



## אדמה מפרסמת תוצאות לרבעון הראשון של שנת 2021

### צמיחה עסקית חזקה הניבה שיפור ברווחים ברבעון

- המכירות צמחו ב-14% לשיא של כל הזמנים לרבעון ראשון והסתכמו ב-1,109 מיליון דולר, הודות להמשך צמיחה כמותית חזקה של 15%
  - ה-EBITDA המתואם עלה ב-2% והסתכם ב-157 מיליון דולר
  - הרווח הנקי המדווח הסתכם ב-23 מיליון דולר (ברבעון הראשון של 2020: הפסד של 2 מיליון דולר)
  - הרווח הנקי המתואם עלה ב-25% והסתכם ב-52 מיליון דולר
- בייג'ינג, סין ותל-אביב, ישראל, 28 באפריל, 2021 – אדמה בע"מ ("החברה") (SZSE 000553), פרסמה היום את התוצאות הכספיות שלה לרבעון הראשון שהסתיים ב-31 במרץ 2021.

איגנסיו דומינגז, נשיא ומנכ"ל אדמה: "אנו רושמים רבעון נוסף של צמיחה עם מכירות שיא על רקע ביקושים חזקים למוצרי הגנת הצומח, בין היתר, לאור עליה במחירי הסחורות החקלאיות. על אף שהצמיחה התמתנה במידת מה כתוצאה מסביבת מחירים נמוכה יותר באזורים רבים, ואף קוזזה על ידי עלויות הרכש, שהיו גבוהות יותר, וכן עקב עליה בהוצאות התפעוליות כנגזרת מהצמיחה, הצלחנו להציג שיפור בשורות הרווח שלנו. הביצועים החזקים ברבעון הראשון משקפים את היכולת המתמשכת שלנו להתמודד בהצלחה עם הימשכות האתגרים שמגפת הקורונה מציבה בפנינו, ולספק פתרונות להגנת הצומח, שהינם חיוניים לחקלאים בעולם כולו".

### סיכום ביצועים פיננסיים

מיליוני \$	מדווח			התאמות		מתואם		
	רבעון 1 2021	רבעון 1 2020	% שינוי	רבעון 1 2021	רבעון 1 2020	רבעון 1 2021	רבעון 1 2020	% שינוי
<b>הכנסות</b>	<b>1,109</b>	<b>973</b>	<b>+14%</b>	-	-	<b>1,109</b>	<b>973</b>	<b>+14%</b>
רווח גולמי	305	277	+10%	17	19	322	296	+9%
שיעור רווח גולמי	27.5%	28.5%				29.0%	30.5%	
רווח תפעולי (EBIT)	65	51	+29%	33	47	98	97	+1%
שיעור רווח תפעולי	5.9%	5.2%				8.9%	10.0%	
רווח לפני מס	29	20	+47%	33	47	62	66	-7%
שיעור הרווח	2.6%	2.0%				5.6%	6.8%	
<b>רווח המיוחס לבעלים של החברה</b>	<b>23</b>	<b>-2</b>		<b>29</b>	<b>44</b>	<b>52</b>	<b>42</b>	<b>+25%</b>
שיעור רווח נקי	2.1%	-0.2%				4.7%	4.3%	
<b>רווח למניה</b>								
USD -	0.0098	-0.0010				0.0223	0.0170	+31%
RMB -	0.0639	-0.0068				0.1447	0.1182	+22%
<b>EBITDA</b>	<b>138</b>	<b>133</b>	<b>+3%</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>157</b>	<b>153</b>	<b>+2%</b>
שיעור EBITDA	12.4%	13.7%				14.2%	15.8%	



הערות:

המונח "מדווח" מתייחס לדוחות הכספיים של החברה בהתאם ל"תקנים החשבונאיים לחברות עסקיות" – Accounting Standards for Business Enterprises – וכן ההנחיות ליישום, הפרשנויות והוראות רלוונטיות נוספות אשר פורסמו על ידי משרד האוצר הסיני (יחדיו נקראים ASBE). לפרטים נוספים, ראו בנספח להודעה זו.

פריטים רלוונטיים שבדוח רווח והפסד אשר מופיעים בהודעה זו מוצגים גם על בסיס "מתואם", אשר מנטרל פריטים בעלי אופי חד פעמי או כאלה שאינם במזומן/אינם תפעוליים ואשר אינם משפיעים על הביצועים העסקיים השוטפים, ובאופן המשקף את הדרך שבה הנהלת החברה והדירקטוריון רואים את ביצועי החברה. לדעת החברה, נטרול השפעתם של פריטים אלה מהתוצאות התפעוליות מאפשר להנהלה ולמשקיעים לערוך הערכה אפקטיבית ובת השוואה בין הביצועים הכספיים והעסקיים של החברה כפי שהם במהותם, מתקופה לתקופה, וכן ביחס לחברות גלובליות מתחרות בענף. סיכום מפורט של ההתאמות האמורות מופיע בנספח שלהלן.

דוח הרווח וההפסד המתואם לרבעון הראשון של שנת 2021 תוקן לעומת האופן שבו הוצג בשעתו להכללת התאמות נוספות על מנת לשקף באופן עקבי בעיקר את הטיפול בעלויות המתייחסות לתכנית העתקת ושדרוג אתרי הייצור בסין וכן התאמות נוספות, אשר החברה קבעה שהן אינן תפעוליות והינן בעלות אופי חד פעמי, כמו גם לשקף שינוי בהקצאת עלויות מסוימות בין אלה אשר משפיעות על ההוצאות התפעוליות לבין אלה המשפיעות על הרווח הגולמי.

מספר המניות אשר שימש לחישוב הרווח למניה, הן בסיסי והן בדילול מלא, בשנת 2020 הוא 2,446.6 מיליון מניות. מספר המניות אשר שימש לחישוב הרווח למניה הבסיסי ובדילול מלא בשנת 2021 הוא 2,329.8 מיליון מניות, אשר משקף את הרכישה העצמית וביטולן של 102.4 מיליון מניות מכמצי"נה ביולי 2020 ואת הרכישה העצמית של 14.3 מיליון מניות מסוג B במהלך המחצית השנייה של 2020.

