אנשי קשר - קשרי משקיעים

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

דודי מוסלר
מנהל קשרי משקיעים
+972-3-6844448
Dudi.Musler@icl-group.com

אשת קשר לעיתונות

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

אייי.סי.אל מדווחת על תוצאות מצוינות לרבעון השלישי של שנת 2021, ומעלה את תחזית ה- EBITDA השנתי

רבעון נוסף של תוצאות שיא במוצרים המיוחדים והמשך מגמת עליות המחירים בקומודיטי

תל אביב, ישראל, 4 בנובמבר 2021 – אייי.סי.אל גרופ בע"מ (NYSE: ICL) (TASE: ICL), חברה גלובלית מובילה למינרלים מיוחדים, דיווחה היום על תוצאותיה הכספיות לרבעון השלישי שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2021. המכירות הסתכמו לסך של 1,790 מיליון דולר ברבעון, עלייה של 49% בהשוואה לסך של 1,204 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הרווח התפעולי הסתכם בסך של 321 מיליון דולר, עלייה של למעלה מ- 220% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, ושיא של שמונה שנים, עם רווח תפעולי מתואם בסך 315 מיליון דולר, עלייה של כ- 200%. הרווח הנקי בסך של 225 מיליון דולר, עלה ב- 317% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, ואילו הרווח הנקי המתואם בסך 215 מיליון דולר, עלה ב- 271%. ה- EBITDA המתואם הסתכם בסך 421 מיליון דולר, עלייה של כ- 86% בהשוואה ל-226 מיליון דולר אשתקד.

תוצאותיה הרבעוניות של אייי.סי.אל שוב נבעו מצמיחת פעילויות המוצרים המיוחדים של החברה, אשר המשיכה במקביל לממש את היתרונות מעליית מחירי הקומודיטי. הביצועים החזקים נתמכו על-ידי עלייה בביקוש למוצרי החברה ומחירים גבוהים במרבית השווקים, על אף התייקרויות חומרי גלם והוצאות הובלה המלווים באתגרים בשרשרת האספקה הגלובלית.

"אייי.סי.אל הציגה תוצאות מצוינות, לרבות רבעון רביעי ברציפות של שיפור ברווח. כל ארבע החטיבות העסקיות של החברה תרמו לכך, כאשר כל אחת מהן דיווחה על צמיחה דו-ספרתית במכירות, ברווח התפעולי וב- EBITDA, שנבעו מצמיחת סל המוצרים המיוחדים ורוח גבית מפעילות הקומודיטי. בעוד שחטיבת הפתרונות החדשניים לחקלאות הציגה צמיחה אורגנית דו-ספרתית, הרכישות האחרונות בברזיל סייעו לאזן את העונתיות המסורתית בפעילות זו והביאו לשיפור של כ- 125% במכירות וזינוק של למעלה מ- 300% ב- EBITDA של החטיבה, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד," מסר רביב צולר, נשיא ומנכ"ל אייי.סי.אל.

לאור רבעון נוסף של תוצאות חזקות ושיפורים מתמשכים בתנאי השוק, החברה מעלה את תחזיותיה ביחס ל-EBITDA המתואם לשנת 2021 לטווח של 1,450-1,500 מיליון דולר. (1a)

נתונים פיננסיים עיקריים

מיליוני דולרים *למעט נתונים למניה*	**רבעון שלישי 2021**	**רבעון שלישי 2020**	**שינוי**
מכירות	1,790	1,204	49%
רווח גולמי	689	365	89%
שיעור הרווח הגולמי	38.5%	30.3%	820 bps
רווח תפעולי	321	100	221%
שיעור הרווח התפעולי	17.9%	8.3%	960 bps
רווח (הפסד) נקי - לבעלי המניות של החברה	225	54	317%
EBITDA מתואם [1]	421	226	86%
שיעור ה- EBITDA המתואם [1]	23.5%	18.8%	470 bps
רווח (הפסד) מדולל למניה (בסנטים)	17	4	325%
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	273	203	34%

(1) EBITDA מתואם הינו מדד פיננסי שאינו לפי כללי החשבונאות המקובלים (Non-GAAP), ראו טבלת התאמות בנספח.

