



## אשת קשר לעיתונות

עדי בג'איו  
שרף תקשורת  
+972-52-4454789  
Adi@Scherfcom.com

## אנשי קשר - קשרי משקיעים

פגי ריילי-ת'ארפ  
סמנכ"לית קשרי משקיעים גלובלית  
+1-314-983-7665  
Peggy.ReillyTharp@icl-group.com



# איי.סי.אל מדווחת על תוצאות שיא לרבעון הראשון של שנת 2022, ומעלה את תחזית ה-EBITDA השנתית

*החברה קוצרת את פירות התמקדותה ארוכת-הטווח במוצרים המיוחדים, תוך מיצוי ההזדמנויות  
הנובעות מהמגמה החיובית בשווקים*

**תל אביב, ישראל, 11 במאי 2022 – איי.סי.אל גרופ בע"מ (NYSE: ICL) (TASE: ICL),** חברה גלובלית מובילה למינרלים מיוחדים, דיווחה היום על תוצאותיה הכספיות לרבעון הראשון שהסתיים ביום 31 במרץ 2022. המכירות הסתכמו ל-2,525 מיליון דולר ברבעון, עלייה של 67% בהשוואה ל-1,510 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הרווח התפעולי הסתכם ב-902 מיליון דולר, עלייה של 388% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, והרווח התפעולי המתואם בסך 880 מיליון דולר רשם עלייה של 376%. הרווח הנקי, בסך של 632 מיליון דולר, עלה ב-368% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, ואילו הרווח הנקי המתואם, בסך 613 מיליון דולר, עלה ב-354%. ה-EBITDA המתואם הסתכם ב-1,002 מיליון דולר, עלייה של 232% בהשוואה ל-302 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

תוצאותיה הרבעוניות של איי.סי.אל המשיכו לבטא את תוצאות התמקדותה האסטרטגית ארוכת-הטווח בפתרונות מיוחדים ומהרחבת העסקים עם לקוחותיה, וזכו לחיזוק משמעותי מעלייה ניכרת במחירי הסחורות. הביצועים החזקים נתמכו מעלייה בביקוש למוצרי החברה ומחירים גבוהים יותר במרבית השווקים, על אף עלויות גבוהות יותר של חומרי גלם ואתגרים גלובליים בשרשרת האספקה.

"איי.סי.אל הציגה תוצאות שיא, על אף אי-הוודאות הגלובלית, ומינפה את גמישותה ופעילותה המגוונת לנוכח האתגרים הנמשכים בשרשרת האספקה. פעם נוספת, כל פעילויות המוצרים המיוחדים של החברה רשמו שיאים חדשים בתוצאות הרבעוניות, כאשר ארבעת החטיבות העסקיות שלנו תרמו לצמיחה המשמעותית ושיאים חדשים של כל הזמנים במכירות ו-EBITDA", מסר רביב צולר, נשיא ומנכ"ל איי.סי.אל. המשכנו להתמקד בייצור ארוך טווח של תזרימי מזומנים באמצעות חדשנות בפעילות המוצרים המיוחדים שלנו ובאמצעות המשך התייעלות. השיבושים שנגרמו עקב מגפת הקורונה, הסנקציות והשפעות הפלישה הרוסית לאוקראינה, השפיעו באופן קיצוני על המגמות בשווקים ועשויים להמשיך ולהשפיע משמעותית על שווקי החקלאות, המזון והתעשייה הגלובליים בטווח הקרוב. נמשיך באופטימיזציה של יחסינו עם לקוחותינו וספקינו, על מנת לנווט דרך אתגרי שרשרת האספקה הגלובלית, ונפעל כדי להבטיח אספקה עקבית ומהימנה של מוצרים עבור לקוחותינו."

לאור תוצאות חזקות במיוחד ברבעון הראשון, יחד עם שינויים חדים במגמות השוק, החברה מעלה את תחזיותיה ביחס ל-EBITDA המתואם לשנת 2022 לטווח של 3,750 – 3,500 מיליון דולר, מתוכם כ-1,300 - 1,400 מיליון דולר מפעילויות המוצרים המיוחדים שלה. (1a)

## נתונים פיננסיים עיקריים

רבעון ראשון 2022

| מיליוני דולרים<br>למעט נתונים למניה   | רבעון ראשון<br>2022 | רבעון ראשון<br>2021 | שינוי     |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------|
| מכירות                                | 2,525               | 1,510               | 67%       |
| רווח גולמי                            | 1,245               | 495                 | 152%      |
| שיעור הרווח הגולמי                    | 49.3%               | 32.8%               | 1,653 bps |
| רווח תפעולי                           | 902                 | 185                 | 388%      |
| שיעור הרווח התפעולי                   | 35.7%               | 12.3%               | 2,347 bps |
| רווח נקי - לבעלי המניות של החברה      | 632                 | 135                 | 368%      |
| EBITDA מתואם <sup>(1)</sup>           | 1,002               | 302                 | 232%      |
| שיעור ה- EBITDA המתואם <sup>(1)</sup> | 39.7%               | 20.0%               | 1,968 bps |
| רווח מדולל למניה (בסנטים)             | 49                  | 11                  | 345%      |
| תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת          | 325                 | 206                 | 58%       |

