

אשת קשר - עיתונות:
מיה אבישי
מנהלת תקשורת גלובלית
+972-3-684-4477

Maya.Avishai@icl-group.com

אשת קשר – קשרי משקיעים:
לימור גרובר
ראש מחלקת קשרי משקיעים
+972-3-684-4471

Limor.Gruber@icl-group.com

כיל מדווחת על תוצאות הרבעון הראשון לשנת 2018

- מכירות ברבעון הראשון בסך של 1.4 מיליארד דולר לעומת 1.3 מיליארד דולר ברבעון הראשון לשנת 2017 -
- רווח תפעולי בסך של 985 מיליון דולר, לעומת 116 מיליון דולר ברבעון הראשון לשנת 2017, כולל רווח הון בסך של 841 מיליון דולר ממכירת נכסים בעלי סינרגיה נמוכה -
- רווח תפעולי מתואם בסך של 151 מיליון דולר, גידול בשיעור של 30% לעומת 116 מיליון דולר ברבעון הראשון לשנת 2017. כל שלוש שרשרות המינרלים תרמו לצמיחה -
- המשך המגמה החיובית בשוק האשלג, עלייה בכמויות ייצור ומכירת אשלג וצמיחה בתחום הדשנים המיוחדים הביאו לגידול בשיעור של 36% ברווחי מגזר המינרלים החיוניים -
- ביצועי מגזר הפתרונות המיוחדים ממשיכים במגמה החיובית הודות לגישת תמחור מבוסס-ערך -
- התמורה ממכירת נכסים הובילה לקיטון בסך של 768 מיליון דולר בחוב נטו, ויצרה גמישות פיננסית לתמיכה בצמיחה עתידית -
- האסטרטגיה של כיל מתמקדת בחיזוק שרשרות המינרלים של החברה, יחד עם צמיחה מואצת בתחום פתרונות דישון מתקדמים -

תל אביב, 10 מאי 2018 – כיל (סימול בבורסה לניירות ערך בניו-יורק ובבורסה לניירות ערך בתל-אביב: ICL), יצרנית עולמית מובילה של מינרלים וכימיקלים מיוחדים הכריזה היום על תוצאותיה הכספיות לרבעון הראשון שהסתיים ביום 31 במארס 2018.

המכירות ברבעון הראשון הסתכמו לסך 1,404 מיליון דולר, לעומת 1,295 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2017. החברה דיווחה על רווח תפעולי בסך 985 מיליון דולר, לעומת 116 מיליון דולר ברבעון הראשון לשנת 2017. הרווח כולל רווח הון ממכירת עסקי בטיחות האש ותוספי השמן. בנטרול רווח ההון, החברה מציגה שיפור בכל סעיפי הדוח עם צמיחה של 20%, 30% ו 56% ברוח הגולמי, התפעולי והנקי, בהתאמה. הצמיחה התאפשרה הודות לגידול בשיעור של 36% ברווחי מגזר המינרלים החיוניים, כמו גם הודות לעליית מחירים במגזר הפתרונות המיוחדים. ה EBITDA המתואם ברבעון הראשון הסתכם לסך 251 מיליון דולר, לעומת 218 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

מ"מ מנכ"ל כיל, אשר גרינבאום: "אני גאה לדווח כי כיל רשמה צמיחה חזקה בהכנסות וברווח ברבעון הראשון. תוצאות אלה נתמכו על ידי הסביבה החיובית בתחום האשלג והצמיחה של קו עסקי הדשנים המיוחדים במגזר המינרלים החיוניים, כמו גם הודות לגישת תמחור מבוסס-ערך במגזר הפתרונות המיוחדים. תוצאות הרבעון הראשון משקפות גם את המאמץ האסטרטגי של החברה בשנתיים האחרונות, בהן כיל שיפרה משמעותית את מיצובה הפיננסי, מכרה נכסים בעלי סינרגיה נמוכה בתמורה כוללת של למעלה ממיליארד דולר, צמצמה את היקף החוב שלה, נקטה צעדי התייעלות, הפחיתה הוצאות והשקעות הוניות ושיפרה את ניהול תזרים המזומנים".

"לקראת העברת ניהול החברה לידי המנכ"ל החדש, רביב צולר, בעוד מספר ימים, אני גאה בהישגיה הרבים של כיל, למרות אתגרי השוק ואתגרים אחרים, במהלך השנתיים בהן מילאתי את תפקיד ממלא מקום המנכ"ל. כמו כן אני אסיר תודה על ההזדמנות שניתנה לי לשרת במגוון תפקידים בחברה במשך 45 שנה, לצד צוות המנהלים והעובדים הכישרוני והמסור של כיל בישראל ובכל רחבי העולם. הם כוחה של החברה ואני סמוך ובטוח שבהובלתו של מר צולר, כיל תמשיך לצמוח ולשגשג".

תוצאות כספיות

	1-3/2018		1-3/2017		2017	
	\$ millions	% of sales	\$ millions	% of sales	\$ millions	% of sales
Sales	1,404	-	1,295	-	5,418	-
Gross profit	431	31	358	28	1,672	31
Operating income	985	70	116	9	629	12
Adjusted operating income (1)	151	11	116	9	652	12
Net income - shareholders of the Company	928	66	68	5	364	7
EPS (\$, fully diluted)	0.73	-	0.05	-	0.29	-
Adjusted net income - shareholders of the Company (1)	106	8	68	5	389	7
Adjusted EPS (\$, fully diluted)	0.08	-	0.05	-	0.30	-
Adjusted EBITDA (2)	251	18	218	17	1,059	20
Cash flows from operating activities	36	-	195	-	847	-
Purchases of property, plant, equipment and intangible assets (3)	127	-	106	-	457	-

(1) ראו "התאמות לרווח התפעולי ולרווח הנקי המדווחים" בגספת.

(2) ראו "EBITDA מתואם לתקופת הפעילות" בגספת.

(3) ראו "תמצית דוחות תזרים מזומנים מאוחדים (לא מבוקרים)" בגספת.

ניתוח תוצאות:

	Sales	Expenses	Operating income	
	\$ millions	\$ millions	\$ millions	
Q1 2017 figures	1,295	(1,179)	116	
Total adjustments Q1 2017	-	-	-	
Adjusted Q1 2017 figures	1,295	(1,179)	116	
Quantity	(54)	63	9	↑
Price	76	-	76	↑
Exchange rate	87	(100)	(13)	↓
Raw materials	-	(17)	(17)	↓
Energy	-	(7)	(7)	↓
Transportation	-	(7)	(7)	↓
Operating and other expenses	-	(6)	(6)	↓
Adjusted Q1 2018 figures	1,404	(1,253)	151	
Total adjustments Q1 2018*	-	(834)	(834)	
Q1 2018 figures	1,404	(419)	985	

* ראו "התאמות לרווח התפעולי ולרווח הנקי המדווחים" לעיל.

הכנסות: המכירות על בסיס מאוחד צמחו בשיעור של כ 8% לסך של 1,404 מיליון דולר ברבעון הראשון לשנת 2018, בעיקר הודות למחירי אשלג גבוהים יותר (גידול של 28 דולר לטון FOB לעומת הרבעון הראשון לשנת 2017) וכן מחירים גבוהים יותר עבור ברום ונגזרותיו ועבור פוספטים מיוחדים. גידול במכירות הכמותיות של אשלג בכל אשלג ומגנזיום, של חלבוני חלב בכל רכיבי מזון מיוחדים ושל מוצרי חקלאות מיוחדים בכל דשנים מיוחדים קוזזו ולמעלה מכך על ידי קיטון במכירות הכמותיות של תמיסות צלולת בכל מוצרים תעשייתיים ושל דשני פוספט וחומצה זרחתית.

רווח תפעולי: הרווח התפעולי המדווח עמד על 985 מיליון דולר לעומת 116 מיליון דולר ברבעון הראשון של 2018. הרווח כולל רווח הון של 841 מיליון דולר ממכירת עסקי בטיחות האש ותוספי השמן. הרווח התפעולי המתואם הושפע לחיוב בעיקר מעלייה במחירי המכירה וכן משיפור בתמהיל המוצרים, בעיקר הודות להגדלת נתח המכירות מאתרים רווחיים יותר של כיל אשלג. אלה קוזזו באופן חלקי על ידי גידול במחירי חומרי גלם, בעיקר של דשני קומודיטי, המשמשים כחומרי גלם עבור דשנים מיוחדים ושל גופרית, המשמשת כחומר גלם מרכזי בשרשרת הערך של הפוספט. עלייה במחירי הובלה ימית וגידול במכירות הכמותיות של אשלג הביאו לגידול בעלויות ההובלה. תנודות בשערי חליפין השפיעו לשלילה על הרווח התפעולי, בעיקר בשל ייסוף בשער השקל והאירו מול הדולר, אשר הביא לגידול בעלויות הייצור. ההשפעה השלילית של הוצאות תפעוליות ואחרות נובעת בעיקר מהכנסות מתשלומי ביטוח שנרשמו בישראל ברבעון הראשון לשנת 2017.