מוצרים תעשייתיים

רבעון שלישי 2021

- מכירות בסך 387 מיליון דולר, עלייה של 117 מיליון דולר או 43%.
- רווח תפעולי למגזר בסך 105 מיליון דולר, עלייה של 55 מיליון דולר או 110%.
- EBITDA בסך 121 מיליון דולר, עלייה של 52 מיליון דולר או 75%.
- הביקושים ורמות המחיר בשוקי-הקצה נותרו חזקים; עם זאת, זמינות הובלה ומגבלות חומרי גלם המשיכו להגביל את היקפי משלוח המוצרים ללקוחות.

אירועים עיקריים

- ברום אלמנטרי: המכירות הגיבו לסביבת מחירים גבוהה יותר וכמויות גבוהות יותר, כאשר מחירי השוק בסין הגיעו לשיא של כל הזמנים עקב עלייה בביקושים למעבכי בעירה והיצע מקומי מוגבל.
- מעבכי בעירה מבוססי-ברום: המשך העלייה בביקושים למוצרי צריכה אלקטרוניים ורכיבים לענף הרכב, הניעה מכירות גבוהות יותר.
- תמיסות צלולות: המכירות הושפעו לטובה מביקושים גבוהים יותר, כאשר העלייה הנמשכת במחירי הנפט הביאה לחידוש פעילויות קידוחי הנפט והגז.
- מעבכי בעירה מבוססי-זרחן: שיפור במכירות עקב ביקושים חזקים בענף הבנייה ולאור ההשפעה השלילית של המשך הגבלות סביבתיות על יצרנים סיניים.
- מינרלים מיוחדים: הביקושים בשוקי הקצה לתוספי תזונה ופרמצבטיקה נותרו חזקים, וסייעו לשפר את תוצאות הפעילות.

אשלג

רבעון שלישי 2021

- מכירות בסך 436 מיליון דולר, עלייה של 123 מיליון דולר או 39%.
- רווח תפעולי למגזר בסך 83 מיליון דולר, עלייה של 55 מיליון דולר או 196%.
- EBITDA בסך 125 מיליון דולר, עלייה של 55 מיליון דולר או 79%.
- עלייה במדד מחירי הדגנים בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כאשר מחירי התירס עלו ב- 44.0%, פולי הסויה ב- 28.1%, החיטה ב- 51.6% והאורז ב- 11.6%, עקב המשך הביקוש העולמי החזק.
- המחיר הנגזר הממוצע לטון אשלג עמד על 317 דולר לטון, עלייה של 44% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כאשר עליות המחירים בתקופה האחרונה צפויות להביא להשפעה משמעותית בחודשים הבאים.

אירועים עיקריים

- *<u>מפעלי ים המלח</u>*
  - שיא בייצור הכולל ובייצור אשלג מגולען לרבעון שלישי.
- *<u>איי.סי.אל איבריה</u>*
  - שיא רבעוני בייצור במכרה Cabanasses בעקבות השקת הרמפה המחברת בין המכרה לבין מפעל Súria.

- *איי.סי.אל Boulby*

- ייצור הפוליסולפט עלה ב-2% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, להיקף של כ-195 אלף טון, ואילו כמויות המכירה עלו משמעותית, בשיעור של למעלה מ- 90%, להיקף של כ-217 אלף טון.