(1) EBITDA מתואם הינו מדד פיננסי שאינו לפי כללי החשבונאות המקובלים (Non-GAAP), ראו טבלת התאמות והגדרת ה- EBITDA המעודכנת בנספח. ה- EBITDA המתואם, לפי ההגדרה הקודמת, לתקופות שהסתיימו ב- 31.3.22 וב- 31.3.21, הסתכם לסך 977 מיליון דולר ו-295 מיליון דולר, בהתאמה.

## מוצרים תעשייתיים

רבעון ראשון 2022

- מכירות שיא של 494 מיליון דולר, עלייה של 96 מיליון דולר או 24%.
- שיא ברווח התפעולי המגזרי של 188 מיליון דולר, עלייה של 83 מיליון דולר או 79%.
- שיא EBITDA של 203 מיליון דולר, עלייה של 81 מיליון דולר או 66%.
- עלייה במחירים בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עם המשך התמתנות בשוקי-קצה מסוימים, בעוד קשיים בשרשרת האספקה ואספקת חומרי גלם – לצד גידול בעלויות – המשיכו להשפיע על השוק העולמי.

אירועים עיקריים

- ברום אלמנטרי: בעוד המכירות ומחירי המכירה בסין עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, מחירי הברום התייצבו במהלך הרבעון הראשון והיו נמוכים מהשיאים שנרשמו ברבעון הרביעי.
- מעכבי בעירה מבוססי-ברום: ביקוש יציב וגבוה יותר מהרבעון המקביל אשתקד, עקב המעבר האסטרטגי לחוזים ארוכי טווח עם לקוחות. עם זאת, בשוקי-קצה מסוימים רואים המשך סימני התמתנות בהשוואה לשנת 2021 שהייתה חזקה במיוחד.
- מעכבי בעירה מבוססי-זרחן: עלייה במכירות עקב עליית מחירים ברבעון, על אף הגברת הייצור של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן בסין עקב הקלת ההגבלות שהוטלו שם במחצית השנייה של 2021.
- תמיסות צלולות: ירידה במכירות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כאשר חלק מההזמנות הועברו לרבעון השני; עם זאת, נשמרה התנופה בתעשיית הנפט והגז.
- מינרלים מיוחדים: המשך הביקושים בשוקי-הקצה לתוספי תזונה ופרמצבטיקה, בשילוב עלייה במכירות של אשלגן כלורי תעשייתי עבור ענף הנפט והגז, הביאו למכירות שיא.

## אשלג

רבעון ראשון 2022

- מכירות של 795 מיליון דולר, עלייה של 446 מיליון דולר או 128%.
- רווח תפעולי מגזרי של 410 מיליון דולר, עלייה משמעותית של 381 מיליון דולר.
- EBITDA של 450 מיליון דולר, עלייה של 388 מיליון דולר או 626%.
- עלייה במדד מחירי הדגנים בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כאשר מחירי התירס עלו ב-27.2%, האורז ב-10.0%, פולי הסויה ב-28.7% והחיטה ב-38.4%, עקב המשך השיבושים בשרשרת אספקת המזון ולאור המצב באוקראינה.
- המחיר הנגזר הממוצע לטון אשלג עמד על 601 דולר לטון, עלייה של 134% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כאשר המחירים המשיכו לעלות, על רקע קשיים גלובליים בזמינות דשנים אשר הואצו עקב המלחמה באוקראינה.
- איי.סי.אל חתמה על הסכמי מסגרת עם לקוחות בהודו ובסין, לאספקת 600,000 ו-700,000 טון אשלג, בהתאמה, בשנת 2022, במחיר של 590 דולר לטון.

אירועים עיקריים

- מפעלי ים המלח
  - ירידה בייצור בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעקבות השלמת ההשבתה השנתית לצרכי תחזוקה במהלך חודש מרץ השנה, לעומת חודש אפריל בשנה הקודמת.
- איי.סי.אל איבריה
  - המשך השיפור בייצור במכרה Cabanasses, עם השלמת פרויקט הרמפה ב-2021.
- מגזרים מתכתי
  - גידול במכירות עקב עליית מחירים על רקע מגבלות ייצור של יצרנים מתחרים, במקביל להתאוששות הביקוש העולמי בשוקי הקצה.

