
**UNITED STATES
SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION
Washington, D.C. 20549**

FORM 6-K

**REPORT OF FOREIGN PRIVATE ISSUER PURSUANT TO RULE 13a-16 OR 15d-16 UNDER
THE SECURITIES EXCHANGE ACT OF 1934**

For the month of February 2021

Commission File Number: 001-13742

ICL GROUP LTD.

(Exact name of registrant as specified in its charter)

ICL Group Ltd.
Millennium Tower
23 Aranha Street
P.O. Box 20245
Tel Aviv, 61202 Israel
(972-3) 684-4400

(Address of principal executive office)

Indicate by check mark whether the registrant files or will file annual reports under cover of Form 20-F or Form 40-F:

Form 20-F ☒ Form 40-F ☐

Indicate by check mark if the registrant is submitting the Form 6-K in paper as permitted by Regulation S-T Rule 101(b)(1):

Yes ☐ No ☒

Indicate by check mark if the registrant is submitting the Form 6-K in paper as permitted by Regulation S-T Rule 101(b)(7):

Yes ☐ No ☒

ICL GROUP LTD.

INCORPORATION BY REFERENCE

This report on Form 6-K shall be deemed to be incorporated by reference into the registration statement on Form S-8 (Registration Number: 333-205518) of ICL Group Ltd. (formerly Israel Chemicals Ltd.) and to be a part thereof from the date on which this report is filed, to the extent not superseded by documents or reports subsequently filed or furnished. In addition, this report on Form 6-K shall be deemed to be incorporated by reference into the Israeli Shelf Prospectus of ICL Group Ltd. (formerly Israel Chemicals Ltd.) filed with the Israel Securities Authority and dated March 4, 2019 (Filing Number: 2019-02-018507) and to be a part thereof from the date on which this report is filed, to the extent not superseded by documents or reports subsequently filed or furnished.

ICL GROUP LTD.

1. Q4 2020 and FY 2020 Results



INVESTOR RELATIONS CONTACTS
Peggy Reilly Tharp
VP, ICL Global Investor Relations
+314-983-7665
Peggy.ReillyTharp@icl-group.com

Dudi Musler
Director, Investor Relations
+972-3-684-4448
Dudi.Musler@icl-group.com

PRESS CONTACT
Adi Bajayo
Scherf Communications
+972-52-4454789
Adi@scherfcom.com

ICL Reports Full Year and Strong Fourth Quarter Results

Improved fourth quarter sales and operating income driven by all four divisions

Company issues 2021 guidance range for adjusted EBITDA

Tel Aviv, Israel, February 11, 2021 – ICL (NYSE &TASE: ICL), a leading global specialty minerals and specialty chemicals company, today reported its financial results for the fourth quarter and full year ended December 31, 2020. Consolidated fourth quarter sales of \$1.3 billion were up more than \$200 million year-over-year. Net income of \$65 million was up 35%, and adjusted EBITDA of \$268 million in the fourth quarter was up more than 30% year-over-year. Operating income of \$139 million was up nearly 60% over the fourth quarter of last year, and all four divisions delivered year-over-year improvement in both sales and operating income in the quarter. Adjusted operating income of \$143 million for the fourth quarter was up more than 60%, and operating cash flow of \$258 million was up 22%.

"To be certain, 2020 was a challenging year – for ICL, its employees, its customers and its communities – however, we are coming out of a tough year with a strong finish, and we believe we are well-positioned for 2021," said Raviv Zoller, president and CEO of ICL. "Not only are commodity prices in our favor going into the new year, we also expect to continue seeing benefits from our innovative products and from the cost efficiencies and strategic initiatives we executed against in 2020."

"In 2020, our focus on innovative specialty products drove record operating income for specialty phosphates and Innovative Ag Solutions division. We also had a record year at our YPH joint venture in China, our second-best year in Industrial Products, and we broke the annual potash production record at The Dead Sea, with these – and other achievements – driven by innovation and prompt execution. Other operational successes included launching production trials at our new TBBA plant in Neot Hovav; beginning full operations of the salt harvester at The Dead Sea; the continued ramp up of white phosphoric acid production at our YPH facility; and the completion of excavation for the ramp connecting our Cabanasses mine in Spain with our Suria plant. The final integration in Spain will be completed in the first half of 2021," continued Zoller.

"We also continued to reposition Innovative Ag Solutions for the future, by focusing on the development of innovative products and growing our business in target markets, including Brazil - one of the world's fastest growing agriculture markets – through our acquisition of Fertiláqua, which was completed during the first week of January 2021. We expect these and other innovative efforts to benefit the Company in 2021," concluded Zoller.

In order to provide better clarity around expectations for 2021, the Company is issuing an adjusted EBITDA guidance range of \$1.02 billion to \$1.12 billion for the full year, which is based on commodity prices and exchange rates as of the beginning of 2021. (1a)

Financial Figures and Non-GAAP Financial Measures

	10-12/2020		10-12/2019		1-12/2020		1-12/2019	
	\$ millions	% of sales	\$ millions	% of sales	\$ millions	% of sales	\$ millions	% of sales
Sales	1,317	-	1,106	-	5,043	-	5,271	-
Gross profit	405	31	336	30	1,490	30	1,817	34
Operating income	139	11	88	8	202	4	756	14
Adjusted operating income (1)	143	11	88	8	509	10	760	14
Net income (loss) - shareholders of the Company	65	5	48	4	11	0	475	9
Adjusted net income - shareholders of the Company (1)	68	5	48	4	258	5	479	9
Diluted earnings (loss) per share (in dollars)	0.05	-	0.04	-	0.01	-	0.37	-
Diluted adjusted earnings per share (in dollars) (2)	0.05	-	0.04	-	0.20	-	0.37	-
Adjusted EBITDA (2)	268	20	201	18	990	20	1,198	23
Cash flows from operating activities	258	-	212	-	804	-	992	-
Purchases of property, plant and equipment and intangible assets (3)	183	-	157	-	626	-	576	-

(1) See "Adjustments to reported operating and net income (Non-GAAP)" in the appendix.

(2) See "Adjusted EBITDA and Diluted Adjusted Earnings Per Share for the periods of activity" in the appendix.

(3) See "Condensed consolidated statements of cash flows (unaudited)" in the appendix.

Consolidated Results Analysis

Results analysis for the period October – December 2020

	Sales	Expenses	Operating income	
	\$ millions			
Q4 2019 figures	1,106	(1,018)	88	
Total adjustments Q4 2019*	-	-	-	
Adjusted Q4 2019 figures	1,106	(1,018)	88	
Quantity	251	(153)	98	↑
Price	(78)	-	(78)	↓
Exchange rates	38	(42)	(4)	↓
Raw materials	-	20	20	↑
Energy	-	(1)	(1)	↓
Transportation	-	5	5	↑
Operating and other expenses	-	15	15	↑
Adjusted Q4 2020 figures	1,317	(1,174)	143	
Total adjustments Q4 2020*	-	(4)	(4)	
Q4 2020 figures	1,317	(1,178)	139	

* See "Adjustments to reported operating and net income (Non-GAAP)" in the appendix.

- Quantity – Positive: primarily due to increase in potash sales volumes related to ICL Dead Sea production records – compared with the effect of a three week shutdown for facilities upgrades in the fourth quarter of 2019 – and an increase in sales volumes of bromine- and phosphorous-based flame retardants, acids, and phosphate fertilizers, partially offset by a decrease in clear brine fluids sales volumes related to COVID-19.
- Price – Negative: primarily due to a \$46 decrease in average realized price per tonne of potash year-over-year and a decrease in the selling prices of phosphate commodities products.
- Exchange rates – Negative: primarily due to the following changes in average exchange rates - appreciation of Israeli shekel against USD, which increased operational costs, partially offset by appreciation of the euro against the USD, which increased revenues more than it increased operational costs, and by devaluation of the Brazilian real, which decreased operational costs.
- Raw materials Positive: primarily due to lower prices of sulfur consumed and lower raw material prices used for Innovative Ag Solutions products.
- Transportation – Positive: primarily due to decrease in marine and inland transportation costs year-over-year.
- Operating and other expenses – Positive: primarily due to operational savings at ICL Dead Sea, related to increased production from fourth quarter 2019 facilities upgrades.

Financing expenses, net

Net financing expenses in the fourth quarter of 2020 amounted to \$46 million, compared to \$25 million in the same quarter last year – an increase of \$21 million.

The increase relates mainly to revaluation of long-term employee benefits provisions and long-term leases (IFRS 16), which increased by \$30 million, due to the appreciation of the Israeli shekel against the U.S. dollar during the fourth quarter of 2020.

The increase was partially offset by income from hedging transactions of \$11 million.

Tax expenses

Tax expenses in the fourth quarter of 2020 and 2019 amounted to \$24 million and \$15 million, respectively, reflecting an effective tax rate of about 26% and 24%, respectively. The Company's higher tax rate in the current quarter is mainly due to an appreciation in the average exchange rate of the Israeli shekel against the USD.

Segment Information

Industrial Products

Results of operations

	10-12/2020	10-12/2019	1-12/2020	1-12/2019
	\$ millions	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Segment Sales	336	293	1,255	1,318
Sales to external customers	333	290	1,242	1,307
Sales to internal customers	3	3	13	11
Segment Profit	80	60	303	338
Depreciation and amortization	23	18	77	67
Capital expenditures*	23	18	84	74

Fourth Quarter 2020

- Sales of \$336 million, up \$43 million or 15% year-over-year.
- Operating income of \$80 million, up \$20 million or 33% year-over-year – a fourth quarter record.
- Recovery progressing in most end markets, excluding automotive – showing signs of recovery – and oil and gas - clear brine fluids not likely to recover in 2021.
- Strategic shift to long-term contracts continued, with the trend expected to progress in 2021.
- Commenced first production trials of new TBBA plant at Neot Hovav site.

Significant highlights and business environment

- Elemental bromine: Sales up both sequentially and year-over-year, primarily due to lower volumes related to the shut-down for Dead Sea facilities upgrade toward the end of 2019.
 - Market prices in China increased to a 12-month USD high, due to tax regulations, combined with favorable RMB/USD exchange rate.
- Bromine-based flame retardants: Sales up year-over-year, with higher demand from most end markets, while automotive showing first signs of recovery.
- Clear brine fluids (CBF): Sales down year-over-year, primarily due to a sharp decline in demand for oil and gas caused by a COVID-19-related decline in drilling activities.
- Phosphorus-based flame retardants: Sales up year-over-year, primarily due to declines in Chinese production related to government regulations.
- Specialty minerals: Sales up year-over-year, due to higher sales of magnesia- and calcium-based products related to continued strong demand from the food supplements and pharmaceutical end-markets. Growth partially offset by a decrease in pre-season sales of MgCl for deicing, due to excess 2019 inventory.

Potash

Results of operations

	10-12/2020	10-12/2019	1-12/2020	1-12/2019
	\$ millions	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Segment Sales	379	302	1,346	1,494
Potash sales to external customers	276	192	979	1,081
Potash sales to internal customers	28	23	95	100
Other and eliminations*	75	87	272	313
Gross Profit	138	99	472	643
Segment Profit	40	22	120	289
Depreciation and amortization	43	38	166	149
Capital expenditures	104	137	296	478
Average realized price (in \$)**	228	274	230	286

* Primarily includes salt produced in underground mines in the UK and Spain, Polysulphate® and Polysulphate®-based products, magnesium-based products and sales of excess electricity produced by ICL power plants in Israel.

** Potash average realized price (dollar per tonne) is calculated by dividing total potash revenue by total sales quantities. The difference between FOB price and average realized price is primarily due to marine transportation costs.

Fourth Quarter 2020

- Sales of \$379 million, up \$77 million or 25% year-over-year.
- Operating income of \$40 million, up \$18 million or more than 80% year-over-year.
- Grain Price Index increased, including all grain prices: soybeans up 21.6%, corn up 19.7%, wheat up 19.8%, and rice up 1.0%.
 - Increase in grain prices, especially for soybeans and corn, supported higher potash prices, especially in the U.S. and Southeast Asia. For additional information on potash prices and imports in key markets, see 'Global potash market - average prices and imports' in the appendix.
 - Average potash realized price per tonne of \$228 was 4% higher sequentially but 17% lower year-over-year.

