



אדמה מפרסמת תוצאות לרבעון השני ולמחצית הראשונה של שנת 2021

צמיחה חזקה במכירות ברבעון השני הודות להמשך צמיחה כמותית איתנה, הביאה למכירות שיא במחצית הראשונה של השנה

עיקרי התוצאות לרבעון השני של 2021

- המכירות צמחו ב-18% לשיא של כל הזמנים לרבעון השני והסתכמו ב-1,220 מיליון דולר, הודות לצמיחה כמותית חזקה של 15%
- ה-EBITDA המתואם עלה ב-9% והסתכם ב-186 מיליון דולר
- הרווח הנקי המדווח עלה ב-8% והסתכם ב-34 מיליון דולר
- הרווח הנקי המתואם עלה ב-18% והסתכם ב-63 מיליון דולר

עיקרי התוצאות למחצית הראשונה של 2021

- המכירות צמחו ב-16% לשיא של 2,329 מיליון דולר
- ה-EBITDA המתואם עלה ב-6% והסתכם ב-343 מיליון דולר
- הרווח הנקי המדווח עלה ב-97% והסתכם ב-57 מיליון דולר
- הרווח הנקי המתואם עלה ב-21% והסתכם ב-115 מיליון דולר

בייג'ינג, סין ותל-אביב, ישראל, 25 באוגוסט, 2021 – אדמה בע"מ ("החברה") (SZSE 000553), פרסמה היום את התוצאות הכספיות שלה לרבעון השני ולתקופת ששת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2021.

איגנסיו דומינגז, נשיא ומנכ"ל אדמה: "היום, כשמחירי הסחורות החקלאיות הם ברמות שלא נראו כבר מספר שנים, דבר שהביא לגידול בשטחי הזריעה, אנו חווים ביקושים עולמיים חזקים למוצרים להגנת הצומח. מצב זה מייצר הזדמנות גדולה עבור אדמה והתעשייה שלנו, ולצידה אחריות עצומה, לספק לחקלאי העולם פתרונות בטוחים, יעילים ובני קיימא כדי להבטיח את אספקת המזון, במיוחד בתקופה זו של שיבושים וחוסר ודאות גלובליים עקב הימשכות משבר הקורונה. אני שמח ביותר על כך שאנחנו ממשיכים להשיג את יעדי הביצועים העסקיים שלנו ורושמים רבעון נוסף של צמיחה בהכנסות וברווחים. הישגים אלה נרשמו על אף התקופה החריגה בה אנו נמצאים, אשר ממשיכה להציב אתגרים רבים בתחומי הלוגיסטיקה וקווי האספקה הגלובליים, ומהווים ראייה למחויבות ולמסירות של אנשינו במטרה להמשיך ולספק פתרונות להגנת הצומח לחקלאים בעולם כולו".

טבלה 1: סיכום ביצועים פיננסיים

מתואם			התאמות		מדווח			מיליוני \$
% שינוי	רבעון 2020	רבעון 2021	רבעון 2020	רבעון 2021	% שינוי	רבעון 2020	רבעון 2021	
+18%	1,036	1,220	-	-	+18%	1,036	1,220	הכנסות
+17%	311	365	11	25	+13%	300	340	רווח גולמי
	30.0%	29.9%				29.0%	27.9%	שיעור רווח גולמי
+12%	112	125	25	35	+3%	88	90	רווח תפעולי (EBIT)
	10.8%	10.3%				8.5%	7.4%	שיעור רווח תפעולי
+2%	69	71	25	35	-18%	44	36	רווח לפני מס
	6.7%	5.8%				4.3%	3.0%	שיעור הרווח
+18%	54	63	23	30	+8%	31	34	רווח נקי
	5.2%	5.2%				3.0%	2.8%	שיעור רווח נקי
								רווח למניה
+24%	0.0220	0.0272			+14%	0.0128	0.0145	USD -
+13%	0.1559	0.1759			+4%	0.0905	0.0937	RMB -
+9%	170	186	2	21	-2%	168	164	EBITDA
	16.4%	15.2%				16.2%	13.5%	שיעור EBITDA
מתואם			התאמות		מדווח			מיליוני \$
% שינוי	מחצית 1 2020	מחצית 1 2021	מחצית 1 2020	מחצית 1 2021	% שינוי	מחצית 1 2020	מחצית 1 2021	
+16%	2,008	2,329	-	-	+16%	2,008	2,329	הכנסות
+13%	607	687	30	42	+12%	577	645	רווח גולמי
	30.2%	29.5%				28.7%	27.7%	שיעור רווח גולמי
+7%	209	223	71	68	+12%	138	156	רווח תפעולי (EBIT)
	10.4%	9.6%				6.9%	6.7%	שיעור רווח תפעולי
-2%	136	133	72	68	+2%	64	65	רווח לפני מס
	6.8%	5.7%				3.2%	2.8%	שיעור הרווח
+21%	95	115	66	59	+97%	29	57	רווח נקי
	4.7%	5.0%				1.4%	2.4%	שיעור רווח נקי
								רווח למניה
+27%	0.0389	0.0496			+107%	0.0118	0.0244	USD -
+17%	0.2741	0.3207			+88%	0.0836	0.1575	RMB -
+6%	323	343	22	41	0%	301	302	EBITDA
	16.1%	14.7%				15.0%	13.0%	שיעור EBITDA

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 או עודכנו בהמשך 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 חולף 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 ולמשיקיעים לערוך הערכה אפקטיבית ובת השוואה בין הביצועים הכספיים של החברה כפי שהם במהותם, מתקופה לתקופה, וכן ביחס לחברות גלובליות מקבילות בענף. סיכום מפורט של ההתאמות האמורות מופיע בנספח שלהלן.

דוחות הרווח וההפסד המתואמים לרבעון השני ולמחצית הראשונה של שנת 2020 תוקנו לעומת האופן שבו הוצגו בשעתן 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, ברבעון השני ובמחצית הראשונה של שנת 2020 הוא 2,446.6 מיליון מניות. מספר המניות אשר שימש לחישוב הרווח למניה הבסיסי ובדילול מלא ברבעון השני ובמחצית הראשונה של שנת 2021 הוא 2,329.8 מיליון מניות, אשר משקף את הרכישה העצמית ובטולן של 102.4 מיליון מניות מכמצי"נה ביולי 2020 ואת הרכישה העצמית ובטולן של 14.3 מיליון מניות מסוג B במהלך המחצית השנייה של 2020.