## פתרונות פוספט

רבעון ראשון 2022

- מכירות שיא של 798 מיליון דולר, עלייה של 296 מיליון דולר או 59%.
- מוצרי פוספט מיוחדים: שיא מכירות של 437 מיליון דולר, עלייה של 143 מיליון דולר או 49%.
- פוספט-קומודיטי: שיא מכירות של 361 מיליון דולר, עלייה של 153 מיליון דולר או 74%.
- שיא ברווח התפעולי המגזרי של 200 מיליון דולר, עלייה של 158 מיליון דולר או 376%.
- שיא EBITDA של 247 מיליון דולר, עלייה של 153 מיליון דולר או 163%.
- מוצרי פוספט מיוחדים: שיא EBITDA של 115 מיליון דולר, עלייה של 67 מיליון דולר או 140%.
- פוספט-קומודיטי: שיא EBITDA של 132 מיליון דולר, עלייה של 86 מיליון דולר או 187%.
- המיזם המשותף בסין YPH הציג תוצאות שיא והמשך גידול ברווחיות, עם תמחור גבוה הן במוצרים מיוחדים והן במוצרי קומודיטי.
- מחירי דשני הקומודיטי המשיכו במגמת העלייה, כמו גם מחירי חומרי הגלם, בעוד האתגרים הנמשכים בשרשרת האספקה הגלובלית הוחרפו עקב המלחמה באוקראינה.

### אירועים עיקריים

- מלחי פוספט: עלייה משמעותית הן במחירים והן בביקוש הגלובליים, כמו גם בעלות התשומות וקשיים בהובלה; עם זאת, האספקה העקבית והמהימנה של מוצרים ללקוחות נשמרה במהלך הרבעון.
- חומצה זרחתית לבנה: המכירות הושפעו לטובה מרמות מחירים גבוהות בכל אזורי הפעילות המרכזיים, עקב המשך הביקוש הגבוה לצד קשיים מתמשכים בשרשרת האספקה.
- חלבוני חלב: עלייה במכירות לנוכח עלייה בביקוש לרכיבי חלב עזים ואבקות חלב מיוחדות, לרבות חלבון חלב חדשני, המספק טעם ומרקם משופרים ליוגורט ומוצרי חלב אחרים.
- דשני פוספט: המכירות הגיבו לגאות המחירים לנוכח היצע מצומצם, בעוד השוק לגופרית וחומרי גלם אחרים נותר מצומצם.
- מוצרי מונו-אמוניום-פוספט (MAP) מיוחדים: המשך הגידול בביקוש לשימוש בחומרי קתודה פעילים (CAM), כגון סוללות LFP (ליתיום-ברזל-פוספט), המיועדות לרכבים חשמליים ויישומי אגירת אנרגיה אחרים.

## פתרונות חדשניים לחקלאות

רבעון ראשון 2022

- מכירות שיא של 566 מיליון דולר, עלייה של 226 מיליון דולר או 66%.
- שיא ברווח התפעולי המגזרי של 93 מיליון דולר, עלייה של 73 מיליון דולר או 365%.
- שיא EBITDA של 110 מיליון דולר, עלייה של 77 מיליון דולר או 233%.
- המגמה הנוכחית בשוק הדשנים נתמכה מעלייה במחירי הסחורות הקשורה לפלישה הרוסית לאוקראינה – שתי שחקניות מרכזיות בשרשראות האספקה של סחורות ומזון – בעוד מחירי חומרי הגלם עלו והקשיים בשרשרת האספקה נמשכו.

### אירועים עיקריים

- דשנים מיוחדים: שיא במכירות שהונעו ממחירים גבוהים יותר, עם זאת, נמשכו העליות במחירי חומרי הגלם והאתגרים הלוגיסטיים.
- מדשאות וגינן נוי: פתיחה חיובית של עונת גינן הנוי, עם ביקוש איתן בקרב מפיצים עבור מרבית המוצרים, בעיקר בצפון אמריקה. פעילות המדשאות ועיצוב הנוף רשמה גם היא ביקושים גבוהים מצד מפיצים, לנוכח הצפי לעליות מחירים.
- ברזיל: שילוב הפעילויות החדשות המשיך כמתוכנן, עם תוצאות טובות מהמצופה אשר נהנו ממחירי מכירה גבוהים יותר, על אף עלייה מקבילה בעלויות חומרי הגלם והאנרגיה.
- פוליסולפט: הייצור עלה ב-30% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, ל-238 אלף טון.

