תרגום נוחות – הנוסח המחייב הוא נוסח הדיווח באנגלית

איי.סי.אל גרופ בע"מ

תוצאות פיננסיות וסקירה עסקית

ליום 31 בדצמבר 2024



איי.סי.אל מדווחת על תוצאותיה לרבעון הרביעי ולשנת 2024

החברה מדווחת על מכירות שנתיות של 6,841 מיליון דולר, EBITDA מתואם של 1,469 מיליון דולר ורווח למניה של 0.38 דולר. ה-EBITDA במגזרי המוצרים המיוחדים הגיע ל-70% מסך ה-EBITDA המתואם לשנה ול-73% ברבעון הרביעי

תל אביב, ישראל וסנט לואיס, 26 בפברואר 2025 – איי.סי.אל גרופ בע"מ (NYSE: ICL) (TASE: ICL), חברה גלובלית מובילה לפתרונות על בסיס מינרלים מיוחדים, דיווחה היום על תוצאותיה הכספיות לרבעון הרביעי ולשנה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024, עם מכירות שנתיות שהסתכמו לסך של 6,841 מיליון דולר, בהשוואה ל-7,536 מיליון דולר בשנת 2023. הרווח הנקי לשנת 2024 הסתכם לסך של 407 מיליון דולר בהשוואה ל-647 מיליון דולר אשתקד, והרווח הנקי המתואם לסך של 484 מיליון דולר בהשוואה ל-715 מיליון דולר אשתקד. ה-EBITDA המתואם לשנת 2024 הסתכם לסך של 1,469 מיליון דולר בהשוואה ל-1,754 מיליון דולר בשנת 2023. הרווח המדולל למניה לשנת 2024 עמד על 0.32 דולר, והרווח המדולל המתואם למניה עמד על 0.38 דולר. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת לשנת 2024 הסתכם לסך של 1,468 מיליון דולר, בדומה ל-EBITDA המתואם, ותזרים המזומנים החופשי עמד על סך של 758 מיליון דולר. בגין שנת 2024, החברה חילקה דיבידנד בסך של 242 מיליון דולר לבעלי מניותיה.

ברבעון הרביעי של שנת 2024, המכירות הסתכמו בסך של 1,601 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 1,690 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הרווח הנקי והרווח הנקי המתואם ברבעון הרביעי הסתכמו בסך 70 מיליון דולר, ו-104 מיליון דולר, בהשוואה ל-67 מיליון דולר ו-123 מיליון דולר, בהתאמה, ברבעון הרביעי אשתקד. ה-EBITDA המתואם הסתכם לסך של 347 מיליון דולר בהשוואה ל-357 מיליון דולר ברבעון הרביעי אשתקד. הרווח המדולל למניה עמד על 0.06 דולר, והרווח המדולל המתואם למניה עמד על 0.08 דולר, לעומת 0.05 דולר ו-0.10 דולר, בהתאמה, ברבעון הרביעי אשתקד. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון הרביעי הסתכם ל-452 מיליון דולר, בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

רביב צולר, נשיא ומנכ"ל איי.סי.אל ציין: "איי.סי.אל סיימה את שנת 2024 עם EBITDA מתואם של 1,469 מיליון דולר, כאשר מגזרי המוצרים המיוחדים של החברה תרמו 70% מסכום זה. בשנה החולפת, החברה המשיכה להתמקד ביצירת מזומנים, לצד הגדלת נתחי השוק במגזרי המוצרים התעשייתיים, פתרונות פוספט ופתרונות צמיחה, מתוך מחויבות להמשיך ולבסס את מעמדנו כמובילי שוק במגזרים אלו. במהלך שנת 2024, בצל ירידות מחירים מתמשכות באשלג ועל רקע אתגרים גיאופוליטיים, השגנו רווחיות ותזרים מזומנים חזק, הגענו לתפוקת שיא במספר אתרים והשקנו עשרות מוצרי ספשלטיז חדשניים. בנוסף ליצירת שותפויות גלובליות חדשות, השלמנו מספר עסקאות רכישה, והמשכנו במאמצים להגדלת החיסכון וההתייעלות. כל זאת, תוך יצירת ערך משמעותי לבעלי המניות שלנו שהתבטא בחלוקת דיבידנדים. כתוצאה מכך, וכן הודות להתנהלות מושכלת בתזמון משלוחי האשלג, אנו נכנסים לשנת 2025 במומנטום חיובי ומצפים לשיפור בתנאי השוק בשווקי קצה מרכזיים."

החברה צופה שה-EBITDA של מגזרי המוצרים המיוחדים לשנת 2025, יהיה בטווח של 0.95 מיליארד דולר ל-1.15 מיליארד דולר. כמו כן, החברה צופה כי היקף מכירות האשלג לשנת 2025, יהיה בטווח של 4.5-4.7 מיליון טון. (א1).

נתונים פיננסיים חשבונאיים ומדדים נוספים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים

	10-12/2024		10-12/2023		1-12/2024		1-12/2023	
	מיליוני $	% ממכירות	מיליוני $	% ממכירות	מיליוני $	% ממכירות	מיליוני $	% ממכירות
מכירות	**1,601**	–	1,690	–	**6,841**	–	7,536	–
רווח גולמי	**535**	**33**	560	33	**2,256**	**33**	2,671	35
רווח תפעולי	**147**	**9**	149	9	**775**	**11**	1,141	15
רווח תפעולי מתואם [1]	**190**	**12**	211	12	**873**	**13**	1,218	16
רווח נקי - לבעלי המניות של החברה	**70**	**4**	67	4	**407**	**6**	647	9
רווח נקי מתואם - לבעלי המניות של החברה [1]	**104**	**6**	123	7	**484**	**7**	715	9
רווח מדולל למניה (בדולר)	**0.06**	–	0.05	–	**0.32**	–	0.50	–
רווח מתואם מדולל למניה (בדולר) [2]	**0.08**	–	0.10	–	**0.38**	–	0.55	–
EBITDA מתואם [3][2]	**347**	**22**	357	21	**1,469**	**21**	1,754	23
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת [4]	**452**	–	452	–	**1,468**	–	1,710	–
מזומנים ששימשו לרכישת רכוש קבוע ורכוש אחר [5]	**267**	–	255	–	**713**	–	780	–

(1) ראו טבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (non-GAAP)" להלן.

(2) ראו טבלת "EBITDA מתואם ורווח מתואם מדולל למניה מאוחד" להלן.

(3) בשנת 2024, ה-EBITDA המתואם של החברה הושפע לחיוב מסיווג-מחדש חשבונאי לא-מהותי. למידע נוסף ראו להלן בתוצאות מגזר האשלג של החברה.

(4) החל מהרבעון השני לשנת 2024, ההנהלה סיווגה מחדש את הריבית שהתקבלה כתזרימי מזומנים מפעילות השקעה ואת הריבית ששולמה כתזרימי מזומנים מפעילות מימון, במקום תחת מזומנים שהתקבלו מפעילות שוטפת.

(5) ראו "תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (בלתי מבוקרים)" בנספח להלן.

מידע מגזרי

מוצרים תעשייתיים

מגזר המוצרים התעשייתיים מייצר ברום מתמיסה בריכוז גבוה בים המלח, ותרכובות מבוססות-ברום במתקנים בישראל, בהולנד ובסין. בנוסף, המגזר מייצר מלחים בדרגות איכות שונות, מגנזיום כלוריד, מוצרים מבוססי-מגנזיה, מוצרים מבוססי-זרחן ותמיסות פונקציונליות.