Significant highlights and business environment

- *ICL Dead Sea*
 - Achieved record production for the fourth quarter and full year 2020, following facilities upgrades in the fourth quarter 2019.
 - Commenced operations of the salt harvesting dredger at The Dead Sea in December 2020.
 - The P-9 pumping station is expected to start commissioning in February of 2021 and will be fully commissioned by the middle of 2021.
- *ICL Iberia*
 - The excavation of the ramp connecting the Cabanasses mine with the Suria plant was completed in December, following a delay related to COVID-19. Operations are expected to commence in the first half of 2021.
 - The project is expected to increase the mine's capacity – expected annual run rate to reach approximately 1 million tonnes by the end of 2021, while lowering the cost per tonne.
- *ICL Boulby*
 - Polysulphate production was down 17% to ~158,000 tonnes year-over-year, due to a power outage in November, however, for the full year, production was up 12% year-over-year to ~709,000 tonnes – despite the negative impact of COVID-19.
 - Polysulphate sales volumes remained relatively stable quarter-over-quarter and increased by 13% year-over-year to ~163,000 tonnes in the fourth quarter.
- *Magnesium*
 - Global end market demand for magnesium showing first signs of recovery, following the negative impact of COVID-19 in previous quarters.

Potash – Production and Sales

Thousands of tonnes	10-12/2020	10-12/2019	1-12/2020	1-12/2019
Production	1,208	844	4,527	4,159
Total sales (including internal sales)	1,333	785	4,666	4,130
Closing inventory	275	414	275	414

Fourth quarter 2020

- **Production** – Potash fourth quarter 2020 production was ~364,000 tonnes higher year-over-year, due to increased production at ICL Dead Sea - following the three-week closure in the fourth quarter of the prior year – for facilities upgrades – and thanks to operating excellence initiatives, somewhat offset by lower production at ICL Iberia, mainly due to the Sallent site closure, which reduced potash production quantities by about ~80,000 tonnes.
- **Sales** – Quantity of potash sold was ~548,000 tonnes higher year-over-year, primarily due to the increase in potash production and realized by sales mainly to China, Brazil, India and US.

Phosphate Solutions

Results of operations

	10-12/2020	10-12/2019	1-12/2020	1-12/2019
	\$ millions	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Segment Sales	501	417	1,948	1,980
Sales to external customers	479	400	1,871	1,901
Sales to internal customers	22	17	77	79
Segment Profit	21	1	66	100
Depreciation and amortization	54	44	210	177
Capital expenditures	95	71	275	326

Fourth Quarter 2020

- Sales of \$501 million, up \$84 million or 20% year-over-year.
 - Phosphate specialties: Sales of \$291 million, up \$29 million or 11%, despite the Hagesud divestment.
 - Phosphate commodities: Sales of \$210 million, up \$55 million or 35%.
- Operating income of \$21 million, up \$20 million year-over-year – a significant increase.
 - Phosphate specialties: Operating income of \$24 million, up \$2 million or 10%.
 - Phosphate commodities: Operating loss of \$3 million – an improvement versus a loss of \$21 million in the prior year.
- YPH continued to gradually shift from commodities to specialties and saw a year-over-year improvement in sales and operating income– due, in part, to cost reduction efforts.
- Commodity price improvement continued in the fourth quarter and in the beginning of 2021.

Significant highlights and business environment

- Phosphate salts: Sales up year-over-year, with an improvement in sales of food grade phosphates and stable industrial salts sales.
 - Food grade phosphates: Strong volumes in Europe, North America and emerging markets were primarily due to a COVID-19-related sales shift from food service to the retail sector.
 - Industrial salts: Slightly higher sales in South America and China offset lower demand in Europe and North America, which was primarily driven by continued COVID-19 related weakness in certain industries.
- White phosphoric acid (WPA): Sales up year-over-year, driven by increased volume in China, Europe and South America, while North American sales remained stable.
 - WPA plant in China continued to ramp up and is scheduled to produce commercial food-grade acid by the end of first quarter 2021.
- Dairy protein: Sales significantly higher year-over-year, primarily due to continued focus on expanding the company's global leadership position in organic cow and goat ingredients market.
- Phosphate fertilizers: Sales up year-over-year, due to higher sales volumes.
 - Prices continued to recover across most markets during the fourth quarter of 2020, primarily in the Americas and Europe, despite seasonally low demand. For additional information on phosphate prices, see 'Global phosphate commodities market - average prices' in the appendix.
- Prices of consumed raw material, mainly of sulfur, also increased compared to the third quarter of 2020, but were still lower year-over-year.

Innovative Ag Solutions

Results of operations

	10-12/2020	10-12/2019	1-12/2020	1-12/2019	1-12/2018
	\$ millions	\$ millions	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Segment Sales	163	150	731	717	741
Sales to external customers	158	145	715	699	719
Sales to internal customers	5	5	16	18	22
Segment Profit	5	(2)	40	21	29
Depreciation and amortization	6	6	25	21	19
Capital expenditures	9	8	20	30	15

Fourth Quarter 2020

- Sales of \$163 million, up \$13 million or 9% year-over-year.
- Operating income of \$5 million, up \$7 million year-over-year – a significant increase, due to cost efficiencies implemented in 2020, lower cost of raw materials, higher sales volumes and favorable exchange rates.
- Turf and Ornamental (T&O) business delivered record quarterly sales.

Significant highlights and business environment

- Specialty agriculture: Sales of straight fertilizers and controlled release fertilizers (CRF) continued to improve, due to strong demand in all regions.
 - Continued increase in sales to fast -growing emerging markets, such as India and Turkey.
- T&O: Sales up 7% year-over-year, due to growth in Europe, North America, Australia and New Zealand, and in both Turf and Landscape and Ornamental Horticulture.
 - Strong demand across most products, as buyers secured stocks in advance of any potential additional COVID-19 lockdowns.
- On January 7, 2021, the Company announced it completed the acquisition of Fertiláqua, one of Brazil's leading specialty plant nutrition companies, for \$122 million. ICL expects to leverage Fertiláqua's strong market presence and distribution capabilities to increase the sales of its organic fertilizers, controlled-released fertilizers and other specialty plant nutrition products to the Brazilian market.

Liquidity and Capital Resources

As of December 31, 2020, the Company retained high levels of cash, cash equivalents, short-term investments and deposits in the amount of \$314 million compared to \$191 million as of December 31, 2019. In addition, the Company had more than \$1 billion of unused credit facilities as of December 31, 2020. The higher liquidity was part of the Company's strategy to enhance its financial flexibility, as well as to fund the Fertiláqua acquisition, which closed in early January 2021.

Outstanding net debt

As of December 31, 2020, ICL's net financial liabilities amounted to \$2,463 million, an increase of \$53 million compared to December 31, 2019.

Dividend Distribution

In connection with ICL's fourth quarter 2020 results, the Board of Directors declared a dividend of 2.65 cents per share, or approximately \$34 million in the aggregate. The dividend will be paid on March 16, 2021. The record date is March 3, 2021.

About ICL

ICL Group Ltd. is a leading global specialty minerals and chemicals Company that creates impactful solutions for humanity's sustainability challenges in global food, agriculture, and industrial markets. ICL leverages its unique bromine, potash and phosphate resources, its passionate team of talented employees, and its strong focus on R&D and technological innovation to drive growth across its end markets. ICL shares are dually listed on the New York Stock Exchange and the Tel Aviv Stock Exchange (NYSE and TASE: ICL). The Company employs over 11,000 people worldwide, and its 2020 revenues totaled approximately \$5 billion. For more information, visit the Company's website at www.icl-group.com¹.

^[1] The reference to our website is intended to be an inactive textual reference and the information on, or accessible through, our website is not intended to be part of this Form 6-K.

IMPACT OF COVID-19

In order to manage rapidly evolving conditions related to the COVID-19 pandemic and to enable an immediate response to new and frequently changing health and safety requirements, a special COVID-19 response team was established in early 2020. Directed by the senior management, the team is responsible for the constant monitoring of new guidelines and instructions issued by global and local health organizations, daily monitoring of operations across facilities, quick implementation of necessary adjustments to operations, management of internal communications to inform our employees on a regular basis, and for supporting our employees to adapt to this challenging environment.

During 2020, most of the Company's manufacturing facilities continued to operate undisturbed and have been deemed to be essential businesses by most of the relevant local government authorities. ICL Dead Sea achieved a record level of potash production despite operational challenges presented by COVID-19.

The emergence of the COVID-19 pandemic had a negative impact on our business performance in 2020, as revenues decreased, primarily due to lower demand for some of our Industrial Products segment products such as clear brine fluids, as a result of a significant decline in oil prices and demand, and certain flame retardants, due to lower activity in the automotive and electronics industries. In addition, operating results were negatively impacted, primarily due to lower production in Europe and other operational costs related to COVID-19. Nevertheless, these were partially mitigated by efficiency initiatives and measures implemented by the Company.

As the ultimate impact of the pandemic on the global economy still remains unclear, the Company anticipates COVID-19 may have a continuing impact on results for the next few quarters, including but not limited to, affecting revenues and operating income - due to the decline in global demand in the end markets for some of our products - as well as health and safety restrictions and measures affecting our operations and, in particular, any new lockdowns.

As a result of uncertain environment brought about by COVID-19, the Company has taken actions to further enhance its financial profile and flexibility. As of December 31, 2020, the Company had more than \$1 billion in cash and equivalents, deposits, and unutilized credit facilities.

At this stage, the Company continues to respond to the evolving business environment, to adjust to the changing economy and to take the appropriate measures to further enhance operational efficiency, including implementing cross-segment cost saving initiatives and maximizing its integrated business model, versatile production capabilities and worldwide logistics and marketing arrays. The Company is unable to accurately assess the full future impact of COVID-19 on its operations, due to, among other factors, the heightened volatility in global markets, the uncertainty regarding the duration of the pandemic, the extent of its impact on the markets in which the Company operates, and additional countermeasures that governments and central banks may take.

COVID-19 segment details for fourth quarter 2020

- Industrial Products: The negative impact continued to decline on a quarter-over-quarter basis, however, reduced demand for clear brine fluids is expected to continue into 2021.
- Potash: The negative impact in the fourth quarter of \$12 million was due to lower production caused by the delay in the construction of the new ramp in Spain.
- Phosphate Solutions: Global phosphate specialties and commodities markets were not significantly disrupted, and the Company does not expect a significant impact on first quarter 2021 results.
- IAS: Turf and Ornamental sales were higher year-over-year, due to pre-buying related to uncertainty around the potential for additional lockdowns in Europe.

Appendix:

Condensed Consolidated Statements of Income (Unaudited)

(In millions except per share data)

	For the three-month period ended		For the year ended	
	December 31, 2020	December 31, 2019	December 31, 2020	December 31, 2019
	\$ millions	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Sales	1,317	1,106	5,043	5,271
Cost of sales	912	770	3,553	3,454
Gross profit	405	336	1,490	1,817
Selling, transport and marketing expenses	204	177	766	767
General and administrative expenses	57	64	232	254
Research and development expenses	17	12	54	50
Other expenses	4	7	256	30
Other income	(16)	(12)	(20)	(40)
Operating income	139	88	202	756
Finance expenses	123	25	219	220
Finance income	(77)	-	(61)	(91)
Finance expenses, net	46	25	158	129
Share in earnings of equity-accounted investees	1	-	5	1
Income before income taxes	94	63	49	628
Provision for income taxes	24	15	25	147
Net income	70	48	24	481
Net income (loss) attributable to the non-controlling interests	5	-	13	6
Net income attributable to the shareholders of the Company	65	48	11	475
Earnings per share attributable to the shareholders of the Company:				
Basic earnings per share (in dollars)	0.05	0.04	0.01	0.37
Diluted earnings per share (in dollars)	0.05	0.04	0.01	0.37
Weighted-average number of ordinary shares outstanding:				
Basic (in thousands)	1,280,182	1,280,160	1,280,026	1,278,950
Diluted (in thousands)	1,280,605	1,283,232	1,280,273	1,282,056

Condensed Consolidated Statements of Financial Position as of (Unaudited)

	December 31, 2020	December 31, 2019
	\$ millions	\$ millions
Current assets		
Cash and cash equivalents	214	95
Short-term investments and deposits	100	96
Trade receivables	883	778
Inventories	1,250	1,312
Other receivables	394	403
Total current assets	2,841	2,684
Non-current assets		
Investments at fair value through other comprehensive income	83	111
Deferred tax assets	127	109
Property, plant and equipment	5,550	5,331
Intangible assets	670	652
Other non-current assets	393	286
Total non-current assets	6,823	6,489
Total assets	9,664	9,173
Current liabilities		
Short-term credit	684	420
Trade payables	735	712
Provisions	54	42
Other payables	704	587
Total current liabilities	2,177	1,761
Non-current liabilities		
Long-term debt and debentures	2,093	2,181
Deferred tax liabilities	326	341
Long-term employee liabilities	655	575
Provisions	267	202
Other	58	52
Total non-current liabilities	3,399	3,351
Total liabilities	5,576	5,112
Equity		
Total shareholders' equity	3,930	3,925
Non-controlling interests	158	136
Total equity	4,088	4,061
Total liabilities and equity	9,664	9,173