## סביבת שוק הגנת הצומח

ברבעון הראשון של שנת 2021, מחירי הסחורות החקלאיות המשיכו לעלות, כאשר הביקוש העולמי נותר חזק על רקע חשש לביטחון תזונתי בעקבות מגפת הקורונה, התאוששות בביקושים לבידולקים ועליה בביקושים למזון לחיות משק, בעיקר בסין. בנוסף, תנאי מזג האוויר הציבו אתגרים באספקת תוצרת חקלאית, דבר אשר תרם אף הוא למחירי הגידולים הגבוהים, הצפויים להישאר גבוהים לאורך השנה כולה. העליה במחירי הסחורות החקלאיות, לצד הציפיות הנלוות לגידול בשטחי הזריעה, מגבירות את הביקושים הגלובליים למוצרים להגנת הצומח.

במהלך הרבעון, מחירי חומרי ביניים וחומרים פעילים אשר נרכשים בסין עלו בהשוואה לתקופה המקבילה בשנה הקודמת. עליה זו נבעה בחלקה מהתאוששות מחירי הנפט לצד עליה במחירי חומרי גלם ובביקושים.

בתקופה שבה השווקים הגלובליים מתחילים להיפתח מחדש לאחר הסגרים שהוטלו בשנה האחרונה עקב מגפת הקורונה, מורגש מחסור חמור באמצעי תובלה, מצב אשר הביא לעליה בעלויות השינוע, אשר הוחרף כתוצאה מארוע חסימת תעלת השיט בסואץ לצד עומסים בנמלים ברחבי העולם.

החברה מנהלת באופן הדוק את פעילויות הרכש ושרשרת האספקה שלה במטרה לצמצם את השפעת העלויות האמורות בעלויות הרכש והלוגיסטיקה, ופועלת להתאמת התמחור היכן שניתן כדי לפצות על כך.

## נתונים כספיים עיקריים

**מכירות:** המכירות צמחו ב-14% והגיעו לשיא של כל הזמנים לרבעון הראשון – 1,109 מיליון דולר, הודות לצמיחה כמותית איתנה של 15%. צמיחה חזקה זו התמתנה במידה מסוימת כתוצאה מסביבת מחירים נמוכה יותר במספר אזורי פעילות מרכזיים.

אדמה רשמה ביצועים חזקים במיוחד באזור אסיה פסיפיק ובאזור הודו, המזרח התיכון ואפריקה, כשהיא נהנית מביקוש חזק ומתנאי מזג אוויר מיטיבים. צמיחה איתנה הושגה גם בצפון אמריקה הודות לביצועים חזקים בתחום הגנת הצומח לשימושים שאינם חקלאיים, וכן באמריקה הלטינית. המכירות באירופה היו נמוכות במידת מה עקב התחלה איטית לעונה באזורים הצפוניים והמזרחיים של היבשת.

**רווח גולמי:** הרווח הגולמי ברבעון הראשון הסתכם ב-305 מיליון דולר (שיעורו 27.5%), עליה של 10% בהשוואה ל-277 מיליון דולר (שיעורו 28.5%) בתקופה המקבילה ב-2020.

במסגרת עלות המכר המדווחת, החברה רשמה הוצאות חריגות בסך של כ-17 מיליון דולר ברבעון הראשון (ברבעון הראשון של 2020: 19 מיליון דולר). הוצאות אלה קשורות ברובן לתכנית ההעתקה והשדרוג של חלק ממתקני הייצור של החברה, וכוללות בעיקר: (1) עלויות רכש עודפות, שנגרמו עקב מתן מענה לביקושים למוצרי החברה במטרה להגן על מעמדה בשוק, באמצעות רכש מספקים חלופיים מצד שלישי במחירים גבוהים משמעותית; וכן (2) עלויות השבתה גבוהות יותר, בעיקר בשל הפסקת הפעילות במתקנים המועתקים וכן ההפסקות הזמניות בפעילות האתר הישן בג'ינגזו ברבעון הראשון של 2020 עם פרוץ מגפת הקורונה במחוז הוביי. לפרטים נוספים על הוצאות חריגות אלה, ראו בנספח להודעה זו.

בנטרול השפעת העלויות החריגות האמורות, הרווח הגולמי המתואם ברבעון היה 322 מיליון דולר (שיעורו 29.0%), עליה של 9% בהשוואה ל-296 מיליון דולר (שיעורו 30.5%) בתקופה המקבילה ב-2020. הרווח הגולמי הגבוה יותר הושג הודות לצמיחה הכמותית החזקה לצד שינויים עונתיים חיוניים בסל המוצרים, אשר יותר מקיזזו את השפעת סביבת המחירים הנמוכים יותר, וכן את השפעת העליה בעלויות הרכש והלוגיסטיקה.



**הוצאות תפעוליות:** ההוצאות התפעוליות המדווחות ברבעון הראשון הסתכמו ב-239 מיליון דולר (21.6% מהמכירות), לעומת 226 מיליון דולר (23.3% מהמכירות) בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

