

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**

Securities of the Corporation are listed in the Tel Aviv Stock Exchange

Sort name: Israel Corporation

Address: P.O.B. 20456, Tel Aviv 61204

Tel: 03-6844517, 6844500, Fax: 03-6844587

Email: MAYAAK@ISRAELCORP.COM

Date of Transmission: February 11, 2015

Reference: 2015-01- 029599

To:

The Securities Authority

www.isa.gov.il

To:

The Tel Aviv Stock Exchange

www.tase.co.il

Immediate Report

The Event: ICL - Issuance of Financial Statements

See the attached report of Israel Chemicals Ltd.

The date when the event first became known to the corporation: February 11, 2015

Time: 13:35

The name of the authorized signatory to the report and the name of the authorized electronic signatory: Maya Alcheh-Kaplan

Position: Vice President, General Counsel and Company Secretary

Date of signing: February 11, 2015



ICL

Q4 2014 and 2014 Year End Results

Financial Highlights

- Q4 revenues of approx. \$1.4B, decrease of approx. 1% from Q4 2013
- Adjusted operating profit in Q4 of approx. \$200M, 8% decrease compared to Q4 2013
- Adjusted net income for the fourth quarter of approx. \$108M, 45% less than the parallel period in 2013 mainly due to higher financial expenses as a result of changes in fair value of hedging instruments and a higher tax rate as a result of the shekel depreciation vs. the US dollar, The effect of the shekel depreciation vs. the dollar will turn positive in the coming quarters.
- 2014 revenues, adjusted operating profit and net income totaled \$6.1B, \$960M and \$695M, respectively.

Important strategic milestones were achieved during the fourth quarter as ICL continues to implement its "Next Step Forward" strategy to grow its core businesses, achieve operational excellence and unify its global business activities:

- Efficiency improvements, which are expected to contribute \$350M per annum to the operating profit by the end of 2016, delivered approx. \$100M in 2014, more than offsetting the impact of labor interruptions at the Company's plants in Israel during the year.
- Strategic alliance with China's major phosphate producer, Yunnan Yuntianhua will provide ICL with an additional fully-backward integrated phosphate platform with significant expansion potential of the specialty phosphates business in the rapidly growing Chinese and Asian markets.
- As of the reporting date, ICL completed the divestiture of several non-core businesses with expected net proceeds after tax of over \$300M, on track to achieve total net proceeds of \$350-500M.
- Completion of the acquisition of 100% ownership in Fosbrasil, Latin America's main producer of purified phosphoric acid for the food, advanced additives and specialty fertilizers markets.
- **Following the conclusion of the quarter:**
 - ICL agreed to acquire Prolactal, a leading European dairy proteins manufacturer in line with ICL's strategy to expand its Food Specialties' business.
 - ICL inaugurated its European region headquarters in Amsterdam which will house ICL's European Shared Services Center and its Global Procurement Organization Center.

Tel Aviv, Israel, February 11, 2015 – **ICL (NYSE & TASE:ICL)**, a global manufacturer of products based on specialty minerals that fulfills essential needs of the world's growing population in the agriculture, processed food and engineered materials markets, today reported its financial results for the fourth quarter ended December 31, 2014.

	1-12/2014		1-12/2013		10-12/2014		10-12/2013	
	USD millions	% of sales	USD millions	% of sales	USD millions	% of sales	USD millions	% of sales
Sales	6,111		6,272		1,403		1,416	
Gross profit	2,196	35.9	2,410	38.4	513	36.6	527	37.2
Operating income	758	12.4	1,101	17.6	174	12.4	123	8.7
Adjusted operating income *	960	15.7	1,196	19.1	200	14.3	218	15.4
Profit before tax	632	10.3	1,100	17.5	121	8.6	125	8.8
Net income attributable to the Company's shareholders	464	7.6	819	13.1	85	6.1	119	8.4
Adjusted net income attributable to the Company's shareholders *	695	11.4	1,012	16.1	108	7.7	195	13.8
Adjusted EBITDA**	1,344	22.0	1,559	24.9	305	21.7	317	22.4
Cash flows from current operations	895		1,127		313		116	
Investment in property, plant and equipment	752		827		162		237	

(*) Adjusted operating income is the operating income after elimination of unusual items. For 2013, primarily, a provision for early retirement at ICL Rotem, a provision for removing waste at Bromine, and an impairment of assets recognized in the fourth quarter of 2013. For 2014, mainly about \$149 million (\$135 million net of tax and finance) relating to a provision in respect of prior periods resulting from an arbitration decision in connection with the royalties' issue, about \$71 (\$55 million net of tax) million relating to an impairment of assets of subsidiaries in the US and Europe, about \$36 (no tax effect) million in income from entry into consolidation, stemming from the completion of the acquisition of all the shares of Fosbrasil, a loss of about \$17 million relating to the strike at ICL Rotem (\$14 million net of tax), and other expenses about \$1 million.

Adjusted net income is net income net of unusual items (the impacts detailed above in the adjusted operating income and the financing expenses, net of tax), along with the impact of unusual items in the tax category: in 2013, in respect of trapped earnings, and in 2014 an amount of about \$62 million in respect of unusual tax expenses stemming primarily from assessment agreements in European subsidiaries. (See note in page 12).

(**) See page 12.

ICL's Chairman, Nir Gilad stated: "Fundamental global mega trends that have occurred in recent years, such as the growth of the world's population, urbanization, rising standards of living, the importance of protecting the environment and technological development, are significantly affecting humanity's needs. ICL's unique business model and its areas of activity are transforming it into a company specializing in providing the essential needs of humanity in the agriculture, food and engineered materials markets, and they are the basis for ICL's success and business growth over the past decade. Providing for these essential needs of humanity is an excellent basis for conducting business, and ICL aims to sustain this activity over the next decade. For this reason, we developed our 'Next Step Forward' strategy whose purpose is to transform ICL into a leading company that provides the essential needs of humanity in our core markets, and in doing so, to ensure the continued success of the company in the coming decade as well. In addition, global changes in the business environment in which we operate, as well as the simultaneous increase in our tax burden by the Israeli government have intensified our need to accelerate the implementation of our strategic plan to invest in, and acquire growth drivers overseas, as well as to increase efficiency and operational excellence at ICL's plants. The Board of Directors views with satisfaction, appreciation and optimism the impressive process by which the various components of the strategy are being realized, and thank and congratulate ICL's management on its achievements."

"During 2014 ICL made substantial progress in implementing key elements of our 'Next Step Forward' strategy," said **ICL's President & CEO, Stefan Borgas**, "We are strengthening our mineral assets position through the strategic alliance with Yunnan Yuntianhua in China, which will give ICL an additional backward-integrated, world-scale phosphate platform, through our capacity expansions of potash and vacuum salt at ICL Iberia and polysulphate at ICL UK, and through our alliance with Allana Potash to mine potash in Ethiopia. During 2014 ICL also solidified its value chain downstream operations as a leading provider of specialty fertilizers, purified phosphoric acid, next generation polymeric flame retardants and value ingredients for the food industry. On the other hand we were successful in divesting several non-core businesses to better owners, and we will use the proceeds to strengthen our positions in the agriculture, food and engineered materials markets. Financially 2014 was a transition year for ICL in which our results were negatively impacted by not only labor disruptions in Israel and macro issues in several of our markets, but also due to our pro-active efforts that included resolving a long-standing royalties issue, taking write offs related to non-core assets and implementing a range of measures to achieve cost reductions, all of which have laid a solid foundation for improved results in 2015 and beyond".

Business environment and major developments in ICL's segments:

ICL Fertilizers:

- Strong potash volume year was negatively impacted by labor disruptions in ICL Dead Sea in Q4
- Very satisfying phosphate performance supported by volumes, price increases and strong operating step-up
- In Specialty Fertilizers, weak environment in Eastern Europe was strongly offset by significant efficiency gains
- Continued solid demand in phosphates and operational improvements are expected to balance short term potash and Specialty Fertilizers uncertainties

ICL Industrial Products:

- Stable demand for flame retardants and bromine biocides is expected to continue whereas clear brine fluids business is expected to be negatively impacted by lower oil prices as of 2H2015
- Improved operating profit supported by product-mix effect and efficiencies, offset by the impact of labor interruption in the inefficient compound plant in Israel
- Margin expansion through implementation of cost reduction and selective price increases expected to take effect in 2015
- Following the conclusion of the quarter, in response to ICL's efficiency initiatives in its bromine compound plant in Israel, which includes an intention to reduce the labor force by 140 employees, the workers council announced a strike at the plant on February 2, 2015. ICL's management is taking measures to minimize damages resulting from the strike and to complete the efficiency programs, inter alia through negotiations with the workers council.

ICL Performance Products:

- Q4 results impacted by lower demand in Europe, increased competition in the US and the depreciation of the Euro
- In the last 5 months, Food Specialties launched 30 new multi ingredient solutions demonstrating growth of the core business
- Acquisitions of Fosbrasil and Prolactal will contribute to portfolio and geographic expansions

ICL achieved several important strategic milestones during and following the quarter:**Efficiency Plan:**

In line with its 'Next Step Forward' strategic goal of achieving operational excellence and greater efficiency, ICL delivered about \$100 million in efficiency improvements in 2014 operating profit, offsetting the impact of labor interruptions at its Israel facilities. Approx. 71% of the company's improvements were achieved in ICL Fertilizers. The Company continues to implement efficiency initiatives in Israel – at the Dead Sea and at its Bromine Compound plant in Neot Hovav, notwithstanding disputes with the Company's labor unions. During 2015, ICL intends to open a Shared Services Centers Israel (Beer Sheva) in addition to the centers in Europe (Amsterdam) and in the US (St. Louis) to achieve additional efficiencies, and to implement other operational excellence initiatives at ICL sites around the world. It will also expand the responsibilities of the Company's recently launched Global Procurement Organization in order to achieve further savings. A new power plant at ICL Dead Sea is also expected to come on line during the year and contribute further savings in energy costs.

Strategic Alliance with Yunnan Yuntianhua:

ICL entered into an agreement with Yunnan Yuntianhua, China's second largest chemicals manufacturer (approx.\$9 billion in revenues) and the third largest phosphate producer in the world. ICL and Yunnan Yuntianhua will create a new 50/50 joint venture company, controlled by ICL, of a fully backward integrated phosphate business with a world-scale phosphate rock mine and downstream operations. The total deal value is estimated at approx. \$452 million. In order to strengthen the strategic partnership, and to create added value for their shareholders, approx.

\$269 million of the investment will be used to purchase a strategic holding in Yunnan Yuntianhua, China's leading producer of phosphate rock and fertilizers, traded on the Shanghai Stock Exchange (Shanghai: 600096). The new shared issued will represent 15% of the share capital of Yunnan Yuntianhua. The balance of the deal value, in the amount of \$183 million, is in the phosphate JV (in addition to a net debt of \$100M). The JV will leverage ICL's and Yunnan Yuntianhua's technical, marketing and production expertise, and will include a joint phosphate R&D platform for developing new processes and products. ICL expects to close the transaction in the first quarter of 2016, subject to governmental approvals.

The JV will increase ICL's phosphate platform by more than 50% and expand its phosphate end-to-end business model across additional attractive geographies. Coupled with ICL's existing \$2 billion specialty phosphates business in Europe, North America and Brazil, the JV will grant ICL the following important abilities:

- Transform ICL into a larger and more competitive phosphate player by expanding its phosphate platform into the rapidly growing Chinese and Asian markets
- Nearly double ICL's global phosphate market share as it becomes a new major player in China's and Asia's growing specialty markets for fertilizers, food ingredients and engineered materials
- Build a world-scale, diverse and competitive specialty phosphates operation for three of ICL's target markets: China, SE Asia and India
- Strengthen ICL'S downstream phosphate business position as a leading global backward integrated phosphate player with the largest specialty products portfolio.
- Balance ICL's global supply chain from two integrated sites, one in Israel and the other in China, in order to better serve ICL's customers in the Europe, the Americas and Asia, and generate supply chain and CAPEX synergies
- Potential for significant expansion and synergistic opportunities including upgrading and expanding the purified phosphoric acid production facilities, expanding downstream operations and altering the JV's commodity/specialty sales volume ratios from 90/10 to 50/50 by utilizing ICL's know-how; offering higher value added products; expanding bulk fertilizers production via debottlenecking; and improving utilization and processes.
- Timing of the deal enables ICL to take advantage of current low phosphate prices to secure long-term reserves and a market share in emerging markets.

The JV is expected to be cash EPS accretive from the first full year of operations, expand EBITDA margins and achieve synergies of at least \$30 million per year within five years. The JV's CAPEX is estimated at approx. \$340 million, spread over a five-year period from the closing of the transaction.

Acquisition of Prolactal:

Following the end of the quarter, ICL's Food Specialties unit, part of ICL Performance Products, announced the acquisition of Prolactal GmbH, a leading European producer of dairy proteins for the food and beverage industries. The transaction is expected to close in Q2'2015, subject to regulatory approvals. Prolactal, a privately-held company with revenues (2014) of ~€100 million, produces a range of functional dairy proteins used by the beverage, dairy and meat industries to stabilize and improve the nutritional value of beverages and foods. Dairy proteins are an essential,

easily absorbed ingredient widely used in health, sports, baby and infant foods. The combination of ICL's backward integrated specialty phosphate capabilities, Prolactal's protein capabilities and both companies' advanced know-how will enable ICL Food Specialties to provide a broader selection of innovative, value-added food additives for improvement of texture and stability that outperform other currently available solutions, and to meet the growing demand for healthy foods and beverages containing higher protein levels.

ICL expects the acquisition to contribute substantial sales and marketing synergies in several regions worldwide and to be EPS accretive from the first year of consolidation. The acquisition of Prolactal is a key milestone in ICL's strategy to strengthen and grow its core food business, and will help transform ICL Food Specialties into an integrated, global formulator supplying unique, value-added solutions for improvement of texture and stability.

Completion of the Fosbrasil acquisition:

During the fourth quarter, ICL completed its acquisition of 100% of Fosbrasil S.A. (increase from a rate of holdings of 44.25% to 100%), Latin America's leading producer of purified phosphoric acid for the food market and specialty fertilizers and a producer of downstream phosphate-based products and specialty fertilizers with annual revenues of approx. \$100 million. ICL is a global producer of phosphoric acids and phosphate products with production facilities in Israel, the US, Mexico, Germany and China. The acquisition of Fosbrasil expands ICL's footprint in Brazil and will lead to a nearly 50% increase in ICL's purified phosphoric acid volumes, transforming ICL into a market leader in South America in specialty phosphates for food, agriculture and engineered materials markets. The consolidation will also enable ICL to broaden its product portfolio, achieve greater competitiveness and utilize synergies by optimizing its operations and increasing its control over production and marketing activities.

Divestitures of non-core businesses on track to achieve net proceeds of \$300-500M:

During the quarter ICL signed agreements for the sale of several of its non-core businesses. The sale of ICL's APW (Alumina, Paper, Water) business units is expected to generate net proceeds (Enterprise Value net of taxes) of approx. \$220 million. This sale and other divestitures agreed during the quarter, including RhenoFlex, the leather shoes reinforcement business, the Anti-Germ business and Medentech, are expected to generate net proceeds of more than \$300M. ICL intends to use the proceeds to strengthen its core businesses.

Establishment of European Regional Headquarters:

Following the fourth quarter, ICL inaugurated its new European region headquarters in Amsterdam. The facility will house one of ICL's four global Shared Services Centers (together with an existing center in the US and the planned center in Israel), as well as ICL's Global Procurement organization. Among the 300 employees who will work at the headquarters following its completion in mid-2015 will be executives of ICL's business units in Europe and members of ICL's European M&A team. The new regional headquarters will serve as a platform for creating 'ONE ICL' and contribute to improved efficiency and operational excellence, strengthen ICL's European business activities and the Company's long-standing relationships with its European customers and suppliers. The Netherlands' positive business and regulatory environment will also provide an empowering work environment for the Company and its employees in Amsterdam.

Potash for Growth – Ethiopia:

Following the positive results of ICL's farmer education program in India, 'Potash for Life', 2014 the Company launched its 'Potash for Growth' program in Ethiopia in December 2014. The program is designed to unlock the potential of agriculture in Ethiopia by promoting balanced fertilization among Ethiopia's farmers to increase agricultural productivity and economic benefit, as well as to contribute to the creation of sustainable food production in Ethiopia. The program includes hundreds of potash demonstration plots, support of a nationwide soil fertility mapping effort to recommend optimal fertilizer applications on local levels as well as of research by graduate students at Ethiopian universities to increase knowledge of balanced fertilization and develop specialists in plant nutrition.

The program in India which was launched in 2013 has achieved substantial progress in providing Indian farmers with science-based evidence of the benefits and the improved profitability that derive from using potash fertilizers on over 20 crops that were tested.

Additional strategic milestones and major events during 2014:**Expansion of Activities at ICL Iberia:**

ICL is expected to invest \$435 million to create the infrastructure for a long-term increase of production capacity at ICL Iberia in Catalonia, Spain, while significantly reducing its potash production cost per tonne to a very competitive level, with marginal cost per tonne similar to that of the Dead Sea. The investment, which will significantly reduce the plant's environmental footprint, consists of a step-by-step increase in capacity to about 1.4M tonnes p.a.; transforming plant output to nearly 100% granulated product; doubling vacuum salt capacity to about 1.5M tonnes p.a.; upgrading of infrastructure in the mine (entry ramp to the mine), site logistics and port platform in Barcelona port to support production, transportation and export of approx. 2.3M tonnes; and a feasibility study of a new brownfield project aimed at expanding production by an additional 1M tonnes of potash annually.

Agreement with AkzoNobel:

ICL signed a non-binding MOU with AkzoNobel for long-term cooperation in the production and marketing of 1.5 million tonnes of high quality vacuum salt and 50,000 tonnes of white potash at the Company's ICL Iberia potash plant in Spain.

Strategic Alliance with Allana Potash:

ICL entered into a strategic alliance with Allana Potash to develop Ethiopia's Danakhil potash deposit as part of its strategic effort to develop potash resources outside of Israel. The agreement includes a minority holding and an offtake agreement for shipment to ICL markets in Asia and Africa. Based on feasibility tests conducted by Allana, it is expected that up to one million tonnes of potash can be mined annually within a period of less than five years from commencement of the project.

Expansion of the polysulphate production capacity in ICL UK:

ICL UK announced a £38 million investment program to expand its mining and production capacity of Polysulphate, a new multi-nutrient sulphate fertilizer, from its current 130 thousand tonnes per year to 600 thousand tonnes per year. The British government approved a grant of £4.9 million to the project.

Acquisition of AmegA Sciences:

ICL's Specialty Fertilizers business unit acquired AmegA Sciences, an innovative and industry-leading UK-based developer of products for the specialty agriculture, horticulture and turf & amenity markets, including solutions related to water conservation, water retention and enhanced growth. The acquisition strengthens ICL Specialty Fertilizers' position in specialty agriculture markets by adding to its core technologies and product portfolio.

Polymeric flame retardant manufacturing agreement with Albemarle:

The JV will operate a 2,400 tonnes per year plant in the Netherlands and a 10,000 tonnes per year plant in Israel of a new polymeric flame retardant which is the alternative to the HBCD, the industry standard flame retardant used in polystyrene foam applications that is being phased out in Europe, Japan and other countries. The JV will offer environmentally-friendly, fire safety products based on license from Dow Chemicals and the additional capacity will meet the market existing and future needs. The JV will create the largest producer of this polymeric flame retardant and will contribute to lower risk as well as lower costs due to economies of scale.

Listing on the New York Stock Exchange:

ICL listed its ordinary shares on the New York Stock Exchange resulting in their dual listing on both the NYSE and the Tel Aviv Stock Exchange. The listing on the NYSE is meant to broaden ICL's global investor base, improve the liquidity of its shares, provide ICL with greater access to global capital markets and increase its flexibility in managing its capital structure.

Sheshinski Committee II Report:

Following the unanimous approval by the Israeli government's Socio-Economic Cabinet of the recommendations of the Committee for Examination of the State's Share from Use of Natural Resources, and in light of deteriorating business conditions in Israel accompanied by a lack of regulatory certainty, ICL's Board of Directors decided to cancel planned investments of about \$750 million in Israel; to re-evaluate planned investments in Israel totaling approximately \$1 billion; to re-evaluate the closure of ICL's Magnesium plant in January 2017 (subject to the government's recognition of the contribution of the synergies derived by the plant) and to focus on reducing costs as a key component for creating business value in Israel by implementing efficiency plans at ICL's plants in the Negev. ICL continues to work to materially change the business environment in Israel in order to justify future investments in Israel by ICL.

CDP Award:

ICL was recognized as a world leader in reducing greenhouse gas emissions and mitigating climate change. For the second year in a row, ICL's 2014 report to the Carbon Disclosure Project (CDP) received a score of 98 (out of 100) in the CDP's Carbon Disclosure Index. It also received the highest grade (A) for its efforts to reduce its GHG emissions, placing ICL among the 150 top global companies and the second best overall among global fertilizer producers. ICL submits detailed reports to the CDP as part of its strategy of sustainability, corporate responsibility and transparency.

Results of Operations for 2014

Sales

ICL's sales in the period of the report amounted to about USD 6,111 million, compared with USD 6,272 million in the corresponding period last year. This decrease stems mainly from a decrease in selling prices, which led to a decrease in sales of about USD 431 million. This decrease was partly offset by an increase in quantities sold, including the first-time consolidation of companies acquired during the period of the report, which contributed about USD 252 million, and from the impact of changes in currency exchange rates, in the amount of about USD 18 million. As a result of the labor interruptions at ICL Dead Sea during the fourth quarter, the Company's sales were unfavorably impacted, in the amount of about USD 60 million.

ICL's sales in the fourth quarter amounted to about USD 1,403 million, compared with USD 1,416 million in the corresponding period last year. This decrease stems mainly from the impact of changes in currency exchange rates, in the amount of about USD 45 million and from a decline in quantities sold, in the amount of about USD 20 million. This decrease was partly offset by an increase in selling prices, which led to an increase in sales of about \$26 million and the first-time consolidation of companies acquired during the period of the report which resulted in an increase in sales of about \$26 million. As a result of the labor interruptions at ICL Dead Sea in the fourth quarter, the Company's sales were unfavorably impacted by about USD 60 million.