פתרונות פוספט

רבעון שלישי 2021

- מכירות בסך 655 מיליון דולר, עלייה של 149 מיליון דולר או 29%.
  - מוצרי פוספט מיוחדים: מכירות בסך 346 מיליון דולר, עלייה של 54 מיליון דולר או 18%.
  - פוספט-קומודיטי: מכירות בסך 309 מיליון דולר, עלייה של 95 מיליון דולר או 44%.
- רווח למגזר בסך 93 מיליון דולר, עלייה של 65 מיליון דולר או 232%.
- EBITDA בסך 148 מיליון דולר, עלייה של 65 מיליון דולר או 78%.
  - מוצרי פוספט מיוחדים: EBITDA בסך 51 מיליון דולר, עלייה של 4 מיליון דולר או 9%, לאחר הוצאות חד פעמיות בסך 3 מיליון דולר.
  - פוספט-קומודיטי: EBITDA בסך 97 מיליון דולר, עלייה של 61 מיליון דולר או 169%.
- המיזם המשותף YPH הציג תוצאות שיא, עקב מחירים גבוהים יותר, גידול בכמויות המכירה, והמשך צעדי התייעלות.
- מחירי דשני הקומודיטי עלו במהלך הרבעון השלישי, כמו גם מחירי חומרי הגלם ותעריפי ההובלה.

אירועים עיקריים

- מלחי פוספט: כמויות מכירה גבוהות יותר, הן של פוספטים באיכות מזון והן של מלחים לתעשייה, הניעו צמיחה משמעותית.
  - פוספטים למזון: עלייה ניכרת במכירות, שנתמכו בגידול בכמויות המכירה בצפון אמריקה לצד עלייה גלובלית במחירים, בעוד החברה ממשיכה ליהנות מיתרונות הנובעים מפריסתה הגלובלית.
  - מלחים לתעשייה: כמויות המכירה והמחירים הושפעו לטובה מעלייה בביקושים במרבית האזורים וענפי התעשייה, לרבות בשוק-הקצה בענף הניקיון המוסדי.
- חומצה זרחתית לבנה: צמיחה משמעותית במכירות כתוצאה מכמויות מכירה גבוהות יותר בכל האזורים, במיוחד בדרום אמריקה, סין ואירופה, במקביל לעליות מחירים בכל האזורים.
- חלבוני חלב: ירידה במכירות עקב ירידה בביקוש למוצרים אורגניים לתינוקות בסין, אשר קוזזה חלקית על-ידי גידול במכירות של מוצרים אחרים.
- דשני פוספט: המכירות והרווחים הגיבו להיצע מצומצם וביקוש חזק, אשר קוזזו בחלקם על-ידי עליות במחירי הגופרית וחומרי גלם אחרים.

פתרונות חדשניים לחקלאות

רבעון שלישי 2021

- מכירות בסך 387 מיליון דולר, עלייה של 214 מיליון דולר או 124%.
- רווח למגזר בסך 46 מיליון דולר, עלייה של 40 מיליון דולר או 667%.
- EBITDA בסך 55 מיליון דולר, עלייה של 42 מיליון דולר או 323%.
- שתי הרכישות בברזיל, שהושלמו במחצית הראשונה של 2021, תרמו לצמיחה המשמעותית ברבעון השלישי, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, וסייעו באיזון השפעות עונתיות.
- נמשך המומנטום החיובי עקב עלייה במחירי היבולים.

אירועים עיקריים

- מוצרי חקלאות מיוחדים: צמיחה משמעותית במכירות, עקב גידול בכמויות המכירה של דשנים ישירים (straight fertilizers), דשנים נוזליים ודשנים בשחרור מבוקר. עם זאת, נמשכו העליות במחירי חומרי הגלם והאתגרים הלוגיסטיים.
- מדשאות וגינון נוי: המשך מגמה חיובית במכירות, תוך גידול בכמויות המכירה ומחירים גבוהים שהביאו לצמיחה גלובלית.
- ברזיל: עלייה במכירות, הן אורגניות והן כפועל יוצא מרכישת פעילות הזנת הצמח של Compass Minerals בדרום אמריקה (כיום – ICL America do Sul), שהציגה ביצועים טובים.

סעיפים פיננסיים

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו, ברבעון השלישי של שנת 2021 הסתכמו לסך של 34 מיליון דולר, עלייה בהשוואה לסך של 29 מיליון דולר שנרשם ברבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב השפעת שערי המטבעות.