Condensed Consolidated Statements of Cash Flows (Unaudited)

	For the three-month period ended		For the year ended	
	December 31, 2020	December 31, 2019	December 31, 2020	December 31, 2019
	\$ millions	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Cash flows from operating activities				
Net income	70	48	24	481
Adjustments for:				
Depreciation and amortization	129	113	489	443
(Reversal of) Impairment of fixed assets	-	-	90	(10)
Exchange rate, interest and derivative, net	(3)	16	90	110
Loss from divestiture of businesses	-	-	4	-
Tax expenses	24	15	25	147
Change in provisions	(12)	(24)	113	(21)
Other	(3)	3	1	(1)
	<u>135</u>	<u>123</u>	<u>812</u>	<u>668</u>
Change in inventories	2	(72)	54	(72)
Change in trade receivables	(47)	210	(89)	199
Change in trade payables	72	(49)	84	(58)
Change in other receivables	(9)	9	5	5
Change in other payables	89	23	54	4
Net change in operating assets and liabilities	<u>107</u>	<u>121</u>	<u>108</u>	<u>78</u>
Interests paid	(34)	(38)	(109)	(115)
Income taxes paid, net of refund	<u>(20)</u>	<u>(42)</u>	<u>(31)</u>	<u>(120)</u>
Net cash provided by operating activities	<u>258</u>	<u>212</u>	<u>804</u>	<u>992</u>
Cash flows from investing activities				
Proceeds (investments) in deposits, net	6	(6)	34	(2)
Business combinations, net of cash acquired	-	-	(27)	-
Purchases of property, plant and equipment and intangible assets	(183)	(157)	(626)	(576)
Proceeds from divestiture of businesses net of transaction expenses	9	-	26	-
Dividends from equity-accounted investees	4	2	7	3
Proceeds from sale of property, plant and equipment	1	14	3	50
Net cash used in investing activities	<u>(163)</u>	<u>(147)</u>	<u>(583)</u>	<u>(525)</u>
Cash flows from financing activities				
Dividends paid to the Company's shareholders	(30)	(64)	(118)	(273)
Receipt from transactions in derivatives used for hedging	28	-	24	-
Receipt of long-term debt	116	200	1,175	657
Payments of long-term debt	(207)	(139)	(1,133)	(689)
Payments of short-term credit from banks and others, net	(5)	(63)	(52)	(183)
Other	(1)	-	(1)	(2)
Net cash used in financing activities	<u>(99)</u>	<u>(66)</u>	<u>(105)</u>	<u>(490)</u>
Net change in cash and cash equivalents	<u>(4)</u>	<u>(1)</u>	<u>116</u>	<u>(23)</u>
Cash and cash equivalents as at the beginning of the period	216	96	95	121
Net effect of currency translation on cash and cash equivalents	2	-	3	(3)
Cash and cash equivalents as at the end of the period	<u>214</u>	<u>95</u>	<u>214</u>	<u>95</u>

Segment fourth quarter results analysis

INDUSTRIAL PRODUCTS

Results analysis for the period October - December 2020

	Sales	Expenses	Operating income	
	\$ millions			
Q4 2019 figures	293	(233)	60	
Quantity	39	(19)	20	↑
Price	(1)	-	(1)	↓
Exchange rates	5	(5)	-	↔
Raw materials	-	(1)	(1)	↓
Energy	-	-	-	↔
Transportation	-	(1)	(1)	↓
Operating and other expenses	-	3	3	↑
Q4 2020 figures	336	(256)	80	

Quantity – Positive: primarily due to increase in the quantities of bromine- and phosphorous-based flame retardants, and elemental bromine sold, partially offset by decrease in clear brine fluids sales volumes related to COVID-19.

Price – Negative: primarily due to minor price adjustments in bromine-based flame retardants selling prices.

Exchange rates – Offset: due to the following changes in average exchange rates -appreciation of euro against USD contributed to revenue more than it increased operational costs and was offset by appreciation of the Israeli shekel against USD, which increased operational costs.

POTASH

Results analysis for the period October – December 2020

	Sales	Expenses	Operating income	
	\$ millions			
Q4 2019 figures	302	(280)	22	
Quantity	136	(63)	73	↑
Price	(64)	-	(64)	↓
Exchange rates	5	(9)	(4)	↓
Energy	-	(2)	(2)	↓
Transportation	-	3	3	↑
Operating and other expenses	-	12	12	↑
Q4 2020 figures	379	(339)	40	

- Quantity – Positive: primarily due to ICL Dead Sea production record and three-week shut down for a facility upgrade in the fourth quarter of 2019.
- Price – Negative: primarily due to decrease of \$46 in average realized price per tonne of potash year-over-year.
- Exchange rates – Negative: primarily due to the following changes in average exchange rates - appreciation of Israeli shekel and British pound against USD, which increased operational costs. This was partially offset by appreciation of euro against USD, which contributed to revenue more than it increased operational costs.
- Operating and other expenses – Positive: primarily due to operational savings at ICL Dead Sea related to increased production from fourth quarter 2019 facility upgrade.

PHOSPHATE SOLUTIONS

Results analysis for the period October - December 2020

	Sales	Expenses	Operating income	
	\$ millions			
Q4 2019 figures	417	(416)	1	
Quantity	72	(66)	6	↑
Price	(7)	-	(7)	↓
Exchange rates	19	(18)	1	↑
Raw materials	-	11	11	↑
Energy	-	1	1	↑
Transportation	-	4	4	↑
Operating and other expenses	-	4	4	↑
Q4 2020 figures	501	(480)	21	

- Quantity – Positive: primarily due to higher sales volumes of phosphate fertilizers, acids and dairy proteins, partially offset by the Hagesud divestiture in second quarter of 2020.
- Price – Negative: primarily due to decrease in acids and phosphate fertilizers selling prices.
- Exchange rates – Positive: primarily related to the following changes in average exchange rates - devaluation of Brazilian real against USD, which decreased operational costs. Additionally, appreciation of euro and Chinese yuan against USD contributed to revenue more than it increased operational costs. This trend was partially offset by appreciation of Israeli shekel, which increased operational costs.
- Raw materials – Positive: primarily due to lower prices of sulfur consumed during the quarter.

Results analysis for the period October – December 2020

	Sales	Expenses	Operating income	
	\$ millions			
Q4 2019 figures	150	(152)	(2)	
Quantity	6	(4)	2	↑
Price	(2)	-	(2)	↓
Exchange rates	9	(8)	1	↑
Raw materials	-	7	7	↑
Energy	-	-	-	↔
Transportation	-	(1)	(1)	↑
Operating and other expenses	-	-	-	↔
Q4 2020 figures	163	(158)	5	

- Quantity – Positive: primarily due to increase in sales volumes of both specialty agriculture and turf and ornamental products, mainly in Europe and North America.
- Price – Negative: primarily related to decrease in selling prices of specialty agriculture products, mainly liquid fertilizers.
- Exchange rates – Positive: primarily due to the following change in average exchange rates - appreciation of euro against USD, which contributed to revenue more than it increased operational costs.
- Raw materials – Positive: primarily due to lower costs of commodities fertilizers.

Additional segment information

Global potash market - average prices and imports:

Average prices		Q4 2020	Q4 2019	VS Q4 2019	2020	2019	VS 2019
Granular potash - Brazil	CFR spot (\$ per tonne)	248	293	(15%)	238	330	(28%)
Granular potash - Northwest Europe	CIF spot/contract (€ per tonne)	234	273	(14%)	244	285	(14%)
Standard potash - Southeast Asia	CFR spot (\$ per tonne)	240	240	(14%)	245	294	(17%)
Potash imports							
To Brazil	million tonnes	2.9	2.2	32%	11.0	10.2	8%
To China	million tonnes	2.0	1.4	43%	8.7	9.1	(4%)
To India	million tonnes	1.1	1.5	(27%)	4.1	4.1	0%

Sources: CRU (Fertilizer Week Historical Price: January 2021), FAI, Brazil and Chinese customs data.

Global phosphate commodities market - average prices:

\$ per tonne		Q4 2020	Q4 2019	VS Q4 2019	2020	2019	VS 2019
DAP	CFR India Spot	369	318	16%	331	361	(8%)
TSP	CFR Brazil Spot	262	270	(3%)	251	311	(19%)
SSP	CPT Brazil inland 18-20% P ₂ O ₅ Spot	179	206	(13%)	177	224	(21%)
Sulphur	Bulk FOB Adnoc monthly contract	74	46	61%	60	88	(32%)

Source: CRU (Fertilizer Week Historical Prices, January 2021).

18 ICL Group Limited Q4 2020 Results

(1a) The company only provides guidance on a non-GAAP basis. We do 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). Our 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.

We disclose in this Quarterly Report 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. Our 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. We calculate our adjusted operating income by adjusting our operating income to add certain items, as set forth in the reconciliation table under "Adjustments to reported operating and net income (Non-GAAP)" below. Certain of these items may recur. We calculate our adjusted net income attributable to the Company's shareholders by adjusting our 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)" below, excluding the total tax impact of such adjustments and adjustments attributable to the non-controlling interests. We calculate our diluted adjusted earnings per share by dividing adjusted net income by the weighted-average number of diluted ordinary shares outstanding. We calculate our 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)" below 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 our 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 our non-IFRS financial measures as tools for comparison. However, we believe 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 that management believes are not indicative of our ongoing operations. Our management uses these non-IFRS measures to evaluate the Company's business strategies and management's performance. We believe that these non-IFRS measures provide useful information to investors because they improve the comparability of our financial results between periods and provide for greater transparency of key measures used to evaluate our performance.

We present a discussion in the period-to-period comparisons of the primary drivers of change in the Company's results of operations. This discussion is based in part on management's best estimates of the impact of the main trends on its businesses. We have based the following discussion on our financial statements. You should read such discussion together with our financial statements.

Adjustments to reported operating and net income (Non-GAAP)

	10-12/2020	10-12/2019	1-12/2020	1-12/2019
	\$ millions	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Operating income (loss)	139	88	202	756
Capital gain	-	-	-	-
Impairment of assets, provision for site closure and restoration costs (1)	4	7	229	(3)
Provision for early retirement (2)	-	-	78	-
Provision for legal proceedings (3)	-	(7)	-	7
Total adjustments to operating income	4	-	307	4
Adjusted operating income	143	88	509	760
Net income (loss) attributable to the shareholders of the Company	65	48	11	475
Total adjustments to operating income	4	-	307	4
Adjustments to finance expenses	-	-	-	-
Total tax impact of the above operating income	(1)	-	(60)	-
Total adjusted net income - shareholders of the Company	68	48	258	479

- (1) For 2020, this reflects an impairment and write-off of certain assets in Israel (Rotem Amfert Israel), related to continued low phosphate prices and the Company's plan to discontinue unprofitable phosphate rock production and sale, which also resulted in an increase in the provision for assets retirement obligation (ARO) as well as an increase in facilities restoration costs. Also reflects an impairment of assets and an increase in the Sallent site (Vilafruns) closure costs in Spain (ICL Iberia). For 2019, this represents a partial reversal of an impairment loss related to assets in Germany - due to an agreement for the sale of assets - which was incurred in 2015, partly offset by an increase in the provision for the Sallent site closure costs, together with an increase in the provision for the removal of prior periods waste in bromine production facilities in Israel.
- (2) For 2020, this reflects an increase in the provision related to headcount reduction, which was implemented as part of the Company's efficiency initiatives and measures, primarily through an early retirement plan for the Israeli production facilities (Rotem Amfert Israel, Bromine Compounds and Dead Sea Magnesium).
- (3) For 2019, this reflects an increase in the provision for the finalization of the royalties' arbitration in Israel related to prior periods, which was partly offset by a decrease in the provision related to legal claims in Spain.

Consolidated adjusted EBITDA and diluted adjusted Earnings Per Share for the periods of activity

Calculation of adjusted EBITDA was made as follows:

	10-12/2020	10-12/2019	1-12/2020	1-12/2019
	\$ millions	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Net income (loss) attributable to the shareholders of the Company	65	48	11	475
Financing expenses, net	46	25	158	129
Taxes on income, net	24	15	25	147
Minority and equity income, net	4	-	8	5
Operating income	139	88	202	756
Minority and equity income, net	(4)	-	(8)	(5)
Depreciation and amortization	129	113	489	443
Adjustments*	4	-	307	4
Total adjusted EBITDA	268	201	990	1,198

* See "Adjustments to reported operating and net income (Non-GAAP)" above.

