



קשרי משקיעים ועיתונות - ישראל

עדי בג'איו
דוברת ICL
+972-52-4454789
Adi.Bajayo@icl-group.com

קשרי משקיעים ועיתונות

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



איי.סי.אל מדווחת על תוצאות הרבעון השלישי לשנת 2025 ומציגה את העקרונות המרכזיים באסטרטגיה החדשה

*מיקוד במנועי צמיחה רווחיים בפעילות המוצרים המיוחדים
ייעול ושיפור מתמשך של פעילויות האשלג, הפוספט והברום
קידום מהלכי התייעלות וחסכון בעלויות בכלל פעילויות החברה*

תל אביב, ישראל, וסנט-לואיס, 12 בנובמבר 2025 – איי.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 2025. המכירות ברבעון הסתכמו בכ-1.9 מיליארד דולר, עלייה של כ-100 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הרווח התפעולי עמד על 230 מיליון דולר, בהשוואה ל-214 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הרווח התפעולי המתואם הסתכם ל-241 מיליון דולר לעומת 243 מיליון דולר אשתקד. הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות ברבעון הסתכם ל-115 מיליון דולר לעומת 113 מיליון דולר אשתקד, כאשר הרווח הנקי המתואם ברבעון הסתכם ל-124 מיליון דולר לעומת 136 מיליון דולר אשתקד. ה-EBITDA המתואם ברבעון הסתכם ל-398 מיליון דולר, עלייה של 4% בהשוואה ל-383 מיליון דולר לרבעון מקביל אשתקד. הרווח המדולל למניה עמד על 0.09 דולר, בדומה לרבעון המקביל אשתקד, ורווח למניה מדולל ומתואם עמד על 0.10 דולר, בהשוואה ל-0.11 דולר ברבעון המקביל אשתקד.

אלעד אהרונסון, נשיא ומנכ"ל איי.סי.אל ציין: "ברבעון השלישי, ICL הציגה צמיחה לעומת אשתקד במכירות וב-EBITDA, על אף ביצועים מעורבים בחלק מהאיזורים ובשווקי קצה מסוימים. מגזרי המוצרים המיוחדים הובילו רבעון נוסף את המכירות, כאשר המכירות של חטיבות המוצרים התעשייתיים, פתרונות הפוספט ופתרונות הצמיחה צמחו, הן ברבעון השלישי והן בתשעת החודשים הראשונים של השנה. במגזר האשלג נרשמה עליה במכירות בתקופות אלו הודות לעליית המחירים בעסקאות מבוססות חוזים וכן בעסקאות ספוט".

"אנו מרוצים מהתוצאות שהשגנו ברבעון השלישי ומתחילת השנה, ומביטים קדימה אל עבר העתיד. במהלך החודשים האחרונים השלמנו בחינה מקיפה ומעמיקה של כל פעילותנו העסקית. בעקבות בחינה זו, הגדרנו שני מנועי צמיחה מרכזיים; דשנים מיוחדים, שהם חלק ממגזר פתרונות הצמיחה, ופתרונות מזון מיוחדים שהינם חלק מפעילות פתרונות הפוספט. שני מנועי צמיחה אלה צפויים לייצר צמיחה רווחית וברת קיימא בשנים הבאות, באמצעות שילוב של רכישות אסטרטגיות ויזמות אורגניות ממוקדות. זוהי תקופה מרתקת עבור ICL ואציג סקירה של האסטרטגיה בשיחת הוועידה עם המשקיעים שתתקיים בהמשך היום.

במסגרת האסטרטגיה נמשיך למקסם את עסקי האשלג, הפוספט והמוצרים התעשייתיים. בנוסף, נבצע טיוב של הפורטפוליו העסקי תוך הקצאת משאבים למימוש הזדמנויות התואמות באופן מיטבי את מסגרת האסטרטגיה שלנו, ובחינת פעילויות שאינן סינרגטיות או בעלות פוטנציאל רווחיות נמוך. לבסוף, נשמור ונעמיק את המיקוד בהתייעלות וחסכון בעלויות לרוחב כל פעילויות החברה.