סביבת שוק הגנת הצומח

ברבעון השני של שנת 2021, מחירי מרבית הסחורות החקלאיות נותרו גבוהים, והביאו לגידול בשטחי הזריעה ולביקושים עזים למוצרים להגנת הצומח ברוב האזורים. ביקושים אלה אף זכו לתמיכה כתוצאה מתנאי מזג אוויר חיוביים באזורים שונים, אם כי תנאי בצורת באמריקות, ובעיקר בברזיל ובמערב ארה"ב, יצרו אתגרים לחקלאים באזורים אלה.

במהלך הרבעון, מחירי חומרי ביניים וחומרים פעילים אשר נרכשים בסין המשיכו לעלות בהשוואה לתקופה המקבילה בשנה הקודמת כתוצאה ממחיריהם הגבוהים של חומרי הגלם ומהעליה בביקוש העולמי. מחירי הנפט עלו משמעותית בהמשך להקלה במגבלות הקורונה במספר מדינות.

עלויות ההובלה והלוגיסטיקה הגלובליות המשיכו לעלות במהלך הרבעון השני של 2021, שעה שהקורונה ממשיכה לשבש את פעילות הנמלים, פועל יוצא מכך הוא מחסור במכולות, בעוד הביקוש לשילוח ימי נותר גבוה. כמו כן, הפעילות הלוגיסטית היבשתית ממשיכה להיות מאתגרת, כאשר מגבלות הקשורות למגפה ממשיכות לשבש את קווי האספקה הפנים-ארציים. צירוף האילוצים האמורים משפיע על זמינות משאבי ההובלה והשילוח ואף הביא לעליה משמעותית בעלויותיהם – דינמיקה שנצפתה באופן נרחב לרוחב כלל הענפים הקשורים לסחר בינלאומי.

החברה ממשיכה לנהל באופן הדוק את פעילויות הרכש ושרשרת האספקה שלה במטרה לצמצם את השפעת העלויות בעלויות הרכש והלוגיסטיקה, ואף פועלת להתאמת התמחור היכן שניתן כדי לפצות על כך, אלא שהתחרות העזה בשווקים מרכזיים מסוימים מגבילה את יכולתה לנקוט בצעד זה באופן יעיל ובעיתוי המתאים.

עדכון בדבר החזרה לייצור באתר ג'ינגז

בהמשך להשלמת תכנית העתקת ושדרוג אתר הייצור של סונדה, לאחרונה חודש הייצור באתר החדש והמתקדם של החברה בג'ינגז, סין. על אף שהייצור בשלב ראשוני זה מתבצע בהיקפים נמוכים יחסית, החברה צופה שרמות התפוקה יעלו בהדרגה עד סוף השנה. החזרה לפעילות ייצור בסונדה תצמצם באופן הדרגתי את הצורך בהוצאות רכש נוספות בהן נשאה החברה בתקופה בה פעילות המפעל הושהתה, ואף צפויה להקטין את העלויות הכרוכות בהשבתה עם העליה ברמות הייצור והנצולת בחודשים הקרובים.

נתונים כספיים עיקריים

מכירות: המכירות ברבעון השני צמחו ב-18% והסתכמו ב-1,220 מיליון דולר, הודות לצמיחה כמותית חזקה של 15%.

במהלך הרבעון אדמה רשמה צמיחה מהותית באזור אסיה פסיפיק, בזכות ביצועים חזקים בסין ובאזור הפסיפיק. בצפון אמריקה, החברה רשמה המשך צמיחה בתחום הגנת הצומח לשימושים שאינם חקלאיים, לצד ביצועים משביעי רצון בתחום המוצרים להגנת הצומח לשימושים חקלאיים, כשהיא חוזרת לצמיחה אחרי רבעון ראשון שהושפע מתנאים מאתגרים ששררו ביבשת. גם באמריקה הלטינית נרשמה צמיחה יפה, על אף תנאי בצורת מתמשכים ברחבי האזור, כמו גם צמיחה חזקה באזור הודו, המזרח התיכון ואפריקה, שם החברה נהנתה מתנאי מזג אוויר מיטיבים, כולל תחילת עונת המונסונים בהודו. המכירות באירופה צמחו וקיבלו חיזוק עקב גל החום שפקד את האזור בתקופה האחרונה, אשר הביא לעלייה בהופעת מזיקים ונגעים ברוב המדינות.

הצמיחה המואצת ברבעון הביאה למכירות שיא במחצית הראשונה, שהסתכמו ב-2,329 מיליון דולר, עליה של 16%.

רווח גולמי: הרווח הגולמי המדווח ברבעון השני עלה ב-13% והסתכם ב-340 מיליון דולר (שיעורו 27.9%), ובמחצית הראשונה עלה ב-12% והסתכם ב-645 מיליון דולר (שיעורו 27.7%), לעומת 300 מיליון דולר (שיעורו 29.0%) ו-577 מיליון דולר (שיעורו 28.7%) בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה.



במסגרת עלות המכר המדווחת, החברה רשמה הוצאות חריגות בסך של כ-25 מיליון דולר ברבעון השני (ברבעון השני של 2020: 11 מיליון דולר), ובסך של 42 מיליון דולר במחצית הראשונה (במחצית הראשונה של 2020: 30 מיליון דולר). הוצאות אלה קשורות ברובן לתכנית ההעתקה והשדרוג המתמשכת של החברה, וכוללות בעיקר: (1) עלויות רכש עודפות, הן במונחי כמות והן במונחי עלות רכישה, שנגרמו עקב המשך 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 ההפסקה הזמנית 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 השני עלה ב-17% ועמד על 365 מיליון דולר (שיעורו 29.9%), ובמחצית הראשונה עלה ב-13% ועמד על 687 מיליון דולר (שיעורו 29.5%), לעומת 311 מיליון דולר (שיעורו 30.0%) ו-607 מיליון דולר (שיעורו 30.2%) בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה.

הרווח הגולמי הגבוה יותר ברבעון השני הושג הודות לצמיחה הכמותית החזקה והתחזקות המטבעות המקומיים מול הדולר האמריקאי, אשר יותר מקיזזו את השפעת המחירים הנמוכים יותר במטבע מקומי, וכן את השפעת העליה בעלויות הרכש והלוגיסטיקה.