במסגרת ההוצאות התפעוליות המדווחות, החברה רשמה הוצאות מסוימות שאינן תפעוליות ואשר ברובן אינן במזומן, בסך של כ-16 מיליון דולר ברבעון הראשון של השנה (ברבעון הראשון של 2020: 27 מיליון דולר). הוצאות אלו כוללות בעיקר: (1) 8 מיליון דולר ברבעון הראשון השנה (ברבעון הראשון של 2020: 8 מיליון דולר) של הוצאות הפחתה שלא במזומן בגין נכסים שנתקבלו מסינג'נטה בקשר עם רכישת סינג'נטה על ידי כמצי'ינה ב-2017; (2) 4 מיליון דולר ברבעון הראשון של השנה (ברבעון הראשון של 2020: 1 מיליון דולר) של הוצאות שאינן במזומן, הקשורות לתכניות תמריצים; וכן (3) 4 מיליון דולר ברבעון הראשון של השנה (ברבעון הראשון של 2020: 3 מיליון דולר) של הוצאות המתייחסות בעיקר להפחתה שאינה במזומן של נכסים בלתי מוחשיים, שנוצרו כחלק מעודפי עלות (PPA) קשורים לרכישות, ללא השפעה על ביצועיהן השוטפים של החברות שנרכשו, וכן של הוצאות נוספות הקשורות למיזוגים ורכישות. הסך המצרפי הגבוה יותר של הוצאות שאינן תפעוליות ברבעון הראשון של 2020 כולל גם סך של 11 מיליון דולר בגין הוצאות הפחתה שלא במזומן הקשורות לעודפי עלות (PPA) היסטוריים שנוצרו ברכישת אדמה פתרונות לחקלאות בשנת 2011, אשר מרביתן הגיעו לסיימו, וכן סך של 9 מיליון דולר בגין הוצאות פרישה מוקדמת. לפרטים נוספים לעניין הוצאות אלה, שאינן תפעוליות, ראו בנספח להודעה זו.

בנטרול השפעת ההוצאות האמורות, שאינן תפעוליות, ההוצאות התפעוליות המתואמות ברבעון היו 223 מיליון דולר (20.1% מהמכירות), לעומת 199 מיליון דולר (20.5% מהמכירות) בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

ההוצאות התפעוליות הגבוהות יותר משקפות בעיקר את הגדלת צוותי המכירות והשיווק באיזורים הגאוגרפיים הצומחים במטרה לתמוך בצמיחה החזקה במכירות; את העליה בעלויות התובלה והלוגיסטיקה הן כתוצאה מעליה במחירי ההובלה והן עקב העליה בכמויות המשונעות; ובנוסף, את הכללת הרכישות שבוצעו לאחרונה ביוון, בפרגוואי ובסין. על אף העליה בהוצאות התפעוליות במונחים אבסולוטיים, החברה המשיכה לשפר את יחס ההוצאות למכירות.

**הרווח התפעולי** המדווח ברבעון הראשון עמד על 65 מיליון דולר (5.9% מהמכירות), לעומת 51 מיליון דולר (5.2% מהמכירות) בתקופה המקבילה ב-2020. בנטרול השפעת ההוצאות החריגות וההוצאות שאינן תפעוליות, המפורטות לעיל, הרווח התפעולי המתואם ברבעון הסתכם ב-98 מיליון דולר (8.9% מהמכירות), לעומת 97 מיליון דולר (10.0% מהמכירות) בתקופה המקבילה ב-2020. הרווח התפעולי הגבוה במעט ברבעון הראשון נובע מהרווח הגולמי הגבוה יותר, אך משקף גם את העליה בהוצאות התפעוליות כתוצאה מהצמיחה החזקה.

**ה-EBITDA** המדווח ברבעון הראשון הסתכם ב-138 מיליון דולר (12.4% מהמכירות), עליה של 3.5% לעומת EBITDA בסך 133 מיליון דולר (13.7% מהמכירות) שנרשם בתקופה המקבילה בשנה הקודמת. בנטרול השפעת ההוצאות החריגות וההוצאות שאינן תפעוליות, המפורטות לעיל, ה-EBITDA המתואם ברבעון עמד על 157 מיליון דולר (14.2% מהמכירות), עליה של 2.4% בהשוואה ל-153 מיליון דולר (15.8% מהמכירות) ברבעון הראשון ב-2020.

**הוצאות מימון והכנסות מהשקעות** ברבעון עמדו על 36 מיליון דולר, בהשוואה ל-31 מיליון דולר בתקופה המקבילה ב-2020. הוצאות המימון הגבוהות יותר נובעות בעיקר מעליה בהוצאות המימון הקשורות לאג"ח צמודות המדד הנקובות בש"ח, נוכח העליה במדד המחירים לצרכן בישראל.

**הוצאות המס** ברבעון הראשון עמדו על סך של 6 מיליון דולר, בהשוואה ל-22 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנה הקודמת. ככלל, הרבעון הראשון מאופיין על ידי שיעור מס אפקטיבי נמוך בהשוואה לשיעור המס האפקטיבי של החברה לאורך השנה המלאה. זאת בעיקר בשל יצירת רווחים על ידי חברות בנות בתוך קבוצת אדמה, אשר שיעורי המס שלהן נמוכים יותר בהשוואה לשיעור המס האפקטיבי המצרפי של החברה, וכן בשל שיטת חישוב נכסי מס הקשורים לרווחים שטרם מומשו. למרות זאת, ברבעון הראשון של 2020 החברה רשמה הוצאות מס גבוהות יותר בעיקר כתוצאה מהשפעת היחלשות המטבעות המשמעותית מול הדולר באותו רבעון, ובפרט של הריאל הברזילאי, אשר הביאה לעליה בהוצאות מס שאינן במזומן עקב הפרשים בין מטבע הפעילות (הדולר) לבין מטבעות המיסוי (המטבעות המקומיים) ביחס לערכם של נכסים לא כספיים.

**רווח נקי מדווח המיוחס לבעלי המניות של החברה** הסתכם ב-23 מיליון דולר (2.1% מהמכירות) ברבעון הראשון, לעומת הפסד של 2 מיליון דולר שנרשם בתקופה המקבילה בשנה הקודמת. בנטרול השפעת ההוצאות החריגות וההוצאות שאינן תפעוליות, המפורטות לעיל, הרווח הנקי המתואם ברבעון עמד על 52 מיליון דולר (4.7% מהמכירות), עליה של 25% בהשוואה ל-42 מיליון דולר (4.3% מהמכירות) בתקופה המקבילה ב-2020.



השיפור ברווח הנקי ברבעון נובע מהרווח התפעולי הגבוה במקצת ומהוצאות המס הנמוכות יותר, אשר קוזזו חלקית על ידי העליה בהוצאות המימון.