"כחלק ממאמצינו לטיוב הפורטפוליו העסקי, אנו משנים את גישתנו לפעילות חומרי ליתיום-ברזל-פוספט (LFP). על אף שנמשיך לספק חומרי גלם ללקוחות בתחומי הסוללות, לא נמשיך בהרחבת פעילותינו מטה בשרשרת הערך לחומרים קתודיים פעילים. בהתאם לכך, נעצור את הפרויקטים שתוכננו בעבר בסנט לואיס ובספרד. החלטה זו התקבלה לאחר בחינה מעמיקה של השינויים בדינמיקת השוק ומשקפת את השפעת השינויים האחרונים במדיניות הממשל האמריקאי וסיום התמיכה מצד משרד האנרגיה לרבות ביטול המענק. בנוסף, עלויות השקעה ותפעול גבוהות, בשילוב תחזית למחירים נמוכים, הובילו אותנו למסקנה כי הפרויקט אינו כלכלי בעת הזו. בכוונתנו למקד את מאמצינו בהזדמנויות אחרות המציעות התאמה אסטרטגית טובה יותר ל-ICL ומספקות פוטנציאל גבוה יותר להשאת ערך עבור החברה.

"בנוסף, חתמנו לאחרונה על מסמך עקרונות עם מדינת ישראל בנוגע לזיכיון ים המלח. אנו מאמינים כי ICL הינה המועמדת המתאימה ביותר לזיכיון הבא, וצעד משמעותי זה עתיד לספק ל-ICL בהירות רגולטורית וודאות עסקית לטווח ארוך, שניהם חיוניים להמשך פעילותנו ולצמיחתנו. עוד אנו מאמינים כי מסמך העקרונות יכול להעניק ודאות פיננסית ותפעולית גדולה יותר, ולהערכתנו מייצר תנאים הוגנים ואטרקטיביים לגבי הזיכיון העתידי, באופן המאפשר לנו לשמור על מיקוד במשימתנו העיקרית - הנעת צמיחה רווחית בפעילויות המוצרים המיוחדים וחיזוק ההובלה שלנו בכל תחומי הפעילות".

החברה אשררה את תחזית ה-EBITDA במגזרי המוצרים המיוחדים לשנת 2025, העומדת על טווח של 0.95 עד 1.15 מיליארד דולר. במגזר האשלג, תחזית המכירות של החברה ממשיכה לעמוד על היקף של בין 4.3 ל-4.5 מיליון טון בשנת 2025. (א1)

נתונים פיננסיים עיקריים רבעון שלישי 2025

מיליוני דולרים למעט נתונים למניה	רבעון שלישי 2025	רבעון שלישי 2024
מכירות	1,853	1,753
רווח גולמי	604	596
שיעור הרווח הגולמי	33%	34%
רווח תפעולי	230	214
רווח תפעולי מתואם ⁽¹⁾	241	243
שיעור הרווח התפעולי	12%	12%
שיעור הרווח התפעולי המתואם ⁽¹⁾	13%	14%
רווח נקי - לבעלי המניות של החברה	115	113
רווח נקי מתואם - לבעלי המניות של החברה ⁽¹⁾	124	136
EBITDA מתואם ⁽¹⁾	398	383
שיעור ה- EBITDA המתואם ⁽¹⁾	21%	22%
רווח מדולל למניה (בדולר)	0.09	0.09
רווח מתואם מדולל למניה (בדולר) ⁽¹⁾	0.10	0.11
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת ⁽²⁾	308	408

(1) רווח תפעולי מתואם ושיעור מתואם, רווח נקי מתואם מיוחס לבעלי המניות של החברה, EBITDA מתואם, רווח מתואם מדולל למניה כמו גם השיעור הינם מדדים שאינם לפי כללי החשבונאות המקובלים (non-GAAP). ראו טבלת התאמות והגדרת המדד כאמור בנספח.

(2) ראה "תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (בלתי מבוקרים)" בנספח מטה.

מוצרים תעשייתיים

רבעון שלישי 2025

- מכירות של 295 מיליון דולר, בהשוואה ל-309 מיליון דולר.
- EBITDA של 67 מיליון דולר, בהשוואה ל-65 מיליון דולר.
- ביצועים יציבים יחסית בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ובהתאם לציפיות השוק.

