איש קשר – קשרי משקיעים
לימור גרובר
ראש מחלקת קשרי משקיעים
+972-3-684-4471
Limor.Gruber@icl-group.com

איש קשר לעיתונות
מאיה אבישי
מנהלת תקשורת חוץ גלובלית
+972-3-684-4477
Maya.Avishai@icl-group.com

תרגום נוחות – הנוסח המחייב הוא נוסח הדיווח באנגלית

כיל מדווחת על תוצאות חזקות לרבעון הרביעי ולשנת 2018

צמיחה במכירות וברווח בכל שרשרות הערך

שנת 2018:

- ***מכירות בסך 5.56 מיליארד דולר, לעומת 5.42 מיליארד דולר בשנת 2017. מכירות בנטרול תרומת עסקים שנמכרו של 5.51 מיליארד דולר לעומת 5.08 מיליארד דולר בשנת 2017, צמיחה של 8%***
- ***רווח תפעולי בסך 1,519 מיליון דולר, לעומת 629 מיליון דולר בשנת 2017. רווח תפעולי מתואם בניכוי עסקים שנמכרו צמח ב 42% ל 750 מיליון דולר***
- ***הרווח הנקי גדל פי 3 ויותר לעומת שנת 2017. הרווח הנקי המתואם בנטרול תרומת עסקים שנמכרו גדל בשיעור של כ 50%***
- ***יחס חוב נטו ל EBITDA ירד ל 1.9 בסוף שנת 2018 לעומת 2.9 בסוף שנת 2017***
- ***רווח למניה של 97 סנט לעומת 29 סנט ב 2017. רווח למניה מתואם בניכוי תרומת עסקים שנמכרו של 37 סנט לעומת 25 סנט ב 2017***

רבעון רביעי 2018:

- ***מכירות בסך 1.41 מיליארד דולר לעומת 1.36 מיליארד דולר ברבעון הרביעי לשנת 2017 ולעומת 1.30 מיליארד דולר בנטרול תרומת עסקים שנמכרו, צמיחה של 8%***
- ***רווח תפעולי בסך 166 מיליון דולר, לעומת 189 מיליון דולר ברבעון הרביעי לשנת 2017. רווח תפעולי מתואם בנטרול מכירת עסקים בסך 214 מיליון דולר, לעומת 153 מיליון דולר ברבעון הרביעי של 2017, צמיחה של 40%***
- ***ה EBITDA בנטרול תרומת עסקים שנמכרו הסתכם ל 322 מיליון דולר לעומת 259 מיליון דולר ברבעון הרביעי של 2017***
- ***רווח למניה בסך 6 סנט, רווח מתואם למניה בנטרול עסקים שנמכרו בסך 10 סנט. דיבידנד של כ 4.8 סנט למניה, המשקף תשואת דיבידנד של למעלה מ 3% בחישוב שנתי***

תל אביב, 6 בפברואר 2019 – כיל (סימול בבורסה לניירות ערך בניו-יורק ובבורסה לניירות ערך בתל-אביב: ICL), יצרנית עולמית מובילה של מינרלים וכימיקלים מיוחדים דיווחה היום על תוצאותיה הכספיות לרבעון ולשנה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018.

המכירות ברבעון רביעי הסתכמו לסך 1,410 מיליון דולר, לעומת 1,361 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2017, צמיחה של 4%. לעומת הכנסות של 1,301 מיליון דולר בנטרול עסקים שנמכרו ברבעון הרביעי של 2017, המכירות צמחו ב 8%. החברה דיווחה על רווח תפעולי בסך 166 מיליון דולר לרבעון הרביעי של 2018, לעומת 189 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, אשר כללו רווח הון ממכירת עסקים בסך 48 מיליון דולר. הרווח התפעולי המתואם הסתכם ל 214 מיליון דולר לעומת רווח תפעולי מתואם בנטרול תרומת עסקים שנמכרו של 153 מיליון דולר ברבעון הרביעי של 2017, צמיחה של 40%. הרווח הנקי ברבעון הרביעי של 2018 הסתכם ל 82 מיליון דולר לעומת 155 מיליון דולר ברבעון הרביעי של 2017. מחירים גבוהים יותר בכל תחומי הפעילות הביאו לגידול

בשיעור 24% ב EBITDA לרבעון הרביעי, לסך 322 מיליון דולר, לעומת 259 מיליון דולר ברבעון הרביעי לשנת 2017, בנטרול תרומת עסקים שנמכרו.

הרווח התפעולי בשנת 2018, כולל רווח הון בסך 841 מיליון דולר ממכירת עסקי בטיחות האש ותוספי השמן, הסתכם לסך 1,519 מיליון דולר, גידול בשיעור של כ 140% לעומת שנת 2017. הרווח התפעולי המתואם בניכוי עסקים שנמכרו גדל בשיעור 42% לסך 750 מיליון דולר, לעומת 530 מיליון דולר בשנת 2017, הודות למחירי מכירה גבוהים יותר בכל שרשרות הערך של כיל. הרווח הנקי השנתי גדל פי שלושה ויותר לעומת שנת 2017 ואילו הרווח הנקי המתואם בנטרול עסקים שנמכרו גדל בשיעור של כ 50%.

מנכ"ל כיל, רביב צולר, ציין: "התוצאות הטובות של כיל ברבעון הרביעי, הודות לתרומה חיובית של כל שרשרות הערך, הביאו לסיום מוצלח של שנה מצוינת עבור החברה. בשנת 2018 השלמנו בהצלחה את מכירת עסקי בטיחות האש ותוספי השמן, מה שהביא לצמצום משמעותי ברמת החוב הנקי של החברה ובשילוב עם האופטימיזציה שביצענו למבנה החוב שלנו, הביאו ליצירת גמישות פיננסית שתתמוך בצמיחת החברה. במהלך השנה ביצענו התאמה למבנה הארגוני של כיל כדי לחזק את עמדות ההובלה שלנו בשוק ולקדם את צמיחת החברה, תוך יישום מוצלח של אסטרטגיה להעדפת ערך על פני כמות בעסקי המוצרים המיוחדים שלנו".

צולר המשיך ואמר: " חטיבת המוצרים התעשייתיים שלנו רשמה השנה רווח שיא, הודות למחירי שיא של ברום ומכירות כמותיות גבוהות יותר של מספר מוצרים, ואילו חטיבת האשלג שלנו רשמה תפוקת שיא באתר ים המלח. שיפרנו באופן משמעותי את הביצועים של פעילות האשלג שלנו בספרד ושל המיזם המשותף YPH בסין, שעברו שניהם לרווחיות, תוך שאנו ממשיכים להתמקד בשליטה בעלויות, השקעות הון קפדניות ואחריות סביבתית. השנה אף התחלנו בהפעלה המסחרית של תחנת הכוח החדשה שלנו בישראל ".

לסיכום ציין צולר: "אנו אסירי תודה ליותר מ 11,000 העובדים המוכשרים שלנו ברחבי העולם, על ההישגים אותם רשמנו השנה. אנו מכירים בכך שהמסירות וההתמדה שלהם בתקופות מאתגרות הן שאפשרו לנו לנצל את השיפור בתנאי השוק בשנת 2018 ולהתקדם לקראת 2019 עם מומנטום עסקי חזק".

יו"ר כיל, יוחנן לוקר, הוסיף: "שנת 2018 היוותה נקודת מפנה משמעותית עבור כיל. בשנה זו התחלנו ביישום האסטרטגיה החדשה שלנו שהושקה בתחילת 2018 ומתמקדת בחיזוק מעמדה המוביל של כיל בשרשרות הערך שבליבת פעילותה, תוך הרחבת עסקי המוצרים המיוחדים וקידום יכולותיה בתחום הפתרונות החדשניים לחקלאות. אני סמוך ובטוח כי כיל תוסיף להיות ספינת דגל בתעשייה הישראלית עם פריסה גלובלית רחבה ואחת מהחברות החשובות בעולם בתחום הדשנים והכימיקלים המיוחדים."

תוצאות כספיות

	10-12/2018		10-12/2017		1-12/2018		1-12/2017	
	$ millions	% of sales	$ millions	% of sales	$ millions	% of sales	$ millions	% of sales
Sales	1,410	-	1,361	-	5,556	-	5,418	-
Sales excluding divested businesses (1)	1,410	-	1,301		5,506	-	5,075	-
Gross profit	507	36	429	32	1,854	33	1,672	31
Operating income	166	12	189	14	1,519	27	629	12
Adjusted operating income excluding divestments (1)(2)	214	15	153	12	750	14	530	10
Net income - shareholders of the Company	82	6	155	11	1,240	22	364	7
Adjusted net income - shareholders of the Company excluding divestments (1)(2)	124	9	135	10	478	9	323	6
EPS attributable to the shareholders of the company (fully diluted)	0.06	-	0.12	-	0.97	-	0.29	-
Adjusted EPS attributable to the shareholders of the company, excluding divestments (fully diluted) (1)(3)	0.10	-	0.11	-	0.37	-	0.25	-
Adjusted EBITDA excluding divestments (1) (4)	322	23	259	20	1,160	21	928	18
Cash flows from operating activities	224	-	277	-	620	-	847	-
Purchases of property, plant and equipment and intangible assets (4)	179	-	140	-	572	-	457	-

(1) בנטרול תרומת עסקים שנמכרו לתוצאות 2017 ו 2018. ראו "Results Analysis October-December 2018" למטה וכן "Results Analysis January-December 2018" בנספח

(2) ראו "Adjustments to Reported Operating and Net Income (Non-GAAP)" בנספח.

(3) רווח למניה מתואם בנטרול תרומת עסקים שנמכרו מחושב ע"י חלוקת הרווח הנקי המתואם בנטרול עסקים שנמכרו במספר המניות הממוצע כפי שניתן לראות בטבלת ההתאמות "Adjustments to Reported Operating and Net Income" בנספח

(4) ראו "Calculation of Adjusted EBITDA" בנספח.

(5) ראו "Condensed Consolidated Statements of Cash Flows (unaudited)" בנספח.

ניתוח תוצאות: אוקטובר-דצמבר 2018

	Sales	Expenses	Operating income	
		$ millions		
Q4 2017 figures	**1,361**	**(1,172)**	**189**	
Total adjustments Q4 2017*	-	(21)	(21)	
Adjusted Q4 2017 figures	**1,361**	**(1,193)**	**168**	
Divested businesses contribution 2017	(60)	45	(15)	
Adjusted Q4 2017 figures (excluding divested businesses)	**1,301**	**(1,148)**	**153**	
Quantity	(1)	(6)	(7)	↓
Price	133	-	133	↑
Exchange rate	(23)	30	7	↑
Raw materials	-	(17)	(17)	↓
Energy	-	3	3	↑
Transportation	-	(20)	(20)	↓
Operating and other expenses	-	(38)	(38)	↓
Adjusted Q4 2018 figures	**1,410**	**(1,196)**	**214**	
Total adjustments Q4 2018*	-	48	48	
Q4 2018 figures	**1,410**	**(1,244)**	**166**	

* ראו "*Adjustments to reported operating and net income (Non-GAAP)*" בנספח.