## דגשים פיננסיים

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו, ברבעון הראשון של שנת 2022 הסתכמו לסך של 34 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 20 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות מסים

הוצאות המס ברבעון הראשון של שנת 2022 הסתכמו לסך של 211 מיליון דולר, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של 24%, בהשוואה ל-23 מיליון דולר ו-14% ברבעון המקביל אשתקד. שיעור המס האפקטיבי הנמוך שנרשם ברבעון הושפע מהפיחות בשקל מול הדולר האמריקאי, אשר השפיע לחיוב על הפרשות המס השקליות.

נזילות ומקורות הון

לחברה מסגרות אשראי לטווח ארוך של כ-1,200 מיליון דולר, מהן כ-322 מיליון דולר נוצלו נכון ליום 31 במרץ 2022.

התחייבויות פיננסיות, נטו

נכון ליום 31 במרץ 2022, ההתחייבויות הפיננסיות נטו של החברה עמדו על סך של 2,376 מיליון דולר, ירידה של 73 מיליון דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2021.

חלוקת דיבידנד

בגין תוצאות הרבעון הראשון של שנת 2022, דירקטוריון החברה הכריז על חלוקת דיבידנד בסך 23.83 סנט למניה, או סך של כ-306.5 מיליון דולר, בהשוואה ל-5.25 סנט למניה, או כ-67 מיליון דולר ברבעון הראשון אשתקד. הדיבידנד ישולם ביום 15 ביוני 2022, לבעלי מניות רשומים בתאריך הקובע, שהינו ה-1 ביוני 2022.

שינויים במגזרים

איי.סי.אל איחדה את עסקי החקלאות המיוחדים שלה תחת חטיבת הפתרונות החדשניים לחקלאות Innovative Ag Solutions (IAS), כאשר החברה ממשיכה להתמקד בצמיחה ארוכת טווח באמצעות פתרונות מיוחדים מגוונים. כתוצאה מכך, איי.סי.אל Boulby ופעילויות אירופאיות אחרות הועברו ממגזרי האשלג ופתרונות פוספט, בהתאמה, למגזר הפתרונות החדשניים לחקלאות. הנתונים המגזריים המעודכנים לרבעונים ושנת 2021 ונתוני 2020 זמינים בטבלאות למטה.

| Potash US\$M                          | FY'20 | 1Q'21 | 2Q'21 | 3Q'21 | 4Q'21 | FY'21 |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Segment sales                         | 1,268 | 349   | 380   | 400   | 647   | 1,776 |
| Sales to external customers           | 979   | 254   | 296   | 310   | 541   | 1,401 |
| Sales to internal customers           | 96    | 22    | 27    | 27    | 18    | 94    |
| Other and eliminations <sup>(1)</sup> | 193   | 73    | 57    | 63    | 88    | 281   |
| Gross profit                          | 472   | 135   | 154   | 209   | 372   | 870   |
| Segment operating income              | 121   | 29    | 42    | 84    | 244   | 399   |
| Depreciation and amortization         | 152   | 33    | 38    | 37    | 40    | 148   |
| Segment EBITDA                        | 273   | 62    | 80    | 121   | 284   | 547   |

(1) Primarily includes salt produced in underground mine in Spain, metal magnesium-based products, and sales of excess electricity produced in Israel.

| Phosphate Solutions US\$M     | FY'20 | 1Q'21 | 2Q'21 | 3Q'21 | 4Q'21 | FY'21 |
|-------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Segment sales                 | 1,816 | 502   | 582   | 599   | 571   | 2,254 |
| Sales to external customers   | 1,663 | 467   | 539   | 554   | 527   | 2,087 |
| Sales to internal customers   | 153   | 35    | 43    | 45    | 44    | 167   |
| Segment operating income      | 88    | 42    | 77    | 88    | 87    | 294   |
| Depreciation and amortization | 204   | 52    | 56    | 53    | 46    | 207   |
| Segment EBITDA                | 292   | 94    | 133   | 141   | 133   | 501   |

| Innovative Ag Solutions US\$M | FY'20 | 1Q'21 | 2Q'21 | 3Q'21 | 4Q'21 | FY'21 |
|-------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Segment sales                 | 1,033 | 340   | 334   | 504   | 492   | 1,670 |
| Sales to external customers   | 1,016 | 337   | 331   | 495   | 481   | 1,644 |
| Sales to internal customers   | 17    | 3     | 3     | 9     | 11    | 26    |
| Segment operating income      | 17    | 20    | 21    | 52    | 42    | 135   |
| Depreciation and amortization | 45    | 13    | 13    | 15    | 21    | 62    |
| Segment EBITDA                | 62    | 33    | 34    | 67    | 63    | 197   |