במחצית הראשונה, הרווח הגולמי הגבוה יותר הושג הודות לצמיחה הכמותית החזקה לצד שינויים עונתיים חיוביים בסל המוצרים, וכן הודות להתחזקות המטבעות מול הדולר האמריקאי, כשכל אלה יותר מאשר פיצו על השפעת המחירים הנמוכים יותר במטבע מקומי והשפעת העליה בעלויות הרכש והלוגיסטיקה.

על אף הצמיחה יוצאת הדופן במכירות, הלחץ על שיעורי הרווחיות הגולמית של החברה נמשך, כשהוא משקף את עלויות הרכש והלוגיסטיקה הגבוהות יותר וכן את השפעת התחזקות היואן הסיני והשקל הישראלי על עלויות הייצור.

הוצאות תפעוליות: ההוצאות התפעוליות המדווחות ברבעון השני הסתכמו ב-250 מיליון דולר (20.5% מהמכירות), ובמחצית הראשונה ב-489 מיליון דולר (21.0% מהמכירות), לעומת 213 מיליון דולר (20.5% מהמכירות) ו-439 מיליון דולר (21.9% מהמכירות) בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה.

במסגרת ההוצאות התפעוליות המדווחות, החברה רשמה הוצאות מסוימות שאינן תפעוליות ואשר ברובן אינן במזומן, בסך של כ-10 מיליון דולר ברבעון השני של השנה (ברבעון השני של 2020: 14 מיליון דולר) ובסך של 26 מיליון דולר במחצית הראשונה (במחצית ראשונה של 2020: 41 מיליון דולר). הוצאות אלו כוללות בעיקר: (1) 7 מיליון דולר ברבעון השני (ברבעון השני של 2020: 8 מיליון דולר) ו-15 מיליון דולר במחצית הראשונה של השנה (במחצית הראשונה של 2020: 15 מיליון דולר) של הוצאות הפחתה שלא במזומן בגין נכסים שנתקבלו מסינג'נטה בקשר עם רכישת סינג'נטה על ידי כמצי'ינה ב-2017; (2) 1 מיליון דולר רווח ברבעון השני (ברבעון השני של 2020: 6 מיליון דולר) והוצאה בסך 4 מיליון דולר במחצית הראשונה של השנה (במחצית הראשונה של 2020: רווח של 5 מיליון דולר) של השפעות שאינן במזומן, הקשורות לתכניות תמריצים; וכן (3) 4 מיליון דולר ברבעון השני (ברבעון השני של 2020: 2 מיליון דולר) ו-8 מיליון דולר במחצית הראשונה של השנה (במחצית הראשונה של 2020: 5 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 השני ובמחצית הראשונה של 2020 כולל גם סך של 11 מיליון דולר ו-23 מיליון דולר, בהתאמה, בגין הוצאות הפחתה שלא במזומן הקשורות לעודפי עלות (PPA) היסטוריים שנוצרו ברכישת אדמה פתרונות לחקלאות בשנת 2011, אשר מרביתן הגיעו לסיומן, וכן סך של 1 מיליון דולר ו-9 מיליון דולר, בהתאמה, 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 ובמחצית היו 240 מיליון דולר (19.7% מהמכירות) ו-463 מיליון דולר (19.9% מהמכירות), לעומת 199 מיליון דולר (19.2% מהמכירות) ו-398 מיליון דולר (19.8% מהמכירות) בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה.

ההוצאות התפעוליות הגבוהות יותר ברבעון ובמחצית משקפות בעיקר את הגדלת צוותי המכירות והשיווק באיזורים הגיאוגרפיים הצומחים במטרה לחזק ולתמוך בצמיחה החזקה במכירות; את העליה בעלויות התובלה והלוגיסטיקה הן כתוצאה מעליה במחירי ההובלה והן עקב העליה בכמויות המשונעות; וכן את הכללת הרכישות שבוצעו לאחרונה.



בנוסף לגורמים האמורים, ההוצאות התפעוליות ברבעון הושפעו כתוצאה מהתחזקות המטבעות המקומיים מול הדולר האמריקאי.

הרווח התפעולי המדווח ברבעון השני עלה ב-3% ועמד על 90 מיליון דולר (7.4% מהמכירות), ובמחצית הראשונה עלה ב-12% והסתכם ב-156 מיליון דולר (6.7% מהמכירות), לעומת 88 מיליון דולר (8.5% מהמכירות) ו-138 מיליון דולר (6.9% מהמכירות) בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה.

בנטרול השפעת ההוצאות המפורטות לעיל, שאינן תפעוליות וברובן אינן במזומן, הרווח התפעולי המתואם ברבעון השני עלה ב-12% והסתכם ב-125 מיליון דולר (10.3% מהמכירות) ובמחצית הראשונה עלה ב-7% ועמד על 223 מיליון דולר (9.6% מהמכירות), לעומת 112 מיליון דולר (10.8% מהמכירות) ו-209 מיליון דולר (10.4% מהמכירות) בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה.

הרווח התפעולי הגבוה יותר ברבעון ובמחצית נבע מהעליה ברווח הגולמי, וקוזז חלקית על ידי השפעת ההוצאות התפעוליות הגבוהות יותר.

ה-EBITDA המדווח ברבעון השני הסתכם ב-164 מיליון דולר (13.5% מהמכירות) ובמחצית הראשונה הסתכם ב-302 מיליון דולר (13.0% מהמכירות), לעומת 168 מיליון דולר (16.2% מהמכירות) ו-301 מיליון דולר (15.0% מהמכירות) שנרשמו בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה.

בנטרול השפעת ההוצאות המפורטות לעיל, שאינן תפעוליות וברובן אינן במזומן, ה-EBITDA המתואם ברבעון השני עלה ב-9% ועמד על 186 מיליון דולר (15.2% מהמכירות) ובמחצית הראשונה עלה ב-6% ועמד על 343 מיליון דולר (14.7% מהמכירות), לעומת 170 מיליון דולר (16.4% מהמכירות) ו-323 מיליון דולר (16.1% מהמכירות) בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה.