ראו ניתוח תוצאות שנתי בנספח

הכנסות: ההכנסות ברבעון הרביעי לשנת 2018 הסתכמו ב 1,410 מיליון דולר לעומת 1,361 מיליון דולר ברבעון הרביעי לשנת 2017, צמיחה של 4%. ההכנסות בנטרול עסקים שנמכרו צמחו ב 8% לעומת 1,301 מיליון דולר ברבעון הרביעי של 2017. בניכוי התרומה להכנסות ברבעון הרביעי לשנת 2017 של עסקים שנמכרו, צמחו ההכנסות ברבעון הרביעי לשנת 2018 בשיעור של למעלה מ 8%. מחירים גבוהים יותר בכל שרשרות הערך של כיל קיזזו ואף למעלה מכך את ההשפעה השלילית של פיחות בשער האירו ובשער היואן הסיני מול הדולר.

ההכנסות בשנת 2018 צמחו ל 5.56 מיליארד דולר לעומת 5.42 מיליארד בשנת 2017, צמיחה של 3%. ההכנסות בנטרול עסקים שנמכרו הסתכמו ב 5.51 מיליארד דולר בשנת 2018 לעומת 5.08 מיליארד בשנת 2017, צמיחה של יותר מ 8%, בניכוי תרומת עסקים שנמכרו למכירות בשנת 2017 ובשנת 2018. מחירים גבוהים יותר, ייסוף בשער האירו מול הדולר ומכירות כמותיות גבוהות יותר של מעכבי בעירה, דשנים מיוחדים וחלבוני חלב קיזזו ואף למעלה מכך את הקיטון במכירות הכמותיות של אשלג, מוצרי פוספט קומודיטי ומוצרי פוספט מיוחדים.

רווח תפעולי: הרווח התפעולי המתואם ברבעון הרביעי לשנת 2018 הסתכם ב 166 מיליון דולר לעומת 189 מיליון דולר ברבעון הרביעי של 2017, ירידה של 12%, בעיקר עקב רווח הון ממכירת עסקים של 48 מיליון דולר שנרשם בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח התפעולי המתואם בנטרול תרומת עסקים שנמכרו, הפרשה לתמלוגים בגין תקופות קודמות והפרשה לעלויות סגירת אתר Sallent בספרד (לקראת איחוד האתר ובמסגרת פתרון השיקום), גדל ב 40%, לסך 214 מיליון דולר. הצמיחה התאפשרה הודות למחירים גבוהים יותר, עלויות אנרגיה נמוכות יותר והשפעה חיובית של שערי חליפין (פיחות בשער האירו, השח"ח והיואן הסיני שהביאו לקיטון בעלויות במונחים דולריים). השפעה זו קוזזה באופן חלקי על ידי עלייה במחירי הובלה ימית וחומרי גלם (גפרית המשמשת בשרשרת הערך של הפוספט וחומרי גלם המשמשים בייצור ברום ומעכבי בעירה מבוססי-זרחן) וכן הוצאות אחרות, שכוללות תשלומי ביטוח בישראל שנרשמו ברבעון המקביל בשנת 2017, מחיקות

מלאי וגידול בהוצאות פחת. ההשפעה השלילית של כמויות המכירה נובעת מהשפעת תמהיל המוצרים, עקב גידול במכירות פוליסולפט ומכירות עודפי חשמל לצדדים שלישיים מתחנת הכוח החדשה בסדום, כמו גם קיטון במכירות הכמותיות של אשלג, פוספטים מיוחדים ודשנים מיוחדים. השפעה זו קוזזה באופן חלקי על ידי גידול במכירות הכמותיות של פתרונות מבוססי-ברום לתעשייה.

הרווח התפעולי בשנת 2018 הסתכם ב 1,519 מיליון דולר לעומת 629 מיליון דולר בשנת 2017, צמיחה של כ 140%. הצמיחה נובעת בעיקר מרווח הון בהיקף של 841 מיליון דולר ממכירת עסקי בטיחות האש ותוספי השמן. הרווח התפעולי המתואם בנטרול עסקים שנמכרו שאינו כולל רווח הון ממכירת עסקים ותרומת עסקים שנמכרו ב 2017 וב 2018, ירידת ערך נכסים והפרשות לפרישה מוקדמת, תביעות משפטיות ועלויות סגירת אתר הסתכם לסך של 750 מיליון דולר לעומת 529 מיליון דולר בשנת 2017, צמיחה של 42%. הגידול מיוחס למחירים גבוהים יותר ולייסוף בשער האירו מול הדולר. השפעות אלו קוזזו באופן חלקי על ידי גידול במחירי חומרי גלם והובלה ימית, קיטון בכמויות המכירה, הכנסות מתשלומי ביטוח שנרשמו בישראל בשנת 2017 וכן גידול בתמלוגים ובפחת ומחיקות מלאי.

הוצאות מימון, נטו: הוצאות המימון ברבעון הרביעי לשנת 2018 הסתכמו לסך 66 מיליון דולר, לעומת 25 מיליון דולר ברבעון המקביל לשנת 2017. בניכוי הוצאות בגין ריבית על תמלוגי עבר שהוכרו בתקופה המדווחת, הוצאות המימון המתואמות, נטו הסתכמו לסך 59 מיליון דולר, לעומת 28 מיליון דולר ברבעון הרביעי לשנת 2017 (בנטרול הכנסה בגין יישוב סוגיית מס בבלגיה). בהוצאות הריבית חל קיטון בסך 4 מיליון דולר, לסך 25 מיליון דולר. הקיטון קוזז ולמעלה מכך על ידי עלייה בהוצאות בגין עסקות גידור, בעיקר עקב פיחות בשער השקל מול הדולר, ירידה בשערי הריבית וירידה חדה במחירי האנרגיה לקראת סוף הרבעון.

הוצאות המימון, נטו לשנת 2018 הסתכמו לסך 158 מיליון דולר, לעומת 124 מיליון דולר. בניכוי הוצאות בגין ריבית על תמלוגי עבר שהוכרו בשנת 2018, בסך 10 מיליון דולר, הוצאות מימון מתואמות, נטו בשנת 2018 הסתכמו לסך 148 מיליון דולר. קיטון בהוצאות ריבית בסך 11 מיליון דולר קוזז ולמעלה מכך בעיקר על ידי ירידה בהכנסות מימון עקב השפעות שערי חליפין ועלייה בהוצאות עקב עסקאות גידור.

הוצאות מס: הוצאות מס ברבעון הרביעי לשנת 2018 הסתכמו לסך 19 מיליון דולר לעומת 13 מיליון דולר ברבעון הרביעי לשנת 2017. בנטרול השפעת ההתאמות לרווח התפעולי והוצאות המימון על ההפרשות למס, הוצאות המס המתואמות ברבעון הרביעי לשנת 2018 הסתכמו לסך 32 מיליון דולר, והן משקפות שיעור מס אפקטיבי מתואם של 20% (מהרווח המתואם לפני מס), לעומת 2 מיליון דולר ברבעון הרביעי לשנת 2017, אשר שיקפו שיעור מס אפקטיבי מתואם של 1%. השיעור הנמוך במיוחד ב 2017 נבע מהתאמת מיסים נדחים לשינוי בשיעור המס בארה״ב ברבעון הרביעי לשנת 2017 וכן מקיטון בהפרשות למס משאבי טבע בישראל. הוצאות מס בשנת 2018 הסתכמו לסך 129 מיליון דולר לעומת 158 מיליון דולר בשנת 2017. בנטרול השפעת ההתאמות לרווח התפעולי והוצאות המימון על ההפרשות למס, הוצאות המס המתואמות בשנת 2018 הסתכמו לסך 136 מיליון דולר, והן משקפות שיעור מס אפקטיבי מתואם של 22%, לעומת 156 מיליון דולר בשנת 2017, אשר שיקפו שיעור מס אפקטיבי מתואם של 30%. הקיטון בשנת 2018 נובע מרווח נמוך יותר בארה״ב, בעקבות מימושי עסקים ומירידה בשיעור המס במדינה, וכן מפיחות בשער השקל לעומת הדולר במהלך השנה ומקיטון בהפרשות למיסים בישראל.

תזרים מזומנים ורמת החוב: ברבעון הרביעי לשנת 2018 נרשם קיטון בסך 53 מיליון דולר בתזרים המזומנים התפעולי לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ל 224 מיליון דולר. קיטון זה נובע בעיקר מקיטון בסך 30 מיליון דולר שנרשם ברבעון הרביעי לשנת 2018 לעומת קיטון בסך 57 מיליון דולר בהון החוזר ברבעון הרביעי לשנת 2017. השפעה זו נובעת מקיטון מתון יותר בלקוחות, כתוצאה מהחתימה המאוחרת על החוזים לאספקת אשלג בסין ובהודו. כמו כן, תזרים המזומנים התפעולי הושפע לרעה מתשלום למדינת ישראל עבור תמלוגים בגין תקופות עבר ומתשלום עקב עסקאות נגזרים. השפעות אלה קוזזו באופן חלקי על ידי קיטון בתשלומי מס ברבעון הנוכחי לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים התפעולי בשנת 2018 הסתכם לסך 620 מיליון דולר, לעומת 847 מיליון דולר בשנת 2017. הקיטון נובע מגידול במלאי ובלקוחות.
תזרים המזומנים ששימש לרכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים הסתכם לסך 179 מיליון דולר ולסך 572 מיליון דולר ברבעון הרביעי לשנת 2018 ובשנת 2018, בהתאמה, לעומת 140 מיליון דולר ו-457 מיליון דולר ברבעון הרביעי לשנת 2017 ובשנת 2017, בהתאמה. הקיטון נובע בעיקר ממספר פרויקטי תשתית בחטיבת באשלג של כיל.

ההתחייבויות הפיננסיות, נטו של החברה בסוף שנת 2018 הסתכמו לסך 2,212 מיליון דולר, קיטון בסך 825 מיליון דולר לעומת 31 בדצמבר 2017. הקיטון המשמעותי נובע בעיקר מתקבולים ממכירת עסקי בטיחות האש ותוספי השמן.

סקירת מגזרי הפעילות

<u>מוצרים תעשייתיים</u>

העמדה העולמית המובילה של כיל בתעשיית הברום נובעת מהתמקדותה בערך לעומת כמות. כיל מסוגלת לייצר ערך מוסף ע"י מינוף נכסיה הייחודיים והידע שצברה וכן ע"י קידום חדשנות באמצעות פיתוח יישומים חדשים, לברום, זרחן, מגנזיה ומלחי ים המלח וכן פתרונות נוספים. כיל תמשיך למנף את יתרונותיה הלוגיסטיים הייחודיים ואת נסיונה בתחומי סביבה ובטיחות בעסקי הברום.