**הון חוזר תפעולי:** ההון החוזר ליום ה-31 במרץ 2021 עמד על 2,604 מיליון דולר, בהשוואה ל-2,178 מיליון דולר באותו מועד בשנה הקודמת. לחברה רמות מלאי גבוהות יותר בעיקר עקב שינוי בתמהיל המכירות הגיאוגרפי ותמהיל סל המוצרים, וכן כתוצאה מהצפי להמשך צמיחה כמותית ברבעונים הבאים. בנוסף, החברה רשמה עליה ביתרת הלקוחות, שנבעה ברובה מהצמיחה החזקה שלה ברבעונים האחרונים בשווקים המתעוררים, ובעיקר באמריקה הלטינית וברזיל, שם תנאי האשראי ללקוחות ארוכים יותר, וכן כתוצאה מהארכת תנאי האשראי במדינות מסוימות, בהן השפעת הקורונה הייתה הגדולה ביותר. עליות אלה קוזזו בחלקן על ידי עליה בחובות לספקים.

**תזרים מזומנים:** תזרים המזומנים ששימש את החברה לפעילות שוטפת ברבעון עמד על 129 מיליון דולר, בהשוואה ל-55 מיליון דולר ששימשו את החברה בתקופה המקבילה ב-2020. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת השלילי, שהוא אופייני לאדמה ברבעון הראשון של השנה, משקף גם את הבנייה הגבוהה יותר של ההון החוזר ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל בשנה הקודמת.

תזרים המזומנים נטו ששימש לפעילות השקעה הסתכם ב-109 מיליון דולר ברבעון, לעומת 54 מיליון דולר בתקופה המקבילה ב-2020. תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה הגבוה יותר ברבעון משקף ברובו גידול בהשקעות ברכוש קבוע, בעיקר כתוצאה משרדוג והעתקת אתרי ייצור בסין ובישראל, רכישת החזקת הרוב בזרוע המסחרית של חברת הוייפאנג בתחום מוצרים להגנת הצומח בשוק המקומי בסין, וכן השקעות בקידום סל המוצרים המבודלים של החברה.

תזרים המזומנים החופשי ששימש את החברה ברבעון הראשון הסתכם ב-248 מיליון דולר, בהשוואה לתזרים של 116 מיליון דולר ששימש את החברה בתקופה המקבילה ב-2020, ומשקף את התנועות האמורות בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת ובתזרים ששימש לפעילות השקעה.

### המשך פיתוח סל המוצרים

ברבעון הראשון, אדמה המשיכה לפתח את סל המוצרים המבודלים שלה. בחברה נתקבלו מספר רישויים חדשים במהלך הרבעון, כולל VERITAS<sup>®</sup>, קוטל פטריות ייחודי, רחב טווח, לשליטה במחלות עלווה באוסטרליה, וכן HEYDAY<sup>®</sup>, קוטל עשבים להתמודדות עם עשבים בתאילנד.

השקות של מוצרים חדשים במהלך הרבעון כללו את BARROZ<sup>®</sup>, פורמולציה מגורענת ייחודית ונוחה לשימוש למגדלי אורז, לשם השגת שליטה אפקטיבית במזיקים בהודו, וכן EMPHASIS<sup>®</sup>, אריזה משולבת של קוטלי עשבים אשר מספקת תרומה מקיפה ויעילה לפני זריעה בקנדה.

### סקירת המכירות לפי אזורים

		מיליוני \$		
		רבעון 1 2020	רבעון 1 2021	
% שינוי במטבעות מקומיים	% שינוי בדולר ארה"ב			
-4.1%	-3.5%	357	344	אירופה
+11.8%	+12.4%	168	189	צפון אמריקה
+22.1%	+11.3%	159	177	אמריקה הלטינית
+39.3%	+52.7%	158	241	אסיה פסיפיק
+71.0%	+81.6%	68	124	מתוכו סין
+23.0%	+20.4%	131	158	הודו, המזרח התיכון ואפריקה
<b>+13.6%</b>	<b>+14.0%</b>	<b>973</b>	<b>1,109</b>	<b>סה"כ</b>



**אירופה:** המכירות היו נמוכות ב-4.1% ברבעון במונחי מטבע מקור, בהשוואה לתקופה המקבילה ב-2020.

השפעת ההתחלה האיטית לעונה באזורי צפון ומזרח אירופה גברה על הצמיחה באזורים הדרומיים של היבשת, שם תנאי שוק מיטיבים תרמו לביקושים טובים. הדבר בולט במיוחד בהשוואה לרבעון הראשון של 2020, תקופה שבה החברה רשמה הזמנות בהיקפים גדולים מאת מפיצים לאור הצפי לסגרים עקב מגפת הקורונה, שהחלו זמן קצר לאחר מכן.

במונחי דולר, המכירות באירופה היו נמוכות ב-3.5% ברבעון, בהשוואה לתקופה המקבילה ב-2020.

**צפון אמריקה:** מכירות החברה צמחו ב-11.8% ברבעון במונחי מטבע מקור, בהשוואה לתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

הצמיחה באזור הושגה הודות לביצועים חזקים בתחום הגנת הצומח לשימושים שאינם חקלאיים, תחום שנהנה מפתיחתה המחודשת של הכלכלה לאחר ההגבלות שהוטלו ב-2020 כתוצאה ממגפת הקורונה. ביצועים אלה יותר מפיצו על ירידה מסויימת בתחום המוצרים להגנת הצומח לשימושים חקלאיים בארה"ב.

במונחי דולר, מכירות החברה בצפון אמריקה צמחו ב-12.4% ברבעון הראשון של השנה בהשוואה לתקופה המקבילה ב-2020, כשהן משקפות את ההתחזקות המתונה של הדולר הקנדי ברבעון.

**אמריקה הלטינית:** המכירות זינקו ב-22.1% ברבעון במונחי מטבע מקור בהשוואה לתקופה המקבילה בשנה הקודמת. החברה ממשיכה במסלול הצמיחה שלה באמריקה הלטינית הודות לגידול כמותי איתן וביצועים טובים מצד המוצרים שהושקו לאחרונה באזור.