## אודות החברה

איי.סי.אל גרופ בע"מ (ICL GROUP LTD) הינה חברה גלובלית מובילה של מינרלים מיוחדים, הנהנית גם ממגמות חיוביות בשוקי הקומודיטי. החברה מייצרת פתרונות המספקים מענה לאתגרי הקיימות הניצבים בפני האנושות בשוקי המזון, החקלאות והתעשייה הגלובליים. איי.סי.אל ממנפת את משאבי הברום, האשלג והפוספט הייחודיים שלה, את צוות עובדיה המיומן והמסור ואת המיקוד שלה במו"פ ובחדשנות טכנולוגית, על מנת להניע צמיחה בכל שוקי הקצה שבהם היא פועלת. מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בניו יורק ובבורסה לניירות ערך בתל אביב (סימול בבורסת ניו יורק - NYSE ובבורסת תל אביב - TASE: ICL). החברה מעסיקה מעל 12,000 עובדים ברחבי העולם, והכנסותיה לשנת 2021 הסתכמו בכ-7 מיליארד דולר.

למידע נוסף, בקרו באתר האינטרנט של החברה בכתובת: [www.icl-group.com](http://www.icl-group.com)

כדי לגשת לדו"ח האחריות התאגידית האינטראקטיבי של החברה, הקליקו [כאן](#)

תוכלו ללמוד עוד על ICL ב- [Facebook](#), [LinkedIn](#) וב- [Instagram](#)

### Guidance

(1a) The company only provides guidance on a non-GAAP basis. The company does not provide a reconciliation of forward-looking adjusted EBITDA (non-GAAP) to GAAP net income (loss), due to the inherent difficulty in forecasting and quantifying certain amounts that are necessary for such reconciliation, in particular because special items such as restructuring, litigation and other matters, used to calculate projected net income (loss) vary dramatically based on actual events, the company is not able to forecast on a GAAP basis with reasonable certainty all deductions needed in order to provide a GAAP calculation of projected net income (loss) at this time. The amount of these deductions may be material and, therefore, could result in projected GAAP net income (loss) being materially less than projected adjusted EBITDA (non-GAAP). The guidance speaks only as of the date hereof. We undertake no obligation to update any of these forward-looking statements to reflect events or circumstances after the date of this news release or to reflect actual outcomes, unless required by law. Specialties focused businesses are represented by the Industrial Products and Innovative Ag Solutions segments and the specialties part of the Phosphate Solutions segment. We present EBITDA from the phosphate specialties part of the Phosphate Solutions segment, as we believe this information is useful to investors in reflecting the specialty portion of our business.

## Non-GAAP Statement

The company discloses in this quarterly announcement non-IFRS financial measures titled adjusted operating income, adjusted net income attributable to the company's shareholders, diluted adjusted earnings per share and adjusted EBITDA. The management uses adjusted operating income, adjusted net income attributable to the company's shareholders, diluted adjusted earnings per share and adjusted EBITDA to facilitate operating performance comparisons from period to period. The company calculates adjusted operating income by adjusting operating income to add certain items, as set forth in the reconciliation table under "adjustments to reported operating and net income (non-GAAP)", in the appendix below. Certain of these items may recur. The company calculates adjusted net income attributable to the company's shareholders by adjusting net income attributable to the company's shareholders to add certain items, as set forth in the reconciliation table under "adjustments to reported operating and net income (non-GAAP)", in the appendix below, excluding the total tax impact of such adjustments. The company calculates diluted adjusted earnings per share by dividing adjusted net income by the weighted-average number of diluted ordinary shares outstanding. The company calculates adjusted EBITDA as net income before financing expenses, net, taxes on income, share in earnings of equity-accounted investees, depreciation and amortization and adjust items presented in the reconciliation table under "consolidated adjusted EBITDA and diluted adjusted earnings per share for the periods of activity" in the appendix below, which were adjusted for in calculating the adjusted operating income. Commencing with the year 2022, the company's adjusted EBITDA calculation is no longer adding back minority and equity income, net. While minority and equity income, net reflects the share of an equity investor in one of the company's owned operations, since adjusted EBITDA measures the company's performance as a whole, its operations and its ability to satisfy cash needs before profit is allocated to the equity investor, management believes that adjusted EBITDA before deduction of such item is more reflective. For additional information regarding this adjustment for prior periods, please see the reconciliation table under "consolidated adjusted EBITDA and diluted adjusted earnings per share for the periods of activity", in the appendix below.

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

The company presents a discussion in the period-to-period comparisons of the primary drivers of changes in the results of operations. This discussion is based in part on management's best estimates of the impact of the main trends on its businesses. The company has based the following discussion on its financial statements. You should read such discussion together with the financial statements.