תוצאות הפעילות ומדדים מרכזיים

	10-12/2024	10-12/2023	1-12/2024	1-12/2023
	מיליוני $	מיליוני $	מיליוני $	מיליוני $
מכירות המגזר	**280**	299	**1,239**	1,227
מכירות ללקוחות חיצוניים	**275**	294	**1,220**	1,206
מכירות ללקוחות פנימיים	**5**	5	**19**	21
רווחי המגזר	**55**	39	**224**	220
פחת והפחתות	**15**	17	**57**	57
EBITDA מגזרי	**70**	56	**281**	277
השקעות הוניות	**38**	29	**94**	91

אירועים עיקריים ברבעון הרביעי

- מעכבי בעירה: מכירות מעכבי בעירה מבוססי-ברום ירדו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בעוד מכירות מעכבי הבעירה מבוססי-הזרחן עלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, עם גידול בכמויות המכירה, בעיקר באירופה, עקב הטלת מכסים על ייבוא tris (2-chloro-1-methylethyl) פוספט (TCPP) מסין.
- ברום אלמנטרי: המכירות נותרו יציבות בהשוואה לשנה הקודמת, בעוד שהתייעלות תפעולית הביאה לשיפור ברווחיות הגולמית.
- תמיסות צלולות: המכירות ירדו בהשוואה לרבעון אשתקד, לאור ביקוש חלש לנפט ולגז בחצי הכדור המזרחי בשל מחזוריות בפעילות הקידוח, אשר התבטא בירידה בכמויות המכירה.
- מינרלים מיוחדים: המכירות עלו בהשוואה לרבעון אשתקד, בשל עלייה בביקוש מצד שווקי-הקצה בתחום הפארמה והמזון, אשר קוזזה בחלקה על ידי ירידה בביקוש ליישומים תעשייתיים מסוימים.

ניתוח תוצאות לתקופה אוקטובר – דצמבר 2024

	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
	מיליוני $			
רבעון רביעי 2023	**299**	**(260)**	**39**	
כמות	(13)	10	(3)	
מחיר	(6)	–	(6)	
שערי חליפין	–	–	–	
חומרי גלם	–	6	6	
אנרגיה	–	2	2	
הובלה	–	(4)	(4)	
הוצאות תפעוליות ואחרות	–	21	21	
רבעון רביעי 2024	**280**	**(225)**	**55**	

- כמות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לירידה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ותמיסות צלולות. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן.
- מחיר – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה במחירי המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום ומעכבי בעירה מבוססי-ברום.
- חומרי גלם – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה בעלויות ביספנול A (BPA).
- הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה להתייעלות תפעולית בעקבות גידול בכמויות הייצור.

אשלג

מגזר האשלג מייצר ומוכר בעיקר אשלג, מלחים, מגנזיום וחשמל. אשלג מופק בישראל תוך שימוש בתהליך אידוי לשם הפקת אשלג מים המלח באתר סדום ובספרד באמצעות כרייה קונבנציונלית במכרה תת-קרקעי. המגזר מייצר ומוכר גם מגנזיום טהור, סגסוגות מגנזיום וכלור. בנוסף, המגזר מוכר מוצרי מלח המופקים באתר האשלג בספרד. המגזר מפעיל תחנת כוח באתר סדום, המספקת חשמל וקיטור למתקני החברה בישראל וכל חשמל עודף נמכר ללקוחות חיצוניים.

תוצאות הפעילות ומדדים מרכזיים

	10-12/2024	10-12/2023	1-12/2024	1-12/2023
	מיליוני $	מיליוני $	מיליוני $	מיליוני $
מכירות המגזר	**422**	474	**1,656**	2,182
מכירות אשלג ללקוחות חיצוניים	**315**	336	**1,237**	1,693
מכירות אשלג ללקוחות פנימיים	**30**	49	**95**	129
אחר וביטולים [1]	**77**	89	**324**	360
רווח גולמי	**162**	231	**650**	1,171
רווחי המגזר	**69**	122	**250**	668
פחת והפחתות	**61**	46	**242**	175
EBITDA מגזרי [2]	**130**	168	**492**	843
השקעות הוניות	**116**	132	**332**	384
מחיר האשלג - CIF (דולר לטון)	**285**	345	**299**	393

(1) כולל בעיקר מלח המופק בספרד, מוצרים מבוססי-מגנזיום מתכתי, כלור ומכירת עודפי חשמל המופקים בתחנת הכוח של החברה בים המלח בישראל.

(2) בעקבות סיווג-מחדש חשבונאי לא-מהותי של נכסים מסוימים, ה-EBITDA של מגזר האשלג לרבעון הרביעי של שנת 2024 גדל ב-16 מיליון דולר, ועבור שנת 2024 ב-65 מיליון דולר.

אירועים עיקריים ברבעון הרביעי

- מחיר טון אשלג (CIF) של החברה במהלך הרבעון עמד על 285 דולר, ירידה של 4% בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2024, וירידה של 17% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- במהלך הרבעון נרשמה ירידה של 1.1% במדד מחירי הדגנים, עם ירידה במחירי הסויה, החיטה והאורז בשיעור של6.1%, 2.7% ו-1.8%, בהתאמה, בעוד שמחירי התירס עלו בשיעור של 6.8%.
- דוח ה-WASDE (World Agricultural Supply and Demand Estimates), שפורסם על-ידי משרד החקלאות האמריקני (USDA) בחודש פברואר 2025, הציג המשך ירידה בתחזית יחס מלאי הדגנים הגלובלי לצריכה שנתית, לשיעור של 26.5% לשנה החקלאית 2024/25, בהשוואה ל-28.2% לשנה החקלאית 2023/2024, ו-28.6% לשנה החקלאית 2022/2023.
- בחודש דצמבר 2024, כחלק מהסכמי המסגרת הסיניים של החברה לשנים 2025-2027, החברה חתמה על חוזים עם לקוחות סיניים לאספקת 2,500,000 טונות של אשלג עם אופציות הדדיות לתוספת מצטברת של 960,000 טונות למשך תקופה של שלוש השנים. המחירים עבור הכמויות שיסופקו בהתאם להסכמי המסגרת ייקבעו בהתאם למחירי השוק בסין בתאריך האספקה הרלוונטי.
- מגנזיום מתכתי: המכירות ירדו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, לאור ירידה במחירים אשר קוזזה בחלקה על ידי הגידול בכמויות המכירה.

מידע מגזרי נוסף

שוק האשלג הגלובלי - מחירים ממוצעים והיקפי ייבוא:

מחיר ממוצע		רבעון רביעי 2024	רבעון רביעי 2023	שינוי בהשוואה לרבעון רביעי 2023	רבעון שלישי 2024	שינוי בהשוואה לרבעון שלישי 2024
אשלג מגולען – ברזיל	CFR Spot (דולר לטון)	**288**	336	(14.29)%	300	(4.00)%
אשלג מגולען – צפון-מערב אירופה	CIF Spot/contract (אירו לטון)	**338**	388	(12.89)%	340	(0.59)%
אשלג סטנדרטי – דרום-מזרח אסיה	CFR Spot (דולר לטון)	**292**	318	(8.18)%	283	3.18%
ייבוא אשלג						
לברזיל	מיליוני טון	**2.9**	3.4	(14.71)%	3.9	(25.64)%
לסין	מיליוני טון	**3.4**	3.6	(5.56)%	3	21.43%
להודו	מיליוני טון	**1.2**	0.8	50.0%	0.6	100.0%

מקורות: CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, 3 דצמבר 2024), SIACESP (ברזיל), United Port Services (ברזיל), FAI (הודו), המכס הסיני ו-Global Trade Tracker (GTT).

אשלג – ייצור ומכירות

אלפי טונות	10-12/2024	10-12/2023	1-12/2024	1-12/2023
ייצור	**1,178**	1,139	**4,502**	4,420
סך מכירות (כולל מכירות פנימיות)	**1,259**	1,179	**4,556**	4,683
מלאי סגירה	**229**	284	**229**	284

רבעון רביעי 2024

- ייצור – עלייה בייצור של 39 אלף טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל גידול בכמויות הייצור בספרד.
- מכירות – עלייה של 80 אלף טון בכמות האשלג שנמכרה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל עלייה בכמויות המכירה להודו ולאירופה, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה לברזיל, ארה"ב וסין.

