

This is an English convenience translation of the original Hebrew version. In case of any discrepancy, the binding version is the Hebrew original

Israel Corporation Ltd.

Registrar Number: 520028010

**Form 121
Public**

Date of Transmission: February 13, 2020

Reference: 2020-01- 015657

To:

The Securities Authority

www.isa.gov.il

To:

The Tel Aviv Stock Exchange

www.tase.co.il

Immediate Report

The Event: ICL – Financial statements FORM 6-K Q4 & Annual Results 2019

Attached is an immediate report of Israel Chemicals Ltd - Financial statements FORM 6-K Q4 & Annual Results 2019.

The Company is not a shell company as defined in the Stock Exchange Regulations

The date when the event first became known to the corporation: February 13, 2020

Time: 09:00

Name of report authorized signatory and name of authorized signatory electronic signatory: Maya Alcheh-Kaplan

Position: Vice President, General Counsel and Company's Secretary

Signing Date: February 13, 2020

Name of Electronic Reporter: Maya Alcheh-Kaplan. Position: Vice President, General Counsel and Company's Secretary. Address: Aranha 23, Millennium Tower. Tel Aviv 61204. Phone – 03-6844517 Fax: 03-6844587.

E-mail: mayaak@israelcorp.com.

**UNITED STATES
SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION**
Washington, D.C. 20549

FORM 6-K

**REPORT OF FOREIGN PRIVATE ISSUER PURSUANT TO RULE 13a-16 OR 15d-16 UNDER
THE SECURITIES EXCHANGE ACT OF 1934**

For the month of February 2020

Commission File Number: 001-13742

ISRAEL CHEMICALS LTD.
(Exact name of registrant as specified in its charter)

Israel Chemicals Ltd.
Millennium Tower
23 Aranha Street
P.O. Box 20245
Tel Aviv, 61202 Israel
(972-3) 684-4400
(Address of principal executive office)

Indicate by check mark whether the registrant files or will file annual reports under cover of Form 20-F or Form 40-F:

Form 20-F Form 40-F

Indicate by check mark if the registrant is submitting the Form 6-K in paper as permitted by Regulation S-T Rule 101(b)(1):

Yes No

Indicate by check mark if the registrant is submitting the Form 6-K in paper as permitted by Regulation S-T Rule 101(b)(7):

Yes No

ISRAEL CHEMICALS LTD.

INCORPORATION BY REFERENCE

This report on Form 6-K shall be deemed to be incorporated by reference into the registration statement on Form S-8 (Registration Number: 333-205518) of Israel Chemicals Ltd. and to be a part thereof from the date on which this report is filed, to the extent not superseded by documents or reports subsequently filed or furnished. In addition, this report on Form 6-K shall be deemed to be incorporated by reference into the Israeli Shelf Prospectus of Israel Chemicals Ltd. filed with the Israel Securities Authority and dated March 4, 2019 (Filing Number: 2019-02-018507) and to be a part thereof from the date on which this report is filed, to the extent not superseded by documents or reports subsequently filed or furnished.

1. Q4 2019 and FY 2019 Results



INVESTOR RELATIONS CONTACT
Limor Gruber
Head of Investor Relations
+972-3-684-4471
Limor.Grubler@icl-group.com

PRESS CONTACT
Adi Bajayo
Scherf Communications
+972-52-4454789
Adi@Scherfcom.com

ICL REPORTS Q4 AND FULL YEAR 2019 RESULTS

Tel Aviv, Israel, February 13, 2020 – ICL (NYSE & TASE: ICL), a leading global specialty minerals and chemicals company, today reported its unaudited¹ financial results for the fourth quarter and year ended December 31, 2019.

- Successfully completed the planned potash capacity upgrade of the Dead Sea facilities, which reduced production during Q4 2019. Lower production, the absence of a potash supply contract to China and weak commodity markets, resulted in a significant impact on results.
- Quarterly Sales of \$1.1 billion compared to \$1.4 billion in Q4 2018, led to a decrease in annual sales from \$5.6 billion in 2018 to \$5.3 billion in 2019.
- Operating income and adjusted operating income of \$88 million in Q4 2019, compared to operating income and adjusted operating income of \$166 and of \$214 million, respectively, in Q4 2018.
- 2019 operating income of \$756 million compared to \$1,519 million in 2018, which also included a capital gain of \$841 million from divestments. Adjusted operating income of \$760 million in 2019 surpassed the \$753 million recorded in 2018.
- Value of ICL's specialty businesses reflected in the stability of 2019 adjusted operating income and in a 3% growth in adjusted EBITDA to approximately \$1.2 billion.
- Continued strong cash generation in Q4 2019 resulted in an annual increase of 60% in operating cash flow to \$992 million.
- Extended existing policy of returning up to 50% of adjusted net income to shareholders through dividends. Dividends for 2019 amounted to approximately \$0.18 per share, similar to 2018.

The results for the fourth quarter of 2019 were significantly impacted by the planned shutdown and upgrade of ICL's facilities at the Dead Sea, which is expected to increase annual potash production by approximately 5% (the "Dead Sea Facilities Upgrade"). The nearly one-month shutdown resulted in a significant decrease in potash production and also impacted bromine operations. ICL's results were also negatively impacted by the continued delay in the signing of a potash supply agreement in China and the weak commodity fertilizer market environment. Despite these factors, ICL's operating cash flow and adjusted EBITDA increased in 2019 due to ICL's strategic focus on value-added specialties, which have favorable pricing dynamics relative to commodity products, and on cost controls and operating efficiencies.

ICL's President & CEO, Raviv Zoller, stated, "ICL achieved several important milestones in 2019, the most recent of which was the upgrade of our Dead Sea facilities. While ICL's results for the fourth quarter were impacted by disruptions associated with the upgrade, a weak environment for commodity fertilizers and the unfavorable impact of exchange rates, we believe that the actions we have taken throughout 2019 have significantly strengthened ICL's position and prospects to create value for our shareholders for years to come."

¹ Our audit is ongoing and not complete, particularly our valuation of assets and impairment testing, and accordingly the information presented may be subject to change as our audit is complete

Zoller continued, "In addition to upgrading our capacity in the Dead Sea, we also completed the construction of our new food grade phosphoric acid plant in China that will allow us to shift from commodity phosphates to specialty products. We also introduced breakthrough solutions for plant-based meat alternatives and executed strategic long-term agreements with bromine compounds' customers, which further demonstrates our ability to execute on our specialty-focused growth strategy. ICL's business mix continues to strengthen as we increase our focus on developing innovative products, novel materials and cost-effective processes that will create competitive advantages for ICL."

Zoller concluded: "Of all of the actions that ICL has taken, I am particularly proud of our initiatives focused on sustainable development goals and the recognitions we have received based on the rising quality of our work environment, our focused approach to sustainability and our leadership in industry innovation. These are all pillars that are critical to our ongoing growth and success."

Financial Figures and Non-GAAP Financial Measures

	10-12/2019		10-12/2018		1-12/2019		1-12/2018	
	\$ millions	% of sales	\$ millions	% of sales	\$ millions	% of sales	\$ millions	% of sales
Sales	1,106	-	1,410	-	5,271	-	5,556	-
Gross profit	336	30	507	36	1,817	34	1,854	33
Operating income	88	8	166	12	756	14	1,519	27
Adjusted operating income (1)	88	8	214	15	760	14	753	14
Net income - shareholders of the Company	48	4	82	6	475	9	1,240	22
Adjusted net income - shareholders of the Company (1)	48	4	124	9	479	9	477	9
Diluted earnings per share (in dollars)	0.04	-	0.06	-	0.37	-	0.97	-
Diluted adjusted earnings per share (in dollars) (2)	0.04	-	0.10	-	0.37	-	0.37	-
Adjusted EBITDA (2)	201	18	322	23	1,198	23	1,164	21
Cash flows from operating activities	212	-	224	-	992	-	620	-
Purchases of property, plant and equipment and intangible assets (3)	157	-	179	-	576	-	572	-

- (1) See "Adjustments to reported operating and net income (Non-GAAP)" in the Appendix.
- (2) See "Adjusted EBITDA and Diluted Adjusted Earnings Per Share for the periods of activity" in the Appendix.
- (3) See "Condensed consolidated statements of cash flows (unaudited)" in the Appendix.
- (4) As noted above, 2019 financial information is unaudited.

Consolidated Results Analysis

Results analysis for the period October – December 2019

	Sales	Expenses	Operating income	
	\$ millions			
Q4 2018 figures	1,410	(1,244)	166	
Total adjustments Q4 2018*	-	48	48	
Adjusted Q4 2018 figures	1,410	(1,196)	214	
Quantity	(288)	174	(114)	↓
Price	(6)	-	(6)	↓
Exchange rates	(10)	(7)	(17)	↓
Raw materials	-	10	10	↑
Energy	-	(1)	(1)	↓
Transportation	-	1	1	↑
Operating and other expenses	-	1	1	↑
Adjusted Q4 2019 figures	1,106	(1,018)	88	
Total adjustments Q4 2019*	-	-	-	
Q4 2019 figures	1,106	(1,018)	88	

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

- **Quantity** – The negative impact on operating income was primarily related to lower production and sales volumes of potash, mainly as a result of the Dead Sea Facilities Upgrade, a lack of shipments to China due to the delay in the signing of new supply contracts and weak market conditions. Sales volumes of bromine-based flame retardants and industrial solutions (mainly elemental bromine) also decreased as the Dead Sea Facilities Upgrade impacted bromine production and its availability for the production of bromine compounds. The pending antidumping claim against ICL's magnesium business in the US resulted in lower magnesium production, which impacted bromine production due to lower chlorine availability. In addition, weak commodity market conditions led to lower sales volumes of phosphate fertilizers.
- **Price** – The negative impact on operating income was primarily related to a \$18 decrease in the average realized price per tonne of potash compared to the same quarter last year and a decrease in phosphate commodities prices. This decrease was partly offset by an increase in the selling prices of bromine-based industrial solutions, bromine-based flame retardants and specialty phosphates.
- **Exchange rates** – The negative impact on operating income was primarily related to the appreciation of the average exchange rate of the shekel against the dollar, which increased operational costs in dollar terms. In addition, the depreciation of the euro against the dollar decreased revenues more than it contributed to operational cost-saving.
- **Raw materials** – The positive impact of raw materials prices on operating income was primarily related to lower prices of sulphur consumed during the quarter, partly offset by higher costs of acids acquired from external sources.

Financing expenses, net

Net financing expenses in the fourth quarter of 2019 amounted to \$25 million, compared to \$66 million in the same quarter last year. Financing expenses were primarily impacted by three factors:

- A decrease of \$42 million resulting from profit recorded this quarter attributable to hedging transactions and balance sheet revaluation due to the weakening of the dollar against the shekel versus losses recorded in the same quarter last year due to the strengthening of the dollar against the shekel.
- Interest expenses of \$7 million recorded in the fourth quarter of 2018 related to past royalties.
- An increase of \$11 million in employee benefits and leases (IFRS 16 impact on finance expenses) attributable to the weakening of the dollar against the shekel at the end of 2019, compared to the strengthening of the dollar against the shekel at the end of last year.

Tax expenses

Tax expenses in the fourth quarter of 2019 amounted to \$ 15 million, reflecting an effective tax rate of about 24%. The Company recorded a higher tax rate in the fourth quarter of 2019 and in 2019 compared to the same periods in 2018. This was mainly due to the impact of shekel-dollar exchange rate fluctuations (appreciation of the shekel against the dollar during the fourth quarter of 2019, compared to depreciation of the shekel against the dollar during the same quarter last year).

Segment Information

Industrial Products

The Industrial Products segment sales and operating income decreased year-over-year in the fourth quarter of 2019 due to lower bromine production and sales volumes, mainly as a result of the Dead Sea Facilities Upgrade and the pending magnesium antidumping claim, which led to a temporary reduction in the availability of chlorine, a major raw material for bromine production. However, clear brine fluids sales increased in the fourth quarter of 2019, driven by higher activity in the North Sea, leading to a record year for ICL's clear brine fluids business.

The segment's value-oriented approach, in addition to resource depletion and environmental pressure in China, led to a \$65 million contribution from higher prices, which, along with record sales of clear brine fluids, led to a record operating income and profit margin for the segment in 2019. A number of significant strategic milestones were also achieved in 2019, including the signing of long term agreements with major customers and the implementation of innovative approaches for the development of new bromine applications.

Industrial Products accounted for 26% of the Company's sales and 68% of adjusted operating income in the fourth quarter of 2019, compared to 22% of sales and 33% of adjusted operating income in the fourth quarter of 2018.

Significant highlights and business environment

- During the fourth quarter of 2019, market prices of elemental bromine in China remained stable compared to the third quarter of 2019 and were lower compared to the fourth quarter of 2018 due to lower production of brominated flame retardants in China, which resulted in lower domestic demand for elemental bromine. The decrease in the production of brominated flame retardants was caused by environmental-related regulatory pressure, which, together with depletion in Chinese bromine resources, led to a shift in the production of flame retardants from China to producers in the Western Hemisphere. ICL's sales prices of elemental bromine remained stable compared to the fourth quarter of 2018.

- Global demand for flame retardants remained stable, and following the usual seasonal decrease in the fourth quarter of 2019, shipments returned to normal levels in early 2020. ICL concluded annual supply agreements for 2020 with moderate price increases.
- During the fourth quarter of 2019, ICL's sales volume of elemental bromine in China and of bromine flame retardants decreased compared to same period last year, mainly as a result of the Dead Sea Facilities Upgrade, which negatively impacted elemental bromine production and its availability for the production of ICL's flame retardants. Elemental bromine production was also negatively impacted by the pending magnesium antidumping claim, which forced the magnesium business to reduce production, resulting in lower availability of chlorine, which is a necessary raw material for bromine production.
- Clear brine fluids sales increased in the fourth quarter of 2019 compared to the same quarter last year, driven by higher activity in the North Sea and higher prices.
- Phosphorus-based flame retardants sales and operating income for the fourth quarter of 2019 decreased slightly compared to the fourth quarter of 2018 due to lower sales volumes as a result of increased Chinese competition, partly offset by higher prices. The annual operating income of phosphorus-based flame retardants increased significantly compared to 2018, mainly due to the continuing implementation of ICL's "value-over-volume" strategy.
- Sales of specialty minerals increased slightly in the fourth quarter of 2019 compared to the same period in 2018 due to higher prices. MgCl sales for de-icing and de-dusting reached record levels in 2019 following a capacity expansion.

Results of operations

	10-12/2019	10-12/2018	1-12/2019	1-12/2018
	\$ millions	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Total Sales	293	320	1,318	1,296
Sales to external customers	290	316	1,307	1,281
Sales to internal customers	3	4	11	15
Segment profit	60	70	338	300
Depreciation and Amortization	18	16	67	63
Capital Expenditures – Implementation of IFRS16	2	-	8	-
Capital Expenditures – Ongoing	16	12	66	50

Results analysis for the period October - December 2019

	Sales	Expenses	Operating income	
	\$ millions			
Q4 2018 figures	320	(250)	70	
Quantity	(39)	17	(22)	↓
Price	13	-	13	↑
Exchange rates	(1)	(4)	(5)	↓
Raw materials	-	1	1	↑
Energy	-	-	-	↔
Transportation	-	(1)	(1)	↓
Operating and other expenses	-	4	4	↑
Q4 2019 figures	293	(233)	60	

- **Quantity** – The negative impact on the segment's operating income was primarily related to a decrease in the quantities sold of bromine-based industrial solutions (mainly elemental bromine) and bromine-based flame retardants, mainly due to the Dead Sea Facilities Upgrade, as well as weak sales in December.
- **Price** – The positive impact on the segment's operating income was primarily related to an increase in the selling prices of bromine-based industrial solutions and bromine-based flame retardants.
- **Exchange rates** – The unfavorable impact on the segment's operating income was primarily related to the appreciation of the average exchange rate of the shekel against the dollar, which increased operational costs. Additionally, the depreciation of the average exchange rate of the euro against the dollar decreased the segment's revenue more than it contributed to operational cost-saving.

Potash

The Potash segment's sales decreased by 49% and operating income decreased by 86% in the fourth quarter of 2019 compared to the same quarter last year. The decrease was caused by lower potash production and sales volume due to a combination of the impact on production of the Dead Sea Facilities Upgrade, lack of shipments to China due to the delay in the signing of new supply contracts and weak market conditions. Lower production also resulted in unfavorable fixed costs absorption, which, together with lower prices, resulted in significant profit margin erosion.

Potash accounted for 24% of ICL's sales and 25% of adjusted operating income in the fourth quarter of 2019, compared to 33% of sales and 64% of adjusted operating income in the fourth quarter of 2018.