הוצאות מימון והכנסות מהשקעות ברבעון השני עמדו על 54 מיליון דולר ובמחצית הראשונה על 91 מיליון דולר, בהשוואה ל-43 מיליון דולר ו-74 מיליון דולר בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה. הוצאות המימון הגבוהות יותר ברבעון ובמחצית נבעו בעיקר מההשפעה נטו של העליה במדד המחירים לצרכן בישראל על האג"ח צמודות המדד הנקובות בש"ח. העליה במדד המחירים לצרכן בלטה במיוחד ברבעון השני של 2021 לעומת הירידה במדד בתקופה המקבילה בשנה הקודמת, ונראה שהיא דומה לעליה בשיעורי האינפלציה אשר נצפתה במדינות רבות בעולם השנה, בשעה שהכלכלה הגלובלית ממשיכה להיפתח לאחר הסגרים שהוטלו בעקבות הקורונה.

הוצאות המס המדווחות ברבעון השני עמדו על סך של 7 מיליון דולר ובמחצית הראשונה על סך של 16 מיליון דולר, בהשוואה ל-16 מיליון דולר ו-40 מיליון דולר בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה.

הוצאות המס הנמוכות יותר שנרשמו ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2021 נבעו בעיקר מהכנסות מס שאינן במזומן כתוצאה מהשפעת התחזקות הריאל הברזילאי על ערכם של נכסי מס שאינם כספיים, שנוצרה עקב הפרשים בין מטבע הפעילות (הדולר) לבין מטבע המיסוי (המטבע המקומי) ביחס לערכם של אותם נכסים לא כספיים. הוצאות המס הגבוהות יותר ב-2020 נבעו בעיקר מהשפעה הפוכה, שנגרמה בשעתו עקב ההיחלשות המשמעותית של הריאל הברזילאי באותן תקופות בשנה הקודמת.

רווח נקי מדווח המיוחס לבעלי המניות של החברה ברבעון השני הסתכם ב-34 מיליון דולר (2.8% מהמכירות) ובמחצית הראשונה ב-57 מיליון דולר (2.5% מהמכירות), לעומת 31 מיליון דולר (3.0% מהמכירות) ו-29 מיליון דולר (1.4% מהמכירות) שנרשמו בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה.

בנטרול השפעת ההוצאות החריגות וההוצאות שאינן תפעוליות המפורטות לעיל, הרווח הנקי המתואם ברבעון השני עמד על 63 מיליון דולר (5.2% מהמכירות) ובמחצית הראשונה על 115 מיליון דולר (5.0% מהמכירות), בהשוואה ל-54 מיליון דולר (5.2% מהמכירות) ו-95 מיליון דולר (4.7% מהמכירות) בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה.

השיפור הניכר ברווח הנקי המתואם ברבעון ובמחצית נבע מהרווח התפעולי הגבוה יותר ומהוצאות המס הנמוכות יותר, אשר קוזזו חלקית על ידי העליה בהוצאות המימון.

הון חוזר תפעולי: ההון החוזר ליום ה-30 ביוני 2021 עמד על 2,498 מיליון דולר, בהשוואה ל-2,173 מיליון דולר באותו מועד בשנה הקודמת. לחברה רמות מלאי גבוהות יותר, בעיקר עקב שינוי בתמהיל המכירות הגיאוגרפי ובתמהיל סל המוצרים, הצפי להמשך צמיחה כמותית ברבעונים הבאים, העליה בעלויות הרכש והייצור וכן כתוצאה מהכללת החברות



שנרכשו לאחרונה. בנוסף, החברה רשמה עליה ביתרת הלקוחות, שנבעה ברובה מהצמיחה החזקה שלה לאורך המחצית הראשונה של השנה בשווקים המתעוררים, ובעיקר באמריקה הלטינית וברזיל, שם תנאי האשראי ללקוחות ארוכים יותר. עליות אלה קוזזו בחלקן על ידי עליה בחובות לספקים.

תזרים מזומנים: תזרים המזומנים מפעילות שוטפת שנוצר ברבעון עמד על 361 מיליון דולר ובמחצית על 231 מיליון דולר, בהשוואה ל-229 מיליון דולר ו-173 מיליון דולר שנוצרו מפעילות שוטפת בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה. תזרים המזומנים החזק יותר שנוצר ברבעון השני ובמחצית הראשונה משקף את העליה ברווח התפעולי השנה, לצד גבייה משופרת מלקוחות במהלך הרבעון.

תזרים המזומנים נטו ששימש לפעילות השקעה הסתכם ב-184 מיליון דולר ברבעון וב-292 מיליון דולר במחצית, לעומת 62 מיליון דולר ו-116 מיליון דולר בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה. תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה הגבוה יותר בתקופות המדווחות משקף ברובו גידול בהשקעות ברכוש קבוע, בעיקר כתוצאה מתשלום עבור העתקת אתרי הייצור בסין ושדרוג אתרי ייצור בישראל, בנוסף לסך כולל של 101 מיליון דולר ששולם בתמורה לרכישת החזקות הרוב בפעילות המסחרית של חברת ג'אנגסו הוייפאנג בתחום המוצרים להגנת הצומח בשוק המקומי בסין ונכסי הייצור שלה.

תזרים המזומנים החופשי שנוצר ברבעון השני הסתכם ב-132 מיליון דולר ובמחצית הראשונה תזרים המזומנים החופשי ששימש את החברה הסתכם ב-116 מיליון דולר, בהשוואה ל-127 מיליון דולר ו-12 מיליון דולר שנוצרו בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה, ומשקף את התנועות האמורות בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת ובתזרים ששימש לפעילות השקעה.

עדכון בעניין פיתוח סל המוצרים

ברבעון השני, אדמה המשיכה לקדם את פיתוח סל המוצרים המבודלים שלה. בחברה נתקבלו מספר רישויים חדשים במהלך הרבעון, כולל **TIMELINE FX®**, תערובת לקטילת עשבים בעלת מנגנון פעולה משולש לטיפול בדגנים בשוודיה, **MAXENTIS®**, קוטל פטריות בעל פורמולציה משולבת בדגנים ובקנולה באוסטרליה, ו-**TAPUZ®**, מוצר משולב ייחודי בעל שני מנגנוני פעולה שונים להתמודדות עם מגוון מזיקים באורז באינדונזיה.

אדמה המשיכה בהשקעה הגלובלית של אחד ממוצריה מבוססי הפרותיוקונזול בייצור עצמי, **SORATEL®**, אשר הושק באנגליה ובקנדה. זהו המוצר הראשון של החברה בו נעשה שימוש בטכנולוגיה חדשנית וייחודית של אדמה, **Asorbital™**, פורמולציה המשפרת בצורה משמעותית את חדירת החומר הפעיל לצמח והתנועה בתוכו, ובכך תורמת ליעילות מוגברת של המוצרים מבוססי הפרותיוקונזול של החברה.

