

אשת קשר - תקשורת  
מיה אבישי  
מנהלת תקשורת חוץ גלובלית  
+972-3-684-4477  
[Maya.Avishai@icl-group.com](mailto:Maya.Avishai@icl-group.com)

אשת קשר - קשרי משקיעים  
לימור גרובר  
ראש מח' קשרי משקיעים  
+972-3-684-4471  
[Limor.Gruber@icl-group.com](mailto:Limor.Gruber@icl-group.com)

## כיל מדווחת על תוצאות הרבעון השלישי לשנת 2017

- המכירות ברבעון השלישי לשנת 2017 הסתכמו לסך 1.44 מיליארד דולר, לעומת 1.38 מיליארד דולר בתקופה המקבילה אשתקד, המכירות הרבעוניות הגבוהות ביותר מזה שלוש שנים
- רווח תפעולי בסך 180 מיליון דולר לעומת הפסד תפעולי ברבעון השלישי לשנת 2016; רווח תפעולי מתואם בסך 215 מיליון דולר, גידול של למעלה מ-30% לעומת הרבעון השלישי לשנת 2016
- EBITDA מתואם בסך 314 מיליון דולר, הגבוה ביותר מאז הרבעון השלישי לשנת 2015
- ביצועים איתנים הודות לקו מוצרי התוספים המתקדמים של מגזר הפתרונות המיוחדים
- רבעון שביעי ברציפות בו נרשם תזרים מזומנים חופשי חיובי מאפשר לכליל לצמצם את החוב ולשפר את מצבה הכספי

תל אביב, 8 בנובמבר 2017 – כיל (NYSE & TASE: ICL), יצרנית עולמית מובילה של מינרלים וכימיקלים מיוחדים הכריזה היום על תוצאותיה הכספיות לרבעון השלישי שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2017.

המכירות על בסיס מאוחד ברבעון השלישי הסתכמו לסך 1,440 מיליון דולר, לעומת 1,383 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. תוצאות הרבעון השלישי נתמכו על ידי המשך הצמיחה בקו מוצרי התוספים המתקדמים, שמכירותיו גדלו ב-45 מיליון דולר ובקו המוצרים התעשייתיים של כיל שמכירותיו גדלו ב-14 מיליון דולר.

החברה דיווחה על רווח תפעולי בסך 180 מיליון דולר – לעומת הפסד תפעולי בסך 331 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2016. הרווח התפעולי המתואם גדל ל-215 מיליון דולר, לעומת 164 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, הודות לשיפור של 1% ברווחיות התפעולית במגזר הפתרונות המיוחדים ל-25.5% ולצמצום בסך 20 מיליון דולר בהוצאות הנהלה וכלליות ל-60 מיליון דולר. רווח ה EBITDA המתואם ברבעון השלישי הסתכם לסך 314 מיליון דולר, הגבוה ביותר מאז הרבעון השלישי לשנת 2015.

במהלך הרבעון המשיכה החברה בניהול קפדני של ההון החוזר וההוצאות ההוניות ובכך רשמה את הרבעון השביעי ברציפות של תזרים מזומנים חופשי חיובי (לאופן חישוב תזרים המזומנים החופשי – ראה נספח כספי), מה שממחיש את יכולתה של החברה לצמצם את היקף החוב שלה ולשפר את מצבה הכספי.

מ"מ מנכ"ל כיל, אשר גרינבאום, אמר כי "כיל השיגה תוצאות חזקות ברבעון השלישי, הודות לביצועים מצוינים של קווי המוצרים של תוספים מתקדמים ושל מוצרים תעשייתיים. מבחינה תפעולית, המשכנו במאמצינו לצמצם את הוצאות הנהלה והכלליות וליצור תזרים מזומנים חופשי חיובי, תוך המשך התמקדות ביעילות ומצוינות על מנת לשפר את העמדה התחרותית של נכסינו".

מר גרינבאום הוסיף "אנו ממשיכים להיות מחויבים לאיזון עסקינו באמצעות התמקדות בצמיחת המוצרים המיוחדים שלנו, אשר לראשונה היו יותר ממחצית המכירות שלנו וכן כמעט 70% מהרווח התפעולי שלנו ברבעון השלישי".

מר גרינבאום סיכם ואמר "אני גם גאה בעובדה שאנו מפרסמים היום את דוח האחריות התאגידית של כיל. במהלך העשור האחרון השקענו רבות כדי לקדם את הקיימות ולהגן על הסביבה – ודוח זה מפרט את פעילותנו במתקני כיל ברחבי העולם".

### תוצאות כספיות

Q3 2017 Financial Highlights:	2017		2016	
	\$ millions	% of sales	\$ Millions	% of Sales
Sales	1,440	-	1,383	-
Gross profit	470	33	461	33
Operating income (loss)	180	13	(331)	(24)
Adjusted operating income (1)	215	15	164	12
Net income (loss) – shareholders of the Company	84	6	(340)	(25)
Adjusted net income – shareholders of the Company (1)	115	8	120	9
Reported EPS (in cents, diluted)	7		(27)	
Adjusted EPS (in cents, diluted)	9		9	
Adjusted EBITDA (2)	314	22	286	21
Cash flow from operating activities	176		249	
Free cash flow (3)	78	-	96	-

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

(2) ראו "EBITDA מתואם לתקופות הפעילות" בנספח להלן.

(3) ראה נספח פיננסי להתאמה

### ניתוח תוצאות:

	Sales	Operating income	
<b>Q3 2016 figures</b>	<b>1,383</b>	(331)	
Total adjustments Q3 2016*	-	495	
<b>Adjusted Q3 2016 figures</b>	<b>1,383</b>	164	
Quantity	21	15	↑
Price	15	15	↑
Exchange rate	21	(11)	↓
Raw materials	-	(2)	↓
Transportation	-	1	↑
Operating and other expenses	-	33	↑
<b>Adjusted Q3 2017 figures</b>	<b>1,440</b>	215	
Total adjustments Q3 2017	-	35	
<b>Q3 2017 figures</b>	<b>1,440</b>	180	

\* ראו "התאמות לרווח התפעולי ולרווח הנקי המדווחים" בנספח להלן.

**הכנסות:** המכירות על בסיס מאוחד גדלו ב-4.1% והסתכמו לסך 1,440 מיליון דולר, הודות למכירות כמותיות גבוהות יותר של מוצרי בטיחות אש בכל תוספים מתקדמים וחומצה זרחתית בכל פוספט. שיפורים אלו קוזזו חלקית על ידי קיטון במכירות סלע פוספט ודשני פוספט, יחד עם ירידה במכירת חלבוני חלב בכל רכיבי מזון מיוחדים. עליית מחירים ביחס לתקופה הקודמת באשלב ובמוצרים מבוססי-ברום תרמה אף היא לשיפור לעומת השנה הקודמת. תנודות מטבע חוץ תרמו למכירות גבוהות יותר, בפרט בשל ייסוף היורו מול הדולר.

**רווח תפעולי:** הרווח התפעולי הושפע לחיוב מהירידה בהוצאות הפחת כתוצאה מצמצום ההוצאות ההוניות של החברה ומצעדים לצמצום ההוצאות התפעוליות (כולל הקטנת הוצאות הנהלה וכלליות) וכן מגידול בהכנסות מביטוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד. ייסוף השקל והאירו לעומת הדולר הביא לעלייה בהוצאות לעומת התקופה הקודמת, אשר יותר מקיזזה את ההשפעה החיובית של המטבעות על המכירות.