Significant highlights and business environment

- The Grain Price Index increased towards the end of the fourth quarter of 2019, mainly due to a decrease in wheat production in Australia due to severe drought conditions, a decrease in production estimates in Russia and increased consumption in the EU that led to a decrease in estimated ending stocks. In addition, estimates for corn supply lagged estimates for consumption. In the USDA's WASDE (World Agricultural Supply and Demand Estimates) report published on February 11, 2020, the estimated grains stock-to-use ratio for the 2019/2020 agricultural year decreased to 29.7%, compared to 30.3% for 2018/2019 and 31.4% for 2017/2018.
- Potash spot prices continued to decrease during the fourth quarter of 2019 across global markets due to high availability, seasonality and a lack of shipments to China.
- According to CRU (Fertilizer Week Historical Prices, January 2020) the average price of granular potash imported to Brazil was \$293 per tonne (CFR spot) in the fourth quarter of 2019, a decrease of 10.2% and 16.3% compared to the third quarter of 2019 and the fourth quarter of 2018, respectively. Prices continued to decrease in early 2020 and reached a level of \$253 per tonne (CFR spot) at the end of January 2020. As a result of these price decreases, affordability of potash for Brazilian farmers reached its highest level in 3 years, which may positively impact fertilizer demand in Brazil in 2020.
- According to CRU (Fertilizer Week Historical Prices, January 2020), the average price of granular potash imported to Southeast Asia was \$278 per tonne (CFR spot) in the fourth quarter of 2019, a decrease of 5.0% and 7.1% compared to the third quarter of 2019 and the fourth quarter of 2018, respectively. Following the end of the fourth quarter of 2019, prices in Southeast Asia decreased further, reaching \$265 per tonne at the end of January 2020.

- According to CRU (Fertilizer Week Historical Prices, January 2020) the average price of granular potash imported to Northwest Europe was €273 per tonne (CIF spot/contract) in the fourth quarter of 2019, a decrease of 2.5% and 5.9% compared to the third quarter of 2019 and the fourth quarter of 2018, respectively. Following the end of the fourth quarter of 2019, prices in Northwest Europe decreased further, reaching €255 per tonne at the end of January 2020.
- According to Chinese customs data, potash imports to China in the fourth quarter of 2019 amounted to 1.37 million tonnes, a decrease of about 27% over the same period last year. Imports in 2019 amounted to 9.1 million tonnes, an increase of approximately 22% over 2018. Demand in China was negatively impacted, however, by the depreciation of the Chinese yuan and a decrease in planted areas caused by the African Swine Fever. Port inventories at the end of 2019 reached about 3.2 million tonnes compared to about 1.55 million tonnes in 2018 year-end.
- According to the FAI (Fertilizer Association of India), potash imports to India amounted to 0.7 million tonnes in the fourth quarter of 2019, a decrease of 36% compared to the same quarter last year. Imports in 2019 amounted to 4.1 million tonnes, a decrease of approximately 7% over 2018.
- According to Brazil's customs data, potash imports to Brazil reached about 2.2 million tonnes in the fourth quarter of 2019, a decrease of approximately 21% compared to the same quarter last year. Imports in 2019 reached a record level of 10.2 million tonnes, an increase of approximately 2% over 2018.
- Market conditions led several major manufacturers, including Mosaic (USA), Nutrien (Canada), Uralkali (Russia), Belaruskali (Belarus) and K+S (Germany) to announce production curtailments, which took place during the second half of 2019 and into 2020, estimated at 3.5 to 4.0 million tonnes on an annual basis. Following the end of the fourth quarter of 2019, Mosaic announced it will idle its Colonsay mine indefinitely, removing estimated annual production capacity of 2 million tonnes.
- The production and sales of Polysulphate® at ICL's Boulby mine reached quarterly record levels of 190 thousand tonnes and 171 thousand tonnes, respectively, an increase of 57% and 58%, respectively, compared to the fourth quarter of 2018. Polysulphate® production of 635 thousand tonnes and sales of 480 thousand tonnes in 2019 represented increases of 82% and 51%, respectively, compared to 2018. Potashplus production amounted to 29 thousand tonnes and 125 thousand tonnes in the fourth quarter of 2019 and the full year, respectively. We expect highly positive market acceptance to drive further sales momentum.
- The Dead Sea Facilities Upgrade was successfully completed in December 2019, and the upgrade is expected to enable increased production going forward.
- As part of ICL's on-going efficiency initiatives, the Company launched its new terminal in the Port of Barcelona, Spain, at the beginning of 2020. We expect the new terminal to improve the capability and efficiency of ICL's logistics in Spain.
- The magnesium market has been characterized by improved demand in the U.S. and in parts of Europe, where moderate signs of recovery were seen. Demand in China remained constrained.

ICL's magnesium production and shipments during the fourth quarter of 2019 were negatively impacted by anti-dumping duties of over 200% imposed on magnesium imported from Israel to the US, which negatively impacted the viability of shipments. On December 18, 2019, ICL received the final determination of the International Trade Commission ("ITC"), regarding the petition filed to impose such duties. The ITC unanimously resolved that no material injury or threat of injury was caused to the US magnesium industry. As a result, these anti-dumping duties have been eliminated and shipments from Israel have resumed.

Results of operations

	10-12/2019	10-12/2018	1-12/2019	1-12/2018
	\$ millions	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Total sales	302	515	1,494	1,623
Potash sales to external customers	192	413	1,081	1,280
Potash sales to internal customers	23	23	100	79
Other and eliminations*	87	79	313	264
Gross profit	99	250	643	696
Segment profit	22	138	289	315
Depreciation and Amortization	38	40	149	141
Capital Expenditures – Implementation of IFRS16	-	-	95	-
Capital Expenditures – Ongoing	137	133	383	356
Average realized price (in \$)**	274	292	286	278

* Primarily includes salt produced in underground mines in the UK and Spain, Polysulphate® and Polysulphate®-based products, magnesium-based products and sales of electricity produced in Israel.

** Potash average realized price (dollar per tonne) is calculated by dividing total potash revenue by total sales quantities. The difference between FOB price and average realized price is primarily marine transportation costs.

Potash – Production and Sales

Thousands of tonnes	10-12/2019	10-12/2018	1-12/2019	1-12/2018
Production	844	1,223	4,159	4,880
Total sales (including internal sales)	785	1,493	4,130	4,895
Closing inventory	414	385	414	385

10-12/2019

- **Production** – In the fourth quarter of 2019, potash production was 379 thousand tonnes lower than in the same quarter last year. This decrease was due to lower production at ICL's Dead Sea facilities as a result the Dead Sea Facilities Upgrade and due to potash production challenges at ICL Iberia, including some mechanical failures.
- **Sales** – The quantity of potash sold in the fourth quarter of 2019 was 708 thousand tonnes lower than in the same quarter last year, primarily due to a decrease in potash sales to China, Brazil and India.

1-12/2019

- **Production** – In 2019, potash production was 721 thousand tonnes lower than in 2018. This decrease was due to lower production at ICL's Dead Sea facilities, the shift to Polysulphate® at ICL Boulby in mid-2018 and lower production at ICL Iberia.
- **Sales** – The quantity of potash sold in 2019 was 765 thousand tonnes lower than in 2018, primarily due to a decrease in potash sales to Brazil, China and India.

[Results analysis for the period October – December 2019](#)

	Sales	Expenses	Operating income	
	\$ millions			
Q4 2018 figures	515	(377)	138	
Quantity	(201)	111	(90)	↓
Price	(11)	-	(11)	↓
Exchange rates	(1)	(4)	(5)	↓
Energy	-	(1)	(1)	↓
Transportation	-	4	4	↑
Operating and other expenses	-	(13)	(13)	↓
Q4 2019 figures	302	(280)	22	

- **Quantity** – The negative impact was primarily related to the Dead Sea Facilities Upgrade, a lack of shipments to China due to the delay in the signing of new supply contracts and weak market conditions.
- **Price** – The negative impact on the segment's operating income was primarily related to a decrease of \$18 in the average realized price per tonne of potash compared to the same quarter last year.
- **Exchange rates** – The unfavorable impact of exchange rates on the segment's operating income was primarily related to the appreciation of the average exchange rate of the shekel against the dollar, which increased operational costs.
- **Operating and other expenses** – The negative impact of operating and other expenses on the segment's operating income was primarily related to higher operating costs due to the Dead Sea Facilities Upgrade, partially offset by lower labor costs and income related to changes in pension liabilities.

Phosphate Solutions

Higher prices and reduced costs led to higher profit in phosphate specialties in the fourth quarter of 2019 compared to the same period last year, partially offsetting the impact of significantly lower phosphate commodity selling prices and sales quantities.

The segment demonstrated resilience throughout 2019 as ICL's focus on specialty products and improvements at YPH JV's operations offset accelerating weakness in the commodity market environment. During 2019, the segment also reached several important strategic milestones, including the launch of the new food grade phosphoric acid plant in China and the breakthrough solution for plant-based meat alternatives, both of which further position ICL to execute its specialty-focused strategy.

Phosphate Solutions accounted for 36% of ICL's sales and 1% of adjusted operating income in the fourth quarter of 2019, compared to 33% of sales and 7% of adjusted operating income in the fourth quarter of 2018.

Sales of Phosphate Specialties of \$262M in the fourth quarter of 2019 were approximately 2% lower than the fourth quarter of 2018. The decrease was mainly driven by lower demand for dairy proteins in a softening Chinese market and the depreciation of the euro and Chinese yuan against the dollar. Adjusting for exchange rate fluctuations, revenues of phosphate specialties were almost flat compared to the fourth quarter of 2018.

Sales of Phosphate Commodities amounted to \$155 million in the fourth quarter of 2019, approximately 32% lower than the fourth quarter of 2018. The decrease was due to a decrease in sales volume and prices. Sales volumes of phosphate fertilizers in the fourth quarter of 2019 decreased by 24% to 407 thousand tonnes, primarily driven by market conditions. In addition, results of the YPH JV were lower in the fourth quarter of 2019 compared to the same period last year, due to lower sales and production quantities and higher costs (mainly maintenance).

Significant highlights and business environment

- Revenues from phosphate salts increased moderately in the fourth quarter of 2019 compared to the same quarter last year, driven by higher prices and increased sales volumes of food grade phosphates in North America and Europe.
- Phosphoric acid revenues decreased slightly in the fourth quarter of 2019 compared to the same period last year, primarily due to a competitive environment resulting in lower sales volumes in North America. Revenues in Europe were higher due to increased volumes with key accounts. Sales in South America decreased driven by lower sales volumes primarily due to general market conditions. Sales in South America were also negatively impacted by lower production due to an overhaul at ICL's plant in Brazil. In China, a favorable market environment contributed to improved market prices due to increasing environmental regulatory requirements on the production of thermal phosphoric acid.
- In December 2019, ICL launched its new food grade phosphoric acid plant in the YPH JV in China. The plant will add an additional 70 thousand tonnes of food grade acid capacity to the existing 60 thousand tonnes of technical grade acid capacity and is scheduled to produce commercial quantities in early 2020.
- In early 2020, ICL's Rovitaris® alternative protein technology for the meat alternatives market, which was introduced in the third quarter of 2019, won the Food Ingredients Europe Innovation Award in the protein category. ICL is the first company to launch the fava bean technology as a new alternative protein solution in the meatless category and has already signed several supply agreements with leading food companies in the US and South America.
- Dairy protein revenues were weaker in the fourth quarter of 2019 compared to the fourth quarter of 2018 due to ongoing portfolio optimization efforts, as ICL shifts from milk commodities to value added ingredients. While this strategy benefited results, business performance was negatively impacted by lower customer demand due to the softening of the infant formula market in China in 2019 and by high maintenance and operational expenses. ICL continues to focus on developing its global leadership position in organic dairy solutions for the infant food industry.
- Lower demand during the fourth quarter of 2019, mainly in China, led to global oversupply, which continued to put pressure on phosphate commodity prices, with some products reaching their lowest price levels in 12 years.
- As a result of the oversupply in the phosphate commodity market, major suppliers have announced further production curtailments. A group of Chinese DAP suppliers representing approximately 70% of China's capacity agreed in November 2019 to maintain 60% utilization rates in production throughout 2020 and to focus on the Chinese market rather than export markets. OCP (Morocco) announced it would reduce its granular phosphates production output by 0.5 million tonnes from mid-December 2019 through February 2020 in light of weather conditions which forced the closure of Jorf Lasfar marine port several times during November and December 2019. Mosaic (USA) announced it plans to cut phosphate production at its Central Florida facilities by 0.15 million tonnes per month beginning in January 2020. PhosAgro (Russia) announced it would limit export sales (mainly DAP/MAP) in early 2020 by roughly 20% relative to previously planned exports. Following these announcements, prices of phosphate fertilizers began to recover in early 2020, primarily in North America.
- According to CRU (Fertilizer Week Historical Prices, January 2020), the average price of DAP in the fourth quarter of 2019 (CFR India Spot) amounted to \$318/tonne, a decrease of 7% compared to the third quarter of 2019 and 25% compared to the fourth quarter of 2018. In the fourth quarter of 2019, the average price of TSP (CFR Brazil Spot) amounted to \$270/tonne, a decrease of 12% compared to the third quarter of 2019 and 27% compared to fourth quarter of 2018. The average price of SSP (CPT Brazil inland 18-20% P₂O₅ Spot) in the fourth quarter of 2019 amounted to \$206/tonne, a decrease of 7% compared to the third quarter of 2019 and 14% compared to the third quarter of 2018. The average price of sulphur in the fourth quarter of 2019 (bulk FOB Adnoc monthly contract) amounted to \$46/tonne, a decrease of 45% compared to the third quarter of 2019 and 73% compared to the fourth quarter of 2018.
- The phosphoric acid contract price (100% P₂O₅) signed between OCP (Morocco) and its Indian partners for the first quarter of 2020 was set at \$590/tonne, a decrease of \$35/tonne compared to the fourth quarter of 2019.

Results of operations

	10-12/2019	10-12/2018	1-12/2019	1-12/2018
	\$ millions	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Total Sales	417	495	1,980	2,099
Sales to external customers	400	471	1,901	2,001
Sales to internal customers	17	24	79	98
Segment profit	1	14	100	113
Depreciation and Amortization	44	42	177	172
Capital Expenditures – Implementation of IFRS16	4	-	113	-
Capital Expenditures – Ongoing	67	57	213	180

Results analysis for the period October - December 2019

	Sales	Expenses	Operating income	
	\$ millions			
Q4 2018 figures	495	(481)	14	
Quantity	(59)	53	(6)	↓
Price	(13)	-	(13)	↓
Exchange rates	(6)	1	(5)	↓
Raw materials	-	12	12	↑
Energy	-	(1)	(1)	↓
Transportation	-	(1)	(1)	↓
Operating and other expenses	-	1	1	↑
Q4 2019 figures	417	(416)	1	

- **Quantity** – The negative impact on the segment's operating income was primarily related to a decrease in sales volumes of phosphate fertilizers, which was partly offset by an increase in the quantity of green phosphoric acid sold.
- **Price** – The negative impact on the segment's operating income was primary related to a decrease in the selling prices of phosphate fertilizers and green phosphoric acid, which was partly offset by an increase in selling prices of phosphate specialties.

- Exchange rates – The unfavorable impact of exchange rates on the segment's operating income was primarily related to the appreciation of the average exchange rate of the shekel against the dollar, which increased operational costs in dollar terms.
- Raw materials – The positive impact of raw material prices on the segment's operating income was primarily related to lower consumed sulphur prices, partly offset by higher costs of acids acquired from external sources.

Innovative Ag Solutions

The IAS segment's sales increased and operating loss decreased in the fourth quarter of 2019, driven by higher prices and increased sales volumes in the Turf and Ornamental horticulture markets. Despite a challenging business environment in 2019 mainly due to a weather-related decrease in sales volumes and unfavorable exchange rates fluctuations, the segment successfully implemented a value-oriented pricing approach, reduced lower-margin sales of third party products and increased sales in high growth markets.

The IAS segment accounted for 13% of the Company's sales in the fourth quarter of 2019, compared to 10% of sales in the fourth quarter of 2018.

Significant highlights and business environment

- Sales of specialty fertilizers in the fourth quarter of 2019 increased slightly compared to the same quarter last year due to growth in developing markets and in North America and despite unfavorable exchange rates.
- Sales to the specialty agriculture market in the fourth quarter of 2019 were negatively impacted by unfavorable dollar-euro exchange rates and adverse weather conditions in some key regions (mainly significant precipitation in Spain resulting in major floods). The impact of these factors was partially offset by higher sales in emerging markets, including China, India, Brazil and Turkey.
- Global demand for straight fertilizers, including MKP and MAP, continued to be favorable in the fourth quarter of 2019.
- Sales to the Turf and Ornamental market were higher in the fourth quarter of 2019 compared to the same quarter last year, despite the negative impact of exchange rates.
- Sales of Growing Media in the UK increased and margins on these sales improved in the fourth quarter of 2019.
- ICL began to supply its Agriform tablets in Mexico during the fourth quarter of 2019 in conjunction with the Mexican government's initiative to promote sustainable agriculture practices and improve farmer economics. Agriform tablets are ICL's innovative solution that delivers sufficient nutrition to feed the plant for up to 12 months, resulting in a significant decrease in labor and material costs and reapplications.
- Significant drought conditions in Australia and New Zealand, which led to major fires across Australia, are continuing to negatively impact fertilizers sales in the region.
- In 2019, ICL established blending capabilities in the UK and Spain in order to reduce logistic costs and improve its ability to supply just-in-time products. In addition, ICL increased its Controlled Release Fertilizers' capacity, mainly in the US.