הוצאות מימון, נטו: הוצאות מימון, נטו ברבעון הראשון לשנת 2018 הסתכמו לסך 15 מיליון דולר, לעומת הוצאות מימון, נטו בסך 14 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עלייה של 4 מיליון דולר בהוצאות בגין שינוי בשווי הוגן של עסקאות גידור מט"ח, קוזזה ע"י ירידה בהוצאות ריבית בגין הפרשות להטבות לעובדים.

הוצאות מס: הוצאות המס ברבעון הראשון לשנת 2018 הסתכמו לסך 45 מיליון דולר. בנטרול הוצאת מס בסך 12 מיליון דולר בקשר להשלמת המכירה של עסקי בטיחות האש ותוספי השמן, שיעור המס האפקטיבי המתואם עמד על 24%. שיעור המס של החברה ברבעון הראשון של 2018 הושפע בעיקר מקיטון בשיעור המס בעקבות רפורמת המס שיושמה בארה"ב בסוף שנת 2017 ומהפחות בשער השקל מול הדולר במהלך הרבעון.

תזרים מזומנים ורמת החוב: תזרים המזומנים התפעולי, נטו ברבעון הראשון הסתכם לסך 36 מיליון דולר, נמוך ב-159 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע בעיקר מגידול במכירות ובהיקפי הייצור, בעיקר בכל אשלג, שהביא לגידול ביתרת הלוקוחות והמלאי, כמו גם קיטון במזומנים שהתקבלו מעסקאות נגזרים בסך 34 מיליון דולר. תזרים המזומנים התפעולי והתמורה במזומן, נטו שהתקבלה מעסקת מכירת עסקי בטיחות האש ותוספי השמן, בסך של 931 מיליון דולר, הביאו לקיטון בסך של 768 מיליון דולר בחוב נטו, לסך של 2,269 מיליון דולר נכון ליום 31 במארס 2018. כתוצאה מעיתוי השלמת מכירת העסקים בסוף הרבעון, החברה סיימה את הרבעון עם יתרות מזומנים גבוהות בהיקף של 798 מיליון דולר. החברה מתכוונת להשתמש ביתרות אלה להפחתת החוב.

במהלך הרבעון אישרה חברת דירוג האשראי Fitch Ratings מחדש את דירוג האשראי הבינלאומי של החברה ברמה של BBB-, עם אופק דירוג יציב. דירוג זה חל גם על אגרות החוב מסדרה D של החברה.

האסטרטגיה של כיל

במהלך הרבעון הראשון השיקה כיל את האסטרטגיה החדשה שלה, אשר מתמקדת בנקודות החוזק של החברה ומבססת את צמיחתה על יכולות הליבה שלה. האסטרטגיה כוללת שני ממדים או נדבכים עיקריים. הנדבך הראשון עוסק בשלוש שרשרות המינרלים המרכזיים של החברה, אשלג, פוספט וברום, אשר ימשיכו להוות עוגן בפעילות כיל. נדבך זה מתמקד בהפחתת העלות לטון באמצעות אופטימיזציה של מבנה העלויות של החברה בכל אתרי הייצור והתפעול שלה, כולל בים המלח, ספרד, בריטניה וסין, על מנת לחזק את מיצובה התחרותי בתחום האשלג, בשרשרת הערך של הפוספט ובשוק הברום. נדבך זה של האסטרטגיה קשור גם להגדלת עסקי כיל בתחום מוצרי ההמשך, באמצעות חדשנות וגישת תמחור מבוסס-ערך, באמצעות מעבר למוצרים מיוחדים במיזם המשותף YPH בסין ובאמצעות מינוף פוטנציאל הצמיחה בביקוש לברום ופוספטים מיוחדים בסין.

הנדבך השני של האסטרטגיה נועד להרחיב את עסקי פתרונות הדישון המתקדמים של כיל. הפעילות הנוכחית של החברה בתחום זה מבוססת על פלטפורמת הדשנים המיוחדים שלה, אשר מציעה דשני NPK באמצעות שימוש בדשני CRF (Controlled Release Fertilizers) חדשניים וכן דשנים מסיסים. הפלטפורמה משתרעת מכריית מינרלים ועד להצעת מגוון מוצרי קצה ללקוחות. החברה תמנף פלטפורמה זו על מנת להציע פתרונות מותאמים נוספים ולספק מגוון רחב יותר של שירותים, הן בשווקים הקיימים של כיל והן בשווקים חדשים.

לאור המהפכה הטכנולוגית שמתרחשת בשוק החקלאות והתפקיד אותו ממלאת כיל כספקית דשנים מובילה, בעלת מומחיות בפיתוח מוצרי המשך וגישה שיווקית חזקה, מוקד מרכזי בנדבך השני של האסטרטגיה הוא ניצול העלייה בשימוש בחקלאות מדייקת, אשר מאפשרת לחקלאים להגדיל ולשפר את התפוקה שלהם בעלות נמוכה יותר. לשם כך תשקיע החברה בפעילויות מו"פ נוספות, תבצע רכישות משלימות וכן היא בוחנת קשת רחבה של אפשרויות השקעה, החל מהשקעות בקרנות, דרך הקמת קרן הון סיכון וכלה בהשקעה ישירה בחברות הזנק הקשורות לתחום, לשם מינוף הסינרגיות הקיימות בחברה על מנת להציע מוצרים, טכנולוגיות ופתרונות חדשים הפונים אל החקלאי, עם שימוש גדל והולך בחקלאות מדויקת.

סקירה של מגזרי הפעילות:

מגזר הפתרונות המיוחדים

מגזר הפתרונות המיוחדים משרת שווקים תעשייתיים מגוונים ומתמקד בצמיחה באמצעות מיקוד מותאם-לקוח, חדשנות במוצרים, גישת תמחור מבוסס ערך ומצוינות מסחרית. מגזר זה כולל שלושה קווי עסקים: כיל מוצרים תעשייתיים, כיל תוספים מתקדמים וכיל רכיבי מזון מיוחדים.

מגזר הפתרונות המיוחדים של כיל היווה 45% מכלל המכירות (לפני פעילויות נוספות וביטול מכירות בין מגזרים) וכן 59% מהרווח המיוחס למגזרים ברבעון הראשון לשנת 2018. במהלך הרבעון השלים המגזר את מכירת עסקי תוספי השמן (P2S5) ובטיחות האש, שהניבה לחברה רווח הון בסך 841 מיליון דולר. כיל מוצרים תעשייתיים רשמה תוצאות איתנות, כאשר מחירים גבוהים יותר בכל תתי-קו הפעילות קיזזו את הקיטון במכירות תמיסות צלולות. כיל תוספים מתקדמים השיגה ביצועים חזקים הודות לגישת התמחור מבוסס-הערך. מגמה חיובית במחירי פוספטים מיוחדים למזון והיקף מכירות גבוה יותר של חלבוני חלב תרמו לגידול משמעותי ברווחי כיל רכיבי מזון מיוחדים.

	1-3/2018	1-3/2017
	\$ millions	\$ millions
Industrial Products	317	310
Sales to external customers	314	308
Sales to internal customers	3	2
Business line profit**	78	77
Advanced Additives*	177	169
Sales to external customers	162	155
Sales to internal customers	15	14
Business line profit**	34	25
Food Specialties	167	138
Sales to external customers	165	136
Sales to internal customers	2	2
Business line profit**	18	12
Setoffs (sales)	(2)	(4)
Total segment sales	659	613
Segment profit***	131	115

* תוצאות הפעילות כוללות את התוצאות של עסקי כיל בתחום בטיחות אש ותוספי שמן (P_2S_5), שנמכרו לקראת סוף הרבעון הראשון לשנת 2018.

** רווחי קו העסקים מסוכמים לפי מגזר לכלל מדד הרווח העיקרי למגזר, ללא שיוך הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות מימון או הוצאות מס לפי מגזר או לפי קו עסקים מסוים.

*** מידע נוסף והתאמה בין רווח קווי העסקים לרווח המיוחס למגזר בנספח.

מגמות עיקריות בסביבה העסקית:

כיל מוצרים תעשייתיים:

- כיל מוצרים תעשייתיים רשמה רבעון נוסף של תוצאות טובות.
- ברבעון הראשון לשנת 2018, מחירי הברום האלמנטרי בסין ירדו מעט מרמתם ברבעון הקודם, עקב עלייה בייצור בסין לאחר סיום השבתת הייצור העונתית בחורף ובשל הקטנת הלחץ הנובע מרגולציה של איכות הסביבה על יצרני הברום.
- הביקוש למעכבי בעירה מבוססי-ברום רושם יציבות עם צמיחה מתונה. המכירות צמחו בהשוואה לרבעון הראשון לשנת 2017, בעיקר כתוצאה ממחירים גבוהים יותר.
- הכנסות מעכבי בעירה מבוססי-זרחן צמחו כאשר מחירי מכירה גבוהים יותר ותרומת שערי חליפין קיזזו ויותר מכך ירידה בכמויות בשל מחסור בחומרי גלם אחרים המשמשים את לקוחות כיל לייצור המוצרים הסופיים.
- הסכמים שנתיים נחתמו עם לקוחות אסטרטגיים עבור ברום ונגזרותיו, במחירים והיקפים גבוהים יותר.
- מכירות תמיסות צלולות ברבעון הראשון לשנת 2018 ירדו משמעותית לעומת הרבעון הראשון לשנת 2017, עקב קיטון בנתח השוק של לקוח מרכזי של כיל מוצרים תעשייתיים בתחום זה.