אירועים עיקריים בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד

- מעכבי בעירה: מכירות ירדו בעקבות קיטון במכירות מוצרים מבוססי-ברום, בעיקר עקב חולשה מתמשכת בשווקי הקצה לבנייה. עם זאת, עליית מחירים תרמה לשיפור הרווחיות. עלייה במכירות וברווחיות של פתרונות מבוססי-זרחן, לצד גידול בכמויות המכירה ובמחיר, בעקבות הטלת מכסים על יבוא מסין לארה"ב.
- ברום אלמנטרי: מכירות רשמו ירידה עקב קיטון בכמויות המכירה. עם זאת, עלייה במחירי השוק שיפרה את הרווחיות.
- תמיסות צלולות: המכירות נותרו יציבות.
- מינרלים מיוחדים: המכירות והרווחיות רשמו עלייה עקב גידול בכמויות המכירה ובמחירים בשוק הקצה של המזון.

אשלג

רבעון שלישי 2025

- מכירות של 453 מיליון דולר, בהשוואה ל-389 מיליון דולר.
- EBITDA של 169 מיליון דולר, בהשוואה ל-120 מיליון דולר.
- מדד מחירי הדגנים ירד ב-10.9% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כאשר מחירי התירס עלו ב-4.7%, ואילו האורז, פולי הסויה והחיטה ירדו ב-19.8%, 3.0% ו-13.3% בהתאמה. בהשוואה לרבעון קודם, מדד מחירי הדגנים ירד ב-7.7%, עם ירידה במחירי התירס, האורז, פולי הסויה והחיטה ב-9.5%, 8.1%, 3.1% ו-8.7% בהתאמה.

אירועים עיקריים בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד

- מחיר האשלג: 353 דולר לטון (CIF).
- עלייה של 6% בהשוואה לרבעון הקודם, ו-19% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- היקף מכירות האשלג: 1,046 אלף טון.
- כמות המכירות שמרה על יציבות יחסית בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- מפעלי ים המלח
- שיפור עקבי בייצור כתוצאה משיפורים תפעוליים.

פתרונות הפוספט

רבעון שלישי 2025

- מכירות של 605 מיליון דולר, בהשוואה ל-577 מיליון דולר.
- EBITDA של 134 מיליון דולר, בהשוואה ל-140 מיליון דולר.
- צמיחה במכירות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, במגזר המוצרים המיוחדים לאור עלייה בכמות המכירות ובמוצרי פוספט-קומודיטי עקב עליית מחירים.

אירועים עיקריים בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד

- חומצה זרחתית לבנה: מכירות רשמו עלייה עם גידול בכמויות המכירה תוך יציבות מחירים.
- פוספטים לתעשייה: מכירות רשמו עלייה קלה על אף ירידת מחירים, עקב עלייה בכמויות המכירה בצפון אמריקה.
- פוספטים למזון: מכירות עלו עקב גידול בכמויות המכירה, במיוחד בצפון אמריקה ובאסיה-פסיפיק.
- חומרי גלם לסוללות: מכירות רשמו עלייה בסין בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, המשקפת גידול בכמויות המכירה ועליית מחירים.
- פוספט-קומודיטי: מחירי דשני הפוספט המשיכו להתחזק במהלך הרבעון, כאשר הגבלות הסחר בסין נותרו המניע המרכזי לזמינות מוגבלת ולתמחור חזק.

פתרונות הצמיחה

רבעון שלישי 2025

- מכירות של 561 מיליון דולר, בהשוואה ל-538 מיליון דולר.
- EBITDA של 50 מיליון דולר, בהשוואה ל-64 מיליון דולר.
- צמיחה בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד המבוססת על המשך ההתמקדות האזורית בפתרונות מיוחדים.

אירועים עיקריים בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד

- ברזיל: המכירות והרווחיות רשמו ירידה בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד כתוצאה מפגיעה ביכולתם הכלכלית של החקלאים ופתיחה איטית של העונה.
- אירופה: המכירות והרווחיות רשמו צמיחה חזקה, עם מכירות גבוהות של מוצרים מיוחדים לחקלאות.
- צפון אמריקה: המכירות והרווחיות עלו משמעותית, עם עלייה בכמויות המכירה.
- אסיה: המכירות רשמו עלייה, אולם התייקרות חומרי הגלם פגעה ברווחיות.
- מגמות במגזרים העסקיים: המכירות של מוצרים מיוחדים לחקלאות רשמו עלייה קלה עקב גידול בכמויות המכירה בארה"ב ובהודו, שקוץ חלקית על ידי ירידה בכמויות המכירה בברזיל. עלייה קלה במכירות מדשאות וגינון הנוי, כאשר מחירים נוחים קיזזו ירידה בכמויות המכירה.