Below is a geographical breakdown of sales:

CIF sales	1-12/2014		1-12/2013		10-12/2014		10-12/2013	
	USD millions	%	USD millions	%	USD millions	%	USD millions	%
Israel	284	4.6	319	5.1	58	4.1	83	5.9
North America	1,374	22.5	1,207	19.2	318	22.7	276	19.5
South America	569	9.3	748	11.9	167	11.9	121	8.6
Europe	2,389	39.1	2,378	37.9	508	36.2	535	37.8
Asia	1,299	21.3	1,464	23.3	299	21.3	364	25.7
Rest of the world	196	3.2	156	2.6	53	3.8	37	2.5
Total	6,111	100.0	6,272	100.0	1,403	100.0	1,416	100.0

The breakdown of sales in the period of the report indicates an increase in sales in North America, primarily as a result of a higher sales volumes of potash, bromine-based and chlorine-based biocides for water treatment, inorganic bromine products and magnesium products. In addition, there was an increase in sales in Europe deriving from an increase in sales in the Performance Products segment, mainly as a result of the acquisition of Hagesued and an increase in the sales of P2S5. On the other hand, there was a decrease in sales in Asia, mainly due to a decrease in prices of potash compared with last year and a decrease in quantities of potash sold in Asia, except for China. The decline in South America stems mainly from a decline in quantities sold and selling prices of fertilizers and potash sold, compared with the corresponding period last year. The decline in quantities of fertilizer sold in South America, derives, mainly, from the impact of the strike at ICL Rotem and from a decline in the quantities of potash sold deriving from a lack of availability of granulated potash.

The breakdown of sales in the quarter indicates an increase in sales in North America, mainly as a result of an increase in quantities and prices of potash sold, along with an increase in the sales volumes of inorganic bromine products and magnesium products. The increase in sales in South America stems from an increase in quantities and prices of potash sold. On the other hand, there

was a decrease in sales in Asia, mainly as a result of a decrease in quantities of potash sold to China as a result of the labor interruptions in ICL Dead Sea. The decline in Europe derives mainly from a decrease in quantities of potash sold and the impact of the weakness of the euro against the dollar on the dollar price of potash and on ICL Performance Products sales revenues. This decline was partly offset by the contribution of the acquisition of Hagesud along with an increase in sales of P2S5.

Cost of sales

The cost of sales in the period of the report amounted to about USD 3,915 million compared with about USD 3,862 million in the corresponding period last year – an increase of about USD 53 million. The increase in the cost of sales derives, primarily, from an increase in quantities sold, including the first-time consolidation of companies acquired during the period of the report, in the amount of about USD 116 million, the impact of the change in currency exchange rates in the amount of about USD 35 million, from the impact of the strike at ICL Rotem in the amount of about USD 26 million, net of an amount of strike insurance received of about USD 9 million, and an increase in the royalties expenses in the current period due to the arbitration decision regarding this matter, in the amount of about USD 12 million. This increase was partly offset by a decline in the raw-material and energy prices, in the amount of about USD 56 million, a decrease in salaries expenses, in the amount of about USD 39 million, mainly due to the impact of retirement of employees at ICL Rotem, and from decrease in other operating expenses, in the amount of about USD 32 million, stemming from, among other things, a decrease in the expenses for maintenance and subcontractors and a decline in royalties due to the drop in sales.

The cost of sales in the fourth quarter amounted to about USD 890 million compared with about USD 889 million in the corresponding period last year. The cost of sales was impacted, primarily, by an increase in the prices of raw materials, in the amount of about USD 27 million, first-time consolidation of companies acquired during the period of the report, in the amount of about USD 20 million, and an increase in the royalties expenses in the current period as a result of the arbitration decision, in the amount of about USD 4 million. This increase was mostly offset by the change in the currency exchange rates, in the amount of about USD 41 million, and a receipt in respect of strike insurance at ICL Rotem, in the amount of about USD 9 million.

Energy costs constituted approximately 7% of ICL's total operating costs in the period of the report. Energy costs in the period of the report decreased compared with the corresponding period last year due to the increased use of natural gas which leads to a savings as a result of the switch from the use of expensive fuels, and from the undertaking to purchase electricity from OPC, at lower costs compared with the price of the electricity purchased from the Israel Electric Company, which contributed to a reduction in the energy costs in the period of the report.

Selling and marketing expenses

Selling and marketing expenses in the period amounted to about USD 839 million, compared with about USD 850 million in the corresponding period last year. Selling and marketing expenses include, mainly, costs in respect of marine shipping, overland shipping, selling commissions and employee salaries. The decrease in the expenses stems mainly from a decrease in shipping expenses as a result of a decline in marine and overland shipping costs, and a change in the mix of destinations and products.

Selling and marketing expenses in the fourth quarter amounted to about USD 194 million, compared with about USD 220 million in the corresponding period last year. The decrease in expenses stems mainly from a decline in shipping expenses due to a decline in the marine and overland shipping costs, a change in the mix of destinations and products, and a reduction in quantities sold.

Marine transportation expenses constituted about 7% of ICL's total operating costs in the period of the report, totaling about \$369 million. After several years of falling marine bulk transportation prices, commencing from mid-2013 there has been an increase in shipping prices which reached a record high for the last 3 years, at a level of 2,337 points in the middle of December 2013 (the BDI - Baltic Dry Index- marine shipping index). Starting from the first quarter of 2014, prices fell to their level prior to the increase and the average index for 2014 was 8% less than the average index for 2013. The average index for the quarter was 40% less than the average index for the fourth quarter of 2013, which is explained partly by a drop in fuel prices during this period. The impact of the decline in the marine shipping prices, as stated above, was partly offset by an increase in marine shipping resulting from an increase in quantities sold.

General and administrative expenses

General and administrative expenses in the period of the report amounted to about USD 306 million, compared with about USD 281 million in the corresponding period last year. General and administrative expenses in the quarter amounted to about USD 80 million, compared with about USD 74 million in the corresponding period last year. General and administrative expenses increased as a result of, among other things, first-time consolidation of companies acquired in the period of the report as well as due to consulting and other expenses in connection with updating and implementing the Company's strategy, issuance of the Company's shares on the New York Stock Exchange and additional processes.

Research and development expenses

R&D expenses in the period amounted to about USD 87 million, an increase of about USD 4 million compared with the corresponding period last year.

R&D expenses in the fourth quarter amounted to about USD 20 million, a decrease of about USD 2 million compared with the corresponding period last year.

Other expenses

Other expenses, net, in the period of the report, amounted to about USD 207 million, compared with about USD 94 million in the corresponding period last year. Other expenses include mainly unusual items, in the amount of about USD 149 million (before interest expenses and tax impact) relating to prior periods, due to the arbitration decision regarding the royalties' issue, and from an impairment in value of assets in subsidiaries in the US and Europe, in the amount of about USD 71 million. This increase was partly offset by income of about USD 36 million resulting from a capital gain following the completion of the acquisition of 100% holdings in Fosbrasil. Other expenses last year included primarily a provision for early retirement at ICL Rotem in the amount of about USD 60 million, a provision for treatment of waste in the amount of about USD 25 million, and an impairment in the value of assets in the amount of about USD 10 million.

Other expenses, net, during the quarter amounted to about USD 45 million. The expenses include income from a capital gain following the completion of the acquisition of 100% in Fosbrasil in the amount of USD 36 million, which was offset by an impairment in the value of assets in subsidiaries in the United States and in Europe, in the amount of about USD 71 million. Other expenses last year stemmed mainly from a provision for early retirement at ICL Rotem, in the amount of about USD 60 million, from a provision for treatment of waste, in the amount of about USD 25 million, and from an impairment in value of assets, in the amount of about USD 10 million.

Adjusted EBITDA for the periods of activity*

Adjusted EBITDA for the fourth quarter and for 2014 was about USD 305 million and USD 1,344 million, respectively. Calculation of Adjusted EBITDA was made in millions of dollars, as follows:

	1-12/2014	1-12/2013	10-12/2014	10-12/2013
Net income to Company shareholders	464	819	85	119
Depreciation	356	338	92	92
Finance expenses, net	156	27	66	6
Taxes on income	166	280	36	5
Unusual items	202	95	26	95
Total	1,344	1,559	305	317

() We disclose in this report financial measures titled Adjusted EBITDA, Adjusted operating income and Adjusted net income attributable to the Company's shareholders. We use Adjusted EBITDA, Adjusted operating income and Adjusted net income attributable to the Company's shareholders to facilitate operating performance comparisons from period to period. Adjusted EBITDA is defined as our income to Company shareholders plus depreciation and amortization plus financing expenses, net and taxes on income plus items we view as unusual which were adjusted for the operating income and net income attributable to the Company's shareholders. We believe Adjusted EBITDA facilitates company-to-company operating performance comparisons by backing out potential differences caused by variations such as capital structures (affecting financing expenses, net), taxation (affecting taxes on income) and the age and book depreciation of facilities and equipment (affecting relative depreciation and amortization), which may vary for different companies for reasons unrelated to operating performance. Adjusted EBITDA is a non-IFRS measure for reporting our total Company performance. Our management believes, however, that disclosure of Adjusted EBITDA provides useful information to investors, financial analysts and the public in their evaluation of our operating performance. Adjusted EBITDA should not be considered as the sole measure of our performance and should not be considered in isolation from, or as a substitute for, operating income or other statement of operations or cash flow data prepared in accordance with IFRS as a measure of our profitability or liquidity. Adjusted EBITDA does not take into account our debt service requirements and other commitments, including capital expenditures, and, accordingly, is not necessarily indicative of amounts that may be available for discretionary uses. In addition, Adjusted EBITDA, as presented in this report, may not be comparable to similar titled measures reported by other companies due to differences in the way that these measures are calculated.*

Financing expenses

Net financing expenses in the period of the report amounted to about USD 156 million, compared with net financing expenses of about USD 27 million in the corresponding period last year. Financing expenses include a provision, in the amount of about USD 32 million, mainly in connection with the arbitration decision dated May 19, 2014 regarding the royalties' issue. After elimination of the above-mentioned provision, financing expenses amounted to about USD 124 million – an increase of about USD 97 million, compared with the corresponding period last year. The increase derives mainly from an increase in interest expenses, in the amount of about USD 21 million, expenses in respect of a change in the fair value of hedging, energy and marine shipping transactions in the period, in the amount of about USD 41 million, compared with revenues of about USD 20 million in the corresponding period last year, and as a result of expenses in respect of a change in the fair value of currency and interest transactions and the impact of exchange rate differences on provisions for employee benefits in the period, in the amount of about USD 6 million, compared with revenues of about USD 21 million in the corresponding period last year. On the other hand, there was a decrease in interest expenses in respect of provisions for employee benefits, in the amount of about USD 3 million. In addition, borrowing costs, in the amount of about USD 16 million, were capitalized during the period.

Net financing expenses in the fourth quarter amounted to about USD 66 million, compared with net financing expenses of about USD 6 million in the corresponding period last year, an increase of about USD 60 million. The increase in financing expenses in the quarter compared with the corresponding period last year stemmed mainly from an increase in interest expenses, in the amount of about USD 6 million, expenses in respect of a change in the fair value of hedging, energy and marine shipping transactions in the period, in the amount of about USD 23 million, compared with revenues of about USD 8 million in the corresponding period last year, and as a result of expenses in respect of a change in the fair value of currency and interest transactions and the impact of exchange rate differences on provisions for employee benefits in the period, in the amount of about USD 35 million, compared with revenues of about USD 4 million in the corresponding period last year. On the other hand, there was a decrease in interest expenses in respect of provisions for employee benefits, in the amount of about USD 6 million. In addition, borrowing costs, in the amount of about USD 13 million, were capitalized in the fourth quarter.

Tax expenses

Tax expenses in the period amounted to about USD 166 million, compared with tax expenses of about USD 280 million in the corresponding period last year. The tax rate on the pre-tax income is about 26.3% compared to about 25.5% last year. The rate of tax expenses in the period of the report was impacted by unusual tax expenses, in the amount of about USD 62 million, mainly as a result of an assessment agreement in subsidiaries in Europe, from the change in the shekel/dollar exchange rate that gave rise to an increase in the tax rate of the companies operating in Israel the source of which are differences in the measurement basis, and an increase in the Israeli Corporate Tax rate to 26.5%. In the corresponding period last year, tax expenses included unusual tax expenses recognized in respect of the release of trapped earnings, in the amount of about USD 107 million.

Tax expenses in the fourth quarter amounted to about USD 36 million, compared with tax expenses of about USD 5 million in the corresponding quarter last year. The tax rate on the pre-tax income is about 29.5%, compared with about 4.0% in the corresponding period last year. The rate of tax expenses in the quarter was impacted, mainly, by unusual tax expenses as a result of the reduction in the deduction for tax purposes in respect of investments made by a subsidiary in Europe in prior periods, in the amount of about USD 11 million, from the change in the

shekel/dollar exchange rate that gave rise to an increase in the tax rate of the companies operating in Israel the source of which are differences in the measurement basis, an increase in the Israeli Corporate Tax rate to 26.5%, and withholding of tax relating to a dividend between foreign subsidiaries. The low tax expenses last year stemmed mainly from the change in the shekel/dollar exchange rate, which gave rise to a decrease in the tax rate of companies operating in Israel, where the source of the differences is the measurement basis.

On December 29, 2013, an assessment was received by the Tax Authority stating that the Company is required to make an additional tax payment in the amount of USD 230 million over and above the amount paid for the years 2009 to 2011. The Company filed an appeal of the assessment with the Tax Authority. On January 27, 2015, the Company received an order from the Tax Authority which puts the additional tax amount at about \$200 million. The Tax Authority's main contention is that the ICL subsidiaries, Dead Sea Works and Rotem Amfert Negev, are not entitled to benefits under the Encouragement of Capital Investments Law, as of the effective date of Amendment No. 60 of the said Law in 2005. The Company disagrees with the position of the Tax Authority, and with the assistance of its legal advisors, it is preparing to file an appeal of the order. No provision for tax was included in the financial statements in respect of the said assessment.

Operating Segments – ICL Fertilizers

Business environment

Following stability in the first half of 2014, prices of crop commodities dropped sharply in the third quarter of the year in response to expectations by the US Department of Agriculture (USDA) of a record harvest as a result of an increase in planted areas, along with favorable weather conditions in the primary growing areas. In December 2014, grain prices increased moderately to low levels compared with last year's prices. In January 2015, the trend reversed, prices once again began to fall, and the grain prices reached their lowest level since 2010. Nonetheless, in the beginning of February 2015 the trend changed and the grain prices started to show a slight recovery.

Based on the report published by the USDA in January 2015, an increase is expected in the grain stock-to-use ratio, to a level of 21.15% at the end of the 2014/2015 agricultural year, compared with 20.70% at the end of the 2013/2014 agricultural year, and 19.85% for the 2012/2013 agricultural year. Most of the expected increase in the 2014/2015 agricultural year stems from an increase in the inventory of corn and wheat. The inventory of soybeans, which is not included in the grains' inventory index, is also on the rise.

Production of ethanol from corn in the U.S. in 2014 was slightly higher than in the prior year and an additional increase is also expected in 2015 (the ethanol industry in the U.S. is expected to consume about 35%-40% of the corn harvest in the country). This trend is expected despite the decline in fuel prices in the last few months. In any event, it is noted that the sharp rise in the production of ethanol that had continued up to 2010 came to a halt due to moderation of fuel prices, a decision not to increase the percentage of ethanol in gasoline (the blending rate) from 10% to 15%, and a decline in fuel consumption in the United States.

During the second half of 2014, potash shipments to the Company's customers in China continued at the quoted sales' prices (spot prices), albeit at a slower pace than planned due to labor interruptions at ICL Dead Sea. In 2014, imports of potash into China reached a level of 8.03 million tonnes – the highest level since 2007 and about 21.3% higher than the corresponding period last year. In the Company's estimation, the trend of increasing imports into China is expected to continue in 2015 due to an increase in consumption and logistics problems of the local producers.

After several years of low demand for potash in India, which stemmed from, among other things, the government's subsidy policy that gave preference to nitrogen fertilizers, there was a significant improvement in imports of potash into India in 2014. Potash imports increased from 3.07 million tonnes in 2013 to 4.29 million tonnes in 2014. This increase was achieved notwithstanding the fact that there was no change in the subsidy policy and the price for the final farmer remained at the same level as it was during the last two years. In the Company's estimation, improvement in demand for potash in India is expected to continue in 2015 as farmers have adapted to the higher level of prices, and this is expected to support an increase in demand in upcoming years, as well.

Demand for potash in Brazil was high in 2014 and imports of fertilizers into Brazil reached record levels. In 2014, 9.1 million tonnes of potash were imported into Brazil, compared with 7.6 million tonnes in 2013 – an increase of 19.0%

From January to November 2014, there was a decrease in prices of phosphate fertilizers. These price decreases stemmed from a combination of supply and demand factors. On the demand side, imports into India (the main importer of DAP) were low in the first three quarters of the year. On the supply side, there was a significant increase in the export of phosphate fertilizers from China, which increased considerably this year and even reached new markets, such as the United States. In addition, the new Saudi producer (Ma'aden) increased its exports this year, and Saudi fertilizers reached Brazil for the first time. Notwithstanding that, the fall in prices came to a halt in December, and a moderate increase in prices of phosphate fertilizers commenced. This improvement stemmed from the resurgence in demand along with limitation on the supply side. Regarding demand, commencing from October, India increased the import of fertilizers, and toward the end of the year it became clear that imports in 2014 had increased significantly compared with the prior year. Furthermore, additional customers that ceased buying in anticipation of further price decreases returned to the market with the understanding that additional price decreases are not expected. On the supply side, a number of large producers implemented a policy of contracting production: Mosaic, the U.S. producer, announced a curtailment of production, and OCP, the Moroccan producer, notified that it intends to focus on production of phosphoric acid and TSP fertilizers (phosphate fertilizers that do not contain ammonia). The situation prevailing in the market for phosphate fertilizers also harmed the US producer MissPhos, which declared bankruptcy and discontinued its production of fertilizers in the beginning of December.

Results of Operations

Below is a percentage breakdown of the segment's sales and operating income in the period of the report, by areas of operation (before setoffs of inter-segment sales):

	1-12/2014	1-12/2013	10-12/2014	10-12/2013
Sales				
Potash	52%	54%	53%	57%
Phosphate	48%	46%	47%	43%
Operating income				
Potash	80%	90%	74%	158%
Phosphate	20%	10%	26%	(58)%*

* In the fourth quarter of 2013 a provision was recorded, in the amount of about USD 60 million, in respect of an early-retirement plan in ICL Rotem.

Potash

Revenues in this segment include sales of potash from Israel, Spain (ICL Iberia) and the United Kingdom (ICL UK).

Potash – Revenues and Profit

\$ millions	1-12/2014	1-12/2013	10-12/2014	10-12/2013
Revenues*	1,816	2,027	431	465
Operating income	536	740	128	140

*Including revenues from inter-segment sales.

The decrease in revenues in the period of the report, compared with the corresponding period last year, stems from a decrease in selling prices, which led to a decrease in sales, in the amount of about USD 325 million. In contrast, this decrease was partly offset by an increase in quantities sold, which led to an increase in revenues, in the amount of about USD 103 million and from the impact of the change in the currency exchange rates, in the amount of about USD 12 million.

The decrease in revenues in the fourth quarter compared with the corresponding quarter last year stems from a decrease in quantities sold, which led to a decrease in sales, in the amount of about USD 35 million, and the impact of the change in the currency exchange rates, in the amount of about USD 11 million. In contrast, this decrease was partly offset by an increase in selling prices, which led to an increase in revenues, in the amount of about USD 12 million. As a result of labor interruptions at ICL Dead Sea in the fourth quarter, the Company's sales were adversely affected, in the amount of about USD 60 million.

The decrease in operating income in the period of the report stems mainly from a decrease in the selling prices of potash, which led to a decline, in the amount of about USD 325 million, an increase in the cost of sales due to an increase in quantities sold, in the amount of about USD 19 million, and from a one-time expense in connection with a provision for arbitration relating to royalties in respect of prior periods, in the amount of about USD 8 million. On the other hand, this decrease was partly offset by the impact of the increase in quantities of potash sold, in the amount of about USD 103 million, a decline in the energy costs, in the amount of about USD 35 million, from a decline in shipping expenses, in the amount of about USD 7 million, and from a decline in other operating expenses, in the amount of about USD 3 million.

The decrease in operating income in the quarter stems mainly from a decrease in quantities of potash sold, in the amount of about USD 35 million, and an increase in other operating expenses, in the amount of about USD 6 million, stemming from, among other things, the labor interruptions at ICL Dead Sea. Conversely, this decrease was partly offset by an increase in selling prices of potash, in the amount of about USD 12 million, a decrease in the cost of sales resulting from a decrease in quantities sold, in the amount of about USD 11 million, from a decrease in energy costs, in the amount of USD 4 million, and from the impact of the change in currency exchange rates, mainly the shekel against the dollar, in the amount of USD 2 million.

Potash – Production, Sales and Closing Inventories

Thousands of tonnes	1-12/2014	1-12/2013	10-12/2014	10-12/2013
Production	5,143	5,155	1,318	1,351
Sales to external customers	5,034	4,712	1,150	1,249
Sales to internal customers	321	323	68	82
Total sales (including internal sales)	5,355	5,035	1,218	1,331
Closing inventory	914	1,126	914	1,126

The quantity of potash sold to external customers in the period of the report is about 322 thousand tonnes higher than in the corresponding period last year, mainly due to an increase in the quantities sold to China, the United States and Europe, which was partly offset by a decline in the quantities sold to India and South America. The quantity of potash sold to external customers in the fourth quarter was about 99 thousand tonnes lower than in the corresponding quarter last year, mainly as a result of a decline in quantities sold to China (as a result, among other things, of the labor interruptions at ICL Dead Sea), which was partly offset by an increase in sales to the United States and additional locations. Production of potash in the period of the report and in the fourth quarter was about 12 thousand tonnes and about 33 thousand tonnes lower, respectively, than in the corresponding periods last year, as a result of a decrease in production in Israel, due to, among other things, labor interruptions at ICL Dead Sea, which was partly offset by an increase in production in the United Kingdom and in Spain.

Fertilizers and Phosphates

Fertilizers and Phosphates – Revenues and Profit

\$ millions	1-12/2014	1-12/2013	10-12/2014	10-12/2013
Revenues*	1,678	1,754	385	356
Operating income (loss)	133	79	45	(51)
Adjusted operating income	141	139	37	9

* Including revenues from inter-segment sales.

The decrease in sales in the period of the report stems from a decrease in selling prices of phosphate fertilizers, which caused a decrease in the sales of about USD 94 million. This decrease was partly offset as a result of the change in the currency exchange rates, in the amount of about USD 18 million.

The increase in sales in the quarter stems from an increase in the quantities sold, including the first-time consolidation of companies acquired during the period of the report, which led to an increase in sales of about USD 30 million, and from an increase in selling prices of phosphate fertilizers,

which caused an increase in sales of about USD 7 million. This increase was offset, in part, by changes in the currency exchange rates, in the amount of about USD 8 million.

The increase in operating income in the period of the report derives mainly from a decrease in the prices of raw materials, in the amount of about USD 33 million, from a decline in salaries expenses, in the amount of about USD 36 million, mainly as a result of the retirement of employees at ICL Rotem, from changes in currency exchange rates, in the amount of about USD 3 million, a drop in shipping expenses due to a fall in the quantities sold in the amount of about USD 2 million, and a decline in other operating costs, in the amount of about USD 22 million, due to, among other things, a decrease in maintenance costs and costs of contractors. On the other hand, this increase was partially offset by a fall in selling prices, in the amount of about USD 94 million, and the impact of the strike at ICL Rotem, in the amount of about USD 16 million, net of receipt of strike insurance reimbursement, in the amount of about USD 8 million. Operating income last year was impacted by a provision for early retirement at ICL Rotem, in the amount of about USD 60 million.