Calculation of diluted adjusted earnings per share was made as follows:

	10-12/2020	10-12/2019	1-12/2020	1-12/2019
	\$ millions	\$ millions	\$ millions	\$ millions
Net income (loss) - shareholders of the Company	65	48	11	475
Adjustments*	4	-	307	4
Total tax impact of the above operating income & finance expenses adjustments	(1)	-	(60)	-
Adjusted net income - shareholders of the Company	68	48	258	479
Weighted-average number of diluted ordinary shares outstanding (in thousands)	1,280,605	1,283,232	1,280,273	1,282,056
Diluted adjusted earnings per share (in dollars)**	0.05	0.04	0.20	0.37

* See "Adjustments to reported operating and net income (Non-GAAP)" above.

** The diluted adjusted earnings per share is calculated as follows: dividing the adjusted net income-shareholders of the Company by the weighted-average number of diluted ordinary shares outstanding (in thousands).

Operating segment data

	Industrial Products	Potash	Phosphate Solutions	Innovative Ag Solutions	Other Activities	Reconciliations	Consolidated
	\$ millions						
For the three-month period ended December 31, 2020							
Sales to external parties	333	337	479	158	10	-	1,317
Inter-segment sales	3	42	22	5	-	(72)	-
Total sales	336	379	501	163	10	(72)	1,317
Segment profit (loss)	80	40	21	5	(2)	(1)	143
Other expenses not allocated to the segments							(4)
Operating income							139
Financing expenses, net							(46)
Share in earnings of equity-accounted investees							1
Income before income taxes							94
Depreciation and amortization	23	43	54	6	(4)	7	129
Capital expenditures as part of business combination	-	-	-	-	1	-	1
Capital expenditures	23	104	95	9	2	8	241

Operating segment data (cont'd)

	Industrial Products	Potash	Phosphate Solutions	Innovative Ag Solutions	Other Activities	Reconciliations	Consolidated
	\$ millions						
For the three-month period ended December 31, 2019							
Sales to external parties	290	262	400	145	9	-	1,106
Inter-segment sales	3	40	17	5	-	(65)	-
Total sales	293	302	417	150	9	(65)	1,106
Segment profit	60	22	1	(2)	2	5	88
Operating income							88
Financing expenses, net							(25)
Income before income taxes							63
Depreciation, amortization and impairment	18	38	44	6	6	1	113
Implementation of IFRS 16	2	-	4	1	10	-	17
Capital expenditures	16	137	67	7	3	2	232

Operating Segments

Information based on geographical location

The following table sets forth sales by geographical regions based on the location of the customers:

	10-12/2020		10-12/2019	
	\$ millions	% of Sales	\$ millions	% of Sales
Europe	435	33	379	34
Asia	409	31	301	27
North America	228	17	209	19
South America	140	11	123	11
Rest of the world	105	8	94	9
Total	1,317	100	1,106	100

- Europe – The increase in sales primarily relates to an increase in sales volumes of potash, phosphate fertilizers, specialty agriculture products, phosphorus-based flame retardants and bromine-based flame retardants, together with the positive impact of the appreciation of the average exchange rate of the euro against the dollar. The increase was partly offset by a decrease in the selling prices of potash and phosphate fertilizers.
- Asia – The increase in sales primarily relates to an increase in sales volumes of potash, phosphate fertilizers, acids, elemental bromine, bromine-based flame retardants and dairy proteins, together with the positive impact of the appreciation of the average exchange rate of the Chinese yuan against the dollar. The increase was partly offset by a decrease in the selling prices of potash and phosphate fertilizers.
- North America – The increase in sales primarily relates to an increase in sales volumes of potash and phosphorus-based flame retardants. The increase was partly offset by a decrease in sales volumes of bromine-based industrial solutions.
- South America – The increase in sales primarily relates to an increase in the sales volumes of potash, partly offset by a decrease in the selling prices of potash.
- Rest of the world – The increase in sales primarily relates to an increase in sales volumes of dairy proteins.

The following table presents the distribution of the operating segments sales by geographical location of the customer:

	10-12/2020		10-12/2019	
	\$ millions	% of sales	\$ millions	% of sales
China	240	18	139	13
USA	210	16	190	17
Brazil	116	9	106	10
Germany	81	6	70	6
United Kingdom	74	6	62	6
Spain	66	5	57	5
Israel	63	5	55	5
France	55	4	57	5
India	55	4	50	5
Australia	31	2	27	2
All other	326	25	293	26
Total	1,317	100	1,106	100

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” 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 raise the water level in 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; cyclicalities of our businesses; changes in demand for our fertilizer products due to a decline in agricultural product prices, lack of available credit, weather conditions, government policies or other factors beyond our control; sales of our magnesium products being affected by various factors that are not within our control; our ability to secure approvals and permits from the authorities in Israel to continue our phosphate mining operations in Rotem; volatility or crises in the financial markets; uncertainties surrounding the proposed 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 legislative and licensing restrictions; laws, regulations 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; and other risk factors discussed under “Item 3 - Key Information— D. Risk Factors” in the Company’s Annual Report on Form 20-F filed with the U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) on March 5, 2020.

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

This report for the fourth quarter of 2020 (hereinafter – “the Quarterly Report”) should be read in conjunction with the Annual Report published by the Company on Form 20-F as at and for the year ended December 31, 2019 (hereinafter – the “Annual Report”) and the report for the first quarter, second quarter and third quarter of 2020 published by the Company (the “prior quarterly reports”), including the description of the events occurring subsequent to the date of the statement of financial position, as filed with the U.S. Securities and Exchange Commission. As part of the Quarterly Report, the Company updated the disclosures provided in the Annual Report, to the extent there were material developments since the publication date of the Annual Report, on March 5, 2020 and the prior quarterly reports, on May 12, 2020, July 29, 2020, November 12, 2020, and up to the publication date of the Quarterly Report.

SIGNATURE

Pursuant to the requirements of the Securities Exchange Act of 1934, the registrant has duly caused this report to be signed on its behalf by the undersigned, thereunto duly authorized.

ICL Group Ltd.

By: /s/ Kobi Altman

Name: Kobi Altman

Title: Chief Financial Officer

ICL Group Ltd.

By: /s/ Lilach Geva Harel

Name: Lilach Geva Harel

Title: EVP, Global General Counsel

Date: February 11, 2021



אנשי קשר - קשרי משקיעים

פגי ריילי-ת'ארפ

סמנכ"לית קשרי משקיעים גלובאלית

+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

ICL מדווחת על תוצאות שנתיות ותוצאות חזקות לרבעון הרביעי

צמיחה במכירות וברווח התפעולי ברבעון הרביעי הנובעת מכל ארבעת החטיבות העסקיות

החברה מפרסמת טווח תחזית EBITDA מתואם ל-2021

תל אביב, ישראל, 11 בפברואר 2021 – ICL GROUP LTD (NYSE ו-TASE: ICL), חברה גלובלית מובילה למינרלים וכימיקלים מיוחדים, דיווחה היום על תוצאותיה הכספיות לרבעון הרביעי ולשנה המלאה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020. המכירות המאוחדות לרבעון הרביעי הסתכמו ב-1.3 מיליארד דולר, גידול של למעלה מ-200 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הרווח הנקי בסך 65 מיליון דולר צמח ב-35% וה-EBITDA המתואם הסתכם ברבעון הרביעי ל-268 מיליון דולר, צמיחה של למעלה מ-30% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הרווח התפעולי הסתכם ברבעון הרביעי לסך של 139 מיליון דולר, צמיחה של כ-60% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כאשר כל ארבעת החטיבות העסקיות הציגו צמיחה ברבעון הנוכחי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, הן במכירות והן ברווח התפעולי. הרווח התפעולי המתואם הסתכם ברבעון הרביעי לסך של 143 מיליון דולר, צמיחה של למעלה מ-60% לעומת הרבעון המקביל אשתקד, ותזרים המזומנים מפעילות שוטפת צמח ב-22% לסך של 258 מיליון דולר.

"שנת 2020 הייתה, ללא ספק שנה מאתגרת עבור ICL, עובדיה, לקוחותיה והקהילות בהן היא פועלת. יחד עם זאת, אנו יוצאים משנה זו עם רבעון חזק, ואנו מאמינים כי החברה במומנטום חיובי לקראת שנת 2021, "מסר רביב צולר, נשיא ומנכ"ל ICL. "לא רק שמחירי הסחורות פועלים לטובתנו עם כניסתה של השנה החדשה, אנו אף צופים כי נמשיך לראות את פירותיהם של מהלכי חיסכון בעלויות, יוזמות אסטרטגיות שיישמו ומוצרים חדשניים שפיתחנו במהלך השנה שחלפה."

"בשנת 2020, המיקוד שלנו בחדשנות ובמוצרים מיוחדים הביא לשיא ברווח התפעולי מפעילות מוצרי הפוספט המיוחדים ומפעילות חטיבת הפתרונות החדשניים לחקלאות (IAS). בנוסף, 2020 הייתה שנת שיא בתוצאות המיזם המשותף בסין YPH, השנה השנייה בטיבה בתולדות חטיבת הפתרונות התעשייתיים וגם שברנו את שיא הייצור השנתי של אשלג במפעלי ים המלח. הישגים אלו ואחרים התאפשרו הודות לביצוע תוכניות עבודה באופן מהיר ואפקטיבי ושימוש בחדשנות. הצלחות תפעוליות אחרות כללו את התחלת תהליך ההרצה במפעל ה-TBBA החדש בנאות חובב; התחלת הפעילות המלאה של מחפר קציר המלח בים המלח; המשך הרחבת הייצור של חומצה זרחתית לבנה במתקן החברה ב-YPH; והשלמת חפירתה של רמפת הגישה המחברת בין מכרה Cabanasses של החברה בספרד לבין המפעל ב-Súria. ההשלמה הסופית של איחוד המכרות בספרד תבצע במהלך החציון הראשון של 2021, "הוסיף צולר.

"המשכנו במיצובה מחדש של חטיבת הפתרונות החדשניים לחקלאות לקראת העתיד, על-ידי התמקדות בפיתוח מוצרים חדשניים ובהרחבת הפעילות בשוקי יעד חדשים, כולל בברזיל - שוק החקלאות עם קצב הצמיחה הגבוה בעולם - באמצעות רכישת Fertiláqua, אשר הושלמה בשבוע הראשון של ינואר 2021. אנו צופים כי מאמצים אלה ואחרים בתחום החדשנות, ייטיבו עם החברה בשנת 2021, "סיכם צולר.

על מנת לספק בהירות רבה יותר באשר לציפיות לשנת 2021, מפרסמת החברה טווח תחזית EBITDA מתואם של בין 1.02 מיליארד דולר ל-1.12 מיליארד דולר ביחס לשנה המלאה, המבוסס על מחירי הסחורות ושערי החליפין של תחילת שנת 2021 (א1).

נתונים פיננסיים חשבונאיים ומדדים נוספים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים

1-12/2019		1-12/2020		10-12/2019		10-12/2020		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
-	5,271	-	5,043	-	1,106	-	1,317	מכירות
34	1,817	30	1,490	30	336	31	405	רווח גולמי
14	756	4	202	8	88	11	139	רווח תפעולי
14	760	10	509	8	88	11	143	רווח תפעולי מתואם (1)
9	475	-	11	4	48	5	65	רווח (הפסד) נקי - לבעלי המניות של החברה
9	479	5	258	4	48	5	68	רווח נקי מתואם - לבעלי המניות של החברה (1)
-	0.37	-	0.01	-	0.04	-	0.05	רווח (הפסד) מדולל למניה (בדולר)
-	0.37	-	0.20	-	0.04	-	0.05	רווח מתואם מדולל למניה (בדולר) (2)
23	1,198	20	990	18	201	20	268	EBITDA מתואם (2)
-	992	-	804	-	212	-	258	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
-	576	-	626	-	157	-	183	מזומנים ששימשו לרכישת רכוש קבוע ורכוש אחר (3)

- (1) ראה טבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" בנספח.
- (2) ראה טבלת "EBITDA מתואם מאוחד ורווח מתואם מדולל למניה מאוחד" בנספח.
- (3) ראה "תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (בלתי מבוקרים)" בנספח.

ניתוח תוצאות לתקופה אוקטובר-דצמבר 2020

	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי
	מיליוני \$		
רבעון רביעי 2019	1,106	(1,018)	88
סך התאמות רבעון רביעי 2019*	–	–	–
סכומים מתואמים רבעון רביעי 2019	1,106	(1,018)	88
כמות	251	(153)	98
מחיר	(78)	–	(78)
שערי חליפין	38	(42)	(4)
חומרי גלם	–	20	20
אנרגיה	–	(1)	(1)
הובלה	–	5	5
הוצאות תפעוליות ואחרות	–	15	15
סכומים מתואמים רבעון רביעי 2020	1,317	(1,174)	143
סך התאמות רבעון רביעי 2020*	–	(4)	(4)
רבעון רביעי 2020	1,317	(1,178)	139



* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" בספח.