באיטליה, החברה השיקה את **EXELGROW®**, ביוסטימולנט ייחודי על בסיס אצות ים המקדם צמיחה, ובכך ממשיכה את חדירתה לפלח שוק זה.

טבלה 2: מכירות לפי אזורים

מיליוני \$	רבעון 2 2020	רבעון 2 2021	% שינוי בדולר ארה"ב	% שינוי במטבעות מקומיים	מחצית 1 2020	מחצית 1 2021	% שינוי בדולר ארה"ב	% שינוי במטבעות מקומיים
אירופה	252	261	+3.4%	+0.2%	609	605	+0.6%	-2.3%
צפון אמריקה	205	256	+25.2%	+24.0%	373	445	+19.4%	+18.5%
אמריקה הלטינית	220	271	+22.9%	+21.5%	379	448	+18.1%	+21.7%
אסיה פסיפיק	191	242	+26.4%	+14.4%	349	483	+38.3%	+25.7%
מתוכו סין	99	135	+36.0%	+26.3%	168	259	+54.6%	+44.5%



+15.5%	+16.6%	298	347	+9.7%	+13.5%	167	190	הודו, המזרח התיכון ואפריקה
+13.6%	+15.9%	2,008	2,329	+13.6%	+17.7%	1,036	1,220	סה"כ

אירופה: המכירות ברבעון השני היו דומות למכירות ברבעון המקביל בשנה הקודמת במונחי מטבע מקור, אך נמוכות ב-2.3% במחצית הראשונה בהשוואה לתקופה המקבילה ב-2020.

המכירות ברבעון זכו לחיזוק כתוצאה מגל החום ששרר לאחרונה ברחבי האזור, אשר הביא לעלייה בהופעת נגעים ומזיקים ברוב המדינות, לאחר תקופה ארוכה של מזג אוויר קר. ביצועים ראויים לציון נרשמו ברחבי מזרח אירופה, כשהם זוכים לתמיכה מצד תנאים מיטיבים בגידולים מרכזיים, וכן באיטליה ויוון, כאשר ביוון הביצועים זכו לחיזוק מהרכישה שבוצעה לאחרונה במדינה זו. ביצועים אלה יותר מאשר פיצו על ביצועים חלשים יותר במדינות מסוימות במערב אירופה, אך קוזזו ברובם כתוצאה מסביבת המחירים הנמוכים יותר באופן כללי ברחבי האזור.

במונחי דולר, המכירות באירופה צמחו ב-3.4% ברבעון אך ירדו ב-0.6% במחצית בהשוואה לתקופות המקבילות ב-2020, כשהן משקפות את ההשפעה נטו של התחזקות המטבעות המקומיים אל מול היחלשותם בתקופות המקבילות עם פרוץ מגפת הקורונה.

צפון אמריקה: מכירות החברה צמחו ב-24.0% ברבעון השני וב-18.5% במחצית הראשונה במונחי מטבע מקור, בהשוואה לתקופות המקבילות בשנה הקודמת.

במהלך הרבעון, אדמה רשמה המשך צמיחה איתנה ועליה בנתחי שוק בפלחים מרכזיים בתחום הגנת הצומח לשימושים שאינם חקלאיים לצד ביצועים משביעי רצון בתחום המוצרים להגנת הצומח לשימושים חקלאיים, כשהיא חוזרת לצמיחה אחרי רבעון ראשון שהושפע מתנאים מאתגרים ששררו ביבשת.

במונחי דולר, מכירות החברה בצפון אמריקה צמחו ב-25.2% ברבעון השני וב-19.4% במחצית הראשונה של השנה בהשוואה לתקופות המקבילות ב-2020, כשהן משקפות את התחזקות הדולר הקנדי.

אמריקה הלטינית: המכירות צמחו ב-21.5% ברבעון השני וב-21.7% במחצית הראשונה במונחי מטבע מקור, בהשוואה לתקופות המקבילות בשנה הקודמת.

החברה רשמה צמיחה יפה ברבעון הודות לצמיחה עסקית בברזיל, שנהנתה מהמחירים הגבוהים של הסחורות החקלאיות, והושגה על אף הימשכות תנאי הבצורת, אשר השפיעו על עונת זריעת התירס במדינה. כמו כן, נרשמה צמיחה גם במדינות אחרות ברחבי האזור.

במונחי דולר, המכירות באמריקה הלטינית צמחו ב-22.9% ברבעון השני ושיקפו את התחזקות המטבעות המקומיים במהלך הרבעון בהשוואה לתקופה המקבילה בשנה הקודמת. במחצית השנה, המכירות באזור צמחו ב-18.1% במונחי דולר בהשוואה לתקופה המקבילה ב-2020, כשהן משקפות את שערי המטבע החלשים, בממוצע, ברבעון הראשון של השנה לעומת התקופה המקבילה, אז נחלשו המטבעות מול הדולר רק בשלב מאוחר ברבעון עם התפרצות הקורונה.

אסיה פסיפיק: מכירות החברה צמחו ב-14.4% ברבעון וב-25.7% במחצית הראשונה של השנה במונחי מטבע מקור, לעומת התקופות המקבילות ב-2020.

ברבעון השני, החברה רשמה צמיחה איתנה באזור, בעיקר הודות לביצועים חזקים בסין ובאזור הפסיפיק. בסין, אדמה חווה צמיחה משמעותית, הן במכירות סל המוצרים הממותגים והמפורמלים שלה שזכו לחיזוק בהמשך לרכישת עסקי הזרוע המסחרית של חברת הווייפאנג בשוק המקומי בסין בסוף 2020, והן במכירות של חומרי גלם וחומרי ביניים, שם נצפו ביקושים עזים ומחירים גבוהים יותר. בנוסף, החברה החלה ליהנות מתרומת רכישת נכסי הייצור של הווייפאנג בסוף מאי 2021.

באזור הפסיפיק, החברה רשמה צמיחה חזקה ברבעון, כשהיא נהנית מהימשכותם של תנאים עונתיים מיטיבים.