The increase in operating income in the quarter derives mainly from an increase in quantities sold, including due to the first-time consolidation of companies acquired during the period of the report, in the amount of about USD 30 million, an increase in sale prices, in the amount of about USD 7 million, the impact of the change in currency exchange rates, in the amount of about USD 5 million, a decline in other operating costs, in the amount of about USD 10 million, a decrease in salary expenses, in the amount of about USD 5 million, and receipt of a strike insurance reimbursement in the amount of about USD 8 million. On the other hand, this increase was partly offset by an increase in the cost of sales, due to an increase in quantities sold, in the amount of about USD 21 million, and an increase in raw-material prices, in the amount of about USD 8 million. Operating income in the corresponding quarter last year was impacted by a provision for early retirement at ICL Rotem in the amount of about USD 60 million.

Fertilizers and Phosphates – Production and Sales

Thousands of tonnes	1-12/2014	1-12/2013	10-12/2014	10-12/2013
Phosphate rock				
Production of rock	3,357	3,578	871	903
Sales *	920	879	255	198
Phosphate rock used for internal purposes	2,398	2,577	715	621
Fertilizers				
Production	1,590	1,747	391	416
Sales *	1,695	1,695	354	316

* To external customers.

Production of phosphate fertilizers and phosphate rock, in the period of the report, was 157 thousand tonnes and 221 thousand tonnes lower, respectively, compared with the corresponding period last year, as a result of the strike at ICL Rotem that took place in the first half of the year and the damage caused to ICL Rotem's sulfuric acid production facility.

Operating Segments – ICL Industrials Products

Business environment

During 2014 and in the fourth quarter of 2014, there was a certain improvement in demand for bromine-based flame retardants for some uses in the electronics' sector. There is a mild pressure on prices of most bromine-based flame retardants. During the fourth quarter of 2014, prices of elemental bromine were relatively stable in the US and Europe, whereas prices in China increased. Despite a decline in fuel prices in the fourth quarter of 2014, demand for clear brine fluids for oil and gas drilling continued to be strong due to relatively high drilling in the US. The market for chlorine-based biocides for swimming pools was impacted during 2014 and in the fourth quarter of 2014 by a low level of prices due to the strategy of competitors aimed at increasing their market share. In the beginning of 2013, the US Department of Commerce decided to impose an anti-dumping tax on manufacturers of chlorine-based biocides from China, at the rate of about 30%–38%. In the beginning of 2014, the anti-dumping tax on the Chinese was increased by a further 20%, and at the beginning of April 2014 the authorities in the US gave notice of an imposition of anti-dumping taxes on Japanese manufacturers at the rate of 59%-109%. However, taxation of Japanese producers for 2015 was cancelled during the fourth quarter of 2014. In the field of bromine-based biocides used for water treatment, the trend of increasing demand continued in 2014 and in the fourth quarter of 2014. The technological development that enables production of shale gas and applications thereof in the US creates additional business opportunities for the Company and among other things, an increase in demand for bromine-based biocides for treatment of water. Nonetheless, the recent trend of declining energy prices is acting to moderate these business opportunities. The market for inorganic bromides for neutralizing mercury (Merquel® products) showed an increase in demand in 2014 and in the fourth quarter of 2014 due to an increasing interest on the part of coal-based power stations to take advantage of Section 45 (which grants a tax credit to stations that reduce mercury emissions). The increase also stems from the entry of new customers as part of the preparations for the entry into effect of a new regulatory system in the US which requires the reduction of mercury emissions during 2015. In the beginning of 2015, the demand for flame retardants used in the area of connectors and televisions was stable and there was a good demand for clear brines fluids, however there is a high level of uncertainty in the market due to the decrease in oil price. Strong demand continues for bromine-based biocides for treatment of water, mainly Fuzzicide. Furthermore, the strengthening of the dollar against the shekel is expected to positively affect the costs.

Results of Operations

Sales

Sales of ICL-IP in the period of the report were about USD 1,337 million – an increase of about USD 40 million compared with the corresponding period last year. This increase stems from an increase in quantities sold, mainly of bromine-based flame retardants, bromine-based and chlorine-based biocides used for water treatment, inorganic bromine products and magnesium products, in the amount of about USD 65 million. This increase was partly offset by a decline in selling prices, mainly of inorganic bromine products and bromine-based flame retardants, which reduced sales by about USD 22 million, as well as the impact of the currency exchange rates, in the amount of about USD 3 million.

Sales of ICL-IP in the fourth quarter were about USD 313 million, an increase of about USD 8 million compared with the corresponding quarter last year. This increase stems from an increase in quantities of inorganic bromine products and of magnesium products sold, in the amount of about USD 17 million. This increase was partly offset by a decline in currency exchange rates, in the amount of about USD 8 million, and a drop in selling prices, mainly of inorganic bromine products and bromine-based flame retardants, which reduced sales by about USD 1 million.

Profitability

Operating loss in the period of the report totaled about USD 62 million, compared with operating income of about USD 115 million in the corresponding period last year. Operating income after eliminating unusual items, as detailed below, in the period of the report, amounted to about USD 128 million, compared with adjusted operating income last year, in the amount of about USD 150 million. The rate of adjusted operating income out of the sales amounted to about 9.6% compared with adjusted operating income rate of about 11.5% last year.

The decrease in operating income is primarily as a result of unusual items in connection with a provision for royalties relating to prior periods due to an arbitration decision in the amount of about USD 141 million, an impairment of assets in subsidiaries in the US and Europe, in the amount of about USD 49 million, a decrease in selling prices, which reduced the operating income by the amount of about USD 22 million, the impact of changes in currency exchange rates, in the amount of about USD 15 million, an increase in royalties' expenses relating to current period as a result of the arbitration decision, in the amount of about USD 12 million, an increase in shipping expenses due mainly to an increase in quantities sold, in the amount of about USD 8 million, and an increase in other operating expenses, in the amount of about USD 4 million. This decrease was partly offset by an increase in quantities sold and a change in the mix of quantities of various products sold, which led to an increase in income of about USD 24 million, and a decrease in the raw-material and energy prices, which contributed about USD 15 million to the income. The operating income last year was impacted by a provision for treatment of waste and an impairment of assets, in the amounts of about USD 25 million and about USD 10 million, respectively.

Operating loss in the fourth quarter totaled about USD 19 million, compared with operating loss of about USD 10 million in the corresponding quarter last year. Operating income after eliminating unusual items in the fourth quarter amounted to about USD 30 million, compared with adjusted operating income of about USD 25 million in the corresponding quarter last year. The rate of the adjusted operating income out of the sales amounted to about 9.6% compared with an adjusted operating income rate of about 8.2% last year.

The decrease in operating income is primarily as a result of an impairment of assets in subsidiaries in the US and Europe, in the amount of about USD 49 million, a decrease in selling prices, which led to a decrease in income of about USD 1 million, an increase in royalties' expenses in the fourth quarter due to the arbitration decision, in the amount of about USD 4 million, the impact of changes in the currency exchange rates, in the amount of about USD 3 million, and an increase in other operating expenses, in the amount of about USD 2 million. This decrease was partly offset by an increase in quantities sold and a change in the mix of quantities sold of various products, which led to an increase in income of about USD 14 million. The operating income last year was impacted by a provision for treatment of waste and an impairment of assets, in the amounts of about USD 25 million and about USD 10 million, respectively.

Operating Segments - ICL Performance Products

Business environment

In the fourth quarter, the demand for the Company's downstream phosphate-based products in European and US markets declined compared with the corresponding period last year mainly as a result of competition with exporters of phosphoric acid to the US, along with a decline in demand for phosphate salts deriving from the continuing economic slowdown in Europe. Furthermore, increase of competition with competitors who implemented a sales strategy that gives preference to market share over prices continued to have an impact in the fourth quarter. In addition, the financial crisis in Russia moderated the Company's growth opportunities in the field of food specialties products as a result of increased competition in this market and the desire to maintain market shares at reasonable prices. The weakening euro also contributed to the decline in revenues in the period of the report, which was mostly offset by a decline in the costs in dollar terms in the companies in Europe. The increase in the quantities sold stems mainly from the acquisition of companies (acquisition of the German company, Hagesued and, to a lesser extent, the acquisition of Auxquimia in Spain), which partly offset the impact of the weaker demand associated with the European economic slowdown. P2S5 sales were impacted by an extended maintenance outage during the period which affected shipments to North American customers. Non-core businesses were weak. In addition, during the fourth quarter the Company recognized a loss from impairment in value, in the amount of approximately USD 22 million, due to signing an agreement for the sale of its AntiGerm activities. On the other hand, the Fosbrasil acquisition, which was concluded in December, resulted in the recognition of a gain of USD 36 million due to its consolidation.

Due to the continuing economic slowdown in Europe along with the financial crisis in Russia, the Company does not expect an improvement in these markets in the first quarter of 2015. On the other hand, the US market is showing strength, despite competition from local suppliers and imports from China.

Results of Operations

Sales

Total sales in the period of the report amounted to about USD 1,614 million, an increase of about USD 39 million compared with the corresponding period last year. This increase stems from the first-time consolidation of companies acquired during the period of the report, in the amount of about USD 56 million, and from an increase in selling prices of about USD 12 million. These impacts were partly offset by a decrease in quantities sold of about USD 21 million, and the impact of changes in currency exchange rates, in the amount of about USD 7 million.

Sales in the fourth quarter amounted to about USD 363 million, a decrease of USD 13 million compared with the corresponding quarter last year. This decrease stems from a decrease in quantities sold, in the amount of about USD 23 million, and from the impact of changes in currency exchange rates, in the amount of about USD 17 million. These increases were mitigated somewhat by the first-time consolidation of companies acquired during the period of the report, in the amount of about USD 23 million, and from an increase in selling prices of about USD 4 million.

Profitability

The segment's operating income in the period of the report amounted to about USD 197 million, an increase of about USD 2 million compared with the corresponding period last year. This increase stems mainly from income due to entry into the consolidation, in the amount of USD 36 million, resulting from acquisition of the entire holdings in Fosbrasil S.A. (hereinafter – "Fosbrasil") which led to an increase from a rate of holdings of 44.25% to 100%, resulting in the consolidation of, Fosbrasil in the Company's financial statements, and from an increase in selling prices, in the amount of about USD 12 million. This increase was partially offset by an impairment in value of assets in subsidiaries in Europe, in the amount of about USD 22 million, an increase in costs due to the strike at ICL Rotem, in the amount of about USD 10 million (net of the insurance reimbursement received on account of the strike, in the amount of about USD 1 million), a decline in quantities sold, net of first-time consolidation of companies acquired during the period of the report, in the amount of about USD 9 million, and an increase in raw-material prices, in the amount of about USD 5 million.

The segment's operating income in the fourth quarter amounted to about USD 41 million, an increase of about USD 6 million compared with the corresponding quarter last year. This increase was caused primarily by income from the consolidation, in the amount of about USD 36 million due to acquisition of the entire holding in Fosbrasil, as noted above, from an increase in selling prices, in the amount of about USD 5 million, and from a strike insurance reimbursement received, in the amount of about USD 1 million. This increase was partially offset by an impairment in the value of assets in subsidiaries in Europe, in the amount of about USD 22 million, and a decrease in quantities sold, including first-time consolidation of companies acquired during the period of the report, in the amount of about USD 13 million.

The Financial Position and Sources of Financing of ICL

As at December 31, 2014, an increase of about USD 915 million was recorded in ICL's net interest-bearing financial liabilities, compared with the balance at the end of 2013, bringing the total to approximately USD 2,659 million.

ICL's sources of financing are short-term and long-term bank loans, mostly from international banks and Israeli institutions, debentures issued to institutional investors in Israel and the USA, and securitization of customer receivables, whereby some of the Group companies sell customer receivables in return for provision of a credit facility. The total amount of the securitization framework and credit facility deriving therefrom amounts to about USD 350 million. As at December 31, 2014, ICL had used about USD 290 million of the securitization facility.

ICL also has long-term credit facilities of USD 1,425 million and Euro 177 million, of which about USD 821 million has not been used.

On December 2, 2014, the Company completed the private issuance of senior notes pursuant to Section 144A and Regulation S of the U.S. Securities Act of 1933, as amended, to institutional investors in the U.S., Europe and Israel, in an aggregate principal amount of USD 800 million, due December 2, 2024. The notes carry an annual coupon of 4.5% to be paid in semi-annual installments, on June 2 and December 2 of each year. The notes were issued at a price of 99.285% to yield 4.59%, for a total consideration of approximately USD 794 million. The notes have been rated BBB (stable) by Standard and Poor's and BBB (stable) by Fitch Rating Ltd. The notes are registered for trade in the TACT Institutional, by the Tel-Aviv Stock Exchange Ltd.

Cash Flows

The cash flows generated by operating activities in the period of the report amounted to about USD 895 million, compared with about USD 1,127 million in the corresponding period last year. Most of the decline in the cash flows from current operating activities derives from the decrease in income offset by changes in the working capital in the payables category, mainly as a result of a decrease in the fair value of derivatives (net of the change in trade receivables and inventory), and from adjustment of additional non-cash accounting income and expenses in the period of the report relating to an impairment in value of assets and income from entry into the consolidation. The cash flows from current operating activities together with the increase in the financial liabilities were the main source for financing payment of the dividends, in the amount of about USD 845 million, financing the net investments in property, plant and equipment, in the amount of USD 752 million and acquisition of activities, in the amount of about USD 143 million.

The cash flows generated by operating activities in the fourth quarter amounted to about USD 313 million, compared with about USD 116 million in the corresponding period last year. The cash flows in the corresponding period last year were impacted by an unusual payment, in the amount of about USD 107 million, in respect of release of trapped earnings, where the provision in respect thereof was recorded in the third quarter of 2013.

Investments

In the period of the report, investments in property, plant and equipment declined mainly due to completion of most of the construction work with respect to the partition in the dykes demarking Pond No. 5 at the Dead Sea in 2013. The cash used for investment in property, plant and equipment declined compared with the corresponding period last year (about USD 752 million compared with USD 827 million) as a result of a decrease in investment as stated, net of the impact of the payments made to suppliers of property, plant and equipment in the period of the report. The cash flow used for investment activities increased in the period of the report mainly as a result of an increase in payments made in connection with business combinations, investments in intangible assets and investments in equity-accounted investees.

SPECIAL NOTE REGARDING FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This Quarterly Report 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 report 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 actual results may differ materially from those expressed or implied in the forward-looking statements due to various factors, including, but not limited to, those identified in the “Risk factors” in the Company’s registration statement on Form F-1 filed with the U.S. Securities and Exchange Commission on September 23, 2014 (“F-1”). These risks and uncertainties include factors relating to: loss or impairment of business licenses or mining permits or concessions; natural disasters; failure to raise the water level in evaporation Pond 5 in the Dead Sea; accidents or disruptions at our seaport shipping facilities or regulatory restrictions affecting our ability to export our products overseas; labor disputes, slowdowns and strikes involving our employees; currency rate fluctuations; rising interest rates; general market, political or economic conditions in the countries in which we operate; pension and health insurance liabilities; price increase or shortages with respect to our principal raw materials; volatility of supply and demand and the impact of competition; changes to laws or regulations (including environmental protection and safety and tax laws or regulations), or the application or interpretation of such laws or regulations; government examinations or investigations; the difference between actual reserves and our reserve estimates; failure to integrate or realize expected benefits from acquisitions and joint ventures; volatility or crises in the financial markets; cyclicity 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; decreases in demand for bromine-based products and other industrial products; litigation, completion of acquisition/M&A, arbitration and regulatory proceedings; war or acts of terror; and other risk factors discussed under “Risk Factors” in the F-1.

Forward-looking statements speak only as of the date they are made, and we do not undertake any obligation to update them in light of new information or future developments or to release publicly any revisions to these statements in order to reflect later events or circumstances or to reflect the occurrence of unanticipated events.



Consolidated Financial Statements

As at December 31, 2014
In Thousands of U.S. Dollars

Consolidated Statements of Financial Position (Unaudited)

	December 31 2014 US\$ thousands	December 31 2013 US\$ thousands
Current assets		
Cash and cash equivalents	130,831	188,340
Short-term investments and deposits	116,492	96,388
Trade receivables	1,039,146	1,057,028
Derivatives and other receivables	154,784	186,317
Current tax assets	139,093	105,270
Inventories	1,335,098	1,408,297
Assets held for sale	224,595	-
Total current assets	3,140,039	3,041,640
Non-current assets		
Investments in equity-accounted investees	184,549	174,511
Long-term deposits and receivables	11,666	15,768
Surplus in defined benefit plan	66,063	83,124
Long-term derivative instruments	-	7,619
Non-current inventories	57,035	62,252
Deferred tax assets	158,443	111,157
Property, plant and equipment	3,926,873	3,686,240
Intangible assets	802,920	791,174
Total non-current assets	5,207,549	4,931,845
Total assets	8,347,588	7,973,485

Consolidated Statements of Financial Position (Unaudited)

	December 31 2014 US\$ thousands	December 31 2013 US\$ thousands
Current liabilities		
Short-term credit and current portion of long-term debt	602,749	718,284
Trade payables	584,909	669,102
Provisions	35,118	38,485
Derivatives and other payables	692,913	500,453
Current tax liabilities	36,461	33,717
Liabilities held for sale	50,702	-
Total current liabilities	2,002,852	1,960,041
Non-current liabilities		
Long-term debt	1,239,494	1,243,638
Debentures	1,064,222	67,000
Long-term derivative instruments	19,321	6,582
Deferred taxes	259,877	220,877
Employee benefits	659,165	702,103
Provisions	102,431	94,570
Total non-current liabilities	3,344,510	2,334,770
Total liabilities	5,347,362	4,294,811
Equity		
Share capital	543,107	542,853
Share premium	133,633	133,633
Capital reserves	(135,277)	84,715
Retained earnings	2,692,364	3,152,832
Treasury shares	(260,113)	(260,113)
Total shareholders' equity	2,973,714	3,653,920
Non-controlling interests	26,512	24,754
Total equity	3,000,226	3,678,674
Total liabilities and equity	8,347,588	7,973,485

Consolidated Statements of Income (Unaudited)

	For the year ended		For the three-month period ended	
	December 31 2014 US\$ thousands	December 31 2013 US\$ thousands	December 31 2014 US\$ thousands	December 31 2013 US\$ thousands
Sales	6,110,710	6,271,542	1,403,026	1,416,075
Cost of sales	3,914,573	3,861,572	889,703	889,385
Gross profit	2,196,137	2,409,970	513,323	526,690
Selling, transport and marketing expenses	839,207	850,325	194,085	220,034
General and administrative expenses	305,526	281,491	80,037	74,350
Research and development expenses, net	86,943	82,870	20,279	21,579
Other expenses	259,336	110,194	85,935	99,546
Other income	(52,545)	(16,276)	(41,406)	(11,820)
Operating income	757,670	1,101,366	174,393	123,001
Finance expenses	278,243	158,403	114,276	51,267
Finance income	(122,295)	(131,548)	(48,597)	(45,720)
Financing expenses, net	155,948	26,855	65,679	5,547
Share in earnings of equity accounted investees	30,532	25,685	11,897	7,049
Income before income taxes	632,254	1,100,196	120,611	124,503
Income taxes	166,152	280,023	35,582	4,941
Net income	466,102	820,173	85,029	119,562
Attributable to:				
The shareholders of the Company	463,555	818,573	85,324	119,202
Non-controlling interests	2,547	1,600	(295)	360
Net income	466,102	820,173	85,029	119,562
Earnings per share attributable to the equity holders of the company:	US \$	US \$	US \$	US \$
Basic earnings per share	0.365	0.644	0.067	0.094
Diluted earnings per share	0.365	0.644	0.067	0.094

Consolidated Statements of Comprehensive Income (Unaudited)

	For the year ended		For the three-month period ended	
	December 31 2014 US\$ thousands	December 31 2013 US\$ thousands	December 31 2014 US\$ thousands	December 31 2013 US\$ thousands
Net Income	466,102	820,173	85,029	119,562
Components of other comprehensive income that may be reclassified subsequently to net income				
Currency translation effects	(220,196)	49,142	(75,875)	26,706
Gain (losses) on derivatives designated as a cash flow hedge	(11,635)	1,718	(261)	(1,719)
Income tax relating to items that may be reclassified subsequently to net income	-	(898)	-	(90)
Total	(231,831)	49,962	(76,136)	24,897
Items that will not be reclassified to net income				
Actuarial gains (losses) from defined benefit plan	(103,174)	47,282	(6,624)	9,369
Income tax relating to items that will not be reclassified to net income	24,476	(14,172)	1,802	(3,499)
Total	(78,698)	33,110	(4,822)	5,870
Total comprehensive income	155,573	903,245	4,071	150,329
Attributable to:				
The shareholders of the Company	153,163	901,749	4,446	150,054
Non-controlling interests	2,410	1,496	(375)	275
Total comprehensive income	155,573	903,245	4,071	150,329

Consolidated Statements of Changes in Equity (Unaudited)

	Attributable to the shareholders of the Company							Non-controlling interests	Total equity
	Share capital	Share premium	Cumulative translation adjustment	Capital reserves	Treasury shares, at cost	Retained earnings	Total shareholders' equity		
US\$ thousands									
For the year ended December 31, 2014									
Balance as at January 1, 2014	542,853	133,633	19,183	65,532	(260,113)	3,152,832	3,653,920	24,754	3,678,674
Share-based compensation	254	-	-	11,790	-	-	12,044	-	12,044
Dividends paid	-	-	-	-	-	(845,325)	(845,325)	(652)	(845,977)
Taxes on shares-based compensation	-	-	-	(88)	-	-	(88)	-	(88)
Comprehensive income	-	-	(220,059)	(11,635)	-	384,857	153,163	2,410	155,573
Balance as at December 31, 2014	<u>543,107</u>	<u>133,633</u>	<u>(200,876)</u>	<u>65,599</u>	<u>(260,113)</u>	<u>2,692,364</u>	<u>2,973,714</u>	<u>26,512</u>	<u>3,000,226</u>

Consolidated Statements of Changes in Equity (Unaudited) (cont'd)

	Attributable to the shareholders of the Company							Non-controlling interests	Total equity
	Share capital	Share premium	Cumulative translation adjustment	Capital reserves	Treasury shares, at cost	Retained earnings	Total shareholders' equity		
	US\$ thousands								
For the year ended December 31, 2013									
Balance as at January 1, 2013*	542,769	101,501	(30,063)	75,375	(260,113)	2,935,537	3,365,006	23,258	3,388,264
Exercise of options	84	32,132	-	(32,216)	-	-	-	-	-
Share-based compensation	-	-	-	21,776	-	-	21,776	-	21,776
Dividends paid	-	-	-	-	-	(634,388)	(634,388)	-	(634,388)
Taxes on shares-based compensation	-	-	-	(223)	-	-	(223)	-	(223)
Comprehensive income	-	-	49,246	820	-	851,683	901,749	1,496	903,245
Balance as at December 31, 2013	542,853	133,633	19,183	65,532	(260,113)	3,152,832	3,653,920	24,754	3,678,674

*Restated – retrospective restatement as a result of the first-time application of international reporting standards IFRS 11 and IAS 19.