Results of operations

	10-12/2019	10-12/2018	1-12/2019	1-12/2018
	\$ millions	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Total Sales	150	147	717	741
Sales to external customers	145	142	699	719
Sales to internal customers	5	5	18	22
Segment profit	(2)	(4)	21	29
Depreciation and Amortization	6	5	21	19
Capital Expenditures – Implementation of IFRS16	1	-	9	-
Capital Expenditures – Ongoing	7	7	21	15

Results analysis for the period October – December 2019

	Sales	Expenses	Operating income	
	\$ millions			
Q4 2018 figures	147	(151)	(4)	
Quantity	2	(1)	1	↑
Price	4	-	4	↑
Exchange rates	(3)	2	(1)	↓
Raw materials	-	(3)	(3)	↓
Energy	-	1	1	↑
Transportation	-	(2)	(2)	↓
Operating and other expenses	-	2	2	↑
Q4 2019 figures	150	(152)	(2)	

- Quantity – The minor positive impact on the segment's operating income was primarily related to higher sales volumes in Brazil and India, which were partly offset by lower sales volumes in Europe.
- Price – The positive impact on the segment's operating income was primarily related to an increase in the selling prices of chemicals and liquid fertilizers.
- Exchange rates – The unfavorable impact of exchange rates on the segment's operating income was primarily related to the depreciation of the average exchange rate of the euro against the dollar, which decreased the segment's revenue more than it contributed to lower operational costs.

Liquidity and Capital Resources

Source and uses of cash

Set forth below are the highlights of the changes in the cash flows in the fourth quarter of 2019, compared with the same quarter last year:

Net cash provided by operating activities:

In the fourth quarter of 2019, cash flows provided by operating activities decreased by \$12 million compared to the same quarter last year. Cash flows provided by operating activities in the fourth quarter of 2019 were primarily impacted by the lower profit due to challenging market conditions, lower proceeds from derivative transactions and higher tax and interest payments, offset by a decrease in net working capital.

Net cash used in investing activities:

In the fourth quarter of 2019, cash flows used in investing activities decreased by \$44 million compared with the same quarter last year. This decrease was primarily related to a decrease in cash used for investment in property, plant, equipment and intangible assets and proceeds received from the sale of land in Germany.

Outstanding Net Debt

As at December 31, 2019, ICL's net financial liabilities amounted to \$2,410 million, an increase of \$198 million compared to December 31, 2018.

The increase primarily relates to an increase of \$300 million in long and short-term liabilities as a result of IFRS 16 implementation. This was partly offset by a decrease in debt balances with financial institutions, mainly as a result of strong cash flow generation, allowing loan repayments.

Dividend Policy & Distribution

On February 12, 2020, the Board of Directors declared a dividend totaling 1.8 cents per share or about \$23 million in the aggregate. The dividend will be paid on March 18, 2020. The record date is March 4, 2020. Dividends for 2019 amounted to approximately \$0.18 per share, similar to 2018.

ICL's Board of Directors further resolved to extend the Company's current dividend policy until further notice. According to the policy, dividends will be distributed at a payout ratio of up to 50% of annual adjusted net income, as expected at the date of the decision regarding the distribution, and subject to applicable law,

About ICL

ICL is a global specialty minerals and chemicals company operating bromine, potash and phosphate mineral value chains in a unique, integrated business model. ICL extracts raw materials from well-positioned mineral assets and utilizes technology and industrial know-how to add value for customers in key agricultural and industrial markets worldwide. ICL focuses on strengthening leadership positions in all of its core value chains. It also plans to strengthen and diversify its offerings of innovative agro solutions by leveraging ICL's existing capabilities and agronomic know-how, as well as the Israeli technological ecosystem. Our operations are organized under four segments: Industrial Products, Potash, Phosphate Solutions and Innovative Ag Solutions. ICL shares are dually listed on the New York Stock Exchange and the Tel Aviv Stock Exchange (NYSE and TASE: ICL). The company employs more than 11,000 people worldwide, and its sales in 2019 totaled approximately \$5.3 billion. For more information, visit the Company's website at www.icl-group.com².

² The reference to our website is intended to be an inactive textual reference and the information on, or accessible through, our website is not intended to be part of this Form 6-K.

Appendix:
Condensed Consolidated Statements of Income (Unaudited)
(In millions except per share data)

	For the three-month period ended		For the year ended	
	December 31, 2019	December 31, 2018	December 31, 2019	December 31, 2018
	\$ millions	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Sales	1,106	1,410	5,271	5,556
Cost of sales	770	903	3,454	3,702
Gross profit	336	507	1,817	1,854
Selling, transport and marketing expenses	177	210	767	798
General and administrative expenses	64	62	254	257
Research and development expenses	12	13	50	55
Other expenses	7	46	30	84
Other income	(12)	10	(40)	(859)
Operating income	88	166	756	1,519
Finance expenses	25	89	220	214
Finance income	-	(23)	(91)	(56)
Finance expenses, net	25	66	129	158
Share in earnings of equity-accounted investees	-	3	1	3
Income before income taxes	63	103	628	1,364
Provision for income taxes	15	19	147	129
Net income	48	84	481	1,235
Net gain (loss) attributable to the non-controlling interests	-	2	6	(5)
Net income attributable to the shareholders of the Company	48	82	475	1,240
Earnings per share attributable to the shareholders of the Company:				
Basic earnings per share (in dollars)	0.04	0.06	0.37	0.97
Diluted earnings per share (in dollars)	0.04	0.06	0.37	0.97
Weighted-average number of ordinary shares outstanding:				
Basic (in thousands)	1,280,160	1,278,064	1,278,950	1,277,209
Diluted (in thousands)	1,281,811	1,283,152	1,280,638	1,279,781

Condensed Consolidated Statements of Financial Position as at (Unaudited)

	December 31, 2019	December 31, 2018
	\$ millions	\$ millions
Current assets		
Cash and cash equivalents	95	121
Short-term investments and deposits	96	92
Trade receivables	778	990
Inventories	1,312	1,290
Other receivables	403	295
Total current assets	2,684	2,788
Non-current assets		
Investments in equity-accounted investees	29	30
Investments at fair value through other comprehensive income	111	145
Deferred tax assets	109	122
Property, plant and equipment	5,235	4,663
Intangible assets	652	671
Other non-current assets	353	357
Total non-current assets	6,489	5,988
Total assets	9,173	8,776
Current liabilities		
Short-term credit	420	610
Trade payables	712	715
Provisions	42	37
Other current liabilities	587	647
Total current liabilities	1,761	2,009
Non-current liabilities		
Long-term debt and debentures	2,181	1,815
Deferred tax liabilities	341	297
Long-term employee liabilities	575	501
Provisions	202	229
Other non-current liabilities	52	10
Total non-current liabilities	3,351	2,852
Total liabilities	5,112	4,861
Equity		
Total shareholders' equity	3,925	3,781
Non-controlling interests	136	134
Total equity	4,061	3,915
Total liabilities and equity	9,173	8,776

Condensed Consolidated Statements of Cash Flows (Unaudited)

	For the three-month period ended		For the year ended	
	December 31, 2019	December 31, 2018	December 31, 2019	December 31, 2018
	\$ millions	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Cash flows from operating activities				
Net income	48	84	481	1,235
Adjustments for:				
Depreciation and amortization	113	107	443	403
(Reversal of) impairment losses on fixed assets	-	-	(10)	17
Exchange rate and interest expenses, net	7	8	153	81
Share in earnings of equity-accounted investees, net	-	(3)	(1)	(3)
Gain from divestiture of businesses	-	-	-	(841)
Capital gain	-	-	(12)	-
Share-based compensation	3	2	12	19
Deferred tax expenses (income)	(23)	12	67	76
	<u>100</u>	<u>126</u>	<u>652</u>	<u>(248)</u>
Change in inventories	(72)	(56)	(72)	(115)
Change in trade receivables	210	4	199	(101)
Change in trade payables	(49)	13	(58)	(34)
Change in other receivables	9	8	5	(3)
Change in other payables	(10)	39	(194)	(48)
Change in employee benefits	(24)	6	(21)	(66)
Net change in operating assets and liabilities	<u>64</u>	<u>14</u>	<u>(141)</u>	<u>(367)</u>
Net cash provided by operating activities	<u>212</u>	<u>224</u>	<u>992</u>	<u>620</u>
Cash flows from investing activities				
Proceeds from deposits, net	(6)	(10)	(2)	(3)
Purchases of property, plant and equipment and intangible assets	(157)	(179)	(576)	(572)
Proceeds from divestiture of businesses net of transaction expenses	-	(4)	-	902
Dividends from equity-accounted investees	2	2	3	2
Proceeds from sale of property, plant and equipment	14	-	50	2
Net cash provided by (used in) investing activities	<u>(147)</u>	<u>(191)</u>	<u>(525)</u>	<u>331</u>
Cash flows from financing activities				
Dividends paid to the Company's shareholders	(64)	(65)	(273)	(241)
Receipt of long-term debt	200	270	657	1,746
Repayment of long-term debt	(139)	(126)	(689)	(2,115)
Short-term credit from banks and others, net	(63)	(90)	(183)	(283)
Other	-	(1)	(2)	(1)
Net cash used in financing activities	<u>(66)</u>	<u>(12)</u>	<u>(490)</u>	<u>(894)</u>
Net change in cash and cash equivalents	<u>(1)</u>	<u>21</u>	<u>(23)</u>	<u>57</u>
Cash and cash equivalents as at the beginning of the period	96	102	121	83
Net effect of currency translation on cash and cash equivalents	-	(2)	(3)	(24)
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>95</u>	<u>121</u>	<u>95</u>	<u>121</u>

Condensed Consolidated Statements of Cash Flows (Unaudited) (cont'd)

Additional Information

	For the three-month period ended		For the year ended	
	December 31, 2019	December 31, 2018	December 31, 2019	December 31, 2018
	\$ millions	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Income taxes paid, net of refunds	42	21	120	56
Interest paid	38	31	115	103

We disclose in this Quarterly Press Release non-IFRS financial measures titled adjusted operating income, adjusted net income attributable to the Company's shareholders, diluted adjusted earnings per share and adjusted EBITDA. Our management uses adjusted operating income, adjusted net income attributable to the Company's shareholders, diluted adjusted earnings per share and adjusted EBITDA to facilitate operating performance comparisons from period to period. We calculate our adjusted operating income by adjusting our operating income to add certain items, as set forth in the reconciliation table under "Adjustments to reported operating and net income (Non-GAAP)" below. Certain of these items may recur. We calculate our adjusted net income attributable to the Company's shareholders by adjusting our net income attributable to the Company's shareholders to add certain items, as set forth in the reconciliation table under "Adjustments to reported operating and net income (Non-GAAP)" below, excluding the total tax impact of such adjustments and adjustments attributable to the non-controlling interests. We calculate our diluted adjusted earnings per share by dividing adjusted net income by the weighted-average number of diluted ordinary shares outstanding. We calculate our adjusted EBITDA by adding back to the net income attributable to the Company's shareholders the depreciation and amortization, financing expenses, net, taxes on income and the items presented in the reconciliation table under "Consolidated adjusted EBITDA and diluted adjusted Earnings Per Share for the periods of activity (non-GAAP)" below which were adjusted for in calculating the adjusted operating income and adjusted net income attributable to the Company's shareholders.

You should not view adjusted operating income, adjusted net income attributable to the Company's shareholders, diluted adjusted earnings per share or adjusted EBITDA as a substitute for operating income or net income attributable to the Company's shareholders determined in accordance with IFRS, and you should note that our definitions of adjusted operating income, adjusted net income attributable to the Company's shareholders, diluted adjusted earnings per share and adjusted EBITDA may differ from those used by other companies. However, we believe adjusted operating income, adjusted net income attributable to the Company's shareholders, diluted adjusted earnings per share and adjusted EBITDA provide useful information to both management and investors by excluding certain items that management believes are not indicative of our ongoing operations. Our management uses these non-IFRS measures to evaluate the Company's business strategies and management's performance. We believe that these non-IFRS measures provide useful information to investors because they improve the comparability of our financial results between periods and provide for greater transparency of key measures used to evaluate our performance.

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

Adjustments to reported operating and net income (Non-GAAP)

	10-12/2019	10-12/2018	1-12/2019	1-12/2018
	\$ millions	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Operating income	88	166	756	1,519
Capital gain (1)	-	-	-	(841)
(Reversal of) impairment losses on fixed assets (2)	-	-	(10)	19
Provision for early retirement and dismissal of employees (3)	-	-	-	7
Provision (reversal) for legal proceedings (4)	(7)	30	7	31
Provision for prior periods waste removal and site closure costs (5)	7	18	7	18
Total adjustments to operating income	-	48	4	(766)
Adjusted operating income	88	214	760	753
Net income attributable to the shareholders of the Company	48	82	475	1,240
Total adjustments to operating income	-	48	4	(766)
Adjustments to finance expenses (6)	-	7	-	10
Total tax impact of the above operating income & finance expenses adjustments	-	(13)	-	(7)
Total adjusted net income - shareholders of the Company	48	124	479	477

- (1) A capital gain from the sale of the Fire Safety and Oil Additives (P2S5) businesses in 2018.
- (2) In 2019, due to an agreement for the sale of assets, a partial reversal of impairment loss related to assets in Germany that incurred in 2015. In 2018, a write-off of Rovita's assets following its divestment and a write-off of an intangible asset regarding a specific R&D project related to ICL's phosphate-based products.
- (3) In 2018, a provision relating to the transition of the Company's facility in the UK (ICL Boulby) to sole production of Polysulphate®.
- (4) In 2019 and 2018, an increase of the provision in connection with the finalization of the royalties' arbitration in Israel relating to prior periods, which was partly offset by a decrease in the provision relating to legal claims in Spain in 2019 and a VAT refund relating to prior periods (2002-2015) in Brazil in 2018.
- (5) In 2019 and 2018, an increase of the restoration plan provision relating to the closure costs of the Sallent site in Spain, and an increase of the provision for the removal of historical waste in bromine production facilities in Israel.
- (6) Interest and linkage expenses resulting from an increase of the provision related to the royalties' arbitration in Israel in 2018 (see item 4 above).

Consolidated adjusted EBITDA and diluted adjusted Earnings Per Share for the periods of activity

Calculation of adjusted EBITDA was made as follows:

	10-12/2019	10-12/2018	1-12/2019	1-12/2018
	\$ millions	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Net income attributable to the shareholders of the Company	48	82	475	1,240
Depreciation and Amortization	113	107	443	403
Financing expenses, net	25	66	129	158
Taxes on income	15	19	147	129
Adjustments*	-	48	4	(766)
Total adjusted EBITDA**	201	322	1,198	1,164

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

** The total adjusted EBITDA for the fourth quarter and the twelve months of 2019 was positively impacted by \$18 million and \$63 million, respectively, as a result of lower lease expenses deriving from the initial application of IFRS 16.

Calculation of diluted adjusted earnings per share was made as follows:

	10-12/2019	10-12/2018	1-12/2019	1-12/2018
	\$ millions	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Net income - shareholders of the Company	48	82	475	1,240
Adjustments*	-	48	4	(766)
Adjusted net income - shareholders of the Company	48	124	479	477
Weighted-average number of diluted ordinary shares outstanding (in thousands)	1,281,811	1,283,152	1,280,638	1,279,781
Diluted adjusted earnings per share (in dollars)**	0.04	0.10	0.37	0.37

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

** The diluted adjusted earnings per share is calculated as follows: dividing the adjusted net income-shareholders of the Company by the weighted-average number of diluted ordinary shares outstanding (in thousands).