סעיפים פיננסיים

הוצאות מימון

הוצאות המימון, נטו, ברבעון שלישי של שנת 2025 הסתכמו לסך של 44 מיליון דולר, עליה בהשוואה ל-39 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. העלייה נבעה בעיקר מגידול בהוצאות עקב שינויים נטו בשערי חליפין ועסקאות גידור, שקוזזו חלקית בירידה בהוצאות ריבית, נטו.

הוצאות מיסים

הוצאות המס המדווחות ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו לסך של 57 מיליון דולר, המשקף שיעור מס אפקטיבי של 31%, בהשוואה לסך של 49 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, המשקף שיעור מס אפקטיבי של 28%. שיעור המס האפקטיבי הגבוה יחסית ברבעון נבע בעיקר מהתחזקות שער החליפין הממוצע של השקל מול הדולר.

נצילות

נכון ליום 30 בספטמבר 2025, לחברה מקורות נזילים הנובעים ממזומנים, פיקדונות ומסגרות אשראי ואיגוח לא מנוצלים המסתכמים לסך של 1,549 מיליון דולר.

התחייבויות פיננסיות, נטו

נכון ליום 30 בספטמבר 2025, ההתחייבויות הפיננסיות נטו של החברה הסתכמו לסך של 2,205 מיליון דולר, עלייה של 354 מיליון דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024.

חלוקת דיבידנד

בגין תוצאות הרבעון השלישי של שנת 2025, דירקטוריון החברה הכריז על חלוקת דיבידנד בסך 4.80 סנט למניה, או סך של כ-62 מיליון דולר, בהשוואה ל-5.27 סנט למניה, או כ-68 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הדיבידנד ישולם ביום 17 בדצמבר 2025, לבעלי מניות רשומים בתאריך הקובע, שהינו ה-2 בדצמבר 2025.

אודות החברה

איי.סי.אל גרופ בע"מ (ICL GROUP Ltd.) הינה חברה גלובלית מובילה של מינרלים מיוחדים, המייצרת 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 כוח העבודה המקצועי הפרוס בכל העולם. המו"פ ממוקד הקיימות ויכולות החדשנות הטכנולוגית, על מנת להניע את צמיחת החברה בכל שוקי הקצה בהם 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 2024 הסתכמו בכ-7 מיליארד דולר.

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

דו"ח האחריות התאגידית האינטראקטיבי של החברה, נגיש בכתובת [icl-group-sustainability.com](https://www.icl-group-sustainability.com).

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

(א1) 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 ובכיסומים 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 מהאירועים 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, ולכן עלולים לגרום לרווח הנקי (הפסד) על בסיס GAAP להיות נמוך משמעותית מה-EBITDA המתואם החזוי (non-GAAP). התחזית מתייחסת רק לתאריך הפרסום. החברה לא מתחייבת לעדכן את המידע צופה פני עתיד אשר ישקף אירועים או נסיבות לאחר תאריך הודעה זו או לשקף תוצאות בפועל, אלא אם נדרש על-פי חוק. החברה מפרסמת תחזית ל-EBITDA של מגזרי מוצרים מיוחדים, הכוללת את מגזר מוצרים תעשייתיים, מגזר פתרונות צמיחה ומגזר פתרונות הפוספט. עבור מגזר האשלג, החברה מספקת תחזית בדבר כמות המכירות.

הצהרה לגבי מדדים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים (non-GAAP)

החברה כוללת בדיווח 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). 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) 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, חלק ברווחים של השקעות כלולות (equity-accounted investees), פחת והפחתות, וכן סעיפי התאמות המפורטים בטבלה המציגה את חישוב ה-EBITDA המתואם המאוחד והרווח המתואם המדולל למניה המאוחד לתקופות הפעילות המוצגות מטה, אשר הותאמו לצורך חישוב רווח תפעולי 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 שהנהלה 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 הביצועים של 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.