המגזר רשם עוד רבעון מוצלח, הודות למחירים גבוהים יותר של ברום ונגזרותיו ואף במרבית קווי העסקים הנוספים, שהביאו לרווח שיא שנתי של כל הזמנים במגזר זה. המחירים הגבוהים יותר הביאו לעלייה של כ 2% בשולי הרווח של המגזר ברבעון ובשנה כולה.

המגזר היווה 22% מהמכירות וכן 30% מהרווח שיוחס למגזרים ברבעון הרביעי לשנת 2018, לעומת 22% מהמכירות וכן 31% מהרווח שיוחס למגזרים ברבעון הרביעי לשנת 2017. מגזר זה היווה 23% מהמכירות וכן 35% מהרווח שיוחס למגזרים בשנת 2018, לעומת 22% מהמכירות וכן 33% מהרווח שיוחס למגזרים בשנת 2017.

<u>נקודות עיקריות משמעותיות וסביבה עסקית</u>

- מחירי הברום האלמנטרי בסין עלו ברבעון הרביעי לשנת 2018 לעומת הרבעון השלישי לשנת 2018 ולעומת הרבעון הרביעי לשנת 2017, מאחר שייצור הברום המקומי הושפע מרגולציה קפדנית בתחום ההגנה על איכות הסביבה וכן מהשבתת החורף.

- הביקוש למעכבי בעירה מבוססי-ברום ברבעון הרביעי היה נמוך לעומת תקופות קודמות. יחד עם זאת, המגזר נהנה ממחירים גבוהים יותר כתוצאה מעליית מחירי הברום.

- המגזר חתם על מספר הסכמים לאספקת תרכובות ברום בשנת 2019, רובם במחירים גבוהים יותר ובכמויות יציבות. כיל ממשיכה במאמציה לסגירת הסכמים נוספים.

- מכירות תמיסות צלולות היו גבוהות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל המשך הגידול בהיקף פעילות הקידוחים במפרץ מקסיקו. למרות זאת, המכירות ברבעון הרביעי לשנת 2018 היו נמוכות מעט לעומת רמתן יוצאת הדופן ברבעונים השני והשלישי של 2018.

- נרשמו מחירים גבוהים יותר עבור מעכבי בעירה מבוססי-זרחן בשווקים בהם פועלת כיל (ארה"ב ואירופה) לעומת התקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מלחצים רגולטוריים מחמירים בסין, אשר השפיעו על התפוקה בסין ועל היצוא ממנה.

- חל גידול בביקוש למוצרי מגנזיה לשימושים תעשייתיים. המגזר ממשיך להתמקד ביישומים בעלי רווחיות גבוהה יותר עבור שוקי הפארמה ותוספי התזונה.

תוצאות הפעילות

	10-12/2018	10-12/2017	1-12/2018	1-12/2017
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Total Sales	**320**	303	**1,296**	1,193
Sales to external customers	**316**	298	**1,281**	1,179
Sales to internal customers	**4**	5	**15**	14
Segment profit	**83**	73	**350**	303
Depreciation and Amortization	**16**	15	**63**	61
Capital expenditures	**12**	17	**50**	49

ניתוח תוצאות: אוקטובר-דצמבר 2018

	Sales	Expenses	Segment profit	
	$ millions			
Q4 2017 figures	**303**	**(230)**	**73**	
Quantity	2	1	3	↑
Price	17	-	17	↑
Exchange rate	(2)	4	2	↑
Raw materials	-	(5)	(5)	↓
Operating and other expenses	-	(7)	(7)	↓
Q4 2018 figures	**320**	**(237)**	**83**	

ראו ניתוח תוצאות שנתי בנספח

הגידול ברווחי המגזר ברבעון הרביעי לשנת 2018, לעומת התקופה המקבילה בשנת 2017, נבע בעיקר מגידול במחירי המכירה של פתרונות תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום, כמו גם מעכבי בעירה מבוססי-זרחן, אשר קיזזו עליה במחירי חומרי גלם ומחיקת מלאי. תרומת העלייה בכמויות המכירה מיוחסת לשיפור בתמהיל עקב גידול במכירות הכמותיות של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום (בעיקר תמיסות צלולות). ההשפעה החיובית של שערי חליפין נבעה בעיקר מפיחות השקל מול הדולר, שהביא לקיטון בעלויות הייצור, שקוזז חלקית על ידי פיחות האירו מול הדולר שהביא לקיטון בהכנסות.

על בסיס שנתי, הגידול ברווחי המגזר מיוחס למחירים ולכמויות מכירה גבוהים יותר ברוב מוצרי המגזר, אשר קיזזו קיטון במכירות הכמותיות של מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום (בעיקר ברום אלמנטרי), מחירים גבוהים יותר של חומרי גלם, עלייה בעלויות עבודה ומחיקת מלאי.

אשלג

כיל ממנפת את נכסי האשלג הייחודיים שלה ואת יתרונותיה הלוגיסטיים, על מנת להיות אחת משלושת הספקים התחרותיים ביותר בשוקי המטרה של החברה, הכוללים את ברזיל, הודו, סין, אירופה ודרום-מזרח אסיה. התחרותיות של כיל בעלויות הייצור נובעת מעלויות לוגיסטיקה נמוכות יותר הודות לקרבת אתרי הייצור לנמלים וללקוחות כמו גם מאופטימיזציה מתמשכת שהחברה

מבצעת בתהליכי ייצור האשלג על מנת להפחית עלויות ולמצות את כושר הייצור. בנוסף, מכרה Boulby של כיל בבריטניה הוא היצרן הראשון והיחיד בעולם של פוליסולפט.

מגזר האשלג רשם מכירות כמותיות חזקות של אשלג ברבעון הרביעי. מחיר המכירה הממוצע בפועל גדל בלמעלה מ-20% לעומת הרבעון הקודם, ל 292 דולר לטון ברבעון הרביעי לשנת 2018 ובשיעור 18% לעומת שנת 2017, ל 278 דולר לטון בשנת 2018. היקף המכירות, של קרוב ל 1.5 מיליון טון ברבעון הרביעי לשנת 2018, הביא לשפל של כל הזמנים ברמת המלאי. צעדי התייעלות תפעולית הביאו לתפוקת שיא שנתית של 3.8 מיליון טון בכיל ים המלח ולמעבר לרווח תפעולי בפעילות האשלג של כיל בספרד. ברמת השוק, עיכובים מתמשכים בכניסת כושר ייצור חדש תורמים לשוק מאוזן, כפי שבא לידי ביטוי ביציבות מחירים גם בתקופה שמחוץ לעונה.

מגזר האשלג היווה 33% מהמכירות וכן 57% מהרווח שיוחס למגזרים ברבעון הרביעי לשנת 2018, לעומת 28% מהמכירות וכן 50% מהרווח שיוחס למגזרים ברבעון הרביעי לשנת 2017. מגזר זה היווה 27% מהמכירות וכן 39% מהרווח שיוחס למגזרים בשנת 2018, לעומת 23% מהמכירות וכן 31% מהרווח שיוחס למגזרים בשנת 2017.

<u>נקודות עיקריות משמעותיות וסביבה עסקית</u>

- מחירי האשלג המשיכו להתחזק ברבעון הרביעי לשנת 2018, למרות סיום העונה החקלאית באזורים מרכזיים, ובהם ברזיל, ארה"ב ואירופה, ונתמכו על ידי זמינות נמוכה של אשלג. ניתן לראות בכך סימן חיובי לקראת הרבעון הראשון לשנת 2019. על פי CRU (מחירים היסטוריים של Fertilizer Week, מחודש ינואר 2019), המחיר הממוצע של אשלג מגולען המיובא לברזיל ברבעון הרביעי לשנת 2018 היה 350 דולר לטון CFR, גידול בשיעור 6.1% ובשיעור 25% לעומת הרבעון השלישי לשנת 2018 ולעומת הרבעון הרביעי לשנת 2017, בהתאמה.

- מדד מחירי הדגנים, שרמתו הגבוהה ביותר השנה נרשמה ברבעון השני לשנת 2018, נותר יציב למדי ברבעון הרביעי, עם עלייה במחירי תירס ופולי סויה, לעומת ירידה במחירי חיטה ואורז. העלייה במחירי פולי סויה מוסברת ע"י קיטון בתפוקה בארה"ב, בעיקר בשל סכסוך הסחר בין ארה"ב לבין סין, שהביא לצמצום הייצוא מארה"ב לסין. הדבר הביא לגידול בייבוא פולי סויה לסין מברזיל, בעוד שארה"ב הגדילה את יצוא פולי הסויה שלה לשווקים אחרים. הירידה במחירי החיטה קשורה בעיקר לגידול בייצוא מרוסיה ולגידול בתפוקה בקנדה, שגברו על הקיטון בייצוא מאוסטרליה בשל התמשכות הבצורת במדינה זו, על פי דוחות WASDE (World Agricultural Supply and Demand Estimates) מנובמבר ודצמבר 2018.

- על פי הדוחות האמורים לעיל, יחס מלאי / שימוש בתבואה לשנה החקלאית 2018/2019 צפוי לרדת ל-29.01%, לעומת 31.20% בסוף השנה החקלאית 2017/2018 ולעומת 30.55% בשנה החקלאית 2016/2017. מגמה זו של ירידה ביחס מלאי / שימוש עשויה לתמוך בביקוש לדשנים.

- על פי נתונים ראשוניים, ייבוא האשלג לסין בשנת 2018 עמד על 7.5 מיליון טון, קיטון בשיעור 1% לעומת 2017.

- על פי FAI (התאחדות הדשנים בהודו), ייבוא אשלג בשנת 2018 עמד על 4.4 מיליון טון, גידול בשיעור 1% לעומת השנה שעברה. הגידול המתון מוסבר בזמינות הנמוכה של אשלג.

- על פי נתונים ראשוניים, יבוא אשלג לברזיל בשנת 2018 עלה על השיא שנרשם בשנה שעברה, והגיע ל 10.5 מיליון טון, גידול בשיעור 8% לעומת 2017.