Operating Segments

	Industrial Products	Potash	Phosphate Solutions	Innovative Ag Solutions	Other Activities	Reconciliation	Consolidated
	\$ millions						
For the three-month period ended December 31, 2019							
Sales to external parties	290	262	400	145	9	-	1,106
Inter-segment sales	3	40	17	5	-	(65)	-
Total sales	<u>293</u>	<u>302</u>	<u>417</u>	<u>150</u>	<u>9</u>	<u>(65)</u>	<u>1,106</u>
Segment profit	<u>60</u>	<u>22</u>	<u>1</u>	<u>(2)</u>	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>88</u>
Operating income							<u>88</u>
Financing expenses, net							<u>(25)</u>
Income before income taxes							<u>63</u>
Implementation of IFRS 16	2	-	4	1	10	-	17
Capital expenditures	16	137	67	7	3	2	<u>232</u>
Depreciation, amortization and impairment	18	38	44	6	6	1	<u>113</u>

Operating Segments (cont'd)

	Industrial Products	Potash	Phosphate Solutions	Innovative Ag Solutions	Other Activities	Reconciliation	Consolidated
	\$ millions						
For the three-month period ended December 31, 2018							
Sales to external parties	316	472	471	142	9	-	1,410
Inter-segment sales	4	43	24	5	1	(77)	-
Total sales	320	515	495	147	10	(77)	1,410
Segment profit	70	138	14	(4)	-	(4)	214
Other expenses not allocated to the segments							(48)
Operating income							166
Financing expenses, net							(66)
Share in losses of equity-accounted investee							3
Income before taxes on income							103
Capital expenditures	12	133	57	7	-	2	211
Depreciation, amortization and impairment	16	40	42	5	1	3	107

Operating Segments (cont'd)

	Industrial Products	Potash	Phosphate Solutions	Innovative Ag Solutions	Other Activities	Reconciliation	Consolidated
	\$ millions						
For the year ended December 31, 2019							
Sales to external parties	1,307	1,330	1,901	699	34	-	5,271
Inter-segment sales	11	164	79	18	3	(275)	-
Total sales	<u>1,318</u>	<u>1,494</u>	<u>1,980</u>	<u>717</u>	<u>37</u>	<u>(275)</u>	<u>5,271</u>
Segment profit	<u>338</u>	<u>289</u>	<u>100</u>	<u>21</u>	<u>19</u>	<u>(7)</u>	<u>760</u>
Other expenses not allocated to the segments							<u>(4)</u>
Operating income							<u>756</u>
Financing expenses, net							(129)
Share in earnings of equity-accounted investee							<u>1</u>
Income before income taxes							<u>628</u>
Implementation of IFRS 16	8	95	113	9	105	9	339
Capital expenditures	66	383	213	21	4	6	<u>693</u>
Depreciation, amortization and impairment	67	149	177	21	22	(3)	<u>433</u>

Operating Segments (cont'd)

	Industrial Products	Potash	Phosphate Solutions	Innovative Ag Solutions	Other Activities	Reconciliation	Consolidated
	\$ millions						
For the year ended December 31, 2018							
Sales to external parties	1,281	1,481	2,001	719	74	-	5,556
Inter-segment sales	15	142	98	22	5	(282)	-
Total sales	<u>1,296</u>	<u>1,623</u>	<u>2,099</u>	<u>741</u>	<u>79</u>	<u>(282)</u>	<u>5,556</u>
Segment profit	300	315	113	29	9	(13)	753
Other income not allocated to the segments							<u>766</u>
Operating income							<u>1,519</u>
Financing expenses, net							(158)
Share in earnings of equity-accounted investee							<u>3</u>
Income before income taxes							<u>1,364</u>
Capital expenditures	50	356	180	15	1	3	<u>605</u>
Depreciation, amortization and impairment	63	141	172	19	4	21	<u>420</u>

Operating Segments (cont'd)

	Industrial Products	Potash	Phosphate Solutions	Innovative Ag Solutions	Other Activities	Reconciliation	Consolidated
	\$ millions						
For the year ended December 31, 2017							
Sales to external parties	1,179	1,258	1,938	671	372	-	5,418
Inter-segment sales	14	125	99	21	12	(271)	-
Total sales	<u>1,193</u>	<u>1,383</u>	<u>2,037</u>	<u>692</u>	<u>384</u>	<u>(271)</u>	<u>5,418</u>
Segment profit	<u>247</u>	<u>198</u>	<u>53</u>	<u>29</u>	<u>127</u>	<u>(2)</u>	<u>652</u>
Other expenses not allocated to the segments							<u>(23)</u>
Operating income							<u>629</u>
Financing expenses, net							<u>(124)</u>
Income before income taxes							<u>505</u>
Capital expenditures	49	270	154	12	19	3	<u>507</u>
Depreciation, amortization and impairment	61	128	172	19	8	30	<u>418</u>

Operating Segments (cont'd)

Information based on geographical location

The following table presents the distribution of the operating segments sales by geographical location of the customer:

	10-12/2019		10-12/2018		1-12/2019		1-12/2018	
	\$ millions	% of sales	\$ millions	% of sales	\$ millions	% of sales	\$ millions	% of sales
USA	190	17	215	15	840	16	903	16
China	139	13	292	21	802	15	848	15
Brazil	106	10	184	13	581	11	656	12
Germany	70	6	76	5	334	6	365	7
United Kingdom	62	6	79	6	347	7	382	7
Spain	57	5	59	4	249	5	262	5
France	57	5	56	4	257	5	267	5
Israel	54	5	63	4	241	5	223	4
India	50	5	82	6	178	3	211	4
Italy	25	2	24	2	116	2	125	2
All other	296	26	280	20	1,326	25	1,314	23
Total	1,106	100	1,410	100	5,271	100	5,556	100

Operating Segments (cont'd)

Information based on geographical location (cont'd)

The following table presents the distribution of the operating segments sales by geographical location of the customer:

	Industrial Products	Potash	Phosphate Solutions	Innovative Ag Solutions	Other Activities	Reconciliation	Consolidated
	\$ millions						
For the three-month period ended December 31, 2019							
Europe	100	91	143	57	7	(19)	379
Asia	86	93	98	26	-	(2)	301
North America	86	16	84	25	-	(2)	209
South America	11	58	48	6	-	-	123
Rest of the world	10	44	44	36	2	(42)	94
Total	293	302	417	150	9	(65)	1,106

	Industrial Products	Potash	Phosphate Solutions	Innovative Ag Solutions	Other Activities	Reconciliation	Consolidated
	\$ millions						
For the three-month period ended December 31, 2018							
Europe	110	102	159	62	9	(24)	418
Asia	101	216	139	18	1	(6)	469
North America	90	24	97	24	-	(1)	234
South America	5	130	57	6	-	-	198
Rest of the world	14	43	43	37	-	(46)	91
Total	320	515	495	147	10	(77)	1,410

Operating Segments (cont'd)

Information based on geographical location (cont'd)

The following table presents the distribution of the operating segments sales by geographical location of the customer:

	Industrial Products	Potash	Phosphate Solutions	Innovative Ag Solutions	Other Activities	Reconciliation	Consolidated
\$ millions							
For the year ended December 31, 2019							
Europe	469	422	712	336	31	(85)	1,885
Asia	399	470	447	118	1	(12)	1,423
North America	353	95	370	95	-	(3)	910
South America	56	327	263	23	-	(1)	668
Rest of the world	41	180	188	145	5	(174)	385
Total	1,318	1,494	1,980	717	37	(275)	5,271

	Industrial Products	Potash	Phosphate Solutions	Innovative Ag Solutions	Other Activities	Reconciliation	Consolidated
\$ millions							
For the year ended December 31, 2018							
Europe	473	459	719	362	49	(92)	1,970
Asia	399	519	481	105	2	(18)	1,488
North America	347	107	405	103	24	(8)	978
South America	21	408	264	21	1	(3)	712
Rest of the world	56	130	230	150	3	(161)	408
Total	1,296	1,623	2,099	741	79	(282)	5,556

The following table sets forth sales by geographical regions based on the location of the customers:

	10-12/2019		10-12/2018	
	\$ millions	% of Sales	\$ millions	% of Sales
Europe	379	34	418	30
Asia	301	27	469	33
North America	209	19	234	17
South America	123	11	198	14
Rest of the world	94	9	91	6
Total	1,106	100	1,410	100

- Europe – The decrease primarily relates to a decrease in the quantities sold of phosphate fertilizers, potash, specialty agriculture products and bromine-based flame retardants, together with the negative impact of the devaluation of the average exchange rate of the euro against the dollar. The decrease was partly offset by higher sales volume of clear brine fluids and green phosphoric acid.
- Asia – The decrease primarily relates to a decrease in the quantities sold of potash, phosphate fertilizers, elemental bromine, bromine-based flame retardants and green phosphoric acid. The decrease was partly offset by an increase in the quantities of specialty agriculture products sold.
- North America – The decrease primarily relates to a decrease in the quantities sold of phosphate fertilizers, bromine-based industrial solutions and potash.
- South America – The decrease primarily relates to a decrease in the selling prices and quantities sold of potash.
- Rest of the world – The increase primarily relates to an increase in the quantities of dairy proteins sold.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This announcement contains statements that constitute "forward-looking statements", many of which can be identified by the use of forward-looking words such as "anticipate", "believe", "could", "expect", "should", "plan", "intend", "estimate" and "potential", among others.

Forward-looking statements appear in a number of places in this announcement and include, but are not limited to, statements regarding our intent, belief or current expectations. Forward-looking statements are based on our management's beliefs and assumptions and on information currently available to our management. Such statements are subject to risks and uncertainties, and the actual results may differ materially from those expressed or implied in the forward-looking statements due to various factors, including, but not limited to:

Changes we make to our financial results for 2019 as we finalize our financial statements and audits; Loss or impairment of business licenses or mining permits or concessions; volatility of supply and demand and the impact of competition; the difference between actual reserves and our reserve estimates; natural disasters; failure to raise the water level in evaporation Pond 5 in the Dead Sea; construction of a new pumping station; disruptions at our seaport shipping facilities or regulatory restrictions affecting our ability to export our products overseas; general market, political or economic conditions in the countries in which we operate; price increases or shortages with respect to our principal raw materials; delays in the completion of major projects by third party contractors and/or termination of engagements with contractors and/or governmental obligations; the inflow of significant amounts of water into the Dead Sea could adversely affect production at our plants; labor disputes, slowdowns and strikes involving our employees; pension and health insurance liabilities; risks related to health epidemics such as the recent outbreak of the new coronavirus identified in Wuhan, Hubei Province, China, as any outbreak of a contagious disease, or other adverse public health developments, could have a material adverse effect on our business operations by disrupting our ability to purchase raw materials, impacting the demand for some of our products, disrupting our ability to sell and/or distribute products, and/or temporarily closing our facilities or the facilities of our suppliers or customers and their contract manufacturers, or restricting our ability to travel to support our sites or our customers around the world, any of which would likely impact our sales and operating results; changes to governmental programs or tax benefits, creation of new fiscal or tax related legislation; changes in our evaluations and estimates, which serve as a basis for the recognition and manner of measurement of assets and liabilities; higher tax liabilities; failure to integrate or realize expected benefits from mergers and acquisitions, organizational restructuring and joint ventures; currency rate fluctuations; rising interest rates; government examinations or investigations; disruption of our information technology systems or breaches of our data security; failure to retain and/or recruit key personnel; inability to realize expected benefits from our cost reduction program according to the expected timetable; inability to access capital markets on favorable terms; cyclicalities of our businesses; changes in demand for our fertilizer products due to a decline in agricultural product prices, lack of available credit, weather conditions, government policies or other factors beyond our control; imposing of antidumping and countervailing duties on imports of magnesium from Israel to the U.S.; volatility or crises in the financial markets; cost of compliance with environmental legislative and licensing restrictions; hazards inherent to chemical manufacturing; litigation, arbitration and regulatory proceedings; exposure to third party and product liability claims; product recalls or other liability claims as a result of food safety and food-borne illness concerns; insufficiency of insurance coverage; closing of transactions, mergers and acquisitions; war or acts of terror and/or political, economic and military instability in Israel and its region; filing of class actions and derivative actions against the Company, its executives and Board members; and other risk factors discussed under "Item 3 - Key Information— D. Risk Factors" in the Company's Annual Report on Form 20-F filed with the U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) on February 27, 2019.

Forward-looking statements speak only as at the date they are made, and we do not undertake any obligation to update or revise them or any other information contained in this report, whether as a result of new information, future developments or otherwise. You are advised, however, to read any additional disclosures included in the Immediate Reports furnished by the Company to the SEC on Form 6-K.

This press release for the fourth quarter of 2019 (the "Press Release") should be read in conjunction with the Annual Report published by the Company on Form 20-F as at and for the year ended December 31, 2018 (the "Annual Report") and the reports for the first, second and third quarter of 2019 published by the Company (the "Prior Quarterly Reports"), including the description of the events occurring subsequent to the date of the statement of financial position, as filed with the U.S. Securities and Exchange Commission. As part of the Quarterly Reports, the Company updated the disclosures provided in the Annual Report, to the extent there were material developments since the publication date of the Annual Report, on February 27, 2019 and the prior Quarterly Reports, on May 7, 2019, July 31, 2019, November 7, 2019 and up to the publication date of the Quarterly Report.

SIGNATURE

Pursuant to the requirements of the Securities Exchange Act of 1934, the registrant has duly caused this report to be signed on its behalf by the undersigned, thereunto duly authorized.

Israel Chemicals Ltd.

By: /s/ Kobi Altman
Name: Kobi Altman
Title: Chief Financial Officer

Israel Chemicals Ltd.

By: /s/ Aya Landman
Name: Aya Landman
Title: Global Company Secretary

Date: February 13, 2020



אשת קשר לעיתונות
עדי בג'איו
שרף תקשורת
+972-52-4454789
Adi@scherfcom.com

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

תרגום נוחות – הנוסח המחייב הוא נוסח הדיווח באנגלית

כיל מדווחת על תוצאות הרבעון הרביעי והתוצאות השנתיות לשנת 2019

תל אביב, ישראל, 13 בפברואר 2020 – **כיל (NYSE ו-TASE: ICL)**, חברה גלובלית מובילה למינרלים וכימיקלים מיוחדים, דיווחה היום על תוצאותיה הכספיות הבלתי מבוקרות¹ לרבעון הרביעי ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.

- הושלם בהצלחה הפרויקט המתוכנן לשדרוג כושר ייצור האשלג במפעלי ים המלח אשר השפיע על הייצור במהלך הרבעון הרביעי של 2019. הירידה בייצור, העיכוב המתמשך בחתימת ההסכם לאספקת אשלג לסין והחולשה בשוקי הקומודיטי השפיעו באופן משמעותי על תוצאות הרבעון.
- ההכנסות הרבעוניות הסתכמו ל 1.1 מיליארד דולר, בהשוואה ל 1.4 מיליארד דולר ברבעון הרביעי לשנת 2018, מה שהוביל לירידה בהכנסות השנתיות מ 5.6 מיליארד דולר בשנת 2018 ל 5.3 מיליארד דולר.
- רווח תפעולי ורווח תפעולי מתואם בסך 88 מיליון דולר ברבעון הרביעי לשנת 2019, בהשוואה לרווח תפעולי ולרווח תפעולי מתואם בסך של 166 מיליון דולר ו-214 מיליון דולר, בהתאמה, ברבעון הרביעי לשנת 2018.
- רווח תפעולי בסך 756 מיליון דולר לשנת 2019 לעומת רווח תפעולי של 1,519 מיליון דולר לשנת 2018, אשר כלל גם רווח הון של 841 מיליון דולר ממימוש עסקים. רווח תפעולי מתואם בסך 760 מיליון דולר לשנת 2019, עלייה של 1% בהשוואה לרווח התפעולי המתואם בסך 753 מיליון דולר לשנת 2018.
- תרומת פעילויות המוצרים המיוחדים של כיל באה לידי ביטוי ביציבות הרווח התפעולי המתואם לשנת 2019, ובצמיחה של 3% ב EBITDA המתואם לכ 1.2 מיליארד דולר.
- המשך ייצור תזרים מזומנים חזק ברבעון הרביעי של 2019, הביא לגידול שנתי של 60% בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת, לסך של 992 מיליון דולר.
- הוארכה מדיניות הדיבידנד לחלוקה של עד 50% מהרווח הנקי המתואם. הדיבידנדים בגין שנת 2019 הסתכמו בכ 0.18 דולר למניה, בדומה ל 2018.

תוצאות הרבעון הרביעי של 2019 הושפעו באופן משמעותי מפרויקט השדרוג המורכב שתוכנן במתקני כיל בים המלח ("שדרוג מתקני ים המלח"). שדרוג זה צפוי להביא לגידול שנתי של כ-5% בקיבולת ייצור האשלג. הפרויקט, שארך כמעט חודש, היה כרוך בהפסקת ייצור שהביאה לירידה משמעותית בייצור האשלג, והשפיעה גם על פעילות הברום. תוצאות כיל הושפעו לרעה גם מהעיכוב המתמשך בחתימה על חוזה אספקת אשלג עם סין ומהחולשה בשוקי הקומודיטי. על אף השפעות אלה, בשנת 2019 חל גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת וברווח התפעולי התזרימי (EBITDA) המתואם של החברה, עקב ההתמקדות האסטרטגית של כיל במוצרים מיוחדים בעלי ערך מוסף, הנהנים מסביבת מחירים חיובית בהשוואה למוצרי קומודיטי, כמו גם בשליטה בהוצאות וביעילות תפעולית.

נשיא ומנכ"ל כיל, רביב צולר, מסר: "כיל השיגה מספר אבני דרך חשובות בשנת 2019, האחרונה שבהן היא שדרוג המתקנים בים המלח. על אף שתוצאות כיל לרבעון הרביעי הושפעו מהפסקת הייצור לצורך השדרוג, מהחולשה בשוק הקומודיטי ומהשפעתם השלילית של שערי חליפין, אנו מאמינים כי הפעולות שנקטנו בהן במהלך 2019 חיזקו בצורה משמעותית את מעמדה של כיל ואת סיכוייה ליצור ערך עבור בעלי-המניות בשנים הבאות".

¹ תהליך ביקורת הדוחות הכספיים טרם הסתיים, בעיקר בהתייחס להערכת שווי נכסים ובחינת ירידות ערך. בהתאם לכך, המידע המוצג עשוי להיות נתון לשינויים לאחר סיום תהליך הביקורת.

עוד הוסיף צולר: "בנוסף לשדרוג כושר הייצור שלנו בים המלח, השלמנו גם את בנייתו של המפעל החדש לייצור חומצה זרחתית באיכות מזון בסין, אשר יאפשר לנו לעבור ממוצרי פוספט-קומודיטי למוצרים מיוחדים. כמו כן, הצגנו פתרונות פורצי-דרך בתחום תחליפי הבשר על בסיס צמחי וחתמנו על הסכמים אסטרטגיים ארוכי טווח עם לקוחות בתחום תרכובות הברום. כל אלה מהווים המחשה נוספת ליכולתנו ליישם את אסטרטגיית הצמיחה של החברה, המתמקדת במוצרים מיוחדים. תמהיל העסקים של כיל ממשיך להתחזק בעוד אנו מגבירים את התמקדותנו בפיתוח מוצרים חדשניים ותהליכים בעלי יחס עלות-תועלת גבוה, אשר ייצרו יתרונות תחרותיים עבור כיל."

לסיכום ציין צולר: "מכל הפעולות שנקטה כיל, אני גאה במיוחד ביוזמות של החברה המתמקדות ביעדי קיימות ובהכרה שזכינו לה על בסיס שיפור סביבת העבודה שלנו, גישתנו הממוקדת לאיכות הסביבה והמובילות שלנו בחדשנות בתעשייה. כל אלו הם עמודי תווך החיוניים להמשך צמיחתנו והצלחתנו."