- **כמות** – תרומה חיובית: בעיקר עקב עלייה בכמויות המכירה של אשלג - הקשורה לשיאי ייצור במפעלי ים המלח ברבעון הנוכחי – ובעקבות השבתת האתר לתקופה של שלושה שבועות לצורך שדרוג מתקנים ברבעון הרביעי של שנת 2019, ועלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן, חומצות ודשני פוספט, אשר קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות בעקבות מגפת הקורונה.
- **מחיר** – תרומה שלילית: בעיקר עקב ירידה של 46 דולר במחיר הנגזר הממוצע לטון אשלג בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד וירידה במחירי המכירה של מוצרי פוספט-קומודיטי.
- **שערי חליפין** – תרומה שלילית: בעיקר עקב השינויים שלהלן בשערי החליפין הממוצעים – ייסוף השקל ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בעלויות התפעול, וקוזה בחלקו על-ידי ייסוף האירו ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בהכנסות יותר מאשר הגדיל את עלויות התפעול, ופיחות הריאל הברזילאי, אשר הקטין את עלויות התפעול.
- **חומרי גלם** – תרומה חיובית: בעיקר עקב ירידה במחירי הגופרית שנצרכה וירידה במחירי חומרי גלם המשמשים לייצור מוצרי מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות.
- **הובלה** – תרומה חיובית: בעיקר עקב ירידה בעלויות ההובלה הימית והיבשתית בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- **הוצאות תפעוליות ואחרות** – תרומה חיובית: בעיקר עקב חיסכון תפעולי במפעלי ים המלח הקשור לעלייה בייצור כתוצאה משדרוג מתקנים ברבעון הרביעי של שנת 2019.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו, ברבעון הרביעי של שנת 2020 הסתכמו לסך של 46 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מימון, נטו בסך של 25 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד - עלייה של 21 מיליון דולר.

הגידול נובע בעיקר משערוך הפרשות להטבות עובדים לטווח ארוך ומשערוך חכירות לזמן ארוך (תקן 16 IFRS), אשר עלו ב-30 מיליון דולר, עקב ייסוף השקל ביחס לדולר האמריקני במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2020.

הגידול קוזז בחלקו על-ידי הכנסות מעסקאות גידור בסך של 11 מיליון דולר.

הוצאות מסים

הוצאות המס ברבעון הרביעי של שנת 2020 וברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכמו לסך של 24 מיליון דולר ושל 15 מיליון דולר, בהתאמה, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ-26% וכ-24%, בהתאמה. העלייה בשיעור המס האפקטיבי של החברה ברבעון הנוכחי נובעת בעיקר מהייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר.

מידע מגזרי

מוצרים תעשייתיים

תוצאות הפעילות

1-12/2019	1-12/2020	10-12/2019	10-12/2020	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,318	1,255	293	336	מכירות המגזר
1,307	1,242	290	333	מכירות ללקוחות חיצוניים
11	13	3	3	מכירות ללקוחות פנימיים
338	303	60	80	רווחי המגזר
67	77	18	23	פחת והפחתות
74	84	18	23	השקעות הוניות

רבעון רביעי 2020

- מכירות בסך 336 מיליון דולר, עלייה של 43 מיליון דולר, או 15%, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- רווח תפעולי בסך 80 מיליון דולר, עלייה של 20 מיליון דולר, או 33%, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד - שיא לרבעון רביעי.
- ההתאוששות נמשכת במרבית שוקי הקצה, למעט ענף הרכב המגלה סימני התאוששות איטית, וענף הנפט והגז - מכירות התמיסות הצלולות אינן צפויות להראות התאוששות בשנת 2021.
- המשך המעבר האסטרטגי לחוזים ארוכי טווח, מגמה הצפויה להימשך בשנת 2021.
- החלו מבחני הייצור הראשונים במפעל ה-TBBA החדש באתר נאות חובב.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- ברום אלמנטרי: המכירות עלו הן בהשוואה לרבעון הקודם והן בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב ירידה בכמויות המכירה בתקופה המקבילה אשתקד, הקשורה בהשבתה לצורך שדרוג מתקנים בים המלח.
- מחירי השוק בסין עלו לשיא דולרי ב-12 החודשים האחרונים, עקב יישום תקנות מס חדשות, יחד עם שער חליפין יואן-דולר עדיפים.
- מעכבי בעירה מבוססי-ברום: עלייה במכירות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עם גידול בביקוש במרבית שוקי הקצה, במקביל לסימני התאוששות ראשונים בענף הרכב.
- תמיסות צלולות (CBF): ירידה במכירות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב ירידה חדה בביקוש לנפט וגז הקשורה למגפת הקורונה, אשר גרמה לירידה בפעילויות קידוח.
- מעכבי בעירה מבוססי-זרחן: עלייה במכירות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב ירידה בייצור של יצרנים סיניים הקשורה ברגולציה ממשלתית.
- מינרלים מיוחדים: עלייה במכירות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב עלייה במכירות מוצרים מבוססי-מגנזיה ומבוססי-סידן על רקע המשך הביקוש הגבוה בשוקי תוספי המזון והפארמה. צמיחה זו קוזה בחלקה על-ידי ירידה במכירות טרום-עונתיות של מגנזיום כלוריד ליישומי המסת קרח, עקב עודפי מלאי משנת 2019.

אשלג

תוצאות הפעילות

1-12/2019	1-12/2020	10-12/2019	10-12/2020	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,494	1,346	302	379	מכירות המגזר
1,081	979	192	276	מכירות אשלג ללקוחות חיצוניים
100	95	23	28	מכירות אשלג ללקוחות פנימיים
313	272	87	75	אחר וביטולים*
643	472	99	138	רווח גולמי
289	120	22	40	רווחי המגזר
149	166	38	43	פחת והפחתות
478	296	137	104	השקעות הוניות
286	230	274	228	המחיר הנגזר הממוצע (בדולר)**

* כולל בעיקר מלח המופק ממכרות תת-קרקעיים באנגליה ובספרד, פוליסולפט® ומוצרים מבוססי-פוליסולפט®, מוצרים מבוססי-מגנזיום ומכירת עודפי חשמל המופקים בתחנות הכוח של ICL בישראל.

** מחיר האשלג הנגזר הממוצע (דולר לטון) מחושב על-ידי חילוק סך ההכנסה מאשלג בסך כמויות המכירה. הפער בין מחיר FOB לבין המחיר הנגזר הממוצע נובע בעיקר מעלויות ההובלה הימית.

רבעון רביעי 2020

- מכירות בסך 379 מיליון דולר, עלייה של 77 מיליון דולר, או 25%, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- רווח תפעולי בסך 40 מיליון דולר, עלייה של 18 מיליון דולר, או למעלה מ-80%, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- עלייה במדד מחירי הדגנים אשר כללה את כל הדגנים: פולי הסויה עלו ב-21.6%, תירס עלה ב-19.7%, חיטה עלתה ב-19.8%, ואורז עלה ב-1.0%.
- העלייה במחירי הדגנים, בעיקר בפולי הסויה והתירס, תמכה בעלייה במחירי האשלג, בעיקר בארה"ב ובדרום-מזרח אסיה. למידע נוסף אודות המחירים והיקפי הייבוא של אשלג בשווקים מרכזיים, ראה 'שוק האשלג הגלובלי - מחירים ממוצעים והיקפי ייבוא' בנספח.
- המחיר הנגזר הממוצע לטון אשלג עמד על 228 דולר – עלייה של 4% בהשוואה לרבעון הקודם, אך ירידה של 17% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- *מפעלי ים המלח*
 - שיא בייצור אשלג לרבעון רביעי ולשנת 2020, בעקבות שדרוג מתקנים ברבעון הרביעי של שנת 2019.
 - החלה פעילות מחפר קציר המלח בים המלח בדצמבר 2020.
 - תחנת השאיבה P-9 צפויה להתחיל בתהליך ההשקה בפברואר 2021, והשקתה המלאה צפויה באמצע שנת 2021.
- *ICL איבריה*
 - חפירת הרמפה המחברת בין מכרה Cabanasses למפעל Súría הושלמה בדצמבר, בעקבות עיכוב הקשור במגפת הקורונה. הפעילות צפויה להתחיל במהלך החציון הראשון של שנת 2021.
 - הפרויקט צפוי להרחיב את כושר הייצור במפעל – קצב הפעילות השנתי צפוי להגיע לכ-1 מיליון טון עד סוף שנת 2021, תוך הפחתת עלות הייצור לטון.
- *ICL Boulby*
 - ייצור הפוליסולפט® רשם ירידה של 17%, להיקף של כ-158,000 טון, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב תקלה באספקת החשמל שאירעה בנובמבר. עם זאת, ביחס לשנה המלאה, נרשמה עלייה של 12% בייצור בהשוואה לשנה הקודמת, להיקף של כ-709,000 טון, וזאת על אף השפעתה השלילית של מגפת הקורונה.
 - היקפי מכירות הפוליסולפט® היו יציבים יחסית בהשוואה לרבעון הקודם, ורשמו עלייה של 13% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, להיקף של כ-163,000 טון ברבעון הרביעי.
- *מגנזיום*
 - הביקוש למגנזיום בשוקי הקצה הגלובליים מציג סימני התאוששות ראשונים, לאחר להשפעתה השלילית של מגפת הקורונה ברבעונים הקודמים.

אשלג – ייצור ומכירות

אלפי טון	10-12/2020	10-12/2019	1-12/2020	1-12/2020	1-12/2018
ייצור	1,208	844	4,527	4,159	4,880
סך מכירות (כולל מכירות פנימיות)	1,333	785	4,666	4,130	4,895
מלאי סגירה	275	414	275	414	385

רבעון רביעי 2020

– **ייצור** – ייצור האשלג ברבעון הרביעי של שנת 2020 היה גבוה בכ-364,000 טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב גידול בייצור במפעלי ים המלח בשל השבתה בת שלושה שבועות ברבעון המקביל אשתקד לצורכי שדרוג מתקנים, והודות ליוזמות מצוינות תפעוליות, וקוץ בחלקו על-ידי קיטון בייצור ב-ICL איבריה, בעיקר עקב סגירת אתר Sallent, אשר הפחיתה את היקף ייצור האשלג בכ-80,000 טון.

– **מכירות** – כמות האשלג שנמכרה הייתה גבוהה בכ-548,000 טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב עלייה בייצור האשלג שבאה לידי ביטוי במכירות, בעיקר לסין, ברזיל, הודו וארה"ב.