- התפתחויות בצד ההיצע: חברת EuroChem (רוסיה) הכריזה על צמצום תחזית התפוקה שלה לשנת 2018 ממכרות האשלג החדשים של החברה, Usolskiy וכן Volgakaliy, לרמה של 0.3 מיליון טון לערך. ההערכות הן כי מכרה Garlyk של Turkmenhimiya (טורקמניסטן) (בעל קיבולת שנתית רשמית של 1.4 מיליון טון) אינו פעיל. הרחבת פרויקט האשלג Nezhinsky של Slavkaliy (בלארוס) (בעל קיבולת שנתית רשמית של 1 מיליון טון) צפויה להידחות משנת 2020 לשנת 2022. חברת K+S (גרמניה) סגרה את אתר Sigmundshall (בעל קיבולת שנתית של 0.6 מיליון טון). ההנחה היא כי בעיות בתהליך ההפקה של K+S בשלב הגלעון במכרה Bethune שב Saskatchewan בקנדה הביאו את החברה לספק אשלג סטנדרטי לסין. חברת Mosaic הכניסה לשימוש את מתקן ההפקה החדש במכרה האשלג Esterhazy K3 של החברה ב Saskatchewan בחודש דצמבר 2018. פרויקט זה צפוי להגיע לקיבולת תפעולית מלאה (7.35 מיליון טון לשנה) עד שנת 2024.

- בחודש נובמבר 2018 חתמה כיל על הסכמי מסגרת עם לקוחותיה בסין לשנים 2019-2021, לאספקת כמות כוללת של 3 מיליון טון אשלג, עם אופציה לתוספת של 0.75 מיליון טון. המחירים יהיו בהתאם למחירי השוק בסין במועד האספקה הרלוונטי.

- בחודש דצמבר 2018 חתמה כיל על הסכם חמש-שנתי לאספקת אשלג עם חברת Indian Potash Limited (להלן: IPL), יבואנית האשלג הגדולה בהודו. על פי הסכם זה, כיל צפויה לספק ל-IPL אשלג בהיקף שנתי של 600 אלף טון בשנים 2019 וכן 2020, שיגדל ל 650 אלף טון לשנה בשנים 2021-2023 (כולל כמויות אופציונליות). המחירים יקבעו בהתאם למחירי השוק בהודו במועד האספקה הרלוונטי.

- כיל ממשיכה להרחיב את ייצור הפוליסולפט במכרה Boulby בבריטניה, לקראת קצב שנתי של 1 מיליון טון בסוף 2018, מה שנדרש על מנת להגיע לרווחיות.

- חלק מהאסטרטגיה של החברה הוא הגידול בפלטפורמת ה FertilizerspluS, בין השאר ע"י שימוש בפוליסולפט כבסיס למגוון מוצרים הכולל PotashpluS, PKpluS ואחרים. מכירות FertilizerpluS בשנת 2018 הסתכמו לסך 114 מיליון דולר. לקראת סוף שנת 2018 חתמה כיל על הסכם חדש לאספקת פוליסולפט ונגזרותיו ללקוחות בסין בשנת 2019, בהיקף כולל של 89 אלפי טון.

- הביקוש העולמי למגנזיום ממשיך להיות חלש בסין, ברזיל ואירופה. החולשה קוזזה חלקית ע"י שיפור בשוק בארה"ב עקב פעולות בתחום הסחר שהביאו לעליית מחירים במגזרי הפלדה, האלומיניום והרכב, אשר גרמו לחידוש הייצור המקומי וכתוצאה מכך – לביקוש לחומרי גלם, כולל מגנזיום.

- ביום 24 באוקטובר 2018 הוגשה עתירה למנהל הסחר הבינלאומי של משרד המסחר של ארה"ב (International Trade Administration of the US Department of Commerce) ולמועצת הסחר הבינלאומי של ארה"ב (US International Trade Commission) על ידי חברת US Magnesium, מתחרה בתחום המגנזיום בארה"ב, בדרישה להטיל מכסי מגן למניעת היצף על יבוא מגנזיום מישראל. חברת US Magnesium טוענת כי יבוא מגנזיום שהופק בישראל על ידי חברת מגנזיום ים המלח בע"מ מסובסד, ועל כן נמכר במחיר הנמוך משוויו ההוגן בשוק בארה"ב. בשלב זה לא ניתן לקבוע האם העתירה תתקבל ואם יוטלו מכסים בעתיד. תגובת השוק להתפתחות זו התבטאה בעליית מחירים בשילוב חששות לגבי אספקה עתידית מצד חלק מהצרכנים.

תוצאות הפעילות

	10-12/2018	10-12/2017	1-12/2018	1-12/2017
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Total sales	515	414	1,623	1,383
Potash sales to external customers	413	340	1,280	1,119
Potash sales to internal customers	23	20	79	71
Other and eliminations*	79	54	264	193
Gross profit	250	194	696	539
Segment profit	158	119	393	282
Depreciation and Amortization	40	36	141	128
Capital expenditures	133	119	356	270
Average realized price (in $)**	292	240	278	236

* כולל בעיקר פוליסולפט המופק בבריטניה, מלח המופק במכרות בבריטניה ובספרד, מוצרים מבוססי-מגנזיום ומכירת חשמל שהופק בישראל.

** מחיר אשלג ממוצע בפועל (בדולר לטון) מחושב על ידי חלוקת ההכנסות מאשלג בסך המכירות הכמותיות. ההפרש בין מחיר FOB לבין המחיר הממוצע בפועל נובע בעיקר מעלויות הובלה ימית.

אשלג – ייצור ומכירות

Thousands of tonnes	10-12/2018	10-12/2017	1-12/2018	1-12/2017
Production	1,223	1,303	4,880	4,773
Total sales (including internal sales)	1,493	1,500	4,895	5,039
Closing inventory	385	400	385	400

ברבעון הרביעי לשנת 2018 הפקת האשלג הייתה נמוכה ב-80,000 טון לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב ירידה של 76,000 טון בהפקת האשלג בכיל Boulby בסוף הרבעון השני לשנת 2018 במסגרת המעבר להפקת פוליסולפט. כמות האשלג שנמכרה ברבעון הרביעי לשנת 2018 הייתה נמוכה ב-7,000 טון לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל קיטון במכירות אשלג לאירופה, אשר קוזז ברובו על ידי גידול במכירות אשלג לאסיה ולאמריקה הלטינית.

הגידול בתפוקה בשנת 2018 נבע מגידול של כ 230 אלפי טון בייצור בים המלח ובספרד, אשר קיזז ולמעלה מכך ירידה של 115 אלפי טון בהפקת האשלג בבריטניה. הגידול בתפוקה בים המלח נבע בעיקר מצעדי התייעלות בכל תהליכי הייצור. הגידול בספרד נבע בעיקר מתוכנית התייעלות שיושמה בתחילת שנת 2018 ומשיפור באיכות העפרות באזור הכרייה ברבעון הראשון לשנת 2018. הקיטון במכירות הכמותיות נבע בעיקר מרמת המלאי הנמוכה של כיל בתחילת שנת 2018, אשר השפיעה על זמינות המוצר והביאה לקיטון במכירות הכמותיות ליבשת אמריקה.

ניתוח תוצאות: אוקטובר-דצמבר 2018

	Sales	Expenses	Segment profit	
		$ millions		
Q4 2017 figures	**414**	**(295)**	**119**	
Quantity	27	(26)	1	
Price	77	-	77	
Exchange rate	(3)	6	3	
Energy	-	2	2	
Transportation	-	(16)	(16)	
Operating and other expenses	-	(28)	(28)	
Q4 2018 figures	**515**	**(357)**	**158**	

ראו ניתוח תוצאות שנתי בנספח

הגידול ברווחי המגזר ברבעון הרביעי לשנת 2018 נבע בעיקר ממחירי אשלג גבוהים יותר, אשר קוזזו על ידי עלייה במחירי ההובלה הימית, וכן גידול בהוצאות תפעוליות ואחרות, שנבעו בעיקר ממחיקת מלאי בבריטניה, גידול בהוצאות פחת ותמלוגים בישראל וגידול בהוצאות התפעול בספרד ובישראל. ההשפעה החיובית המתונה של המכירות הכמותיות נבעה בעיקר מתמהיל המוצרים, עקב הגדלת החלק של מכירות ברווחיות נמוכה יותר, כגון פוליסולפט ועודפי חשמל לצדדים שלישיים מתחנת הכוח החדשה בסדום. ההשפעה השלילית של שערי החליפין על המכירות, עקב פיחות בשער האירו והלישי"ט לעומת הדולר, קוזזה ולמעלה מכך על ידי פיחות בשער השקל שתרם לצמצום עלויות הייצור במונחים דולריים.

הגידול ברווחי המגזר בשנת 2018 נובע בעיקר ממחירים גבוהים יותר, אשר קיזזו את ההשפעה השלילית של תמהיל המוצרים (בעיקר עקב נתח גדול יותר של מכירות מוצרים עלי שיעור רווחיות נמוך כמו חשמל ופוליסולפט), השפעת שערי החליפין על עלויות ההפקה במונחים דולריים, מחירי הובלה ימית גבוהים יותר וכן גידול בהוצאות תפעול ואחרות (בעיקר גידול בתמלוגים, הוצאות שנרשמו בגין הסכמים קיבוציים במפעלי ים המלח והוצאות פחת גבוהות יותר בישראל ובבריטניה).

פתרונות פוספט

האסטרטגיה במגזר פתרונות פוספט היא להיות ספק מוביל של פתרונות בעלי ערך מוסף המבוססים על מוצרי פוספט מיוחדים לתעשייה, לשוק המזון ולחקלאות. היעד הוא לצמוח בקצב מהיר מזה של השוק בכללותו, באמצעות חיזוק הקשר עם לקוחות ובו בזמן מיטוב היכולות במעלה שרשרת הערך עבור מוצרים מיוחדים. הרחבת המגוון למוצרים מיוחדים בעלי ערך מוסף גבוה יותר ממנפת את מודל העסקים המשולבים של כיל ומאפשרת מרווח נוסף מעבר למרווח הקומודיטי.

התוצאות של פתרונות פוספט ברבעון הרביעי לשנת 2018 השתפרו לעומת התקופה המקבילה אשתקד. השיפור בביצועים נתמך על ידי מחירים גבוהים יותר של מוצרי פוספט קומודיטי ושל מוצרי פוספט מיוחדים. השפעה זו קוזזה באופן חלקי על ידי גידול במחירי חומרי הגלם, בעיקר גפרית, ועל ידי מחיקת מלאי בסין.

הרווחיות במגזר זה גדלה מ-5% ברבעון הרביעי לשנת 2017 ל-8% ברבעון הרביעי לשנת 2018 וכן מ-7% בשנת 2017 ל-10% בשנת 2018, הודות לניצול סינרגיות והודות למחירים גבוהים יותר של מוצרי פוספט מיוחדים ומוצרי פוספט קומודיטי, אשר קיזזו ואף למעלה מכך את הגידול השנתי בעלות חומרי הגלם בסך 50 מיליון דולר. הרווח השנתי במגזר זה רשם שיא של 10 שנים עבור מוצרי פוספט מיוחדים, הודות לאסטרטגיה להעדפת ערך על פני כמות. כמו כן רשם המגזר שיפור משמעותי בביצועי המיזם המשותף YPH, שעבר להיות רווחי במהלך השנה.