שנת 2024

- ייצור – עלייה בייצור של 82 אלף טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל שיפורים תפעוליים בספרד, אשר גברו על השפעת האתגרים התפעוליים ונושאים הקשורים למלחמה במפעלי ים המלח.
- מכירות – ירידה של 127 אלף טון בכמות האשלג שנמכרה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב ירידה בכמויות המכירה לסין וברזיל, אשר קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה לאירופה, הודו וארה"ב.

ניתוח תוצאות לתקופה אוקטובר – דצמבר 2024

	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
	מיליוני $			
רבעון רביעי 2023	**474**	**(352)**	**122**	
כמות	38	(19)	19	⬆
מחיר	(90)	–	(90)	⬇
שערי חליפין	–	1	1	⬆
חומרי גלם	–	(1)	(1)	⬇
אנרגיה	–	(3)	(3)	⬇
הובלה	–	10	10	⬆
הוצאות תפעוליות ואחרות	–	11	11	⬆
רבעון רביעי 2024	**422**	**(353)**	**69**	

- כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לעלייה בכמויות המכירה של מגנזיום, וכן לעלייה בכמויות המכירה של אשלג להודו ולאירופה, אשר קוזזו בחלקן על-ידי ירידה בכמויות המכירה של אשלג לברזיל, ארה"ב וסין.
- מחיר – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה של 60 דולר במחיר האשלג (CIF) לטון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- הובלה – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה בעלויות ההובלה היבשתית והימית, בעיקר לברזיל וארה"ב.
- הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לירידה בעלויות התפעול והתחזוקה.

פתרונות הפוספט

מגזר פתרונות הפוספט מפעיל את שרשרת ערך הפוספט של החברה, ועושה שימוש בסלע פוספט ובחומצה זרחתית לייצור מוצרים מיוחדים מבוססי-פוספט, ובנוסף מייצר ומוכר דשנים מבוססי-פוספט.

תוצאות הפעילות ומדדים מרכזיים [1]

	10-12/2024 [2]	10-12/2023	1-12/2024	1-12/2023
	מיליוני $	מיליוני $	מיליוני $	מיליוני $
מכירות המגזר	**507**	515	**2,215**	2,350
מכירות ללקוחות חיצוניים	**475**	474	**2,049**	2,141
מכירות ללקוחות פנימיים	**32**	41	**166**	209
רווחי המגזר	**81**	85	**358**	350
פחת והפחתות	**51**	54	**191**	207
EBITDA מגזרי	**132**	139	**549**	557
השקעות הוניות	**147**	89	**340**	270

(1) בהתאם לתכנית ההתייעלות של החברה, אשר כללה שינוי באחריות הדיווח החל מחודש ינואר 2024, תוצאותיה של פעילות, אשר אינה קשורה לפוספט, הועברו ממגזר פתרונות הפוספט אל מגזר פעילויות אחרות. מספרי השוואה הוצגו מחדש בכדי לשקף את השינוי הארגוני במגזרים בני דיווח.

(2) ברבעון הרביעי לשנת 2024, סך המכירות המיוחסות לפעילות מוצרי פוספט מיוחדים היוו 309 מיליון דולר מסך מכירות מגזר פתרונות הפוספט, עם רווח תפעולי מיוחס של 44 מיליון דולר, פחת והפחתות בסך של 13 מיליון דולר ו-EBITDA בסך של 57 מיליון דולר, בעוד שסך המכירות המיוחסות לפעילות מוצרי פוספט קומודיטי היוו 198 מיליון דולר מסך מכירות מגזר פתרונות הפוספט, עם רווח תפעולי מיוחס של 37 מיליון דולר, פחת והפחתות בסך של 38 מיליון דולר ו-EBITDA בסך של 75 מיליון דולר.

אירועים עיקריים ברבעון הרביעי

- חומצה זרחתית לבנה (WPA): המכירות ירדו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בשל ירידת מחירים בכל האזורים אשר קוזזה בחלקה על ידי עלייה בכמויות המכירה בעיקר בדרום אמריקה.

- פוספט לתעשייה: המכירות ירדו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בשל ירידה במחירי התשומות אשר קוזזה בחלקה על ידי גידול בכמויות המכירה בכל האזורים העיקריים.

- פוספט למזון: המכירות נותרו יציבות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בשל גידול בכמויות המכירה אשר קוזזו על ידי ירידה במחירי השוק, בעיקר בצפון אמריקה, בעקבות ירידה בעלויות חומרי הגלם.

- חומרים לסוללות: המכירות באסיה עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, לאור התרחבות הביקוש בשוק. מרכז החדשנות וההסמכה לחומרי סוללות (BM-IQ) בסנט לואיס יושלם בקרוב; המרכז יאפשר לחברה להתחיל בתהליכי הסמכה עבור חומרי סוללות עבור לקוחות.

בחודש ינואר 2025, חתמה החברה על הסכם אסטרטגי עם Shenzhen Dynanonic Co., Ltd. לתחילת ייצור LFP באירופה. המתקן החדש מתוכנן להיות ממוקם באתר החברה ב Sallent, ספרד, ועשוי להגדיל בצורה משמעותית את עסקי החברה בתחום החומרים לסוללות.

- פוספט קומודיטי: מחירי הפוספט נותרו יציבים ברבעון הרביעי, כאשר שווקי המפתח, לרבות הודו, המשיכו לחוות מחסור ב-DAP וזמינות הייצוא מסין נותרה מוגבלת. מדדי המחירים העיקריים עלו ב-3% בממוצע בהשוואה לרבעון הקודם.

- התפתחויות בשווקי המפתח:

  - בסין, מחירי ייצוא ה-DAP סיימו את שנת 2024 ברמה של 615 דולר לטון, עליה של 30 דולר בהשוואה לשנת 2023, לאור מדיניות הסחר אשר נותרה גורם-מפתח בקביעת רמות התמחור העולמיות. משלוחי הייצוא הושהו בסוף הרבעון, ונכון למועד זה, ייצוא ה-MAP/DAP מסין לשנת 2024 הוערך בכ-6-7 מיליון טון, הכמות השנייה הנמוכה ביותר בחמש השנים האחרונות.

  - בהודו, מחיר ה-DAP הוערך בכ-634 דולר לטון CFR בסוף שנת 2024, ירידה של 6 דולר בלבד מתחילת הרבעון הרביעי, בניגוד לירידה האופיינית בביקוש בחצי הכדור הצפוני. הודו ייבאה פחות מ-5 מיליון טון DAP וסיימה את השנה עם מלאי של פחות ממיליון טון, לעומת ייבוא ממוצע של 6 מיליון טון ומלאי סוף-שנה ממוצע מעל ל-2 מיליון טון בין השנים 2019 ו-2023.

  - בארה"ב, הביקוש לפוספט נותר קשיח במהלך שנת 2024. נתונים ראשוניים מראים כי הייבוא במהלך הרבעון הרביעי היה סביב 500 אלף טון, בדומה לממוצע בחמש השנים האחרונות. הייבוא נתמך על ידי שולי רווח אטרקטיביים של החקלאים בשנים האחרונות וכתוצאה מכך, מיקסום שטחי הגידול. בנוסף, ייצור הפוספט המקומי מתמודד בפני אתגרים תפעוליים שונים. סופות ההוריקן שהתרחשו לאחרונה לא רק שיבשו את הייצור אלא גם גרמו לאובדן מלאי. DAP FOB NOLA סיים את הרבעון הרביעי במחיר של 637 דולר לטון, עלייה של 25 דולר לטון מתחילת הרבעון.