**הוצאות מימון, נטו:** הוצאות מימון, נטו ברבעון השלישי לשנת 2017 הסתכמו לסך 36 מיליון דולר, לעומת 45 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע מהוצאה חריגה בסך 28 מיליון דולר שהוכרה בשנה הקודמת, בקשר לריבית על תמלוגי עבר וכן מהפרשי שער בגין הפרשות בגין הטבות לעובדים. קיטון זה קוזז חלקית על ידי גידול בסך 19 מיליון דולר בתקופה הנוכחית, בשל גידול בהוצאות ריבית בגין הפרשות להטבות לעובדים וכן שינויים בשווי ההגון של עסקאות גידור.

**הוצאות מס:** הוצאות המס ברבעון השלישי לשנת 2017 הסתכמו לסך 62 מיליון דולר, המשקף שיעור מס אפקטיבי של 38%. שיעור המס הגבוה בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2016 נבע בעיקר מגידול בשיעור המס האפקטיבי השוטף על פעילות החברה בישראל וכן משקל יחסית גבוה של רווחים לפני מס שנוצרו בארה"ב, בה שיעור מס החברות עומד על 39%.

**תזרים מזומנים ותנועות בחוב:** תזרים המזומנים התפעולי, נטו ברבעון השלישי הסתכם לסך 176 מיליון דולר, נמוך ב-73 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון נבע מגידול ביתרת הלקוחות בגין מכירות גבוהות יותר בכל מוצרים תעשייתיים ובכיל תוספים מתקדמים וכן מתשלומים במזומן בגין פרישת עובדים. ההוצאות ההוניות (על בסיס מזומן)<sup>1</sup> קטנו ב-55 מיליון דולר לסך של 98 מיליון דולר. תזרים המזומנים החופשי (לאופן חישוב תזרים המזומנים החופשי – ראה נספח פיננסי) הסתכם לסך 78 מיליון דולר. החוב נטו ליום 30 בספטמבר 2017 הסתכם לסך 3,264 מיליון דולר, קיטון של 36 מיליון דולר לעומת 30 ביוני 2017.

סוכנות הדירוג S&P אישררה את דירוג ההשקעה הגלובלי של כיל ברמה של BBB- עם תחזית יציבה. הדירוג המקומי גם הוא נותר ilAA עם תחזית יציבה. הדירוג מעיד על מחויבותה של כיל להפחתת רמת החוב על מנת לתמוך במיצועה הפיננסי. הדירוג מכיר בהתמקדותה של כיל בייצור תזרים מזומנים ע"י חיסכון בעלויות ואופטימיזציה של ההון החוזר וההשקעות ההוניות, כמו גם על מאמצי החברה לממש נכסים בעלי פרופיל סינרגטי נמוך

<sup>1</sup> הוצאות הוניות (על בסיס מזומן) מהוות את המזומן ששימש ל"רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים" בניכוי " תמורה ממכירת רכוש קבוע" כפי שמוצג בתמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים בדוחות הכספיים בנייים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017.

## סקירה של מגזרי הפעילות

### מגזר הפתרונות המיוחדים

מגזר הפתרונות המיוחדים, שהיא חטיבת התעשייה של כיל, פונה לשווקים תעשייתיים ומתמקדת בצמיחה באמצעות מיקוד מותאם בלקוח, חדשנות במוצרים ומצוינות מסחרית. מגזר זה כולל שלושה קווי עסקים: כיל מוצרים תעשייתיים, כיל תוספים מתקדמים וכן כיל רכיבי מזון מיוחדים.

### התפתחויות עסקיות מרכזיות:

מגזר הפתרונות המיוחדים של כיל אחראי ל- 51% מכלל המכירות של כיל וכן 68% מהרווח התפעולי המיוחס למגזרים ברבעון השלישי לשנת 2017. התוצאות נבעו מגידול במכירות מוצרי בטיחות אש ומביקוש מוגבר למלחי פוספט ולחומצות בסין ובאירופה בכיל תוספים מתקדמים. קו המוצרים של כיל מוצרים תעשייתיים נהנה ממחירי ברום גבוהים יותר בסין, יחד עם ביקוש עולמי איתן למוצרי ברום וכן מחירים גבוהים יותר עבור מעכבי בעירה זמבוססי זרחן. הגידול לעומת הרבעון הקודם במכירות כיל רכיבי מזון מיוחדים מיוחס להתאוששות בביקושים מצד לקוח מרכזי.

	7-9/2017	7-9/2016
	\$	\$
	millions	millions
<b>Industrial Products</b>	<b>289</b>	<b>275</b>
Sales to external customers	286	273
Sales to internal customers	3	2
<b>Advanced Additives</b>	<b>301</b>	<b>256</b>
Sales to external customers	288	238
Sales to internal customers	13	18
<b>Food Specialties</b>	<b>160</b>	<b>172</b>
Sales to external customers	157	171
Sales to internal customers	3	1
Setoffs	(4)	(2)
<b>Total segment sales</b>	<b>746</b>	<b>701</b>
<b>Segment operating income</b>	<b>190</b>	<b>171</b>

### כיל מוצרים תעשייתיים

- כיל מוצרים תעשייתיים נהנתה מעליית מחירי הברום בסין, בעיקר כתוצאה מרגולציה סביבתית מחמירה יותר שהשפיעה על תפוקת הייצור המקומית והובילה למחירים גבוהים יותר של תרכובות מבוססות-ברום.
- הביקוש למעכבי בעירה מבוססי-ברום נשאר יציב. יחד עם זאת, כיל מוצרים תעשייתיים נהנית מירידה בייצור של מעכבי בעירה מבוססי-ברום בסין, כתוצאה מרגולציה סביבתית מקומית מחמירה יותר.
- כיל מוצרים תעשייתיים ממשיכה לפעול לחתימת הסכמי אספקה ארוכי-טווח עבור מעכבי בעירה מבוססי-ברום.
- הרמה הגבוהה יותר של מחירי מעכבי-בעירה מבוססי זרחן, אשר נשמרה מאז תחילת השנה, תרמה להכנסות גבוהות יותר.

- הביקוש לתמיסות צלולות המשיך להיות חלש בשל מחירי הנפט הנמוכים. בסך הכול, המכירות בשנת 2017 צפויות להיות דומות למכירות בשנת 2016.
- ביקוש יציב למוצרי מגנזיה לשימושים תעשייתיים.