במונחי דולר, המכירות באמריקה הלטינית צמחו ב-11.3% בהשוואה לתקופה המקבילה, כשהצמיחה העסקית החזקה קוזזה בחלקה על ידי חולשת המטבעות המקומיים באזור, ובפרט הריאל הברזילאי, מול הדולר.

**אסיה פסיפיק:** מכירות החברה צמחו ב-39.3% ברבעון במונחי מטבע מקור, לעומת התקופה המקבילה ב-2020.

הצמיחה החזקה באזור הושגה הן בסין והן מחוץ לה. בסין, אדמה רשמה צמיחה משמעותית ברבעון הן במכירות סל המוצרים הממותגים והמפורמלים שלה הודות לביקוש מוגבר למוצרים להגנה על דגנים עקב הגדלת שטחי הזריעה והתחלה מוקדמת לעונת הרבעון השני, והן במכירות של חומרי גלם וחומרי ביניים. המכירות במדינה זכו לחיזוק נוסף עקב הכללת הרכישה שבוצעה לאחרונה, של עסקי הזרוע המסחרית של חברת הוייפאנג בתחום מוצרים להגנת הצומח בשוק המקומי בסין.

בשאר אזור אסיה פסיפיק, החברה נהנתה מתנאים עונתיים מיטיבים ורשמה צמיחה חזקה, על אף התאוששות איטית יותר מאתגרי הקורונה באסיה.

במונחי דולר, המכירות באסיה פסיפיק צמחו ב-52.7% ברבעון בהשוואה לתקופה המקבילה בשנה הקודמת, כשהן משקפות בעיקר את התחזקות היואן הסיני (RMB) והדולר האוסטרלי אל מול הדולר.

**הודו, המזרח התיכון ואפריקה:** המכירות ברבעון צמחו ב-23.0% במונחי מטבע מקור בהשוואה לתקופה המקבילה ב-2020, הודות לצמיחה כמותית חזקה לצד העלאת מחירים, וכן בזכות תנאי מזג אוויר חיוביים.

במהלך הרבעון, אדמה השיקה מתקן פיילוט חדש לפיתוח פורמולציות בהודו, תוך שהיא משלימה את יכולתיה המובילות בפיתוח פורמולציות במרכזי המו"פ העיקריים שלה בישראל, בסין ובהודו. המתקן החדש, המצויד בטכנולוגיות החדשיות ביותר, יגשר בין תהליכים במעבדת המו"פ לתהליכים לייצור מסחרי.

במונחי דולר, המכירות באזור הודו, המזרח התיכון ואפריקה צמחו ב-20.4% ברבעון בהשוואה לתקופה המקבילה בשנה הקודמת, כשהן משקפות בעיקר את חולשת הלירה הטורקית, אשר קוזזה חלקית על ידי התחזקות השקל.



## מכירות לפי תחומי פעילות

### התפלגות המכירות ברבעון לפי סגמנטים

מיליוני \$	רבעון 1 2021	%	רבעון 1 2020	%
מוצרים להגנת הצומח	1,007	90.8%	885	91.0%
חומרי ביניים ותוספים	102	9.2%	88	9.0%
<b>סה"כ</b>	<b>1,109</b>	<b>100.0%</b>	<b>973</b>	<b>100.0%</b>

### התפלגות המכירות ברבעון לפי קטגוריית מוצרים

מיליוני \$	רבעון 1 2021	%	רבעון 1 2020	%
קוטלי עשבים	477	43.0%	441	45.3%
קוטלי חרקים	314	28.3%	217	22.3%
קוטלי פטריות	216	19.5%	227	23.3%
חומרי ביניים ותוספים	102	9.2%	88	9.0%
<b>סה"כ</b>	<b>1,109</b>	<b>100.0%</b>	<b>973</b>	<b>100.0%</b>

הערה: התפלגות המכירות לפי קטגוריית מוצרים מובאת לצורכי נוחות בלבד ואינה מייצגת את האופן שבו החברה מנוהלת או את האופן שבו היא מקבלת את החלטותיה התפעוליות.

## מידע נוסף

כל דיווחי החברה, ביחד עם מצגת עיקרי התוצאות הכספיות לתקופה, זמינים באתר האינטרנט של החברה בכתובת [www.adama.com](http://www.adama.com).

##

## אודות אדמה

אדמה הינה מהחברות המובילות בעולם בתחום הגנת הצומח, המספקת פתרונות לחקלאים בכל העולם להתמודדות עם עשבים, מזיקים ונגעים. לאדמה אחד מסלי המוצרים המקיפים והמגוונים בעולם של חומרים פעילים וכן מרכזי מחקר ופיתוח, מתקני ייצור ופורמולציות מתקדמים, לצד תרבות ארגונית אשר מעודדת את אנשינו בשקווים ברחבי העולם להאזין לחקלאים וליישם פתרונות בהתאם לצרכים בשטח. כל אלה ממצבים את אדמה באופן ייחודי להציע מגוון עצום של תערובות ופורמולציות ייחודיות ומוצרים מבודלים ואיכותיים, המספקים פתרונות אשר נותנים מענה לצרכי החקלאים והלקוחות המקומיים ביותר מ-100 מדינות ברחבי העולם. למידע נוסף, בקרו אותנו בכתובת [www.adama.com](http://www.adama.com) ועקבו אחרינו בטוויטר ב- [@AdamaAgri](https://twitter.com/AdamaAgri).



## Abridged Adjusted Consolidated Financial Statements

The following abridged consolidated financial statements and notes have been prepared as described in Note 1 in this appendix. While prepared based on the principles of Chinese Accounting Standards (ASBE), they do not contain all of the information which either ASBE or IFRS would require for a complete set of financial statements, and should be read in conjunction with the consolidated financial statements of both ADAMA Ltd. and Adama Agricultural Solutions Ltd. as filed with the Shenzhen and Tel Aviv Stock Exchanges, respectively.