הוצאות מסים

הוצאות המס ברבעון השלישי של שנת 2021 הסתכמו לסך של 45 מיליון דולר, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של 16%, בהשוואה ל- 14 מיליון דולר ו- 19% ברבעון המקביל אשתקד. שיעור המס האפקטיבי הנמוך יחסית של החברה ברבעון הנוכחי נבע בעיקר מרווח גבוה יותר שהגיע מאזורים בהם שיעור המס האפקטיבי נמוך יותר, וכן ממימוש הפסדי מס משנים קודמות.

נזילות ומקורות הון

לחברה מסגרות אשראי לטווח ארוך של כ-1,100 מיליון דולר, מהן כ-150 מיליון דולר נוצלו נכון ליום 30 בספטמבר 2021.

התחייבויות פיננסיות, נטו

נכון ליום 30 בספטמבר 2021, ההתחייבויות הפיננסיות נטו של החברה עמדו על סך של 2,634 מיליון דולר, עלייה של 216 מיליון דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2020.

חלוקת דיבידנד

בגין תוצאות הרבעון השלישי של שנת 2021, דירקטוריון החברה הכריז על חלוקת דיבידנד בסך 8.37 סנט למניה, או סך של כ-107 מיליון דולר, בהשוואה ל-2.30 סנט למניה, או כ-29 מיליון דולר ברבעון השלישי אשתקד. הדיבידנד ישולם ביום 15 בדצמבר 2021, לבעלי מניות רשומים בתאריך הקובע, שהינו ה-2 בדצמבר 2021.

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 2020 הסתכמו בכ-5.0 מיליארד דולר.

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

כדי לגשת לדו"ח האחריות התאגידית האינטראקטיבי של החברה, הקליקו כאן

תוכלו ללמוד עוד על ICL ב- LinkedIn, Facebook 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.

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). 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), 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 by adding back to the net income attributable to the company's shareholders the depreciation and amortization, financing expenses, net, taxes on income and the items presented in the reconciliation table under consolidated adjusted EBITDA and diluted adjusted earnings per share for the periods of activity (non-GAAP), which were adjusted for in calculating the adjusted operating income and adjusted net income attributable to the company's shareholders. Other companies may calculate similarly titled non-IFRS financial measures differently than the company.

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 2021 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; 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; cyclicality 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 Amfert Israel; 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, 2020, filed with the U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) on March 2, 2021 (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 third quarter of 2021 (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		Nine-months ended		Year ended
	September 30, 2021	September 30, 2020	September 30, 2021	September 30, 2020	December 31, 2020
Sales	1,790	1,204	4,917	3,726	5,043
Cost of sales	1,101	839	3,163	2,641	3,553
Gross profit	689	365	1,754	1,085	1,490
Selling, transport and marketing expenses	288	191	763	562	766
General and administrative expenses	69	55	198	175	232
Research and development expenses	16	13	45	37	54
Other expenses	9	6	39	252	256
Other income	(14)	-	(40)	(4)	(20)
Operating income	321	100	749	63	202
Finance expenses	54	52	116	130	219
Finance income	(20)	(23)	(32)	(18)	(61)
Finance expenses, net	34	29	84	112	158
Share in earnings of equity-accounted investees	-	2	1	4	5
Income (loss) before income taxes	287	73	666	(45)	49
Provision for income taxes	45	14	132	1	25
Net income (loss)	242	59	534	(46)	24
Net income attributable to the non-controlling interests	17	5	34	8	13
Net income (loss) attributable to the shareholders of the Company	225	54	500	(54)	11
Earnings per share attributable to the shareholders of the Company:					
Basic earnings (loss) per share (in dollars)	0.18	0.04	0.40	(0.04)	0.01
Diluted earnings (loss) per share (in dollars)	0.17	0.04	0.39	(0.04)	0.01
Weighted-average number of ordinary shares outstanding:					
Basic (in thousands)	1,283,563	1,280,179	1,282,171	1,279,964	1,280,026
Diluted (in thousands)	1,287,267	1,280,403	1,285,875	1,280,190	1,280,273