פתרונות פוספט

תוצאות הפעילות

	10-12/2020	10-12/2019	1-12/2020	1-12/2019
	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$
מכירות המגזר	501	417	1,948	1,980
מכירות ללקוחות חיצוניים	479	400	1,871	1,901
מכירות ללקוחות פנימיים	22	17	77	79
רווחי המגזר	21	1	66	100
פחת והפחותות	54	44	210	177
השקעות הוניות	95	71	275	326

רבעון רביעי 2020

- מכירות בסך 501 מיליון דולר, עלייה של 84 מיליון דולר, או 20%, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- מוצרי פוספט מיוחדים: מכירות בסך 291 מיליון דולר, עלייה של 29 מיליון דולר, או 11%, על אף מכירת Hagesud.
- פוספט-קומודיטי: מכירות בסך 210 מיליון דולר, עלייה של 55 מיליון דולר, או 35%, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- רווח תפעולי בסך 21 מיליון דולר, עלייה משמעותית של 20 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- מוצרי פוספט מיוחדים: רווח תפעולי בסך 24 מיליון דולר, עלייה של 2 מיליון דולר, או 10%, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- פוספט-קומודיטי: הפסד תפעולי בסך 3 מיליון דולר, שיפור בהשוואה להפסד של 21 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.
- YPH המשיך במעבר ההדרגתי מקומודיטי למוצרים מיוחדים, ורשם שיפור במכירות וברווח התפעולי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, הנובע בחלקו מחיסכון בעלויות.
- השיפור במחירי הסחורות (קומודיטי) המשיך במהלך הרבעון הרביעי ובתחילת שנת 2021.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מלחי פוספט: עלייה במכירות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עם שיפור במכירות תוספי מזון מבוססי פוספטים ויציבות במכירות מלחים לתעשייה.
- תוספי מזון מבוססי פוספטים: היקפי מכירות גבוהים באירופה, בצפון אמריקה ובשווקים מתעוררים, בעיקר עקב מעבר של מכירות מענף שירותי המזון לענף הקמעונות בשל מגפת הקורונה.
- מלחים לתעשייה: עלייה קלה במכירות בדרום אמריקה ובסין קיזזה ירידה בביקושים באירופה ובצפון אמריקה, אשר נגרמו בעיקר כתוצאה מהמשך האטה בתעשיות שונות בשל מגפת הקורונה.
- חומצה זרחתית לבנה (WPA): עלייה במכירות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, הנובעת מגידול בהיקפים בסין, אירופה ודרום אמריקה, בעוד המכירות בצפון אמריקה נותרו יציבות.
- מפעל החומצה הזרחתית הלבנה בסין המשיך בהרחבת כושר הייצור מלא, ומתוכנן לייצור מסחרי של חומצה לתוספי מזון לקראת סוף הרבעון הראשון של שנת 2021.
- חלבוני חלב: עלייה משמעותית במכירות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב המשך ההתמקדות בהרחבת עמדת ההובלה הגלובלית של החברה בשוק המוצרים האורגניים מחלב פרה ועזים.
- דשני פוספט: עלייה במכירות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד עקב גידול בכמויות הדשנים שנמכרו.
- המחירים המשיכו להתאושש במרבית השווקים במהלך הרבעון הרביעי של 2020, בעיקר בצפון ודרום אמריקה ובאירופה, על אף ירידה עונתית בביקושים. למידע נוסף בדבר מחירי הפוספט, ראה ' שוק הפוספט-קומודיטי העולמי – מחירים ממוצעים' בנספח.
- מחירי חומרי הגלם שנצרכו, בעיקר של גופרית, עלו גם הם בהשוואה לרבעון הקודם אך עדיין היו נמוכים בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

פתרונות חדשניים לחקלאות

תוצאות הפעילות

1-12/2018	1-12/2019	1-12/2020	10-12/2019	10-12/2020	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
741	717	731	150	163	מכירות המגזר
719	699	715	145	158	מכירות ללקוחות חיצוניים
22	18	16	5	5	מכירות ללקוחות פנימיים
29	21	40	(2)	5	רווחי המגזר
19	21	25	6	6	פחת והפחתות
15	30	20	8	9	השקעות הוניות

רבעון רביעי 2020

- מכירות בסך 163 מיליון דולר, עלייה של 13 מיליון דולר, או 9%, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- רווח תפעולי בסך 5 מיליון דולר, עלייה משמעותית של 7 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב יוזמות לחיסכון בעלויות שיושמו בשנת 2020, ירידה במחירי חומרי הגלם, גידול בהיקפי המכירות ושערי חליפין עדיפים.
- פעילות מוצרי המדשאות וגינון הנוי (T&O) רשמה שיא מכירות רבעוני.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מוצרי חקלאות מיוחדים: מכירות דשני Straights ודשנים בשחרור מבוקר (CRF) המשיכו להציג שיפור עקב ביקושים חזקים בכל האזורים.
- המשך גידול במכירות בשווקים מתעוררים המתאפיינים בצמיחה מהירה, דוגמת הודו וטורקיה.
- מדשאות וגינון נוי (T&O): המכירות עלו ב-7% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב צמיחה במכירות באירופה, צפון אמריקה, אוסטרליה וניו זילנד, הן בתחום המדשאות וגינון הנוף והן בתחום גינון הנוי.
- ביקוש חזק למרבית המוצרים הנובע מלקוחות שביקשו להבטיח לעצמם מלאים, בטרם הטלתם של סגרים פוטנציאליים נוספים עקב מגפת הקורונה.
- ביום 7 בינואר 2021 הודיעה החברה כי השלימה את רכישת Fertiláqua, אחת החברות המובילות בברזיל בתחום המוצרים המיוחדים להזנת הצמח, תמורת 122 מיליון דולר. ICL צופה כי תוכל למנף את נוכחותה החזקה של Fertiláqua בשוק ואת יכולות ההפצה שלה, על מנת להגדיל את המכירות של דשנים אורגניים, דשנים בשחרור מבוקר ומוצרים מיוחדים נוספים להזנת הצמח מתוצרתה בשוק הברזילאי.

ניזילות ומקורות ההון

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, עמדו לרשות החברה היקפים גבוהים של מזומנים, שווה-מזומנים, השקעות לטווח קצר ופיקדונות, בסך של 314 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 191 מיליון דולר נכון ליום 31 בדצמבר 2019. בנוסף, נכון ליום 31 בדצמבר 2020, עמדו לרשות החברה למעלה מ-1 מיליארד דולר במסגרות אשראי בלתי-מנוצלות. הגידול בהיקף הניזילות מהווה חלק מאסטרטגיית החברה לחזק את גמישותה הפיננסית, וכן נועד למימון רכישת Fertiláqua, אשר הושלמה בתחילת ינואר 2021.

התחייבויות פיננסיות, נטו

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, ההתחייבויות הפיננסיות נטו של החברה עמדו על סך של 2,463 מיליון דולר, עלייה של 53 מיליון דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2019.

חלוקת דיבידנד

בגין תוצאות הרבעון הרביעי של שנת 2020, הכריז הדירקטוריון על חלוקת דיבידנד בסך 2.65 סנט למניה, או סך כולל של כ-34 מיליון דולר. הדיבידנד ישולם ביום 16 במרץ 2021. התאריך הקובע הינו 3 במרץ 2021.

אודות החברה

איי.סי.אל גרופ בע"מ (להלן – "ICL") הינה חברה גלובלית מובילה של מינרלים וכימיקלים מיוחדים, המייצרת פתרונות הנותנים מענה לאתגרי הקיימות הניצבים בפני האנושות בשוקי המזון, החקלאות והתעשייה הגלובליים. ICL ממנפת את משאבי הברום, האשלג והפוספט הייחודיים שלה, את צוות עובדיה המיומן והמסור ואת התמקדותה במו"פ ובחדשנות טכנולוגית, על מנת להניע צמיחה בכל שוקי הקצה שבהם היא פועלת. מניות החברה רשומות בבורסה לניירות ערך בניו יורק ובבורסה לניירות ערך בתל אביב (סימול בבורסת ניו יורק - NYSE ובבורסת תל אביב - TASE: ICL). החברה מעסיקה מעל 11,000 עובדים ברחבי העולם, והכנסותיה לשנת 2020 הסתכמו בכ-5 מיליארד דולר. למידע נוסף, בקרו באתר האינטרנט של החברה בכתובת: www.icl-group.com.

הצהרה בדבר מגפת הקורונה

על מנת להתנהל בהתאם להתפתחויות המהירות הקשורות למגפת הקורונה, ולאפשר תגובה מיידית לדרישות בטיחות ובריאות חדשות המשתנות באופן תדיר, בתחילת שנת 2020 הקימה החברה צוות תגובה מיוחד (COVID-19 response team). הצוות, בראשות ההנהלה הבכירה, אחראי למעקב צמוד אחר ההנחיות וההוראות החדשות שמפרסמים ארגוני הבריאות העולמיים והמקומיים, ניטור יומי של הפעילויות בכל המתקנים, יישום מהיר של התאמות נדרשות בפעילויות וניהול התקשורת הפנימית בחברה על מנת לספק לעובדים מידע באופן סדיר ולתמיכה בהסתגלותם לסביבה מאתגרת זו.

במהלך 2020, המשיכו מרבית מתקני הייצור של החברה לפעול ללא הפרעה, והפעילויות הוגדרו כעסקים חיוניים על-ידי מרבית הרשויות הממשלתיות הרלוונטיות. במפעלי ים המלח אף הושגה רמת שיא של ייצור אשלג, על אף האתגרים התפעוליים שהציבה מגפת הקורונה.

להתפרצותה של מגפת הקורונה הייתה השפעה שלילית על ביצועיה העסקיים של החברה בשנת 2020, כאשר ההכנסות פחתו בעיקר עקב ירידה בביקוש לחלק ממוצרי מגזר המוצרים התעשייתיים של החברה, דוגמת תמיסות צלולת כתוצאה מירידה משמעותית במחירים ובביקוש לנפט, וכן למעכבי בעירה מסוימים עקב הירידה בפעילות בענפי הרכב והאלקטרוניקה. בנוסף, תוצאות הפעילות הושפעו לרעה, בעיקר עקב ירידה בפעילות היצרנית באירופה ועלויות תפעול נוספות הקשורות במגפת הקורונה. עם זאת, השפעות אלה קוזזו בחלקן על-ידי מהלכי התייעלות שיושמו בחברה.

בעוד השפעתה הסופית של המגפה על הכלכלה העולמית עודנה לוטה בערפל, החברה צופה כי היא עשויה להביא להשפעה מתמשכת על התוצאות במהלך הרבעונים הקרובים, לרבות, אך לא רק, השפעה על ההכנסות והרווח התפעולי, עקב הירידה בביקוש הגלובלי לחלק ממוצרי החברה בשוקי הקצה, וכן הגבלות, סגרים ואמצעי בטיחות וגהות המשפיעים על פעילות החברה.

כתוצאה מסביבת חוסר-הוודאות שנוצרה עקב מגפת הקורונה, נקטה החברה בצעדים לחיזוק הפרופיל והגמישות הפיננסיים שלה. נכון ליום 31 בדצמבר 2020, עמדו לרשות החברה מעל 1 מיליארד דולר במזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות ומסגרות אשראי בלתי-מנוצלות.

בשלב זה החברה ממשיכה להגיב לסביבה העסקית המתפתחת, להתאים עצמה לכלכלה המשתנה ולנקוט בצעדים המתאימים על מנת להוסיף ולהגביר את יעילותה התפעולית, לרבות יישום יוזמות חוצות-מגזרים לחיסכון בעלויות ומיקסום המודל העסקי המשולב שלה, יכולות הייצור המגוונות ומערכי הלוגיסטיקה והשיווק הגלובליים העומדים לרשותה. אין ביכולתה של החברה לאמוד במדויק את מלוא השפעתה העתידית של מגפת הקורונה על פעילותה, וזאת, בין היתר, עקב התנודתיות המוגברת בשווקים הגלובליים, אי-הוודאות בדבר אורכה של המגפה, מידת השפעתה על השווקים שבהם החברה פועלת, וצעדי מנע נוספים שממשלות ובנקים מרכזיים עשויים לנקוט בהם.

פרטי השפעת מגפת הקורונה לפי מגזרים – רבעון רביעי 2020

- מוצרים תעשייתיים: ההשפעה השלילית המשיכה להצטמצם בהשוואה לרבעון הקודם; עם זאת, הביקוש הנמוך לתמיסות צלולת צפוי להימשך גם בשנת 2021.
- אשלג: ההשפעה השלילית ברבעון הרביעי, בסך של 12 מיליון דולר, נבעה מירידה בייצור שנגרמה על-ידי העיכוב בהקמת הרמפה החדשה בספרד.
- פתרונות פוספט: השווקים הגלובליים למוצרי פוספט מיוחדים ופוספט-קומודיטי לא חוו שיבוש משמעותי בעקבות מגפת הקורונה, והחברה אינה צופה להשפעה משמעותית על תוצאות הרבעון הראשון של שנת 2021.
- מוצרים חדשניים לחקלאות: מכירות מוצרי מדשאות וגינון נוי רשמו עלייה קלה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב רכישה מוקדמת הקשורה לאי-וודאות הנוגעת לפוטנציאל הטלתם של סגרים נוספים באירופה.