Relevant income statement items contained in this release are also presented on an “Adjusted” basis, which exclude items that are of a one-time or non-cash/non-operational nature that do not impact the ongoing performance of the business, and reflect the way the Company’s management and the Board of Directors view the performance of the Company internally. The Company believes that excluding the effects of these items from its operating results allows management and investors to effectively compare the true underlying financial performance of its business from period to period and against its global peers.

### Abridged Consolidated Income Statement for the First Quarter

<i>Adjusted<sup>1</sup></i>	Q1 2021 USD (m)	Q1 2020 USD (m)	Q1 2021 RMB (m)	Q1 2020 RMB (m)
<b>Revenues</b>	<b>1,109</b>	<b>973</b>	<b>7,187</b>	<b>6,782</b>
Cost of Sales	782	673	5,069	4,696
Other costs	5	3	34	20
<b>Gross profit</b>	<b>322</b>	<b>296</b>	<b>2,085</b>	<b>2,066</b>
<i>% of revenue</i>	<i>29.0%</i>	<i>30.5%</i>	<i>29.0%</i>	<i>30.5%</i>
<i>Selling &amp; Distribution expenses</i>	178	159	1,156	1,106
<i>General &amp; Administrative expenses</i>	32	27	208	188
<i>Research &amp; Development expenses</i>	17	17	110	116
<i>Other operating expenses</i>	-4	-3	-26	-23
Total operating expenses	223	199	1,448	1,387
<i>% of revenue</i>	<i>20.1%</i>	<i>20.5%</i>	<i>20.1%</i>	<i>20.5%</i>
<b>Operating income (EBIT)</b>	<b>98</b>	<b>97</b>	<b>637</b>	<b>679</b>
<i>% of revenue</i>	<i>8.9%</i>	<i>10.0%</i>	<i>8.9%</i>	<i>10.0%</i>
Financial expenses and investment income	36	31	236	217
<b>Income before taxes</b>	<b>62</b>	<b>66</b>	<b>401</b>	<b>462</b>
Taxes on Income	9	25	58	173
<b>Net Income</b>	<b>53</b>	<b>42</b>	<b>342</b>	<b>289</b>
Attributable to:				
Non-controlling interest	1	-	5	-
<b>Shareholders of the Company</b>	<b>52</b>	<b>42</b>	<b>337</b>	<b>289</b>
<i>% of revenue</i>	<i>4.7%</i>	<i>4.3%</i>	<i>4.7%</i>	<i>4.3%</i>
Adjustments	-29	-44	-188	-306
<b>Reported Net income attributable to the shareholders of the Company</b>	<b>23</b>	<b>-2</b>	<b>162</b>	<b>-17</b>
<i>% of revenue</i>	<i>2.1%</i>	<i>-</i>	<i>2.1%</i>	<i>-</i>
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>157</b>	<b>153</b>	<b>1,018</b>	<b>1,069</b>
<i>% of revenue</i>	<i>14.2%</i>	<i>15.8%</i>	<i>14.2%</i>	<i>15.8%</i>
<b>Adjusted EPS<sup>2</sup></b>				
– Basic	0.0223	0.0170	0.1447	0.1182
– Diluted	0.0223	0.0170	0.1447	0.1182
<b>Reported EPS<sup>2</sup></b>				
– Basic	0.0098	-0.0010	0.0639	-0.0068
– Diluted	0.0098	-0.0010	0.0639	-0.0068

<sup>1</sup> For an analysis of the differences between the adjusted income statement items and the income statement items as reported in the financial statements, see below “Analysis of Gaps between Adjusted Income Statement and Income Statement in Financial Statements”.

<sup>2</sup> The number of shares used to calculate both basic and diluted earnings per share in 2021 is 2,329.8 million shares, reflecting the buyback and cancellation of 102.4 million shares from CNAC in July 2020 and repurchase of 14.3 million B shares during the second half of 2020. The number of shares used to calculate both basic and diluted earnings per share in 2020 is 2,446.6 million shares.



## Abridged Consolidated Balance Sheet

	March 31 2021 USD (m)	March 31 2020 USD (m)	March 31 2021 RMB (m)	March 31 2020 RMB (m)
<b>Assets</b>				
<b>Current assets:</b>				
Cash at bank and on hand	596	602	3,915	4,264
Bills and accounts receivable	1,707	1,414	11,220	10,019
Inventories	1,663	1,424	10,931	10,091
Other current assets, receivables and prepaid expenses	383	461	2,516	3,264
<b>Total current assets</b>	<b>4,349</b>	<b>3,901</b>	<b>28,582</b>	<b>27,639</b>
<b>Non-current assets:</b>				
Fixed assets, net	1,235	1,099	8,115	7,786
Rights of use assets	80	75	528	534
Intangible assets, net	1,490	1,455	9,790	10,308
Deferred tax assets	133	118	874	833
Other non-current assets	83	96	542	681
<b>Total non-current assets</b>	<b>3,021</b>	<b>2,843</b>	<b>19,849</b>	<b>20,142</b>
<b>Total assets</b>	<b>7,370</b>	<b>6,743</b>	<b>48,431</b>	<b>47,780</b>
<b>Liabilities</b>				
<b>Current liabilities:</b>				
Loans and credit from banks and other lenders	618	507	4,063	3,595
Bills and accounts payable	781	680	5,131	4,814
Other current liabilities	760	813	4,995	5,760
<b>Total current liabilities</b>	<b>2,157</b>	<b>2,000</b>	<b>14,189</b>	<b>14,169</b>
<b>Long-term liabilities:</b>				
Loans and credit from banks and other lenders	368	167	2,416	1,181
Debentures	1,195	1,101	7,851	7,804
Deferred tax liabilities	59	63	387	448
Employee benefits	100	97	657	687
Other long-term liabilities	170	140	1,120	991
<b>Total long-term liabilities</b>	<b>1,892</b>	<b>1,568</b>	<b>12,431</b>	<b>11,111</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>4,051</b>	<b>3,568</b>	<b>26,620</b>	<b>25,280</b>
<b>Equity</b>				
<b>Total equity</b>	<b>3,319</b>	<b>3,175</b>	<b>21,811</b>	<b>22,500</b>
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>7,370</b>	<b>6,743</b>	<b>48,431</b>	<b>47,780</b>