Condensed Consolidated Statements of Financial Position as of (Unaudited)

$ millions	September 30, 2021	September 30, 2020	December 31, 2020
Current assets			
Cash and cash equivalents	301	216	214
Short-term investments and deposits	88	98	100
Trade receivables	1,210	813	883
Inventories	1,409	1,233	1,250
Investments at fair value through other comprehensive income	103	42	53
Prepaid expenses and other receivables	350	346	341
Total current assets	3,461	2,748	2,841
Non-current assets			
Investments at fair value through other comprehensive income	-	73	83
Deferred tax assets	157	121	127
Property, plant and equipment	5,632	5,368	5,550
Intangible assets	927	645	670
Other non-current assets	395	311	393
Total non-current assets	7,111	6,518	6,823
Total assets	10,572	9,266	9,664
Current liabilities			
Short-term debt	597	614	679
Trade payables	885	669	740
Provisions	56	51	54
Other payables	740	633	704
Total current liabilities	2,278	1,967	2,177
Non-current liabilities			
Long-term debt and debentures	2,426	2,125	2,053
Deferred tax liabilities	391	307	326
Long-term employee liabilities	606	602	655
Long-term provisions and accruals	276	268	267
Other	73	57	98
Total non-current liabilities	3,772	3,359	3,399
Total liabilities	6,050	5,326	5,576
Equity			
Total shareholders' equity	4,328	3,791	3,930
Non-controlling interests	194	149	158
Total equity	4,522	3,940	4,088
Total liabilities and equity	10,572	9,266	9,664

Condensed Consolidated Statements of Cash Flows (Unaudited)

$ millions	Three-months ended		Nine-months ended		Year ended
	September 30, 2021	September 30, 2020	September 30, 2021	September 30, 2020	December 31, 2020
Cash flows from operating activities					
Net income (loss)	242	59	534	(46)	24
Adjustments for:					
Depreciation and amortization	123	123	364	360	489
(Reversal of) Impairment of fixed assets	-	-	(9)	90	90
Exchange rate, interest and derivative, net	29	(4)	82	93	90
Tax expenses	45	14	132	1	25
Change in provisions	(4)	(3)	(13)	125	113
Other	(12)	-	(2)	8	5
	181	130	554	677	812
Change in inventories	(139)	(10)	(112)	52	54
Change in trade receivables	(34)	33	(208)	(42)	(89)
Change in trade payables	33	(55)	108	12	84
Change in other receivables	20	28	(20)	14	5
Change in other payables	55	24	26	(35)	54
Net change in operating assets and liabilities	(65)	20	(206)	1	108
Interests paid	(18)	(19)	(73)	(75)	(109)
Income taxes received (paid), net of refund	(67)	13	(88)	(11)	(31)
Net cash provided by operating activities	273	203	721	546	804
Cash flows from investing activities					
Proceeds (investments) in deposits, net	109	(1)	207	28	34
Business combinations	(303)	-	(367)	(27)	(27)
Purchases of property, plant and equipment and intangible assets	(128)	(143)	(426)	(443)	(626)
Proceeds from divestiture of businesses net of transaction expenses	25	-	25	17	26
Other	1	-	4	5	10
Net cash used in investing activities	(296)	(144)	(557)	(420)	(583)
Cash flows from financing activities					
Dividends paid to the Company's shareholders	(68)	(35)	(169)	(88)	(118)
Receipt of long-term debt	620	182	1,117	1,059	1,175
Repayments of long-term debt	(458)	(375)	(913)	(926)	(1,133)
Receipts (repayments) of short-term debt, net	(92)	61	(108)	(47)	(52)
Receipts (payments) from transactions in derivatives	-	(2)	(18)	(4)	24
Other	-	-	-	-	(1)
Net cash provided by (used in) financing activities	2	(169)	(91)	(6)	(105)
Net change in cash and cash equivalents	(21)	(110)	73	120	116
Cash and cash equivalents as at the beginning of the period	318	323	214	95	95
Net effect of currency translation on cash and cash equivalents	4	3	14	1	3
Cash and cash equivalents as at the end of the period	301	216	301	216	214