- עלייה ברווחיות נרשמה במוצרי המגנזיה, כתוצאה ממחירי מכירה גבוהים יותר והתמקדות ביישומים בעלי שולי רווח גבוהים יותר.
- היחידה העסקית רשמה גידול במכירות $MgCl_2$ מוצק עבור הפשרת קרח, בשל תנאי מזג האוויר בחוף המזרחי של ארה"ב ברבעון הראשון לשנת 2018.
- כיל מוצרים תעשייתיים צופה כי ברבעון השני לשנת 2018 תימשך המגמה ויישמרו רמות הרווחיות הגבוהות.

כיל תוספים מתקדמים:

- המכירות הגלובליות של מלחי פוספט וחומצות גדלו בשיעור של כ-10% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
 - הביצועים של קו העסקים הושפעו לחיוב על ידי ביקושים מלקוחות חדשים בתחום החומצות והמלחים, כמו גם מעלייה במכירות לשוק מוצרי היגיינת הפה ולתעשייה הכימית באירופה. אלה פיצו על מכירות נמוכות יותר ללקוחות קיימים, בשל יישום גישת תמחור מבוסס-ערך.
 - המשך הצמיחה של עסקי P_2O_5 בסין מונע על ידי הגידול בנתח השוק המקומי לחומצות של המיזם המשותף YPH. מכירות המלחים נותרו ברמה דומה לזו של התקופה המקבילה.
 - הכנסות מחומצות ומלחים בצפון אמריקה היו יציבות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. השוק בדרום אמריקה המשיך ורשם ביצועים טובים, גבוהים מהתקופה המקבילה אשתקד בכ-25%, כתוצאה מגידול בייצוא חומצות מברזיל למדינות אחרות בדרום אמריקה וכן ממחירי שוק גבוהים יותר.
 - הביקוש בשוק לחומצות ומלחי פוספט ברבעון הראשון היה יציב וצפוי להמשיך להיות יציב במהלך שנת 2018.
 - תת-קו העסקים של צבעים וציפויים רשם ביצועים טובים ברבעון הראשון לשנת 2018, עם גידול בשיעור 25% במכירות לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקר מגידול במכירות הכמותיות ושיפור במחירים הממוצעים, בפרט עבור מייצבים ומוצרים אורגניים.
 - המחירים הממוצעים בקו העסקים עלו זה הרבעון השלישי ברציפות, כתוצאה מיישום גישת תמחור מבוסס-ערך.
- עסקי תוספי השמן (P_2S_5) ובטיחות האש נמכרו בסוף הרבעון הראשון לשנת 2018. כתוצאה מכך רשמה החברה רווח הון בסך 841 מיליון דולר. המכירות והרווח התפעולי של עסקים אלה ברבעון הראשון היו מעט נמוכים מרמתם ברבעון הראשון לשנת 2017.

כיל רכיבי מזון מיוחדים:

- ההכנסות של כיל רכיבי מזון מיוחדים ברבעון הראשון היו גבוהות באופן משמעותי לעומת הרבעון הראשון לשנת 2017. הגורם העיקרי לגידול זה הוא ההתאוששות במכירות הכמותיות של חלבוני חלב לשוק המזון לפעוטות.
- ההתאוששות החזקה בעסקי חלבוני החלב ברבעון זה נבעה בעיקר משיפור בביקושים בשוק הסיני. במחצית השנייה של שנת 2017, עסקי חלבוני החלב של כיל הצליחו לגוון את בסיס הלקוחות וממשיכים להתמקד בפיתוח פתרונות חלב אורגניים עבור תעשיית המזון לפעוטות.
- ברבעון הנוכחי, נרשמה עלייה מסוימת בעלויות של חלק מחומרי הגלם של עסקי הפוספטים והתוספים מרובי הרכיבים של כיל רכיבי מזון מיוחדים. קו העסקים התאים את מחירי המכירה שלו בהתאם והשיק גישת תמחור מבוסס-ערך גלובלית חדשה. המכירות בצפון אמריקה היו נמוכות לעומת התקופה המקבילה אשתקד,

עקב לחץ תחרותי בשוק מוצרי המאפה. העסקים באירופה המשיכו לסבול מהשפעה שלילית עקב המעבר למפיץ חדש ברוסיה, אולם קו העסקים צופה התאוששות בהמשך השנה.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – מארס 2018:

Sales analysis	Industrial Products	Advanced Additives*	Food Specialties	Setoff	Segment Total	
\$ millions						
Total sales Q1 2017	310	169	138	(4)	613	
Quantity	(17)	(8)	13	2	(10)	↓
Price	15	7	3	-	25	↑
Exchange rate	9	9	13	-	31	↑
Total sales Q1 2018	317	177	167	(2)	659	

* תוצאות הפעילות כוללות את התוצאות של עסקי כיל בתחום בטיחות אש ותוספי שמן (P_2S_5), שנמכרו לקראת סוף הרבעון הראשון לשנת 2018.

Segment profit analysis	\$ millions	
Total operating income Q1 2017	115	
Quantity	(9)	↓
Price	25	↑
Exchange rate	2	↑
Raw materials	(5)	↓
Energy	(1)	↓
Transportation	-	↔
Operating and other (expenses) income	4	↑
Total operating income Q1 2018	131	

כמויות מכירה נמוכות יותר נבעו בעיקר מקיטון במכירות הכמותיות של תמיסות צלולות בכיל מוצרים תעשייתיים, עקב ירידה בנתח השוק של לקוח מרכזי, וכן צמצום המכירות הכמותיות של תוספי שמן (P_2S_5) בכיל תוספים מתקדמים ושל פוספטים למזון ותוספים מרובי רכיבים בכיל רכיבי מזון מיוחדים. השפעה זו קווצה באופן חלקי על ידי גידול במכירות הכמותיות של חלבוני חלב. תרומת המחירים נבעה בעיקר ממוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום ומעכבי בעירה, מחומצות בכיל תוספים מתקדמים ומפוספטים למזון וכן תוספים מרובי רכיבים בכיל רכיבי מזון מיוחדים. הייסוף בשער החליפין של האירו מול הדולר תרם להכנסות. השפעה זו קווצה באופן חלקי ברווח התפעולי, מאחר שהייסוף בשער האירו והשקל מול הדולר גרמו לגידול בעלויות במונחים דולריים. ההשפעה השלילית של חומרי גלם על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מגידול בעלויות הייצור של חומצה זרחתית ירוקה נקייה יותר (D4), המשמשת בייצור חומצה זרחתית לבנה בכיל תוספים מתקדמים, בעיקר עקב מחירי גופרית גבוהים יותר.

מגזר מינרלים חיוניים

מגזר המינרלים החיוניים, שמשרת את שוק החקלאות, כולל שלושה קווי עסקים: כיל אשלג ומגנזיום, כיל פוספטים – מוצרי קומודיטי, וכיל דשנים מיוחדים. המגזר מתמקד בהתייעלות, חדשנות בתהליכים ומצוינות תפעולית, על מנת לשפר את מיצובו התחרותי וכן בצמיחת תחום פתרונות הדישון המתקדמים.

מגזר המינרלים החיוניים של כיל היווה 55% מכלל המכירות (לפני פעילויות נוספות וביטול מכירות בין מגזרים) וכן 41% מהרווח המיוחס למגזרים ברבעון הראשון לשנת 2018. המגזר רשם גידול בשיעור של למעלה מ-70% בשורת הרווח של עסקי האשלג, עקב עליה בייצור ומכירת האשלג ובמחירי האשלג והפוליסולפט, אשר קוזה באופן חלקי על ידי גידול בעלויות התובלה ושערי חליפין שהשפיעו לרעה. בקו העסקים של פוספט – מוצרי קומודיטי, מחירי דשנים גבוהים יותר קוזזו על ידי עלויות גבוהות יותר של גופרית וכן ירידה בכמויות בשל החורף הארוך באירופה. כיל דשנים מיוחדים רשמה רווח שיא עבור רבעון ראשון, הודות לגידול בכמויות המכירה, עלייה במחירים וכן השפעה חיובית של שערי חליפין.