החברה מציגה ניתוח של השינויים שבין תקופה לתקופה בהתבסס על הגורמים המרכזיים אשר השפיעו על תוצאות החברה. ניתוח זה מתבסס בחלקו על הערכות ההנהלה באשר להשפעות של המגמות המרכזיות על עסקיה של החברה. ניתוח תוצאות הפעילות מבוסס על הדוחות הכספיים של החברה. יש לקרוא את ניתוח התוצאות ביחד עם הדוחות הכספיים של החברה.

הצהרה בנוגע למידע צופה פני עתיד

הודעה זו כוללת "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", בין היתר. החברה מסתמכת על "נמל המבטחים" הניתן מכוח סעיף 27A ל-Securities Act, 1933 על תיקוני, וסעיף 21E ל-Securities Exchange Act, 1934 על תיקוני, בעת השימוש באמירות צופות פני עתיד.

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

שינויים בשערי החליפין או ברמות המחירים בהשוואה לאלו הקיימים כעת בחברה; השפעות המצב הביטחוני המתמשך בישראל, לרבות אופיים ומשכם של סכסוכים קשורים; 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 ועלויות ציוד למגבלות סביבתיות מכוח רגולציה, חקיקה או רישוי, לרבות חוקים ורגולציה בקשר עם, כמו גם השפעות פיזיות של שינוי האקלים ופליטות 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 היכולת של החברה לייצא את המוצרים שלה לחו"ל; תנאי שוק גלובליים והתנאים המדיניים והכלכליים במדינות שבהן החברה פועלת, לרבות מדיניות סחר ומכסים; עליות מחירים או מחסור בחומרי גלם עיקריים של החברה; 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 במפעלים של החברה; סכסוכי עבודה, עיצומים ושבתות שבהם מעורבים עובדים של החברה; התחייבויות לפנסיה וביטוחי בריאות; שיבושים כתוצאה ממגפות כלל-עולמיות העשויים להשפיע על מכירות החברה, פעילותיה, 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; שיבושים במערכות טכנולוגיות המידע של החברה או של ספקי השירות שלה או פצצות באבטחת הנתונים של החברה או של ספקי השירות שלה; אי-יכולת לגייס ו/או לשמר אנשי מפתח; חוסר יכולת לממש הטבות צפויות מתוכניות התייעלות של החברה על-פי לוחות הזמנים הצפויים; חוסר יכולת לפעול בשווקים הפיננסיים בתנאים נוחים; מחזוריות הפעילות של החברה; שינויים בביקוש לדשנים של החברה בעקבות ירידה במחירי התוצרת החקלאית, מחסור באשראי זמין, תנאי מזג אוויר, מדיניות ממשלתית או גורמים אחרים שאינם בשליטת החברה; מכירות מוצרי המגנזיום של החברה, העשויות להיות נתונות להשפעת גורמים שונים שאינם בשליטת החברה; יכולתה של החברה להשיג

אישורים והיתרים מהרשויות בישראל להמשך פעילות כריית הפוספט ברותם אמפרט ישראל; תנודתיות או משברים בשווקים הפיננסיים; סיכונים הטבועים בפעילות כרייה וייצור כימי; חוסר יכולת להבטיח את בטיחותם של עובדי החברה ותהליכים בחברה; ליטיגציה, בוררות והליכים רגולטוריים; 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 המלחמה הנוכחית שהוכרזה בישראל והשיבוש כתוצאה מכך בשרשרת האספקה והייצור 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, 20-F, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, אשר הוגשו לרשות לניירות ערך בארה"ב ("SEC") ביום 13 במרס 2025 ("הדוח השנתי").

אמירות צופות פני עתיד נכונות רק למועד בו נאמרו, החברה אינה מתחייבת לעדכן 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. על משקיעים לנקוט משנה זהירות בשקילת סיכונים ואי-ודאויות אלה, ולא להסתמך הסתמכות יתרה על מידע כאמור. אין לראות באמירות צופות פני עתיד ערובה לביצועים או תוצאות עתידיים, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מאלה להן ניתן ביטוי באמירות צופות פני עתיד כאמור.

יש לקרוא דיווח זה לרבעון השלישי של שנת 2025 ביחד עם הדוח השנתי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, שפרסמה החברה בטופס 20-F, והדוחות שפרסמה החברה לרבעון הראשון ולרבעון השני של שנת 2025, ובכלל זה תיאור האירועים שהתרחשו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, כפי שהוגשו לרשות לניירות ערך בארה"ב.