#### כיל תוספים מתקדמים

- המכירות הגלובליות של מלחים וחומצות גדלו ב-7% לעומת הרבעון המקביל אשתקד, מאחר שמכירות חומצות גבוהות יותר באירופה קיזזו ירידה במחירים. מכירות מלחי פוספט באירופה נותרו יציבות בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2016.
- אסטרטגיית הצמיחה המצליחה של קו מוצרי P2O5 בסין נבעה מהגידול בנתח השוק המקומי של המיזם המשותף YPH עבור חומצות ומכירות כמותיות גבוהות יותר של מלחי פוספט לשוק מוצרי היגיינת הפה.
- כמויות מכירה גבוהות יותר של חומצות ומלחים קיזזו חלקית את לחצי המחיר התחרותיים בצפון אמריקה. השוק בדרום אמריקה המשיך להפגין ביצועים חיוביים בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2016, עקב ביקוש יציב למלחי פוספט וגידול בייצוא חומצות מברזיל למדינות אחרות בדרום אמריקה. מצב זה צפוי להימשך ברבעון הרביעי.
- למרות מחירים ממוצעים נמוכים יותר בשרשרת הערך של החומצה הזרחתית (P2O5) לעומת הרבעון המקביל אשתקד, במהלך הרבעון השלישי של 2017 נרשמה עלייה הדרגתית במחירים כתוצאה ממדיניות התמחור החדשה של החברה.
- הביצועים של עסקי P2S5 השתפרו בעיקר עקב ביקושים גבוהים יותר מלקוחות עיקריים בצפון אמריקה. במהלך הרבעון צבר קו המוצר מלאי מתאים על מנת להבטיח אספקה ללקוחות במהלך תקופת השבתה שהתקיימה בחודש אוקטובר (בינתיים שב המפעל כמתוכנן לפעילות מלאה). פעולות תחזוקה אצל מתחרים עיקריים באירופה צפויות ברבעון הרביעי.
- הגידול בהיקף השריפות בצפון אמריקה ובאירופה במהלך הרבעון השלישי הביא לגידול במכירות של עסקי בטיחות אש. המכירות של מוצרי קצף מסוג Class B ממשיכות לגדול באזורים קיימים כמו גם באזורים חדשים.

#### כיל רכיבי מזון מיוחדים

- התאוששות לעומת הרבעון הקודם בעסקי חלבוני החלב של כיל רכיבי מזון מיוחדים, כאשר לקוח מרכזי שב להזמין, ובסיס הלקוחות העולמי המשיך לגדול.
- העסקים מבוססי הפוספט נותרו תחת לחץ עם השפעה לרעה על אירופה בשל תהליך המעבר לעבודה עם מפיץ חדש ברוסיה. בצפון אמריקה נרשמה עליה קלה במכירות הכמותיות, בשל שיפור בתמהיל הלקוחות בעוד שהמחירים נותרו יציבים.
- הגידול בביקוש למוצרי מזון נקיים (clean-label), כמו גם למזון טבעוני ולמוצרים נטולי-לקטוז באירופה נענה על ידי הפתרונות המשולבים של כיל רכיבי מזון מיוחדים, שמכירותיהם גדלות עם השקת מוצרים חדשים ברחבי העולם והודות למחקר נוסף למציאת פתרונות חדשים.
- בעקבות הפיחות במחצית הראשונה של שנת 2017, התחזקות האירו מול הדולר במהלך הרבעון השלישי השפיעה באופן חיובי מתון על המחזור של כיל רכיבי מזון מיוחדים.

Sales analysis	Industrial Products	Advanced Additives	Food Specialties	Setoff	Segment Total	
Total sales Q3 2016	275	256	172	(2)	701	↑
Quantity	6	43	(15)	(2)	32	↑
Price	6	(1)	(1)	-	4	↑
Exchange rate	2	3	4	-	9	↑
<b>Total sales Q3 2017</b>	<b>289</b>	<b>301</b>	<b>160</b>	<b>(4)</b>	<b>746</b>	

Segment operating income analysis	\$ millions	
<b>Total operating income Q3 2016</b>	<b>171</b>	
Quantity	14	↑
Price	4	↑
Exchange rate	(1)	↓
Raw materials	5	↑
Transportation	(2)	↓
Operating and other income (expenses)	(1)	↓
<b>Total operating income Q3 2017</b>	<b>190</b>	

- כמויות:** הגידול נבע בעיקר מגידול במכירות הכמותיות של מוצרי בטיחות אש וחומצות של כיל תוספים מתקדמים וממכירות כמותיות של מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום ומעכבי בעירה מבוססי-ברום שנמכרים על ידי כיל מוצרים תעשייתיים. גידול זה קוּוַז חלקית על ידי ירידה במכירות הכמותיות של חלבוני חלב על ידי כיל רכיבי מזון מיוחדים.
- מחירים:** הגידול נבע מעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום ומעכבי בעירה מבוססי-זרחן.
- שער חליפין:** הגידול במכירות נבע בעיקר מעליית שער האירו מול הדולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, אשר קוּוַז על ידי הגידול בהוצאות התפעוליות במונחים דולריים עקב ייסוף השקל מול הדולר.
- הכנסות (הוצאות) תפעוליות ואחרות:** – הקיטון נובע בעיקר מהוצאות בגין הארכת הסכם העבודה בכיל מוצרים תעשייתיים בסכום של 5 מיליון דולר.

## מגזר מינרלים חיוניים

מגזר המינרלים החיוניים, שהוא מגזר החקלאות של כיל, כוללת שלושה קווי עסקים: כיל אשלג ומגנזיום, כיל פוספטים וכיל דשנים מיוחדים. מגזר החקלאות מתמקד ביעילות, בחדשנות תהליכית ובמצוינות תפעולית.

### **התפתחויות עסקיות מרכזיות:**

ברבעון השלישי, עסקי האשלג והמגנזיום נהנו מביקוש איתן ומעליות מחירים מתונות בשוק האשלג, בעוד שעסקי הפוספט המשיכו להיות מושפעים מלחצי מחירים תחרותיים. המשך המעבר למוצרים מיוחדים, בשילוב עם צעדים לצמצום עלויות, השפיעו באופן חיובי על תוצאות המיזם המשותף של המגזר בסין, YPH JV. חל שיפור בביצועי מוצרי הדשנים המיוחדים בהשוואה לשנה הקודמת, בעיקר הודות לביקושים איתנים באירופה וכן באסיה-פסיפיק.

מחירי הגרעינים נמצאים בשפל של עשר שנים ומשפיעים לרעה על התמריצים של חקלאים לרכוש דשנים. על פי דוח WASDE שפורסם על ידי משרד החקלאות של ארה"ב (USDA) בחודש אוקטובר 2017, צפוי קיטון מסוים ביחס של מלאי הדגנים לצריכה השנתית, ל-24.8% בסוף השנה החקלאית 2017/2018, לעומת 25.5% בסוף השנה החקלאית 2016/2017 ולעומת היחס של 25.7% בסוף השנה החקלאית 2015/2016.

על פי ארגון המזון והחקלאות של האו"ם (FAO), הייצור העולמי של דגנים בשנת 2017 צפוי לגדול מעט לכ-2,612 מיליון טון, גידול של 6.8 מיליון טון (0.3%) מעל רמת השיא שנרשמה בשנת 2016, בעיקר בשל שיפור בתחזית הייצור של דגנים גסים וחיטה, אשר מקוזז ויותר את הצמצום בייצור האורז.