דוחות רווח והפסד:

	1-3/2018	1-3/2017
	\$ millions	\$ millions
Potash & Magnesium	353	283
Sales to external customers	325	253
Sales to internal customers	28	30
Business line profit*	62	37
Phosphate Commodities	265	292
Sales to external customers	216	247
Sales to internal customers	49	45
Business line profit*	6	8
Specialty Fertilizers	221	192
Sales to external customers	211	186
Sales to internal customers	10	6
Business line profit*	25	20
Setoffs (sales)	(25)	(33)
Total segment sales	814	734
Segment profit*	90	66

* מידע נוסף והתאמה בין רווח קווי העסקים לרווח המיוחס למגזר כלולים בנספח.

למידע נוסף לגבי אשלג, ראו "תוצאות פעילות האשלג".

מגמות עיקריות בסביבה העסקית:

- למרות ההתאוששות במחירי הסחורות החקלאיות ברבעון הראשון, רמות המחירים עדיין קרובות לרמתם הנמוכה בעשר השנים האחרונות. בדוח שפרסם לאחרונה, הפחית משרד החקלאות האמריקאי את התפוקה החזויה של חיטה, דבר שהביא לעליית מחירים. סוגיית "הסחר ההוגן" שמוביל הנשיא טראמפ מול סין גרם

לחששות בקרב החקלאים בארה"ב מאיומה של סין להטיל מכס בשיעור 25% על יבוא פולי סויה, מה שיביא לירידה בייצוא לסין.

- על פי דוח WASDE שפורסם על ידי משרד החקלאות האמריקאי בחודש אפריל 2018, יחס המלאי לשימוש בגרעינים לשנה החקלאית 2017/2018 צפוי לרדת מעט ל-24.9%, לעומת 25.5% בסוף השנה החקלאית 2016/2017 ולעומת 25.8% בשנת החקלאות 2015/2016.
- על פי תחזית של ארגון המזון והחקלאות של האו"ם (FAO) מחודש אפריל 2018, אינדיקציות ראשוניות מרמזות על יבולים נמוכים יותר של חיטה ודגנים אחרים בשנת 2018 עקב מזג אוויר בעייתי, מחירי חיטה נמוכים ומעבר מסוים מגידול תירס לגידול פולי סויה.
- אבן יסוד מרכזית של אסטרטגיית החברה היא צמיחה בעסקי הדשנים המיוחדים למחצה, כולל המוצרים PotashpluS, Polysulphate וכן PKpluS. במהלך הרבעון הראשון החל ייצור דוגמיות וייצור ניסיוני של PotashpluS, לקראת השקה מסחרית במחצית השנייה של שנת 2018. ברבעון הראשון לשנת 2018, סך המכירות של דשנים מיוחדים למחצה הסתכמו לסך של 28 מיליון דולר, כולל תערובות PK בהרכבים שונים עם תוספת של Polysulphate.

אשלג ומגנזיום:

- מחירי האשלג המשיכו להתחזק במהלך הרבעון הראשון לשנת 2018 ונתמכו על ידי ביקושים איתנים. על פי CRU (מחירים שפורסמו ב Fertilizer Week, מיום 5 באפריל 2018), מחיר CFR הממוצע בברזיל (מכל מקורות האספקה) ברבעון הראשון היה 293 דולר לטון, גבוה ב-13 דולר לטון לעומת הרבעון הרביעי לשנת 2017, וב-48 דולר לטון לעומת הרבעון הראשון לשנת 2017.
- רמת הפעילות לקראת חידוש החוזים לשנת 2018 בהודו ובסין עדיין נמוכה. ממשלת הודו הכריזה כי הקצאת הסובסידיות עבור אשלג תקטן ב-10% לערך בשנים 2018/2019, קיטון בסך 12 דולר לטון.
- גורמים בשוק מעריכים כי ישנו הפרש בסך של 55-60 דולר לטון בהצעות המחיר בין היבואנים הסינים לבין הספקים עבור החוזה לשנת 2018. על פי דיווחים בתקשורת לאחרונה, PBC (Belarusian Potash Company) צופה גידול של למעלה מ-20 דולר לטון במחיר החוזים לשנת 2018, בהשוואה למחיר בשנת 2017.
- על פי נתוני המכס, סין ייבאה 2.74 מיליון טון אשלג ברבעון הראשון לשנת 2018 – קיטון בשיעור של 4.4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. על פי FAI (התאחדות הדשנים בהודו), ייבוא אשלג ברבעון הראשון לשנת 2018 עמד על 1.23 מיליון טון, גידול בשיעור 50% לעומת הייבוא בתקופה המקבילה אשתקד.
- על פי ANDA (התאחדות הדשנים הלאומית של ברזיל), ייבוא אשלג לברזיל ברבעון הראשון לשנת 2018 עמד על 1.7 מיליון טון, גידול בשיעור 1.3% לעומת הייבוא בתקופה המקבילה אשתקד.
- בעקבות השקת מכרה Bethune בקנדה, חברת K+S מתכננת לסגור את מכרה Sigmundshall בסוף השנה, לו כושר ייצור בהיקף של כ-500 אלף טון. ברוסיה, לאחר עיכובים משמעותיים, השיקה EuroChem את מכרה האשלג Usolskiy בחודש מארס 2018. המכרה השני (VolgaKaliy) אינו צפוי להתחיל בפעילות לפני סוף השנה הנוכחית. החברה הודיעה לאחרונה כי היא צפויה לייצר 640,000 טון אשלג בשנת 2018. מכרה אשלג חדש נחנך בטורקמניסטן, עם כושר ייצור תיאורטי של 1.4 מיליון טון בשנה. מוצרים ממכרה זה טרם הגיעו לשוק הבינלאומי, אך נמסר שחלקם מיוצאים למדינות שכנות באזור.

- כיל ממשיכה ביעול ושיפור נכסי המינרלים שלה באירופה: אתר כיל איבריה עבר לרווח ברבעון הראשון. האתר עומד ביעדי הייצור ומיישם תכנית התייעלות שמביאה לירידה בעלות לטון, תוך כדי התקדמות בהקמת מנהרת הגישה החדשה למכרה באתר Suria. אתר כיל בריטניה הפחית משמעותית את ההפסד לעומת הרבעון המקביל. האתר מתקדם במעבר לפוליסולפט במחצית השנייה של 2018 ובתהליך צמצום כוח האדם.
- מגנזיום מתכתי – הגידול בעלויות חומרי הגלם ובעלויות הייצור בסין הביאו לעליית מחירים בשוק זה. יחד עם זאת, המחירים נותרו נמוכים ב 25-30% לעומת שווקים מוסדרים (שווקים בעלי הגנה על המחירים). השפעת המחירים בסין בשילוב עם ייבוא מרוסיה, קזחסטן וטורקיה במחירים נמוכים יותר הביאו למגמה מתמשכת של ירידת מחירים בשווקי המגנזיום העיקריים של כיל וגרמו להרעה בתוצאות הפעילות. צפויה השפעה חיובית על הביקושים בעקבות הפעלה מחדש של כושר ייצור של אלומיניום בארה"ב בהיקף של 300,000 עד 400,000 טון בשנה, על פי הודעת החברות Alcoa, Century Aluminum וכן Magnitude 7. כמו כן, החברות GF Linamar, Metals Spartan Lightweight וכן Shiloh Industries הכריזו על הגדלת כושר הייצור בארה"ב, תוך שיפור הצפי למכירות סגסוגת בשוק זה. סוגיית "הסחר ההוגן" שמוביל הנשיא טראמפ מול סין עשויה להביא להמשך מגמה זו.

פוספט – מוצרי קומודיטי:

