



## Israel Corp. Reports Results for Fourth Quarter of 2019

Tel Aviv, March 26, 2020. Israel Corporation Ltd. (TASE: ILCO) ("IC") announced today its fourth quarter results for the period ending December 31, 2019.

### Selected Financial Figures for the Fourth Quarter 2019:

\$m	Q4/19	Q4/18	2019	2018
IC share in ICL profit	22	39	220	588
IC share in Bazan profit	-	-	33	61
Amortization of excess cost	(2)	(3)	(11)	(12)
Financing, G&A and other expenses at IC headquarter level	(27)	(23)	(86)	(96)
Profit (loss) from re-measurement to fair value of collar <sup>1</sup> options	-	3	2	(26)
Tax income of IC headquarters	-	32	-	34
<b>Net Profit (Loss) to company's shareholders</b>	<b>(7)</b>	<b>48</b>	<b>158</b>	<b>549</b>

### Debt Balances and Liquidity at the IC Headquarters Level<sup>2</sup>

As of December 31, 2019, total financial liabilities were \$1,605 million, and investments in liquid assets amounted to \$590 million.

Net debt as of December 31, 2019 totaled \$981 million. The net debt includes the fair value of derivatives transactions, which decrease the economic value of the financial liabilities in the amount of \$34 million. As of September 30, 2019, the net debt was \$1,000m.

As of December 31, 2019, the collar loan expired, as of September 30, 2019 its balance was \$2 million.

### Additional updates

Following the outbreak of the Corona Virus (COVID-19) in China in December 2019, and its spread to many other countries, there has been a decline in economic activity in many regions of the world and in Israel as well. The spread of the virus has, among other things, disrupted the supply chain, decreased global transport volume, traffic and employment restrictions declared by the Israeli government and other governments around the world, as well as the decline in the value of financial assets and commodities in markets in Israel and around the world.

As a holding company, the financial results of IC are mainly affected by the results of its held companies and the market value of its traded held companies. For more details see detailed report.

In the near future, the promotion and realization of IC investment strategy will be subject to the development of the COVID-19 outbreak and the situation of the markets.

<sup>1</sup> During September 2014, IC entered into a financial transaction in relation to 36.2 million shares of ICL. Under its framework, IC will receive protection from a decrease in the price of ICL shares below an average price, which is set at a level of 90% of the US public offering price of ICL, and the counterparties will benefit from an increase in the share price of ICL shares above an average price, which is set at a level of 130% of the US public offering price of ICL.

<sup>2</sup> Israel Corp and its wholly owned controlled headquarter companies.

**IC Total Assets, Net**

<u>\$m</u>	<u>31/12/2019</u>
<b>Assets</b>	
ICL (~587m shares, market value <sup>3</sup> )	2,761
Bazan (~1,058m shares , market value <sup>3</sup> )	531
<b>Total Assets</b>	<b>3,292</b>
IC's Net Debt	981
<b>Total Assets, net</b>	<b>2,311</b>

**About Israel Corporation**

IC is a reputable public investment company, which owns and invests in high quality companies with established managements and go-to markets. We strive to generate return on our investment through active board participations and our operational and managerial expertise. Our current core holdings include c.46% stake in Israel Chemicals (NYSE:ICL, TASE:ICL) and a c.33% stake in the Bazan Group (TASE:ORL). IC is publicly traded on the Tel Aviv Stock Exchange under the ticker ILCO and is a TA-35 index constituent.

IC is rated iIA/Stable by Standard & Poor's Maalot.

For further information on IC, see IC's publicly available filings, which can be found on the Tel Aviv Stock Exchange website at <http://maya.tase.co.il>.

Please also see IC company website <http://www.israelcorp.com> for additional information.

*Convenience Translation*

*The financial information found in this press release is an English summary based on the original Hebrew financial statements and is solely for the convenience of the reader. The binding version is the original in Hebrew.*

*Forward Looking Statements*

*This press release may contain forward-looking statements, which may not materialize and are subject to risks and uncertainties that are not under the control of IC, which may cause actual results to differ materially from those contained in the disclosures.*

**Investor Relations Contacts**

Idan Hizki  
Senior Director, Business Development & Investor Relations  
Tel: +972 3 684 4500  
[idanh@israelcorp.com](mailto:idanh@israelcorp.com)

---

<sup>3</sup> As of December 31 2019.



## החברה לישראל – תוצאות לרבעון הרביעי לשנת 2019

תל אביב, 26 במרס, 2020, החברה לישראל דיווחה היום את תוצאותיה לרבעון הרביעי אשר הסתיים ביום 31 בדצמבר, 2019.

### תוצאות נבחרות לרבעון הרביעי לשנת 2019

2018	2019	Q4/18	Q4/19	מיליוני דולר
588	220	39	22	חלק החברה ברווחי כי"ל
61	33	-	-	חלק החברה ברווחי בז"ן
(12)	(11)	(3)	(2)	הפחתת עודפי עלות
(96)	(86)	(23)	(27)	מימון, הנהלה וכלליות ואחרות במטה החברה
(26)	2	3	-	רווח (הפסד) ממדידה לשווי ההוגן של אופציות ה-Collar <sup>4</sup>
34	-	32	-	הכנסות מס במטה החברה
<b>549</b>	<b>158</b>	<b>48</b>	<b>(7)</b>	<b>רווח (הפסד) נקי לבעלי המניות בחברה</b>

### מקורות המימון ונזילות ברמת המטה של החברה לישראל<sup>5</sup>

היקף ההתחייבויות הפיננסיות של החברה וחברות המטה ליום 31 בדצמבר 2019, הסתכמו לסך של כ- 1,605 מיליון דולר. יתרת ההשקעות באמצעים נזילים של החברה וחברות המטה הסתכמו למועד הדוח בסכום של כ- 590 מיליון דולר.