נספחים:
תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים (בלתי מבוקרים)

מיליוני \$					
לשנה שהסתיימה ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
6,841	5,240	5,452	1,753	1,853	מכירות
4,585	3,519	3,734	1,157	1,249	עלות המכירות
2,256	1,721	1,718	596	604	רווח גולמי
1,114	833	828	280	286	הוצאות מכירה, שינוע ושיווק
259	191	226	63	77	הוצאות הנהלה וכלליות
69	50	53	19	16	הוצאות מחקר ופיתוח
60	27	30	22	3	הוצאות אחרות
(21)	(8)	(15)	(2)	(8)	הכנסות אחרות
775	628	596	214	230	רווח תפעולי
181	166	205	46	45	הוצאות מימון
(41)	(59)	(111)	(7)	(1)	הכנסות מימון
140	107	94	39	44	הוצאות מימון, נטו
1	1	–	1	–	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
636	522	502	176	186	רווח לפני מיסים על הכנסה
172	139	159	49	57	מיסים על הכנסה
464	383	343	127	129	רווח לתקופה
57	46	44	14	14	רווח לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
407	337	299	113	115	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
0.32	0.26	0.23	0.09	0.09	רווח למניה מיוחס לבעלי המניות של החברה:
0.32	0.26	0.23	0.09	0.09	רווח בסיסי למניה (בדולר)
					רווח מדולל למניה (בדולר)
1,289,968	1,289,869	1,290,550	1,290,171	1,290,669	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב:
1,290,039	1,290,094	1,291,428	1,290,371	1,291,403	בסיסי (באלפים)
					מדולל (באלפים)

תמצית דוחות על המצב הכספי מאוחדים ליום (בלתי מבוקרים)

מיליוני \$	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	31 בדצמבר 2024
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	356	393	327
השקעות ופיקדונות לזמן קצר	120	110	115
לקוחות	1,416	1,393	1,260
מלאי	1,778	1,591	1,626
הוצאות מראש וחייבים אחרים	377	337	258
סה"כ נכסים שוטפים	4,047	3,824	3,586
נכסים שאינם שוטפים			
נכסי מיסים נדחים	165	149	143
רכוש קבוע	6,762	6,414	6,462
נכסים בלתי מוחשיים	962	916	869
נכסים אחרים שאינם שוטפים	326	255	261
סה"כ נכסים שאינם שוטפים	8,215	7,734	7,735
סה"כ נכסים	12,262	11,558	11,321
התחייבויות שוטפות			
אשראי לזמן קצר	787	606	384
ספקים	1,016	921	1,002
הפרשות	54	49	63
זכאים אחרים	964	874	879
סה"כ התחייבויות שוטפות	2,821	2,450	2,328
התחייבויות שאינן שוטפות			
אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך	1,894	1,845	1,909
התחייבויות מיסים נדחים	509	495	481
התחייבויות עובדים לזמן ארוך	367	339	331
הפרשות לזמן ארוך	246	223	230
אחרות	44	71	55
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	3,060	2,973	3,006
סה"כ התחייבויות	5,881	5,423	5,334
הון			
סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	6,134	5,873	5,724
זכויות שאינן מקנות שליטה	247	262	263
סה"כ הון	6,381	6,135	5,987
סה"כ התחייבויות והון	12,262	11,558	11,321

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (בלתי מבוקרים)