ADAMA

Abridged Consolidated Cash Flow Statement for the First Quarter

	Q1 2021 USD (m)	Q1 2020 USD (m)	Q1 2021 RMB (m)	Q1 2020 RMB (m)
<b>Cash flow from operating activities:</b>				
Cash flow from operating activities	-129	-55	-838	-385
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>-129</b>	<b>-55</b>	<b>-838</b>	<b>-385</b>
<b>Investing activities:</b>				
Acquisitions of fixed and intangible assets	-91	-51	-588	-357
Proceeds from disposal of fixed and intangible assets	1	1	9	9
Acquisition of subsidiaries	-8	-	-55	-
Other investing activities	-11	-3	-71	-25
<b>Cash flow used for investing activities</b>	<b>-109</b>	<b>-53</b>	<b>-704</b>	<b>-373</b>
<b>Financing activities:</b>				
Receipt of loans from banks and other lenders	287	171	1,862	1,194
Repayment of loans from banks and other lenders	-38	-61	-244	-429
Interest payment and other	-10	-7	-63	-46
Other financing activities	5	-13	26	-90
<b>Cash flow from (used for) financing activities</b>	<b>244</b>	<b>90</b>	<b>1,581</b>	<b>629</b>
Effects of exchange rate movement on cash and cash equivalents	-2	-3	18	47
<b>Net change in cash and cash equivalents</b>	<b>4</b>	<b>-21</b>	<b>57</b>	<b>-82</b>
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	588	619	3,835	4,320
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	<b>592</b>	<b>598</b>	<b>3,892</b>	<b>4,238</b>
<b>Free Cash Flow</b>	<b>-248</b>	<b>-116</b>	<b>-1,605</b>	<b>-805</b>



## Notes to Abridged Consolidated Financial Statements

### Note 1: Basis of preparation

**Basis of presentation and accounting policies:** The abridged consolidated financial statements for the quarters ended March 31, 2021 and 2020 incorporate the financial statements of ADAMA Ltd. and of all of its subsidiaries (the "Company"), including Adama Agricultural Solutions Ltd. ("Solutions") and its subsidiaries.

The Company has adopted the Accounting Standards for Business Enterprises (ASBE) issued by the Ministry of Finance (the "MoF") and the implementation guidance, interpretations and other relevant provisions issued or revised subsequently by the MoF (collectively referred to as "ASBE").

The abridged consolidated financial statements contained in this release are presented in both Chinese Renminbi (RMB), as the Company's shares are traded on the Shenzhen Stock Exchange, as well as in United States dollars (\$) as this is the major currency in which the Company's business is conducted. For the purposes of this release, a customary convenience translation has been used for the translation from RMB to US dollars, with Income Statement and Cash Flow items being translated using the quarterly average exchange rate, and Balance Sheet items being translated using the exchange rate at the end of the period.

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements, and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Actual results could differ from those estimated.

### Note 2: Abridged Financial Statements

For ease of use, the financial statements shown in this release have been abridged as follows:

#### Abridged Consolidated Income Statement:

- "Gross profit" in this release is revenue less costs of goods sold, taxes and surcharges, inventory impairment and other idleness charges (in addition to those already included in costs of goods sold); part of the idleness charges is removed in the Adjusted financial statements
- "Other operating expenses" includes impairment losses (not including inventory impairment); gain (loss) from disposal of assets and non-operating income and expenses
- "Operating expenses" in this release differ from those in the formally reported financial statements in that in this release certain idleness charges have been reclassified to impact gross profit, in line with the approach taken by the Company with respect to idleness charges generally
- "Financial expenses and investment income" includes net financing expenses; gains from changes in fair value; and investment income (including share of income of equity accounted investees)

#### Abridged Consolidated Balance Sheet:

- "Other current assets, receivables and prepaid expenses" includes financial assets held for trading; financial assets in respect of derivatives; prepayments; other receivables; and other current assets
- "Fixed assets, net" includes fixed assets and construction in progress
- "Intangible assets, net" includes intangible assets and goodwill
- "Other non-current assets" includes other equity investments; long-term equity investments; long-term receivables; investment property; and other non-current assets
- "Loans and credit from banks and other lenders" includes short-term loans and non-current liabilities due within one year
- "Other current liabilities" includes financial liabilities in respect of derivatives; payables for employee benefits, taxes, interest, dividends and others; advances from customers and other current liabilities
- "Other long-term liabilities" includes long-term payables, provisions, deferred income and other non-current liabilities



## Income Statement Adjustments

	Q1 2021 USD (m)	Q1 2020 USD (m)	Q1 2021 RMB (m)	Q1 2020 RMB (m)
<b>Net Income (Reported)</b>	<b>23.3</b>	<b>-2.4</b>	<b>150.8</b>	<b>-16.7</b>
<b>Adjustments to COGS &amp; Operating Expenses:</b>				
1. Amortization of Legacy PPA of 2011 acquisition of Solutions (non-cash)	0.3	11.5	1.6	79.9
2. Amortization of Transfer assets received and written-up due to 2017 ChemChina-Syngenta transaction (non-cash)	7.8	7.9	50.8	54.9
3. Upgrade & Relocation related costs	15.4	15.4	99.8	107.6
4. Incentive plans (non-cash)	4.1	0.7	26.8	5.1
5. Amortization of acquisition-related PPA (non-cash) and other acquisition-related costs	3.7	2.6	24.3	17.8
6. Employee early retirement expenses	-	8.6	-	59.8
7. Provisions in tax expenses related to prior years' activities	1.6	-	10.3	-
<b>Total Adjustments to Operating Income (EBIT)</b>	<b>33.0</b>	<b>46.6</b>	<b>213.6</b>	<b>325.1</b>
<b>Total Adjustments to EBITDA</b>	<b>19.4</b>	<b>20.2</b>	<b>125.6</b>	<b>140.9</b>
<b>Adjustments to Taxes</b>				
1. Tax shield on Legacy PPA of 2011 acquisition of Solutions	0.0	1.9	0.3	13.6
3. Taxes related to restructuring costs	2.4	0.5	15.6	3.5
5. Deferred tax due to amortization of acquisition-related PPA and other acquisition-related costs	0.6	0.3	3.9	2.2
7. Provisions in tax expenses related to prior years' activities	0.4	-	2.5	-
<b>Total adjustments to Net Income</b>	<b>29.5</b>	<b>43.9</b>	<b>191.5</b>	<b>305.8</b>
<b>Net Income (Adjusted)</b>	<b>52.8</b>	<b>41.5</b>	<b>342.3</b>	<b>289.2</b>
<b>Total adjustments to Net Income attributable to the shareholders of the Company</b>	<b>29.1</b>	<b>43.9</b>	<b>188.4</b>	<b>305.8</b>