Consolidated Statements of Changes in Equity (Unaudited) (cont'd)

	Attributable to the shareholders of the Company							Non-controlling interests	Total equity
	Share capital	Share premium	Cumulative translation adjustment	Capital reserves	Treasury shares, at cost	Retained earnings	Total shareholders' equity		
US\$ thousands									
For the three-month period ended December 31, 2014									
Balance as at October 1, 2014	543,107	133,633	(125,081)	62,427	(260,113)	2,736,862	3,090,835	27,539	3,118,374
Share-based payments	-	-	-	3,427	-	-	3,427	-	3,427
Dividends paid	-	-	-	-	-	(125,000)	(125,000)	(652)	(125,652)
Taxes on shares-based compensation	-	-	-	6	-	-	6	-	6
Comprehensive income	-	-	(75,795)	(261)	-	80,502	4,446	(375)	4,071
Balance as at December 31, 2014	543,107	133,633	(200,876)	65,599	(260,113)	2,692,364	2,973,714	26,512	3,000,226

Consolidated Statements of Changes in Equity (Unaudited) (cont'd)

	Attributable to the shareholders of the Company							Non-controlling interests	Total equity
	Share capital	Share premium	Cumulative translation adjustment	Capital reserves	Treasury shares, at cost	Retained earnings	Total shareholders' equity		
	US\$ thousands								
For the three-month period ended December 31, 2013									
Balance as at October 1, 2013	542,853	133,633	(7,608)	62,765	(260,113)	3,082,165	3,553,695	24,479	3,578,174
Share-based payments	-	-	-	4,579	-	-	4,579	-	4,579
Dividends paid	-	-	-	-	-	(54,405)	(54,405)	-	(54,405)
Taxes on shares-based compensation	-	-	-	(3)	-	-	(3)	-	(3)
Comprehensive income	-	-	26,791	(1,809)	-	125,072	150,054	275	150,329
Balance as at December 31, 2013	542,853	133,633	19,183	65,532	(260,113)	3,152,832	3,653,920	24,754	3,678,674

Consolidated Statements of Cash Flows (Unaudited)

	For the year ended		For the three-month period ended	
	December 31 2014 US\$ thousands	December 31 2013 US\$ thousands	December 31 2014 US\$ thousands	December 31 2013 US\$ thousands
Cash flows from operating activities				
Net Income	466,102	820,173	85,029	119,562
Adjustments for:				
Depreciation and amortization	427,478	347,741	163,431	102,086
Interest expenses, net	73,865	41,951	5,105	12,487
Share in earnings of equity-accounted investees	(30,532)	(25,685)	(11,897)	(7,049)
Loss (gain) on sale of property, plant and equipment, net	(5,746)	(1,958)	648	(2,216)
Share-based compensation	12,044	21,776	3,427	4,579
Revaluation of assets and liabilities denominated in foreign currencies	(35,976)	29,541	14,729	5,907
Gain on achievement of control of an associated company	(35,740)	(1,827)	(35,740)	-
Income tax expenses	166,152	280,023	35,582	4,941
	1,037,647	1,511,735	260,314	240,297
Change in inventories	(33,333)	4,061	(89,085)	(44,784)
Change in trade and other receivables	(25,461)	19,614	148,747	(3,533)
Change in trade and other payables	55,323	(84,903)	53,853	24,298
Change in provisions and employee benefits	66,126	53,782	(24,721)	63,510
	1,100,302	1,504,289	349,108	279,788
Income taxes paid	(158,772)	(333,794)	(24,336)	(146,772)
Interest received	1,974	2,380	425	506
Interest paid	(48,822)	(45,966)	(12,103)	(17,807)
Net cash provided by operating activities	894,682	1,126,909	313,094	115,715
Cash flows from investing activities				
Proceeds from sale of property, plant and equipment	8,618	3,304	82	2,031
Short-term loans and deposits, net	(22,861)	38,770	(16,821)	(2,811)
Business acquisitions, net of cash acquired	(142,880)	(63,057)	(54,968)	-
Dividends from equity-accounted investees	16,640	23,168	3,433	8,226
Purchases of property, plant and equipment, net	(751,806)	(826,588)	(161,976)	(236,722)
Purchases of intangible assets	(83,114)	(22,093)	(18,586)	(10,132)
Investments and loans to equity-accounted investees	(22,614)	-	-	-
Proceeds from sale of long-term deposits	1,913	7,164	356	5,926
Net cash used in investing activities	(996,104)	(839,332)	(248,480)	(233,482)
Cash flows from financing activities				
Dividend paid to the shareholders	(845,325)	(634,388)	(125,000)	(54,405)
Dividend paid to non-controlling interests	(652)	-	(652)	-
Receipt of long-term debt	2,055,146	674,736	1,053,763	390,298
Repayment of long-term debt	(998,992)	(613,457)	(715,208)	(437,398)
Short-term credit from banks and others, net	(142,253)	263,119	(323,004)	96,654
Net cash provided by (used in) financing activities	67,924	(309,990)	(110,101)	(4,851)
Net change in cash and cash equivalents	(33,498)	(22,413)	(45,487)	(122,618)
Cash and cash equivalents as at beginning of the period	188,340	206,067	189,130	309,222
Net effect of currency translation on cash and cash equivalents	(16,409)	4,686	(5,210)	1,736
Cash and cash equivalents included as part of assets held for sale	(7,602)	-	(7,602)	-
Cash and cash equivalents as at end of the period	130,831	188,340	130,831	188,340

Operating Segments

Operating segment data (Unaudited)

	Fertilizers				Industrial products	Performance products	Other activities	Elimination	Consolidated
	Potash	Phosphate	Eliminations	Total					
US\$ thousands									
Year 2014:									
Sales to external parties	1,620,298	1,521,683	-	3,141,981	1,316,829	1,533,080	118,820	-	6,110,710
Inter-segment sales	195,997	156,533	(92,949)	259,581	19,962	81,091	29,611	(390,245)	-
Total sales	<u>1,816,295</u>	<u>1,678,216</u>	<u>(92,949)</u>	<u>3,401,562</u>	<u>1,336,791</u>	<u>1,614,171</u>	<u>148,431</u>	<u>(390,245)</u>	<u>6,110,710</u>
Income from ordinary activities	<u>536,491</u>	<u>132,938</u>	<u>656</u>	<u>670,085</u>	<u>(62,281)</u>	<u>197,300</u>	<u>(9,367)</u>		<u>795,737</u>
Unallocated expenses and intercompany eliminations									<u>(38,067)</u>
Operating income									<u>757,670</u>
Financing expenses									<u>(278,243)</u>
Financing income									<u>122,295</u>
Share in profits of Investee companies accounted for using the equity method of accounting									<u>30,532</u>
Income before taxes on income									<u>632,254</u>
Capital expenditures	456,272	152,819	-	609,091	108,235	202,956	8,226	-	928,508
Unallocated capital expenditures									<u>29,203</u>
Total capital expenditures									<u>957,711</u>
Depreciation and amortization	103,530	121,680	-	225,210	122,992	70,848	6,574	-	425,624
Unallocated depreciation and amortization									<u>1,854</u>
Total depreciation and amortization									<u>427,478</u>

Operating Segments (cont'd)

Operating segment data (Unaudited) (cont'd)

	Fertilizers				Industrial products	Performance products	Other activities	Eliminations	Consolidated
	Potash	Phosphate	Eliminations	Total					
US\$ thousands									
Year 2013:									
Sales to external parties	1,797,360	1,584,420	-	3,381,780	1,277,432	1,496,601	115,729	-	6,271,542
Inter-segment sales	229,237	169,815	(125,567)	273,485	19,253	78,095	38,980	(409,813)	-
Total sales	<u>2,026,597</u>	<u>1,754,235</u>	<u>(125,567)</u>	<u>3,655,265</u>	<u>1,296,685</u>	<u>1,574,696</u>	<u>154,709</u>	<u>(409,813)</u>	<u>6,271,542</u>
Income from ordinary activities	<u>740,342</u>	<u>79,494</u>	<u>1,235</u>	<u>821,071</u>	<u>114,525</u>	<u>195,797</u>	<u>(16,574)</u>		1,114,819
Unallocated expenses and intercompany eliminations									(13,453)
Operating income									1,101,366
Financing expenses									(158,403)
Financing income									131,548
Share in profit of investee companies accounted for using the equity method of accounting									25,685
Income before taxes on income									<u>1,100,196</u>
Capital expenditures	551,508	141,983	-	693,491	141,338	93,394	8,860	-	937,083
Unallocated capital expenditures									10,180
Total capital expenditures									<u>947,263</u>
Depreciation and amortization	100,533	117,895	-	218,428	75,071	46,580	6,323	-	346,402
Unallocated depreciation and amortization									1,339
Total depreciation and amortization									<u>347,741</u>

Operating Segments (Cont'd)

Operating segment data (Unaudited) (cont'd)

	Fertilizers				Industrial products	Performance products	Other activities	Eliminations	Consolidated
	Potash	Phosphate	Eliminations	Total					
US\$ thousands									
For the three-month period ended 31 December 2014									
Sales to external parties	387,802	340,033	-	727,835	305,608	343,148	26,435	-	1,403,026
Inter-segment sales	42,817	45,139	(18,998)	68,958	6,998	20,195	8,198	(104,349)	-
Total sales	430,619	385,172	(18,998)	796,793	312,606	363,343	34,633	(104,349)	1,403,026
Income from ordinary activities	128,385	44,628	(2,359)	170,654	(19,049)	41,487	(4,358)		188,734
Unallocated expenses and intercompany eliminations									(14,341)
Operating income									174,393
Financing expenses									(114,276)
Financing income									48,597
Share in profits of Investee companies accounted for using the equity method of accounting									11,897
Income before taxes on income									120,611
Capital expenditures	119,494	44,410	-	163,904	30,553	116,078	1,703	-	312,238
Unallocated capital expenditures									(31,890)
Total capital expenditures									280,348
Depreciation and amortization	24,651	30,803	-	55,454	73,820	32,315	1,701	-	163,290
Unallocated depreciation and amortization									141
Total depreciation and amortization									163,431

Operating Segments (cont'd)

Operating segment data (Unaudited) (cont'd)

	Fertilizers				Industrial products	Performance products	Other activities	Eliminations	Consolidated
	Potash	Phosphate	Eliminations	Total					
US\$ thousands									
For the three-month period ended 31 December 2013									
Sales to external parties	415,880	317,427	-	733,307	298,905	355,451	28,412	-	1,416,075
Inter-segment sales	49,385	38,590	(27,075)	60,900	5,507	20,460	7,440	(94,307)	-
Total sales	<u>465,265</u>	<u>356,017</u>	<u>(27,075)</u>	<u>794,207</u>	<u>304,412</u>	<u>375,911</u>	<u>35,852</u>	<u>(94,307)</u>	<u>1,416,075</u>
Income from ordinary activities	<u>139,772</u>	<u>(51,136)</u>	<u>(1,205)</u>	<u>87,431</u>	<u>(9,905)</u>	<u>34,997</u>	<u>(2,501)</u>		110,022
Unallocated expenses and intercompany eliminations									12,979
Operating income									123,001
Financing expenses									(51,267)
Financing income									45,720
Share in profit of Investee companies accounted for using the equity method of accounting									7,049
Income before taxes on income									<u>124,503</u>
Capital expenditures	165,172	37,353	-	202,525	30,387	13,645	2,687	-	249,244
Unallocated capital expenditures									4,098
Total capital expenditures									<u>253,342</u>
Depreciation and amortization	27,251	34,267	-	61,518	26,762	11,792	1,564	-	101,636
Unallocated depreciation and amortization									450
Total depreciation and amortization									<u>102,086</u>

כיל

תוצאות הפעילות לרבעון הרביעי ולשנת 2014

- הכנסות הרבעון הרביעי הסתכמו בכ- 1.4 מיליארד דולר, ירידה של כ- 1% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.
- הרווח התפעולי המתואם ברבעון הרביעי הסתכם בכ- 200 מיליון דולר, ירידה של כ- 8% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.
- הרווח הנקי המתואם ברבעון הרביעי הסתכם בכ- 108 מיליון דולר, ירידה של כ-45% לעומת הרבעון המקביל אשתקד בעיקר עקב עלייה בהוצאות המימון כתוצאה משינויים בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים ושיעור מס גבוה יותר כתוצאה מהיחלשות השקל לעומת הדולר. פיחות השקל לעומת הדולר צפוי להשפיע באופן חיובי ברבעונים הבאים.
- הכנסות, רווח תפעולי מתואם ורווח נקי מתואם לשנת 2014 הסתכמו ל- 6.1 מיליארד דולר, 960 מיליון דולר, ו- 695 מיליון דולר, בהתאמה.

ציוני דרך אסטרטגיים חשובים הושגו ברבעון הרביעי כאשר כיל ממשיכה ליישם את אסטרטגיית "הצעד הבא קדימה" במטרה להרחיב את עסקי הליבה, להשיג מצוינות תפעולית ולאחד את פעילותה הגלובלית

- תכנית ההתייעלות, המתוכננת לתרום 350 מיליון דולר בשנה לרווח התפעולי החל מסוף שנת 2016, תרמה כ 100 מיליון דולר לרווח התפעולי ב 2014, ובכך יותר מפיצתה על השפעת השביתות והעיצומים בישראל במהלך השנה.
- שותפות אסטרטגית עם Yunnan Yuntianhua, יצרנית פוספטים מובילה בסין, תספק לכלי פלטפורמה נוספת של פעילות בתחום הפוספטים עם אינטגרציה אנכית מלאה ופוטנציאל להרחבה משמעותית של תחום הפוספטים המיוחדים בשווקים הצומחים של סין ואסיה.
- נכון למועד הדיווח הושלמה מכירתם של מספר עסקים שאינם בעסקי הליבה אשר צפויה להניב למעלה מ 300 מיליון דולר, בדרך להשגת תזרים נטו כולל לאחר מס של 350-500 מיליון דולר.
- השלמת רכישת 100% מ Fosbrasil, היצרנית העיקרית בדרום אמריקה של חומצה זרחית נקייה לשוקי המזון, התוספים המתקדמים והדשנים המיוחדים.
- לאחר תום הרבעון:
 - כיל חתמה על הסכם לרכישת Prolactal, חברה אירופאית מובילה לייצור רכיבים מבוססי חלבון חלב, בהתאם לאסטרטגיית החברה להרחבת פעילותה של כיל בתחום רכיבי המזון המיוחדים.
 - כיל חנכה את המטה האירופאי של החברה באמסטרדם שיאגד בתוכו את מרכז השירותים המשותפים וארגון הרכש הגלובלי של כיל.

תל אביב, ישראל, 11 בפברואר 2015 – **כיל (NYSE & TASE:ICL)**, יצרנית גלובלית של מוצרים מבוססי מינרלים ייחודיים שמספקת את צרכיה החיוניים של האנושות בעיקר בשוקי החקלאות, המזון והחומרים המורכבים פרסמה היום את תוצאותיה הכספיות לרבעון הרביעי שהסתיים ב- 31 בדצמבר 2014.

10-12/2013		10-12/2014		1-12/2013		1-12/2014		
מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	
1,416		1,403		6,272		6,111		מכירות
527	37.2	513	36.6	2,410	38.4	2,196	35.9	רווח גולמי
123	8.7	174	12.4	1,101	17.6	758	12.4	רווח תפעולי
218	15.4	200	14.3	1,196	19.1	960	15.7	רווח תפעולי מתואם *
125	8.8	121	8.6	1,100	17.5	632	10.3	רווח לפני מס
119	8.4	85	6.1	819	13.1	464	7.6	רווח נקי לבעלי המניות של החברה
195	13.8	108	7.7	1,012	16.1	695	11.4	רווח נקי מתואם לבעלי המניות של החברה *
317	22.4	305	21.7	1,559	24.9	1,344	22.0	EBITDA מתואם**
116		313		1,127		895		תזרים מפעילות שוטפת
237		162		827		752		השקעות ברכוש קבוע

(*) הרווח התפעולי המתואם הינו הרווח התפעולי בנטרול השפעות חד פעמיות. בשנת 2013 בעיקר הפרשה לפרישה מוקדמת בכיל רותם, הפרשה לפינוי פסולת בברום וירידת ערך נכסים שהוכרו ברבעון הרביעי 2013. בשנת 2014 בעיקר סך של כ- 149 מיליון דולר (נטו ממס ומימון כ- 135 מיליון דולר) בגין הפרשה עבור תקופות עבר כתוצאה מהחלטת הבוררות בעניין התמלוגים, סך של כ- 71 מיליון דולר (נטו ממס כ- 55 מיליון דולר) ירידת ערך נכסים בחברות מאוחדות בארה"ב ואירופה, רווח מכניסה לאיחוד בסך של כ- 36 מיליון דולר (אין השפעת מס) בגין השלמת רכישת מלוא המניות של חברת פוסברזיל, הפסד בסך של כ- 17 מיליון דולר בשל השביתה בכיל רותם (נטו ממס 14 מיליון דולר) והוצאות אחרות בסך של כ- 1 מיליון דולר.

הרווח הנקי המתואם הינו הרווח הנקי בנטרול השפעות חד פעמיות (ההשפעות המפורטות לעיל ברווח התפעולי המתואם והוצאות המימון, נטו ממס). וכן השפעות חד פעמיות בסעיף המס, בשנת 2013 בגין שחרור רווחים כלואים ובשנת 2014 סך של כ- 62 מיליון דולר בגין הוצאת מס חד פעמית בעיקר בעקבות הסכמי שומות בחברות מאוחדות באירופה. (ראה הערה בעמוד 9).

(**) ראה פירוט בעמוד 9.

יו"ר כיל, מר ניר גלעד מסר "תופעות יסוד גלובליות המתרחשות בשנים האחרונות, כגון גידול אוכלוסיית העולם, עיור, עלייה ברמת החיים, חשיבות השמירה על הסביבה, התפתחות טכנולוגית ועוד, משפיעים באופן ניכר על הצרכים של האנושות. המודל העסקי הייחודי של כיל ותחומי הפעילות שלה הופכים אותה לחברה המתמחה באספקת הצרכים החיוניים של האנושות בשוקי החקלאות, המזון והחומרים המורכבים, והם עומדים בבסיס ההצלחה והצמיחה העסקית של כיל בעשור האחרון. אספקת הצרכים החיוניים של האנושות הוא בסיס עסקי מצוין וکیل שואפת לקיים אותו גם בעשור הבא. לשם כך פיתחנו את אסטרטגיית 'הצעד הבא קדימה' שתפקידה להפוך את כיל לחברה מובילה באספקת הצרכים החיוניים של אוכלוסיית העולם הגדלה בשוקי הליבה שלנו, ובכך בעצם להבטיח את המשך הצלחת החברה גם בעשור הבא. בנוסף לכך, השינויים הגלובליים בסביבה העסקית בה אנו פועלים, במקביל להכבדת נטל המס על ידי ממשלת ישראל, מחדדים את הצורך בהאצת מימוש התוכנית האסטרטגית הן בצד השקעה ורכישה של מנועי צמיחה מחוץ לישראל והן בצורך בהתייעלות והצטיינות תפעולית במפעלי החברה. דירקטוריון החברה רואה בסיפוק, הערכה ואופטימיות את התהליך המרשים של מימוש האסטרטגיה על מרכיביה השונים ואנו מודים ומברכים את ההנהלה על הישגיה."

"במהלך 2014 עשתה כיל התקדמות משמעותית ביישום אלמנטים מרכזיים באסטרטגיית 'הצעד הבא קדימה'." מסר **מנכ"ל ונשיא החברה, מר סטפן בורגס**. "אנו מחזקים את מיצוב נכסי המינרלים שלנו ע"י השותפות האסטרטגית בסין עם Yunnan Yuntianhua, שתעניק לכליל פלטפורמה נוספת של פעילות פוספט אינטגרטיבית בקנה מידה עולמית, ע"י הרחבות כושר הייצור של אשלג ומלח ואקום בכיל איבריה ושל פוליסולפט בכיל אנגליה וע"י שותפותנו עם אלנה פוטאש לכריית אשלג באתיופיה. במהלך 2014 חיזקה כיל את פעילות מוצרי ההמשך כספקית מובילה של דשנים מיוחדים, חומצה זרחתית מנוקה, מעכבי בערה פולימריים מתקדמים ותוספים בעלי ערך לתעשיית המזון. מנגד, הצלחנו למכור לבעלים מתאימים יותר מספר נכסים שאינם עסקי ליבה, ואנו נשתמש בתוצרים ממכירות אלה לחיזוק מיצובינו בשוקי החקלאות, המזון והחומרים המורכבים. מבחינה פיננסית, 2014 הייתה שנת מעבר לכליל ותוצאותינו הושפעו לא רק משיבוי העבודה בישראל והתפתחויות מאקרו כלכליות בחלק מהשוקים בהם אנו פועלים, אלא גם ממאמצים פרו-אקטיביים שכללו פתרון נושא תמלוגי העבר, הפחתת ערך נכסים שאינם בעסקי הליבה שלנו ויישום מגוון של צעדים להשגת הפחתת עלויות, כל אלה יהוו בסיס איתן לתוצאות משופרות ב 2015."

הסביבה העסקית והתפתחויות מרכזיות במגזרי הפעילות:

כיל דשנים:

- שנה חזקה בתחום כמויות האשלג הושפעה לשלילה משיבוי עבודה בכיל ים המלח ברבעון הרביעי
- שביעות רצון רבה מביצועי תחום הפוספט בתמיכת כמויות, עלויות מחירים ועליית מדרגה מבחינה תפעולית
- בדשנים מיוחדים, חולשה בסביבה העסקית במזרח אירופה, יותר מקוזה ע"י שיפורי התייעלות משמעותיים
- המשך ביקוש איתן לפוספט ושיפורים תפעוליים צפויים להוות משקל נגד לחוסר וודאות בטווח הקצר בשוק האשלג והדשנים המיוחדים

כיל מוצרים תעשייתיים:

- ביקוש יציב למעכבי בערה ולביוצידיים על בסיס ברום צפוי להימשך בעוד שתחום התמיסות הצלולות צפוי להיות מושפע לשלילה מירידת מחירי הנפט החל מהמחצית השנייה של 2015.
- תמהיל המוצרים שנמכרו וההתייעלות תמכו ברווח התפעולי, בקיזוז השפעת שיבושי עבודה במפעל התרכובות הבלתי יעיל בישראל.
- התקדמות בשיפור שולי הרווח באמצעות הפחתת עלויות ייצור והעלאת מחירי מוצרים, צפויה לספק תוצאות בשנת 2015.
- לאחר תום הרבעון, בתגובה לתוכניות ההתייעלות של כיל במפעל תרכובות הברום, הצפויה לכלול את הפסקת עבודתם של 140 עובדים, מועצת העובדים הודיעה על השבתת המפעל החל מתאריך 2 בפברואר 2015. הנהלת כיל נוקטת בכל האמצעים למזעור נזקי השביתה ולהשלמת תכניות ההתייעלות, לרבות בדרך של משא ומתן עם מועצת העובדים.