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

$ millions	Three-months ended		Nine-months ended	
	September 30, 2021	September 30, 2020	September 30, 2021	September 30, 2020
Operating income (loss)	321	100	749	63
Divestments related items and transaction costs from acquisitions [(1)]	(6)	-	(6)	-
Impairment and disposal of assets, provision for closure and restoration costs [(2)]	-	6	1	225
Judicial proceedings [(3)]	-	-	(8)	-
Provision for early retirement [(4)]	-	-	-	78
Total adjustments to operating income (loss)	(6)	6	(13)	303
Adjusted operating income	315	106	736	366
Net income (loss) attributable to the shareholders of the Company	225	54	500	(54)
Total adjustments to operating income (loss)	(6)	6	(13)	303
Total tax impact of the above operating income (loss)	(4)	(2)	(2)	(59)
Total adjusted net income - shareholders of the Company	215	58	485	190

(1) For 2021, reflects a capital gain related to the divestment of the Zhapu site (China) from the Industrial Products segment, which was offset by an earnout adjustment relating to prior years' divestment, as well as transaction costs relating to the acquisitions in Brazil.

(2) For 2021, reflects a disposal of an initial investment that will not materialize in Spain and an increase in restoration costs, which was offset by a reversal of impairment due to the strengthening of phosphate prices, both in Rotem Amfert Israel.
For 2020, reflects an impairment and write-off of certain assets in Rotem Amfert Israel, following low phosphate prices and the discontinuation of the unprofitable production and sale of phosphate rock activity, which also led to an increase in the provision for asset retirement obligation (ARO) and in facility restoration costs. In addition, it reflects an impairment of assets and an increase in closure costs resulting from closure of the Sallent site (Vilafruns) in Spain.

(3) For 2021, reflects a reversal of a VAT provision following a court ruling in Brazil, less reimbursement of arbitration costs related to the Ethiopian potash project. For further information, see "Legal Proceedings" below.

(4) For 2020, this reflects an increase in the provision following the implementation of an efficiency plan, primarily through an early retirement plan, at Israeli production facilities (Rotem Amfert Israel, Bromine Compounds and Dead Sea Magnesium).

Consolidated EBITDA for the Periods of Activity

$ millions	Three-months ended		Nine-months ended	
	September 30, 2021	September 30, 2020	September 30, 2021	September 30, 2020
Net income (loss) attributable to the shareholders of the Company	225	54	500	(54)
Financing expenses, net	34	29	84	112
Provision for income taxes	45	14	132	1
Minority and equity income, net [(1)]	17	3	33	4
Operating income	321	100	749	63
Minority and equity income, net [(2)]	(17)	(3)	(33)	(4)
Depreciation and amortization	123	123	364	360
Adjustments [(3)]	(6)	6	(13)	303
Total adjusted EBITDA	421	226	1,067	722

(1) Calculated by deducting the share in earnings of equity-accounted investees and adding the net income attributable to non-controlling interests.

(2) Calculated by adding the share in earnings of equity-accounted investees and deducting the net income attributable to non-controlling interests.

(3) See "Adjustments to reported operating and net income (non-GAAP)" above.

Calculation of Segment EBITDA

	Industrial Products		Potash		Phosphate Solutions		Innovative Ag Solutions	
	Three-months ended							
	September 30, 2021	September 30, 2020	September 30, 2021	September 30, 2020	September 30, 2021	September 30, 2020	September 30, 2021	September 30, 2020
Segment profit	105	50	83	28	93	28	46	6
Depreciation and amortization	16	19	42	42	55	55	9	7
Segment EBITDA	121	69	125	70	148	83	55	13