## Forward Looking Statements

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

Forward-looking statements appear in a number of places in this announcement and include, but are not limited to, our 2022 adjusted EBITDA guidance, statements regarding our intent, belief or current expectations. Forward-looking statements are based on our management's beliefs and assumptions and on information currently available to our management. Such statements are subject to risks and uncertainties, and the actual results may differ materially from those expressed or implied in the forward-looking statements due to various factors, including, but not limited to:

Changes in exchange rates or prices compared to those we are currently experiencing; loss or impairment of business licenses or mineral extractions permits or concessions; volatility of supply and demand and the impact of competition; the difference between actual reserves and our reserve estimates; natural disasters; global unrest and conflict; failure to harvest salt, which could lead to accumulation at the bottom of evaporation Pond 5 in the Dead Sea; construction of a new pumping station; disruptions at our seaport shipping facilities or regulatory restrictions affecting our ability to export our products overseas; general market, political or economic conditions in the countries in which we operate; price increases or shortages with respect to our principal raw materials; delays in the completion of major projects by third party contractors and/or termination of engagements with contractors and/or governmental obligations; the inflow of significant amounts of water into the Dead Sea could adversely affect production at our plants; labor disputes, slowdowns and strikes involving our employees; pension and health insurance liabilities; the ongoing COVID-19 pandemic, which has impacted, and may continue to impact our sales, operating results and business operations by disrupting our ability to purchase raw materials, by negatively impacting the demand and pricing for some of our products, by disrupting our ability to sell and/or distribute products, impacting customers' ability to pay us for past or future purchases and/or temporarily closing our facilities or the facilities of our suppliers or customers and their contract manufacturers, or restricting our ability to travel to support our sites or our customers around the world; changes to governmental incentive programs or tax benefits, creation of new fiscal or tax related legislation; changes in our evaluations and estimates, which serve as a basis for the recognition and manner of measurement of assets and liabilities; higher tax liabilities; failure to integrate or realize expected benefits from mergers and acquisitions, organizational restructuring and joint ventures; currency rate fluctuations; rising interest rates; government examinations or investigations; disruption of our, or our service providers', information technology systems or breaches of our, or our service providers', data security; failure to retain and/or recruit key personnel; inability to realize expected benefits from our cost reduction program according to the expected timetable; inability to access capital markets on favorable terms; 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; sales of our magnesium products being affected by various factors that are not within our control; our ability to secure approvals and permits from the authorities in Israel to continue our phosphate mining operations in Rotem; volatility or crises in the financial markets; uncertainties

surrounding the withdrawal of the United Kingdom from the European Union; hazards inherent to mining and chemical manufacturing; the failure to ensure the safety of our workers and processes; cost of compliance with environmental, regulatory, legislative, and licensing restrictions; laws and regulations related to, and physical impacts of climate change and greenhouse gas emissions; litigation, arbitration and regulatory proceedings; exposure to third party and product liability claims; product recalls or other liability claims as a result of food safety and food-borne illness concerns; insufficiency of insurance coverage; closing of transactions, mergers and acquisitions; war or acts of terror and/or political, economic and military instability in Israel and its region; filing of class actions and derivative actions against the Company, its executives and Board members; the company is exposed to risks relating to its current and future activity in emerging markets; and other risk factors discussed under Item 3 - Key Information - D. Risk Factors in the company's annual report on Form 20-F for the year ended December 31, 2021, filed with the U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) on February 23, 2022 (the Annual Report).

Forward-looking statements speak only as of the date they are made, and the company does 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.

This announcement for the first quarter of 2022 (herein after the quarterly announcement) should be read in conjunction with the annual report, including the description of the events occurring subsequent to the date of the statement of financial position, as filed with the SEC.

Appendix

Condensed Consolidated Statements of Income (Unaudited)

| \$ millions   | Three-months ended |                   | Year ended           |
|---|--------------------|-------------------|----------------------|
|   | March 31,<br>2022  | March 31,<br>2021 | December 31,<br>2021 |
| Sales   | 2,525              | 1,510             | 6,955                |
| Cost of sales   | 1,280              | 1,015             | 4,344                |
| Gross profit  | 1,245              | 495               | 2,611                |
| Selling, transport and marketing expenses                           | 279                | 229               | 1,067                |
| General and administrative expenses                                 | 69                 | 62                | 276                  |
| Research and development expenses                                   | 18                 | 15                | 64                   |
| Other expenses  | -                  | 5                 | 57                   |
| Other income  | (23)               | (1)               | (63)                 |
| Operating income  | 902                | 185               | 1,210                |
| Finance expenses  | 67                 | 60                | 216                  |
| Finance income  | (33)               | (40)              | (94)                 |
| Finance expenses, net   | 34                 | 20                | 122                  |
| Share in earnings of equity-accounted investees                     | -                  | -                 | 4                    |
| Income before taxes on income                                       | 868                | 165               | 1,092                |
| Taxes on income   | 211                | 23                | 260                  |
| Net income  | 657                | 142               | 832                  |
| Net income attributable to the non-controlling interests            | 25                 | 7                 | 49                   |
| Net income attributable to the shareholders of the Company          | 632                | 135               | 783                  |
| Earnings per share attributable to the shareholders of the Company: |                    |                   |                      |
| Basic earnings per share (in dollars)                               | 0.49               | 0.11              | 0.61                 |
| Diluted earnings per share (in dollars)                             | 0.49               | 0.11              | 0.60                 |
| Weighted-average number of ordinary shares outstanding:             |                    |                   |                      |
| Basic (in thousands)  | 1,285,811          | 1,280,700         | 1,282,807            |
| Diluted (in thousands)  | 1,290,965          | 1,282,912         | 1,287,051            |