בשאר אזור אסיה פסיפיק, החברה רשמה המשך צמיחה ברבעון עם ביצועים ראויים לציון באינדונזיה, דרום קוריאה ואוסטרליה, אשר יותר מקיזזו את השפעת התנאים העונתיים המאתגרים באזורים אחרים בדרום-מזרח אסיה ואת ההשפעות המתמשכות של הקורונה, אשר ממשיכות לאתגר את החקלאים במקומיים ברחבי האזור.



במונחי דולר, המכירות באסיה פסיפיק צמחו ב-26.4% ברבעון השני וב-38.3% במחצית הראשונה בהשוואה לתקופות המקבילות בשנה הקודמת, כשהן משקפות את התחזקות המטבעות המקומיים, ובעיקר הדולר האוסטרלי והיאן הסיני (RMB).

הודו, המזרח התיכון ואפריקה: המכירות ברבעון צמחו ב-9.7% ובמחצית ב-15.5% במונחי מטבע מקור, בהשוואה לתקופות המקבילות ב-2020.

הצמיחה החזקה ברבעון הושגה בהובלת הודו, אשר נהנתה מתנאי מזג אוויר מיטיבים והתחלה מצוינת לעונת המונסונים, אשר אפשרו תנאי קציר טובים.

במונחי דולר, המכירות באזור צמחו ב-13.5% ברבעון וב-16.6% במחצית, בהשוואה לתקופות המקבילות בשנה הקודמת, כשהן משקפות את השפעת התחזקות המטבעות המקומיים מול הדולר האמריקאי, ובעיקר השקל הישראלי.

טבלה 3: מכירות לפי תחומי פעילות

התפלגות המכירות ברבעון השני לפי סגמנטים

מיליוני \$	רבעון 2 2021	%	רבעון 2 2020	%
מוצרים להגנת הצומח	1,104	90.5%	941	90.8%
חומרי ביניים ותוספים	116	9.5%	95	9.2%
סה"כ	1,220	100%	1,036	100%

התפלגות המכירות ברבעון השני לפי קטגוריות מוצרים

מיליוני \$	רבעון 2 2021	%	רבעון 2 2020	%
קוטלי עשבים	473	38.7%	446	43.0%
קוטלי חרקים	393	32.3%	312	30.2%
קוטלי פטריות	239	19.6%	183	17.7%
חומרי ביניים ותוספים	116	9.5%	95	9.2%
סה"כ	1,220	100%	1,036	100%

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

התפלגות המכירות במחצית הראשונה לפי סגמנטים

מיליוני \$	מחצית 1 2021	%	מחצית 1 2020	%
מוצרים להגנת הצומח	2,111	90.7%	1,826	90.9%
חומרי ביניים ותוספים	218	9.3%	183	9.1%
סה"כ	2,329	100%	2,008	100%



התפלגות המכירות במחצית הראשונה לפי קטגוריות מוצרים

מיליוני \$	מחצית 1 2021	%	מחצית 1 2020	%
קוטלי עשבים	950	40.8%	886	44.1%
קוטלי חרקים	706	30.3%	530	26.4%
קוטלי פטריות	455	19.5%	410	20.4%
חומרי ביניים ותוספים	218	9.3%	183	9.1%
סה"כ	2,329	100%	2,008	100%

הערה: התפלגות המכירות לפי קטגוריות מוצרים מובאת לצורכי נוחות בלבד ואינה מייצגת את האופן שבו החברה מנהלת 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.

##

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 ופירמול 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 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 Second Quarter

<i>Adjusted¹</i>	Q2 2021 USD (m)	Q2 2020 USD (m)	Q2 2021 RMB (m)	Q2 2020 RMB (m)
Revenues	1,220	1,036	7,877	7,339
Cost of Sales	848	718	5,474	5,084
Other costs	7	7	45	51
Gross profit	365	311	2,358	2,204
<i>% of revenue</i>	<i>29.9%</i>	<i>30.0%</i>	<i>29.9%</i>	<i>30.0%</i>
<i>Selling & Distribution expenses</i>	186	152	1,198	1,076
<i>General & Administrative expenses</i>	39	32	251	228
<i>Research & Development expenses</i>	18	17	117	121
<i>Other operating expenses</i>	-3	-2	-17	-15
Total operating expenses	240	199	1,549	1,410
<i>% of revenue</i>	<i>19.7%</i>	<i>19.2%</i>	<i>19.7%</i>	<i>19.2%</i>
Operating income (EBIT)	125	112	809	794
<i>% of revenue</i>	<i>10.3%</i>	<i>10.8%</i>	<i>10.3%</i>	<i>10.8%</i>
Financial expenses and investment income	54	43	350	302
Income before taxes	71	69	459	492
Taxes on Income	7	16	47	111
Net Income	64	54	412	381
Attributable to:				
Non-controlling interest	1	0	2	0
Shareholders of the Company	63	54	410	381
<i>% of revenue</i>	<i>5.2%</i>	<i>5.2%</i>	<i>5.2%</i>	<i>5.2%</i>
Adjustments	-30	-23	-192	-160
Reported Net income attributable to the shareholders of the Company	34	31	218	221
<i>% of revenue</i>	<i>2.8%</i>	<i>3.0%</i>	<i>2.8%</i>	<i>3.0%</i>
Adjusted EBITDA	186	170	1,199	1,205
<i>% of revenue</i>	<i>15.2%</i>	<i>16.4%</i>	<i>15.2%</i>	<i>16.4%</i>
Adjusted EPS² – Basic	<i>0.0272</i>	<i>0.0220</i>	<i>0.1759</i>	<i>0.1559</i>

¹ 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”.

² 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 and cancellation 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.