נתונים פיננסיים חשובים ומדדים נוספים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים

1-12/2018		1-12/2019		10-12/2018		10-12/2019		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
-	5,556	-	5,271	-	1,410	-	1,106	מכירות
33	1,854	34	1,817	36	507	30	336	רווח גולמי
27	1,519	14	756	12	166	8	88	רווח תפעולי
14	753	14	760	15	214	8	88	רווח תפעולי מתואם (1)
22	1,240	9	475	6	82	4	48	רווח נקי - לבעלי המניות של החברה
9	477	9	479	9	124	4	48	רווח נקי מתואם - לבעלי המניות של החברה (1)
-	0.97	-	0.37	-	0.06	-	0.04	רווח מדולל למניה (בדולר)
-	0.37	-	0.37	-	0.10	-	0.04	רווח מתואם מדולל למניה (בדולר) (2)
21	1,164	23	1,198	23	322	18	201	EBITDA מתואם (2)
-	620	-	992	-	224	-	212	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
-	572	-	576	-	179	-	157	מזומנים ששימשו לרכישת רכוש קבוע ורכוש אחר (3)

- (1) ראה טבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" בנספח.
- (2) ראה טבלת "EBITDA מתואם מאוחד ורווח מתואם מדולל למניה מאוחד" בנספח.
- (3) ראה "תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (בלתי מבוקרים)" בנספח.
- (4) כפי שצויין למעלה, המידע הפיננסי ל 2019 הינו בלתי מבוקר.

ניתוח תוצאות לתקופה אוקטובר – דצמבר 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	166	(1,244)	1,410	רבעון רביעי 2018
	48	48	-	סך התאמות רבעון רביעי 2018*
	214	(1,196)	1,410	סכומים מתואמים רבעון רביעי 2018
↓	(114)	174	(288)	כמות
↓	(6)	-	(6)	מחיר
↓	(17)	(7)	(10)	שערי חליפין
↑	10	10	-	חומרי גלם
↓	(1)	(1)	-	אנרגיה
↑	1	1	-	הובלה
↑	1	1	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	88	(1,018)	1,106	סכומים מתואמים רבעון רביעי 2019
	-	-	-	סך התאמות רבעון רביעי 2019*
	88	(1,018)	1,106	רבעון רביעי 2019

* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)".

- **כמות** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקר לירידה בהיקף הייצור והמכירות של אשלג, בעיקר כתוצאה מההשבתה לצורך שדרוג מתקני ים המלח, היעדר המשלוחים לסין עקב העיכוב בחתימה על הסכמי אספקה חדשים ותנאי שוק חלשים. היקפי המכירות של מעכבי בעירה ופתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום (בעיקר ברום אלמנטרי) ירדו אף הם, כאשר שדרוג מתקני ים המלח השפיע על ייצור ברום ועל זמינותו לייצור תרכובות ברום. העתירה להטלת מכסי היצף על פעילות המגנזיום של כיל בארה"ב, הובילה לירידה בייצור המגנזיום, אשר השפיעה גם היא לרעה על ייצור הברום עקב הירידה בזמינות של כלור. בנוסף, החולשה בשוק הקומודיטי הביאה לירידה בהיקף המכירות של דשני פוספט.
- **מחיר** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקר לירידה של 18 דולר לטון במחיר הנגזר הממוצע של אשלג בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, ולירידה במחירי פוספט-קומודיטי. ירידה זו קוזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומוצרי פוספט מיוחדים.
- **שערי חליפין** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקר לייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בעלויות התפעול במונחים דולריים. בנוסף, פיחות האירו ביחס לדולר הביא לקטון בהכנסות יותר מכפי שתרם לחסכון בעלויות התפעול.
- **חומרי גלם** – ההשפעה החיובית של מחירי חומרי הגלם על הרווח התפעולי קשורה בעיקר לירידה במחירי הגופרית שנצרכה במהלך הרבעון, וקוזה בחלקה על-ידי גידול בעלויות החומצות הנרכשות ממקורות חיצוניים.

הוצאות המימון, נטו, ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכמו לסך של 25 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מימון, נטו בסך של 66 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הוצאות המימון הושפעו בעיקר משלושה גורמים:

- ירידה של 42 מיליון דולר כתוצאה מרווח המיוחס לעסקאות גידור שנרשם ברבעון זה עקב היחלשות הדולר ביחס לשקל, בהשוואה להפסד שיוחס לעסקאות גידור שנרשם ברבעון המקביל אשתקד עקב התחזקות הדולר ביחס לשקל.
- הוצאות ריבית בסך 7 מיליון דולר על תמלוגי עבר שנרשמו ברבעון המקביל אשתקד .
- עלייה של 11 מיליון בהטבות לעובדים וחכירות (השפעת IFRS 16 על הוצאות המימון) המיוחסת להיחלשות הדולר ביחס לשקל בסוף 2019, בהשוואה להתחזקות הדולר ביחס לשקל בסוף 2018.

הוצאות מסים

הוצאות המס ברבעון הרביעי לשנת 2019 הסתכמו לסך של 15 מיליון דולר, שיעור מס אפקטיבי של כ-24%. החברה רשמה שיעור מס אפקטיבי גבוה יותר ברבעון הרביעי לשנת 2019 ולשנה כולה בהשוואה לתקופות המקבילות בשנת 2018. עלייה זו מיוחסת בעיקר לתנודות בשער החליפין שקל-דולר ("יסוף השקל ביחס לדולר ברבעון הרביעי לשנת 2019, בהשוואה לפיחות השקל ביחס לדולר ברבעון המקביל אשתקד).

מידע מגזרי

מוצרים תעשייתיים

המכירות והרווח התפעולי במגזר המוצרים התעשייתיים רשמו ירידה ברבעון הרביעי של 2019, עקב ירידה בייצור ובהיקפי המכירות של ברום, בעיקר כתוצאה משדרוג מתקני ים המלח והעתירה להטלת מכסי היצף, שהייתה עדיין תלויה ועומדת במהלך הרבעון ואשר הפחיתה זמנית את זמינות הכלור, המשמש כחומר גלם עיקרי בייצור ברום. עם זאת, חלה עלייה במכירת תמיסות צלולות במהלך הרבעון הרביעי, שנבעה מגידול בפעילות בים הצפוני, עלייה שהובילה לשנת שיא בפעילות התמיסות הצלולות של כיל.

הגישה מוכוונת-הערך של המגזר, כמו גם הידלדלות משאבים ולחץ רגולטורי בתחום איכות הסביבה בסין, הביאו לתרומה של 65 מיליון דולר כתוצאה ממחירים גבוהים יותר של ברום ומוצריו, אשר, לצד שיאי מכירות של תמיסות צלולות, הביאו לשיא ברווח התפעולי וברווחיות התפעולית של המגזר בשנת 2019. בשנת 2019 אף הושגו מספר אבני דרך אסטרטגיות משמעותיות, לרבות החתימה על הסכמים לטווח ארוך עם לקוחות מרכזיים ויישומן של גישות חדשניות לפיתוחם של מוצרים חדשים מבוססי ברום.

מוצרים תעשייתיים היוו 26% ממכירות הקבוצה ו-68% מהרווח התפעולי המתואם לרבעון הרביעי של שנת 2019, בהשוואה ל-22% מהמכירות ו-33% מהרווח התפעולי המתואם ברבעון הרביעי של שנת 2018.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית








- מחירי הברום האלמנטרי בסין ברבעון הרביעי של 2019 נותרו יציבים בהשוואה לרבעון השלישי של 2019, וירדו בהשוואה לרבעון הרביעי של 2018, עקב ירידה בייצור של מעכבי בעירה מבוססי-ברום בסין, אשר הביאה לירידה בביקוש המקומי לברום אלמנטרי. הירידה בייצור מעכבי בעירה מבוססי-ברום נבעה מלחץ רגולטורי בתחום איכות הסביבה אשר, לצד הידלדלות משאבי הברום בסין, הובילה למעבר של ייצור מעכבי בעירה מסין לחצי-הכדור המערבי. מחירי המכירה של כיל נותרו יציבים בהשוואה לרבעון הרביעי של 2018.
- הביקוש הגלובלי למעכבי בעירה נותר יציב, ולאחר הירידה העונתית הרגילה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2019, שבו המשלוחים לרמתם הרגילה בתחילת שנת 2020. כיל חתמה על הסכמי אספקה לשנת 2020 הכוללים עלייה מתונה במחירים.
- כמויות המכירה של ברום אלמנטרי בסין ושל מעכבי בעירה מבוססי-ברום ירדו ברבעון הרביעי של 2019 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מהשבתה לצורך שדרוג מתקני כיל ים המלח למשך קרוב לחודש ימים, אשר השפיעה לרעה על ייצור הברום האלמנטרי ועל זמינותו לשם ייצור מעכבי בעירה. ייצור הברום האלמנטרי הושפע לרעה גם מהעתירה להטלת מכסי היצף על מגזרים, שאילצה את פעילות המגזרים לצמצם את הייצור, וכתוצאה מכך ירדה גם זמינותו של הכלור, המהווה חומר גלם עיקרי בייצור ברום.

- ברבעון הרביעי לשנת 2019 נרשמה עלייה במכירות תמיסות צלולות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, אשר נבעה מגידול בפעילות בים הצפוני, כמו גם מעלייה במחירי המכירה.
- המכירות והרווח התפעולי של תחום מעכבי הבעירה מבוססי-הזרחן ברבעון הרביעי לשנת 2019 היו נמוכים במעט בהשוואה לרבעון הרביעי לשנת 2018, כתוצאה מירידה בהיקפי המכירות עקב התגברות התחרות מסין, אשר קוזה בחלקה על-ידי עלייה במחירים. הרווח התפעולי השנתי של פעילות מעכבי בעירה מבוססי-זרחן רשם עלייה משמעותית בהשוואה לשנת 2018, בעיקר עקב המשך יישומה של אסטרטגיית 'ערך על-פני מחיר' של כיל.
- עליית מחירים הובילה לעלייה קלה במכירות המינרלים המיוחדים ברבעון הרביעי לשנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מכירות מגנזיום כלוריד (MgCl) לסילוק קרח ואבק הגיעו לרמות שיא בשנת 2019 בעקבות הרחבה של כושר הייצור.

תוצאות הפעילות

1-12/2018	1-12/2019	10-12/2018	10-12/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,296	1,318	320	293	סך מכירות
1,281	1,307	316	290	מכירות ללקוחות חיצוניים
15	11	4	3	מכירות ללקוחות פנימיים
300	338	70	60	רווחי המגזר
63	67	16	18	פחת והפחתות
-	8	-	2	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16
50	66	12	16	השקעות הוניות - שוטפות

ניתוח תוצאות לתקופה אוקטובר – דצמבר 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	70	(250)	320	רבעון רביעי 2018
	(22)	17	(39)	כמות
	13	-	13	מחיר
	(5)	(4)	(1)	שערי חליפין
	1	1	-	חומרי גלם
	-	-	-	אנרגיה
	(1)	(1)	-	הובלה
	4	4	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	60	(233)	293	רבעון רביעי 2019

- **כמות** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לירידה בכמויות המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום (בעיקר ברום אלמנטרי) ומעכבי בעירה מבוססי-ברום, בעיקר עקב השבתת הייצור לצורך שדרוג מתקני כיל בים המלח כמו גם מכירות נמוכות בחודש דצמבר.
- **מחיר** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לעלייה במחירי המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום ומעכבי בעירה מבוססי-ברום.
- **שערי חליפין** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בעלויות התפעול. בנוסף, הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר הביא לירידה בהכנסות המגזר יותר מכפי שתרם לחסכון בעלויות התפעול.

המכירות במגזר האשלג קטנו ב-49% והרווח התפעולי קטן ב-86% ברבעון הרביעי לשנת 2019 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הקיטון נגרם מירידה בכמויות הייצור והמכירה של אשלג כתוצאה משילוב ההשפעות על הייצור שגרם שדרוג מתקני ים המלח, היעדרם של משלוחים לסין עקב עיכוב בחתימה על חוזה אספקה חדשים, וחולשה בשוק הקומודיטי. הירידה בייצור פגעה גם בספיגת העלויות הקבועות אשר, לצד מחירים נמוכים יותר, הביאה לשחיקה משמעותי בשולי הרווח.

מגזר האשלג תרם 24% ממכירות כיל ו-25% מהרווח התפעולי המתואם לרבעון הרביעי של שנת 2019, בהשוואה ל-33% מהמכירות ו-64% מהרווח התפעולי המתואם ברבעון הרביעי של שנת 2018.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מדד מחירי הדגנים עלה לקראת סוף הרבעון הרביעי לשנת 2019, בעיקר עקב ירידה בייצור החיטה באוסטרליה עקב תנאי בצורת קשים, מירידה באומדני הייצור ברוסיה ומעלייה בצריכה באיחוד האירופי, אשר הובילו לירידה בשיעור המוערך של מלאי סוף השנה (ending stocks). בנוסף, אומדני היצע התירס היו נמוכים מאומדני הצריכה. על-פי דוח ה-WASDE World Agricultural Supply and Demand Estimates (USDA) של משרד החקלאות האמריקני (USDA), שפורסם ב-11 לפברואר, 2020, אומדן יחס המלאי לשימוש בדגנים לשנה החקלאית 2019/2020 ירד ל-29.7%, בהשוואה ל-30.3% לשנה החקלאית 2018/2019 ו-31.4% לשנה החקלאית 2017/2018.
- מחירי האשלג (spot) בעולם המשיכו לרדת במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2019 עקב עודף היצע, השפעות עונתיות והיעדר המשלוחים לסין.
- על-פי נתוני CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week Historical Prices, ינואר 2020), המחיר הממוצע של אשלג מגולען המיובא לברזיל עמד על 293 דולר לטון (CFR spot) ברבעון הרביעי של 2019, ירידה של 10.2% ו-16.3% בהשוואה לרבעון השלישי של 2019 ולרבעון הרביעי של 2018, בהתאמה. המחירים המשיכו לרדת בתחילת 2020 והגיעו לרמה של 253 דולר לטון (CFR spot) בסוף חודש ינואר 2020. כתוצאה מירידות המחירים, כוח הקנייה של אשלג עבור החקלאים בברזיל הגיע לרמתו הגבוהה ביותר מזה שלוש שנים, מה שעשוי להשפיע לחיוב על הביקוש לדשנים בברזיל בשנת 2020.
- על-פי נתוני CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week Historical Prices, ינואר 2020), המחיר הממוצע של אשלג מגולען המיובא לדרום-מזרח אסיה עמד על 278 דולר לטון (CFR spot) ברבעון הרביעי של 2019, ירידה של 5.0% ו-7.1% בהשוואה לרבעון השלישי של 2019 ולרבעון הרביעי של 2018, בהתאמה. לאחר תום הרבעון הרביעי של 2019, המחירים בדרום-מזרח אסיה רשמו ירידה נוספת והגיעו ל-265 דולר לטון בסוף ינואר 2020.
- על-פי נתוני CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week Historical Prices, ינואר 2020), המחיר הממוצע של אשלג מגולען המיובא לצפון-מערב אירופה עמד על 273 אירו לטון (CIF spot/contract) ברבעון הרביעי של 2019, ירידה של 2.5% ו-5.9% בהשוואה לרבעון השלישי של 2019 ולרבעון הרביעי של 2018, בהתאמה. לאחר תום הרבעון הרביעי, המחירים בצפון-מערב אירופה רשמו ירידה נוספת והגיעו ל-255 אירו לטון בסוף ינואר 2020.
- על-פי נתוני המכס בסין, ייבוא האשלג לסין ברבעון הרביעי של 2019 הסתכם ב-1.37 מיליון טון, ירידה של כ-27% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הייבוא בשנת 2019 הסתכם ב-9.1 מיליון טון, עלייה של כ-22% בהשוואה לשנת 2018. עם זאת, הביקוש בסין הושפע לרעה מהפיחות ביואן הסיני ומירידה בשטחי הזריעה שנגרמה עקב קדחת החזירים האפריקנית. המלאי בנמלים בסוף שנת 2019 עמד על כ-3.2 מיליון טון, לעומת כ-1.55 מיליון טון בסוף שנת 2018.
- על-פי התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא האשלג להודו הסתכם ב-0.7 מיליון טון ברבעון הרביעי של 2019, ירידה של 36% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הייבוא בשנת 2019 הסתכם ב-4.1 מיליון טון, ירידה של כ-7% בהשוואה לשנת 2018.
- על-פי נתוני המכס בברזיל, ייבוא האשלג לברזיל הגיע לכ-2.2 מיליון טון ברבעון הרביעי של שנת 2019, ירידה של 21% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הייבוא בשנת 2019 הגיע לרמת שיא של 10.2 מיליון טון, עלייה של כ-2% בהשוואה לשנת 2018.