Condensed Consolidated Statements of Financial Position as of (Unaudited)

| \$ millions                            | March 31,<br>2022    | March 31,<br>2021   | December 31,<br>2021 |
|--|----------------------|---------------------|----------------------|
| Current assets                         |                      |                     |                      |
| Cash and cash equivalents              | 439                  | 157                 | 473                  |
| Short-term investments and deposits    | 93                   | 99                  | 91                   |
| Trade receivables                      | 1,898                | 1,056               | 1,418                |
| Inventories                            | 1,673                | 1,195               | 1,570                |
| Prepaid expenses and other receivables | 355                  | 481                 | 357                  |
| Total current assets                   | <u>4,458</u>         | <u>2,988</u>        | <u>3,909</u>         |
| Non-current assets                     |                      |                     |                      |
| Deferred tax assets                    | 142                  | 136                 | 147                  |
| Property, plant and equipment          | 5,797                | 5,531               | 5,754                |
| Intangible assets                      | 889                  | 709                 | 867                  |
| Other non-current assets               | 378                  | 356                 | 403                  |
| Total non-current assets               | <u>7,206</u>         | <u>6,732</u>        | <u>7,171</u>         |
| Total assets                           | <u><u>11,664</u></u> | <u><u>9,720</u></u> | <u><u>11,080</u></u> |
| Current liabilities                    |                      |                     |                      |
| Short-term debt                        | 506                  | 617                 | 577                  |
| Trade payables                         | 1,078                | 752                 | 1,064                |
| Provisions                             | 56                   | 54                  | 59                   |
| Other payables                         | 1,049                | 735                 | 912                  |
| Total current liabilities              | <u>2,689</u>         | <u>2,158</u>        | <u>2,612</u>         |
| Non-current liabilities                |                      |                     |                      |
| Long-term debt and debentures          | 2,402                | 2,121               | 2,436                |
| Deferred tax liabilities               | 406                  | 320                 | 384                  |
| Long-term employee liabilities         | 511                  | 620                 | 564                  |
| Long-term provisions and accruals      | 275                  | 262                 | 278                  |
| Other                                  | 64                   | 75                  | 70                   |
| Total non-current liabilities          | <u>3,658</u>         | <u>3,398</u>        | <u>3,732</u>         |
| Total liabilities                      | <u>6,347</u>         | <u>5,556</u>        | <u>6,344</u>         |
| Equity                                 |                      |                     |                      |
| Total shareholders' equity             | <u>5,083</u>         | <u>4,000</u>        | <u>4,527</u>         |
| Non-controlling interests              | 234                  | 164                 | 209                  |
| Total equity                           | <u>5,317</u>         | <u>4,164</u>        | <u>4,736</u>         |
| Total liabilities and equity           | <u><u>11,664</u></u> | <u><u>9,720</u></u> | <u><u>11,080</u></u> |

Condensed Consolidated Statements of Cash Flows (Unaudited)