	7-9/2017 \$ millions	7-9/2016 \$ millions
<b>Potash &amp; Magnesium</b>	<b>372</b>	<b>351</b>
Sales to external customers	345	323
Sales to internal customers	27	28
<b>Phosphate</b>	<b>254</b>	<b>282</b>
Sales to external customers	204	229
Sales to internal customers	50	53
<b>Specialty Fertilizers</b>	<b>154</b>	<b>147</b>
Sales to external customers	149	139
Sales to internal customers	5	8
Setoffs	(22)	(32)
Total segment sales	<b>758</b>	<b>748</b>
Segment operating income	<b>88</b>	<b>89</b>

Sales analysis	Potash & Magnesium	Phosphate	Specialty Fertilizers	Setoff	Segment Total	
\$ millions						
<b>Total sales Q3 2016</b>	<b>351</b>	<b>282</b>	<b>147</b>	<b>(32)</b>	<b>748</b>	
Quantity	(2)	(32)	7	15	(12)	↓
Price	18	(1)	(3)	(5)	9	↑
Exchange rate	5	5	3	-	13	↑
<b>Total sales Q3 2017</b>	<b>372</b>	<b>254</b>	<b>154</b>	<b>(22)</b>	<b>758</b>	

Segment operating income analysis	\$ millions	
<b>Total operating income Q3 2016</b>	<b>89</b>	
Quantity	(4)	↓
Price	9	↑
Exchange rate	(9)	↓
Raw materials	(6)	↓
Transportation	3	↑
Operating and other income (expenses)	6	↑
<b>Total operating income Q3 2017</b>	<b>88</b>	

**כמויות:** הקיטון נבע בעיקר מירידה במכירות הכמותיות של דשני פוספט וסלע פוספט, אשר קוזזה בחלקה על ידי גידול במכירות הכמותיות של חומצה זרחתית ומוצרי חקלאות מיוחדים.

**מחירים:** הגידול נבע בעיקר מעליית מחירי המכירה של אשלג.

**שער חליפין:** עליית שער האירו מול הדולר ביחס לרבעון המקביל אשתקד תרמה למכירות. עם זאת, עלייה זו קוזזה ויותר על ידי הגידול בעלויות הייצור עקב ייסוף השקל מול הדולר.

**חומרי גלם:** ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מעליית מחירי גופרית.

**תעבורה:** ההשפעה החיובית נובעת בעיקר מתמהיל המוצרים ומשינוי ביעדי המכירה בכל פוספט, שקוזזה חלקית על ידי עלייה במחירי הובלה ימית.

**הוצאות תפעול ואחרות:** הגידול נבע בעיקר מהכנסות ביטוח בישראל בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2016.

אשלג ומגנזיום

### סקירת הסיבה העסקית

- מחירי האשלג התאוששו באופן מתון במהלך הרבעון השלישי לשנת 2017 בתמיכת החוזים שנחתמו עם לקוחות סינים והודים, בעליית מחיר של 11 דולר ו 13 דולר, בהתאמה. על פי CRU, מחיר CFR הממוצע בברזיל ברבעון היה 261 דולר לטון, עלייה של 6 דולר לטון לעומת הרבעון השני לשנת 2017, ושל 38 דולר לטון (16%) לעומת הרבעון השלישי לשנת 2016.



- על פי נתוני המכס המקומי, סין ייבאה 5.5 מיליון טון אשלג בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2017 – גידול בשיעור 27% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
- על פי FAI (התאחדות הדשנים בהודו), ייבוא אשלג בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2017 עמד על 3.9 מיליון טון, גידול בשיעור 41% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
- הביקוש לאשלג בברזיל היה חזק במיוחד במהלך הרבעון. על פי ANDA (התאחדות הדשנים הלאומית בברזיל), ייבוא אשלג לברזיל בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2017 עמד על 7 מיליון טון, גידול בשיעור 6% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
- מומחים במחקר השוק צופים לחצי מחירים כתוצאה מהשקת כושר ייצור חדש בחודשים הקרובים, בעיקר בקנדה וברוסיה. בכלל זה מתקן Bethune של K+S עם קיבולת שנתית של 2 מיליון טון, אשר החל במשלוחים בחודש אוקטובר. המכרות Usolskiy ו-VolgaKaliy של Eurochem, עם קיבולת שנתית של 2.3 מיליון טון כל אחד, מתוכננים גם הם להפעלה עד סוף שנת 2017 ובתחילת שנת 2018, בהתאמה. CRU חוזה ירידה במחירי CFR בברזיל ממוצע שנתי של 265 דולר לטון בשנת 2017 ל 255 דולר לטון בשנת 2018 והמשך הירידה עד 230 דולר לטון בסוף שנת 2022.
- מגנזיום מתכתי – תת-מגזר זה המשיך לרשום הפסדים תפעוליים כאשר הביקוש העולמי למגנזיום נותר מוגבל בסין, בברזיל ובאירופה, בעוד שהמחירים נתונים ללחץ בשל היצוא הסיני המוגבר, כמו גם היבוא מיצרניות ברוסיה, קזחסטן וטורקיה לארה"ב. בנימה חיובית, Alcoa הודיעה לאחרונה כי תפעיל מחדש מפעל בעל כושר ייצור של 136,000 טון אלומיניום ב-Warrick שבמדינת אינדיאנה בארה"ב, ההכרזה הראשונה על הגדלת הייצור בארה"ב מזה עשורים רבים.

#### עיקרי התוצאות העסקיות:

- כיל רשמה משלוחי אשלג איתנים במהלך הרבעון, בעקבות חתימת החוזים עם סין והודו בהיקף של 925,000 ו 750,000 טון, בהתאמה (הודו – כולל אופציות). מחירי החוזים היו גבוהים ב-5% לעומת חוזי 2016.
- בחודש אוקטובר 2017 חתמה כיל על הסכם בסך 280 מיליון דולר בגין השלב הראשון בפרויקט קציר המלח, עם חברת Holland Shallow Seas Dredging Ltd, חברה קבלנית שתתחיל בהקמת מחפר ימי מיוחד המיועד לביצוע קציר המלח. המחפר הימי צפוי לפעול במחצית הראשונה של שנת 2019.
- במהלך הרבעון השלישי ביטלה כיל ים המלח את החוזה שלה עם Abengoa, הקבלן הספרדי שהקים את תחנת הכוח החדשה בסדום, בשל הפרת ההסכם על ידי הקבלן. בכוונת כיל ים המלח להשלים את הקמת תחנת הכוח ולהביאה לפעילות מלאה במהלך המחצית הראשונה של 2018.
- במהלך הרבעון השלישי אישר הדירקטוריון השקעה של כ-249 מיליון דולר להקמת תחנת שאיבה חדשה בים המלח, אשר תושלם עד שנת 2020.

**פעילות האשלג – עיקרי התוצאות וניתוח:**

**ייצור ומכירות:**

Thousands of Tonnes	7-9/2017	7-9/2016
Production	1,181	1,265
Sales to external customers	1,319	1,293
Sales to internal customers	75	107
Total sales (including internal sales)	1,394	1,400
Closing inventory	597	1,087

הגידול בכמות האשלג שנמכר ללקוחות חיצוניים נבע בעיקר מגידול במכירות לדרום אמריקה. הייצור הנמוך יותר נבע בעיקר מקיטון בייצור באנגליה כתוצאה מתהליך המעבר מייצור אשלג לייצור פוליסולפט, מירידה בייצור בספרד עקב ריכוז עפרה גבוה באזורי הכרייה הנוכחיים ומירידה בייצור של כיל ים המלח, עקב פעילות תחזוקה.