- שוק הפוספט המשיך להתאושש במתינות ברבעון הראשון, אולם נראה כי המחירים התייצבו לקראת סוף הרבעון. נרשמה ירידה מסוימת במחירים בחצי הכדור המערבי, כאשר היצרנים מנסים למכור בהיקפים גדולים בדרום אמריקה. בחצי הכדור המזרחי, היציבות צפויה להימשך עם הופעת ביקושים בהודו.
- בסוף הרבעון הראשון החלה עונת הדישון באירופה, ואילו בסין הסתיימה העונה והחלה צבירת מלאים לקראת חידוש העונה בחודש ספטמבר.
- מחירי הגופרית התמתנו ברבעון הראשון לשנת 2018 והגיעו עד 135 דולר לטון CFR בסין בסוף הרבעון, לעומת רמת השיא של למעלה מ-200 דולר לטון במחצית השנייה של שנת 2017.
- תהליך הגידול המשמעותי בכושר הייצור נמשך במרוקו ובערב הסעודית. חברת ההפקה המרוקאית, OCP, נמצאת בתהליך הפעלת מתקן הפוספט הרביעי שלה ב Jorf Lasfar, בעל כושר ייצור שנתי של מיליון טון מוצר סופי. חברת ההפקה הסעודית, Ma'aden, נמצאת בתהליך הרחבת מתקן Wa'ad Al Shamal, עם כושר ייצור שנתי של 3 מיליון טון מוצר סופי.
- ייצוא דשני פוספט (DAP, MAP וכן TSP) מסין קטן בשיעור של 14% ברבעון הראשון לשנת 2018 לעומת הרבעון המקביל, ל-1.2 מיליון טון, בעקבות הלחץ על רווחיות היצרניות עקב רגולציה קפדנית יותר להגנת הסביבה וכן תחרות מצד ערב הסעודית.
- יבוא דשני פוספט לברזיל (DAP, MAP, TSP, SSP וכן 44-11) ברבעון הראשון לשנת 2018 קטן בשיעור 18% לעומת הרבעון המקביל, ל-729 אלף טון.
- בהודו, המחיר הגבוה של חומצה זרחתית מטה את הכף לטובת ייבוא DAP על פני הפקתו מחומצה מיובאת. על פי FAI (התאחדות הדשנים בהודו), נרשמה עלייה של למעלה מ 100% בייבוא DAP ברבעון הראשון לשנת 2018 ל-418 אלף טון לעומת הרבעון המקביל. ייצור DAP בשוק המקומי, באמצעות סלעים וחומצות מיובאים, קטן בשיעור 16.7% לעומת הרבעון הראשון לשנת 2017, ל-962 אלף טון.

- הביקוש בארה"ב היה איתן. על פי TFI (מכון הדשנים), יבוא DAP בחודשיים הראשונים של 2018 גדל בשיעור 4.2% לעומת הרבעון המקביל, ל-227 אלף טון. ייבוא MAP צמח ביותר מ 100% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ל 384 אלף טון.
- המחיר הממוצע של DAP ברבעון הראשון לשנת 2018 היה 423 דולר לטון FOB מרוקו, גידול של 33 דולר (או 8.5%) לעומת הרבעון הרביעי לשנת 2017 וגידול של 51 דולר (או 14.0%) לעומת הרבעון הראשון לשנת 2017 (על פי CRU – מחירים היסטוריים של Fertilizer Week מיום 5 באפריל 2018).
- המחיר הממוצע של סלע פוספט (BPL 68-72%) ברבעון הראשון לשנת 2018 היה 84 דולר לטון FOB מרוקו, גידול של 4 דולר (או 5%) לעומת הרבעון הרביעי לשנת 2017 אך קיטון של 12 דולר (או 9%) לעומת הרבעון הראשון לשנת 2017 (על פי CRU – מחירים שפורסמו ב Fertilizer Week מיום 5 באפריל 2018). החברה אינה צופה שינוי משמעותי בשוק סלע הפוספט.
- חברת ההפקה המרוקאית OCP חתמה על חוזים למכירת חומצה זרחתית ברבעון השני עם שותפיה למיזם משותף בהודו, במחיר CFR של 730 דולר לטון P₂O₅, גידול של 52 דולר לטון לעומת המחיר ברבעון הראשון לשנת 2018. זאת לאחרי גידול של 111 דולר לטון ברבעון הראשון לשנת 2018. בעקבות זאת, מחירי חומצה זרחתית ירוקה הגיעו לרמתם הגבוהה ביותר מאז דצמבר 2015.
- גורמים בשוק צופים יציבות מחירים, כאשר גידול באספקה ממרוקו ומערב-הסעודית, צפוי להתקזז עם ייצוא נמוך יותר מסיני וייבוא גבוה יותר להודו.
- למעט תשלומי ביטוח שהתקבלו ברבעון הראשון לשנת 2017, בסך 10 מיליון דולר, רשמה כיל רותם תוצאות טובות יותר לעומת הרבעון המקביל אשתקד, אשר נתמכו על ידי שיפור בתנאי השוק. ברבעון השני לשנת 2018 צפויה כיל רותם להיכנס לתקופת תחזוקה, בעיקר כהכנה לקראת יישום חוק אוויר נקי, אשר צפוי להשפיע לרעה על רמת הייצור וכתוצאה מכך, על המכירות והרווח התפעולי.
- התוצאות של המיזם המשותף YPH השתפרו ברבעון הראשון לשנת 2018, הודות למעבר למוצרים מיוחדים בעלי רווחיות גבוהה יותר וכן הודות ליישום צעדי התייעלות וצמצום עלויות. עונתיות נמוכה יותר ופעילויות התחזוקה צפויות להשפיע לרעה על תוצאות המיזם המשותף YPH ברבעון השני לשנת 2018.
- בקשר עם הערר שהוגש על ידי אדם, טבע ודין – אגודה ישראלית להגנת הסביבה (להלן - אט"ד) בדבר היתר הבניה לבריכת פוספו-גבס 4 בחודש מרס 2018, דחתה ועדת הערר את מלוא טענות אט"ד בעניין ההיתר אשר עומד בתוקפו עד ליום 31 במאי 2018. בקשר עם ההיתרים לבריכה 5, קבעה ועדת הערר כי לגבי החלק הצפוני של הבריכה ניתן להנפיק היתרים להמשך עבודות הכשרה ושימוש. לגבי החלק הדרומי של הבריכה, קבעה הועדה כי היתר להמשך עבודות ההכשרה והיתר השימוש כפופים להחלטת הוועדה המקומית תמר אשר תינתן בהתאם לתוצאות דיון בדבר עתיד בריכות הגבס ומיקומן אשר יתנהל בראשות משרד להגנת הסביבה.

דשנים מיוחדים:

- הביצועים המשופרים של כיל דשנים מיוחדים נובעים בעיקר מפעילות מוצרי החקלאות המיוחדים באירופה, בצפון אמריקה ובאסיה-פסיפיק. להתחזקות מטבעות הפעילות העיקריים לעומת הדולר יחד עם עלייה בכמויות המכירה ובמחירים הייתה השפעה חיובית משמעותית על הרווחיות של קו העסקים.
- קו העסקים רשם מכירות גבוהות יותר לאירופה, למרות עיכוב בדישון עקב תנאי החורף הקשים. כיל דשנים מיוחדים צופה כי תשלים ברבעון השני חלק מהמכירות שאבדו.
- נרשם שיפור במכירות הכמותיות של דשנים בשחרור מבוקר ודשנים מסיסים במים, כמו גם דשני straight (MAP ו MKP), כתוצאה משיפור בביקושים, בעיקר באירופה ובארה"ב, שם נרשמה התאוששות לאחר ההשפעה השלילית של תנאי מזג האוויר ב 2017.

Sales analysis	Potash & Magnesium	Phosphate Commodities	Specialty Fertilizers	Setoff	Segment Total	
\$ millions						
Total sales Q1 2017	283	292	192	(33)	734	
Quantity	20	(70)	10	7	(33)	↓
Price	31	23	2	-	56	↑
Exchange rate	19	20	17	1	57	↑
Total sales Q1 2018	353	265	221	(25)	814	

Segment profit analysis	\$ millions	
Total operating income Q1 2017	66	
Quantity	19	↑
Price	56	↑
Exchange rate	(10)	↓
Raw materials	(15)	↓
Energy	(5)	↓
Transportation	(8)	↓
Operating and other (expenses) income	(13)	↓
Total operating income Q1 2018	90	

מכירות כמותיות נמוכות יותר של דשני פוספט, בעיקר באירופה ובאסיה, ושל חומצה זרחתית קוזזו באופן חלקי על ידי גידול במכירות הכמותיות של אשלג ומוצרי חקלאות מיוחדים. השיפור בתמהיל המוצרים, בעיקר עקב גידול בנתח המכירות מאתרים רווחיים יותר של כיל אשלג, הביא לתרומה חיובית של המכירות הכמותיות לרווח התפעולי. עליית המחירים נבעה בעיקר מעליית מחירי המכירה של אשלג. המכירות הושפעו לחיוב גם מייסוף האירו מול הדולר. יחד עם זאת, ייסוף השקל והאירו מול הדולר הביא לגידול בעלויות הייצור במונחי דולר והשפיע לרעה על הרווח התפעולי. מחירי הגופרית הגבוהים יותר ועליית מחירי דשני קומודיטי, אשר משמשים כחומרי גלם עבור כיל דשנים מיוחדים, השפיעו לרעה על הרווח התפעולי. הרווח התפעולי אף הושפע לרעה מגידול בעלויות התובלה הימית וכן מעלויות גבוהות יותר של חשמל, גז ומים. ההשפעה השלילית של הוצאות תפעוליות ואחרות נובעת בעיקר מהכנסות מתשלומי ביטוח שנרשמו בישראל ברבעון הראשון לשנת 2017.

תוצאות פעילות האשלג:

Millions of dollars	1-3/2018	1-3/2017
Sales to external customers	305	231
Sales to internal customers *	34	36
Total sales	339	267
Gross profit	142	84
Potash business profit	71	41
Depreciation and amortization	31	27
Capital expenditures	57	57
Average potash selling price per tonne - FOB (in \$)	244	216

* מכירות ליחידות עסקיות אחרות של כיל, כולל עסקי המגזרים.