מגזר פתרונות פוספט היווה 33% מהמכירות וכן 14% מהרווח שיוחס למגזרים ברבעון הרביעי לשנת 2018, לעומת 34% מהמכירות וכן 10% מהרווח שיוחס למגזרים ברבעון הרביעי לשנת 2017. מגזר זה היווה 36% מהמכירות וכן 21% מהרווח שיוחס למגזרים בשנת 2018, לעומת 36% מהמכירות וכן 16% מהרווח שיוחס למגזרים בשנת 2017.

<u>נקודות עיקריות משמעותיות וסביבה עסקית</u>

- מכירות מוצרי פוספט מיוחדים ברבעון הרביעי לשנת 2018 ירדו ב 4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, לסך של 267 מיליון דולר. מחירים גבוהים יותר הביאו לגידול בשיעור 26% ברווחים, לסך של 32 מיליון דולר. המכירות ברבעון הרביעי של 2017 כוללות 6 מיליון דולר של עסקי Rovita, שנמכרו בתחילת הרבעון השלישי של 2018. המכירות העולמיות של מוצרי פוספט מיוחדים בשנת 2018 כולה, בניכוי עסקי Rovita, גדלו בשיעור 8% לסך של 1,181 מיליון דולר, ושורת הרווח צמחה בשיעור 34%, לסך של 174 מיליון דולר. המכירות בשנת 2017 כוללות 32 מיליון דולר של עסקי Rovita, מול 16 מיליון דולר בשנת 2018, כתוצאה ממימוש עסקי Rovita.

- הכנסות ממכירת חומצות הפוספט רשמו ירידה מסוימת לעומת התקופה המקבילה אשתקד, עקב קיטון בכמויות בדרום אמריקה שנבע מגידול בייבוא מסין וכן קיטון בכמויות המכירה באירופה. יחד עם זאת, עלייה בכמויות המכירה בסין ועלייה במחירים באירופה ובצפון אמריקה הובילו לעלייה ברווח.

- הביצועים של מלחי פוספט היו מעט חלשים יותר עקב ירידה בכמויות המכירה של מלחי פוספט לתחום המזון באירופה ובצפון אמריקה, שקוזזו באופן חלקי ע"י עליית מחירים ועלייה בנתח השוק בסין של המיזן המשותף YPH.

- עסקי הצבעים והציפויים המשיכו לרשום ביצועים טובים עקב גידול בכמויות של תוספים עתירי-ביצועים, כמו גם מחירי מכירה גבוהים יותר.

- עסקי חלבוני החלב רשמו ירידה קלה לעומת הרבעון הרביעי לשנת 2017, מאחר והביצועים העסקיים חזרו לרמתם הרגילה בהמשך לביצועים החזקים בשלושת הרבעונים הראשונים.

- בחודש יולי 2018 מכרה כיל והעבירה את הנכסים והעסקים של Rovita GmbH, חברה שמייצרת חלבוני חלב קומודיטי. ברבעון הרביעי לשנת 2017 דיווחו עסקים אלה על מכירות בסך 6 מיליון דולר ועל הפסד תפעולי של כ 2 מיליון דולר.

- שוק הפוספט לקומודיטי נחלש לקראת סוף הרבעון הרביעי לשנת 2018 והמחירים ירדו מעט, עם סיום העונה החקלאית במדינות עיקריות שמייבאות דשני פוספט. על פי CRU (מחירים היסטוריים של Fertilizer Week, מחודש ינואר 2019), מחיר DAP בהודו (CFR) ירד מ-430 דולר לטון ברבעון השלישי לשנת 2018 ל-422 דולר לטון ברבעון הרביעי לשנת 2018. מנגד, מחיר TSP (FOB Morocco) עלה מ 354 דולר לטון ברבעון השלישי של 2018 ל 361 דולר לטון ברבעון הרביעי, גבוה ב 26% מהמחיר ברבעון הרביעי של 2017. גם מחירי הגופרית התמתנו החל מנובמבר 2018 ובתחילת 2019. גורמים בשוק מעריכים כי מגמת התמתנות המחירים בשוק הפוספט תימשך עד אמצע השנה ולאחר מכן צפויה יציבות במחירים עד סוף השנה.

- על פי נתונים של IHS Markit, ברזיל ייבאה 9.0 מיליון טון פוספט מגולען בשנת 2018, גידול בשיעור 0.9% לעומת שנת 2017. גידול זה נבע בעיקר מגידול בייבוא SSP, TSP וכן NPK, אשר קוזז על ידי ירידה בייבוא MAP, DAP וכן NP/NPS.

- חברת OCP חתמה על חוזים לאספקת חומצה זרחתית ירוקה לרבעון הראשון לשנת 2019 עם שותפיה בהודו, במחיר של 750 דולר לטון P_2O_5 במחירי CFR, קיטון בסך 18 דולר לטון P_2O_5 לעומת הרבעון הקודם.

- על פי FAI (התאחדות הדשנים בהודו), ייבוא DAP בשנת 2018 גדל בשיעור 50%, ל-6 מיליון טון, לעומת שנת 2017 ומנגד הייצור המקומי של DAP קטן בשיעור 27%, ל-3.6 מיליון טון, עקב העדפה כלכלית לייבוא DAP להודו על פני ההפקה המקומית.

- למידע נוסף לגבי התפתחויות בשוק החקלאות ובמוצרי FertilizerpluS, אשר מבוססים בעיקר על פוליסולפט, ראו "אשלג – דגשים משמעותיים וסביבה עסקית".

תוצאות הפעילות

	10-12/2018	10-12/2017	1-12/2018	1-12/2017
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Total Sales	495	487	2,099	2,037
Sales to external customers	471	460	2,001	1,938
Sales to internal customers	24	27	98	99
Segment profit	38	23	208	149
Depreciation and Amortization	42	45	172	172
Capital expenditures	53	29	176	154

פתרונות פוספט: שרשרת ערך משולבת

Thousands of tonnes	10-12 2018	10-12 2017	1-12 2018	1-12 2017
Phosphate rock				
Production	1,325	1,098	5,006	4,877
Green phosphoric acid				
Used for production of phosphate commodities	152	115	552	451
Used for production of phosphate specialties	77	75	305	281
Other	2	6	17	28
Phosphate fertilizers				
Production	619	555	2,304	2,094
Sales*	543	501	2,269	2,291
Pure phosphoric acid				
Production	69	72	289	275

* ללקוחות חיצוניים.

ייצור סלע פוספט ברבעון הרביעי לשנת 2018 ובשנה כולה גדל בעיקר עקב הפסקת ייצור במפעל רותם צין במהלך המחצית השנייה של 2017. הגידול בשימוש בחומצה זרחתית ירוקה לייצור מוצרי פוספט קומודיטי נבע מגידול בהפקת דשני פוספט במיזם המשותף YPH בסין. הגידול בשימוש בחומצה זרחתית ירוקה לייצור מוצרי פוספט מיוחדים נבע בעיקר מגידול בהפקת מוצרים מיוחדים במיזם המשותף YPH בסין. הגידול במכירות דשני פוספט ברבעון הרביעי של 2018 נבע בעיקר מגידול במכירות בצפון אמריקה וכן במכירות המיזם המשותף YPH בסין. נרשם קיטון בהפקת חומצה זרחתית נקייה ברבעון הרביעי, בעיקר עקב קיטון בייצור בברזיל בהתאם לביקוש בשוק. הגידול בהפקת חומצה זרחתית נקייה בשנת 2018 נובע מגידול בהפקה בישראל ומגידול בביקוש בסין.

ניתוח תוצאות: אוקטובר-דצמבר 2018

	Sales	Expenses	Segment profit	
	$ millions			
Q4 2017 figures	**487**	**(464)**	**23**	
Divested businesses	(6)	8	2	
Q4 2017 figures (excluding divested businesses)	**481**	**(456)**	**25**	
Quantity	(10)	5	(5)	↓
Price	38	-	38	↑
Exchange rate	(14)	15	1	↑
Raw materials	-	(12)	(12)	↓
Transportation	-	(4)	(4)	↓
Operating and other expenses	-	(5)	(5)	↓
Q4 2018 figures	**495**	**(457)**	**38**	

ראו ניתוח תוצאות שנתי בנספח

הגידול ברווחי המגזר ברבעון הרביעי לשנת 2018 נבע בעיקר ממחירי מכירה גבוהים יותר וירידה בעלויות תפעול עקב פעולות התייעלות, אשר קיזזו ולמעלה מכך את השפעת הגידול במחירי חומרי גלם והובלה ימית, קיטון במכירות הכמותיות של מוצרי פוספט מיוחדים, הפחתת ערך מלאי בסין וכן הכנסות מתשלומי ביטוח שנרשמו בישראל בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווחי המגזר בשנת 2018 נבע ממחירים גבוהים יותר בכלל שרשרת הערך, עקב מחירים גבוהים יותר של מוצרי קומודיטי ושל פוספטים מיוחדים, ירידה בעלויות תפעול עקב פעולות התייעלות וכן עקב שערי חליפין נוחים (בעיקר תרומת הייסוף בשער האירו למכירות במונחים דולריים). השפעות אלה קוזזו באופן חלקי על ידי מחירים גבוהים יותר של חומרי גלם והובלה ימית, קיטון במכירות הכמותיות, ירידת ערך מלאי בסין וכן עקב השפעת תשלומי ביטוח שנרשמו בשנת 2017.

פתרונות חדשניים לחקלאות

המגזר פתרונות חדשניים לחקלאות (IAS) הוקם על בסיס עסקי דשנים מיוחדים. המגזר שואף להגיע לעמדה גלובלית מובילה באמצעות חיזוק עמדתו בשוקי הליבה של החקלאות המיוחדת, הגינון והנוי. המגזר מתמקד בשווקים בעלי צמיחה גבוהה כגון אמריקה הלטינית, הודו וסין ע"י מינוף יכולות המו"פ, הידע הרב שצבר בתחום החקלאות, הנוכחות העולמית, האינטגרציה האנכית עם אשלג ופוספט, הידע בכימיה כמו גם ניצול הזדמנויות למיזוגים ורכישות. המגזר פועל גם כזרוע החדשנות של כיל, אשר שואפת למנף את יכולות המו"פ וליישם חדשנות דיגיטלית.

הצמיחה השנתית במכירות תאמה לצמיחה החזקה בשוק הדשנים המיוחדים, והמגזר רשם גידול במכירות לשווקים הצומחים של סין, ברזיל והודו. הרווחיות נשחקה עקב התאמה מתמשכת של עסקי המגזר לצורך קידום צמיחה והשגת עמדה מובילה בשוק. נרשם קיטון במכירות ברבעון הרביעי עקב תחזוקה במפעלים בישראל ובסין ועקב תנודות בשערי חליפין.