כיל מוצרי תכלית:

- תוצאות הרבעון הרביעי הושפעו מביקושים נמוכים באירופה, תחרות גוברת בארה"ב והפיחות ביורו.
- השקת 30 פתרונות חדשים מרובי רכיבים בחמשת החודשים האחרונים ע"י יחידת רכיבי המזון המיוחדים של כיל, מצביעה על הגידול בעסקי הליבה.
- רכישת Fosbrasil ו- Prolactal ייתרמו לסל המוצרים ולהתרחבות הגאוגרפית.

במהלך הרבעון ציינה כיל אבני דרך משמעותיות ביישום תכניתה האסטרטגית:

תכנית ההתייעלות:

בהתאם לאסטרטגיית "הצעד הבא קדימה" שאחת ממטרותיה השגת מצוינות תפעולית ושיפור היעילות, השיגה כיל שיפורי התייעלות בהיקף של כ- 100 מיליון דולר ברווח התפעולי במהלך 2014, שסייעו לקזז את השפעות עיצומי העובדים על הפעילות בישראל. כ- 71% מהשיפור הושג במגזר כיל דשנים. החברה ממשיכה ליישם צעדי התייעלות במתקניה בישראל, בים המלח ובמפעל תרכובות הברום בנאות חובב וזאת, על אף סכסוכי העבודה במפעלי החברה הנובעים מכך. במהלך 2015 תשיק כיל את מרכז השירותים המשותפים בישראל (באר שבע) בנוסף על המרכזים באירופה (אמסטרדם) ובארה"ב (סט. לואיס) על מנת להשיג התייעלות נוספת וליישם צעדי מצוינות תפעולית נוספים במתקני החברה בעולם. במהלך 2015 יורחבו גם סמכויות ארגון הרכש הגלובלי של כיל. הקמת תחנת הכוח החדשה בכיל ים המלח צפויה אף היא להיות מושלמת במהלך 2015 ולאפשר חיסכון נוסף בעלויות האנרגיה.

שותפות אסטרטגית עם Yunnan Yuntianhua:

כיל חתמה על הסכם לשותפות אסטרטגית עם Yunnan Yuntianhua, יצרנית הכימיקלים השנייה בגודלה בסין (הכנסות של כ- 9 מיליארד דולר) ויצרנית הפוספטים השלישית בגודלה בעולם, להפעלת מיזם משותף (50/50) בשליטת כיל של פעילות פוספט בעלת אינטגרציה אנכית מלאה הכוללת מכרה פוספט בקנה מידה עולמי וייצור מוצרי המשך. היקף העסקה מוערך בכ- 452 מיליון דולר. במטרה לחזק את השותפות האסטרטגית בין כיל ל-Yunnan Yuntianhua ולייצר ערך מוסף לבעלי המניות שלהם, כ- 269 מיליון דולר מהשקעת כיל ישמשו לרכישת אחזקה אסטרטגית ב-Yunnan Yuntianhua, היצרנית המובילה בסין של סלע פוספט ודשנים, הנסחרת בבורסה לניירות ערך של שנגחאי (Shanghai: 600096). המניות החדשות שיונפקו ייצגו 15% מההון של Yuntianhua Yunnan לאחר ההנפקה לכיל. יתרת שווי העסקה, בסך של כ- 183 מיליון דולר, היא במיזם המשותף לייצור פוספט (בנוסף לחוב נטו של 100 מיליון דולר). המיזם המשותף ימנף את מומחיות הייצור, היכולות הטכניות והשיווקיות של שתי החברות ויכלול פלטפורמת מחקר ופיתוח משותפת לפיתוח תהליכים ומוצרים חדשים. השלמת העסקה צפויה ברבעון הראשון של 2016 בכפוף לאישורי גופים ממשלתיים ורגולטוריים שונים. המיזם המשותף יגדיל את פלטפורמת הפוספט של כיל ביותר מ- 50% וירחיב את המודל העסקי של פעילות הפוספט המתפרס לאורך כל שרשרת הערך לאזורים גיאוגרפיים אטרקטיביים נוספים. בשילוב עם פעילות הפוספטים המיוחדים הקיימת של כיל שהיקפה כ- 2 מיליארד דולר, באירופה, צפון אמריקה וברזיל, המיזם יעניק לכיל יכולות חשובות:

- העסקה תהפוך את כיל לשחקנית גדולה ותחרותית יותר ע"י הרחבת פלטפורמת הפוספט לשוקי סין ואסיה הצומחים
- הרכישה כמעט ומכפילה את נתח השוק הגלובלי של כיל בתחום הפוספט והיא הופכת לשחקן מרכזי חדש בשווקים הצומחים במהירות של סין ואסיה לדשנים, תוספי מזון וחומרים מורכבים.

- המיזם יעניק לכל פעילות מגוונת ותחרותית בקנה מידה עולמי בשלושה משוקיה הגדולים: סין, דרום מזרח אסיה והודו.
 - חיזוק מיצובה של יחידת הפוספטים המיוחדים של כיל כשחקנית גלובלית מובילה בעלת אינטגרציה אנכית וסל המוצרים המיוחדים הגדול ביותר.
 - איוון שרשרת האספקה הגלובלית של כיל משני אתרים משולבים, אחד בישראל והשני בסין, על מנת להעניק שירות טוב יותר ללקוחותיה באירופה, אמריקה ואסיה, תוך ניצול סינרגיות בשרשרת האספקה ובהשקעות.
 - פוטנציאל להתרחבות משמעותית וניצול סינרגיות: שדרוג והרחבת מתקני ייצור של החומצה הזרחתית הנקייה, הרחבת פעילות מוצרי המשך ושינוי יחס קומודיטי/מוצרים מיוחדים מ 10/90 ל 50/50 ע"י שימוש בידע של כיל, הצעת מוצרים בעלי ערך מוסף גבוה, הרחבת ייצור דשנים בתפוזרת ע"י פתיחת צווארי בקבוק, ושיפור ניצולת כושר הייצור ותהליכים.
 - ביצוע העסקה במועד הנוכחי יאפשר לכלל לצל את מחירי הפוספט הנמוכים הנוכחיים במטרה להבטיח עתודות לטווח ארוך ונתח שוק בשוקים צומחים.
- העסקה צפויה לתרום לרווח למניה על בסיס מזומן החל מהשנה הראשונה לפעילות, תוך הרחבת שולי ה EBITDA והשגת סינרגיות בהיקף של לפחות 30 מיליון דולר בשנה תוך חמש שנים. להערכת כיל המיזם צפוי להשקיע (CAPEX) כ- 340 מיליון דולר שיתפרסו על פני חמש שנים מיום השלמת העסקה.

רכישת Prolactal:

לאחר תום הרבעון יחידת ה Food Specialties של כיל, שהנה חלק ממגזר כיל מוצרי תכלית, הודיעה על רכישת Prolactal, חברה אירופאית מובילה לייצור חלבוני חלב לתעשיית המזון והמשקאות. השלמת העסקה צפויה ברבעון השני של 2015, בכפוף לאישורים רגולטוריים. Prolactal, חברה פרטית שמכירותיה עמדו על כ 100 מיליון יורו בשנה ב 2014 מייצרת מגוון של חלבוני חלב לתעשיית המשקאות, מוצרי החלב ותעשיית הבשר לשיפור היציבות והערכים התזונתיים. חלבוני חלב הנם רכיבים חיוניים, קלים לספיגה בעלי שימוש נרחב במזון לספורטאים, תינוקות ופעוטות ובמזון בריאות. שילוב יכולות האינטגרציה האנכית של כיל בתחום הפוספטים המיוחדים, יכולותיה הקיימות של החברה הנרכשת והידע המתקדם המצוי בשתי החברות יאפשר לכלל לספק מגוון רחב יותר של תוספי מזון חדשניים, בעלי ערך מוסף לשיפור המרקם והיציבות העולים ביכולותיהם על פתרונות הקיימים כיום ולענות על הביקוש הגדל למזון ומשקאות בריאים בעלי רמת חלבון גבוהה. כיל מצפה כי הרכישה תתרום לסינרגיות שיווק ומכירה משמעותיות במספר אזורים בעולם וכי הרכישה תתרום לרווח הנקי החל מהשנה הראשונה. הרכישה מהווה צעד אסטרטגי חשוב לחיזוק ולהרחבת פעילות הליבה של כיל בתחום רכיבי מזון מיוחדים ותסייע להפיכת יחידת רכיבי המזון המיוחדים של כיל לפורמולטור אינטגרטיבי גלובלי המספק פתרונות ייחודיים לשיפור המרקם והיציבות.

השלמת רכישת Fosbrasil:

במהלך הרבעון הרביעי השלימה כיל רכישת 100% מ Fosbrasil (עלייה משיעור החזקה של 44.25% ל-100%), היצרנית המובילה באמריקה הלטינית של חומצה זרחתית מנוקה לשוק המזון והדשנים המיוחדים ויצרנית של מוצרי המשך מבוססי פוספט ודשנים מיוחדים בעלת הכנסות שנתיות של כ 100 מיליון דולר. כיל היא יצרנית גלובלית של חומצה זרחתית ומוצרי פוספט עם מתקני ייצור בישראל, ארה"ב, מקסיקו, גרמניה וסין. הרכישה תרחיב את דריסת הרגל של כיל בברזיל ותתרום לעלייה של כמעט 50% בכושר הייצור של חומצה זרחתית מנוקה, תוך שהיא הופכת את כיל למובילה בשוק הפוספטים המיוחדים לשוקי המזון, החומרים המורכבים והחקלאות בדרום אמריקה. איחוד החברות יאפשר לכלל להרחיב את תיק המוצרים, לשפר את התחרותיות ולנצל סינרגיות ע"י אופטימיזציה של הפעילות והגברת השליטה על הייצור והשיווק.

מימושי עסקים שאינם בתחומי הליבה במסלול להשגת תזרים לאחר מס של 300-500 מיליון דולר:

במהלך הרבעון חתמה כיל על הסכמים למימוש מספר עסקים שאינם בתחומי הליבה של החברה. מכירת עסקי ה APW (Alumina, Paper, Water) הצפויה להניב תזרים לאחר מס של כ- 220 מיליון דולר. מכירה זו, יחד עם מימושים נוספים שנחתמו במהלך הרבעון כולל Rhonoflex המייצרת רכיבים לחיזוק נעלי עור וכן עסקי ה Anti-Germ וחברת מדנטק, צפויים להניב תזרים לאחר מס של יותר מ 300 מיליון דולר. כיל מתכוונת להשתמש בתקבולים אלה לחיזוק עסקי הליבה שלה.

הקמת המטה האזורי באירופה:

לאחר תום הרבעון הרביעי חנכה כיל באמסטרדם מטה חדש ומרכז שירות שירכו את פעילותה באירופה. המטה החדש ישמש כאחד ממרכזי השירותים המשותפים הגלובליים של כיל (יחד עם המרכז שהוקם בארה"ב והמרכז

המתוכנן בישראל) וישמש גם כמרכז הרכש העולמי של החברה. בין 300 העובדים שיאיישו את המרכז החדש לאחר השלמתו באמצע 2015 יהיו גם המנהלים הבכירים של יחידות כיל באירופה וצוות ה M&A האירופאי. המרכז ישמש כפלטפורמה ליצירת "כיל אחת" ויתרום להתייעלות ומצוינות תפעולית, יחזק את פעילות כיל באירופה ואת יחסיה ארוכי הטווח של החברה עם לקוחותיה וספקיה ביבשת. הסביבה העסקית והרגולטורית התומכת בהולנד תספק גם סביבת עבודה מעצימה לחברה ולעובדיה.

אתיופיה – Potash for Growth:

בעקבות התוצאות החיוביות של פרויקט חינוך החקלאים, Potash for Life, בהודו, השיקה כיל בדצמבר 2014 את הפרויקט Potash for Growth באתיופיה. מטרת התכנית לממש את הפוטנציאל החקלאי במדינה ע"י קידום דיכון מאוזן בקרב החקלאים תוך הגברת הפרודוקטיביות ושיפור התועלות הכלכליות כמו גם לתרום לייצור מזון בר-קיימא. התכנית כוללת מאות חלקות הדגמה, תמיכה בתכנית מיפוי ארצית של קרקעות המדינה אשר תמליץ על הדיכון האופטימלי ברמה המקומית וכן תמיכה במחקר מוגבר על ידי סטודנטים לתארים מתקדמים בתחומים של אשלג בקרקע ובצמחים באתיופיה, במטרה להגדיל את הידע בנושא דיכון מאוזן וכדי לסייע בפיתוח מומחים בתזונת הצמח.

התכנית שהושקה בהודו ב 2013 השיגה התקדמות משמעותית בהענקת ראיות מדעיות לחקלאים על היתרונות שבשימוש בדשני אשלג ועל הרווחיות המשופרת הנובעת משימוש באשלג ביותר מ- 20 גידולים שונים שנבחנו בפועל.

ציוני דרך אסטרטגיים ופעילויות נוספות בשנת 2014:

הרחבת פעילות בכל איבריה:

כיל צפויה להשקיע כ- 435 מיליון דולר ליצירת תשתית להרחבת הייצור לטווח הארוך בכל איבריה, ספרד, תוך הפחתה משמעותית של עלויות הייצור לטון אשלג לרמה תחרותית ביותר כאשר העלות השולית צפויה להיות דומה לזו שבים המלח. ההשקעה, שתצמצם באופן משמעותי את טביעת הרגל הסביבתית של המפעל, תוביל לגידול הדרגתי בכוח ייצור האשלג לכ- 1.4 מיליון טון בשנה; תגדיל ייצור אשלג מגורען לכ-100% מהאשלג המיוצר במקום; תכפיל ייצור "מלח וואקום" לכמות של כ- 1.5 מיליון טון בשנה; תאפשר שדרוג התשתית הלוגיסטית במכרה (רמפת הכניסה למכרה), במפעל וברציף החברה בנמל ברצלונה באופן שיאפשר הפקה, שינוע וייצוא של כ-2.3 מיליון טון אשלג; ותכלול מחקר היתכנות מתקדם לשם פיתוח מכרה אשלג חדש, המתוכנן להפיק מיליון טון אשלג נוספים בשנה.

הסכם עם אקצו-נובל:

כיל חתמה על מזכר הבנות לא מחייב לשיתוף פעולה ארוך טווח לייצור ולשיווק 1.5 מיליון טון מלח ואקום באיכות גבוהה ו- 50,000 טון אשלג לבן במפעל האשלג של כיל איבריה בספרד.

שותפות אסטרטגית עם "אלאנה פוטאש":

כיל חתמה על הסכם אסטרטגי עם חברת "אלאנה פוטאש" לפיתוח מכרה האשלג דאנקיל באתיופיה כחלק ממאמציה האסטרטגיים לפיתוח מקורות אשלג מחוץ לישראל. ההסכם כולל החזקת מיעוט והסכם מכירה בלעדי ומשלוח ללקוחות כיל באסיה ובאפריקה. על סמך בדיקות היתכנות שבוצעו ע"י אלאנה, המכרה יוכל להפיק בתוך פחות מחמש שנים מתחילת פיתוחו כמיליון טון אשלג בשנה.

הרחבת ייצור פוליסולפט בכיל אנגליה:

כיל אנגליה הודיעה על תכנית השקעה בהיקף 38 מיליון ליש"ט להרחבת כושר הייצור והכרייה של פוליסולפט, דשן סולפטי חדשני המורכב ממספר נוטריינטים, מ- 130 אלף טון בשנה כיום לכ- 600 אלף טון בשנה. ממשלת בריטניה אישרה מתן מענק בגובה של 4.9 מיליון ליש"ט לפרויקט.

רכישת AmegA Sciences:

כיל דשנים מיוחדים רכשה את AmegA Sciences, מפתחת חדשנית ומובילה תעשייתית מאנגליה של מוצרים לשוקי החקלאות המיוחדת, גננות, דשא ומתקני נוחות, כולל פתרונות הקשורים לחיסכון במים, שימור מים ושיפור צמיחה. הרכישה מחזקת את מיצובה של כיל דשנים מיוחדים בשוקי חקלאות מיוחדים באמצעות הרחבת הטכנולוגיה וסל המוצרים.

הקמת מיזם משותף לייצור מעכבי בעירה פולימריים עם אלבמל:

המיזם המשותף יפעיל מפעל בהולנד, בעל כושר ייצור של 2,400 טון בשנה ומפעל בישראל בעל כושר ייצור של 10,000 טון בשנה. מעכב הבעירה החדש שיוצר במיזם המשותף יהווה אלטרנטיבה ל- HBCD, מעכב הבעירה הסטנדרטי הקיים כרגע לשימושי EPS ו XPS - שמוצא משימוש בהדרגה במדינות האיחוד האירופי, ביפן, ובמדינות נוספות. המיזם המשותף יציע פתרונות בטיחות אש ידידותיים לסביבה על בסיס רישיון מחברת DOW Chemicals, וכושר הייצור הנוסף ייענה על הצרכים הקיימים והעתידיים בשוק. המיזם המשותף יהיה היצרן הגדול ביותר של מעכב בעירה פולימרי זה, מה שיתרום לסיכון נמוך יותר, כמו גם לעלויות נמוכות יותר בשל היתרונות לגודל.

רישום למסחר בארה"ב:

כיל רשימה את מניותיה למסחר בבורסה לניירות ערך בניו יורק, והן נסחרות כעת הן בת"א והן בניו יורק. מטרת הרישום היא להרחיב את בסיס המשקיעים הגלובלי של כיל, לשפר את זיליות מניותיה, לאפשר לכלל גישה רחבה יותר לשוקי ההון הגלובליים ולשפר את גמישותה בניהול מבנה ההון שלה.

מסקנות וועדת ששינסקי השנייה:

בהמשך לאישור הקבינט החברתי כלכלי פה אחד את המלצות הוועדה לבדיקת החלק היחסי אותו מקבלת המדינה כתוצאה משימוש במשאבי טבע (ועדת ששינסקי 2) ולאור הרעה בסביבה העסקית בישראל המתלווה לחוסר הוודאות הרגולטורי, החליט הדירקטוריון על ביטול השקעות מתוכננות בישראל בגובה של כ- 750 מיליון דולר; בחינה מחדש של השקעות מתוכננות בישראל בגובה של כמיליארד דולר; בחינה מחדש של סגירת מפעל המגנזיום בינואר 2017 (בכפוף להכרת הממשלה בתרומת הסינרגיות הנובעות מפעילות המפעל); והתמקדות בצמצום עלויות כמרכיב עיקרי ליצירת ערך עסקי בישראל, תוך הוצאה לפועל של תכניות התייעלות במפעלי החברה בנגב. כיל תמשיך לפעול לשינוי מהותי של הסביבה העסקית הקיימת כיום בישראל, כך שתהיה לכיל הצדקה להשקיע במדינה גם בעתיד.

הכרה מארגון ה-CDP:

כיל זכתה להכרה כמובילה עולמית על פעילותה להפחתת פליטות גזי חממה והתמודדות עם שינויי האקלים. זו השנה השנייה ברציפות שהדוח של כיל לארגון ה- Carbon Disclosure Project (CDP) לשנת 2014 זוכה לציון 98 (מתוך 100) במדד השקיפות של הארגון. כמו כן, כיל זכתה בציון המקסימלי A עבור מאמציה להפחתת פליטות, מה שממקם את כיל בין 150 החברות המובילות בעולם, והשנייה בדירוגה מבין יצרניות הדשנים בעולם. כיל מגישה דוחות מפורטים ל CDP כחלק מהאסטרטגיה שלה לקיימות, אחריות תאגידית ושקיפות.

מכירות:

מכירות כיל בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 6,111 מיליון דולר לעומת כ- 6,272 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ירידה זו נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה אשר הביאה לקיטון במכירות בסך של כ- 431 מיליון דולר. ירידה זו קוזה בחלקה כתוצאה מגידול בכמויות המכירה, ובכלל זה איחוד לראשונה של חברות שנרכשו במהלך תקופת הדיווח, אשר תרמה כ- 252 מיליון דולר ומהשפעת השינוי בשער החליפין בסך של כ- 18 מיליון דולר. כתוצאה מהעיצומים בכל יום המלח ברבעון הרביעי, נפגעו מכירות החברה בסך של כ- 60 מיליון דולר.

מכירות כיל ברבעון הרביעי הסתכמו בכ- 1,403 מיליון דולר לעומת כ- 1,416 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ירידה זו נובעת בעיקר כתוצאה מהשפעת השינוי בשער החליפין בסך של כ- 45 מיליון דולר ומירידה בכמויות המכירה בסך של כ- 20 מיליון דולר. ירידה זו קוזה בחלקה כתוצאה מעליה במחירי המכירה אשר הביאה לגידול במכירות בסך של כ- 26 מיליון דולר ומאיחוד לראשונה של חברות שנרכשו במהלך תקופת הדיווח, אשר הביאה לגידול במכירות בסך של כ- 26 מיליון דולר. כתוצאה מהעיצומים בכל יום המלח ברבעון הרביעי, נפגעו מכירות החברה בסך של כ- 60 מיליון דולר.

להלן התפלגות המכירות על פי שווקים גיאוגרפיים:

10-12/2013		10-12/2014		1-12/2013		1-12/2014		
%	מיליוני דולר	%	מיליוני דולר	%	מיליוני דולר	%	מיליוני דולר	
5.9	83	4.1	58	5.1	319	4.6	284	ישראל
19.5	276	22.7	318	19.2	1,207	22.5	1,374	צפון אמריקה
8.6	121	11.9	167	11.9	748	9.3	569	דרום אמריקה
37.8	535	36.2	508	37.9	2,378	39.1	2,389	אירופה
25.7	364	21.3	299	23.3	1,464	21.3	1,299	אסיה
2.5	37	3.8	53	2.6	156	3.2	196	שאר העולם
100.0	1,416	100.0	1,403	100.0	6,272	100.0	6,111	סה"כ

התפלגות המכירות בתקופת הדוח מצביעה על גידול במכירות בצפון אמריקה בעיקר כתוצאה מעלייה כמותית במכירות של אשלג, ביוצידיים לטיפול במים על בסיס ברום וכלור, מוצרי ברום אנאורגניים ומוצרי מגנזיה. כמו כן גידול במכירות באירופה הנובע מגידול במכירות מגזר מוצרי תכלית, בעיקר כתוצאה מרכישת Hagesud וגידול במכירת P2S5. מנגד, חל קיטון במכירות באסיה, בעיקר כתוצאה מירידה במחירי המכירה של האשלג לעומת אשתקד וכתוצאה מירידה בכמויות המכירה של האשלג באסיה, למעט סין. הירידה בדרום אמריקה נובעת בעיקר כתוצאה מירידה בכמויות ובמחירי הדשנים והאשלג שנמכרו לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הירידה בכמויות הדשנים שנמכרו בדרום אמריקה נובעת בעיקר מהשפעת השביתה בכל רותם ומירידה בכמויות האשלג עקב אי זמינות אשלג מגולען.