פעילות האשלג כוללת, בין היתר, ייצור פוליסולפט במכרה בבריטניה והפקת מלח במכרות תת-קרקעיים בבריטניה ובספרד.

Sales analysis	\$ millions	
Total sales Q1 2017	267	
Quantity	21	↑
Price	33	↑
Exchange rate	18	↑
Total sales Q1 2018	339	

Potash business profit analysis	\$ millions	
Total operating income Q1 2017	41	
Quantity	21	↑
Price	33	↑
Exchange rate	(6)	↓
Energy	(2)	↓
Transportation	(13)	↓
Operating and other (expenses) income	(3)	↓
Total operating income Q1 2018	71	

התרומה החיובית הגבוהה של כמויות המכירה לרווח התפעולי, ברמה דומה לתרומה למכירות, נבעה מתמחיל משופר עקב הגדלת נתח המכירות מאתרים רווחיים יותר. התרומה של מחירי המכירה של אשלג קוזה באופן חלקי על ידי עלייה במחירי הובלה ימית ועל ידי ייסוף השקל והאירו מול הדולר, אשר הביאו לגידול בעלויות הייצור במונחים דולריים.

אשלג – ייצור ומכירות:

Thousands of tonnes	1-3/2018	1-3/2017
Production	1,160	1,057
Sales to external customers	1,021	942
Sales to internal customers	85	72
Total sales (including internal sales)	1,106	1,014
Closing inventory	454	709

הפקת אשלג בהיקף גדול יותר נבעה בעיקר מגידול בכיל איבריה, בעקבות יישום תכנית התייעלות בתחילת השנה וכתוצאה משיפור באיכות העפרה באזור הכרייה במהלך הרבעון. כמו כן, ברבעון הראשון לשנת 2017 ארעה תקלה תפעולית בתעלה במכרה באנגליה, אשר השפיעה לרעה על הייצור. מכירות כמותיות גבוהות יותר נבעו בעיקר מגידול במכירות אשלג לאסיה ולדרום אמריקה.

פוספט – מוצרי קומודיטי:

Thousands of tonnes	1-3/2018	1-3/2017
Phosphate rock		
Production of rock	1,273	1,400
Sales *	119	160
Phosphate rock used for internal purposes	1,061	1,096
Phosphate fertilizers		
Production	519	570
Sales *	518	649

* ללקוחות חיצוניים.

הקיטון בהפקת סלע פוספט נבע בעיקר מקיטון בהפקה בכיל רותם בישראל. מכירות כמותיות של סלע היו נמוכות יותר עקב סביבה עסקית מאתגרת ומחירי סלע לא אטרקטיביים. הפקת דשני פוספט קטנה בשל פעילויות תחזוקה בכיל רותם וצמצום ההפקה ב-YPH, כתוצאה מהמעבר למוצרים מיוחדים. מכירות כמותיות נמוכות יותר של דשני פוספט נבעו בעיקר מקיטון במכירות בסין על ידי המיזם המשותף YPH, כתוצאה מהמעבר למוצרים מיוחדים וקיטון במכירות לאירופה עקב עיכובים בדישון בשל מזג האוויר.

חלוקת דיבידנדים:

דירקטוריון החברה הכריז על דיבידנד בסך 4 סנט למניה, או כ 52 מיליון דולר, שיחולק ביום 20 ביוני 2018 בגין תוצאות הרבעון הראשון של כיל.

##

אודות כיל

כיל היא חברה מובילה בתחום המינרלים והכימיקלים המיוחדים המפעילה 3 שרשרות ערך במודל עסקי אינטגרטיבי ייחודי ומשרתת שני שוקי מפתח: חקלאות ותעשייה. מניות כיל רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בניו-יורק ובבורסה לניירות ערך בתל-אביב (סימול: ICL). החברה מעסיקה כ-12,600 עובדים ברחבי העולם ומכירותיה בשנת 2017 הסתכמו לסך 5.4 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" וכו'. 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. 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)

נספח:

בהודעה לעיתונות הנוכחית אנו כוללים גילוי לגבי מדדים פיננסיים שאינם בהתאם לתקני IFRS בשם "רווח תפעולי מתואם", "רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה", "רווח למניה מתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה" "EBITDA מתואם" וכן "תזרים מזומנים חופשי". ההנהלה משתמשת במדדים אלה על מנת לאפשר השוואת ביצועים תפעוליים בין תקופות וכן הצגת תזרים מזומנים חופשי על מנת להקל על סקירת תזרימי המזומנים בין תקופות. אנו מחשבים את הרווח התפעולי המתואם על ידי ביצוע התאמות לרווח התפעולי באמצעות הוספת פריטים מסוימים, כפי שמתואר בטבלת ההתאמה להלן תחת "התאמות לרווח התפעולי ולרווח הנקי המדווחים". פריטים מסוימים עשויים להיות חוזרים ונשנים. אנו מחשבים את הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי מניות החברה על ידי התאמת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה באמצעות הוספת פריטים מסוימים, כמפורט להלן בטבלת ההתאמה בסעיף "התאמות לרווח התפעולי ולרווח הנקי המדווחים", למעט סך השפעת המס של התאמות אלה ושל התאמות המיוחסות לזכויות שאינן מקנות שליטה. אנו מחשבים את ה-EBITDA המתואם שלנו על ידי הוספת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה: פחת והפחתות, הוצאות מימון נטו, מיסים על הכנסות ופריטים המוצגים בטבלת ההתאמה לעיל בסעיף "EBITDA מתואם לתקופות הפעילות" אשר הותאמו בחישוב הרווח התפעולי המתואם והרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי מניות החברה. אנו מחשבים את תזרים המזומנים החופשי שלנו כתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת בניכוי רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים ובתוספת התמורה ממכירת רכוש קבוע וכן דיבידנדים מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני באותה התקופה, כפי שמובא בטבלת ההתאמה תחת "חישוב תזרים המזומנים החופשי".

אין לראות ברווח התפעולי המתואם, ברווח הנקי או ברווח למניה המתואם המיוחס לבעלי מניות החברה או ב-EBITDA המתואם, תחליפים לרווח התפעולי או לרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה שחושבו בהתאם לתקני IFRS ואין לראות בתזרים המזומנים החופשי תחליף לתזרים מזומנים שוטף ולתזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה. כמו כן יש לשים לב לכך שההגדרות שלנו של רווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי מניות החברה EBITDA מתואם ותזרים מזומנים חופשי עשויות להיות שונות מההגדרות המשמשות חברות אחרות. עם זאת, אנו סבורים כי הרווח התפעולי המתואם, הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי מניות החברה, EBITDA מתואם ותזרים מזומנים חופשי מספקים מידע שימושי הן להנהלה והן למשקיעים, באמצעות החרגת הוצאות מסוימות שלדעת ההנהלה אינן מעידות על הפעילות השוטפת שלנו. בפרט לגבי תזרים מזומנים חופשי, אנו מתאימים את ההוצאות ההוניות כדי לכלול את כל התמורה ממכירת רכוש קבוע, כי אנו מאמינים שסכומים אלה מקוזזים את ההשפעה של רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים. כמו כן, אנו מתאימים את תזרים המזומנים החופשי כדי להוסיף דיבידנדים מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שכן קבלת דיבידנדים אלו משפיעה על תזרים המזומנים השיווי שלנו. תזרים המזומנים החופשי אינו משקף התאמות לפריטים נוספים שעשויים להשפיע על תזרים המזומנים השיווי שלנו בגין הוצאות על פי שיקול דעת החברה, כגון התאמות בגין חיובים בקשר לרכישות, סילוק התחייבויות בגין חוב, שינויים ביתרות בחשבונות פיקדון הקשורים לפעילות ההשקעה שלנו וכן הוצאות נוספות על פי שיקול דעת החברה. הנהלת החברה משתמשת במדדים אלה שאינם בהתאם לתקני IFRS לשם הערכת האסטרטגיות העסקיות של החברה וביצועי ההנהלה. אנו סבורים שנתונים אלה שאינם על פי תקני IFRS מספקים מידע שימושי למשקיעים, משום שהם משפרים את יכולת ההשוואה של תוצאות כספיות בין תקופות ומספקים שקיפות רבה יותר לגבי נתונים עיקריים המשמשים להערכת הביצועים שלנו. אנו מציגים דיון בהשוואות בין-תקופתיות של הגורמים העיקריים לשינויים בתוצאות הפעילות של החברה. דיון זה מתבסס, בין היתר, על מיטב הערכות ההנהלה לגבי ההשפעה של מגמות בולטות בעסקי החברה. הדיון להלן מבוסס על הדוחות הכספיים שלנו. יש לקרוא את הדיון להלן יחד עם הדוחות הכספיים שלנו.

תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים בלתי-מבוקרים:

(במיליונים, למעט נתונים למניה)

	For the three-month period ended		For the year ended
	March 31, 2018	March 31, 2017	December 31, 2017
	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Sales	1,404	1,295	5,418
Cost of sales	973	937	3,746
Gross profit	431	358	1,672
Selling, transport and marketing expenses	200	180	746
General and administrative expenses	70	66	261
Research and development expenses	14	15	55
Other expenses	8	-	90
Other income	(846)	(19)	(109)
Operating income	985	116	629
Finance expenses	40	91	229
Finance income	(25)	(77)	(105)
Finance expenses, net	15	14	124
Share in earnings of equity-accounted investees	1	1	-
Income before income taxes	971	103	505
Provision for income taxes	45	42	158
Net income	926	61	347
Net loss attributable to the non-controlling interests	(2)	(7)	(17)
Net income attributable to the shareholders of the Company	928	68	364
Earnings per share attributable to the shareholders of the Company:			
Basic earnings per share (in dollars)	0.73	0.05	0.29
Diluted earnings per share (in dollars)	0.73	0.05	0.29
Weighted-average number of ordinary shares outstanding:			
Basic (in thousands)	1,276,349	1,276,098	1,276,072
Diluted (in thousands)	1,277,595	1,276,975	1,276,997

תמצית מאזן מאוחד בלתי-מבוקר :

	March 31, 2018	March 31, 2017	December 31, 2017
	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Current assets			
Cash and cash equivalents	798	81	83
Short-term investments and deposits	78	38	90
Trade receivables	1,014	968	932
Inventories	1,255	1,248	1,226
Assets held for sale	-	122	169
Other receivables	296	247	225
Total current assets	3,441	2,704	2,725
Non-current assets			
Investments in equity-accounted investees	30	31	29
Investments at fair value through other comprehensive income	219	240	212
Deferred tax assets	123	144	132
Property, plant and equipment	4,577	4,349	4,521
Intangible assets	732	829	722
Other non-current assets	448	336	373
Total non-current assets	6,129	5,929	5,989
Total assets	9,570	8,633	8,714
Current liabilities			
Short-term credit	642	590	822
Trade payables	736	695	790
Provisions	59	92	78
Liabilities held for sale	-	-	43
Other current liabilities	689	701	595
Total current liabilities	2,126	2,078	2,328
Non-current liabilities			
Long-term debt and debentures	2,503	2,791	2,388
Deferred tax liabilities	255	305	228
Long-term employee provisions	588	595	640
Provisions	206	174	193
Other non-current liabilities	17	9	7
Total non-current liabilities	3,569	3,874	3,456
Total liabilities	5,695	5,952	5,784
Equity			
Total shareholders' equity	3,804	2,603	2,859
Non-controlling interests	71	78	71
Total equity	3,875	2,681	2,930
Total liabilities and equity	9,570	8,633	8,714

תמצית דוחות תזרימי מזומנים מאוחדים בלתי-מבוקרים:

	For the three-month period ended		For the year ended
	March 31, 2018	March 31, 2017	December 31, 2017
	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Cash flows from operating activities			
Net income	926	61	347
Adjustments for:			
Depreciation and amortization	97	94	390
Impairment	-	-	28
Exchange rates and interest expenses, net	-	57	137
Share in earnings of equity-accounted investees, net	(1)	(1)	-
Gain from divestiture of businesses	(841)	-	(54)
Other capital gains	-	(9)	-
Share-based compensation	8	2	16
Deferred tax expenses (income)	28	13	(46)
	<u>(709)</u>	<u>156</u>	<u>471</u>
Change in inventories	(42)	28	57
Change in trade and other receivables	(44)	(23)	21
Change in trade and other payables	(69)	(32)	(45)
Change in provisions and employee benefits	(26)	5	(4)
Net change in operating assets and liabilities	<u>(181)</u>	<u>(22)</u>	<u>29</u>
Net cash provided by operating activities	<u>36</u>	<u>195</u>	<u>847</u>
Cash flows from investing activities			
Investments in shares and proceeds from deposits, net	10	(10)	(65)
Purchases of property, plant and equipment and intangible assets	(127)	(106)	(457)
Proceeds from divestiture of businesses	931	-	6
Proceeds from sale of equity-accounted investee	-	-	168
Dividends from equity-accounted investees	-	3	3
Proceeds from sale of property, plant and equipment	-	12	12
Net cash provided by (used in) investing activities	<u>814</u>	<u>(101)</u>	<u>(333)</u>
Cash flows from financing activities			
Dividends paid to the Company's shareholders	(69)	(60)	(237)
Receipt (repayment) of long-term debt, net	168	(5)	(421)
Short-term credit from banks and others, net	(238)	(36)	147
Net cash used in financing activities	<u>(139)</u>	<u>(101)</u>	<u>(511)</u>
Net change in cash and cash equivalents	<u>711</u>	<u>(7)</u>	<u>3</u>
Cash and cash equivalents as at the beginning of the period	88	87	87
Net effect of currency translation on cash and cash equivalents	(1)	1	(2)
Cash and cash equivalents included as part of assets held for sale	-	-	(5)
Cash and cash equivalents as at the end of the period	<u>798</u>	<u>81</u>	<u>83</u>

פרטים נוספים:

	For the three-month period ended		For the year ended
	March 31, 2018	March 31, 2017	December 31, 2017
	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Income taxes paid, net of tax refunds	29	21	127
Interest paid	22	21	111

התאמות לרווח התפעולי ולרווח הנקי המדווחים :

	1-3/2018	1-3/2017	2017
	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Operating income	985	116	629
Capital gain (1)	(841)	-	(54)
Write-down and impairment of assets (2)	-	-	32
Provision for early retirement and dismissal of employees (3)	7	-	20
Provision for legal claims (4)	-	-	25
Total adjustments to operating income	(834)	-	23
Adjusted operating income	151	116	652
Net income attributable to the shareholders of the Company	928	68	364
Total adjustments to operating income	(834)	-	23
Adjustments to finance expenses (5)	-	-	-
Total tax impact of the above operating income & finance expenses adjustments	12	-	(4)
Tax assessment and deferred tax adjustments (6)	-	-	6
Total adjusted net income - shareholders of the Company	106	68	389

(1) רווח הון ממכירת עסקים בעלי סינרגיה נמוכה. בשנת 2018, רווח הון ממכירת עסקי תוספי השמן (P_2S_5) ובטיחות אש. בשנת 2017, רווח הון ממכירת IDE, תמורה נוספת שהתקבלה בגין רווחים ממכירות בשנת 2015 ורווח הון עקב יציאה מאיחוד של Allana Afar באתיופיה.

(2) ירידת ערך ומחיקה של נכסים בקשר לירידת ערך של נכס בלתי מוחשי בספרד, מחיקה של השקעה בנמיביה וירידת ערך של נכסים בסין ובהולנד.

(3) הפרשה לפרישה מוקדמת ופיטורי עובדים בהתאם לתוכנית ההתייעלות הגלובלית הכוללת של החברה במתקני הייצור ברחבי הקבוצה. בשנת 2018, הפרשות בקשר למתקני החברה בבריטניה. בשנת 2017, הפרשות בקשר למתקני כיל רותם בישראל ובקשר לחברות-בת בצפון אמריקה (Everris NA Inc.) ובאירופה (Everris International B.V. וכן BK Giuliani GmbH).

(4) הפרשה בגין תביעות משפטיות בעקבות פסק דין בקשר למחלוקת עם החברה הלאומית לכבישים בישראל בדבר נזק שנגרם לגשרים על ידי מפעלי ים המלח, החלטת מועצת אירופה לגבי מענקי עבר שהתקבלו בידי חברה-בת בספרד, תביעות בקשר לנזקים הקשורים לזיהום מים בבארות מסוימות באתר Suria בספרד, הפרשה בגין תקופות קודמות בקשר לבוררות בעניין תמלוגים בישראל, ביטול הפרשה בגין חיובי חשמל רטרואקטיביים בקשר לתקופות קודמות ויישוב המחלוקת עם Great Lakes (חברה בת של Chemtura Corporation).

(5) הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בקשר להחלטת מועצת אירופה, אשר קוזזו באופן מלא על ידי רווח בקשר להחלטת בית הדין לערעורים בנושאי מס בבלגיה.

(6) עסקה פנימית כהכנה למכירת עסקי בטיחות האש ותוספי השמן, שיצרה חבות מס (ראו גם רווח הון ממכירת עסקי בטיחות אש ותוספי שמן, לעיל) וכן הכנסות מיסים בקשר להחלטת בית הדין לערעורים בנושאי מס בבלגיה.

חישוב EBITDA מתואם:

	1-3/2018	1-3/2017	2017
	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Net income attributable to the shareholders of the Company	928	68	364
Depreciation and amortization	97	94	390
Financing expenses, net	15	14	124
Taxes on income	45	42	158
Adjustments *	(834)	-	23
Total adjusted EBITDA	251	218	1,059

* ראו "התאמות לרווח התפעולי ולרווח הנקי המדווחים" לעיל.