  - בברזיל, ייבוא ה-MAP/NPS הואץ ברבעון השלישי של 2024 ונותר חזק במהלך הרבעון הרביעי, בעקבות שתילת גידולי הסויה מסוג ספרה (Safra). שיפור עקבי בתנאי מזג האוויר במהלך החודשים אוקטובר ונובמבר, אפשרו לשתילות להתקדם בקצב מהיר, ותמכו בביקוש לדשנים של הרגע האחרון. מחיר ה-MAP הברזילאי סיים את הרבעון הרביעי ברמה של 635 דולר לטון CFR, ללא שינוי בהשוואה לרבעון הקודם.

- מחירי החומצה הזרחתית בהודו נקבעים במשא ומתן על בסיס רבעוני. המחיר שהוסכם לרבעון הרביעי עמד על 1,060 דולר לטון P_2O_5, עלייה של 110 דולר לטון בהשוואה לרבעון השלישי. עבור הרבעון הראשון של שנת 2025 הוסכם מחיר של 1,055 דולר לטון, המשקף ירידה קלה במחירי ה-DAP בינואר.

- מחיר הגופרית FOB במזרח התיכון עמד על 165 דולר לטון בסוף הרבעון הרביעי, עלייה של 38 דולר בהשוואה לרמות שנצפו בסוף הרבעון השלישי. העלייה נבעה מביקוש חזק מצד משתמשי-קצה עיקריים, לרבות מרוקו שבה מבער גופרית חדש הגביר את פעילותו, ובשל המשך הידוק ההיצע.

מידע מגזרי נוסף

שוק הפוספט-קומודיטי העולמי – מחירים ממוצעים:

		רבעון רביעי 2024	רבעון רביעי 2023	שינוי בהשוואה לרבעון רביעי 2023	רבעון שלישי 2024	שינוי בהשוואה לרבעון שלישי 2024
DAP	CFR India Bulk Spot	**637**	594	7%	598	7%
TSP	CFR Brazil Bulk Spot	**500**	422	18%	513	(3)%
SSP	CPT Brazil inland 18-20% P2O5 Bulk Spot	**270**	278	(3)%	305	(11)%
גופרית	Bulk FOB Adnoc monthly Bulk contract	**139**	102	36%	106	31%

מקור: CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, דצמבר 2024).

ניתוח תוצאות לתקופה אוקטובר – דצמבר 2024

	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
		מיליוני $		
רבעון רביעי 2023	**515**	**(430)**	**85**	
כמות	15	(5)	10	↑
מחיר	(24)	–	(24)	↓
שערי חליפין	1	3	4	↑
חומרי גלם	–	17	17	↑
אנרגיה	–	1	1	↑
הובלה	–	6	6	↑
הוצאות תפעוליות ואחרות	–	(18)	(18)	↓
רבעון רביעי 2024	**507**	**(426)**	**81**	

- כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מעלייה בכמויות המכירה של תוספי מזון מבוססי-פוספט ו-MAP המשמש כחומר גלם לפתרונות אגירת אנרגיה, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט ושל חומצה זרחתית לבנה (WPA).
- מחיר – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה במחירי המכירה של WPA, כמו גם של תוספי מזון מבוססי-פוספט ומלחים, אשר קוזזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי המכירה של דשני פוספט.
- חומרי גלם – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מירידה בעלויות של אמוניה ואשלגן הידרוקסיד (KOH), אשר קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בעלויות הגופרית.
- הובלה – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מירידה בעלויות ההובלה הימית והיבשתית.
- הוצאות תפעול ואחרות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מעלייה בהוצאות התחזוקה והתפעול.

פתרונות צמיחה

מגזר פתרונות צמיחה שואף להגיע להובלה גלובלית במוצרי הזנת הצמח באמצעות חיזוק מעמדו בשוקי הליבה של חקלאות מיוחדת, גינון הנוי, מדשאות ואדריכלות נוף, דשנים ו-FertilizerplusS, ובאמצעות התמקדות בשווקים בצמיחה מהירה כגון ברזיל, הודו וסין. בנוסף, המגזר ממנף את יכולות המחקר והפיתוח הייחודיות שלו, ניסיונו האגרונומי הניכר, נוכחותו הגלובלית, האינטגרציה האנכית לאשלג, פוספט ופוליסולפט, ויכולותיו בתחום הכימיה, כמו גם את יכולתו להטמיע וליצור סינרגיות מפעילויות עסקיות שנרכשו. המגזר פועל בהתמדה להרחבת סל הפתרונות המיוחדים שמציעה החברה להזנה, טיפוח ובריאות הצמח, הכולל דשנים ביעילות מוגברת ובשחרור מבוקר (CRF), דשנים מסיסים במים (WSF), דשנים נוזליים ודשנים ישירים, FertlizerplusS ,(MKP/MAP/PeKacid), מיקרו-נוטריינטים לקרקע ולעלווה, ביוסטימולנטים (זרזי צמיחה), מוצרים לבריאות הקרקע, מוצרי טיפול בזרעים ומוצרי חיזוק חסינות הצמח (adjuvants).

תוצאות הפעילות ומדדים מרכזיים

	10-12/2024	10-12/2023	1-12/2024	1-12/2023
	מיליוני $	מיליוני $	מיליוני $	מיליוני $
מכירות המגזר	**439**	478	**1,950**	2,073
מכירות ללקוחות חיצוניים	**435**	475	**1,932**	2,047
מכירות ללקוחות פנימיים	**4**	3	**18**	26
רווחי המגזר	**31**	(5)	**128**	51
פחת והפחתות	**20**	20	**74**	68
EBITDA מגזרי	**51**	15	**202**	119
השקעות הוניות	**44**	36	**98**	92

אירועים עיקריים ברבעון הרביעי

דגשים בהתאם לחלוקה גאוגרפית:

- ברזיל: המכירות ירדו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל תנודות בשער החליפין, כאשר ירידה בעלויות חומרי הגלם הובילה לגידול ברווח הגולמי.
- אירופה: המכירות ירדו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעקבות ירידה בכמויות המכירה אשר קוזזה בחלקה על ידי עלייה במחירי המכירה. אולם, ירידה בעלויות חומרי הגלם הובילה לגידול ברווח הגולמי.
- צפון אמריקה: המכירות עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב עלייה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה אשר תרמו לגידול ברווח הגולמי.
- אסיה: המכירות ירדו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעקבות ירידה בכמויות המכירה אשר קוזזה בחלקה על ידי עלייה במחירי המכירה. עם זאת, שיפור בתמהיל המוצרים שנמכרו הוביל לגידול ברווח הגולמי.

דגשים בהתאם לקווי מוצרים:

- מוצרים מיוחדים לחקלאות: המכירות ירדו בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, עקב תנודות בשער החליפין וירידה בכמויות המכירה, בעיקר בברזיל, אשר קוזזה בחלקה על-ידי גידול בכמויות המכירה ובמחירי המכירה בארה"ב ובהודו.
- מדשאות וגינון הנוי: המכירות עלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב עלייה במכירות גינון הנוי שנבעה מגידול בביקוש לדשנים בשחרור מבוקר באירופה.

- בחודש דצמבר 2024, המגזר השלים את רכישת GreenBest, יצרן בריטי של דשנים מיוחדים ומוצרים בהתאמה אישית. הרכישה מחזקת את מיצובה של החברה בשוק המדשאות וגינון הנוי ומגבירה את נוכחותה בשוק הבריטי, שבו המומחיות של GreenBest ויכולותיה בתחום הייצור בהתאמה אישית משלימים את הפורטפוליו הקיים של החברה.

- מוצרי FertilizerpluS: המכירות ירדו בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, בעיקר בשל ירידה בכמויות המכירה, בעיקר בסין ואירופה, אשר קוזזה בחלקה על ידי עלייה בכמויות המכירה בארה"ב.