**תוצאות עיקריות וניתוח:**

Millions of dollars	7-9/2017	7-9/2016
Sales to external customers	328	302
Sales to internal customers *	32	34
Total Sales	360	336
Gross Profit	148	146
Operating income	73	81
CAPEX	40	74
Depreciation & amortization	29	35
Average potash selling price per tonne - FOB (in \$)	217	199

\* מכירות ליחידות עסקיות אחרות של כיל, כולל עסקי המגנזיום.

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

Sales analysis	\$ millions	
<b>Total sales Q3 2016</b>	<b>336</b>	
Quantity	1	↑
Price	17	↑
Exchange rate	6	↑
<b>Total sales Q3 2017</b>	<b>360</b>	

Operating income analysis	\$ millions	
<b>Total operating income Q3 2016</b>	<b>81</b>	
Quantity	(4)	↓
Price	17	↑
Exchange rate	(4)	↓
Transportation	(8)	↓
Operating and other income (expenses)	(9)	↓
<b>Total operating income Q3 2017</b>	<b>73</b>	

**כמויות:** ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר משיעור גבוה יותר של מכירות אשלג מאתרים בהם עלות הייצור גבוהה.

**מחירים:** הגידול נבע בעיקר מעליית מחירי המכירה של אשלג.

**שער חליפין:** התרומה של ייסוף האירו והשקל מול הדולר למכירות קוזה ויותר על ידי הגידול בעלויות במונחים דולריים עקב ייסוף השקל.

**תעבורה:** הקיטון נבע בעיקר מעליית מחירי ההובלה הימית.

**הוצאות תפעול ואחרות:** הירידה נובעת בעיקר מעלויות אנרגיה גבוהות יותר.

## פוספט

### סביבה עסקית

- שוק הפוספט חווה תקופה מאתגרת, כאשר היצע מוגבר באזורים בעלי עלות ייצור נמוכה עולה על הביקוש ומביא ללחצי מחירים. לאחר הרבעון נרשמה יציבות מסוימת והתאוששות במחירי הפוספט, בעקבות עלייה במחירי חומרי הגלם, בעיקר אמוניה וגופרית.
- על פי CRU, מחיר DAP הממוצע ברבעון השלישי לשנת 2017 היה 352 דולר לטון FOB מרוקו, ירידה של כ- 5.8% ו-2.1% לעומת הרבעון השני לשנת 2017 והרבעון השלישי לשנת 2016, בהתאמה.
- לפי CRU, המחיר הממוצע של סלע פוספט (BPL 68-72%) ברבעון השלישי היה 86 דולר לטון FOB מרוקו, ירידה של 8.2% ו-23% לעומת הרבעון השני של 2017 והרבעון השלישי לשנת 2016, בהתאמה.
- מחיר החוזה בהודו עבור חומצה זרחתית (100% P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>) למחצית השנייה של 2017 עומד על 567 דולר לטון CFR, ירידה של 23 דולר לטון לעומת הרבעון השני לשנת 2017 וירידה של 39 דולר לטון לעומת הרבעון השלישי לשנת 2016.

- היצרנית המרוקאית OCP הוסיפה מתקן שלישי (מתוך ארבעה) עם קיבולת שנתית של מיליון טון מוצר סופי. היצרנית הסעודית Ma'aden נמצאת בתהליך הפעלת מתקן Wa'ad Al Shamal, עם קיבולת שנתית של 3 מיליון טון מוצר סופי.
- ייצוא פוספט (DAP, MAP, TSP) מסין גדל ב-27% בתקופה ינואר-ספטמבר 2017, ל-7.6 מיליון טון, למרות היבוא ההודי הנמוך והרווחיות הנמוכה. היצרנים בסין ממשיכים להיות נתונים בלחץ מתמשך מצד רשויות הגנת הסביבה, אשר גורם לסגירת מספר מפעלים ולהוצאות נוספות.
- מומחים במחקר השוק, כגון CRU ו-FertEcon, צופים התאוששות מתונה במחירים העולמיים החל בשנה הבאה, עקב ירידה ביצוא מסין וגידול בייבוא להודו.
- יבוא פוספט לברזיל (DAP, MAP, TSP, SSP) בחודשים ינואר-ספטמבר 2017 גדל ב-14% ל-4.3 מיליון טון.
- יבוא DAP להודו ירד משמעותית, עם השפעה שלילית משמעותית על השוק העולמי. על פי FAI (התאחדות הדשנים בהודו), יבוא DAP בחודשים ינואר-ספטמבר 2017 ירד ב-17% ל-3.1 מיליון טון.
- הביקוש בארה"ב היה יציב עד איתן. יבוא DAP בחודשים ינואר-אוגוסט 2017 גדל ב-15% ל-0.64 מיליון טון. יבוא MAP גדל ב-33% ל-0.92 מיליון טון.
- מחירי הגופרית השתפרו במהלך הרבעון השלישי לשנת 2017 בשל הגידול בביקוש וההיצע המוגבל. לדברי CRU, המחיר הממוצע היה 95 דולר לטון FOB ונקובר, גידול בשיעור 22% לעומת הרבעון השני לשנת 2017 וגידול בשיעור 34% לעומת הרבעון השלישי לשנת 2016.

#### עיקרי התוצאות העסקיות

- על אף תנאי השוק, תוצאות המיזם המשותף YPH המשיכו להשתפר ברבעון השלישי לשנת 2017, הודות למעבר למוצרים מיוחדים בעלי רווחיות גבוהה יותר וכן הודות ליישום צעדי התייעלות וצמצום עלויות.
- כיל רותם פועלת ליישום צעדי התייעלות נוספים על מנת להתמודד עם תנאי השוק.
- מפעל כיל רותם צין נסגר ברבעון השלישי לשנת 2017 עקב ירידה במכירות סלע פוספט בשל המחירים הנמוכים יותר ובשל הפסקת המכירות לחיפה כימיקלים. המפעל צפוי לחזור לפעילות עד סוף הרבעון הרביעי לשנת 2017.
- ביום 30 ביוני 2017 התרחשה התמוטטות חלקית של הסכר בבריכה 3 ששימשה לצבירת מי גבס זרחתי, תוצר-לוואי של תהליכי הייצור במפעל רותם אמפרט בישראל. ביום 3 ביולי 2017 חזרה החברה ליצור מלא על פי אישור זמני להפעלת בריכה 4 שניתן על ידי המשרד להגנת הסביבה. החברה פועלת לתיקון כל נזק סביבתי שנגרם, במידה שהדבר נדרש. למידע נוסף ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2017.

### ייצור ומכירות – פוספטים

Thousands of tonnes	7-9/2017	7-9/2016
<b>Phosphate rock</b>		
Production of rock	1,096	1,549
Sales*	116	318
Phosphate rock used for internal purposes	1,085	1,178
<b>Phosphate fertilizers</b>		
<b>Production</b>	490	876
Sales*	564	677

\* ללקוחות חיצוניים

הקיטון בייצור סלע פוספט נבע בעיקר מהתאמת היקפי הייצור של כיל רותם לסביבה העסקית, שכללה השבתה של מפעל צין במהלך הרבעון. המכירות היו נמוכות יותר עקב סביבת שוק מאתגרת ומחירים לא אטרקטיביים. הקיטון במכירות דשני פוספט נבע בעיקר מירידה במכירות באסיה. הקיטון בייצור דשני פוספט נבע בעיקר מירידה בייצור במיזם המשותף YPH כתוצאה מהאצת המעבר למוצרים מיוחדים.