| \$ millions   | Three-months ended |                   | Year ended           |
|---|--------------------|-------------------|----------------------|
|   | March 31,<br>2022  | March 31,<br>2021 | December<br>31, 2021 |
| Cash flows from operating activities  |                    |                   |                      |
| Net income  | 657                | 142               | 832                  |
| Adjustments for:  |                    |                   |                      |
| Depreciation and amortization   | 122                | 117               | 490                  |
| Reversal of fixed assets impairment   | -                  | -                 | (6)                  |
| Exchange rate, interest and derivative, net                                     | 41                 | 53                | 99                   |
| Tax expenses  | 211                | 23                | 260                  |
| Change in provisions  | (18)               | (21)              | (4)                  |
| Other   | (20)               | 2                 | (21)                 |
|   | <u>336</u>         | <u>174</u>        | <u>818</u>           |
| Change in inventories   | (87)               | 30                | (267)                |
| Change in trade receivables   | (469)              | (147)             | (426)                |
| Change in trade payables  | (6)                | 39                | 274                  |
| Change in other receivables   | (1)                | (9)               | 9                    |
| Change in other payables  | 43                 | (12)              | 107                  |
| Net change in operating assets and liabilities                                  | <u>(520)</u>       | <u>(99)</u>       | <u>(303)</u>         |
| Interest paid, net  | (16)               | (18)              | (89)                 |
| Income taxes paid, net of refund  | <u>(132)</u>       | <u>7</u>          | <u>(193)</u>         |
| Net cash provided by operating activities                                       | <u>325</u>         | <u>206</u>        | <u>1,065</u>         |
| Cash flows from investing activities  |                    |                   |                      |
| Proceeds (payments) from deposits, net  | (8)                | 8                 | 355                  |
| Business combinations   | -                  | (64)              | (365)                |
| Purchases of property, plant and equipment and intangible assets                | (131)              | (147)             | (611)                |
| Proceeds from divestiture of assets and businesses, net of transaction expenses | 20                 | -                 | 39                   |
| Other   | 12                 | -                 | 3                    |
| Net cash used in investing activities   | <u>(107)</u>       | <u>(203)</u>      | <u>(579)</u>         |
| Cash flows from financing activities  |                    |                   |                      |
| Dividends paid to the Company's shareholders                                    | (169)              | (34)              | (276)                |
| Receipt of long-term debt   | 343                | 310               | 1,230                |
| Repayments of long-term debt  | (356)              | (311)             | (1,120)              |
| Repayments of short-term debt, net  | (97)               | (41)              | (58)                 |
| Receipts (payments) from transactions in derivatives                            | 19                 | 14                | (17)                 |
| Other   | -                  | -                 | (3)                  |
| Net cash used in financing activities   | <u>(260)</u>       | <u>(62)</u>       | <u>(244)</u>         |
| Net change in cash and cash equivalents   | (42)               | (59)              | 242                  |
| Cash and cash equivalents as of the beginning of the period                     | 473                | 214               | 214                  |
| Net effect of currency translation on cash and cash equivalents                 | 8                  | 2                 | 17                   |
| Cash and cash equivalents as of the end of the period                           | <u>439</u>         | <u>157</u>        | <u>473</u>           |

Adjustments to Reported Operating and Net Income (non-GAAP)

| \$ millions   | Three-months ended |                |
|---|--------------------|----------------|
|   | March 31, 2022     | March 31, 2021 |
| Operating income  | 902                | 185            |
| Divestment related items and transaction costs from acquisitions <sup>(1)</sup> | (22)               | -              |
| Adjusted operating income   | <u>880</u>         | <u>185</u>     |
| Net income attributable to the shareholders of the Company                      | 632                | 135            |
| Total adjustments to operating income   | (22)               | -              |
| Total tax adjustments <sup>(2)</sup>  | <u>3</u>           | <u>-</u>       |
| Total adjusted net income - shareholders of the Company                         | <u>613</u>         | <u>135</u>     |

(1) For 2022, reflects a capital gain related to the divestment of Novetide, a 50% owned joint venture.

(2) For 2022, reflects the tax impact of adjustments made to operational income.



Consolidated EBITDA for the Periods of Activity

| \$ millions   | Three-months ended |                |
|---|--------------------|----------------|
|   | March 31, 2022     | March 31, 2021 |
| Net income  | 657                | 142            |
| Financing expenses, net                               | 34                 | 20             |
| Taxes on income                                       | 211                | 23             |
| Less: Share in earnings of equity-accounted investees | -                  | -              |
| Operating income                                      | 902                | 185            |
| Depreciation and amortization                         | 122                | 117            |
| Adjustments <sup>(1)</sup>                            | (22)               | -              |
| Total adjusted EBITDA <sup>(2)</sup>                  | 1,002              | 302            |

(1) See "Adjustments to Reported Operating and Net income (non-GAAP)" above.

(2) "Adjusted EBITDA" under the prior definition for the period ended March 31, 2022, March 31, 2021, was \$977 million and \$295 million respectively.

## Calculation of Segment EBITDA

|                               | Industrial Products |                | Potash         |                | Phosphate Solutions |                | Innovative Ag Solutions |                |
|-------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|-------------------------|----------------|
|                               | Three-months ended  |                |                |                |                     |                |                         |                |
|                               | March 31, 2022      | March 31, 2021 | March 31, 2022 | March 31, 2021 | March 31, 2022      | March 31, 2021 | March 31, 2022          | March 31, 2021 |
| Segment operating             | 188                 | 105            | 410            | 29             | 200                 | 42             | 93                      | 20             |
| Depreciation and amortization | 15                  | 17             | 40             | 33             | 47                  | 52             | 17                      | 13             |
| Segment EBITDA                | <u>203</u>          | <u>122</u>     | <u>450</u>     | <u>62</u>      | <u>247</u>          | <u>94</u>      | <u>110</u>              | <u>33</u>      |