התפלגות המכירות ברבעון מצביעה על גידול במכירות בצפון אמריקה בעיקר כתוצאה מעלייה בכמויות ובמחירי האשלג שנמכר ומעלייה כמותית במכירות של מוצרי ברום אנאורגניים ומוצרי מגנזיה. הגידול במכירות בדרום אמריקה נובע מעלייה בכמויות ובמחירי אשלג שנמכר. מנגד, חל קיטון במכירות באסיה בעיקר כתוצאה מירידה בכמויות המכירה של האשלג בסין כתוצאה מהעיצומים בכל יום המלח. הירידה באירופה נובעת בעיקר מקיטון בכמויות המכירה של האשלג והשפעת החלשות היורו לעומת הדולר על מחיר האשלג הדולרי ועל המכירות של כיל מוצרי תכלית. ירידה זו קוזה בחלקה כתוצאה מהתרומה של רכישת Hagesud וגידול במכירות של P2S5.

עלות המכר:

עלות המכר בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ- 3,915 מיליון דולר לעומת עלות של כ- 3,862 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 53 מיליון דולר. הגידול בעלות המכר נובע בעיקר מעליה בכמויות שנמכרו, ובכלל זה איחוד לראשונה של חברות שנרכשו במהלך תקופת הדיווח, בסך של כ- 116 מיליון דולר, מהשפעת השינוי בשער החליפין בסך של כ- 35 מיליון דולר, מהשפעת השביתה בכיל רותם בסך של כ- 26 מיליון דולר, בקיזוז תקבול מביטוח שביתה בסך של כ- 9 מיליון דולר, ומגידול בהוצאות תמלוגים בתקופה השוטפת כתוצאה מפסק הבוררות בנושא זה בסך של כ- 12 מיליון דולר. עליה זו קוזה בחלקה כתוצאה מירידה במחירי חומרי הגלם והאנרגיה בסך של כ- 56 מיליון דולר, מירידה בהוצאות השכר בסך של כ- 39 מיליון דולר, בעיקר מהשפעת פרישת העובדים בכיל רותם, ומירידה בהוצאות תפעוליות אחרות בסך של כ- 32 מיליון דולר, בין היתר כתוצאה מירידה בהוצאות אחזקה וקבלנים וקיטון בתמלוגים כתוצאה מהירידה במכירות.

עלות המכר ברבעון הרביעי הסתכמה לסך של כ- 890 מיליון דולר לעומת עלות של כ- 889 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עלות המכר הושפעה בעיקר מעליה במחירי חומרי הגלם בסך של כ- 27 מיליון דולר, מאיחוד לראשונה של חברות שנרכשו במהלך תקופת הדיווח, בסך של כ- 20 מיליון דולר ומגידול בהוצאות תמלוגים בתקופה השוטפת כתוצאה מפסק הבוררות בסך של כ- 4 מיליון דולר. עליה זו קוזה ברובה ע"י השינוי בשערי החליפין בסך של כ- 41 מיליון דולר ומתקבול מביטוח שביתה בכיל רותם בסך של כ- 9 מיליון דולר.

עלויות האנרגיה היוו כ- 7% מסך עלויות התפעול של כיל בתקופת הדוח. עלויות האנרגיה בתקופה המדווחת ירדו ביחס לתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה משימוש מוגבר יותר בגז טבעי המביא לחיסכון כתוצאה מהחלפת השימוש בדלקים יקרים, ומההתקשרות לרכישת חשמל מחברת OPC בעלויות נמוכות ביחס למחיר החשמל הנרכש מחברת החשמל, אשר תרמה לירידה בעלויות האנרגיה בתקופה המדווחת.

הוצאות מכירה ושיווק:

הוצאות מכירה ושיווק בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 839 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 850 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות מכירה ושיווק כוללות בעיקר עלויות בגין הובלה ימית, הובלה יבשתית, עמלות מכירה ושכר עובדים. הירידה בהוצאות נובעת בעיקר מירידה בהוצאות ההובלה כתוצאה מירידת מחירי ההובלה הימית והיבשתית ושינוי בתמהיל היעדים והמוצרים.

הוצאות מכירה ושיווק ברבעון הרביעי הסתכמו בכ- 194 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 220 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות נובעת בעיקר מירידה בהוצאות ההובלה כתוצאה מירידת מחירי ההובלה הימית והיבשתית, שינוי בתמהיל היעדים והמוצרים ומירידה בכמויות המכירה.

הוצאות ההובלה הימית היוו כ- 7% מסך עלויות התפעול של כיל בתקופת הדוח והסתכמו לסך של כ- 369 מיליון דולר. לאחר מספר שנים של ירידה במחירי ההובלה הימית בצובר החלה באמצע שנת 2013 עלייה במחירי ההובלה, שהגיעה אף לשיא של 3 שנים לרמה של 2,337 נקודות באמצע דצמבר 2013 (מדד ההובלה הימית BDI - Baltic Dry Index). החל מהרבעון הראשון של שנת 2014 ירדו המחירים לרמתם טרם העלייה והמדד הממוצע לשנת 2014 עמד על 8% פחות מהמדד הממוצע לשנת 2013, המדד הממוצע לרבעון עמד על 40% פחות מהמדד הממוצע לרבעון הרביעי של 2013, חלקו מוסבר בירידת מחירי הדלקים בתקופה זו. השפעת ירידת מחירי ההובלה הימית כאמור לעיל, קוזה בחלקה מעליה בהובלה הימית כתוצאה מגידול בכמויות המכירה.

הוצאות הנהלה וכלליות:

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 306 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 281 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הסתכמו בכ- 80 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 74 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הנהלה וכלליות גדלו בין היתר כתוצאה מאיחוד לראשונה של חברות שנרכשו במהלך תקופת הדיווח ומהוצאות ייעוץ ואחרות בקשר עם עדכון ויישום אסטרטגיית החברה, הנפקת החברה בבורסה בניו-יורק ותהליכים נוספים.

הוצאות מחקר ופיתוח:

הוצאות המו"פ בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 87 מיליון דולר, עליה בסך של כ- 4 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המו"פ ברבעון הסתכמו בכ- 20 מיליון דולר, ירידה בסך של כ- 2 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות אחרות:

הוצאות אחרות נטו בתקופה הדוח, הסתכמו לסך של כ- 207 מיליון דולר לעומת כ- 94 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות האחרות כוללות בעיקר הוצאה חד פעמית בסך של כ- 149 מיליון דולר (לפני הוצאות ריבית והשפעת המס) בגין תקופות העבר, כתוצאה מפסק הבוררות בעניין התמלוגים, ומירידת ערך נכסים בחברות מאוחדות בארה"ב ואירופה בסך של כ- 71 מיליון דולר. עליה זו קוזה בחלקה מרווח מכניסה לאיחוד בסך של כ- 36 מיליון דולר כתוצאה מרכישת מלוא ההחזקות בחברת פוסברזיל. ההוצאות האחרות אשתקד כללו בעיקר הפרשה לפרישה מוקדמת בכל רותם בסך של כ- 60 מיליון דולר, הפרשה לטיפול בפסולת בסך של כ- 25 מיליון דולר וירידת ערך נכסים בסך של כ- 10 מיליון דולר.

הוצאות אחרות נטו ברבעון הסתכמו לסך של כ- 45 מיליון דולר. ההוצאות כוללות בעיקר רווח מכניסה לאיחוד בסך של כ- 36 מיליון דולר כתוצאה מרכישת מלוא ההחזקות בחברת פוסברזיל בקיזוז ירידת ערך נכסים בחברות מאוחדות בארה"ב ואירופה בסך של כ- 71 מיליון דולר. ההוצאות האחרות אשתקד כללו בעיקר הפרשה לפרישה מוקדמת בכל רותם בסך של כ- 60 מיליון דולר, הפרשה לטיפול בפסולת בסך של כ- 25 מיליון דולר וירידת ערך נכסים בסך של כ- 10 מיליון דולר.

EBITDA המתואם לתקופת הפעילות *:

ה- EBITDA המתואם לרבעון הרביעי ולשנת 2014 עמדה על כ- 305 ו- 1,344 בהתאמה. חישוב ה- EBITDA המתואם נעשה במיליוני דולרים, כדלקמן:

10-12/2013	10-12/2014	1-12/2013	1-12/2014	
119	85	819	464	רווח נקי לבעלי ההון של החברה
92	92	338	356	פחת
6	66	27	156	הוצאות מימון, נטו
5	36	280	166	מיסים על הכנסה
95	26	95	202	הוצאות חד פעמיות
317	305	1,559	1,344	סה"כ

(*) בדוח זה אנו משתמשים במדדים הפיננסיים EBITDA מתואם, רווח תפעולי מתואם ורווח נקי מתואם לבעלי המניות של החברה. החברה משתמשת במדד זה לצורך השוואה של התוצאות התפעוליות בין התקופות. ה- EBITDA המתואם מוגדר כרווח הנקי לבעלי המניות של החברה בנטרול פחת והפחתות, הוצאות מימון נטו ומסים על ההכנסה וכן בנטרול הוצאות/הכנסות חד פעמיות אשר הותאמו לרווח התפעולי ולרווח הנקי לבעלי המניות של החברה.

החברה מאמינה כי ה- EBITDA המתואם הינו המדד המתאים לצורך השוואתיות של התוצאות התפעוליות באמצעות נטרול הפרשים אפשריים הנובעים מהבדלים בין החברות העשויים לנבוע מסיבות שאינן קשורות לביצועים תפעוליים כגון מבנה ההון (משפיע על הוצאות מימון, נטו), מיסוי (משפיע על מיסים על ההכנסה) גיל הנכסים והפחת החשבונאי של הנכסים (משפיעים על הפחת והפחתות). ה- EBITDA המתואם אינו אופן הדיווח של התוצאות הכספיות של חברות כפי שנדרש על פי ה- IFRS. הנהלת החברה מאמינה כי EBITDA המתואם מספק מידע שימושי למשקיעים, אנליסטים ולציבור לצורך הערכת התוצאות התפעוליות של החברה. אין לראות ב- EBITDA המתואם מדד יחיד לביצועי החברה ואין להשתמש בו כתחליף או בנפרד מהרווח התפעולי או נתונים אחרים בדוחות החברה או תזרימי המזומנים שנערכו בהתאם ל- IFRS כמדד לרווחיות או נילותה של החברה. מדד ה- EBITDA המתואם אינו לוקח בחשבון את החזרי חוב והתחייבויות אחרות של החברה לרבות הוצאות הוניות ולכן אין להשתמש במדד זה כצפי לסכומים אשר יהיו זמינים לשימוש בעתיד. ייתכן כי מדד ה-

הוצאות מימון:

הוצאות המימון נטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 156 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מימון נטו של כ- 27 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המימון כוללות הפרשה בסך של כ- 32 מיליון דולר בעיקר בקשר עם פסק הבוררות מיום 19 במאי 2014 בנושא התמלוגים. בניטרול ההפרשה כאמור לעיל, הסתכמו הוצאות המימון בכ- 124 מיליון דולר, עליה של כ- 97 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העלייה נבעה בעיקר מגידול בהוצאות הריבית בסך של כ- 21 מיליון דולר, הוצאות בגין שינוי בשווי ההוגן של עסקאות גידור, אנרגיה והובלה ימית בתקופה בסך של כ- 41 מיליון דולר לעומת הכנסות של כ- 20 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד וכתוצאה מהוצאות בגין שינוי בשווי ההוגן של עסקאות מטבע וריבית והשפעת הפרשי שער על הפרשות להטבות עובדים בתקופה בסך של כ- 6 מיליון דולר, לעומת הכנסות של כ- 21 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, חלה ירידה בהוצאות הריבית בגין הפרשות להטבות עובדים בסך של כ- 3 מיליון דולר. כמו כן, הונו עלויות אשראי בסכום של 16 מיליון דולר בתקופה.

הוצאות המימון נטו ברבעון הרביעי הסתכמו בכ- 66 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מימון נטו של כ- 6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 60 מיליון דולר. העליה בהוצאות המימון ברבעון, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מגידול בהוצאות הריבית בסך של כ- 6 מיליון דולר, הוצאות בגין שינוי בשווי ההוגן של עסקאות גידור, אנרגיה והובלה ימית בתקופה בסך של כ- 23 מיליון דולר לעומת הכנסות של כ- 8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד וכתוצאה מהוצאות בגין שינוי בשווי ההוגן של עסקאות מטבע וריבית והשפעת הפרשי שער על הפרשות להטבות עובדים בתקופה בסך של כ- 35 מיליון דולר, לעומת הכנסות של כ- 4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד חלה ירידה בהוצאות הריבית בגין הפרשות להטבות עובדים בסך כ- 6 מיליון דולר. כמו כן, הונו עלויות אשראי בסכום של 13 מיליון דולר ברבעון הרביעי.

הוצאות מסים:

הוצאות המס בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 166 מיליון דולר בהשוואה להוצאות מס בסך של כ- 280 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס מהרווח לפני מס הוא כ- 26.3% בהשוואה לכ- 25.5% אשתקד. שיעור הוצאות המס בתקופת הדיווח הושפע בעיקר מהוצאות מס חד פעמיות בסך של כ- 62 מיליון דולר בעיקר בעקבות הסכם שומות בחברות מאוחדות באירופה, מהשינוי בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל אשר גרם לגידול בשיעור המס של חברות הפועלות בישראל שמקורו בהפרשים בגין בסיס המדידה ומעליה בשיעור מס החברות בישראל ל- 26.5%. בתקופה המקבילה אשתקד הוצאות המס כללו הוצאת מס חד פעמית שהוכרה בגין שחרור רווחים כלואים בסך של כ- 107 מיליון דולר.

הוצאות המס ברבעון הרביעי הסתכמו בכ- 36 מיליון דולר בהשוואה להוצאות מס בסך של כ- 5 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. שיעור המס מהרווח לפני מס הוא כ- 29.5% בהשוואה לכ- 4.0% אשתקד. שיעור הוצאות המס ברבעון הושפע בעיקר מהוצאות מס חד פעמיות בעקבות הקטנת ניכוי נוסף לצורכי מס בגין השקעות שבוצעו ע"י חברה מאוחדת באירופה בתקופות עבר בסך של כ- 11 מיליון דולר מהשינוי בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל אשר גרם לגידול בשיעור המס של חברות הפועלות בישראל שמקורו בהפרשים בגין בסיס המדידה, מעליה בשיעור מס החברות בישראל ל- 26.5% ומניכוי מס בגין דיבידנד בין חברות מאוחדות בחו"ל. הוצאות המס הנמוכות אשתקד נבעו בעיקר מהשינוי בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל אשר גרם לקטון בשיעור המס של החברות הפועלות בישראל שמקורה בהפרשים בבסיס המדידה.

ביום 29 בדצמבר 2013 התקבלה שומה מאת רשות המיסים על פיה נדרשת החברה לתשלום מס נוסף מעבר לסכום אותו שילמה בגין השנים 2009-2011 בסך של כ- 230 מיליון דולר. החברה השיגה על שומת רשות המיסים. ביום 27 בינואר 2015 התקבל צו מאת רשות המיסים המעמיד את סכום המס הנוסף על כ- 200 מיליון דולר. עיקר טענתה של רשות המיסים היא כי החברות הבנות של כיל, מפעלי ים המלח ורותם אמפרט נגב אינן זכאיות להטבות מכוח חוק עידוד השקעות הון, וזאת החל ממועד כניסתו לתוקף של תיקון מס 60 לחוק זה בשנת 2005. החברה חולקת על עמדת רשות המיסים ובסיוע יועציה המשפטיים נערכת להגיש ערעור על הצו. לא נכללה הפרשה למס בדוחות הכספיים בעקבות השומה כאמור.

הסביבה העסקית

לאחר יציבות מחירים של הגידולים החקלאיים במחצית הראשונה של שנת 2014, חלה ירידה תלולה במחירי הגידולים החקלאיים ברבעון השלישי של השנה, בעקבות צפי של משרד החקלאות האמריקאי (ה-USDA), ליבולי שיא, כתוצאה מגידול בשטחי הזריעה ותנאי מזג אויר נוחים באזורי גידול עיקריים. בחודש דצמבר השנה, עלו מחירי הגרעינים באופן מתון לרמות נמוכות ביחס לשנה שעברה. בחודש ינואר 2015 התהפכה המגמה, המחירים ירדו שוב ומחירי הגרעינים הגיעו לרמות הנמוכות ביותר מאז שנת 2010. עם זאת, בתחילת חודש פברואר 2015 חל שינוי במגמה ומחירי הגרעינים החלו לרשום עליות קלות.

על פי הדוח שפרסם משרד החקלאות האמריקאי בחודש ינואר 2015 צפויה עליה ביחס מלאי הגרעינים לצריכה השנתית לרמה של 21.15% בסוף השנה החקלאית 2014/2015 לעומת 20.70% בסוף השנה החקלאית 2013/2014 ו- 19.85% בשנה החקלאית 2012/2013. מרבית העלייה הצפויה בשנה החקלאית 2014/2015 נובעת מגידול במלאי התירס והחיטה. גם מלאי הסויה, שאינו כלול במדד מלאי הגרעינים, נמצא בעליה.

יצור אתנול מתירס בארה"ב בשנת 2014 היה גבוה במקצת מהשנה הקודמת, וגם בשנת 2015 צפויה עליה נוספת (תעשיית האתנול בארה"ב צפויה לצרוך כ- 35%-40% מיבול התירס במדינה). מגמה זו צפויה על אף הירידה במחיר הדלק בחודשים האחרונים. עם זאת יש לציין כי העלייה התלולה בייצור האתנול שנמשכה עד שנת 2010, נבלמה עקב התמתנות מחירי הדלק, ההחלטה לא להעלות את אחוז האתנול בבנזין (Blending Rate) מ- 10% ל- 15%, והירידה בצריכת הבנזין בארה"ב.

במהלך המחצית השנייה של שנת 2014 נמשכו משלוחי האשלג ללקוחות החברה בסין במחירי מכירה שוטפים (spot prices) אם כי בקצב נמוך מהמתוכנן עקב עיצומי העובדים בכל ים המלח. בשנת 2014 הגיע סך יבוא האשלג לסין לרמה של 8.03 מיליון טון הגבוהה ביותר מאז 2007 והוא גבוה בכ- 21.3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. להערכת החברה מגמת הגידול ביבוא לסין צפויה להימשך בשנת 2015 כתוצאה מגידול בצריכה כמו גם בעיות לוגיסטיות של היצרנים המקומיים.

אחרי מספר שנים של ביקוש נמוך לאשלג בהודו שנבע, בין היתר, ממדיניות הסובסידיות הממשלתית שנתנה עדיפות לסבסוד דשני חנקן, חל שיפור ניכר ביבוא אשלג להודו בשנת 2014. יבוא האשלג עלה מ- 3.07 מיליון טון בשנת 2013 ל- 4.29 מיליון ב- 2014. עלייה זו נרשמה חרף העובדה שלא חל שינוי במדיניות הסובסידיות, והמחיר לחקלאי נשאר ברמה של השנתיים האחרונות. להערכת החברה מגמת השיפור בביקוש לאשלג בהודו צפויה להימשך בשנת 2015 לאור הסתגלות החקלאים לרמת מחירים גבוהה יותר ובכך לתמוך בצמיחת הביקוש גם בשנים הבאות.

הביקוש לאשלג בברזיל היה גבוה בשנת 2014 וייבוא הדשן לברזיל הגיע לרמות שיא. בשנת 2014 יבאה ברזיל 9.1 מיליון טון אשלג לעומת 7.6 מיליון טון יבוא בשנת 2013, גידול של 19.0%.

במהלך החודשים ינואר עד נובמבר 2014 חלה ירידה במחירי דשני הפוספט. ירידות מחירים אלו נבעו משילוב של גורמי היצע וביקוש. בצד הביקוש, היבוא להודו (יבואנית ה- DAP העיקרית) היה נמוך בשלושת הרבעונים הראשונים של השנה. בצד ההיצע, חל גידול ניכר בייצוא של דשני פוספט מסין, אשר גדל השנה באופן משמעותי והגיע אף לשווקים חדשים כגון ארה"ב. בנוסף לכך, היצרן הסעודי החדש (Ma'aden) הגביר את היצוא השנה, וחומר סעודי הגיע לראשונה לברזיל. על אף האמור, ירידת המחירים נבלמה במהלך חודש דצמבר, והחלה עליה מתונה במחירי דשני הפוספט. שיפור זה נובע מהתאוששות הביקושים, לצד הגבלת ההיצע. בצד הביקוש, החל מחודש אוקטובר הגבירה הודו את יבוא הדשן, ולקראת סוף השנה אף התברר כי היבוא בשנת 2014 עלה משמעותית לעומת שנה קודמת. כמו כן, לקוחות נוספים שעצרו ביקושים בתקווה לירידת מחירים נוספת, חזרו לשוק מתוך הבנה שלא צפויה ירידה נוספת במחירים. בצד ההיצע, נקטו מספר יצרנים גדולים במדיניות של צמצום הייצור: מוזאיק (Mosaic), יצרנית הדשנים האמריקאית, הכריזה על צמצום הייצור ו- OCP (יצרן הפוספט המרוקאי), הודיע כי בכוונתו להתמקד בייצור חומצה זרחתית ודשני TSP (דשן פוספט שאינו מכיל אמוניה). בנוסף, המצב בשוק דשני הפוספט פגע ביצרן האמריקאי MissPhos, שנאלץ להכריז על פשיטת רגל והפסיק את יצור הדשנים בתחילת דצמבר.

תוצאות הפעילות

להלן שיעור החלוקה של המכירות והרווח התפעולי של המגזר בתקופת הדוח לפי תחומי פעילות (לפני קיזוז מכירות בין תחומי הפעילות):

	10-12/2013	10-12/2014	1-12/2013	1-12/2014	
מכירות					
אשלג	57%	53%	54%	52%	
פוספט	43%	47%	46%	48%	
רווח תפעולי					
אשלג	158%	74%	90%	80%	
פוספט	*(58)%	26%	10%	20%	

* ברבעון הרביעי 2013 נרשמה הפרשה בסך של כ- 60 מיליון דולר בגין תכנית לפרישה מוקדמת בכלי רותם.

אשלג

ההכנסות בתחום זה כוללות את מכירות האשלג מישראל, ספרד (כיל איבריה) ואנגליה (כיל אנגליה).