### דשנים מיוחדים

- כיל דשנים מיוחדים שיפרה את ביצועיה בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2016, בעיקר הודות למכירות כמותיות גבוהות יותר וביקושים חזקים באירופה וכן באסיה-פסיפיק.
- היחידה העסקית רשמה גידול במכירות הכמותיות בשוק מוצרי הגינון לנוי באירופה. המכירות בספרד נתמכו ע"י גידול כמותי במוצרים להגנת הצומח, עקב תנאי מזג האוויר אשר גרמו להתפשטות מחלות.
- גידול במכירות של דשנים בשחרור מבוקר (CRF) במדינות אסיה-פסיפיק נבע מההתאוששות בשוק שמן הדקל ומגידול במכירות הכמותיות בסין.
- התוצאות של דשני MKP ו MAP השתפרו לעומת הרבעון המקביל בשנת 2016.
- התמשכות תנאי השוק התחרותיים יחד עם השפעת ההוריקנים גרמו לרבעון חלש בצפון אמריקה. החולשה צפויה להימשך בטווח הקצר.
- התוצאות בישראל הושפעו לרעה מהמשך המחסור המקומי באמוניה.

##

## אודות כיל

כיל היא יצרנית עולמית של מוצרים המבוססים על מינרלים מיוחדים, אשר עונים על הצרכים החיוניים של האנושות בשלושה שווקים עיקריים: חקלאות, מזון וחומרים מהונדסים.

כיל מייצרת כשליש מכמות הברום בעולם, היא יצרנית האשלג השישית בגודלה והספקית המובילה של חומצה זרחתית טהורה. החברה היא יצרנית מובילה של דשנים מיוחדים, פוספטים מיוחדים ומעכבי בעירה. פעילויות הכרייה והייצור של כיל נמצאות בישראל, באמריקה ובסין ונתמכות על ידי רשתות הפצה והספקה עולמיות.

המוצרים החקלאיים אותם כיל מייצרת מסייעים להאכיל את האוכלוסייה ההולכת וגדלה בעולם. האשלג והפוספטים שהחברה כורה ומייצרת משמשים כרכיבים בדשנים ומהווים רכיב חיוני בענפי הפרמצבטיקה ותוספי המזון. תוספי המזון אותם מייצרת כיל מאפשרים לאנשים גישה למזון איכותי ומגוון יותר. מוצרי כיל לטיפול במים מספקים מים נקיים למיליוני אנשים וכן לתעשייה בכל רחבי העולם. חומרים נוספים המבוססים על ברום ופוספטים מסייעים בייצור אנרגיה יותר יעילה וידידותית לסביבה, מונעים התפשטות של שריפות יער ומאפשרים שימוש נרחב ובטוח במגוון מוצרים וחומרים.

כיל נהנית ממספר יתרונות ייחודיים, ביניהם פעילויות משולבות אנכית ופעילויות סינרגטיות משלימות לייצור מוצרי קצה ייחודיים; מגוון המוצרים המאוזן והמגוון של החברה בשווקים צומחים; נוכחות נרחבת בכל רחבי העולם וקרבה לשווקים גדולים, כולל שווקים מתעוררים.

כיל פועלת במסגרת אסטרטגית של קיימות, אשר כוללת מחויבות לסביבה, תמיכה בקהילות במקומות שם נמצאות פעילויות הייצור של כיל ובמקומות שם מתגוררים עובדי החברה וכן מחויבות לכלל העובדים, הלקוחות, הספקים ובעלי העניין בחברה.

כיל היא חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר דואלי בבורסה לניירות ערך בניו-יורק ובבורסה לניירות ערך בתל-אביב (*TASE & NYSE: ICL*). החברה מעסיקה כ-13,000 עובדים ברחבי העולם ומכירותיה בשנת 2016 הסתכמו לסך 5.4 מיליארד דולר. למידע נוסף, בקרו באתר האינטרנט של החברה בכתובת [www.icl-group.com](http://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 החברה, 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 "ד3 – גורמי סיכון" בדוח השנתי של החברה (טופס F-20) שהוגש לרשות לניירות ערך האמריקאית (SEC) ביום 16 במרץ 2017. 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](http://www.icl-group.com)**

## נספח פיננסי:

בדוח הרבעוני הנוכחי אנו כוללים גילוי לגבי מדדים פיננסיים שאינם בהתאם לתקני IFRS בשם "רווח תפעולי מתואם", "רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה", "EBITDA מתואם" ו"תזרים מזומנים חופשי". ההנחה משתמשת ברווח התפעולי המתואם, הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה וב-EBITDA המתואם על מנת לאפשר השוואת ביצועים תפעוליים בין תקופות ומציגה את תזרים המזומנים החופשי על מנת לבחון את ייצור התזרים. אנו מחשבים את הרווח התפעולי המתואם על ידי ביצוע התאמות לרווח התפעולי באמצעות הוספת פריטים מסוימים, כפי שמתואר בטבלאות ההתאמה לעיל 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 בטבלת ההתאמה לעיל 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 לרווח 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 כתזרים מפעילות שוטפת בנטרול השקעות ברכוש קבוע ורכוש בלתי מוחשי ובתוספת תמורה ממכירת רכוש קבוע ודיבידנדים מחברות מוחזקות כפי שמוצג בטבלה "חישוב תזרים המזומנים החופשי" שלעיל. אין לראות ברווח התפעולי המתואם, ברווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי מניות החברה או ב-EBITDA המתואם, תחליפים לרווח התפעולי או לרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה שחושבו בהתאם לתקני IFRS או בתזרים מזומנים חופשי בתחליף לתזרים מזומנים מפעילות שוטפת ותזרים המשמש לפעילות השקעה ויש 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 וה-EBITDA המתואם ותזרים מזומנים חופשי מספקים מידע שימושי הן להנהלה והן למשקיעים, באמצעות החרגת הוצאות מסוימות שלדעת ההנהלה אינן מעידות על הפעילות השוטפת שלנו.

בפרט, בנוגע לתזרים המזומנים החופשי, אנו מתאמים את הוצאות ההוניות כך שהן תכלולנה תמורה ממכירת רכוש קבוע מכיוון שאנו מאמינים שהסכומים הללו מקוזים את השפעת רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים. בנוסף, אנו מתאמים את תזרים המזומנים החופשי ע"י הוספת דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני מכיוון שקבלת הדיבידנדים הללו משפיעה על יתרת תזרים המזומנים שלנו. תזרים המזומנים החופשי אינו כולל התאמות של פריטים נוספים שעשויים להשפיע על יתרת תזרים המזומנים שלנו עבור הוצאות שניתנות לשיקול דעת, כגון התאמות עבור חיובים הקשורים לרכישות, חיובים המשרתים חוב, שינויים בביקודנות הקשורים לפעילויות השקעה והוצאות אחרות שלא ניתנות לשיקול דעת. 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.