### Notes:

- Amortization of Legacy PPA of 2011 acquisition of Solutions (non-cash):** Under ASBE, since the first combined reporting for Q3 2017, the Company has inherited the historical "legacy" amortization charge that ChemChina previously was incurring in respect of its acquisition of Solutions in 2011. This amortization is done in a linear manner on a quarterly basis, most of which will have been completed by the end of 2020.
- Amortization of Transfer assets received and written-up due to 2017 ChemChina-Syngenta transaction (non-cash):** The proceeds from the Divestment of crop protection products in connection with the approval by the EU Commission of the acquisition of Syngenta by ChemChina, net of taxes and transaction expenses, were paid to Syngenta in return for the transfer of a portfolio of products in Europe of similar nature and economic value. Since the products acquired from Syngenta are of the same nature and with the same net economic value as those divested, and since in 2018 the Company adjusted for the one-time gain that it made on the divested products, the additional amortization charge incurred due to the written-up value of the acquired assets is also adjusted to present a consistent view of Divestment and Transfer transactions, which had no net impact on the underlying economic performance of the Company. These additional amortization charges will continue until 2032 but at a reducing rate, yet will still be at a meaningful level until 2028.
- Upgrade & Relocation-related costs:** These charges all relate to the multi-year Upgrade & Relocation program in China. As part of this program, production assets located in the old production sites in Jingzhou and Huai'An are being relocated to the new sites, both in 2020 and in the coming years. Since some of the older production assets may not be able to be relocated, some of these assets which are no longer operational are being written off (or impaired), while for others, their economic life has been shortened and therefore will be depreciated over a shorter period. Since these are older assets that were built many years ago and will be replaced by newer production facilities at the new sites, and since the ongoing operations of the business will not be impacted thereby, the Company adjusts for the impact of all charges related to the China Upgrade & Relocated program, which include mainly: (i) excess procurement costs incurred as the Company continued to fulfill demand for its products, in order to protect its market position, through replacement sourcing at significantly higher costs from third-party suppliers (ii) elevated idleness charges largely related to suspensions at the facilities being relocated as well as to the temporary suspensions of the Jingzhou site in Q1 2020 (at the outbreak of COVID-19 in Hubei Province).
- Incentive plans (non-cash):** The Company granted its employees, who are mainly non-Chinese residents, a long-term incentive (LTI) in the form of 'phantom' options, due to the complexity of granting Chinese-listed, equity-settled options to non-Chinese employees. As such, the Company records an expense, or recognizes income, depending on the fluctuation in the Company's share price, even though the Company will not incur any cash impact prior to exercise of the phantom options. To neutralize the impact of such share price movements on the measurement of the Company's performance and expected employee compensation and to reflect the existing phantom options, in the Company's adjusted financial performance, the LTI is presented on an equity-settled basis in accordance with the value of the existing plan at the grant date.
- Amortization of acquisition-related PPA (non-cash) and other acquisition-related costs:** Related mainly to the non-cash amortization of intangible assets created as part of the Purchase Price Allocation (PPA) on acquisitions, with no impact on the ongoing performance of the companies acquired, as well as other M&A-related costs.



6. **Employee early retirement expenses:** Provision for early retirement plan of employees at the Company's Israeli manufacturing sites.  
 7. **Provisions in tax expenses related to prior years' activities:** Provisions in respect of tax expenses related to activities of prior years.

## Exchange Rates of the Company's Principal Functional Currencies

	March 31			Q1 Average		
	2021	2020	Change	2021	2020	Change
EUR/USD	1.174	1.094	7.3%	1.206	1.102	9.4%
USD/BRL	5.697	5.199	(9.6%)	5.473	4.458	(22.8%)
USD/PLN	3.968	4.147	4.3%	3.772	3.920	3.8%
USD/ZAR	14.93	17.89	16.6%	14.970	15.351	2.5%
AUD/USD	0.761	0.609	25.0%	0.773	0.658	17.6%
GBP/USD	1.376	1.234	11.5%	1.380	1.234	11.8%
USD/ILS	3.334	3.565	6.5%	3.270	3.565	8.3%
USD LIBOR 3M	0.20%	1.45%	(86.2%)	0.20%	1.53%	(86.9%)

	March 31			Q1 Average		
	2021	2020	Change	2021	2020	Change
USD/RMB	6.571	7.085	(7.3%)	6.481	6.974	(7.1%)
EUR/RMB	7.712	7.751	(0.5%)	6.481	7.687	(15.7%)
RMB/BRL	0.867	0.734	(18.2%)	0.844	0.639	(32.1%)
RMB/PLN	0.604	0.585	(3.2%)	0.604	0.562	(7.4%)
RMB/ZAR	2.271	2.525	10.0%	2.271	2.201	(3.2%)
AUD/RMB	5.003	4.317	15.9%	5.012	4.586	9.3%
GBP/RMB	9.041	8.742	3.4%	9.041	8.926	1.3%
RMB/ILS	0.507	0.503	(0.8%)	0.507	0.501	(1.2%)