- תנאי השוק הביאו מספר יצרנים מובילים, ביניהם Mosaic (ארה"ב), Nutrien (קנדה), Uralkali (רוסיה), Belaruskali (בלארוס) ו-K+S (גרמניה), להודיע על הפסקות ייצור, שבוצעו במהלך המחצית השנייה של שנת 2019 ונמשכו בשנת 2020, בהיקף מוערך של 3.5-4.0 מיליון טון בראייה שנתית. לאחר תום הרבעון הרביעי של 2019, Mosaic הכריזה על השבתת מכרה Colonsay לתקופה בלתי-מוגבלת, ובכך הפחיתה כושר ייצור מוערך של כ-2 מיליון טון בשנה.
 - היקף הייצור והמכירות של פוליסולפט® במכרה Boulby של כיל הגיעו לרמות שיא של 190 אלף טון ו-171 אלף טון, בהתאמה, עלייה של 57%-58%, בהתאמה, בהשוואה לרבעון הרביעי של 2018. ייצור פוליסולפט® בהיקף של 635 אלף טון ומכירות בהיקף 480 אלף טון בשנת 2019 שיקפו עלייה של 82%-51%, בהתאמה, בהשוואה לשנת 2018. ייצור Potashplus הסתכם ל-29 אלף טון ו-125 אלף טון ברבעון הרביעי של 2019 ובשנה כולה, בהתאמה. להערכת החברה, העובדה שפוליסולפט® ומוצריו התקבלו בשוק בצורה כה חיובית, צפויה להניע תנופת מכירות נוספת.
 - שדרוג מתקני ים המלח הושלם בהצלחה בדצמבר 2019 והוא צפוי לאפשר את הגדלת הייצור בראייה קדימה.
 - במסגרת יוזמות ההתייעלות של כיל, השיקה החברה את מסוף המטען החדש שלה בנמל ברצלונה, ספרד, בראשית 2020. להערכת החברה המסוף החדש צפוי לשפר את היכולת והיעילות הלוגיסטית של כיל בספרד.
 - שוק המגנזיום התאפיין בשיפור בביקוש בארה"ב ובאזורים מסוימים באירופה, שם נצפו סימני התאוששות קלים. הביקוש בסין נותר מוגבל.
- ייצור ומכירת מגנזיום ע"י כיל במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2019 הושפעו לרעה ממכסי היצף בשיעור של מעל 200% שהוטלו על מגנזיום המיובא מישראל לארה"ב, ופגעו בכדאיות המכירות. ביום 18 בדצמבר 2018 קיבלה כיל את החלטתה הסופית של נציבות הסחר הבינלאומי של ארה"ב (ITC), בעניין העתירה להטלתם של מכסים כאמור. בהחלטתה קבעה ה-ITC פה-אחד כי לא נגרמו כל פגיעה מהותית או איום בפגיעה בתעשיית המגנזיום בארה"ב. כתוצאה מכך, מכסי היצף האמורים הוסרו והמשלוחים מישראל חודשו.

תוצאות הפעילות

1-12/2018	1-12/2019	10-12/2018	10-12/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,623	1,494	515	302	סך מכירות
1,280	1,081	413	192	מכירות אשלג ללקוחות חיצוניים
79	100	23	23	מכירות אשלג ללקוחות פנימיים
264	313	79	87	אחר וביטולים*
696	643	250	99	רווח גולמי
315	289	138	22	רווחי המגזר
141	149	40	38	פחת והפחתות
-	95	-	-	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16
356	383	133	137	השקעות הוניות - שוטפות
278	286	292	274	המחיר הממוצע (בדולר)**

* כולל בעיקר מלח המופק ממכרות תת-קרקעיים באנגליה ובספרד, פוליסולפט® ומוצרים מבוססי-פוליסולפט®, מוצרים מבוססי-מגנזיום ומכירת חשמל המופק בישראל.

** מחיר האשלג הממוצע הנגזר (דולר לטון) מחושב על-ידי חילוק סך ההכנסה מאשלג בסך כמויות המכירה. הפער בין מחיר FOB לבין המחיר הממוצע הנגזר נובע בעיקר מעלויות ההובלה הימית.

1-12/2018	1-12/2019	10-12/2018	10-12/2019	אלפי טון
4,880	4,159	1,223	844	ייצור
4,895	4,130	1,493	785	סך מכירות (כולל מכירות פנימיות)
385	414	385	414	מלאי סגירה

10-12/2019

– **ייצור** – ייצור האשלג ברבעון הרביעי לשנת 2019 היה נמוך ב-379 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. ירידה זו נבעה מירידה בייצור במתקני כיל בים המלח כתוצאה מהשבתם לצורכי שדרוג וכתוצאה מאתגרים בייצור האשלג בכיל איבריה, לרבות מספר תקלות מכניות.

– **מכירות** – כמות האשלג שנמכרה ברבעון הרביעי לשנת 2019 הייתה נמוכה ב-708 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב ירידה במכירות האשלג לסין, ברזיל והודו.

1-12/2019

– **ייצור** – ייצור האשלג בשנת 2019 היה נמוך ב-721 אלפי טון בהשוואה לשנת 2018. ירידה זו נבעה מירידה בייצור במתקני כיל בים המלח, מהמעבר לייצור פוליסולפט® בכיל Boulby באמצע שנת 2018 ומירידה בייצור בכיל איבריה.

– **מכירות** – כמות האשלג שנמכרה בשנת 2019 הייתה נמוכה ב-765 אלפי טון בהשוואה לשנת 2018, בעיקר עקב ירידה במכירות האשלג לברזיל, סין והודו.

ניתוח תוצאות לתקופה אוקטובר – דצמבר 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	138	(377)	515	רבעון רביעי 2018
	(90)	111	(201)	כמות
	(11)	–	(11)	מחיר
	(5)	(4)	(1)	שערי חליפין
	(1)	(1)	–	אנרגיה
	4	4	–	הובלה
	(13)	(13)	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	22	(280)	302	רבעון רביעי 2019

– **כמות** – ההשפעה השלילית מיוחסת בעיקר לשדרוג מתקני ים המלח, להיעדרם של משלוחים לסין עקב העיכוב בחתימה על הסכמי אספקה חדשים, ולתנאי שוק חלשים.

– **מחיר** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לירידה של 18 דולר במחיר הנגזר הממוצע לטון אשלג בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

– **שערי חליפין** – ההשפעה השלילית של שערי החליפין על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בעלויות התפעול.

– **הוצאות תפעוליות ואחרות** – ההשפעה השלילית של הוצאות תפעוליות ואחרות על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לגידול בעלויות התפעול עקב שדרוג מתקני ים המלח, וקוצה בחלקה על-ידי ירידה בעלויות העבודה והכנסה בקשר עם שינוי בהתחייבויות פנסיוניות.

עלייה במחירים וירידה בעלויות הובילו לגידול ברווח תחום הפוספטים המיוחדים ברבעון הרביעי של 2019, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, מה שקיזז חלקית את השפעת הירידה המשמעותית במחירים ובכמויות המכירה של פוספט קומודיטי.

המגזר הפגין איתנות לאורך שנת 2019, כאשר התמקדותה של כיל במוצרים מיוחדים, לצד שיפורים בפעילות המיזם המשותף YPH קיזזו את החולשה בשוק הקומודיטי. בשנת 2019 השיג המגזר מספר אבני דרך אסטרטגיות חשובות, לרבות השקת מפעל חדש לייצור חומצה זרחתית באיכות מזון בסין ופתרון פורץ-דרך בתחום תחליפי בשר על בסיס צמחי, שני הישגים המחזקים את יכולתה של כיל לממש את האסטרטגיה המתמקדת במוצרים מיוחדים.

מגזר פתרונות פוספט היווה 36% ממכירות כיל ו-1% מהרווח התפעולי המתואם ברבעון הרביעי לשנת 2019, בהשוואה ל-33% מהמכירות ו-7% מהרווח התפעולי המתואם ברבעון הרביעי של שנת 2018.

היקף המכירות של תחום הפוספטים המיוחדים הסתכם לסך של 262 מיליון דולר ברבעון הרביעי של 2019, ירידה של כ-2% בהשוואה לרבעון הרביעי לשנת 2018. הירידה נבעה בעיקר מביקוש נמוך יותר לחלבוני חלב בסין, ומהשפעות פיחות האירו והיואן הסיני ביחס לדולר. בנטרול תנודות בשערי החליפין, הכנסות הפעילות נותרו ללא שינוי בהשוואה לרבעון הרביעי לשנת 2018.

היקף המכירות של תחום הפוספט קומודיטי הסתכם לסך של 155 מיליון דולר ברבעון הרביעי של 2019, ירידה של כ-32% בהשוואה לרבעון הרביעי של 2018. הירידה נבעה מירידה בכמויות המכירה ובמחירים. כמויות המכירה של דשני פוספט ברבעון הרביעי של 2019 ירדו ב-24% לסך של 407 אלפי טון, בעיקר כתוצאה מתנאי השוק. בנוסף, תוצאות המיזם המשותף YPH רשמו ירידה ברבעון הרביעי של 2019 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב ירידה במכירות ובכמויות הייצור וכן גידול בעלויות (בעיקר תחזוקה).

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- הכנסות ממלחי פוספט רשמו עלייה מתונה ברבעון הרביעי של 2019 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מעליית מחירים באירופה ומעלייה בכמויות המכירה של פוספטים באיכות מזון בצפון אמריקה ואירופה.
- ההכנסות מחומצה זרחתית רשמו ירידה קלה ברבעון הרביעי של 2019 בהשוואה לשנה הקודמת, בעיקר עקב סביבה תחרותית אשר הביאה לירידה בהיקף המכירות בצפון אמריקה. ההכנסות באירופה היו גבוהות יותר כתוצאה מגידול בכמויות המכירה ללקוחות מרכזיים. המכירות בדרום אמריקה רשמו ירידה אשר נבעה מירידה בכמויות המכירה בעיקר עקב תנאי השוק. המכירות בדרום אמריקה הושפעו לרעה גם מירידה בהיקף הייצור עקב שיפוץ במפעל כיל בברזיל. בסין, סביבת שוק חיובית תרמה לשיפור במחירי השוק, עקב החמרת דרישות הרגולציה הסביבתית על ייצורה של חומצה זרחתית תרמית.
- בדצמבר 2019 השיקה כיל מפעל חדש לייצור חומצה זרחתית מנוקה במיזם המשותף YPH בסין. המפעל יוסיף כושר ייצור של חומצה באיכות מזון בהיקף של כ-70 אלף טון לכושר הייצור הקיים של 60 אלפי טון חומצה באיכות טכנית, וצפוי להתחיל בייצור כמויות מסחריות בתחילת 2020.
- בראשית 2020 זכתה טכנולוגיית החלבון החלופי של כיל לשוק תחליפי הבשר - ROVITARIS®, אשר הוצגה ברבעון השלישי לשנת 2019, בפרס החדשנות בתחום רכיבי המזון בקטגוריית החלבון באירופה. כיל היא החברה הראשונה להשיק את הטכנולוגיה המבוססת על פולי Fava כחלופת חלבון חדשה בקטגוריית בשר ללא בשר, וחתמה זה מכבר על מספר הסכמי אספקה עם חברות מזון מובילות בארה"ב ובדרום אמריקה.
- הכנסות פעילות חלבוני החלב ירדו ברבעון הרביעי של 2019 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב המשך המאמצים למיטוב סל המוצרים, בעוד כיל עוברת מחלבוני חלב קומודיטי לרכיבים בעלי ערך מוסף. אסטרטגיה זו אמנם היטיבה עם התוצאות, אך ביצועי הפעילות הושפעו לרעה מביקוש נמוך מצד הלקוחות, הנובע מהיחלשות שוק תחליפי המזון לתינוקות בסין בשנת 2019 וכן מהוצאות תחזוקה ותפעול גבוהות. כיל ממשיכה להתמקד בפיתוח עמדת הובלה גלובלית בתחום פתרונות החלב האורגניים לשוק תחליפי המזון לתינוקות.
- ירידה בביקוש לפוספט קומודיטי במהלך הרבעון הרביעי של 2019, בעיקר בסין, הובילה לעודף היצע גלובלי, ולהמשך לחץ על המחירים, כאשר המוצרים הגיעו לרמות המחירים הנמוכות ביותר מזה 12 שנים.

- כתוצאה מעודף ההיצע בשוק דשני הפוספט, יצרנים מרכזיים הכריזו על צמצומים נוספים בייצור. קבוצה של ספקי DAP בסין, המייצגת כ-70% מכושר הייצור בסין, הסכימו בחודש נובמבר 2019 להמשיך לייצר בשיעור ניצולת של 60% לאורך שנת 2020 ולהתמקד בשוק הסיני ולא בייצוא. OCP (מרוקו) הודיעה כי תפחית את תפוקת ייצור הפוספט המגולען שלה ב-0.5 מיליון טון החל מאמצע דצמבר 2019 ועד פברואר 2020 לאור תנאי מזג האוויר, אשר חייבו את השבתת נמל הים Jorf Lasfar מספר פעמים במהלך נובמבר ודצמבר 2019. Mosaic (ארה"ב) הודיעה על כוונתה לצמצם את ייצור הפוספט במתקניה במרכז פלורידה ב-0.15 מיליון טון מדי חודש החל בינואר 2020. PhosAgro (רוסיה) הודיעה כי תגביל את המכירות לייצוא (בעיקר DAP/MAP) בראשית 2020 בשיעור של כ-20% לערך בהשוואה להיקפי הייצוא שתוכננו בעבר. בעקבות הכרזות אלה, החלה התאוששות במחירי דשני הפוספט בראשית 2020, בעיקר בצפון אמריקה.
- על-פי CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, ינואר 2020) המחיר הממוצע לדשני DAP ברבעון הרביעי לשנת 2019 (CFR India spot) עמד על 318 דולר לטון, ירידה של 7% ו-25% בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2019 ולרבעון הרביעי לשנת 2018, בהתאמה. המחיר הממוצע לדשני TSP ברבעון הרביעי לשנת 2019 (CFR Brazil spot) עמד על 270 דולר לטון, ירידה של 12% בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2019 ו-27% בהשוואה לרבעון הרביעי לשנת 2018. מחיר דשני ה-SSP הממוצע ברבעון הרביעי לשנת 2019 (CPT Brazil inland 18-20% P2O5 spot) עמד על 206 דולר לטון, ירידה של 7% ו-14% בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2019 ולרבעון הרביעי לשנת 2018, בהתאמה. מחיר הגופרית הממוצע ברבעון הרביעי לשנת 2019 (bulk FOB Adnoc monthly contract) עמד על 46 דולר לטון, ירידה של 45% ו-73% בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2019 ולרבעון הרביעי לשנת 2018, בהתאמה.
- מחיר החוזה לאספקת חומצה זרחתית (100% P2O5) שנחתם בין OCP לשותפיה בהודו ברבעון הראשון לשנת 2020 עמד על 590 דולר לטון, ירידה של 35 דולר לטון בהשוואה לרבעון הרביעי לשנת 2019.

תוצאות הפעילות

1-12/2018	1-12/2019	10-12/2018	10-12/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
2,099	1,980	495	417	סך מכירות
2,001	1,901	471	400	מכירות ללקוחות חיצוניים
98	79	24	17	מכירות ללקוחות פנימיים
113	100	14	1	רווחי המגזר
172	177	42	44	פחת והפחתות
-	113	-	4	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16
180	213	57	67	השקעות הוניות - שוטפות

ניתוח תוצאות לתקופה אוקטובר – דצמבר 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	14	(481)	495	רבעון רביעי 2018
↓	(6)	53	(59)	כמות
↓	(13)	-	(13)	מחיר
↓	(5)	1	(6)	שערי חליפין
↑	12	12	-	חומרי גלם
↓	(1)	(1)	-	אנרגיה
↓	(1)	(1)	-	הובלה
↑	1	1	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	1	(416)	417	רבעון רביעי 2019

- **כמות** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לירידה בהיקף המכירות של דשני פוספט, אשר קוזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה.
- **מחיר** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לירידה במחירי המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית ירוקה, אשר קוזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי המכירה של פוספטים מיוחדים.
- **שערי חליפין** – ההשפעה השלילית של שערי החליפין על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות התפעול במונחים דולריים.
- **חומרי גלם** – ההשפעה החיובית של מחירי חומרי גלם על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לירידה במחירי הגופרית שנצרכה, אשר קוזה בחלקה על-ידי גידול בעלויות החומצות שנרכשו ממקורות חיצוניים.

פתרונות חדשניים לחקלאות

מכירות מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות רשמו עלייה וההפסד התפעולי רשם ירידה ברבעון הרביעי של 2019, עקב עלייה במחירים ובכמויות המכירה בשוקי המדשאות וגינן הנוי. על אף הסביבה העסקית המתגרת בשנת 2019, בעיקר כתוצאה מירידה בהיקפי המכירות כתוצאה מתנאי מזג אוויר והשפעה שלילית של תנודות שערי חליפין, הצליח המגזר ליישם גישת תמחור של ערך על-פני כמות, להפחית מכירות של מוצרי צד שלישי בעלי רווחיות נמוכה ולהגדיל את המכירות בשווקים המתאפיינים בצמיחה גבוהה.