## התאמות לרווח התפעולי ולרווח הנקי המדווחים

	7-9/2017	7-9/2016
	\$ millions	\$ millions
<b>Operating income (loss)</b>	<b>180</b>	<b>(331)</b>
Write-down and impairment of assets (1)	18	489
Provision for early retirement and dismissal of employees (2)	-	20
Provision in respect of prior periods resulting from an arbitration decision (3)	6	10
Retroactive electricity charges (4)	-	(16)
Provision for legal claims (5)	11	(8)
Total adjustments to operating income (loss)	35	495
Adjusted operating income	215	164
Net income (loss) attributable to the shareholders of the Company	84	(340)
Total adjustments to operating income (loss)	35	495
Adjustments to finance expenses (6)	3	26
Total tax impact of the above operating income & finance expenses adjustments and tax assessment	(7)	(61)

Total adjusted net income - shareholders of the Company 115 120

1. ירידת ערך ומחיקת נכסים. ברבעון השלישי לשנת 2017, בגין ירידת ערך של נכס בלתי מוחשי בספרד בסך 14 מיליון דולר (ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2017). וכן מחיקת השקעה בנמיביה בסך 4 מיליון דולר. ברבעון השלישי לשנת 2016, בגין מחיקת נכסים (לרבות עלויות סגירה צפויות) בקשר עם פרויקט ERP העולמי (פרויקט הרמוניזציה) בסך 282 מיליון דולר, מחיקת נכסים בקשר להפסקת פעילות חברת Allana Afar באתיופיה (כולל עלות סגירה צפויה) בסך 202 מיליון דולר וירידת ערך נכסי חברה-בת באנגליה בסך 5 מיליון דולר.
2. ברבעון השלישי לשנת 2016, הפרשות לפרישה מוקדמת בגין מפעלי הברום בישראל, מפעלי החברה באנגליה ומפעלי המיזם המשותף בסין.
3. הפרשה בקשר לתקופות קודמות בגין תמלוגים בבוררות בישראל.
4. ביטול הפרשה בקשר לתקופות קודמות בגין עלויות שירותי הניהול של מערכת החשמל במפעלי ים המלח ובכיל רותם.
5. הפרשה בגין תביעות משפטיות. ברבעון השלישי של 2017, בקשר למחלוקת עם החברה הלאומית לכבישים בישראל בדבר נזק שנגרם לגשרים על ידי מפעלי ים המלח, בסך 6 מיליון דולר וכן מחלוקת עם האיחוד האירופי לגבי מענקי עבר שהתקבלו על ידי חברה-בת בספרד, בסך 5 מיליון דולר. ברבעון השלישי לשנת 2016, ההפרשה נובעת בעיקר ממחלוקת מסחרית לגבי מחירים עם חברת חיפה כימיקלים, שהסתיימה בהסכם הבוררות ברבעון השלישי לשנת 2016.
6. ברבעון השלישי לשנת 2017, 3 מיליון דולר בקשר למחלוקת עם האיחוד האירופי. ברבעון השלישי לשנת 2016, 26 מיליון דולר בקשר עם הבוררות בנושא תמלוגים.

### חישוב EBITDA מתואם

	7-9/2017	7-9/2016
	\$ millions	\$ millions
Net income (loss) attributable to the shareholders of the Company	84	(340)
Depreciation and amortization	97	108
Financing expenses, net	36	45
Taxes on income	62	(22)
Adjustments *	35	495
<b>Total adjusted EBITDA</b>	<b>314</b>	<b>286</b>

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

### חישוב תזרים המזומנים החופשיים:

	7-9/2017	7-9/2016
	\$ millions	\$ millions
<b>Cash flows from operating activities</b>	<b>176</b>	<b>249</b>
Purchase of property, plant, equipment and intangible assets	98	153
Proceeds from the sale of property, plant and equipment	-	-
Dividends from equity-accounted investees	-	-
<b>Free cash flow</b>	<b>78</b>	<b>96</b>

\* הנתונים בטבלה מציגים את הנתונים כפי שהם מופיעים בדוח תזרים המזומנים של החברה נכון ל 30 בספטמבר 2017.



**תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים**  
(במיליונים, למעט נתונים למניה)

	<b>For the three-month period ended</b>	
	<b>September 30, 2017</b>	<b>September 30, 2016</b>
	<b>\$ millions</b>	<b>\$ millions</b>
Sales	<b>1,440</b>	1,383
Cost of sales	<b>970</b>	922
Gross profit	<b>470</b>	461
Selling, transport and marketing expenses	<b>194</b>	197
General and administrative expenses	<b>60</b>	80
Research and development expenses	<b>12</b>	18
Other expenses	<b>35</b>	522
Other income	<b>(11)</b>	(25)
Operating income (loss)	<b>180</b>	(331)
Finance expenses	<b>61</b>	80
Finance income	<b>(25)</b>	(35)
Finance expenses, net	<b>36</b>	45
Share in earnings of equity-accounted investees	<b>-</b>	7
Income (loss) before income taxes	<b>144</b>	(369)
Income taxes	<b>62</b>	(22)
Net income (loss)	<b>82</b>	(347)
Net loss attributable to the non-controlling interests	<b>(2)</b>	(7)
<b>Net income (loss) attributable to the shareholders of the Company</b>	<b>84</b>	(340)
<b>Earnings (loss) per share attributable to the shareholders of the Company:</b>		
Basic earnings (loss) per share (in cents)	<b>7</b>	(27.00)
Diluted earnings (loss) per share (in cents)	<b>7</b>	(27.00)
<b>Weighted-average number of ordinary shares outstanding:</b>		
Basic (in thousands)	<b>1,277,588</b>	1,274,069
Diluted (in thousands)	<b>1,279,202</b>	1,274,069

תמצית דוחות מאוחדים על המצב הפיננסי:

	September 30, 2017	September 30, 2016	December 31, 2016
	\$ millions	\$ millions	\$ millions
<b>Current assets</b>			
Cash and cash equivalents	109	157	87
Short-term investments and deposits	86	50	29
Trade receivables	1,056	1,117	966
Inventories	1,208	1,351	1,267
Assets held for sale	122	-	-
Other receivables	197	232	222
<b>Total current assets</b>	<b>2,778</b>	<b>2,907</b>	<b>2,571</b>
<b>Non-current assets</b>			
Investments in equity-accounted investees	30	162	153
Financial assets available for sale	253	235	253
Deferred tax assets	139	173	150
Property, plant and equipment	4,458	4,317	4,309
Intangible assets	839	862	824
Other non-current assets	359	305	292
<b>Total non-current assets</b>	<b>6,078</b>	<b>6,054</b>	<b>5,981</b>
<b>Total assets</b>	<b>8,856</b>	<b>8,961</b>	<b>8,552</b>
<b>Current liabilities</b>			
Short-term credit	801	477	588
Trade payables	694	801	644
Provisions	83	90	83
Other current liabilities	667	696	708
<b>Total current liabilities</b>	<b>2,245</b>	<b>2,064</b>	<b>2,023</b>
<b>Non-current liabilities</b>			
Long-term debt and debentures	2,658	3,153	2,796
Deferred tax liabilities	275	198	303
Long-term employee provisions	621	667	576
Provisions	180	123	185
Other non-current liabilities	10	23	10
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>3,744</b>	<b>4,164</b>	<b>3,870</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>5,989</b>	<b>6,228</b>	<b>5,893</b>
<b>Equity</b>			
<b>Total shareholders' equity</b>	<b>2,789</b>	<b>2,614</b>	<b>2,574</b>
<b>Non-controlling interests</b>	<b>78</b>	<b>119</b>	<b>85</b>
<b>Total equity</b>	<b>2,867</b>	<b>2,733</b>	<b>2,659</b>