מיליוני \$					
לשנה שהסתיימה ביום	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025	
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח לתקופה	464	383	127	129	
התאמות:					
פחת והפחתות	596	439	140	157	
ירידת ערך רכוש קבוע	14	7	7	-	
הפרשי שער, ריבית ונגזרים, נטו	152	105	9	72	
הוצאות מיסים	172	139	49	57	
שינוי בהפרשות	(50)	(53)	-	(7)	
אחר	13	6	2	3	
	897	643	207	282	
שינוי במלאי	(7)	95	(14)	(87)	
שינוי בלקוחות	26	(42)	73	27	
שינוי בספקים	104	17	46	(69)	
שינוי בחייבים אחרים	39	(27)	(31)	(4)	
שינוי בזכאים אחרים	43	4	22	71	
	205	47	96	(62)	שינוי בנכסים שוטפים והתחייבויות שוטפות, נטו
	(98)	(57)	(22)	(41)	מס הכנסה ששולם, נטו מהחזרים
	1,468	1,016	408	308	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
תקבולים (תשלומים) מפקדונות, נטו	56	61	-	(1)	
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	(713)	(446)	(159)	(180)	
תמורה ממכירת עסקים ונכסים, נטו מהוצאות עסקה	19	19	1	1	
תקבולים (תשלומים) מסילוק נגזרים, נטו	-	-	-	6	
ריבית שהתקבלה	17	14	4	5	
צירופי עסקים	(74)	(72)	(50)	(9)	
אחר	1	-	-	-	
	(694)	(424)	(204)	(178)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה	(251)	(183)	(63)	(55)	
קבלת הלוואות לזמן ארוך	889	611	273	470	
פירעון הלוואות לזמן ארוך	(1,302)	(919)	(307)	(881)	
קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר, נטו	(1)	7	8	151	
ריבית ששולמה	(122)	(79)	(16)	(16)	
תקבולים (תשלומים) בגין נגזר המשמש לגידור תזרימי מזומנים	(2)	1	(2)	-	
דיבידנדים ששולמו לזכויות שאינן מקנות שליטה	(57)	(57)	-	(22)	
	(846)	(619)	(107)	(353)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
שינוי נטו במזומנים ושווי מזומנים	(72)	(27)	97	(223)	
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	420	420	287	582	
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים	(21)	-	9	(3)	
	327	393	393	356	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (non-GAAP)

מיליוני \$		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום	
		30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025
רווח תפעולי		628	596	214	230
עלויות בקשר עם המצב הביטחוני בישראל		40	36	14	11
ירידת ערך, מחיקת נכסים והפרשה לסגירת אתר ⁽¹⁾		15	5	15	–
אירוע שריפה בנמל אשדוד		–	4	–	–
הפרשה לפרישת עובדים ⁽²⁾		–	9	–	–
סך התאמות לרווח תפעולי		55	54	29	11
רווח תפעולי מתואם		683	650	243	241
רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה		337	299	113	115
סך התאמות לרווח תפעולי		55	54	29	11
סך התאמות מס		(12)	(9)	(6)	(2)
סך רווח נקי מתואם – בעלי מניות החברה		380	344	136	124

- (1) בשנת 2025, משקף מחיקת שתי חברות פורטפוליו בשל קשיי מימון וכשל בהמשכיות עסקית. בשנת 2024, משקף בעיקר מחיקת נכסים כתוצאה מסגירת אתרים קטנים בישראל ובטורקיה, כמו גם ירידת ערך נכסים בשל החלטה רגולטורית שהובילה להפסקת פרויקט מסוים.
- (2) בשנת 2025, משקף הפרשות לפרישה מוקדמת של עובדים עקב ארגון מחדש במספר אתרים, כחלק מתוכנית התייעלות גלובלית של החברה.

EBITDA מאוחד לתקופות הפעילות

מיליוני \$		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום	
		30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025
רווח לתקופה		383	343	127	129
הוצאות מימון, נטו		107	94	39	44
מיסים על הכנסה		139	159	49	57
בניכוי: חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני		(1)	–	(1)	–
רווח תפעולי		628	596	214	230
פחת והפחתות		439	458	140	157
סך התאמות ⁽¹⁾		55	54	29	11
סך הכל EBITDA מתואם		1,122	1,108	383	398

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

חישוב ה-EBITDA של המגזרים

מיליוני \$		המוצרים התעשייתיים		האשלג		פתרונות הפוספט ⁽¹⁾		פתרונות צמיחה	
		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום							
30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025
52	50	104	59	85	100	31	49		
15	15	65	61	49	40	19	15		
67	65	169	120	134	140	50	64		

(1) ברבעון השלישי לשנת 2025, סך המכירות המיוחסות לפעילות מוצרי פוספט מיוחדים עמדו על 348 מיליון דולר, עם רווח תפעולי מיוחס של 38 מיליון דולר, פחת והפחתות בסך של 13 מיליון דולר ו-EBITDA בסך של 51 מיליון דולר, בעוד שסך המכירות המיוחסות לפעילות מוצרי פוספט קומודיטי עמדו על 257 מיליון דולר, עם רווח תפעולי מיוחס של 47 מיליון דולר, פחת והפחתות בסך של 36 מיליון דולר ו-EBITDA בסך של 83 מיליון דולר.