מגזר פתרונות חקלאות חדשניים תרם 13% ממכירות החברה ברבעון הרביעי לשנת 2019, בהשוואה ל-10% ברבעון הרביעי לשנת 2018.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מכירות הדשנים המיוחדים ברבעון הרביעי לשנת 2019 רשמו עלייה קלה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב צמיחה בשווקים מתפתחים ובצפון אמריקה, על אף השפעה שלילית של שערי חליפין.
- המכירות בשוק המוצרים המיוחדים לחקלאות ברבעון הרביעי של 2019 הושפעו לרעה מהיחלשות האירו לעומת הדולר, מתנאי מזג אוויר לא נוחים באזורי מפתח (בעיקר כמות משקעים משמעותית בספרד אשר גרמה לשיטפונות נרחבים). השפעת גורמים אלה קוזה בחלקה על-ידי גידול במכירות בשווקים מתעוררים, לרבות סין, הודו, ברזיל וטורקיה.
- הביקוש הגלובלי לדשני straight, לרבות MKP ו-MAP, המשיך להיות חיובי ברבעון הרביעי של 2019.
- המכירות בשוק המדשאות וגינן הנוי רשמו עלייה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, על אף השפעה שלילית של שערי החליפין.
- חלה עלייה במכירות ובשולי הרווח של מצעי גידול בבריטניה.
- כיל החלה לספק את טבליות Agriform מתוצרתה במקסיקו ברבעון הרביעי של 2019, כחלק מיזמה של ממשלת מקסיקו לקידום פרקטיקות של חקלאות בת-קיימא ולשיפור ההתנהלות הכלכלית של חקלאים. טבליות Agriform הן פתרון חדשני מתוצרת כיל והן המספקות הזנה מספקת לצמחים למשך תקופה של עד 12 חודשים, ובכך מאפשרות הפחתה משמעותית בעלויות עבודה, חומרים ויישום חוזר.
- תנאי בצורת קשים באוסטרליה ובניו-זילנד, אשר גרמו לשריפות נרחבות ברחבי אוסטרליה, ממשיכים להשפיע לרעה על מכירות הדשנים באזור זה.
- במהלך שנת 2019 ביססה החברה יכולות ייצור תערובות באנגליה ובספרד במטרה לצמצם עלויות לוגיסטיות ולשפר את יכולת האספקה המיידית. בנוסף, הרחיבה כיל את כושר הייצור של דשנים בשחרור מבוקר, בעיקר בארה"ב.

תוצאות הפעילות

1-12/2018	1-12/2019	10-12/2018	10-12/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
741	717	147	150	סך מכירות
719	699	142	145	מכירות ללקוחות חיצוניים
22	18	5	5	מכירות ללקוחות פנימיים
29	21	(4)	(2)	רווחי המגזר
19	21	5	6	פחת והפחתות
-	9	-	1	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16
15	21	7	7	השקעות הוניות - שוטפות

ניתוח תוצאות לתקופה אוקטובר – דצמבר 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	(4)	(151)	147	רבעון רביעי 2018
↑	1	(1)	2	כמות
↑	4	-	4	מחיר
↓	(1)	2	(3)	שערי חליפין
↓	(3)	(3)	-	חומרי גלם
↑	1	1	-	אנרגיה
↓	(2)	(2)	-	הובלה
↑	2	2	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	(2)	(152)	150	רבעון רביעי 2019

- **כמות** – ההשפעה החיובית המינורית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לעלייה בהיקף המכירות בברזיל ובהודו, אשר קוזה בחלקה על-ידי ירידה בהיקף המכירות באירופה.
- **מחיר** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לעלייה במחירי המכירה של כימיקלים ודשנים נוזליים.
- **שערי חליפין** – ההשפעה השלילית של שערי החליפין על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות המגזר יותר מכפי שתתם לירידה בעלויות התפעול.

מקורות ושימושים של מזומנים

להלן עיקרי השינויים בתזרימי המזומנים ברבעון הרביעי של שנת 2019, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד:

תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת:

ברבעון הרביעי לשנת 2019 קטנו תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ב-12 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון הרביעי של 2019 הושפעו בעיקר מירידה ברווח עקב תנאי שוק מאתגרים, מירידה בתקבולים מנגזרים ומגידול בתשלומי המס והריבית. אלה קוזו חלקית על-ידי קיטון בהון החוזר, נטו.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה:

ברבעון הרביעי לשנת 2019 קטנו תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ב-44 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. קיטון זה קשור בעיקר לירידה במזומנים ששימשו להשקעה ברכוש קבוע ורכוש אחר ולתקבולים שהתקבלו ממכירת קרקע בגרמניה.

התחייבויות פיננסיות, נטו

נכון ליום 31 בדצמבר 2019, ההתחייבויות הפיננסיות נטו של כיל עמדו על סך של 2,410 מיליון דולר, עלייה של 198 מיליון דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2018.

העלייה קשורה בעיקר לגידול בסך של 300 מיליון דולר בהתחייבויות לזמן ארוך וקצר כתוצאה מיישום תקן חשבונאות IFRS 16. עלייה זו קוזה בחלקה על-ידי ירידה ביתרות החוב למוסדות פיננסיים, בעיקר לאור תזרים מזומנים חזק, שאפשר פירעון הלוואות.

חלוקת דיבידנד ומדיניות דיבידנד

ב 12 לפברואר, 2020, הכריז הדירקטוריון על חלוקת דיבידנד בסך 1.8 סנט למניה, או כ-23 מיליון דולר בסך הכל. הדיבידנד ישולם ביום 18 למרץ, 2020. התאריך הקובע הנו ה 4 למרץ, 2020. הדיבידנדים בגין שנת 2019 הסתכמו בכ 0.18 דולר למניה, בדומה ל 2018.

בנוסף, האריך דירקטוריון כיל את מדיניות הדיבידנד הנוכחית של החברה, וזאת עד להודעה חדשה. על פי מדיניות זו, יחולק דיבידנד בשיעור של עד 50% מהרווח הנקי המתואם השנתי הצפוי במועד ההחלטה על החלוקה ובכפוף לכל דין.

אודות כיל

כיל הינה חברה גלובלית של מינרלים וכימיקלים מיוחדים, המפעילה שרשראות ערך המבוססות על ברום, אשלג ופוספט, על-פי מודל עסקי משולב וייחודי. כיל מפיקה חומרי גלם מנכסי מינרלים בעלי מיצוב תחרותי, ומשתמשת בידע טכנולוגי ותעשייתי ליצירת ערך מוסף ללקוחות בשווקים חקלאיים ותעשייתיים מרכזיים ברחבי העולם. כיל מתמקדת בחיזוק מעמדה המוביל בכל שרשראות הערך שבליבת פעילותה. בנוסף, החברה מתכננת לבסס ולגוון את סל המוצרים והפתרונות החדשניים שהיא מציעה לחקלאות, תוך מינוף יכולותיה הקיימות והידע האגרונומי העומד לרשותה, וכן באמצעות הסביבה הטכנולוגית המתקדמת הקיימת בישראל. פעילות החברה נחלקת לארבעה מגזרים: מוצרים תעשייתיים, אשלג, פתרונות פוספט ופתרונות חדשניים לחקלאות.

מניות כיל רשומות בבורסה לניירות ערך בניו יורק ובבורסה לניירות ערך בתל אביב (סימול בבורסת ניו יורק – NYSE ובבורסת תל אביב – ICL :TASE). החברה מעסיקה יותר מ-11,000 עובדים ברחבי העולם, והכנסותיה לשנת 2019 הסתכמו ב-5.3 מיליארד דולר.

למידע נוסף, בקרו באתר האינטרנט של החברה בכתובת: ²www.icl-group.com

² ההפניה לאתר החברה נועדה להיות הפניה טקסטואלית לא פעילה והמידע המוצג באתר אינו מיועד להיות חלק מדיווח זה

תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים (בלתי מבוקרים)

(במיליונים מלבד מידע על מניה)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2018	2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
5,556	5,271	1,410	1,106	מכירות
3,702	3,454	903	770	עלות המכירות
1,854	1,817	507	336	רווח גולמי
798	767	210	177	הוצאות מכירה, שינוע ושיווק
257	254	62	64	הוצאות הנהלה וכלליות
55	50	13	12	הוצאות מחקר ופיתוח
84	30	46	7	הוצאות אחרות
(859)	(40)	10	(12)	הכנסות אחרות
1,519	756	166	88	רווח תפעולי
214	220	89	25	הוצאות מימון
(56)	(91)	(23)	-	הכנסות מימון
158	129	66	25	הוצאות מימון, נטו
3	1	3	-	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,364	628	103	63	רווח לפני מיסים על הכנסה
129	147	19	15	מיסים על הכנסה
1,235	481	84	48	רווח לתקופה
(5)	6	2	-	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
1,240	475	82	48	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
				רווח למניה מיוחס לבעלי המניות של החברה:
0.97	0.37	0.06	0.04	רווח בסיסי למניה (בדולר)
0.97	0.37	0.06	0.04	רווח מדולל למניה (בדולר)
				ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב:
1,277,209	1,278,950	1,278,064	1,280,160	בסיסי (באלפים)
1,279,781	1,282,056	1,283,152	1,283,232	מדולל (באלפים)

תמצית דוחות על המצב הכספי מאוחדים ליום (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2018	31 בדצמבר 2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	
		נכסים שוטפים
121	95	מזומנים ושווי מזומנים
92	96	השקעות ופקדונות לזמן קצר
990	778	לקוחות
1,290	1,312	מלאי
295	403	חייבים אחרים
<u>2,788</u>	<u>2,684</u>	סה"כ נכסים שוטפים
		נכסים שאינם שוטפים
30	29	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
145	111	השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
122	109	נכסי מיסים נדחים
4,663	5,235	רכוש קבוע
671	652	נכסים בלתי מוחשיים
357	353	נכסים אחרים שאינם שוטפים
<u>5,988</u>	<u>6,489</u>	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u>8,776</u>	<u>9,173</u>	סה"כ נכסים
		התחייבויות שוטפות
610	420	אשראי לזמן קצר
715	712	ספקים
37	42	הפרשות
647	587	התחייבויות שוטפות אחרות
<u>2,009</u>	<u>1,761</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
		התחייבויות שאינן שוטפות
1,815	2,181	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
297	341	התחייבויות מיסים נדחים
501	575	התחייבויות עובדים לזמן ארוך
229	202	הפרשות
10	52	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
<u>2,852</u>	<u>3,351</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>4,861</u>	<u>5,112</u>	סה"כ התחייבויות
		הון
3,781	3,925	סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
134	136	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>3,915</u>	<u>4,061</u>	סה"כ הון
<u>8,776</u>	<u>9,173</u>	סה"כ התחייבויות והון

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2018	2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,235	481	84	48	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
				רווח לתקופה התאמות:
403	443	107	113	פחת והפחתות
17	(10)	-	-	(ביטול) הפסד מירידת ערך של רכוש קבוע
81	153	8	7	הפרכי שער והוצאות ריבית, נטו
(3)	(1)	(3)	-	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(841)	-	-	-	רווח ממכירת עסקים
-	(12)	-	-	רווח הון
19	12	2	3	תשלום מבוסס מניות
76	67	12	(23)	הוצאות מיסים נדחים
(248)	652	126	100	
(115)	(72)	(56)	(72)	שינוי במלאי
(101)	199	4	210	שינוי בלקוחות
(34)	(58)	13	(49)	שינוי בספקים
(3)	5	8	9	שינוי בחייבים אחרים
(48)	(194)	39	(10)	שינוי בזכאים אחרים
(66)	(21)	6	(24)	שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים
(367)	(141)	14	64	שינוי בנכסים שוטפים והתחייבויות שוטפות, נטו
620	992	224	212	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
				תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(3)	(2)	(10)	(6)	השקעה במניות, נטו
(572)	(576)	(179)	(157)	רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
902	-	(4)	-	תמורה ממכירת עסקים, נטו מהוצאות עסקה
2	3	2	2	דיבידנדים שהתקבלו מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2	50	-	14	תמורה ממכירת רכוש קבוע
331	(525)	(191)	(147)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
				תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(241)	(273)	(65)	(64)	דיבידנדים ששלמו לבעלי מניות החברה
1,746	657	270	200	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(2,115)	(689)	(126)	(139)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(283)	(183)	(90)	(63)	אשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים, נטו
(1)	(2)	(1)	-	אחר
(894)	(490)	(12)	(66)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
57	(23)	21	(1)	שינוי נטו במזומנים ושווי מזומנים
83	121	102	96	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(24)	(3)	(2)	-	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
5	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים שנכללו במסגרת נכסים המוחזקים למכירה
121	95	121	95	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (בלתי מבוקרים) (המשך)

מידע נוסף

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2018	2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
56	120	21	42	מס הכנסה ששולם, נטו מהחזרים
103	115	31	38	ריבית ששולמה

אנו כוללים בהודעה לעיתונות זו גם מדדים פיננסיים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, כגון רווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה, רווח מתואם מדולל למניה ו-EBITDA מתואם. הנהלת החברה משתמשת ברווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה, רווח מתואם מדולל למניה ו-EBITDA מתואם לצורך השוואה של התוצאות התפעוליות בין התקופות. החברה מחשבת את הרווח התפעולי המתואם על-ידי ביצוע התאמות לרווח התפעולי כמפורט בטבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" מטה. התאמות מסוימות עשויות להישנות. החברה מחשבת את הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה על-ידי ביצוע התאמות לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה, כמפורט בטבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" מטה, בנטרול השפעת המס של ההתאמות הללו ובנטרול ההתאמות המיוחסות לזכויות שאינן מקנות שליטה. החברה מחשבת את הרווח המתואם מדולל למניה על ידי חילוק הרווח הנקי המתואם בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המדוללות. החברה מחשבת את ה-EBITDA המתואם על ידי החזרתם של הוצאות פחת והפחתות, הוצאות מימון, נטו, מיסים על הכנסה וכן סעיפים מסוימים המפורטים בטבלאות המציגות את חישוב ה-EBITDA המתואם והרווח למניה המתואם בדילול מלא לתקופות הפעילות (על בסיס non-GAAP) המוצגות מטה אשר הותאמו לצורך חישוב רווח תפעולי מתואם ורווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה, חזרה לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה.

אין לראות ברווח התפעולי המתואם, ברווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה, ברווח המתואם מדולל למניה או ב-EBITDA המתואם כתחליף לרווח התפעולי או לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה שנערכו בהתאם ל-IFRS, וכמו כן, ייתכן כי ההגדרות של החברה לרווח התפעולי המתואם, לרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה, לרווח המתואם מדולל למניה ול-EBITDA המתואם, שונות מחברות אחרות. למרות זאת, החברה מאמינה שהרווח התפעולי המתואם, הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה, הרווח המתואם מדולל למניה וה-EBITDA המתואם מספקים מידע שימושי להנהלה ולמשקיעים באמצעות נטרול סעיפים מסוימים שהנהלה מאמינה שאינם מהווים אינדיקציה לפעילות המתמשכת של החברה. הנהלת החברה עושה שימוש במדדים האלו שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, על מנת להעריך את האסטרטגיות העסקיות של החברה ואת הביצועים של ההנהלה. החברה מאמינה כי המדדים האלו שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, מספקים מידע שימושי למשקיעים מכיוון שהם משפרים את יכולת ההשוואתיות של התוצאות הכספיות בין תקופות ומאפשרים שקיפות גדולה יותר של מדדים מרכזיים המשמשים להערכת הביצועים של החברה.

אנו מציגים ניתוח בשינויים בין תקופה לתקופה בהתבסס על הגורמים המרכזיים שהשפיעו על תוצאות החברה. ניתוח זה מתבסס בחלקו על הערכות ההנהלה להשפעות של המגמות המרכזיות על עסקיה. ניתוח תוצאות הפעילות מבוסס על הדוחות הכספיים של החברה. יש לקרוא את ניתוח התוצאות ביחד עם הדוחות הכספיים של החברה.

התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)

1-12/2018	1-12/2019	10-12/2018	10-12/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,519	756	166	88	רווח תפעולי
(841)	-	-	-	רווח הון (1)
19	(10)	-	-	(ביטול) הפסד מירידת ערך של רכוש קבוע (2)
7	-	-	-	הפרשה לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת העובדים (3)
31	7	30	(7)	הפרשה להליכים משפטיים (4)
18	7	18	7	הפרשה לפינוי פסולת היסטורית ועלויות סגירת אתר (5)
(766)	4	48	-	סך התאמות לרווח תפעולי
753	760	214	88	רווח תפעולי מתואם
1,240	475	82	48	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
(766)	4	48	-	סך התאמות לרווח תפעולי
10	-	7	-	התאמות להוצאות מימון (6)
(7)	-	(13)	-	סך השפעת המס של ההתאמות לרווח התפעולי ולהוצאות המימון
477	479	124	48	סך רווח נקי מתואם – בעלי מניות החברה

(1) רווח הון שהוכר בשנת 2018 ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P2S5).

(2) בשנת 2019, בעקבות הסכם למכירת נכסים בגרמניה, היפוך חלקי של הפרשה לירידת ערך בקשר עם אותם נכסים שנרשמה בשנת 2015. בשנת 2018, מחיקת נכסי Rovita בעקבות מימושה, ומחיקה של נכס בלתי-מוחשי בקשר לפרויקט מחקר ופיתוח מסוים הנוגע למוצרים מבוססי-פוספט.

(3) בשנת 2018, הפרשה בקשר עם המעבר של מתקן החברה באנגליה (ICL Boulby) לייצור בלעדי של פוליסולפט®.

(4) בשנים 2019 ו-2018, גידול בהפרשה בקשר עם סיום בוררות תמלוגים בישראל בגין תקופות עבר, אשר קוזו בחלקו על-ידי קיטון בהפרשה הנוגעת לתביעות משפטיות בספרד בשנת 2019 ועל-ידי החזר מע"מ בקשר עם תקופות עבר (2002-2015) בברזיל בשנת 2018.

(5) בשנת 2019 ובשנת 2018, גידול בהפרשה לתוכנית השיקום בקשר עם עלויות הסגירה של אתר Sallent בספרד, וגידול בהפרשה לפינוי פסולת היסטורית במתקני ייצור ברום בישראל.

(6) הוצאות ריבית והצמדה כתוצאה מגידול בהפרשה בקשר עם בוררות התמלוגים בישראל בשנת 2018 (ראה סעיף 4 לעיל).