ניתוח תוצאות לתקופה אוקטובר – דצמבר 2024

	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
	מיליוני $			
רבעון רביעי 2023	**478**	**(483)**	**(5)**	
כמות	(27)	20	(7)	↓
מחיר	10	–	10	↑
שערי חליפין	(22)	18	(4)	↓
חומרי גלם	–	32	32	↑
הוצאות תפעוליות ואחרות	–	5	5	↑
רבעון רביעי 2024	**439**	**(408)**	**31**	

- כמות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לירידה בכמויות המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות ומוצרי FertilizerpluS. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של מוצרי מדשאות וגינון הנוי.

- מחיר – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מעלייה במחירי המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות, בעיקר בארה"ב ובהודו.

- שערי חליפין – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה מההשפעה השלילית על המכירות בשל פיחות בשער החליפין הממוצע של הריאל הברזילאי ביחס לדולר, אשר עלתה על ההשפעה החיובית בעלויות התפעול.

- חומרי גלם – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לירידה בעלויות דשני קומודיטי וחנקן.

- הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לירידה בעלויות תחזוקה ותפעול.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו, ברבעון הרביעי לשנת 2024, הסתכמו לסך של 33 מיליון דולר, בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

הוצאות מיסים

הוצאות המס המדווחות של החברה ברבעון הרביעי של שנת 2024, הסתכמו לסך של 33 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 33 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של 29% ו-28%, בהתאמה.

נזילות ומקורות הון

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, החזיקה החברה במזומנים, שווי מזומנים, השקעות ופיקדונות לטווח קצר בסך של 442 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 592 מיליון דולר נכון ליום 31 בדצמבר 2023. בנוסף, נכון ליום 31 בדצמבר 2024, עמדו לרשות החברה מסגרות אשראי בלתי-מנוצלות בסך של כ-1.2 מיליארד דולר.

התחייבויות לפירעון, נטו

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, עמד סך ההתחייבויות הפיננסיות, נטו, של החברה על סך 1,851 מיליון דולר, ירידה של 244 מיליון דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023.

מסגרות אשראי

<u>מסגרת אשראי מתחדשת תלוית-קיימות (RCF)</u>

בחודש אפריל 2023, התקשרה החברה בהסכם מסגרת אשראי מתחדש מבוסס יעדי קיימות, בין חברת-הבת ICL Finance B.V. כלווה, לבין קונסורציום של 12 בנקים בינלאומיים, בסך של 1,550 מיליון דולר.

בחודש אפריל 2024, כל הבנקים הסכימו להאריך את הסכם ה-RCF למשך שנה נוספת, אשר צפויה כעת להסתיים בחודש אפריל 2029.

<u>איגוח לקוחות</u>

סך מסגרת איגוח הלקוחות המוקצה של החברה עומד על 300 מיליון דולר, עם סכום נוסף של 100 מיליון דולר שאינו מוקצה. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, ניצלה החברה כ-176 מיליון דולר מסך המסגרת.

דירוגים ואמות מידה פיננסיות

<u>Fitch Ratings</u>

בחודש יוני 2024, אשררה סוכנות דירוג האשראי Fitch Ratings את תחזית דירוג האשראי לטווח-ארוך וחוב בכיר בלתי-מובטח של החברה "-BBB". תחזית דירוג האשראי לטווח-ארוך הינה יציבה.

<u>S&P Ratings</u>

בחודש יולי 2024, S&P אשררה את תחזית דירוג האשראי וחוב בכיר בלתי-מובטח של החברה "-BBB". בנוסף, S&P-מעלות אשררה את תחזית דירוג האשראי של החברה "ilAA" עם תחזית דירוג יציבה.

אמות מידה פיננסיות

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, עמדה החברה בכל אמות המידה הפיננסיות הקיימות בהסכמי המימון שלה.

חלוקת דיבידנד

בקשר עם תוצאות הרבעון הרביעי של שנת 2024, דירקטוריון החברה הכריז על חלוקת דיבידנד בסך 4.03 סנט למניה, או סך של כ-52 מיליון דולר. הדיבידנד ישולם ביום 25 במרס 2025. המועד הקובע הינו ה-12 במרס 2025.

אודות החברה

איי.סי.אל גרופ בע"מ הינה חברה גלובלית מובילה של מינרלים מיוחדים, המייצרת פתרונות המספקים מענה לאתגרי הקיימות הניצבים בפני האנושות בשוקי המזון, החקלאות והתעשייה. איי.סי.אל ממנפת את משאבי הברום, האשלג והפוספט הייחודיים שלה, את צוות עובדיה המיומן ואת יכולות המו"פ והחדשנות הטכנולוגית הממוקדות בקיימות, על מנת להניע את צמיחתה בשוקי-הקצה שבהם היא פועלת. מניות החברה רשומות דואלית 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 2024 הסתכמו בכ-7 מיליארד דולר. למידע נוסף, בקרו באתר האינטרנט של החברה בכתובת: www.icl-group.com.[1]

אנו כוללים בדוח רבעוני זה גם מדדים פיננסיים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, כגון רווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה, רווח מתואם מדולל למניה ו-EBITDA מתואם. הנהלת החברה משתמשת ברווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה, רווח מתואם מדולל למניה ו-EBITDA מתואם לצורך השוואה של התוצאות התפעוליות בין התקופות. החברה מחשבת את הרווח התפעולי המתואם על-ידי ביצוע התאמות לרווח התפעולי כמפורט בטבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (non-GAAP)" מטה. התאמות מסוימות עשויות להישנות. החברה מחשבת את הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה על-ידי ביצוע התאמות לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה, כמפורט בטבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (non-GAAP)" מטה, בנטרול השפעת המס של ההתאמות הללו. החברה מחשבת את הרווח המתואם המדולל למניה על-ידי חילוק הרווח הנקי המתואם בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המדוללות. ה-EBITDA המתואם מחושב כרווח נקי לפני הוצאות מימון, נטו, מיסים על הכנסה, חלקה של החברה חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (equity-accounted investees), והתאמות מסוימות המפורטות בטבלה תחת "EBITDA מתואם מאוחד ורווח מתואם מדולל למניה מאוחד לתקופות הפעילות" להלן, אשר הותאמו לצורך חישוב רווח תפעולי מתואם ורווח נקי מתואם.

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

(1א) החברה מפרסמת תחזית על בסיס non-GAAP בלבד. החברה אינה מפרסמת התאמה של ה-EBITDA המתואם הצופה פני עתיד (non-GAAP) לרווח הנקי (הפסד) על בסיס GAAP, בשל הקושי הגלום בחיזוי ובכימות סכומים מסוימים אשר נחוצים להתאמה שכזו, במיוחד מאחר וסעיפים מיוחדים כגון ארגון מחדש, הוצאות משפטיות ונושאים אחרים, המשמשים לחישוב הרווח הנקי (הפסד) הצפוי, משתנים באופן משמעותי בהתאם לאירועים בפועל, החברה אינה מסוגלת לחזות על בסיס GAAP בוודאות סבירה את כל הניכויים הנדרשים על מנת לספק חישוב על בסיס GAAP של הרווח הנקי (הפסד) החזוי בשלב זה. הסכומים של ניכויים אלה עשויים להיות מהותיים,

[1] ההפניה לאתר האינטרנט של החברה נועדה להיות אזכור טקסטואלי לא-פעיל, והמידע המופיע באתר החברה או שנגיש באמצעותו אינו מיועד להיות חלק מדוח רבעוני זה (טופס 6-K).

ולכן עלולים לגרום לרווח הנקי (הפסד) החזוי על בסיס GAAP להיות נמוך משמעותית מה-EBITDA המתואם החזוי (non-GAAP). התחזית מתייחסת רק לתאריך הפרסום. החברה אינה מתחייבת לעדכן את המידע צופה פני עתיד כך שישקף אירועים או נסיבות לאחר תאריך הודעה זו או אשר ישקף תוצאות בפועל, אלא אם נדרש על-פי חוק.