נספחים:

תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים (בלתי מבוקרים)

(במיליונים מלבד מידע על מניה)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2019	2020	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
5,271	5,043	1,106	1,317	מכירות
3,454	3,553	770	912	עלות המכירות
1,817	1,490	336	405	רווח גולמי
767	766	177	204	הוצאות מכירה, שינוע ושיווק
254	232	64	57	הוצאות הנהלה וכלליות
50	54	12	17	הוצאות מחקר ופיתוח
30	256	7	4	הוצאות אחרות
(40)	(20)	(12)	(16)	הכנסות אחרות
756	202	88	139	רווח תפעולי
220	219	25	123	הוצאות מימון
(91)	(61)	–	(77)	הכנסות מימון
129	158	25	46	הוצאות מימון, נטו
1	5	–	1	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
628	49	63	94	רווח לפני מיסים על הכנסה
147	25	15	24	מיסים על הכנסה
481	24	48	70	רווח לתקופה
6	13	–	5	רווח לתקופה המיוחס ליזמות שאינן מקנות שליטה
475	11	48	65	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
				רווח למניה מיוחס לבעלי המניות של החברה:
0.37	0.01	0.04	0.05	רווח בסיסי למניה (בדולר)
0.37	0.01	0.04	0.05	רווח מדולל למניה (בדולר)
1,278,950	1,280,026	1,280,160	1,280,182	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב:
1,282,056	1,280,273	1,283,232	1,280,605	בסיסי (באלפים)
				מדולל (באלפים)

תמצית דוחות על המצב הכספי מאוחדים ליום (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר, 2019	31 בדצמבר, 2020	
מיליוני \$	מיליוני \$	
		נכסים שוטפים
95	214	מזומנים ושווי מזומנים
96	100	השקעות ופיקדונות לזמן קצר
778	883	לקוחות
1,312	1,250	מלאי
403	394	חייבים אחרים
2,684	2,841	סה"כ נכסים שוטפים
		נכסים שאינם שוטפים
111	83	השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
109	127	נכסי מיסים נדחים
5,331	5,550	רכוש קבוע
652	670	נכסים בלתי מוחשיים
286	393	נכסים אחרים שאינם שוטפים
6,489	6,823	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
9,173	9,664	סה"כ נכסים
		התחייבויות שוטפות
420	684	אשראי לזמן קצר
712	735	ספקים
42	54	הפרשות
587	704	זכאים אחרים
1,761	2,177	סה"כ התחייבויות שוטפות
		התחייבויות שאינן שוטפות
2,181	2,093	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
341	326	התחייבויות מיסים נדחים
575	655	התחייבויות עובדים לזמן ארוך
202	267	הפרשות
52	58	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
3,351	3,399	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
5,112	5,576	סה"כ התחייבויות
		הון
3,925	3,930	סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
136	158	זכויות שאינן מקנות שליטה
4,061	4,088	סה"כ הון
9,173	9,664	סה"כ התחייבויות והון

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2019	2020	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
481	24	48	70	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
				רווח לתקופה
				התאמות:
443	489	113	129	פחת והפחותות
(10)	90	–	–	(ביטול הפסד) ירידת ערך של רכוש קבוע
110	90	16	(3)	הפרשי שער והוצאות ריבית, נטו
–	4	–	–	הפסד ממכירת עסקים
147	25	15	24	הוצאות מיסים נדחים
(21)	113	(24)	(12)	שינוי בהפרשות
(1)	1	3	(3)	אחר
668	812	123	135	
(72)	54	(72)	2	שינוי במלאי
199	(89)	210	(47)	שינוי בלקוחות
(58)	84	(49)	72	שינוי בספקים
5	5	9	(9)	שינוי בחייבים אחרים
4	54	23	89	שינוי בזכאים אחרים
78	108	121	107	שינוי בנכסים שוטפים והתחייבויות שוטפות, נטו
(115)	(109)	(38)	(34)	ריבית ששולמה
(120)	(31)	(42)	(20)	מס הכנסה ששולם, נטו מהחזרים
992	804	212	258	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(2)	34	(6)	6	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
–	(27)	–	–	תמורה (השקעה) בפיקדונות, נטו
(576)	(626)	(157)	(183)	צירופי עסקים, בניכוי המזומנים שנרכשו
–	26	–	9	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
3	7	2	4	תמורה ממכירת עסקים, נטו מהוצאות עסקה
50	3	14	1	דיבידנדים שהתקבלו מחברות מוחזקות
(525)	(583)	(147)	(163)	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
				תמורה ממכירת רכוש קבוע
				מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(273)	(118)	(64)	(30)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
–	24	–	28	דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה
657	1,175	200	116	תשלומים בגין גידור חשבונאי
(689)	(1,133)	(139)	(207)	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(183)	(52)	(63)	(5)	פירעון הלוואות לזמן ארוך
(2)	(1)	–	(1)	פירעון אשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים, נטו
(490)	(105)	(66)	(99)	אחר
(23)	116	(1)	(4)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
121	95	96	216	שינוי נטו במזומנים ושווי מזומנים
(3)	3	–	2	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
95	214	95	214	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
				מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

ניתוח תוצאות הרבעון הרביעי

מוצרים תעשייתיים

ניתוח תוצאות לתקופה אוקטובר – דצמבר 2020

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	60	(233)	293	רבעון רביעי 2019
↑	20	(19)	39	כמות
↓	(1)	–	(1)	מחיר
↔	–	(5)	5	שערי חליפין
↓	(1)	(1)	–	חומרי גלם
↔	–	–	–	אנרגיה
↓	(1)	(1)	–	הובלה
↑	3	3	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	80	(256)	336	רבעון רביעי 2020

- **כמות** – תרומה חיובית: בעיקר עקב עלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום וזרחן וברום אלמנטרי, קוזה בחלקה על-ידי ירידה בהיקפי המכירות של תמיסות צלולות, הקשורה למגפת הקורונה.
- **מחיר** – שלילית: בעיקר עקב התאמות מחיר קלות במחירי המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום.
- **שערי חליפין** – קיזוז: עקב השינויים שלהלן בשערי החליפין הממוצעים – ייסוף האירו ביחס לדולר, אשר תרם להכנסות יותר משתרם לגידול בעלויות התפעול, קוזז על-ידי ייסוף השקל ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בעלויות התפעול.

אשלג

ניתוח תוצאות לתקופה אוקטובר – דצמבר 2020

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	22	(280)	302	רבעון רביעי 2019
↑	73	(63)	136	כמות
↓	(64)	–	(64)	מחיר
↓	(4)	(9)	5	שערי חליפין
↓	(2)	(2)	–	אנרגיה
↑	3	3	–	הובלה
↑	12	12	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	40	(339)	379	רבעון רביעי 2020

- **כמות** – תרומה חיובית: בעיקר עקב שיא בייצור במפעלי ים המלח ברבעון הנוכחי והשבתה בת שלושה שבועות לצורך שדרוג מתקנים ברבעון הרביעי של שנת 2019.
- **מחיר** – תרומה שלילית: ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לירידה של 46 דולר במחיר הנגזר הממוצע לטון אשלג בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- **שערי חליפין** – תרומה שלילית: בעיקר עקב השינויים שלהלן בשערי החליפין הממוצעים: ייסוף השקל והליש"ט ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בעלויות התפעול, קוזז בחלקו על-ידי ייסוף האירו ביחס לדולר, אשר תרם להכנסות יותר משתרם לגידול בעלויות התפעול.
- **הוצאות תפעוליות ואחרות** – תרומה חיובית: בעיקר עקב חיסכון תפעולי במפעלי ים המלח הקשור לעלייה בייצור שנבע משדרוג המתקנים ברבעון הרביעי של 2019.

ניתוח תוצאות לתקופה אוקטובר – דצמבר 2020

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	1	(416)	417	רבעון רביעי 2019
↑	6	(66)	72	כמות
↓	(7)	–	(7)	מחיר
↑	1	(18)	19	שערי חליפין
↑	11	11	–	חומרי גלם
↑	1	1	–	אנרגיה
↑	4	4	–	הובלה
↑	4	4	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	21	(480)	501	רבעון רביעי 2020

- **כמות** – תרומה חיובית: בעיקר עקב עלייה בכמויות המכירה של דשני פוספט, חומצות וחלבוני חלב, וקוזה בחלקה על-ידי מימוש Hagesud ברבעון השני של 2020.
- **מחיר** – תרומה שלילית: בעיקר עקב ירידה במחירי המכירה של חומצות ודשני פוספט.
- **שערי חליפין** – תרומה חיובית: בעיקר עקב השינויים שלהלן בשערי החליפין הממוצעים – פיחות הריאל הברזילאי ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בעלויות התפעול. בנוסף, ייסוף האירו והיואן הסיני ביחס לדולר תרם להכנסות יותר משהתרם לגידול בעלויות התפעול. מגמה זו קוזה בחלקה על-ידי ייסוף השקל, אשר הביא לגידול בעלויות התפעול.
- **חומרי גלם** – תרומה חיובית: בעיקר עקב ירידה במחירי הגופרית שנצרכה במהלך הרבעון.

פתרונות חדשניים לחקלאות

ניתוח תוצאות לתקופה אוקטובר – דצמבר 2020

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
	(2)	(152)	150	רבעון רביעי 2019
↑	2	(4)	6	כמות
↓	(2)	–	(2)	מחיר
↑	1	(8)	9	שערי חליפין
↑	7	7	–	חומרי גלם
↔	–	–	–	אנרגיה
↓	(1)	(1)	–	הובלה
↔	–	–	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	5	(158)	163	רבעון רביעי 2020

- **כמות** – תרומה חיובית: בעיקר עקב עלייה בהיקפי המכירות הן של מוצרים מיוחדים לחקלאות והן של מוצרי מדשאות וגינון נוי, בעיקר באירופה ובצפון אמריקה.
- **מחיר** – תרומה שלילית: בעיקר עקב ירידה במחירי המכירה של מוצרי חקלאות מיוחדים, בעיקר דשנים נוזליים.
- **שערי חליפין** – תרומה חיובית: בעיקר עקב השינוי שלהלן בשערי החליפין הממוצעים – ייסוף האירו ביחס לדולר תרם להכנסות המגזר יותר משהביא לגידול בהוצאות התפעול.
- **חומרי גלם** – תרומה חיובית: בעיקר עקב עלויות נמוכות יותר של דשני קומודיטי.

מידע מגזרי נוסף

שוק האשלג הגלובלי - מחירים ממוצעים והיקפי ייבוא:

מחיר ממוצע		רבעון רביעי 2020	רבעון רביעי 2019	שינוי בהשוואה לרבעון רביעי 2019	שנת 2020	שנת 2019	שינוי בהשוואה לשנת 2019
אשלג מגולען - בחזיל	CFR Spot (דולר לטון)	248	293	(15%)	238	330	(28%)
אשלג מגולען - צפון-מערב אירופה	CIF Spot/contract (אירו לטון)	234	273	(14%)	244	285	(14%)
אשלג סטנדרטי - דרום-מזרח אסיה	CFR Spot (דולר לטון)	240	240	(14%)	245	294	(17%)
ייבוא אשלג							
לבחזיל	מיליוני טון	2.9	2.2	32%	11.0	10.2	8%
לסין	מיליוני טון	2.0	1.4	43%	8.7	9.1	(4%)
להודו	מיליוני טון	1.1	1.5	(27%)	4.1	4.1	0%

מקורות: CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, ינואר 2021), FAI, נתוני המכס בברזיל ובסין.

שוק הפוספט-קומודיטי העולמי - מחירים ממוצעים:

	דולר לטון	רבעון רביעי 2020	רבעון רביעי 2019	שינוי בהשוואה לרבעון רביעי 2019	שנת 2020	שנת 2019	שינוי בהשוואה לשנת 2019
DAP	CFR India Spot	369	318	16%	331	361	(8%)
TSP	CFR Brazil Spot	262	270	(3%)	251	311	(19%)
SSP	CPT Brazil inland 18-20% P ₂ O ₅ Spot	179	206	(13%)	177	224	(21%)
גופרית	Bulk FOB Adnoc monthly contract	74	46	61%	60	88	(32%)

מקור: CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, ינואר 2021).

1א) החברה מפרסמת תחזית על בסיס non-GAAP בלבד. איננו מפרסמים 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 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 שלנו מתייחסת רק לתאריך הפרסום. אנו לא מתחייבים לעדכן את המידע צופה פני עתיד אשר ישקף אירועים או נסיבות לאחר תאריך הודעה זו או לשקף תוצאות בפועל, אלא אם נדרש על פי החוק.

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 ובנטרול ההתאמות המיוחסות לזכויות שאינן מקנות שליטה. החברה מחשבת את הרווח המתואם המדולל למניה על ידי חילוק הרווח הנקי המתואם בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המדוללות. החברה מחשבת את ה-EBITDA המתואם על ידי החזרתם של הוצאות פחת והפחתות, הוצאות מימון, נטו, מיסים על הכנסה וכן סעיפים מסוימים המפורטים בטבלאות המציגות את חישוב ה-EBITDA המתואם והרווח המתואם המדולל למניה לתקופות הפעילות (על בסיס non-GAAP) המוצגות מטה אשר הותאמו לצורך חישוב רווח תפעולי מתואם ורווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה, חזרה לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה. ייתכן כי מדדים פיננסיים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS בעלי שמות דומים מחושבים בחברות אחרות באופן שונה מאופן חישובם בחברה.

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 משרים את יכולת ההשוואתיות של התוצאות הכספיות בין תקופות ומאפשרים שקיפות גדולה יותר של מדדים מרכזיים המשמשים להערכת הביצועים של החברה.