EBITDA מתואם מאוחד ורווח מתואם מדולל למניה מאוחד

חישוב ה-EBITDA המתואם נעשה כדלקמן:

1-12/2018	1-12/2019	10-12/2018	10-12/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,240	475	82	48	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
403	443	107	113	פחת והפחתות
158	129	66	25	הוצאות מימון, נטו
129	147	19	15	מיסים על הכנסה
(766)	4	48	-	התאמות*
1,164	1,198	322	201	סך הכל EBITDA מתואם**

* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" לעיל.

** ההשפעה החיובית על ה-EBITDA המתואם לרבעון הרביעי ולשנים-עשר החודשים של שנת 2019 הסתכמה לסך של 18 מיליון דולר ו-63 מיליון דולר, בהתאמה, כתוצאה מירידה בהוצאות חכירה הנובעת מיישומי לראשונה של IFRS 16.

חישוב הרווח המתואם מדולל למניה נעשה כדלקמן:

1-12/2018	1-12/2019	10-12/2018	10-12/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,240	475	82	48	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
(766)	4	48	-	התאמות*
477	479	124	48	רווח נקי מתואם - לבעלי המניות של החברה
1,279,781	1,280,638	1,283,152	1,281,811	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות המדוללות (באלפים)
0.37	0.37	0.10	0.04	רווח מתואם מדולל למניה (בדולר)**

* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" לעיל.

** הרווח המתואם המדולל למניה מחושב כדלקמן: חילוק הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות בחברה בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המדוללות (באלפים).

סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות חדשניים לחקלאות	פתרונות פוספט	אשלג	מוצרים תעשייתיים	
מיליוני \$							
							לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
1,106	-	9	145	400	262	290	מכירות ללקוחות חיצוניים
-	(65)	-	5	17	40	3	מכירות בין מגזרי הפעילות סך המכירות
<u>1,106</u>	<u>(65)</u>	<u>9</u>	<u>150</u>	<u>417</u>	<u>302</u>	<u>293</u>	
88	5	2	(2)	1	22	60	רווחי המגזר רווח תפעולי
<u>88</u>							
(25)							הוצאות מימון, נטו רווח לפני מסים על הכנסה
<u>63</u>							
17	0	10	1	4	0	2	השפעת יישום של IFRS 16 השקעות הוניות
<u>232</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>7</u>	<u>67</u>	<u>137</u>	<u>16</u>	
<u>113</u>	<u>1</u>	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>44</u>	<u>38</u>	<u>18</u>	פחת, הפחתות וירידת ערך

סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות חדשניים לחקלאות	פתרונות פוספט	אשלג	מוצרים תעשייתיים	
מיליוני \$							
							לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018
1,410	-	9	142	471	472	316	מכירות ללקוחות חיצוניים
-	(77)	1	5	24	43	4	מכירות בין מגזרי הפעילות סך המכירות
<u>1,410</u>	<u>(77)</u>	<u>10</u>	<u>147</u>	<u>495</u>	<u>515</u>	<u>320</u>	
214	(4)	-	(4)	14	138	70	רווחי המגזר
<u>(48)</u>							הוצאות אחרות שאינן מיוחסות רווח תפעולי
<u>166</u>							
(66)							הוצאות מימון, נטו
<u>3</u>							חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>103</u>							רווח לפני מסים על הכנסה
<u>211</u>	2	-	7	57	133	12	השקעות הוניות
<u>107</u>	3	1	5	42	40	16	פחת, הפחתות וירידת ערך

סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות חדשניים לחקלאות	פתרונות פוספט	אשלג	מוצרים תעשייתיים	
מיליוני \$							
							לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
5,271	-	34	699	1,901	1,330	1,307	מכירות ללקוחות חיצוניים
-	(275)	3	18	79	164	11	מכירות בין מגזרי הפעילות
<u>5,271</u>	<u>(275)</u>	<u>37</u>	<u>717</u>	<u>1,980</u>	<u>1,494</u>	<u>1,318</u>	סך המכירות
760	(7)	19	21	100	289	338	רווחי המגזר
(4)							הוצאות אחרות שאינן מיוחסות
<u>756</u>							רווח תפעולי
(129)							הוצאות מימון, נטו
1							חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת
<u>628</u>							השווי המאזני
							רווח לפני מסים על הכנסה
339	9	105	9	113	95	8	השפעת יישום של IFRS 16
<u>693</u>	<u>6</u>	<u>4</u>	<u>21</u>	<u>213</u>	<u>383</u>	<u>66</u>	השקעות הוניות
<u>433</u>	<u>(3)</u>	<u>22</u>	<u>21</u>	<u>177</u>	<u>149</u>	<u>67</u>	פחת, הפחתות וירידת ערך

סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות חדשניים לחקלאות	פתרונות פוספט	אשלג	מוצרים תעשייתיים	
מיליוני \$							
							לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018
5,556	-	74	719	2,001	1,481	1,281	מכירות ללקוחות חיצוניים
-	(282)	5	22	98	142	15	מכירות בין מגזרי הפעילות
5,556	(282)	79	741	2,099	1,623	1,296	סך המכירות
753	(13)	9	29	113	315	300	רווחי המגזר
766							הכנסות אחרות שאינן מיוחסות
1,519							רווח תפעולי
(158)							הוצאות מימון, נטו
3							חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,364							רווח לפני מסים על הכנסה
605	3	1	15	180	356	50	השקעות הוניות
420	21	4	19	172	141	63	פחת, הפחתות וירידת ערך

מידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים

הטבלה להלן מציגה את סיווג המכירות של מגזרי הפעילות בהתאם למיקום הלקוח :

1-12/2018		1-12/2019		10-12/2018		10-12/2019		
% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	
16	903	16	840	15	215	17	190	ארצות הברית
15	848	15	802	21	292	13	139	סין
12	656	11	581	13	184	10	106	ברזיל
7	365	6	334	5	76	6	70	גרמניה
7	382	7	347	6	79	6	62	בריטניה
5	262	5	249	4	59	5	57	ספרד
5	267	5	257	4	56	5	57	צרפת
4	223	5	241	4	63	5	54	ישראל
4	211	3	178	6	82	5	50	הודו
2	125	2	116	2	24	2	25	איטליה
23	1,314	25	1,326	20	280	26	296	אחר
100	5,556	100	5,271	100	1,410	100	1,106	סך הכל

מגזרי פעילות (המשך)

מידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים (המשך)

הטבלה להלן מציגה את סיווג המכירות של מגזרי הפעילות בהתאם למיקום הלקוח :

סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות חדשניים לחקלאות	פתרונות פוספט	אשלג	מוצרים תעשייתיים	
מיליוני \$							
							לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
379	(19)	7	57	143	91	100	אירופה
301	(2)	-	26	98	93	86	אסיה
209	(2)	-	25	84	16	86	צפון אמריקה
123	-	-	6	48	58	11	דרום אמריקה
94	(42)	2	36	44	44	10	שאר העולם
1,106	(65)	9	150	417	302	293	סך הכל

סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות חדשניים לחקלאות	פתרונות פוספט	אשלג	מוצרים תעשייתיים	
מיליוני \$							
							לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018
418	(24)	9	62	159	102	110	אירופה
469	(6)	1	18	139	216	101	אסיה
234	(1)	-	24	97	24	90	צפון אמריקה
198	-	-	6	57	130	5	דרום אמריקה
91	(46)	-	37	43	43	14	שאר העולם
1,410	(77)	10	147	495	515	320	סך הכל

מגזרי פעילות (המשך)

מידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים (המשך)

הטבלה להלן מציגה את סיווג המכירות של מגזרי הפעילות בהתאם למיקום הלקוח :

סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות חדשניים לחקלאות	פתרונות פוספט	אשלג	מוצרים תעשייתיים	
מיליוני \$							
							לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
1,885	(85)	31	336	712	422	469	אירופה
1,423	(12)	1	118	447	470	399	אסיה
910	(3)	-	95	370	95	353	צפון אמריקה
668	(1)	-	23	263	327	56	דרום אמריקה
385	(174)	5	145	188	180	41	שאר העולם
5,271	(275)	37	717	1,980	1,494	1,318	סך הכל

סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות חדשניים לחקלאות	פתרונות פוספט	אשלג	מוצרים תעשייתיים	
מיליוני \$							
							לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018
1,970	(92)	49	362	719	459	473	אירופה
1,488	(18)	2	105	481	519	399	אסיה
978	(8)	24	103	405	107	347	צפון אמריקה
712	(3)	1	21	264	408	21	דרום אמריקה
408	(161)	3	150	230	130	56	שאר העולם
5,556	(282)	79	741	2,099	1,623	1,296	סך הכל

מגזרי פעילות (המשך)

מידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים (המשך)

הטבלה להלן מציגה את סיווג המכירות של מגזרי הפעילות בהתאם למיקום הלקוח: (המשך)

סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות חדשניים לחקלאות	פתרונות פוספט	אשלג	מוצרים תעשייתיים	
מיליוני \$							
							לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017
1,918	(86)	87	326	749	386	456	אירופה
1,342	(21)	3	100	476	433	351	אסיה
1,175	(13)	282	94	369	116	327	צפון אמריקה
666	(4)	5	22	277	347	19	דרום אמריקה
317	(147)	7	150	166	101	40	שאר העולם
5,418	(271)	384	692	2,037	1,383	1,193	סך הכל

הטבלה להלן מציגה מכירות על פי אזורים גיאוגרפיים בהתאם למיקום הלקוחות:

10-12/2018		10-12/2019		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
30	418	34	379	אירופה
33	469	27	301	אסיה
17	234	19	209	צפון אמריקה
14	198	11	123	דרום אמריקה
6	91	9	94	שאר העולם
100	1,410	100	1,106	סך הכל

- **אירופה** – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט, אשלג, מוצרי חקלאות מיוחדים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום, לצד ההשפעה השלילית של הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר. הירידה קוזה בחלקה על-ידי עלייה בהיקפי המכירות של תמיסות צלולות וחומצה זרחתית ירוקה.
- **אסיה** – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של אשלג, דשני פוספט, ברום אלמנטרי, מעכבי בעירה מבוססי-ברום וחומצה זרחתית ירוקה. הירידה קוזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של מוצרי חקלאות מיוחדים.
- **צפון אמריקה** – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט, פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום ואשלג.
- **דרום אמריקה** – הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה ובכמויות המכירה של אשלג.
- **שאר העולם** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של חלבוני חלב.

הצהרה בנוגע למידע צופה פני עתיד

דוח זה כולל אמירות צופות פני עתיד. אמירות אלו עושות על פי רוב שימוש בביטויים כגון "צופה", "מאמינה", "עשוי", "מצפה", "ייתכן", "מתכננת", "מתכוונת", "מעריכה", "פוטנציאל", וכד'.

אמירות צופות פני עתיד מופיעות במספר מקומות בדוח זה וכוללות, בין היתר, אמירות ביחס לכוונותיה של החברה, הערכותיה או ציפיותיה הנוכחיות. אמירות צופות פני עתיד מתבססות על הערכות וההנחות של ההנהלה ועל המידע הזמין העומד בפני הנהלת החברה נכון למועד הדיווח. אמירות אלו כרוכות בסיכונים מימוש ואי ודאויות, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו המבוטאות או המשתמעות באמירות צופות פני העתיד בשל גורמים שונים, לרבות, בין היתר:

שינויים אפשריים בתוצאות הכספיות לשנת 2019, הקשורים להשלמת תהליכי הדיווח והביקורת החשבונאית; אובדן או פגיעה ברישיונות עסקיים, היתרים או זיכיונות כרייה; תנודתיות של היצע וביקוש והשפעה של תחרות; פערים בין עתודות החברה בפועל לאומדן העתודות שלה; אסונות טבע; אי-העלאתו של מפלס המים בבריכת אידי מס' 5 בים המלח; הקמת תחנת שאיבה חדשה; תקלות במתקני השילוח של החברה בנמלי הים או הגבלות רגולטוריות המשפיעות על יכולתנו לייצא את מוצרינו לחו"ל; תנאי שוק גלובאליים והתנאים המדיניים והכלכליים במדינות שבהן אנו פועלים; עליות מחירים או מחסור בחומרי הגלם העיקריים שלנו; עיכובים בהשלמת פרויקטים גדולים על ידי קבלני משנה ו/או ביטול הסכמים עם קבלני משנה ו/או התחייבויות של גופים ממשלתיים; הזרמת כמויות גדולות של מים לים המלח עשויות להשפיע לרעה על הייצור במפעלינו; סכסוכי עבודה, עיצומים ושבתות שבהם מעורבים עובדינו; התחייבויות לפנסיה וביטוחי בריאות; סיכונים הקשורים להתפרצות מגיפות כגון ההתפרצות האחרונה של נגיף הקורונה החדש שזוהה לראשונה בעיר ווהאן שבמחוז הוביי בסין, או כל התפרצות אחרת של מחלה מדבקת או התפתחויות שליליות אחרות בתחום בריאות הציבור, להם עשויה להיות השפעה משמעותית על עסקינו, עקב פגיעה ביכולתנו לרכוש חומרי גלם, עקב פגיעה בביקוש לחלק ממוצרינו, הפרעה לפעילות מכירה ו/או הפצת מוצרים, ו/או סגירה זמנית של מתקני ייצור שלנו או של ספקינו או של לקוחותינו ויצרנים המספקים להם, מגבלות על נסיעות העוללות לפגוע ביכולת התמיכה הניהולית והשיווקית שלנו ובלקוחותינו ברחבי בעולם, כל אלה ככל הנראה ישפיעו על ההכנסות והתוצאות התפעוליות שלנו; שינויים בתכניות ממשלתיות או הטבות מס, כניסתם לתוקף של חוקי מס או חיובים

פיסקאליים חדשים; שינויים בהערכות ואומדני החברה המשמשים בסיס להכרה ואופן המדידה של נכסים והתחייבויות; התחייבויות למס גבוהות יותר; אי הצלחה בשילובן או מימושן של הסינרגיות ממיזוגים ומרכישות של עסקים, שינויים מבניים ו/או עסקאות משותפות; תנודות בשערי חליפין; עלייה בשיעורי הריבית; בדיקות או חקירות ממשלתיות; שיבוש מערכות המידע שלנו או פריצות למערכות המידע שלנו; אי היכולת לגייס ו/או לשמר אנשי מפתח; חוסר יכולת לממש הטבות צפויות מתוכניות התייעלות על פי לוחות הזמנים הצפויים; חוסר היכולת לפעול בשווקים הפיננסיים בתנאים נוחים; מחזוריות הפעילות של החברה; שינויים בביקוש לדשנים בעקבות ירידה במחירי התוצרת החקלאית, מחסור באשראי זמין, תנאי מזג אוויר, מדיניות ממשלתית או גורמים אחרים שאינם בשליטתנו; הטלת "מכס נגד היצף" ו"מכס מאזן" על ייבוא מגנזיום מישראל לארה"ב; תנודתיות או משברים בשווקים הפיננסיים; עלות ציות לחוקים סביבתיים ומגבלות רישוי; סיכונים הטבועים בתעשיית הייצור הכימית; הליכים משפטיים, בוררות ורגולציה; חשיפה לאחריות צד ג' ולחבות מוצר; השבות מוצרים (recalls) או תביעות חבות אחרות כתוצאה מחששות בעניין בטיחות מזון או מחלות הנישאות במזון; כיסוי ביטוחי שאינו מספק; השלמת עסקאות, רכישות ומיזוגים; מלחמה ו/או פעולות טרור ו/או אי-יציבות פוליטית, כלכלית וביטחונית בישראל ובאזור; הגשת תביעות ייצוגיות ותביעות נגזרות כנגד החברה, מנהליה וחברי הדירקטוריון; וכן גורמי סיכון אחרים המפורטים ב-"סעיף 3 - מידע עיקרי- ד. גורמי סיכון" בדוחות הכספיים השנתיים של החברה, 20-F, אשר הוגשו לרשות לניירות ערך האמריקנית (SEC) ביום 27 בפברואר 2019.

אמירות צופות פני עתיד נכונות רק למועד בו נאמרו, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות אותן או כל מידע אחר אשר נכלל בדוח זה, אם בעקבות מידע חדש, התפתחויות עתידיות או מסיבות אחרות. מומלץ לקרוא כל גילוי נוסף אשר כלול בדיווחים המידיים, 6-K, המפורסמים ע"י החברה לרשות ניירות הערך האמריקנית (SEC).

יש לקרוא הודעה לעיתונות זו לרבעון הרביעי של שנת 2019 (להלן: "ההודעה לעיתונות הרבעונית") ביחד עם הדוח השנתי שפרסמה החברה במסגרת טופס ה-20-F ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (להלן: "הדוח השנתי") וביחד עם הדוחות שפרסמה החברה לרבעון הראשון, השני והשלישי של שנת 2019 (להלן: "הדוח הרבעוני הקודם"), ובכלל זה תיאור האירועים שהתרחשו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, כפי שהוגש לרשות לניירות ערך בארה"ב. במסגרת הדוח הרבעוני עדכנה החברה את הגילויים שניתנו בדוח השנתי ככל שהיו התפתחויות מהותיות מיום פרסום הדוח השנתי, 27 בפברואר 2019 ומיום פרסום הדוחות הרבעוניים הקודמים, 7 במאי 2019, 31 ביולי 2019 ו-7 בנובמבר 2019, ועד למועד פרסום הדוח הרבעוני.