המגזר היווה 10% מהמכירות וכן 1% מהרווח שיוחס למגזרים ברבעון הרביעי לשנת 2018, לעומת 11% מהמכירות וכן 3% מהרווח שיוחס למגזרים ברבעון הרביעי לשנת 2017. מגזר זה היווה 13% מהמכירות וכן 6% מהרווח שיוחס למגזרים בשנת 2018, לעומת 12% מהמכירות וכן 6% מהרווח שיוחס למגזרים בשנת 2017.

נקודות עיקריות משמעותיות וסביבה עסקית

- המכירות ברבעון הרביעי לשנת 2018 היו נמוכות לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב קיטון במכירות בשוק מוצרי החקלאות המיוחדים כתוצאה ממדיניות ניהול מלאי, זמינות מוצרים עקב תהליך הרחבת ייצור במפעל של המגזר לייצור דשנים בשחרור מבוקר בצפון אמריקה, קיטון במכירות בטורקיה בשל סיכון המטבע וביצועים חזקים במיוחד ברבעון הרביעי לשנת 2017.

- הקיטון קוזז באופן חלקי על ידי גידול במכירות כימיקלים, בעיקר חומצה גפרתית וסודה קאוסטית.

- נרשם גידול במכירות בשווקים הצומחים של סין, הודו וברזיל הודות לצמיחה בביקוש לדשנים מיוחדים.

- המכירות באירופה היו יציבות ברובן, בעוד שהמכירות בצפון אמריקה המשיכו להיות מושפעות מלחצים תחרותיים והרחבת המפעל של המגזר ב Summerville, ארה"ב.

- המחירים של דשני straight (בעיקר MKP ו- PeKacid) היו גבוהים ברבעון הרביעי של 2018 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

- נרשמה יציבות במכירות לשוק המדשאות וגננות הנוי.

- המאמצים של כיל לזיהוי מקורות ברי-קיימא של אמוניה הביאו להתאוששות חלקית במכירות, אם כי אלה עדיין לא הגיעו לרמת המכירות בעבר.

תוצאות הפעילות

	10-12/2018	10-12/2017	1-12/2018	1-12/2017
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Total Sales	147	156	741	692
Sales to external customers	142	148	719	671
Sales to internal customers	5	8	22	21
Segment profit	2	8	57	56
Depreciation and Amortization	5	6	19	19
Capital expenditures	7	5	15	12

ניתוח תוצאות: אוקטובר-דצמבר 2018

	Sales	Expenses	Segment profit	
	$ millions			
Q4 2017 figures	156	(148)	8	
Quantity	(9)	5	(4)	↓
Price	4	-	4	↑
Exchange rate	(4)	3	(1)	↓
Raw materials	-	(1)	(1)	↓
Operating and other expenses	-	(4)	(4)	↓
Q4 2018 figures	147	(145)	2	

ראו ניתוח תוצאות שנתי בנספח

ביצועי המגזר ברבעון הרביעי לשנת 2018 הושפעו לשלילה מקיטון במכירות של מוצרי חקלאות מיוחדים, בעיקר דשני straight וכן NPK מסיס במים, וכן מגידול בהוצאות אחרות בשל גידול בעלויות כוח אדם, מחיקת מלאי והכנסות מתשלומי ביטוח שנרשמו ברבעון הרביעי לשנת 2017. השפעות אלה קוזזו באופן חלקי על ידי גידול במחירי המכירה של מוצרי חקלאות מיוחדים, בעיקר דשני straight וכימיקלים.

ביצועי המגזר בשנת 2018 הושפעו לחיוב מגידול במכירות הכמותיות, בעיקר של NPK נוזלי ומסיס במים, וכן של דשני straight, מחירים גבוהים יותר והשפעה חיובית של שערי חליפין אשר קוזזו באופן חלקי על ידי עלייה במחירי חומרי הגלם.

חלוקת דיבידנדים

דירקטוריון כיל הכריז על הדיבידנד האחרון מתוך תוצאות 2018, בסך של 4.8 סנט למניה או כ 62 מיליון דולר. הדיבידנד ישולם ב 13 למרץ 2019 והתאריך הקובע הוא 28 בפברואר 2019.

##

אודות כיל

כיל היא יצרנית עולמית מובילה של מינרלים וכימיקלים מיוחדים אשר מפעילה שרשרות ערך של ברום, אשלג ופוספט תחת מודל עסקי משולב ייחודי. כיל מפיקה חומרי גלם מנכסי מינרלים בעלי מיצוב תחרותי ומשתמשת בטכנולוגיה ובידע תעשייתי לשם יצירת ערך מוסף ללקוחות בשווקים חקלאיים ותעשייתיים מרכזיים בכל רחבי העולם. כיל מתמקדת בחיזוק מובילותה בכל שרשרות הערך שבליבת עסקי החברה. כמו כן בכוונתה לחזק ולגוון את היצע הפתרונות החדשניים שלה לחקלאות, באמצעות מינוף היכולות והידע האגרונומי הקיימים של החברה, כמו גם הסביבה הטכנולוגית המתקדמת הקיימת בישראל. מניות כיל רשומות למסחר דואלי בבורסה לניירות ערך בניו-יורק ובבורסה לניירות ערך בתל-אביב (סימול: ICL). החברה מעסיקה יותר מ 11,000 עובדים ברחבי העולם ומכירותיה בשנת 2018 הסתכמו לסך 5.6 מיליארד דולר. למידע נוסף, בקרו באתר האינטרנט של החברה בכתובת www.icl-group.com.

משפטים צופי פני עתיד

הודעה לעיתונות זו כוללת משפטים אשר מהווים "משפטים צופי פני עתיד" אשר ניתן לזהות רבים מהם באמצעות שימוש במילים צופות פני עתיד, כגון: "צופה", "מאמינה", "עשויה", "מצפה", "אמורה", "מתכננת", "מתכוונת", "מעריכה", "פוטנציאלית" וכולי. משפטים צופי פני עתיד כוללים, בין היתר, הערכות ואומדנים לגבי תנאים מקרו-כלכליים ולגבי השווקים בהם פועלת כיל, תוצאותיה התפעוליות והכספיות. הערכות ואומדנים צופי פני עתיד מבוססים על ההערכות וההנחות הנוכחיות של הנהלת החברה וכן על מידע אשר זמין כעת להנהלת החברה. משפטים מעין אלה נתונים לסיכונים ולאי-ודאויות והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מאלה המבוטאות או מרומזות במשפטים צופי פני עתיד עקב גורמים שונים הכוללים, בין היתר, תנודות בשווקים, בפרט באתרי הייצור של כיל ובשווקי היעד של החברה; הפרשים בין המשאבים בפועל לבין אומדני המשאבים שלנו; שינויים בסביבת הביקושים והמחירים עבור מוצרי כיל וכן עלות ההובלה והאנרגיה, בין אם נגרמו על ידי פעולות של ממשלות, יצרנים או צרכנים; שינויים בשווקי ההון, כולל תנודות בשערי חליפין, זמינות אשראי ושיעורי ריבית; שינויים במבנה התחרות בשוק; וכן גורמים המתוארים בסעיף "3ד' – גורמי סיכון" בדוח השנתי של החברה (טופס 20-F) שהוגש לרשות לניירות ערך האמריקאית (SEC) ביום 7 במארס 2018 וכן בדיווחים נוספים ל SEC מעת לעת. משפטים צופי פני עתיד מתייחסים רק למצב בתאריך בו נכתבו ואין כל מחויבות לעדכן או לתקן אותם או כל מידע אחר שנכלל בהודעה זו לעיתונות, בין אם כתוצאה ממידע חדש, התפתחויות עתידיות או אחרת.

##

(טבלאות פיננסיות זמינות גם בפורמט Excel
באתר האינטרנט שלנו בכתובת www.icl-group.com)

Appendix:

We disclose in this quarterly press release non-IFRS financial measures titled sales excluding divested businesses, adjusted operating income, adjusted operating income excluding divested businesses, adjusted net income, adjusted net income excluding divested businesses, adjusted EPS attributable to the Company's shareholders excluding divestments and adjusted EBITDA excluding divested businesses. Our management uses these measures to facilitate operating performance comparisons from period to period. We calculate our sales excluding divested businesses by adjusting our sales to exclude sales attributable to the Fire Safety and Oil Additives (P_2S_5) business (divested in Q1 2018) and Rovita (divested in Q3 2018), as set forth in the reconciliation table "[Adjustments to reported operating and net income]" below. We calculate our adjusted operating income by adjusting our operating income to add certain items, as set forth in the reconciliation table "Adjustments to reported operating and net income" below. Certain of these items may recur. We calculate our adjusted operating income excluding divested businesses by adjusting our adjusted operating income to exclude the results of the Fire Safety and Oil Additives (P_2S_5) business (divested in Q1 2018) and Rovita (divested in Q3 2018), as set forth in the reconciliation table "Adjustments to reported operating and net income. We calculate our adjusted net income attributable to the Company's shareholders by adjusting our net income attributable to the Company's shareholders to add certain items, as set forth in the reconciliation table "Adjustments to reported operating and net income" below, excluding the total tax impact of such adjustments and adjustments attributable to the non-controlling interests. We calculate our adjusted net income attributable to the Company's shareholders excluding divested businesses by adjusting our adjusted net income attributable to the Company's shareholders to exclude the results of the Fire Safety and Oil Additives (P_2S_5) business (divested in Q1 2018) and Rovita (divested in Q3 2018), as set forth in the reconciliation table "Adjustments to reported operating and net income" below. We calculate adjusted EPS excluding divestments as adjusted net income excluding divested businesses divided by weighted-average diluted number of ordinary shares outstanding as provided in the reconciliation table "Adjustments to reported operating and net income" below. We calculate our adjusted EBITDA excluding divested businesses by adding back to the net income attributable to the Company's shareholders the depreciation and amortization, financing expenses, net, taxes on income and the items presented in the reconciliation table "Adjusted EBITDA for the periods of activity" below and excluding the contributions of the results of the Fire Safety and Oil Additives (P_2S_5) business (divested in Q1 2018) and Rovita (divested in Q3 2018), which were adjusted for in calculating the adjusted operating income and adjusted net income attributable to the Company's shareholders.

You should not view sales excluding divested businesses, adjusted operating income, adjusted operating income excluding divested businesses, adjusted net income attributable to the Company's shareholders, adjusted net income attributable to the Company's shareholders excluding divested businesses, adjusted EPS attributable to the Company's shareholders excluding divestments or adjusted EBITDA excluding divested businesses as a substitute for sales, operating income or net income attributable to the Company's shareholders determined in accordance with IFRS, and you should note that our definitions of sales excluding divested businesses, adjusted operating income, adjusted operating income excluding divested businesses, adjusted net income attributable to the Company's shareholders, adjusted net income attributable to the Company's shareholders excluding divested businesses and adjusted EBITDA excluding divested businesses may differ from

those used by other companies. However, we believe adjusted operating income, adjusted net income attributable to the Company's shareholders, adjusted net income attributable to the Company's shareholders excluding divested businesses, adjusted EPS attributable to the Company's shareholders excluding divestments and adjusted EBITDA excluding divested businesses provide useful information to both management and investors by excluding certain results and expenses that management believes are not indicative of our ongoing operations, in particular the divestments of the Fire Safety and Oil Additives business (divested in Q1 2018) and the Rovita business (divested in Q3 2018), as we no longer own these businesses. Our management uses these non-IFRS measures to evaluate the Company's business strategies and management's performance. We believe that these non-IFRS measures provide useful information to investors because they improve the comparability of the financial results between periods and provide for greater transparency of key measures used to evaluate our performance.