אשלג - הכנסות ורווח

	10-12/2013	10-12/2014	1-12/2013	1-12/2014	מיליוני דולרים
הכנסות*	465	431	2,027	1,816	
רווח תפעולי	140	128	740	536	

* כולל הכנסות ממכירות בין מגזרים

הירידה בהכנסות בתקופת הדוח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת מירידה במחירי המכירה אשר הביאה לקיטון במכירות בסך של כ- 325 מיליון דולר. מנגד, ירידה זו קוזה בחלקה כתוצאה מגידול בכמויות המכירה אשר הביאה לגידול בהכנסות בסך של כ- 103 מיליון דולר ומהשפעת השינוי בשערי חליפין בסך של כ- 12 מיליון דולר.

הירידה בהכנסות ברבעון הרביעי, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, נובעת מירידה בכמויות המכירה אשר הביאה לקיטון במכירות בסך של כ- 35 מיליון דולר ומהשפעת השינוי בשערי חליפין בסך של כ- 11 מיליון דולר. מנגד, ירידה זו קוזה בחלקה כתוצאה מעליה במחירי המכירה אשר הביאה לגידול בהכנסות בסך של כ- 12 מיליון דולר. כתוצאה מהעיצומים בכלי ים המלח ברבעון הרביעי, נפגעו מכירות החברה בסך של כ- 60 מיליון דולר.

הירידה ברווח התפעולי בתקופת הדוח נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של האשלג, אשר הביאה לירידה בסך של כ- 325 מיליון דולר, מגידול בעלות המכר, כתוצאה מגידול בכמויות המכירה, בסך של כ- 19 מיליון דולר ומהוצאה חד פעמית בקשר עם הפרשה לבוררות תמלוגים בגין תקופות עבר בסך של כ- 8 מיליון דולר. מנגד, ירידה זו קוזה בחלקה כתוצאה מהשפעת הגידול בכמויות המכירה של האשלג בסך של כ- 103 מיליון דולר, מירידה בעלויות אנרגיה בסך של כ- 35 מיליון דולר, מקיטון בהוצאות ההובלה בסך של כ- 7 מיליון דולר ומקיטון בהוצאות תפעוליות אחרות בסך של כ- 3 מיליון דולר.

הירידה ברווח התפעולי ברבעון נובעת בעיקר מהקיטון בכמויות המכירה של האשלג, בסך של כ- 35 מיליון דולר ומגידול בעלויות תפעוליות אחרות בסך של כ- 6 מיליון דולר, בין היתר כתוצאה מהעיצומים בכלי ים המלח. מנגד, ירידה זו קוזה בחלקה עקב עליה במחירי המכירה בסך של כ- 12 מיליון דולר, מקיטון בעלות המכר כתוצאה מהירידה בכמויות המכירה בסך של כ- 11 מיליון דולר, מירידה בעלויות אנרגיה בסך של כ- 4 מיליון דולר ומהשפעת השינוי בשערי חליפין בעיקר השקל מול הדולר בסך של כ- 2 מיליון דולר.

אשלג – ייצור, מכירות ומלאי סגירה

אלפי טונות	1-12/2014	1-12/2013	10-12/2014	10-12/2013
ייצור	5,143	5,155	1,318	1,351
מכירות ללקוחות חיצוניים	5,034	4,712	1,150	1,249
מכירות ללקוחות פנימיים	321	323	68	82
סה"כ מכירות (כולל מכירות פנימיות)	5,355	5,035	1,218	1,331
מלאי סגירה	914	1,126	914	1,126

כמות האשלג שנמכרה ללקוחות חיצוניים בתקופת הדוח גבוהה בכ- 322 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב גידול בכמויות המכירה לסין, ארה"ב ואירופה, אשר קוזה בחלקה כתוצאה מירידה בכמויות המכירה להודו ולדרום אמריקה. כמות האשלג שנמכרה ללקוחות חיצוניים ברבעון הרביעי נמוכה בכ- 99 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מקיטון בכמויות המכירה לסין (אשר נובעת בחלקה מעיצומי העובדים בכל יום המלח) אשר קוזה בחלקה עקב גידול במכירות לארה"ב וליעדים נוספים. ייצור האשלג בתקופת הדוח וברבעון הרביעי נמוך בכ- 12 אלפי טון ו-33 אלפי טון בהתאמה בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, כתוצאה מקיטון בייצור בישראל, בין היתר עקב העיצומים בכל יום המלח, אשר קוזה בחלקו ע"י גידול בייצור באנגליה ובספרד.

דשנים ופוספטים

דשנים ופוספטים - הכנסות ורווח

מיליוני דולרים	1-12/2014	1-12/2013	10-12/2014	10-12/2013
הכנסות*	1,678	1,754	385	356
רווח (הפסד) תפעולי	133	79	45	(51)
רווח תפעולי מתואם	141	139	37	9

* כולל הכנסות ממכירות בין מגזרים.

הירידה במחזור המכירות בתקופת הדוח נובעת מירידה במחירי המכירה של דשני פוספט אשר הביאה לקיטון במכירות בסך של כ- 94 מיליון דולר. ירידה זו קוזה בחלקה כתוצאה משינוי בשערי החליפין בסך של כ- 18 מיליון דולר.

הגידול במחזור המכירות ברבעון נובע מגידול בכמויות המכירה, ובכלל זה איחוד לראשונה של חברות שנרכשו במהלך תקופת הדיווח, אשר הביאה לגידול במכירות בסך של כ- 30 מיליון דולר ומעליה במחירי המכירה של דשני פוספט אשר הביאה לגידול במכירות של כ- 7 מיליון דולר. עליה זו קוזה בחלקה כתוצאה משינוי בשערי החליפין בסך של כ- 8 מיליון דולר.

העליה ברווח התפעולי בתקופת הדוח נובעת בעיקר מקיטון במחירי חומרי הגלם בסך של כ- 33 מיליון דולר, מקיטון בעלויות שכר בסך של כ- 36 מיליון דולר, בעיקר כתוצאה מפרישת עובדים בכל רותם, משינוי בשערי החליפין בסך של כ- 3 מיליון דולר, מקיטון בהוצאות ההובלה, כתוצאה מהקיטון בכמויות שנמכרו, בסך של כ- 2 מיליון דולר ומירידה בעלויות תפעוליות אחרות בסך של כ- 22 מיליון דולר, בין היתר עקב קיטון בעלויות אחזקה וקבלנים. מנגד, עלייה זו קוזה בחלקה כתוצאה מירידה במחירי המכירה בסך של כ- 94 מיליון דולר ומהשפעת השביתה בכל רותם בסך של כ- 16 מיליון דולר בקיטון מבטוח שביתה בסך של כ- 8 מיליון דולר. הרווח התפעולי אשתקד הושפע מהפרשה לפרישה מוקדמת בכל רותם בסך של כ- 60 מיליון דולר.

העליה ברווח התפעולי ברבעון נובעת בעיקר מגידול בכמויות שנמכרו, ובכלל זה עקב איחוד לראשונה של חברות שנרכשו במהלך תקופת הדיווח, בסך של כ- 30 מיליון דולר, מעליה במחירי המכירה בסך של כ- 7 מיליון דולר, מהשפעת השינוי בשער חליפין בסך של כ- 5 מיליון דולר, קיטון בעלויות תפעוליות אחרות בסך של

כ- 10 מיליון דולר, קיטון בעלויות שכר בסך של כ- 5 מיליון דולר ותקבול מביטוח שביתה בסך של כ- 8 מיליון דולר. מנגד, עלייה זו קוזה בחלקה כתוצאה מגידול בעלות המכר כתוצאה מעליה בכמויות שנמכרו בסך של כ- 21 מיליון דולר וגידול במחירי חומרי הגלם בסך של כ- 8 מיליון דולר. הרווח התפעולי ברבעון המקביל אשתקד הושפע מהפרשה לפרישה מוקדמת בכל רותם בסך של כ- 60 מיליון דולר.

דשנים ופוספטים - ייצור ומכירות

אלפי טונות	1-12/2014	1-12/2013	10-12/2014	10-12/2013
סלע פוספט				
ייצור סלע	3,357	3,578	871	903
מכירות*	920	879	255	198
סלע פוספט שנוצל לשימושיים פנימיים	2,398	2,577	715	621
דשנים				
ייצור	1,590	1,747	391	416
מכירות*	1,695	1,695	354	316

* ללקוחות חיצוניים.

ייצור דשני פוספט וסלע פוספט בתקופת הדוח נמוך בכ- 157 וכ- 221 אלפי טון בהתאמה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מהשביתה שהייתה בכל רותם במהלך המחצית הראשונה של השנה והנזק שנגרם למתקן ייצור חומצה גופרתית בכל רותם.

הסביבה העסקית

במהלך 2014 וברבעון הרביעי של שנת 2014 חל שיפור מסוים בביקושים למעכבי בעירה על בסיס ברום לחלק מהשימושים בתחום האלקטרוניקה. לחץ קל על המחירים קיים עבור מרבית מעכבי הבעירה על בסיס ברום. במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2014 מחירי הברום האלמנטארי התאפיינו ביציבות יחסית בארה"ב ובאירופה, ומאידך עליית מחירים בשוק הסיני. למרות הירידה במחירי הנפט ברבעון הרביעי של שנת 2014, בשוק התמיסות הצלולות לקידוחי נפט וגז המשיכו הביקושים להיות חזקים בשל מספר גבוה יחסית של קידוחים בארה"ב. שוק הביצידים מבוססי כלור לבריכות שחייה הושפע, במהלך 2014 וברבעון הרביעי של שנת 2014, מרמת מחירים נמוכה כתוצאה מאסטרטגיית המתחרים להגדיל את נתח השוק. בתחילת 2013 החליט משרד המסחר האמריקאי להטיל מיסי היצף (anti-dumping tax) על יצרני ביצידים על בסיס כלור מסין בשיעור של 30%-38%. בתחילת 2014 הוגדלו מיסי ההיצף על הסינים בכ- 20% נוספים ובתחילת אפריל 2014 הודיעו השלטונות האמריקאים על הטלת מיסי היצף על היצרנים היפניים בשיעור של 59%-109%, אולם המיסוי על היצרנים היפניים לשנת 2015 בוטל במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2014. בתחום הביצידים לטיפול במים על בסיס ברום נמשכת מגמה של התחזקות בביקושים במהלך 2014 וברבעון הרביעי של שנת 2014. התפתחות הטכנולוגיה המאפשרת הפקה של גז מפצלים (Shale Gas) ויישומה בארה"ב יוצרת הזדמנויות עסקיות נוספות לחברה, בין השאר, בגידול בביקושים לביצידים לטיפול במים על בסיס ברום, עם זאת המגמה האחרונה של ירידת מחירי האנרגיה ממתנת הזדמנויות עסקיות אלו. שוק הברומידים האנאורגניים לנטרול כספית (מוצרי Merquel®) התאפיין בעלייה בביקושים במהלך 2014 וברבעון הרביעי של שנת 2014, עקב רצון גובר של תחנות כוח פחמיות לממש את סעיף 45 (סעיף המקנה זיכוי במס לתחנות אשר מפחיתות פליטות כספית). הגידול נבע גם מכניסת לקוחות חדשים כחלק מהערכות לכניסת הרגולציה בארה"ב, בקשר עם החקיקה המחייבת הפחתת פליטת כספית, במהלך שנת 2015.

בתחילת שנת 2015, נרשמו ביקושים טובים למעכבי בעירה בתחום המחברים והטלוויזיות, וביקושים טובים בשוק התמיסות הצלולות, אם כי בתחום זה קיימת אי ודאות גבוהה בשוק כתוצאה מהירידה במחיר הנפט. ביקוש חזק נמשך בתחום הביצידים לטיפול במים על בסיס ברום, בעיקר למוצר Fuzzicide. כמו כן, ההתחזקות של הדולר לעומת השקל צפויה להשפיע באופן חיובי על העלויות.

תוצאות הפעילות

מכירות:

היקף המכירות של כיל מוצרים תעשייתיים בתקופת הדוח הינו כ- 1,337 מיליון דולר, עליה של כ- 40 מיליון דולר, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. עלייה זו נובעת מגידול בכמויות שנמכרו, בעיקר של מעכבי בעירה על בסיס ברום, ביצידים לטיפול במים על בסיס ברום וכלור, מוצרי ברום אנאורגניים, וכן של מוצרי מגנזיה בסך של כ- 65 מיליון דולר. עליה זו קוזה בחלקה כתוצאה מירידה במחירי המכירה, בעיקר של מוצרי ברום אנאורגניים ומעכבי בעירה על בסיס ברום אשר הקטינה את המכירות בסך של כ- 22 מיליון דולר, ומהשפעת שער החליפין בסך של כ- 3 מיליון דולר.

היקף המכירות של כיל מוצרים תעשייתיים ברבעון הרביעי הינו כ- 313 מיליון דולר, עליה של כ- 8 מיליון דולר, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. עליה זו נובעת מגידול בכמויות של מוצרי ברום אנאורגניים ומוצרי מגנזיה שנמכרו בסך של כ- 17 מיליון דולר. עליה זו קוזה בחלקה כתוצאה מהשפעת שער החליפין בסך של כ- 8 מיליון דולר ומירידה במחירי המכירה, בעיקר של מוצרי ברום אנאורגניים ומעכבי בעירה על בסיס ברום, אשר הקטינה את המכירות בכמיליון דולר.

רווחיות:

ההפסד התפעולי בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 62 מיליון דולר לעומת רווח תפעולי של כ- 115 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח התפעולי בנטרול השפעות חד פעמיות, כמפורט להלן, בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 128 מיליון דולר לעומת רווח תפעולי מתואם של כ- 150 מיליון דולר אשתקד. שיעור הרווח התפעולי המתואם מהמכירות הסתכם בכ- 9.6% לעומת שיעור הרווח התפעולי המתואם של כ- 11.5% אשתקד.

הירידה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מהוצאות חד פעמיות בקשר עם הפרשה לבוררות תמלוגים בגין תקופות עבר בסך של כ- 141 מיליון דולר, מירידת ערך נכסים בחברות מאוחדות בארה"ב ואירופה של כ- 49 מיליון

דולר, מירידה במחירי המכירה אשר הביאו לירידה ברווחיות בסך של כ- 22 מיליון דולר, מהשפעת השינויים בשער החליפין בסך של כ- 15 מיליון דולר, מגידול בהוצאות תמלוגים בתקופה השוטפת כתוצאה מפסק הבוררות בסך של כ- 12 מיליון דולר, מגידול בהוצאות ההובלה בעיקר כתוצאה מגידול בכמויות המכירה בסך של כ- 8 מיליון דולר ומעליה בהוצאות תפעוליות אחרות בסך של כ- 4 מיליון דולר. ירידה זו קוזה בחלקה כתוצאה מגידול בכמויות המכירה ושינוי בתמהיל כמויות המכירה של מוצרים שונים אשר הביא לגידול ברווח בסך של כ- 24 מיליון דולר ומירידה במחירי חומרי גלם ואנרגיה אשר תרמו לרווחיות סך של כ- 15 מיליון דולר. הרווח התפעולי אשתקד הושפע מהפרשה לטיפול בפסולת ומירידת ערך נכסים בסך של כ- 25 מיליון דולר וכ- 10 מיליון דולר בהתאמה.

ההפסד התפעולי ברבעון הרביעי הסתכם בסך של כ- 19 מיליון דולר לעומת הפסד תפעולי של כ- 10 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הרווח התפעולי בנטרול השפעות חד פעמיות ברבעון הרביעי הסתכם בסך של כ- 30 מיליון דולר לעומת רווח תפעולי מתואם של כ- 25 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח התפעולי המתואם מהמכירות הסתכם בכ- 9.6% לעומת שיעור רווח תפעולי מתואם של כ- 8.2% אשתקד.

הירידה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מירידת ערך נכסים בחברות מאוחדות בארה"ב ואירופה של כ- 49 מיליון דולר, מירידה במחירי המכירה אשר הביאו לירידה ברווחיות בסך של כמיליון דולר, מגידול בהוצאות תמלוגים ברבעון הרביעי כתוצאה מפסק הבוררות בסך של כ- 4 מיליון דולר, מהשפעת השינויים בשער החליפין בסך של כ- 3 מיליון דולר ומעליה בהוצאות תפעוליות אחרות בסך של כ- 2 מיליון דולר. ירידה זו קוזה בחלקה כתוצאה מגידול בכמויות המכירה ושינוי בתמהיל כמויות המכירה של מוצרים שונים אשר הביא לגידול ברווח בסך של כ- 14 מיליון דולר. הרווח התפעולי אשתקד הושפע מהפרשה לטיפול בפסולת ומירידת ערך נכסים בסך של כ- 25 מיליון דולר וכ- 10 מיליון דולר בהתאמה.

הסביבה העסקית

ברבעון הרביעי, הביקוש למוצרי המשך מבוססי פוספט של החברה בשוק האירופאי והאמריקאי ירד לעומת התקופה המקבילה בעיקר כתוצאה מתחרות מול יצואני חומצה זרחיתית לארה"ב וירידה בביקוש למלחי פוספט עקב ההאטה הכלכלית הנמשכת באירופה. כמו כן, התגברות התחרות מצד המתחרים שנקטו אסטרטגיית מכירות המעדיפה נתח שוק על פני מחיר, המשיכה להשפיע גם ברבעון הרביעי. בנוסף, המשבר הפיננסי ברוסיה מיתן את הזדמנויות הצמיחה של החברה בתחום מוצרי המזון כתוצאה מהתגברות התחרות בשוק זה והרצון לשמור על נתחי שוק ברמות מחירים סבירות. היחלשות האירו השפיעה אף היא לירידה בהכנסות בתקופת הדיווח, השפעה זו מקווצת ברובה כתוצאה מירידה בעלויות במונחי דולר בחברות באירופה. הגידול בכמויות המכירה נובע בעיקר מרכישת חברות (רכישת Hagesued הגרמנית ובמידה פחותה רכישת Auxquimia בספרד), רכישות אלו מיתנו במקצת את השפעת ירידת הביקוש אשר נגרמה עקב ההאטה הכלכלית הנמשכת באירופה. עסקי ה-P2S5 הושפעו עקב פעולת תחזוקה מקיפה בתקופה שהשפיעה על משלוחים ללקוחות בצפון אמריקה. תחומי הפעילות אשר אינם חלק מעסקי הליבה הפגינו חולשה. כמו כן במהלך הרבעון הרביעי הכירה החברה בהפסד מירידת ערך של כ-22 מיליון דולר עקב חתימה על הסכם למכירת פעילות Anti-Germ. מנגד, רכישת Fosbrasil אשר הושלמה בדצמבר, הביאה להכרה ברווח של כ-36 מיליון דולר כתוצאה מכניסה לאיחוד. לאור ההאטה הכלכלית הנמשכת באירופה כמו גם המשבר הפיננסי ברוסיה, לא צופה החברה שיפור בשווקים אלו ברבעון הראשון של שנת 2015. מנגד, השוק האמריקאי מפגין חוזקה על אף התחרות הן מהספקים המקומיים והן מהיבוא הסיני.

תוצאות הפעילות

מכירות:

היקף המכירות בתקופת הדוח הסתכם בכ-1,614 מיליון דולר, עליה של כ-39 מיליון דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. עליה זו נובעת מאיחוד לראשונה של חברות שנרכשו במהלך תקופת הדיווח בסך של כ-56 מיליון דולר ומעליה במחירי המכירה בסך של כ-12 מיליון דולר. השפעות אלו קוזזו בחלקן כתוצאה מירידה בכמויות המכירה בסך של כ-21 מיליון דולר ומהשפעת השינויים בשערי החליפין בסך של כ-7 מיליון דולר.

היקף המכירות ברבעון הרביעי הסתכם בכ-363 מיליון דולר, ירידה של כ-13 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. ירידה זו נובעת כתוצאה מירידה בכמויות המכירה בסך של כ-23 מיליון דולר ומהשפעת השינויים בשערי החליפין בסך של כ-17 מיליון דולר. השפעות אלו קוזזו בחלקן כתוצאה מאיחוד לראשונה של חברות שנרכשו במהלך תקופת הדיווח בסכום של כ-23 מיליון דולר ומעליה במחירי המכירה בסך של כ-4 מיליון דולר.

רווחיות:

הרווח התפעולי במגזר בתקופת הדוח הסתכם בכ-197 מיליון דולר, עליה של כ-2 מיליון דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. עליה זו נובעת בעיקר מרווח מכניסה לאיחוד בסך של כ-36 מיליון דולר כתוצאה מרכישת מלוא ההחזקות של חברת Fosbrasil S.A (להלן - "פוסברזיל") (עליה משיעור החזקה של 44.25% ל-100%), אשר כתוצאה ממנה אוחדה פוסברזיל בדוחות החברה ומעליה במחירי המכירה בסך של כ-12 מיליון דולר. עליה זו קוזזה בחלקה כתוצאה מירידת ערך נכסים בחברות מאוחדות באירופה בסך של כ-22 מיליון דולר, מגידול בעלויות כתוצאה מהשביתה בכלי רותם בסך של כ-10 מיליון דולר (בקיצו תקבול מביטוח שביתה בסך של כ-1 מיליון דולר), מקיטון בכמויות המכירה, בקיצו איחוד לראשונה של חברות שנרכשו במהלך תקופת הדיווח, בסכום של כ-9 מיליון דולר ומגידול בעלות חומרי הגלם בסך של כ-5 מיליון דולר.

הרווח התפעולי במגזר ברבעון הרביעי הסתכם בכ-41 מיליון דולר, עליה של כ-6 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. עליה זו נובעת בעיקר מרווח מכניסה לאיחוד בסך של כ-36 מיליון דולר כתוצאה מרכישת מלוא ההחזקות של חברת פוסברזיל כאמור, מעליה במחירי המכירה בסך של כ-5 מיליון דולר ומתקבול מביטוח שביתה בסך של כ-1 מיליון דולר. עליה זו קוזזה בחלקה כתוצאה מירידת ערך נכסים בחברות מאוחדות באירופה בסך של כ-22 מיליון דולר ומקיטון בכמויות המכירה, ובכלל זה איחוד לראשונה של חברות שנרכשו במהלך תקופת הדיווח, בסכום של כ-13 מיליון דולר.

המצב הכספי ומקורות המימון של כיל

ליום 31 בדצמבר 2014 נרשמה עליה של כ- 915 מיליון דולר בהתחייבויות הפיננסיות נטו נושאות ריבית של כיל לעומת יתרתן בסוף 2013 והן עמדו על סך של כ- 2,659 מיליון דולר.

מקורות המימון של כיל הינן הלוואות בנקאיות לטווח קצר ולטווח ארוך מבנקים, בעיקר בינלאומיים ומגופים מוסדיים ישראלים, אגרות חוב שהונפקו למשקיעים מוסדיים בישראל ובארה"ב ופעילות של איגוח לקוחות, בה מוכרות חלק מחברות הקבוצה את חובות הלקוחות בתמורה להענקת קו אשראי. ההיקף הכולל של מסגרת איגוח הלקוחות וקו האשראי הנגזר ממנו עומד על 350 מיליון דולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2014 ניצלה החברה סך של כ- 290 מיליון דולר ממסגרת האיגוח.