החברה מספקת תחזית ל-EBITDA עבור מגזרים מונעי מוצרים מיוחדים, הכוללים את מגזר מוצרים תעשייתיים, מגזר פתרונות צמיחה וכל מגזר פתרונות הפוספט, שכן מעתה מגזר זה ממוקד בעיקר במוצרים מיוחדים. עבור מגזר האשלג אנו מספקים תחזית בדבר כמות מכירות. החברה מאמינה שמידע זה מספק שקיפות גבוהה יותר, שכן המדדים החדשים מושפעים פחות ממחירי סחורות הדשנים, בהתחשב בתנודתיות הקיצונית בשנים האחרונות.

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

התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (non-GAAP)

	10-12/2024	10-12/2023	1-12/2024	1-12/2023
	מיליוני $	מיליוני $	מיליוני $	מיליוני $
רווח תפעולי	**147**	149	**775**	1,141
עלויות בקשר עם המצב הביטחוני בישראל [1]	**17**	14	**57**	14
ירידת ערך, מחיקת נכסים והפרשה לסגירת אתר [2]	**20**	34	**35**	49
הפרשה לפרישת עובדים [3]	**4**	16	**4**	16
הליכים משפטיים [4]	**2**	(2)	**2**	(2)
סך התאמות לרווח תפעולי	**43**	62	**98**	77
רווח תפעולי מתואם	**190**	211	**873**	1,218
רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה	**70**	67	**407**	647
סך התאמות לרווח תפעולי	**43**	62	**98**	77
סך התאמות מס [5]	**(9)**	(6)	**(21)**	(9)
סך רווח נקי מתואם – בעלי מניות החברה	**104**	123	**484**	715

(1) בשנים 2024 ו-2023, משקף שינויים הקשורים למצב הביטחוני בישראל.

(2) בשנת 2024, משקף בעיקר מחיקת נכסים כתוצאה מסגירת אתרים קטנים בישראל ובתורכיה, וכן ירידת ערך נכסים עקב החלטה רגולטורית שהובילה להפסקת פרויקט מסוים. בשנת 2023, משקף בעיקר מחיקת נכסים בקשר עם ארגון מחדש של אתרים מסוימים, לרבות סגירת אתרים ושיפור מתקנים, כחלק מתוכנית התייעלות גלובלית של החברה.

(3) בשנים 2024 ו-2023, משקף הפרשות לפרישה מוקדמת, עקב ארגון מחדש במספר אתרים, כחלק מתוכנית התייעלות גלובלית של החברה.

(4) בשנת 2024, משקף החזר עלויות בוררות בקשר עם פרויקט האשלג באתיופיה. בשנת 2023, משקף היפוך הפרשה בקשר עם הוצאות משפטיות.

(5) בשנים 2024 ו-2023, משקף את השפעות המס של התאמות שנעשו ברווח התפעולי.

EBITDA מתואם מאוחד ורווח מתואם מדולל למניה מאוחד

חישוב ה-EBITDA המתואם נעשה כדלקמן:

	10-12/2024	10-12/2023	1-12/2024	1-12/2023
	מיליוני $	מיליוני $	מיליוני $	מיליוני $
רווח לתקופה	**81**	84	**464**	687
הוצאות מימון, נטו	**33**	33	**140**	168
מיסים על הכנסה	**33**	33	**172**	287
בניכוי: חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	**–**	(1)	**(1)**	(1)
רווח תפעולי	**147**	149	**775**	1,141
פחת והפחתות	**157**	146	**596**	536
סך התאמות [1]	**43**	62	**98**	77
סך הכל EBITDA מתואם [2]	**347**	357	**1,469**	1,754

(1) ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (non-GAAP)" לעיל.

(2) בשנת 2024, ה-EBITDA המתואם של החברה הושפע לחיוב כתוצאה מסיווג-מחדש חשבונאי לא-מהותי. למידע נוסף, ראה את תוצאות מגזר האשלג של החברה לעיל.

חישוב הרווח המתואם המדולל למניה נעשה כדלקמן:

	10-12/2024	10-12/2023	1-12/2024	1-12/2023
	מיליוני $	מיליוני $	מיליוני $	מיליוני $
רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה	**70**	67	**407**	647
התאמות [1]	**43**	62	**98**	77
סך התאמות המס	**(9)**	(6)	**(21)**	(9)
רווח נקי מתואם - לבעלי המניות של החברה	**104**	123	**484**	715
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות המדוללות (באלפים)	**1,290,330**	1,290,575	**1,290,039**	1,290,668
רווח מתואם מדולל למניה (בדולר) [2]	**0.08**	0.10	**0.38**	0.55

(1) ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (non-GAAP)" לעיל.

(2) הרווח המתואם המדולל למניה מחושב על-ידי חילוק הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות בחברה בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות (באלפים).

תוצאות הפעילות המאוחדות

ניתוח תוצאות לתקופה אוקטובר-דצמבר 2024

	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
	מיליוני $			
רבעון רביעי 2023	**1,690**	**(1,541)**	**149**	
סך התאמות ברבעון רביעי 2023*	–	62	62	
סכומים מתואמים לרבעון רביעי 2023	**1,690**	**(1,479)**	**211**	
כמות	26	(7)	19	⬆
מחיר	(92)	–	(92)	⬇
שערי חליפין	(23)	22	(1)	⬇
חומרי גלם	–	51	51	⬆
אנרגיה	–	(1)	(1)	⬇
הובלה	–	11	11	⬆
הוצאות תפעוליות ואחרות	–	(8)	(8)	⬇
סכומים מתואמים לרבעון רביעי 2024	**1,601**	**(1,411)**	**190**	
סך התאמות ברבעון רביעי 2024*	–	(43)	(43)	
רבעון רביעי 2024	**1,601**	**(1,454)**	**147**	

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

- כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מעלייה בכמויות המכירה של אשלג, מגנזיום, MAP המשמש כחומרי גלם לפתרונות אגירת אנרגיה ותוספי מזון מבוססי-פוספט. עלייה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות.
- מחיר – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לירידה של 60 דולר במחיר האשלג (CIF) לטון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, וכן לירידה במחירי מכירה של חומצה זרחתית לבנה (WPA) ותוספי מזון מבוססי-פוספט. ירידה זו קוזזה בחלקה על ידי עלייה במחירי המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות ודשני פוספט.
- שערי חליפין – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה כתוצאה מהשפעה שלילית על המכירות בשל הפיחות בשער החליפין הממוצע של הריאל הברזילאי ביחס לדולר, אשר עלתה במעט על ההשפעה החיובית על עלויות התפעול.
- חומרי גלם – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מירידה בעלויות דשני קומודיטי וחומרי גלם המשמשים בייצור מוצרי פתרונות תעשייתיים, אמוניה וחנקן. השפעה זו קוזזה בחלקה על ידי עלייה בעלויות הגופרית.
- הובלה – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מירידה בעלויות ההובלה היבשתית והימית.
- הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לעלייה בעלויות התחזוקה והתפעול, אשר קוזזה בחלקה על ידי התייעלות תפעולית, בעיקר במגזר המוצרים התעשייתיים.

אירועים במהלך תקופת הדיווח

בחודש אוקטובר 2023, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה כתגובה לתקיפות אזרחיה בדרום המדינה, אשר הסלימו לאזורים נוספים. המצב הביטחוני הציב אתגרים אשר כללו שיבושים בשרשרת האספקה ובנתיבי השילוח, מחסור בכוח אדם עקב סבבי גיוס נוספים לשירות מילואים, עלויות נוספות לצורך הגנה על אתרי/נכסי החברה, השפעות של חוסר רצון לקיים התחייבויות חוזיות בישראל בזמן פעולות איבה, איסורים ומגבלות שונות על סחר ושיתוף פעולה עם גורמים הקשורים לישראל ותנודות בשערי החליפין של מטבעות זרים ביחס לשקל הישראלי. בנוסף, המתיחות האזורית הכרוכה בהתקפות ואיומי החות'ים מתימן על ספינות מסחריות התגברה והובילה לשיבושים במסלולי השיט ובהסדרי השילוח המסחריים, וכן לגידול בעלויות השילוח.