We present a discussion in the period-to-period comparisons of the primary drivers of changes in the Company's results of operations. This discussion is based in part on management's best estimates of the impact of the main trends in its businesses. We have based the following discussion on our financial statements. You should read the following discussion together with our financial statements.

Condensed Consolidated Statements of Income (Unaudited)

(In millions, except per share data)

	For the three-month period ended		For the year ended	
	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2018	December 31, 2017
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Sales	**1,410**	1,361	**5,556**	5,418
Cost of sales	**903**	932	**3,702**	3,746
Gross profit	**507**	429	**1,854**	1,672
Selling, transport and marketing expenses	**210**	189	**798**	746
General and administrative expenses	**62**	70	**257**	261
Research and development expenses	**13**	15	**55**	55
Other expenses (income), net	**56**	(34)	**(775)**	(19)
Operating income	**166**	189	**1,519**	629
Finance expenses, net	**66**	25	**158**	124
Share in earnings (losses) of equity-accounted investees	**3**	(2)	**3**	-
Income before income taxes	**103**	162	**1,364**	505
Provision for income taxes	**19**	13	**129**	158
Net income	**84**	149	**1,235**	347
Net income (loss) attributable to the non-controlling interests	**2**	(6)	**(5)**	(17)
Net income attributable to the shareholders of the Company	**82**	155	**1,240**	364
Earnings per share attributable to the shareholders of the Company:				
Basic earnings per share (in dollars)	**0.06**	0.12	**0.97**	0.29
Diluted earnings per share (in dollars)	**0.06**	0.12	**0.97**	0.29
Weighted-average number of ordinary shares outstanding:				
Basic (in thousands)	**1,278,064**	1,277,099	**1,277,209**	1,276,072
Diluted (in thousands)	**1,283,152**	1,277,947	**1,279,781**	1,276,997

Condensed Consolidated Statements of Financial Position (Unaudited)

	December 31, 2018	December 31, 2017
	$ millions	$ millions
Current assets		
Cash and cash equivalents	**121**	83
Short-term investments and deposits	**92**	90
Trade receivables	**990**	932
Inventories	**1,290**	1,226
Assets held for sale	**-**	169
Other receivables	**268**	225
Total current assets	**2,761**	2,725
Non-current assets		
Investments in equity-accounted investees	**30**	29
Investments at fair value through other comprehensive income	**145**	212
Deferred tax assets	**122**	132
Property, plant and equipment	**4,663**	4,521
Intangible assets	**671**	722
Other non-current assets	**357**	373
Total non-current assets	**5,988**	5,989
Total assets	**8,749**	8,714
Current liabilities		
Short-term credit	**610**	822
Trade payables	**715**	790
Provisions	**37**	78
Liabilities held for sale	**-**	43
Other current liabilities	**620**	595
Total current liabilities	**1,982**	2,328
Non-current liabilities		
Long-term debt and debentures	**1,815**	2,388
Deferred tax liabilities	**297**	228
Long-term employee provisions	**501**	640
Provisions	**229**	193
Other non-current liabilities	**10**	7
Total non-current liabilities	**2,852**	3,456
Total liabilities	**4,834**	5,784
Equity		
Total shareholders' equity	**3,781**	2,859
Non-controlling interests	**134**	71
Total equity	**3,915**	2,930
Total liabilities and equity	**8,749**	8,714

Condensed Consolidated Statements of Cash Flows (Unaudited)

	For the three-month period ended		For the year ended	
	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2018	December 31, 2017
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Cash flows from operating activities				
Net income	**84**	149	**1,235**	347
Adjustments for:				
Depreciation and amortization	**107**	104	**403**	390
Impairment	**-**	14	**17**	28
Exchange rate and interest expenses, net	**(8)**	27	**35**	137
Share in (losses) earnings of equity-accounted investees, net	**(3)**	2	**(3)**	-
Gain from divestiture of businesses	**-**	(48)	**(841)**	(54)
Other capital losses	**-**	3	**-**	-
Share-based compensation	**2**	3	**19**	16
Deferred tax expenses (income)	**12**	(34)	**76**	(46)
	110	71	**(294)**	471
Change in inventories	**(56)**	(48)	**(115)**	57
Change in trade and other receivables	**13**	61	**(104)**	21
Change in trade and other payables	**67**	38	**(36)**	(45)
Change in provisions and employee benefits	**6**	6	**(66)**	(4)
Net change in operating assets and liabilities	**30**	57	**(321)**	29
Net cash provided by operating activities	**224**	277	**620**	847
Cash flows from investing activities				
Proceeds from deposits, net	**(10)**	(6)	**(3)**	(65)
Purchases of property, plant and equipment and intangible assets	**(179)**	(140)	**(572)**	(457)
Proceeds from divestiture of businesses net from transaction expenses paid	**(4)**	-	**902**	6
Proceeds from sale of equity-accounted investee	**-**	168	**-**	168
Dividends from equity-accounted investees	**2**	-	**2**	3
Proceeds from sale of property, plant and equipment	**-**	-	**2**	12
Net cash provided by (used in) investing activities	**(191)**	22	**331**	(333)
Cash flows from financing activities				
Dividends paid to the Company's shareholders	**(65)**	(56)	**(241)**	(237)
Receipt of long-term debt	**270**	70	**1,746**	966
Repayment of long-term debt	**(126)**	(353)	**(2,115)**	(1,387)
Short-term credit from banks and others, net	**(90)**	18	**(283)**	147
Other	**(1)**	-	**(1)**	-
Net cash used in financing activities	**(12)**	(321)	**(894)**	(511)
Net change in cash and cash equivalents	**21**	(22)	**57**	3
Cash and cash equivalents as at the beginning of the period	**102**	109	**88**	87
Net effect of currency translation on cash and cash equivalents	**(2)**	1	**(24)**	(2)
Cash and cash equivalents included as part of assets held for sale	**-**	(5)	**-**	(5)
Cash and cash equivalents as at the end of the year	**121**	83	**121**	83

Additional Information

	For the three-month period ended		For the year ended	
	December 31, 2018	December 31, 2017	December 31, 2018	December 31, 2017
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Income taxes paid	**21**	70	**56**	127
Interest paid	**31**	37	**103**	111

Adjustments to Reported Operating and Net Income (Non GAAP)

	10-12/2018	10-12/2017	1-12/2018	1-12/2017
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Operating income	**166**	189	**1,519**	629
Capital gain (1)	**-**	(48)	**(841)**	(54)
Impairment of assets (2)	**-**	14	**19**	32
Provision for early retirement and dismissal of employees (3)	**-**	5	**7**	20
Provision for legal claims (4)	**30**	8	**31**	25
Provision for closure costs (5)	**18**	-	**18**	-
Total adjustments to operating income	**48**	(21)	**(766)**	23
Contribution from divested businesses	**-**	(15)	**(3)**	(122)
Adjusted operating income excluding divested businesses	**214**	153	**750**	530
Net income attributable to the shareholders of the Company	**82**	155	**1,240**	364
EPS attributable to the shareholders of the Company (diluted)	**0.06**	0.12	**0.97**	0.29
Total adjustments to operating income	**48**	(21)	**(766)**	23
Adjustments to finance expenses (6)	**7**	(3)	**10**	-
Total tax impact of the above operating income & finance expenses adjustments	**(13)**	5	**(7)**	(4)
Tax assessment and deferred tax adjustments (7)	**-**	6	**-**	6
Contribution from divested businesses	**-**	(7)	**1**	(66)
Total adjusted net income excluding divested businesses - shareholders of the Company	**124**	135	**478**	323
Adjusted EPS attributable to the shareholders of the Company (diluted)	**0.10**	0.11	**0.37**	0.25
Weighted-average number of ordinary shares outstanding (basic, in thousands):	**1,278,064**	1,277,099	**1,277,209**	1,276,072
Weighted-average number of ordinary shares outstanding (diluted, in thousands):	**1,283,152**	1,277,947	**1,279,781**	1,276,997

* See reconciliation of sales excluding divested businesses in the table "Results Analysis October-December 2018" above and ""Results Analysis January-December 2018" below.

(1) In 2018, capital gain from the sale of the Fire Safety and Oil Additives (P_2S_5) businesses. In 2017, additional consideration received regarding earn-out of 2015 divestitures, capital gain from IDE divestiture and capital gain from deconsolidation of Allana Afar in Ethiopia.

(2) Impairment in value and write-down of assets. In 2018, write-off of Rovita's assets following its divestment and write-off of an intangible asset regarding a specific ICL R&D project related to ICL's phosphate-based products. In 2017, relating to impairment of an intangible

asset in Spain, write-down of an investment in Namibia and impairment of assets in China and the Netherlands.

(3) Provision for early retirement and dismissal of employees in accordance with the Company's comprehensive global efficiency plan in its production facilities throughout the group. In 2018, provisions relating to the Company's facilities in the United Kingdom (Boulby mine) and Israel (Rotem). In 2017, provisions relating to Rotem, and to subsidiaries in North America and Europe.

(4) Provision for legal claims. In 2018, an increase of a provision in connection with prior periods in respect of royalties' arbitration in Israel, partly offset by a VAT refund related to prior periods in Brazil (2002-2015). In 2017, judgment relating to a dispute with the National Company for Roads in Israel regarding damage caused to bridges by DSW, a decision of the European Commission concerning past grants received by a subsidiary in Spain, claims for damages related to the contamination of the water in certain wells at the Suria site in Spain, a provision in connection with prior periods in respect of royalties' arbitration in Israel, reversal of the provision for retroactive electricity charges in connection with prior periods and settlement of the dispute with Great Lakes (a subsidiary of Chemtura Corporation).

(5) Provision for site closure cost. In 2018, an increase in the provision in connection with the Sallent site closure costs as part of the restoration solution.

(6) Interest and linkage expenses. In 2018, an increase in the provision related to the royalties' arbitration in Israel (see also above) and in 2017 related to a decision of the European Commission in the third quarter, which was fully offset by income in connection with the resolution of the Appeals Court for Tax Matters in Belgium in the following quarter.