**Total liabilities and equity** 8,856 8,961 8,552

תמצית דוחות תזרימי מזומנים מאוחדים:

	<b>For the three-month period ended</b>	
	<b>September 30, 2017</b>	<b>September 30, 2016</b>
	<b>\$ millions</b>	<b>\$ millions</b>
<b>Cash flows from operating activities</b>		
Net income (loss)	82	(347)
Adjustments for:		
Depreciation and amortization	111	113
Revaluation of balances from financial institutions and interest expenses, net	12	41
Share in earnings of equity-accounted investees, net	-	(7)
Other capital losses (gains), net	6	429
Share-based compensation	2	4
Deferred tax income	(19)	(60)
	<u>194</u>	<u>173</u>
Change in inventories	81	14
Change in trade and other receivables	(96)	(29)
Change in trade and other payables	19	55
Change in provisions and employee benefits	(22)	36
<b>Net change in operating assets and liabilities</b>	<u>(18)</u>	<u>76</u>
<b>Net cash provided by operating activities</b>	<u>176</u>	<u>249</u>
<b>Cash flows from investing activities</b>		
Investments in shares and proceeds from deposits, net	(21)	29
Purchases of property, plant and equipment and intangible assets	(98)	(153)
Proceeds from divestiture of subsidiaries	-	-
Dividends from equity-accounted investees	-	-
Proceeds from sale of property, plant and equipment	-	-
<b>Net cash used in investing activities</b>	<u>(119)</u>	<u>(123)</u>
<b>Cash flows from financing activities</b>		
Dividend paid to the Company's shareholders	(32)	(60)
Receipt of long-term debt	251	213
Repayment of long-term debt	(259)	(260)
Short-term credit from banks and others, net	13	(19)
Other	-	(2)
<b>Net cash used in financing activities</b>	<u>(27)</u>	<u>(128)</u>
<b>Net change in cash and cash equivalents</b>	<u>30</u>	<u>(2)</u>
<b>Cash and cash equivalents as at beginning of the period</b>	<u>79</u>	<u>158</u>
<b>Net effect of currency translation on cash and cash equivalents</b>	<u>-</u>	<u>1</u>
<b>Cash and cash equivalents as at the end of the period</b>	<u>109</u>	<u>157</u>

+

**פרטים נוספים**

	For the three-month period ended	
	September 30, 2017	September 30, 2016
	\$ millions	\$ millions
Income taxes paid, net of tax refunds	19	28
Interest paid	19	24

**מכירות לפי ארצות עיקריות:**

	7-9/2017		7-9/2016	
	\$ millions	% of sales	\$ millions	% of sales
USA	314	22	315	23
China	208	15	147	11
Brazil	197	14	150	11
Germany	93	7	89	6
United Kingdom	79	5	77	6
France	74	5	51	4
Spain	61	4	55	4
India	41	3	78	6
Israel	34	2	64	5
Australia	31	2	50	4
All other	308	21	307	20
<b>Total</b>	<b>1,440</b>	<b>100</b>	<b>1,383</b>	<b>100</b>

**מכירות לפי אזורים גאוגרפיים:**

	7-9/2017		7-9/2016	
	\$ millions	% of sales	\$ millions	% of sales
Europe	462	32	437	32
North America	345	24	330	24
Asia	339	24	324	23
South America	214	15	167	12
Rest of the world	80	5	125	9
<b>Total</b>	<b>1,440</b>	<b>100</b>	<b>1,383</b>	<b>100</b>

**אירופה** – הגידול נובע בעיקר מגידול במכירות של מגזר הפתרונות המיוחדים, בעיקר מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום וחלבוני חלב.

**צפון אמריקה** – הגידול נובע בעיקר מגידול במכירות הכמותיות של מוצרי בטיחות אש, אשר קוזז בחלקו על ידי קיטון במכירות הכמותיות של תמיסות צלולות.

**אסיה** – הגידול נובע בעיקר מגידול במכירות הכמותיות של חומצה זרחתית, מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום. גידול זה קוזז חלקית על ידי קיטון במכירות הכמותיות של דשני פוספט, סלע פוספט ואשלג.

**דרום אמריקה** – הגידול נובע בעיקר מגידול במכירות הכמותיות ובמחירי המכירה של אשלג, אשר קוזז חלקית על ידי קיטון במכירות הכמותיות של דשני פוספט.

**שאר העולם** – הקיטון נובע בעיקר מקיטון במכירות הכמותיות של מוצרי חלבוני חלב ומקיטון במכירות אשלג לחברת חיפה כימיקלים, שעומדת בפני קשיים תפעוליים בשל רגולציה מקומית חדשה.

	Specialty Solutions Segment	Essential Minerals Segment	Other Activities	Eliminations	Consolidated
	\$ millions				
<b>For the three-month period ended September 30, 2017</b>					
Sales to external parties	731	698	11	-	1,440
Inter-segment sales	15	60	-	(75)	-
Total sales	<u>746</u>	<u>758</u>	<u>11</u>	<u>(75)</u>	<u>1,440</u>
Operating income attributable to the segments	<u>190</u>	<u>88</u>	<u>-</u>		278
General and administrative expenses					(60)
Other expenses not allocated to segments and intercompany eliminations					(38)
Operating income					<u>180</u>
Financing expenses, net					(36)
Income before taxes on income					<u>144</u>
Capital expenditures	16	84	-		100
Total capital expenditures					<u>100</u>
<b>Depreciation and amortization</b>	<b>28</b>	<b>68</b>	<b>1</b>		<b>97</b>
Depreciation and amortization not allocated					14
Total depreciation and amortization					<u>111</u>



	Specialty Solutions Segment	Essential Minerals Segment	Other Activities	Eliminations	Consolidated
	\$ millions				
<b>For the three-month period ended September 30, 2016</b>					
Sales to external parties	682	691	10	-	1,383
Inter-segment sales	19	57	1	(77)	-
Total sales	<u>701</u>	<u>748</u>	<u>11</u>	<u>(77)</u>	<u>1,383</u>
Operating income (loss) attributed to segments	<u>171</u>	<u>89</u>	<u>5</u>		265
General and administrative expenses					(80)
Other unallocated expenses and intercompany eliminations					(516)
Operating loss					<u>(331)</u>
Financing expenses, net					(45)
Share in earnings of equity-accounted investee					7
Loss before taxes on income					<u>(369)</u>
Capital expenditures	16	121	-		137
Capital expenditures not allocated					20
Total capital expenditures					<u>157</u>
Depreciation and amortization	28	80	2		110
Depreciation and amortization not allocated					3
Total depreciation and amortization					<u>113</u>