החברה נוקטת כל העת באמצעים בכדי להבטיח את שלומם של עובדיה ושותפיה העסקיים, כמו גם של הקהילות בהן היא פועלת. בנוסף, החברה ביצעה התאמות בכדי להתמודד עם העובדים הנקראים לשירות המילואים, במטרה למזער כל השפעה אפשרית על עסקיה ולהימנע משיבוש פעילות הייצור והאחזקה במתקניה בישראל.

למצב הביטחוני בשנה החולפת לא הייתה השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של החברה. עם זאת, מכיוון שההתפתחויות הקשורות למלחמה, כמו גם משך הזמן שלה, אינם ניתנים לחיזוי, החברה אינה מסוגלת להעריך את מידת ההשפעה הפוטנציאלית של המלחמה על עסקיה ותוצאותיה העתידיים. החברה עוקבת באופן רציף אחר ההתפתחויות ותנקוט בכל הפעולות הנדרשות על מנת למזער את כל ההשלכות השליליות על פעילותה ונכסיה.

הצהרה בנוגע למידע צופה פני עתיד

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

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

שינויים בשערי החליפין או במחירים בהשוואה לאלו הנוכחיים; אובדן או פגיעה ברישיונות עסקיים, היתרים או זיכיונות להפקת מחצבים; תנודתיות של היצע וביקוש והשפעה של תחרות; פערים בין עתודות החברה בפועל לאומדן העתודות שלה; אסונות טבע ועלות עמידה במגבלות חקיקה, רגולציה ורישוי סביבתיות, לרבות חקיקה ורגולציה הנוגעים להשפעות פיזיות, וכן ההשפעות הפיזיות עצמן, של שינוי האקלים ופליטת גזי חממה ; אי-הצלחה ב"קצירת" המלח, אשר עשויה להביא להצטברות מלח בקרקעית בריכת אידוי מס' 5 בים המלח; תקלות במתקני השילוח של החברה בנמלי הים או הגבלות רגולטוריות המשפיעות על יכולתנו לייצא את מוצרינו לחו"ל; תנאי שוק גלובליים והתנאים המדיניים והכלכליים במדינות שבהן אנו פועלים; עליות מחירים או מחסור בחומרי הגלם העיקריים שלנו; עיכובים בביטול הסכמים עם קבלני משנה ו/או התחייבויות של גופים ממשלתיים; הזרמת כמויות גדולות של מים לים המלח אשר עשויה להשפיע לרעה על הייצור במפעלינו; סכסוכי עבודה, עיצומים ושביתות שבהם מעורבים עובדינו; התחייבויות לפנסיה וביטוחי בריאות; מגפות עשויות לגרום שיבושים ולהשפיע על מכירות החברה, פעילויותיה, שרשרת האספקה שלה ולקוחותיה; שינויים בתכניות תמריצים ממשלתיות או הטבות מס, כניסתם לתוקף של חוקי מס או חיובים פיסקאליים חדשים ו/או התחייבויות למס גבוהות יותר; שינויים בהערכות ואומדני החברה המשמשים בסיס להכרה ואופן המדידה של נכסים והתחייבויות; אי הצלחה בשילובן או מימושן של הסינרגיות ממיזוגים ומרכישות של עסקים, שינויים מבניים ו/או עסקאות משותפות; תנודות בשערי חליפין; עלייה בשיעורי הריבית; בדיקות או חקירות ממשלתיות; שיבוש מערכות המידע שלנו או של ספקי השירות שלנו, או פריצות למערכות המידע שלנו או של ספקי השירות שלנו; אי-יכולת לגייס ו/או לשמר אנשי מפתח; חוסר יכולת לממש הטבות צפויות מתוכניות התייעלות על-פי לוחות הזמנים הצפויים; חוסר יכולת לפעול בשווקים הפיננסיים בתנאים נוחים; מחזוריות הפעילות של החברה; שינויים בביקוש לדשנים בעקבות ירידה במחירי התוצרת החקלאית, מחסור באשראי זמין, תנאי מזג אוויר, מדיניות ממשלתית או גורמים אחרים שאינם בשליטתנו; מכירות מוצרי המגנזיום של החברה עשויות להיות נתונות להשפעת גורמים שונים שאינם בשליטת החברה; יכולתנו להשיג היתרים ואישורים מן הרשויות בישראל להמשך פעילות כריית הפוספטים של החברה ברותם אמפרט ישראל; תנודתיות או משברים בשווקים הפיננסיים; סיכונים הטבועים בפעילות כרייה וייצור כימי; חוסר יכולת להבטיח את בטיחותם של עובדי החברה ותהליכים בחברה; הליכים משפטיים, בוררויות ורגולציה; חשיפה לאחריות צד ג' ולחבות מוצר; השבות מוצרים (recalls) או תביעות חבות אחרות כתוצאה מחששות בעניין

בטיחות מזון או מחלות הנישאות במזון; כיסוי ביטוחי שאינו מספק; השלמת עסקאות, רכישות ומיזוגים; מלחמה ו/או פעולות טרור ו/או אי-יציבות פוליטית, כלכלית וביטחונית בישראל ובאזור, לרבות מצב המלחמה הנוכחי עליו הוכרז בישראל וכל שיבוש הנובע ממנו בשרשראות הייצור והאספקה של החברה; הגשת תביעות ייצוגיות ותביעות נגזרות כנגד החברה, מנהליה וחברי הדירקטוריון; החברה חשופה לסיכונים הקשורים לפעילותה הנוכחית ולפעילות עתידית בשווקים מתעוררים; וכן גורמי סיכון אחרים המפורטים ב"סעיף 3 - מידע עיקרי– ד. גורמי סיכון" בדוחות הכספיים השנתיים של החברה בטופס 20-F לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, אשר הוגשו לרשות לניירות ערך בארה"ב (SEC) ביום 14 במרס 2023 ("הדוח השנתי").

אמירות צופות פני עתיד נכונות רק למועד בו נאמרו, והחברה אינה מתחייבת לעדכנן לאורו של מידע חדש או התפתחויות עתידיות, או לפרסם כל עדכון פומבי ביחס לאמירות אלה על מנת לשקף אירועים או נסיבות מאוחרים יותר או לשקף את התרחשותם של אירועים בלתי-צפויים.

יש לקרוא דוח זה לרבעון הרביעי של שנת 2024 ("הדוח הרבעוני") ביחד עם הדוח השנתי ועם הדוחות לרבעון הראשון, השני והשלישי של 2024 ("הדוחות הרבעונים הקודמים") שפרסמה החברה, ובכלל זה תיאור האירועים שהתרחשו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, כפי שהוגשו ל-SEC בארה"ב.