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)

1-12/2019	1-12/2020	10-12/2019	10-12/2020	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
756	202	88	139	רווח (הפסד) תפעולי
-	-	-	-	רווח הון
(3)	229	7	4	ירידת ערך נכסים, הפרשה לסגירת אתר ועלויות שיקום (1)
-	78	-	-	הפרשה לפרישת עובדים (2)
7	-	(7)	-	הפרשה להליכים משפטיים (3)
4	307	-	4	סך התאמות לרווח תפעולי
760	509	88	143	רווח תפעולי מתואם
475	11	48	65	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
4	307	-	4	סך התאמות לרווח תפעולי
-	-	-	-	התאמות להוצאות מימון
-	(60)	-	(1)	סך השפעת המס של ההתאמות לרווח התפעולי
479	258	48	68	סך רווח נקי מתואם – בעלי מניות החברה

(1) בשנת 2020, ירידת ערך ומחיקת נכסים מסוימים בישראל (רותם אמפרט ישראל), בעקבות המשך מגמת מחירי הפוספט הנמוכים ותוכנית החברה להפסקת הייצור והמכירה של סלע פוספט שאינו רווחי, אשר הביאה גם לגידול בהפרשה להתחייבות לפינוי נכסים (ARO) וכן גידול באומדן עלויות שיקום. בנוסף, ירידת ערך נכסים וגידול בעלויות סגירת אתר Sallent (Vilafruns) בספרד (ICL Iberia). בשנת 2019, ביטול חלקי של הפרשה לירידת ערך בקשר עם נכסים בגרמניה - עקב הסכם למכירת אותם נכסים - שנרשמה בשנת 2015, שקוץ בחלקו על-ידי הגידול בהפרשה עבור עלויות סגירת אתר Sallent לצד גידול בהפרשה לפינוי פסולת מתקופות עבר במתקני ייצור ברום בישראל.

(2) בשנת 2020, גידול בהפרשה בקשר עם הקטנת מצבת כוח-האדם, שישימה כחלק מיוזמות וצעדי התייעלות בחברה, בעיקר במסגרת תוכנית פרישה מוקדמת במתקני ייצור בישראל (רותם אמפרט ישראל, תרכובות ברום ומגנזיום ים המלח).

(3) בשנת 2019, גידול בהפרשה לסיום בורות תמלוגים בישראל בגין תקופות עבר, אשר קוץ בחלקו על-ידי קיטון בהפרשה הנוגעת לתביעות משפטיות בספרד.

למידע נוסף, ראה באור 4 לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2020.

EBITDA מתואם מאוחד ורווח מתואם מדולל למניה מאוחד

חישוב ה-EBITDA המתואם נעשה כדלקמן:

1-12/2019	1-12/2020	10-12/2019	10-12/2020	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
475	11	48	65	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
129	158	25	46	הוצאות מימון, נטו
147	25	15	24	מיסים על הכנסה
5	8	-	4	רווחי מיעוט ואקוויטי, נטו
756	202	88	139	רווח תפעולי
(5)	(8)	-	(4)	רווחי מיעוט ואקוויטי, נטו
443	489	113	129	פחת והפחותות
4	307	-	4	התאמות*
1,198	990	201	268	סך הכל EBITDA מתואם

* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" לעיל.

חישוב הרווח המתואם המדולל למניה נעשה כדלקמן:

1-12/2019	1-12/2020	10-12/2019	10-12/2020	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
475	11	48	65	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
4	307	-	4	התאמות*
-	(60)	-	(1)	סך השפעת המס של ההתאמות לרווח התפעולי ולהוצאות המימון
479	258	48	68	רווח נקי מתואם - לבעלי המניות של החברה
1,282,056	1,280,273	1,283,232	1,280,605	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות המדוללות (באלפים)
0.37	0.20	0.04	0.05	רווח מתואם מדולל למניה (בדולר)**

* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" לעיל.

** הרווח המתואם המדולל למניה מחושב כדלקמן: חילוק הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות בחברה בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות (באלפים).

מגזרי פעילות

מידע בקשר למגזרי פעילות

מוצרים תעשייתיים	אשלג	פתרונות פוספט	פתרונות חדשניים לחקלאות	פעילויות אחרות	התאמות למאוחד	סך הכל מאוחד
מיליוני \$						
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020						
מכירות ללקוחות חיצוניים	337	479	158	10	-	1,317
מכירות בין מגזרי הפעילות	42	22	5	-	(72)	-
סך המכירות	379	501	163	10	(72)	1,317
רווחי (הפסדי) המגזר	80	40	21	(2)	(1)	143
הוצאות אחרות שאינן מיוחסות						(4)
רווח תפעולי						139
הוצאות מימון, נטו						(46)
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני						1
רווח לפני מסים על הכנסה						94
פחת והפחתות	23	43	54	(4)	7	129
השקעות הוניות כתוצאה מצירופי עסקים	-	-	-	1	-	1
השקעות הוניות	23	104	95	2	8	241

מגזרי פעילות (המשך)

מידע בקשר למגזרי פעילות (המשך)

סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות חדשניים לחקלאות	פתרונות פוספט	אשלג	מוצרים תעשייתיים	
מיליוני \$							
							לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
1,106	–	9	145	400	262	290	מכירות ללקוחות חיצוניים
–	(65)	–	5	17	40	3	מכירות בין מגזרי הפעילות
<u>1,106</u>	<u>(65)</u>	<u>9</u>	<u>150</u>	<u>417</u>	<u>302</u>	<u>293</u>	סך המכירות
88	5	2	(2)	1	22	60	רווחי המגזר
<u>88</u>							רווח תפעולי
(25)							הוצאות מימון, נטו
<u>63</u>							רווח לפני מסים על הכנסה
<u>113</u>	1	6	6	44	38	18	פחת, הפחתות וירידת ערך
17	–	10	1	4	–	2	השפעת יישום של IFRS 16
<u>232</u>	2	3	7	67	137	16	השקעות הוניות

מידע על בסיס אזורי גיאוגרפיים

הטבלה להלן מציגה מכירות על-פי אזורי גיאוגרפיים בהתאם למיקום הלקוחות:

10-12/2019		10-12/2020		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
34	379	33	435	אירופה
27	301	31	409	אסיה
19	209	17	228	צפון אמריקה
11	123	11	140	דרום אמריקה
9	94	8	105	שאר העולם
100	1,106	100	1,317	סך הכל

- אירופה – העלייה במכירות קשורה בעיקר לעלייה בכמויות המכירה של אשלג, דשני פוספט, מוצרים מיוחדים לחקלאות, מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומעכבי בעירה מבוססי-ברום, לצד ההשפעה החיובית של הייסוף בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר. העלייה קוזה בחלקה על-ידי ירידה במחירי המכירה של אשלג ודשני פוספט.

- אסיה – העלייה במכירות קשורה בעיקר לעלייה בכמויות המכירה של אשלג, דשני פוספט, חומצות, ברום אלמנטרי, מעכבי בעירה מבוססי-ברום וחלבוני חלב, לצד ההשפעה החיובית של הייסוף בשער החליפין הממוצע של היואן הסיני ביחס לדולר. העלייה קוזה בחלקה על-ידי ירידה במחירי המכירה של אשלג ודשני פוספט.

- צפון אמריקה – העלייה במכירות קשורה בעיקר לעלייה בכמויות המכירה של אשלג ומעכבי בעירה מבוססי-זרחן. העלייה קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום.

- דרום אמריקה – העלייה במכירות קשורה בעיקר לעלייה בכמויות המכירה של אשלג, אשר קוזה בחלקה על-ידי ירידה במחירי המכירה של אשלג.

- שאר העולם – העלייה במכירות קשורה בעיקר לעלייה בהיקפי המכירות של חלבוני חלב.

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

10-12/2019		10-12/2020		
% מתוך מכירות	\$ מיליוני	% מתוך מכירות	\$ מיליוני	
13	139	18	240	סין
17	190	16	210	ארצות הברית
10	106	9	116	ברזיל
6	70	6	81	גרמניה
6	62	6	74	בריטניה
5	57	5	66	ספרד
5	55	5	63	ישראל
5	57	4	55	צרפת
5	50	4	55	הודו
2	27	2	31	אוסטרליה
26	293	25	326	אחר
100	1,106	100	1,317	סך הכל

דוח זה כולל אמירות צופות פני עתיד. אמירות אלו עושות על פי רוב שימוש בביטויים כגון "צופה", "מאמינה", "עשו", "מצפה", "ייתכן", "מתכננת", "מתכוונת", "מעריכה", "פוטנציאל", וכד'.
 אמירות צופות פני עתיד מופיעות במספר מקומות בדוח זה וכוללות, בין היתר, טווח תחזית EBITDA מתואם לשנת 2021, 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 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 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; אי-העלאתו של מפלס המים בבריכת אידוי מס' 5 בים המלח; הקמת תחנת שאיבה חדשה; 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; עלויות מחירים או מחסור בחומרי הגלם העיקריים שלנו; עיכובים בהשלמת פרויקטים גדולים על-ידי קבלני משנה ו/או ביטול הסכמים עם קבלני משנה ו/או התחייבויות של גופים ממשלתיים; הזרמת כמויות גדולות של מים לים המלח עשויה להשפיע לרעה על הייצור במפעלינו; סכסוכי עבודה, עיצומים ושבתות שבהם מעורבים עובדינו; התחייבויות לפנסיה וביטוחי בריאות; מגפת הקורונה המתמשכת (COVID-19), אשר השפיעה, ועשויה להמשיך להשפיע, על מכירות החברה, תוצאות פעילותה ופעילויותיה העסקיות בכך שתשבש את יכולתנו לרכוש חומרי גלם, תשפיע לרעה על הביקוש ורמות המחיר של חלק ממוצרינו, תשבש את יכולתנו למכור ו/או להפיץ מוצרים, תשפיע על יכולתם של לקוחות לשלם לנו עבור רכישות עבר ורכישות עתידיות ו/או תגרום לסגירה זמנית של מתקנינו או מתקנים של ספקינו או לקוחותינו וקבלני הייצור שלהם, תגביל את יכולתנו לנסוע ולתמוך במתקני החברה ובמתקני לקוחותינו ברחבי העולם; שינויים בתכנון תמריצים ממשלתיים או הטבות מס, כניסתם לתוקף של חוקי מס או חיובים פיסקאליים חדשים; שינויים בהערכות ואומדני החברה המשמשים בסיס להכרה ואופן המדידה של נכסים והתחייבויות; התחייבויות למס גבוהות יותר; אי הצלחה בשילובן או מימושן של הסינרגיות ממוזגים 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 להמשיך פעילות כריית הפוספטים של החברה ברותם; תנודתיות או משברים בשווקים הפיננסיים; אי-ודאויות הקשורות לעזיבתה המתוכננת של בריטניה את האיחוד האירופי; סיכונים הטבעיים בפעילות כרייה וייצור כימי; חוסר יכולת להבטיח את בטיחותם של עובדי החברה ותהליכים בחברה; עלות ציוד לחוקים סביבתיים ומגבלות רישוי; חוקים, תקנות והשפעות פיזיות הנובעים משינוי האקלים ופליטות גזי חממה; הליכים משפטיים, בורריות 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; הגשת תביעות ייצוגיות ותביעות נגזרות כנגד החברה, מנהליה וחברי הדירקטוריון; וכן גורמי סיכון אחרים המפורטים ב"סעיף 3 - מידע עיקרי - ד. גורמי סיכון" בדוחות הכספיים השנתיים של החברה, 20-F, אשר הוגשו לרשות האמריקנית לניירות ערך (SEC) ביום 5 במרס 2020.

אמירות צופות פני עתיד נכונות רק למועד בו נאמרו, והחברה 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.

יש לקרוא דוח זה לרבעון הרביעי של שנת 2020 (להלן: "הדוח הרבעוני") ביחד עם הדוח השנתי שפרסמה החברה במסגרת טופס 20-F ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (להלן: "הדוח השנתי") ועם הדוחות לרבעון הראשון, לרבעון השני ולרבעון השלישי של 2020 (להלן: "הדוחות הרבעוניים הקודמים") שפרסמה החברה, ובכלל זה תיאור האירועים שהתרחשו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, כפי שהוגשו לרשות לניירות ערך בארה"ב. במסגרת הדוח הרבעוני עדכנה החברה את הגילויים שניתנו בדוח השנתי ככל שהיו התפתחויות מהותיות מיום פרסום הדוח השנתי, 5 במרס 2020, וממועד פרסום הדוחות הרבעוניים הקודמים, בימים 12 במאי 2020, 29 ביולי 2020, 12 לנובמבר 2020 ועד למועד פרסום הדוח הרבעוני.