ההתחייבויות הפיננסיות, נטו של החברה וחברות המטה למועד הדוח הינה כ- 981 מיליון דולר. החוב נטו כולל את השפעתה של יתרת השווי ההוגן של עסקאות החלפת מטבע וריבית, אשר מקטינה כלכלית את ההתחייבויות בסך של כ- 34 מיליון דולר. נכון ליום 30 בספטמבר 2019 ההתחייבויות הפיננסיות נטו עמדו על 1,000 מיליון דולר. נכון ליום 31 בדצמבר, 2019, הלוואת הקולר הסתיימה, ליום 30 בספטמבר 2019, יתרת הלוואת הקולר עמדה על 2 מיליון דולר.

### עדכונים נוספים

בעקבות ההתפרצות של נגיף הקורונה (COVID-19) בסין, בחודש דצמבר 2019, והתפשטותו למדינות רבות נוספות, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם וגם בישראל. התפשטות הנגיף גרמה בין היתר לשיבוש בשרשרת האספקה, לירידה בהיקף התחבורה העולמית, למגבלות תנועה ותעסוקה עליהן הכריזו ממשלת ישראל וממשלות אחרות בעולם וכן לירידות בשווי של נכסים פיננסיים ושל סחורות בשווקים בארץ ובעולם. כחברת החזקות תוצאותיה הכספיות של החברה מושפעות בעיקר מתוצאות החברות המוחזקות שלה ומשווי השוק של החברות הנסחרות המוחזקות על ידה. לפרטים נוספים ראה דיווח מפורט.

בתקופה הקרובה קידום ומימוש אסטרטגית ההשקעות יהיה בכפוף להתפתחות משבר הקורונה ומצב השווקים.

### סך נכסים, נטו בחברה לישראל

<sup>4</sup> בחודש ספטמבר 2014, התקשרה החברה עם הגופים הפיננסיים בעסקה פיננסית בקשר עם 36.2 מיליון מניות כי"ל. במסגרת העסקה הפיננסית מקבלת החברה הגנה כנגד ירידה במחיר מניית כי"ל מתחת למחיר ממוצע של 90% ממחיר מניית כי"ל בהצעת המכר האמורה של מניות כי"ל בבורסת ניו יורק, והגופים הפיננסיים ייהנו מעלייה במחיר מניית כי"ל מעל למחיר ממוצע של 130%. נכון למועד הדוח, העסקה הפיננסית הסתיימה.

<sup>5</sup> חברה לישראל וחברות המטה אשר בבעלותה המלאה.



31/12/2019	מיליוני דולר
	<b>נכסים</b>
2,761	כי"ל ( כ- 587 מליון מניות, שווי שוק <sup>6</sup> )
531	בז"ן (כ- 1,058 מליון מניות, שווי שוק <sup>3</sup> )
<b>3,292</b>	<b>סך נכסים</b>
981	התחייבויות פיננסיות נטו
<b>2,311</b>	<b>סך נכסים, נטו</b>

### על החברה לישראל

החברה לישראל הינה חברת ציבורית, אשר מחזיקה ומשקיעה בחברות איכותיות עם הנהלות חזקות ושווקי יעד מבוססים. החברה לישראל שואפת לייצר תשואה על השקעותיה באמצעות השתתפות פעילה בדירקטוריונים של החברות ובניצול הנסיון הניהולי והתפעולי של הנהלת החברה. החזקות החברה כעת כוללות כ- 46% בכי"ל וכ- 33% בקבוצת בז"ן. מניות החברה לישראל רשומות למסחר בבורסה לני"ע בתל אביב, בנוסף החברה כוללת במדד ת"א-35. החברה לישראל מדורגת ilA עם תחזית יציבה על ידי Standard & Poor's Maalot. מידע נוסף על החברה לישראל ניתן למצוא בהודעותיה המידיות אותן ניתן למצוא באתר הדיווחים של הבורסה לני"ע בתל אביב בכתובת <http://maya.tase.co.il>. מידע נוסף ניתן גם למצוא באתר האינטרנט של החברה לישראל בכתובת <http://www.israelcorp.com>.

המידע הכלול בהודעה זו, מוצג למטרת נוחות בלבד, אינו מהווה בסיס לקבלת החלטת השקעה ואינו מהווה המלצה או חוות דעת, וכן לא תחליף לשיקול דעת של משקיע או משקיע פוטנציאלי. הודעה זו הינה תמציתית בלבד ועל מנת לקבל תמונה מלאה על פעילות החברה, יש לעיין בדיווחים המלאים של החברה לרשות ני"ע ולבורסה.

### מידע צופה פני עתיד

הודעה זו עלולה לכלול מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הנו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך הדו"ח, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון לתאריך הדו"ח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה.

### פרטי קשר מחלקת קשרי משקיעים

עידן חזקי

דירקטור בכיר פיתוח עסקי וקשרי משקיעים

טלפון: 03-6844500

idanh@israelcorp.com

<sup>6</sup> ע"פ מחיר סגירה נכון ל-31 לדצמבר 2019.