בנוסף לחברה מסגרות אשראי לזמן ארוך בהיקף של 1,425 מיליון דולר ו- 177 מיליון יורו, מתוכן מסגרות בהיקף של כ- 821 מיליון דולר בלתי מנוצלות.

ביום 2 בדצמבר 2014 השלימה החברה הנפקה פרטית של אגרות חוב, בהתאם לסעיף 144A ו-S Regulation ל-U.S. Securities Act of 1933, למשקיעים מוסדיים בארה"ב, אירופה וישראל, בסכום קרן כולל של 800 מיליון דולר ארה"ב, לפירעון ביום 2 בדצמבר 2024. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית של 4.5% שתשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 2 ביוני ו-2 בדצמבר מדי שנה. מחיר ההנפקה של אגרות החוב הינו 99.285% והן נושאות תשואה של 4.59%. התמורה שקיבלה החברה בעד אגרות החוב הינה כ- 794 מיליון דולר ארה"ב. אגרות החוב דורגו בדירוג BBB עם תחזית יציבה על-ידי Standard & Poor's ו-BBB עם תחזית יציבה על-ידי Fitch Rating Ltd. אגרות החוב רשומות למסחר במערכת הרצף מוסדי על-ידי הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

תזרים מזומנים

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת לתקופת הדוח הסתכם בכ- 895 מיליון דולר בהשוואה לכ- 1,127 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הירידה בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת נובעת מהירידה ברווח בקיזו שינויים בהון החוזר בסעיף הזכאים בעיקר כתוצאה מירידה בשווי ההוגן של נגזרים (בקיזו השפעת השינוי בלקוחות והמלאי) ומתאום הוצאות והכנסות חשבונאיות נוספות שאינן במזומן בתקופת הדוח בגין ירידות ערך נכסים ורווח מכניסה לאיחוד. התזרים מפעילות שוטפת, יחד עם הגידול בהתחייבויות הפיננסיות, היוו את המקור למימון תשלום הדיבידנדים בסך של כ- 845 מיליון דולר, מימון השקעות נטו ברכוש קבוע בסך של כ- 752 מיליון דולר ורכישת פעילויות בסך של כ- 143 מיליון דולר.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון הרביעי הסתכם בכ- 313 מיליון דולר בהשוואה לכ- 116 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. תזרים המזומנים ברבעון המקביל אשתקד הושפע מתשלום חד פעמי בסך של כ- 107 מיליון דולר בגין שחרור רווחים כלואים שההפרשה בגינו נרשמה ברבעון השלישי 2013.

השקעות

בתקופת הדוח קטנו ההשקעות ברכוש קבוע בעיקר כתוצאה מסיום מרבית עבודות בניית החציץ בסוללות התחומות את בריכה מס' 5 בים המלח במהלך שנת 2013. תזרים ההשקעות ברכוש קבוע קטן ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (כ- 752 מיליון דולר לעומת כ- 827 מיליון דולר) כתוצאה מקיטון בהשקעות כאמור בקיזו השפעת התשלומים ששולמו לספקי רכוש קבוע בתקופת הדוח. תזרים המזומנים ששימש לפעילויות השקעה גדל בתקופת הדוח בעיקר כתוצאה מגידול בתשלומים עבור צירופי עסקים, השקעות בנכסים בלתי מוחשיים ומהשקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

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

אמירות צופות פני עתיד מופיעות במספר מקומות בדוח זה וכוללות, בין היתר, אמירות ביחס לכוונתיה של החברה, הערכותיה או ציפיותיה הנוכחיות. אמירות צופות פני עתיד מתבססות על הערכות וההנחות של ההנהלה ועל מידע הזמין העומד בפני הנהלת החברה נכון למועד הדיווח. אמירות אלו כרוכות בסיכונים ואי ודאויות, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות ואף מהותית מאלו המבוטאות או המשתמעות באמירות צופות פני העתיד בשל גורמים שונים, לרבות, בין היתר, אלה המפורטים בפרק גורמי הסיכון בתשקיף הרישום למסחר של החברה (F-1) שהוגש לרשות ניירות הערך בארה"ב (SEC) ביום 23 בספטמבר, 2014 ("תשקיף"), הסיכונים ואי-הוודאויות כאמור כוללים גורמים הנוגעים לאירועים הבאים: איבוד או פגיעה של רישיונות עסקיים, היתרים או זיכיונות כרייה; אסונות טבע; אי-העלתו של מפלס המים בבריכת אידוי מס' 5 בים המלח; תאונות או תקלות במתקני השילוח של החברה בנמלי הים או הגבלות רגולטוריות המשפיעות על יכולתנו לייצא את מוצרינו לחו"ל; סכסוכי עבודה, עיצומים ושבתות; תנודות בשערי חליפין; עלייה בשיעורי הריבית; תנאי שוק גלובאליים והתנאים המדיניים והכלכליים במדינות שבהן אנו פועלים; התחייבויות לפנסיה וביטוחי בריאות; פגיעה מעליות מחירים או מחסור בחומרי הגלם העיקריים שלנו; תנודתיות בהיצע והביקוש בשווקים והשפעת התחרות; שינויים בחוקים או תקנות (לרבות בתחומי איכות והגנת הסביבה, בטיחות ומס), באופן החלתם או פרשנותם של חוקים ותקנות כאמור; בדיקות או חקירות ממשלתיות; פערים בין עתודות החברה בפועל לאומדן העתודות של החברה; אי הצלחה בשילובן או מימושן של הסינרגיות מרכישות של עסקים ו/או עסקאות משותפות; תנודתיות או משברים בשווקים הפיננסיים; 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; ירידה בביקוש למוצרים מבוססי ברום ומוצרים אחרים ממגזר המוצרים התעשייתיים; הליכים משפטיים, השלמת עסקאות/רכישות, בוררות ורגולציה; מלחמה ו/או פעולות טרור; ו-גורמי סיכון אחרים המתוארים בפרק גורמי סיכון בתשקיף (F-1).

אמירות צופות פני עתיד נכונות רק למועד בהם נאמרו, והחברה אינה מתחייבת לעדכן אותן בעקבות מידע חדש או התפתחויות עתידיות או לפרסם תיקון או עדכון כלשהו של האמירות הללו על מנת לשקף אירועים או נסיבות שהתרחשו לאחר מכן או לשקף את התרחשותם של אירועים בלתי צפויים.



כיל

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2014
באלפי דולר של ארה"ב

[illegible]

דוחות על המצב הכספי מאוחדים ליום (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2013 אלפי דולר	31 בדצמבר 2014 אלפי דולר	
		התחייבויות שוטפות
718,284	602,749	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים וחלויות שוטפות
669,102	584,909	ספקים ונותני שירותים
38,485	35,118	הפרשות
500,453	692,913	זכאים ויתרות זכות, לרבות מכשירים נגזרים
33,717	36,461	מס הכנסה לשלם
–	50,702	התחייבויות מוחזקות למכירה
<u>1,960,041</u>	<u>2,002,852</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
		התחייבויות שאינן שוטפות
1,243,638	1,239,494	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
67,000	1,064,222	אגרות חוב
6,582	19,321	מכשירים נגזרים לזמן ארוך
220,877	259,877	מסים נדחים
702,103	659,165	הטבות לעובדים
94,570	102,431	הפרשות
<u>2,334,770</u>	<u>3,344,510</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>4,294,811</u>	<u>5,347,362</u>	סה"כ התחייבויות
		הון
542,853	543,107	הון מניות
133,633	133,633	פרמיה על מניות
84,715	(135,277)	קרנות הון
3,152,832	2,692,364	יתרת עודפים
(260,113)	(260,113)	מניות באוצר
<u>3,653,920</u>	<u>2,973,714</u>	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
<u>24,754</u>	<u>26,512</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>3,678,674</u>	<u>3,000,226</u>	סה"כ הון
<u>7,973,485</u>	<u>8,347,588</u>	סה"כ התחייבויות והון

דוחות רווח והפסד מאוחדים (בלתי מבוקרים)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2013	31 בדצמבר 2014	31 בדצמבר 2013	31 בדצמבר 2014	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
1,416,075	1,403,026	6,271,542	6,110,710	מכירות
889,385	889,703	3,861,572	3,914,573	עלות המכירות
526,690	513,323	2,409,970	2,196,137	רווח גולמי
220,034	194,085	850,325	839,207	הוצאות מכירה, שינוע ושיווק
74,350	80,037	281,491	305,526	הוצאות הנהלה וכלליות
21,579	20,279	82,870	86,943	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
99,546	85,935	110,194	259,336	הוצאות אחרות
(11,820)	(41,406)	(16,276)	(52,545)	הכנסות אחרות
123,001	174,393	1,101,366	757,670	רווח מפעולות רגילות
51,267	114,276	158,403	278,243	הוצאות מימון
(45,720)	(48,597)	(131,548)	(122,295)	הכנסות מימון
5,547	65,679	26,855	155,948	הוצאות מימון, נטו
7,049	11,897	25,685	30,532	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
124,503	120,611	1,100,196	632,254	רווח לפני מיסים על הכנסה
4,941	35,582	280,023	166,152	מיסים על ההכנסה
119,562	85,029	820,173	466,102	רווח לתקופה
119,202	85,324	818,573	463,555	מיוחס ל:
360	(295)	1,600	2,547	בעלים של החברה
119,562	85,029	820,173	466,102	זכויות שאינן מקנות שליטה
				רווח לתקופה
דולר	דולר	דולר	דולר	רווח למניה מיוחס לבעלים של החברה:
0.094	0.067	0.644	0.365	רווח בסיסי למניה
0.094	0.067	0.644	0.365	רווח מדולל למניה

דוחות על הרווח הכולל מאוחדים (בלתי מבוקרים)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2013	31 בדצמבר 2014	31 בדצמבר 2013	31 בדצמבר 2014	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
119,562	85,029	820,173	466,102	רווח לתקופה
				מרכיבים של רווח כולל אחר אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
26,706	(75,875)	49,142	(220,196)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
(1,719)	(261)	1,718	(11,635)	שינויים בשווי ההוגן של נגזרים ששימשו לגידור תזרים מזומנים
(90)	—	(898)	—	מס הכנסה בגין מרכיבים של רווח כולל אחר אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
24,897	(76,136)	49,962	(231,831)	סה"כ
				מרכיבים של רווח כולל אחר אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
9,369	(6,624)	47,282	(103,174)	רווחים (הפסדים) אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת
(3,499)	1,802	(14,172)	24,476	מס הכנסה בגין מרכיבים של רווח כולל אחר אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
5,870	(4,822)	33,110	(78,698)	סה"כ
150,329	4,071	903,245	155,573	סה"כ רווח כולל לתקופה
150,054	4,446	901,749	153,163	מיוחס ל:
275	(375)	1,496	2,410	בעלים של החברה
150,329	4,071	903,245	155,573	זכויות שאינן מקנות שליטה
				סה"כ רווח כולל לתקופה

דוחות על השינויים בהון מאוחדים (בלתי מבוקרים)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה							
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014									
3,678,674	24,754	3,653,920	3,152,832	(260,113)	65,532	19,183	133,633	542,853	יתרה ליום 1 בינואר 2014
12,044	–	12,044	–	–	11,790	–	–	254	תשלומים מבוססי מניות
(845,977)	(652)	(845,325)	(845,325)	–	–	–	–	–	דיבידנדים למחזיקי ההון
(88)	–	(88)	–	–	(88)	–	–	–	הטבת מס בגין הקצאת מניות לעובדים
155,573	2,410	153,163	384,857	–	(11,635)	(220,059)	–	–	רווח כולל
3,000,226	26,512	2,973,714	2,692,364	(260,113)	65,599	(200,876)	133,633	543,107	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

דוחות על השינויים בהון מאוחדים (בלתי מבוקרים) (המשך)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה							
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013									
3,388,264	23,258	3,365,006	2,935,537	(260,113)	75,375	(30,063)	101,501	542,769	יתרה ליום 1 בינואר 2013*
–	–	–	–	–	(32,216)	–	32,132	84	מימוש אופציות שהוענקו לעובדים
21,776	–	21,776	–	–	21,776	–	–	–	תשלומים מבוססי מניות
(634,388)	–	(634,388)	(634,388)	–	–	–	–	–	דיבידנדים למחזיקי ההון
(223)	–	(223)	–	–	(223)	–	–	–	הטבת מס בגין הקצאת מניות לעובדים
903,245	1,496	901,749	851,683	–	820	49,246	–	–	רווח כולל
3,678,674	24,754	3,653,920	3,152,832	(260,113)	65,532	19,183	133,633	542,853	יתרה ליום 31 בדצמבר 2013

* הוצג מחדש – יישום למפרע בעקבות יישום לראשונה של תקני דיווח בינלאומיים IAS 19 ו IFRS 11.

דוחות על השינויים בהון מאוחדים (בלתי מבוקרים) (המשך)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה						
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014								
3,118,374	27,539	3,090,835	2,736,862	(260,113)	62,427	(125,081)	133,633	543,107
3,427	–	3,427	–	–	3,427	–	–	–
(125,652)	(652)	(125,000)	(125,000)	–	–	–	–	–
6	–	6	–	–	6	–	–	–
4,071	(375)	4,446	80,502	–	(261)	(75,795)	–	–
3,000,226	26,512	2,973,714	2,692,364	(260,113)	65,599	(200,876)	133,633	543,107
יתרה ליום 1 באוקטובר 2014								
תשלומים מבוססי מניות								
דיבידנדים למחזיקי ההון								
הטבת מס בגין הקצאת מניות לעובדים								
רווח כולל								
יתרה ליום 31 בדצמבר 2014								

דוחות על השינויים בהון מאוחדים (בלתי מבוקרים) (המשך)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה						
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013								
3,578,174	24,479	3,553,695	3,082,165	(260,113)	62,765	(7,608)	133,633	542,853
4,579	–	4,579	–	–	4,579	–	–	–
(54,405)	–	(54,405)	(54,405)	–	–	–	–	–
(3)	–	(3)	–	–	(3)	–	–	–
150,329	275	150,054	125,072	–	(1,809)	26,791	–	–
<u>3,678,674</u>	<u>24,754</u>	<u>3,653,920</u>	<u>3,152,832</u>	<u>(260,113)</u>	<u>65,532</u>	<u>19,183</u>	<u>133,633</u>	<u>542,853</u>
יתרה ליום 1 באוקטובר 2013								
תשלומים מבוססי מניות								
דיבידנדים למחזיקי ההון								
הטבת מס בגין הקצאת מניות לעובדים								
רווח כולל								
יתרה ליום 31 בדצמבר 2013								

דוחות תזרימי מזומנים מאוחדים (בלתי מבוקרים)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2013	2014	2013	2014
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
119,562	85,029	820,173	466,102
102,086	163,431	347,741	427,478
12,487	5,105	41,951	73,865
(7,049)	(11,897)	(25,685)	(30,532)
(2,216)	648	(1,958)	(5,746)
4,579	3,427	21,776	12,044
5,907	14,729	29,541	(35,976)
–	(35,740)	(1,827)	(35,740)
4,941	35,582	280,023	166,152
240,297	260,314	1,511,735	1,037,647
(44,784)	(89,085)	4,061	(33,333)
(3,533)	148,747	19,614	(25,461)
24,298	53,853	(84,903)	55,323
63,510	(24,721)	53,782	66,126
279,788	349,108	1,504,289	1,100,302
(146,772)	(24,336)	(333,794)	(158,772)
506	425	2,380	1,974
(17,807)	(12,103)	(45,966)	(48,822)
115,715	313,094	1,126,909	894,682
2,031	82	3,304	8,618
(2,811)	(16,821)	38,770	(22,861)
–	(54,968)	(63,057)	(142,880)
8,226	3,433	23,168	16,640
(236,722)	(161,976)	(826,588)	(751,806)
(10,132)	(18,586)	(22,093)	(83,114)
–	–	–	(22,614)
5,926	356	7,164	1,913
(233,482)	(248,480)	(839,332)	(996,104)
(54,405)	(125,000)	(634,388)	(845,325)
–	(652)	–	(652)
390,298	1,053,763	674,736	2,055,146
(437,398)	(715,208)	(613,457)	(998,992)
96,654	(323,004)	263,119	(142,253)
(4,851)	(110,101)	(309,990)	67,924
(122,618)	(45,487)	(22,413)	(33,498)
309,222	189,130	206,067	188,340
1,736	(5,210)	4,686	(16,409)
–	(7,602)	–	(7,602)
188,340	130,831	188,340	130,831

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה התאמות: פחת והפחתות הוצאות ריבית, נטו חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע, נטו עסקאות תשלום מבוסס מניות שיערוך נכסים והתחייבויות הנקובים במטבע חוץ רווח מכניסה לאיחוד של כלולה הוצאות מיסים על הכנסה

שינוי במלאי שינוי בלקוחות וחייבים אחרים שינוי בספקים וזכאים אחרים שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים

מס הכנסה ששולם ריבית שהתקבלה ריבית ששולמה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממכירת רכוש קבוע פקדונות והשקעות לזמן קצר, נטו צירופי עסקים, בניכוי המזומנים שנרכשו דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני רכישת רכוש קבוע רכישת נכסים בלתי מוחשיים השקעות והלוואות לחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

תמורה ממימוש פקדונות לזמן ארוך

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנד ששולם לבעלים של החברה דיבידנד ששולם למחזיקי זכויות שאינן מקנות שליטה קבלת הלוואות לזמן ארוך פרעון הלוואות לזמן ארוך אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים מזומנים ושווי מזומנים שנכללו במסגרת נכסים המוחזקים למכירה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

מגזרי פעילות

מידע בקשר למגזרי פעילות (בלתי מבוקר)

סך הכל מאוחד	ביטולים	פעילויות אחרות	מוצרי תכלית	מוצרים תעשייתיים	דשנים				
					אשלג	פוספט	ביטולים	סה"כ	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
שנת 2014:									
6,110,710	–	118,820	1,533,080	1,316,829	3,141,981	–	1,521,683	1,620,298	מכירות ללקוחות חיצוניים מכירות בין מגזרי פעילות סך המכירות
–	(390,245)	29,611	81,091	19,962	259,581	(92,949)	156,533	195,997	
6,110,710	(390,245)	148,431	1,614,171	1,336,791	3,401,562	(92,949)	1,678,216	1,816,295	
795,737 (38,067) 757,670		(9,367)	197,300	(62,281)	670,085	656	132,938	536,491	רווח מפעולות רגילות הוצאות שאינן ניתנות לייחוס וביטולים בין חברתיים רווח תפעולי
(278,243) 122,295									
30,532 632,254									
928,508 29,203 957,711	–	8,226	202,956	108,235	609,091	–	152,819	456,272	הוצאות מימון הכנסות מימון חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני רווח לפני מסים על הכנסה
425,624 1,854 427,478	–	6,574	70,848	122,992	225,210	–	121,680	103,530	

מגזרי פעילות (המשך)

מידע בקשר למגזרי פעילות (בלתי מבוקר) (המשך)

סך הכל מאוחד	ביטולים	פעילויות אחרות	מוצרי תכלית	מוצרים תעשייתיים	דשנים				
					סה"כ	ביטולים	פוספט	אשלג	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
שנת 2013:									
6,271,542	–	115,729	1,496,601	1,277,432	3,381,780	–	1,584,420	1,797,360	מכירות ללקוחות חיצוניים מכירות בין מגזרי פעילות סך המכירות
–	(409,813)	38,980	78,095	19,253	273,485	(125,567)	169,815	229,237	
6,271,542	(409,813)	154,709	1,574,696	1,296,685	3,655,265	(125,567)	1,754,235	2,026,597	
1,114,819 (13,453)		(16,574)	195,797	114,525	821,071	1,235	79,494	740,342	רווח מפעולות רגילות הוצאות שאינן ניתנות לייחוס וביטולים בין חברתיים רווח תפעולי
1,101,366									
(158,403) 131,548									
25,685 1,100,196									
937,083 10,180 947,263	–	8,860	93,394	141,338	693,491	–	141,983	551,508	הוצאות הוניות הוצאות הוניות שלא יוחסו בין המגזרים סך הוצאות הוניות
346,402 1,339 347,741	–	6,323	46,580	75,071	218,428	–	117,895	100,533	פחת והפחתות פחת והפחתות שלא יוחסו בין המגזרים סך פחת והפחתות

מגזרי פעילות (המשך)

מידע בקשר למגזרי פעילות (בלתי מבוקר) (המשך)

סך הכל מאוחד	ביטולים	פעילויות אחרות	מוצרי תכלית	מוצרים תעשייתיים	דשנים				
					סה"כ	ביטולים	פוספט	אשלג	
					אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014									
1,403,026	–	26,435	343,148	305,608	727,835	–	340,033	387,802	מכירות ללקוחות חיצוניים מכירות בין מגזרי פעילות סך המכירות
–	(104,349)	8,198	20,195	6,998	68,958	(18,998)	45,139	42,817	
1,403,026	(104,349)	34,633	363,343	312,606	796,793	(18,998)	385,172	430,619	
188,734 (14,341) 174,393		(4,358)	41,487	(19,049)	170,654	(2,359)	44,628	128,385	רווח מפעולות רגילות הוצאות שאינן ניתנות לייחוס וביטולים בין חברתיים רווח תפעולי
(114,276) 48,597									
11,897 120,611									
312,238 (31,890) 280,348	–	1,703	116,078	30,553	163,904	–	44,410	119,494	הוצאות הוניות הוצאות הוניות שלא יוחסו בין המגזרים סך הוצאות הוניות
163,290 141 163,431	–	1,701	32,315	73,820	55,454	–	30,803	24,651	

מגזרי פעילות (המשך)

מידע בקשר למגזרי פעילות (בלתי מבוקר) (המשך)

סך הכל מאוחד	ביטולים	פעילויות אחרות	מוצרי תכלית	מוצרים תעשייתיים	דשנים				
					סה"כ	ביטולים	פוספט	אשלג	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013									
1,416,075	–	28,412	355,451	298,905	733,307	–	317,427	415,880	מכירות ללקוחות חיצוניים
–	(94,307)	7,440	20,460	5,507	60,900	(27,075)	38,590	49,385	מכירות בין מגזרי פעילות
1,416,075	(94,307)	35,852	375,911	304,412	794,207	(27,075)	356,017	465,265	סך המכירות
110,022		(2,501)	34,997	(9,905)	87,431	(1,205)	(51,136)	139,772	רווח מפעולות רגילות
12,979									הוצאות שאינן ניתנות לייחוס וביטולים בין חברתיים
123,001									רווח תפעולי
(51,267)									הוצאות מימון
45,720									הכנסות מימון
7,049									חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
124,503									רווח לפני מסים על הכנסה
249,244	–	2,687	13,645	30,387	202,525	–	37,353	165,172	הוצאות הוניות
4,098									הוצאות הוניות שלא יוחסו בין המגזרים
253,342									סך הוצאות הוניות
101,636	–	1,564	11,792	26,762	61,518	–	34,267	27,251	פחת והפחתות
450									פחת והפחתות שלא יוחסו בין המגזרים
102,086									סך פחת והפחתות