חישוב תזרים המזומנים החופשי:

	1-3/2018	1-3/2017	1-12/2017
	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Cash flows from operating activities	36	195	847
Purchase of property, plant, equipment and intangible assets	(127)	(106)	(457)
Proceeds from the sale of property, plant and equipment	-	12	12
Dividends from equity-accounted investees	-	3	3
Free cash flow	(91)	104	405

מכירות לפי ארצות עיקריות:

	1-3/2018		1-3/2017		2017	
	\$ millions	% of sales	\$ millions	% of sales	\$ millions	% of sales
USA	245	18	276	21	1,091	20
China	166	12	145	11	724	13
United Kingdom	117	8	89	7	328	6
Brazil	106	8	77	6	594	11
Germany	104	7	98	8	378	7
France	74	5	71	5	265	5
Spain	72	5	79	6	264	5
Israel	48	3	52	4	171	3
Italy	42	3	40	3	121	2
India	40	3	37	3	200	4
All other	390	28	331	26	1,282	24
Total	1,404	100	1,295	100	5,418	100

מכירות לפי אזורים גאוגרפיים:

	1-3/2018		1-3/2017		2017	
	\$ millions	% of sales	\$ millions	% of sales	\$ millions	% of sales
Europe	583	42	534	41	1,918	35
Asia	334	24	282	22	1,342	25
North America	267	19	294	23	1,175	22
South America	119	8	98	8	666	12
Rest of the world	101	7	87	6	317	6
Total	1,404	100	1,295	100	5,418	100

אירופה – הגידול נבע בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג, במכירות הכמותיות של מוצרי חקלאות מיוחדים ומההשפעה החיובית של ייסוף האירו מול הדולר.

אסיה – הגידול נבע בעיקר מגידול במחירי המכירה ובמכירות הכמותיות של אשלג, במכירות הכמותיות של מוצרי חקלאות מיוחדים, יחד עם גידול במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום. גידול זה קוזז חלקית על ידי קיטון במכירות הכמותיות של דשני פוספט.

צפון אמריקה – הירידה נובעת בעיקר מירידה במכירות הכמותיות של תמיסות צלולת ואשלג.

דרום אמריקה – הגידול נובע בעיקר מעליית מחירי המכירה ומגידול במכירות הכמותיות של אשלג.

שאר העולם – הגידול נובע בעיקר מגידול במכירות הכמותיות של מוצרי חלבון חלב אשר קוזז חלקית על ידי קיטון במכירות הכמותיות של אשלג בישראל.

השפעת מכירת עסקים :

	As at March 31, 2018 \$ millions
Cash and cash equivalents	1
Trade and other receivables	34
Inventories	59
Property, plant and equipment	26
Intangible assets	64
Trade payables and other current liabilities	(28)
Deferred tax liabilities	(3)
Net assets and liabilities	<u>153</u>
Consideration received in cash (1)	965
Income tax paid	(33)
Cash disposed of	(1)
Net cash inflow	<u>931</u>

(1) התמורה כוללת סך של 12 מיליון דולר בגין תשלומי מס ערך מוסף של הרוכשת אשר שולמו על ידי החברה באפריל 2018. בנוסף לתמורה שהתקבלה במזומן, התקבלו מניות בכורה בשווי 57 מיליון דולר.

מידע נוסף לגבי קווי העסקים :

For the three-month period ended March 31, 2018	Essential Minerals segment					Specialty Solutions segment				
	Potash & Magnesium	Phosphate Commodities	Specialty Fertilizers	Setoff	Segment Total	Industrial Products	Advanced Additives*	Food Specialties	Setoff	Segment Total
	\$ millions					\$ millions				
Sales	353	265	221	(25)	814	317	177	167	(2)	659
Business line's profit**	62	6	25	(3)	90	78	34	18	1	131
Depreciation & Amortization	34	30	5	-	69	15	7	5	-	27
Capital expenditures	62	30	1	-	93	13	3	3	-	19

For the three-month period ended March 31, 2017	Essential Minerals segment					Specialty Solutions segment				
	Potash & Magnesium	Phosphate Commodities	Specialty Fertilizers	Setoff	Segment Total	Industrial Products	Advanced Additives*	Food Specialties	Setoff	Segment Total
	\$ millions					\$ millions				
Sales	283	292	192	(33)	734	310	169	138	(4)	613
Business line's profit**	37	8	20	1	66	77	25	12	1	115
Depreciation & Amortization	29	32	4	-	65	16	8	4	-	28
Capital expenditures	58	39	2	-	99	9	1	2	-	12

For the year ended December 31, 2017	Essential Minerals segment					Specialty Solutions segment				
	Potash & Magnesium	Phosphate Commodities	Specialty Fertilizers	Setoff	Segment Total	Industrial Products	Advanced Additives*	Food Specialties	Setoff	Segment Total
	\$ millions					\$ millions				
Sales	1,383	1,052	692	(119)	3,008	1,193	877	596	(16)	2,650
Business line's profit**	282	23	56	(2)	359	303	201	51	(1)	554
Depreciation & Amortization	128	127	19	-	274	61	32	18	-	111
Capital expenditures	270	141	12	-	423	49	15	16	-	80

* תוצאות הפעילות כוללות את תוצאות עסקי בטיחות אש ותוספי שמן (P₂S₅), שנמכרו במהלך הרבעון הראשון לשנת 2018.
 ** החברה אינה משייכת תוצאות הנהלה וכלליות, תוצאות מימון או תוצאות מס לפי מגזר או לפי קו עסקים מסוים.

נתוני מגזרי הפעילות:

	Specialty Solutions Segment	Essential Minerals Segment	Other Activities	Eliminations	Consolidated
	\$ millions				
For the three-month period ended March 31, 2018					
Sales to external parties	641	752	11	-	1,404
Inter-segment sales	18	62	2	(82)	-
Total sales	<u>659</u>	<u>814</u>	<u>13</u>	<u>(82)</u>	<u>1,404</u>
Segment profit	<u>131</u>	<u>90</u>	<u>1</u>		222
General and administrative expenses					(70)
Other income not allocated to segments and intercompany eliminations					<u>833</u>
Operating income					<u>985</u>
Financing expenses, net					(15)
Share in earnings of equity-accounted investee					<u>1</u>
Income before taxes on income					<u>971</u>
Capital expenditures	19	93	-		112
Capital expenditures not allocated					<u>1</u>
Total capital expenditures					<u>113</u>
Depreciation and amortization	27	69	1		<u>97</u>
Total depreciation and amortization					<u>97</u>
	Specialty Solutions Segment	Essential Minerals Segment	Other Activities	Eliminations	Consolidated

\$ millions

For the three-month period ended March 31, 2017

Sales to external parties	599	686	10	-	1,295
Inter-segment sales	<u>14</u>	<u>48</u>	<u>1</u>	<u>(63)</u>	<u>-</u>
Total sales	<u>613</u>	<u>734</u>	<u>11</u>	<u>(63)</u>	<u>1,295</u>
Segment profit	<u>115</u>	<u>66</u>	<u>-</u>		181
General and administrative expenses					(66)
Other income not allocated to segments and intercompany eliminations					<u>1</u>
Operating income					<u>116</u>
Financing expenses, net					(14)
Share in earnings of equity-accounted investee					<u>1</u>
Income before taxes on income					<u>103</u>
Capital expenditures	12	99	-		111
Capital expenditures not allocated					<u>1</u>
Total capital expenditures					<u>112</u>
Depreciation and amortization	28	65	1		<u>94</u>
Total depreciation and amortization					<u>94</u>

	Specialty Solutions Segment	Essential Minerals Segment	Other Activities	Eliminations	Consolidated
	\$ millions				
For the year ended December 31, 2017					
Sales to external parties	2,588	2,789	41	-	5,418
Inter-segment sales	<u>62</u>	<u>219</u>	<u>2</u>	<u>(283)</u>	<u>-</u>
Total sales	<u><u>2,650</u></u>	<u><u>3,008</u></u>	<u><u>43</u></u>	<u><u>(283)</u></u>	<u><u>5,418</u></u>
Segment profit	<u>554</u>	<u>359</u>	<u>1</u>		914
General and administrative expenses					(261)
Other expenses not allocated to segments and intercompany eliminations					<u>(24)</u>
Operating income					629
Financing expenses, net					<u>(124)</u>
Income before taxes on income					<u><u>505</u></u>
Capital expenditures	80	423	1		504
Capital expenditures not allocated					<u>3</u>
Total capital expenditures					<u><u>507</u></u>
Depreciation, amortization and impairment	111	274	3		388
Depreciation, amortization and impairment not allocated					<u>30</u>
Total depreciation, amortization and impairment					<u><u>418</u></u>