נספחים:

תמצית דוחות על המצב הכספי מאוחדים ליום (בלתי מבוקרים)

	31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2023
	מיליוני $	מיליוני $
נכסים שוטפים		
מזומנים ושווי מזומנים	**327**	420
השקעות ופיקדונות לזמן קצר	**115**	172
לקוחות	**1,260**	1,376
מלאי	**1,626**	1,703
הוצאות מראש וחייבים אחרים	**258**	363
סה"כ נכסים שוטפים	**3,586**	4,034
נכסים שאינם שוטפים		
נכסי מיסים נדחים	**143**	152
רכוש קבוע	**6,462**	6,329
נכסים בלתי מוחשיים	**869**	873
נכסים אחרים שאינם שוטפים	**261**	239
סה"כ נכסים שאינם שוטפים	**7,735**	7,593
סה"כ נכסים	**11,321**	11,627
התחייבויות שוטפות		
אשראי לזמן קצר	**384**	858
ספקים	**1,002**	912
הפרשות	**63**	85
זכאים אחרים	**879**	783
סה"כ התחייבויות שוטפות	**2,328**	2,638
התחייבויות שאינן שוטפות		
אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך	**1,909**	1,829
התחייבויות מיסים נדחים	**481**	489
התחייבויות עובדים לזמן ארוך	**331**	354
הפרשות לזמן ארוך	**230**	224
אחרות	**55**	56
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	**3,006**	2,952
סה"כ התחייבויות	**5,334**	5,590
הון		
סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	**5,724**	5,768
זכויות שאינן מקנות שליטה	**263**	269
סה"כ הון	**5,987**	6,037
סה"כ התחייבויות והון	**11,321**	11,627

תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים (בלתי מבוקרים)

(במיליונים מלבד מידע על המניה)

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2024	2023	2024	2023
	מיליוני $	מיליוני $	מיליוני $	מיליוני $
מכירות	**1,601**	1,690	**6,841**	7,536
עלות המכירות	**1,066**	1,130	**4,585**	4,865
רווח גולמי	**535**	560	**2,256**	2,671
הוצאות מכירה, שינוע ושיווק	**281**	286	**1,114**	1,093
הוצאות הנהלה וכלליות	**68**	71	**259**	260
הוצאות מחקר ופיתוח	**19**	17	**69**	71
הוצאות אחרות	**33**	44	**60**	128
הכנסות אחרות	**(13)**	(7)	**(21)**	(22)
רווח תפעולי	**147**	149	**775**	1,141
הוצאות מימון	**71**	38	**181**	259
הכנסות מימון	**(38)**	(5)	**(41)**	(91)
הוצאות מימון, נטו	**33**	33	**140**	168
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	**–**	1	**1**	1
רווח לפני מיסים על הכנסה	**114**	117	**636**	974
מיסים על הכנסה	**33**	33	**172**	287
רווח לתקופה	**81**	84	**464**	687
רווח לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	**11**	17	**57**	40
רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה	**70**	67	**407**	647
רווח למניה מיוחס לבעלי המניות של החברה:				
רווח בסיסי למניה (בדולר)	**0.06**	0.05	**0.32**	0.50
רווח מדולל למניה (בדולר)	**0.06**	0.05	**0.32**	0.50
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב:				
בסיסי (באלפים)	**1,290,260**	1,289,449	**1,289,968**	1,289,361
מדולל (באלפים)	**1,290,330**	1,290,575	**1,290,039**	1,290,668

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (בלתי מבוקרים)

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2024	2023	2024	2023
	מיליוני $	מיליוני $	מיליוני $	מיליוני $
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
רווח לתקופה	**81**	84	**464**	687
התאמות:				
פחת והפחתות	**157**	146	**596**	536
ירידת ערך רכוש קבוע	**7**	–	**14**	–
הפרשי שער, ריבית ונגזרים, נטו	**47**	(51)	**152**	24
הוצאות מיסים	**33**	33	**172**	287
שינוי בהפרשות	**3**	9	**(50)**	(32)
אחר	**7**	22	**13**	29
	254	159	**897**	844
שינוי במלאי	**(102)**	50	**(7)**	465
שינוי בלקוחות	**68**	47	**26**	252
שינוי בספקים	**87**	66	**104**	(101)
שינוי בחייבים אחרים	**66**	37	**39**	26
שינוי בזכאים אחרים	**39**	16	**43**	(210)
שינוי בנכסים שוטפים והתחייבויות שוטפות, נטו	**158**	216	**205**	432
מס הכנסה ששולם, נטו מהחזרים	**(41)**	(7)	**(98)**	(253)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (*)	**452**	452	**1,468**	1,710
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
תקבולים (תשלומים) מפקדונות, נטו	**(5)**	(10)	**56**	(88)
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	**(267)**	(255)	**(713)**	(780)
תמורה ממכירת עסקים ונכסים, נטו מהוצאות עסקה	**–**	–	**19**	4
ריבית שהתקבלה (*)	**3**	3	**17**	10
צירופי עסקים	**(2)**	–	**(74)**	–
אחר	**1**	–	**1**	1
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	**(270)**	(262)	**(694)**	(853)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה	**(68)**	(68)	**(251)**	(474)
קבלת הלוואות לזמן ארוך	**278**	149	**889**	633
פירעון הלוואות לזמן ארוך	**(383)**	(183)	**(1,302)**	(836)
קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר, נטו	**(8)**	64	**(1)**	(25)
ריבית ששולמה (*)	**(43)**	(40)	**(122)**	(125)
תקבולים (תשלומים) בגין נגזר המשמש לגידור תזרימי מזומנים	**(3)**	(1)	**(2)**	5
דיבידנדים ששולמו לזכויות שאינן מקנות שליטה	**–**	–	**(57)**	(15)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	**(227)**	(79)	**(846)**	(837)
שינוי נטו במזומנים ושווי מזומנים	**(45)**	111	**(72)**	20
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	**393**	307	**420**	417
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים	**(21)**	2	**(21)**	(17)
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	**327**	420	**327**	420

(*) סיווג מחדש – של ריבית שהתקבלה כתזרימי מזומנים מפעילות השקעה וריבית ששולמה כתזרימי מזומנים מפעילות מימון, במקום כמזומנים שנבעו מפעילות שוטפת.

מידע בקשר למגזרי פעילות

	מוצרים תעשייתיים	אשלג	פתרונות פוסטפ	פתרונות צמיחה	פעילויות אחרות	התאמות למאוחד	סך הכל מאוחד
	מיליוני $						
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024							
מכירות ללקוחות חיצוניים	275	373	475	435	43	–	1,601
מכירות בין מגזרי הפעילות	5	49	32	4	–	(90)	–
סך המכירות	280	422	507	439	43	(90)	1,601
עלות המכירות	177	260	344	313	44	(72)	1,066
רווחי (הפסדי) המגזר	55	69	81	31	(8)	(38)	190
הוצאות אחרות שאינן מיוחסות							(43)
רווח תפעולי							147
הוצאות מימון, נטו							(33)
רווח לפני מיסים על הכנסה							114
פחת, הפחתות וירידת ערך	15	61	51	20	4	13	164
השקעות הוניות	38	116	147	44	3	12	360
השקעות הוניות כתוצאה מצירופי עסקים	–	–	–	4	–	–	4

	מוצרים תעשייתיים	אשלג	פתרונות פוספט	פתרונות צמיחה	פעילויות אחרות	התאמות למאוחד	סך הכל מאוחד
	מיליוני $						
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023							
מכירות ללקוחות חיצוניים	294	408	474	475	39	–	1,690
מכירות בין מגזרי הפעילות	5	66	41	3	(1)	(114)	–
סך המכירות	299	474	515	478	38	(114)	1,690
עלות המכירות	217	243	348	375	45	(98)	1,130
רווחי (הפסדי) המגזר	39	122	85	(5)	(12)	(18)	211
הוצאות אחרות שאינן מיוחסות							(62)
רווח תפעולי							149
הוצאות מימון, נטו							(33)
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני							1
רווח לפני מיסים על הכנסה							117
פחת והפחתות	17	46	54	20	6	3	146
השקעות הוניות	29	132	89	36	6	12	304

מידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים

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

	10-12/2024		10-12/2023	
	מיליוני $	% מתוך מכירות	מיליוני $	% מתוך מכירות
ברזיל	**280**	**17**	295	17
ארצות הברית	**276**	**17**	347	21
סין	**274**	**17**	284	17
גרמניה	**73**	**5**	77	5
בריטניה	**69**	**4**	72	4
ספרד	**65**	**4**	68	4
ישראל	**64**	**4**	29	2
צרפת	**58**	**4**	74	4
הולנד	**48**	**3**	63	4
הודו	**37**	**2**	27	2
אחר	**357**	**23**	354	20
סך הכל	**1,601**	**100**	1,690	100