ADAMA

	– Diluted	0.0272	0.0220	0.1759	0.1559
Reported EPS²	– Basic	0.0145	0.0128	0.0937	0.0905
	– Diluted	0.0145	0.0128	0.0937	0.0905

Abridged Consolidated Income Statement for the First Half

<i>Adjusted³</i>	H1 2021 USD (m)	H1 2020 USD (m)	H1 2021 RMB (m)	H1 2020 RMB (m)
Revenues	2,329	2,008	15,064	14,121
Cost of Sales	1,630	1,391	10,543	9,780
Other costs	12	10	78	71
Gross profit	687	607	4,443	4,270
<i>% of revenue</i>	<i>29.5%</i>	<i>30.2%</i>	<i>29.5%</i>	<i>30.2%</i>
<i>Selling & Distribution expenses</i>	364	310	2,354	2,181
<i>General & Administrative expenses</i>	71	59	459	416
<i>Research & Development expenses</i>	35	34	227	238
<i>Other operating expenses</i>	-7	-5	-42	-38
Total operating expenses	463	398	2,998	2,797
<i>% of revenue</i>	<i>19.9%</i>	<i>19.8%</i>	<i>19.9%</i>	<i>19.8%</i>
Operating income (EBIT)	223	209	1,445	1,473
<i>% of revenue</i>	<i>9.6%</i>	<i>10.4%</i>	<i>9.6%</i>	<i>10.4%</i>
Financial expenses and investment income	91	74	586	520
Income before taxes	133	136	859	954
Taxes on Income	16	40	105	283
Net Income	117	95	754	671
Attributable to:				
Non-controlling interest	2	0	7	0
Shareholders of the Company	115	95	747	671
<i>% of revenue</i>	<i>5.0%</i>	<i>4.7%</i>	<i>5.0%</i>	<i>4.7%</i>
Adjustments	-59	-66	-380	-466
Reported Net income attributable to the shareholders of the Company	57	29	367	205
<i>% of revenue</i>	<i>2.4%</i>	<i>1.4%</i>	<i>2.4%</i>	<i>1.4%</i>
Adjusted EBITDA	343	323	2,216	2,273
<i>% of revenue</i>	<i>14.7%</i>	<i>16.1%</i>	<i>14.7%</i>	<i>16.1%</i>
Adjusted EPS⁴				
– Basic	0.0496	0.0389	0.3207	0.2741
– Diluted	0.0496	0.0389	0.3207	0.2741
Reported EPS⁴				
– Basic	0.0244	0.0118	0.1575	0.0836
– Diluted	0.0244	0.0118	0.1575	0.0836

³ 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”.

⁴ 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 and cancellation 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

	June 30 2021 USD (m)	June 30 2020 USD (m)	June 30 2021 RMB (m)	June 30 2020 RMB (m)
Assets				
Current assets:				
Cash at bank and on hand	717	889	4,633	6,293
Bills and accounts receivable	1,570	1,367	10,144	9,679
Inventories	1,746	1,500	11,281	10,619
Other current assets, receivables and prepaid expenses	323	326	2,088	2,310
Total current assets	4,357	4,082	28,146	28,901
Non-current assets:				
Fixed assets, net	1,472	1,122	9,508	7,941
Rights of use assets	78	73	506	516
Intangible assets, net	1,509	1,437	9,751	10,171
Deferred tax assets	145	121	940	857
Other non-current assets	93	100	600	711
Total non-current assets	3,298	2,853	21,304	20,195
Total assets	7,655	6,935	49,450	49,096
Liabilities				
Current liabilities:				
Loans and credit from banks and other lenders	457	456	2,954	3,230
Bills and accounts payable	833	710	5,383	5,029
Other current liabilities	823	736	5,314	5,213
Total current liabilities	2,113	1,903	13,651	13,472
Long-term liabilities:				
Loans and credit from banks and other lenders	506	314	3,272	2,225
Debentures	1,238	1,224	7,996	8,664
Deferred tax liabilities	56	59	363	416
Employee benefits	116	96	748	677
Other long-term liabilities	308	137	1,989	973
Total long-term liabilities	2,224	1,830	14,367	12,954
Total liabilities	4,337	3,733	28,018	26,426
Equity				
Total equity	3,318	3,202	21,432	22,670
Total liabilities and equity	7,655	6,935	49,450	49,096



ADAMA

Abridged Consolidated Cash Flow Statement for the Second Quarter

	Q2 2021 USD (m)	Q2 2020 USD (m)	Q2 2021 RMB (m)	Q2 2020 RMB (m)
Cash flow from operating activities:				
Cash flow from operating activities	361	229	2,329	1,619
Cash flow from operating activities	361	229	2,329	1,619
Investing activities:				
Acquisitions of fixed and intangible assets	-91	-63	-591	-446
Proceeds from disposal of fixed and intangible assets	2	7	10	51
Acquisition of subsidiaries	-93	-	-600	-
Other investing activities	-1	-6	-7	-47
Cash flow used for investing activities	-184	-62	-1,188	-442
Financing activities:				
Receipt of loans from banks and other lenders	296	230	1,915	1,628
Repayment of loans from banks and other lenders	-323	-45	-2,085	-317
Interest payment and other	-50	-44	-325	-311
Other financing activities	19	-22	123	-154
Cash flow from (used for) financing activities	-58	119	-372	846
Effects of exchange rate movement on cash and cash equivalents	3	-	-47	-5
Net change in cash and cash equivalents	122	286	723	2,018
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	592	598	3,892	4,238
Cash and cash equivalents at the end of the period	714	884	4,615	6,256
Free Cash Flow	132	127	854	900



ADAMA

Abridged Consolidated Cash Flow Statement for the First Half

	H1 2021 USD (m)	H1 2020 USD (m)	H1 2021 RMB (m)	H1 2020 RMB (m)
Cash flow from operating activities:				
Cash flow from operating activities	231	173	1,491	1,234
Cash flow from operating activities	231	173	1,491	1,234
Investing activities:				
Acquisitions of fixed and intangible assets	-182	-114	-1,179	-803
Proceeds from disposal of fixed and intangible assets	3	2	20	16
Acquisition of subsidiaries	-101	-	-655	-
Other investing activities	-12	-4	-77	-28
Cash flow used for investing activities	-292	-116	-1,892	-815
Financing activities:				
Receipt of loans from banks and other lenders	584	401	3,776	2,823
Repayment of loans from banks and other lenders	-360	-106	-2,329	-746
Interest payment and other	-60	-50	-388	-357
Other financing activities	22	-35	150	-245
Cash flow from (used for) financing activities	186	210	1,209	1,475
Effects of exchange rate movement on cash and cash equivalents	2	-3	-28	42
Net change in cash and cash equivalents	127	264	780	1,936
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	588	619	3,835	4,320
Cash and cash equivalents at the end of the period	714	883	4,615	6,256
Free Cash Flow	-116	12	-752	95



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 June 30, 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