(7) In 2017, an internal transaction in preparation of the low-synergy business divestitures, resulting in tax liabilities (see also capital gain from divestment of the Fire Safety and Oil Additives businesses above), and tax income relating to the resolution of the Appeals Court for Tax matters in Belgium

Calculation of Adjusted EBITDA:

	10-12/2018	10-12/2017	1-12/2018	1-12/2017
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Net income attributable to the shareholders of the Company	**82**	155	**1,240**	364
Depreciation and Amortization	**107**	104	**403**	390
Financing expenses, net	**66**	25	**158**	124
Taxes on income	**19**	13	**129**	158
Adjustments *	**48**	(21)	**(766)**	23
Contribution from divested businesses	**-**	(17)	**(4)**	(131)
Total adjusted EBITDA excluding divested businesses	**322**	259	**1,160**	928

** See "Adjustments to reported operating and net income (Non-GAAP)" above.*

Results Analysis January – December 2018

	Sales	Expenses	Operating income	
	$ millions			
YTD 2017 figures	**5,418**	**(4,789)**	**629**	
Total adjustments YTD 2017*	-	23	23	
Adjusted YTD 2017 figures	**5,418**	**(4,766)**	**652**	
Divested businesses	(343)	221	(122)	
Adjusted YTD 2017 figures (excluding divested businesses)	**5,075**	**(4,545)**	**530**	
Quantity	(87)	77	(10)	↓
Price	419	-	419	↑
Exchange rate	99	(93)	6	↑
Raw materials	-	(88)	(88)	↓
Energy	-	(2)	(2)	↓
Transportation	-	(41)	(41)	↓
Operating and other expenses	-	(64)	(64)	↓
Adjusted YTD 2018 figures excluding divested businesses	**5,506**	**(4,756)**	**750**	
Total adjustments YTD 2018*	-	766	766	
Divestments' contribution 2018	50	(47)	3	
YTD 2018 figures	**5,556**	**(4,037)**	**1,519**	

** See "Adjustments to reported operating and net income (Non-GAAP)" above.*

Results Analysis January – December 2018 – Industrial Products:

	Sales	Expenses	Segment profit	
	$ millions			
YTD 2017 figures	**1,193**	**(890)**	**303**	
Quantity	22	(19)	3	↑
Price	70	-	70	↑
Exchange rate	11	(11)	-	↔
Raw materials	-	(13)	(13)	↓
Energy	-	(2)	(2)	↓
Transportation	-	1	1	↑
Operating and other expenses	-	(12)	(12)	↓
YTD 2018 figures	**1,296**	**(946)**	**350**	

Results Analysis January – December 2018 – Potash:

	Sales	Expenses	Segment profit	
		$ millions		
YTD 2017 figures	**1,383**	**(1,101)**	**282**	
Quantity	21	(25)	(4)	↓
Price	197	-	197	↑
Exchange rate	22	(27)	(5)	↓
Energy	-	(3)	(3)	↓
Transportation	-	(32)	(32)	↓
Operating and other expenses	-	(42)	(42)	↓
YTD 2018 figures	**1,623**	**(1,230)**	**393**	

Results Analysis January – December 2018 – Phosphate Solutions:

	Sales	Expenses	Segment profit	
		$ millions		
YTD 2017 figures	**2,037**	**(1,888)**	**149**	
Divested businesses	(15)	18	3	
YTD 2017 figures (excluding divested businesses)	**2,022**	**(1,870)**	**152**	
Quantity	(109)	97	(12)	↓
Price	142	-	142	↑
Exchange rate	44	(33)	11	↑
Raw materials	-	(62)	(62)	↓
Energy	-	1	1	↑
Transportation	-	(10)	(10)	↓
Operating and other expenses	-	(14)	(14)	↓
YTD 2018 figures	**2,099**	**(1,891)**	**208**	

Results Analysis January – December 2018 – IAS:

	Sales	Expenses	Segment profit	
		$ millions		
YTD 2017 figures	**692**	**(636)**	**56**	
Quantity	17	(13)	4	↑
Price	13	-	13	↑
Exchange rate	19	(17)	2	↑
Raw materials	-	(14)	(14)	↓
Operating and other expenses	-	(4)	(4)	↓
YTD 2018 figures	**741**	**(684)**	**57**	

Sales by Main Countries:

	10-12/2018		10-12/2017		1-12/2018		1-12/2017	
	$ millions	% of sales	$ millions	% of sales	$ millions	% of sales	$ millions	% of sales
China	**291**	**21**	213	16	**848**	**15**	724	13
USA	**215**	**15**	241	18	**903**	**16**	1,091	20
Brazil	**184**	**13**	144	11	**656**	**12**	594	11
India	**81**	**6**	68	5	**211**	**4**	200	4
United Kingdom	**79**	**6**	83	6	**382**	**7**	328	6
Germany	**76**	**5**	94	7	**365**	**7**	378	7
Israel	**63**	**4**	41	3	**223**	**4**	171	3
Spain	**59**	**4**	64	5	**262**	**5**	264	5
France	**55**	**4**	67	5	**267**	**5**	265	5
Italy	**24**	**2**	32	2	**125**	**2**	121	2
All other	**283**	**20**	314	22	**1,314**	**23**	1,282	24
Total	**1,410**	**100**	1,361	100	**5,556**	**100**	5,418	100

Sales by Geographical Regions:

	10-12/2018		10-12/2017		1-12/2018		1-12/2017	
	$ millions	% of sales	$ millions	% of sales	$ millions	% of sales	$ millions	% of sales
Asia	**469**	**33**	396	29	**1,488**	**27**	1,342	25
Europe	**418**	**30**	465	34	**1,970**	**35**	1,918	35
North America	**234**	**17**	260	19	**978**	**18**	1,175	22
South America	**198**	**14**	160	12	**712**	**13**	666	12
Rest of the world	**91**	**6**	80	6	**408**	**7**	317	6
Total	**1,410**	**100**	1,361	100	**5,556**	**100**	5,418	100

Asia – the increase in Q4 2018 derives mainly from an increase in the quantities sold and selling prices of potash together with an increase in the quantities sold of phosphate fertilizers and phosphate-based food additives. Annual sales increased as a result of an increase in quantities sold of potash, dairy proteins and specialty agriculture products, together with an increase in the selling prices of phosphate fertilizers and bromine-based flame retardants and industrial solutions. The increase was partly offset by a decline in green phosphoric acid quantities sold.

Europe – the decrease derives mainly from the divestiture of the Fire-Safety, Oil Additives (P_2S_5) and the Rovita businesses together with a decrease in the quantities sold of Potash and phosphate fertilizers. The decrease was partly offset by an increase in phosphate fertilizers selling prices. Annual sales increased as a result of higher sales quantities and selling prices of potash and bromine-based flame retardants, quantities sold of specialty agriculture products, selling prices of phosphorous-based flame retardants, together with the positive impact of the upward revaluation of the euro against the dollar. The increase was partly offset mainly as a result of the divestiture of the Fire-Safety, Oil Additives (P_2S_5) and the Rovita businesses together with a decline in sales quantities of green phosphoric acid.

North America – the decrease derives mainly from the divestiture of the Fire Safety and Oil Additives (P_2S_5) businesses. The decrease was partly offset by an increase in the quantities sold of

phosphate fertilizers and clear brine fluids. Annual sales decreased as a result of the divestiture of the Fire Safety and Oil Additives (P_2S_5) businesses and a decrease in the quantities sold of potash. The decrease was partly offset by an increase in the selling prices and quantities sold of phosphate fertilizers, quantities sold of clear brine fluids and phosphorous-based flame retardants and selling prices of potash.

South America – the increase derives mainly from an increase in selling prices and the quantities sold of potash. The increase in annual sales is attributed to an increase in selling prices of potash, partly offset by a decrease in potash quantities sold.

Rest of the world - the increase derives mainly from sales of electricity surplus to third parties from ICL's new power plant in Sodom, partly offset by a decrease in the quantities sold of dairy protein products. The increase in annual sales is attributed to an increase in the quantities sold of dairy proteins products, clear brine fluids and electricity surplus to third parties from ICL's new power plant in Sodom.

Operating segment data:

	Industrial Products	Potash	Phosphate Solutions	Innovative Ag Solutions	Other Activities	Adjustments	Consolidated
				$ millions			
For the three-month period ended December 31, 2018							
Sales to external parties	316	472	471	142	9	-	1,410
Inter-segment sales	4	43	24	5	1	(77)	-
Total sales	320	515	495	147	10	(77)	1,410
Segment profit	83	158	38	2	-	(5)	276
General and administrative expenses							(62)
Other expenses not allocated to the segments							(48)
Operating income							166
Financing expenses, net							(66)
Share in earnings of equity-accounted investee							3
Income before taxes on income							103
Capital expenditures	12	133	53	7	4	2	211
Depreciation, amortization and impairment	16	40	42	5	1	3	107

	Industrial Products	Potash	Phosphate Solutions	Innovative Ag Solutions	Other Activities	Adjustments	Consolidated
				$ millions			
For the three-month period ended December 31, 2017							
Sales to external parties	298	381	460	148	74	-	1,361
Inter-segment sales	5	33	27	8	4	(77)	-
Total sales	303	414	487	156	78	(77)	1,361
Segment profit	73	119	23	8	16	(1)	238
General and administrative expenses							(70)
Other expenses not allocated to the segments							21
Operating income							189
Financing expenses, net							(25)
Share in earnings of equity-accounted investee							(2)
Income before taxes on income							162
Capital expenditures	17	119	29	5	16	-	186
Depreciation, amortization and impairment	15	36	45	6	2	14	118

	Industrial Products	Potash	Phosphate Solutions	Innovative Ag Solutions	Other Activities	Adjustments	Consolidated
				$ millions			
For the year ended December 31, 2018							
Sales to external parties	1,281	1,481	2,001	719	74	-	5,556
Inter-segment sales	15	142	98	22	5	(282)	-
Total sales	1,296	1,623	2,099	741	79	(282)	5,556
Segment profit	350	393	208	57	9	(7)	1,010
General and administrative expenses							(257)
Other income not allocated to the segments							766
Operating income							1,519
Financing expenses, net							(158)
Share in earnings of equity-accounted investee							3
Income before taxes on income							1,364
Capital expenditures	50	356	176	15	5	3	605
Depreciation, amortization and impairment	63	141	172	19	4	21	420

	Industrial Products	Potash	Phosphate Solutions	Innovative Ag Solutions	Other Activities	Adjustments	Consolidated
				$ millions			
For the year ended December 31, 2017							
Sales to external parties	1,179	1,258	1,938	671	372	-	5,418
Inter-segment sales	14	125	99	21	12	(271)	-
Total sales	1,193	1,383	2,037	692	384	(271)	5,418
Segment profit	303	282	149	56	127	(4)	913
General and administrative expenses							(261)
Other expenses not allocated to the segments							(23)
Operating income							629
Financing expenses, net							(124)
Income before taxes on income							505
Capital expenditures	49	270	154	12	19	3	507
Depreciation, amortization and impairment	61	128	172	19	8	30	418