	Q2 2021 USD (m)	Q2 2020 USD (m)	Q2 2021 RMB (m)	Q2 2020 RMB (m)
Net Income (Reported)	33.8	31.2	218.4	221.4
Adjustments to COGS & Operating Expenses:				
1. Amortization of Legacy PPA of 2011 acquisition of Solutions (non-cash)	0.3	11.5	1.6	81.1
2. Amortization of Transfer assets received and written-up due to 2017 ChemChina-Syngenta transaction (non-cash)	6.7	7.5	43.2	53.3
3. Upgrade & Relocation related costs	24.8	8.1	160.3	57.1
4. Incentive plans (non-cash)	-0.6	-5.9	-3.9	-41.9
5. Amortization of acquisition-related PPA (non-cash), other acquisition-related costs	3.8	2.6	24.4	18.1
6. Employee early retirement expenses	-	0.9	-	6.4
Total Adjustments to Operating Income (EBIT)	34.9	24.6	225.6	174.1
Total Adjustments to EBITDA	21.4	1.8	138.4	12.4
Adjustments to Financing Expenses				
7. Revaluation of non-cash adjustment related to non-controlling interest	-	0.8	-	5.6
Adjustments to Taxes				
1. Tax shield on Legacy PPA of 2011 acquisition of Solutions	0.0	1.9	0.3	13.8
3. Taxes related to restructuring costs	4.3	0.5	27.8	3.7
5. Deferred tax due to amortization of acquisition-related PPA, other acquisition-related costs	0.6	0.3	3.9	2.2
Total adjustments to Net Income	30.0	22.6	193.7	160.0
Net Income (Adjusted)	63.8	53.8	412.1	381.4
Total adjustments to Net Income attributable to the shareholders of the Company	29.7	22.6	191.6	160.0

	H1 2021 USD (m)	H1 2020 USD (m)	H1 2021 RMB (m)	H1 2020 RMB (m)
Net Income (Reported)	57.1	28.8	369.2	204.6
Adjustments to COGS & Operating Expenses:				
1. Amortization of Legacy PPA of 2011 acquisition of Solutions (non-cash)	0.5	22.9	3.2	159.7
2. Amortization of Transfer assets received and written-up due to 2017 ChemChina-Syngenta transaction (non-cash)	14.5	15.4	93.9	107.4
3. Upgrade & Relocation related costs	40.2	23.5	260.1	164.6
4. Incentive plans (non-cash)	3.5	-5.2	22.9	-36.8
5. Amortization of acquisition-related PPA (non-cash), other acquisition-related costs	7.5	5.1	48.7	38.0
6. Employee early retirement expenses	-	9.5	-	66.2
7. Provisions in tax expenses related to prior years' activities	1.6	-	10.3	-
Total Adjustments to Operating Income (EBIT)	67.9	71.2	439.2	499.1
Total Adjustments to EBITDA	40.8	22.0	263.9	154.1
Adjustments to Financing Expenses				
8. Revaluation of non-cash adjustment related to non-controlling interest	-	0.8	-	5.6
Adjustments to Taxes				
1. Tax shield on Legacy PPA of 2011 acquisition of Solutions	0.1	3.9	0.5	27.2
3. Taxes related to restructuring costs	6.7	1.0	43.3	7.2
5. Deferred tax due to amortization of acquisition-related PPA, other acquisition-related costs	1.2	0.6	7.7	4.6
7. Provisions in tax expenses related to prior years' activities	0.4	-	2.5	-
Total adjustments to Net Income	59.5	66.4	385.2	465.8
Net Income (Adjusted)	116.6	95.3	754.4	670.5
Total adjustments to Net Income attributable to the shareholders of the Company	58.7	66.4	380.1	465.8

Notes:

1. **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.
2. **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.
 3. **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).
 4. **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.
 5. **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.
 8. **Revaluation of non-cash adjustment related to non-controlling interest:** Relates to put options issued to non-controlling interests as part of historical business combinations which took place before January 1, 2010. The put options are presented as a liability at the present value of the future exercise price. The revaluation of these put options in Solutions is recognized under IFRS to Goodwill, but due to the acquisition of Solutions by the Company in 2017, which is treated from an accounting perspective as a “Business Combination Under Common Control”, such revaluation is recorded as a profit or loss item in the financial reports of the Company. The revaluations of such put options have no bearing on the ongoing performance of the Company and are therefore removed from the Adjusted performance figures.



Exchange Rate Data for the Company's Principal Functional Currencies

	June 30			Q2 Average			H1 Average		
	2021	2020	Change	2021	2020	Change	2021	2020	Change
EUR/USD	1.189	1.120	6.1%	1.204	1.10	9.5%	1.205	1.101	9.5%
USD/BRL	5.002	5.476	8.7%	5.295	5.39	1.7%	5.384	4.923	(9.4%)
USD/PLN	3.804	3.981	4.4%	3.763	4.10	8.1%	3.768	4.008	6.0%
USD/ZAR	14.347	17.241	16.8%	14.121	17.98	21.4%	14.545	16.664	12.7%
AUD/USD	0.750	0.684	9.6%	0.769	0.65	17.5%	0.771	0.656	17.5%
GBP/USD	1.386	1.227	12.9%	1.397	1.24	12.6%	1.388	1.260	10.2%
USD/ILS	3.260	3.466	5.9%	3.266	3.52	7.1%	3.268	3.507	6.8%
USD LIBOR 3M	0.15%	0.30%	(51.8%)	0.16%	0.60%	(74.0%)	0.18%	1.08%	(83.5%)

	June 30			Q2 Average			H1 Average		
	2021	2020	Change	2021	2020	Change	2021	2020	Change
USD/RMB	6.460	7.080	(8.7%)	6.458	7.085	(8.8%)	6.470	7.029	(8.0%)
EUR/RMB	7.678	7.931	(3.2%)	7.776	7.791	(0.2%)	7.797	7.739	0.7%
RMB/BRL	0.774	0.774	(0.1%)	0.820	0.761	(7.8%)	0.832	0.700	(18.8%)
RMB/PLN	0.589	0.562	(4.7%)	0.583	0.559	(4.2%)	0.582	0.570	(2.1%)
RMB/ZAR	0.450	0.411	(9.7%)	0.457	0.394	(16.0%)	0.445	0.422	(5.4%)
AUD/RMB	4.845	4.846	0.0%	4.967	4.638	7.1%	4.989	4.612	8.2%
GBP/RMB	8.952	8.689	3.0%	9.022	8.790	2.6%	8.982	8.857	1.4%
RMB/ILS	0.505	0.490	(3.1%)	0.506	0.496	(1.9%)	0.505	0.499	(1.2%)