



אדמה מפרסמת תוצאות לרבעון השלישי ולתשעת החודשים הראשונים של 2021
צמיחה חזקה במכירות ברבעון ובתקופת תשעת החודשים הודות להמשך צמיחה כמותית איתנה לצד
ירידה בשיעורי הרווחיות

עיקרי התוצאות לרבעון השלישי של 2021

- המכירות צמחו ב-17% לשיא לרבעון שלישי והסתכמו ב-1,147 מיליון דולר, הודות לצמיחה כמותית חזקה של 14%
- ה-EBITDA המתואם נמוך ב-11% והסתכם ב-122 מיליון דולר
- הרווח הנקי המדווח הסתכם ב-57- מיליון דולר; הרווח הנקי המתואם עמד על 30- מיליון דולר

עיקרי התוצאות לתשעת החודשים הראשונים של 2021

- המכירות צמחו ב-16% לשיא של 3,476 מיליון דולר, עם צמיחה כמותית של 14%
- ה-EBITDA המתואם עלה ב-1% והסתכם ב-464 מיליון דולר
- הרווח הנקי המדווח הסתכם ב-1- מיליון דולר; הרווח הנקי המתואם עמד על 85 מיליון דולר

בייג'ינג, סין ותל-אביב, ישראל, 27 באוקטובר, 2021 – אדמה בע"מ ("החברה") (SZSE 000553) פרסמה היום את תוצאותיה הכספיות לרבעון השלישי ולתקופת תשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2021.

איגנסיו דומינגז, נשיא ומנכ"ל אדמה: "הרבעון השלישי היה רבעון מאתגר עבור תעשיית הגנת הצומח הגלובלית, וגם עבור החברה שלנו. בעוד שהמכירות שלנו ממשיכות לרשום צמיחה חזקה, כשהן זוכות לרוח גבית מצד מחירי הסחורות החקלאיות הגבוהים והביקושים העזים למוצרים שלנו מצד החקלאים, אנחנו ניצבים בפני אתגרים משמעותיים בצד העלויות והאספקה. המשך השפעת החוסרים והעומסים על הלוגיסטיקה וקווי האספקה הגלובליים, תורמת למציאות המורכבת הקיימת בעת הנוכחית, ומחריפה אף יותר את מצב האספקה במוצרים מרכזיים רבים. כפועל יוצא, עלויות הרכש של חומרי גלם וחומרי ביניים ממשיכות לעלות. מצב זה של חוסר איזון בשוק ממשיך להכביד על הרווחיות שלנו, בזמן שהשוק הגלובלי, התחרותי מתמיד, עדיין מתקשה להשית הלאה את תוספת העלויות על ידי העלאת מחירים. על אף האתגרים, אדמה ממשיכה לצמוח, להעלות מחירים, לשפר את סל המוצרים ואת איכות העסקים שלה, ולשלוט באופן הדוק על ההוצאות, תוך שהיא מנווטת את דרכה בתקופה זו של חוסר וודאות גבוהה".

טבלה 1: סיכום ביצועים פיננסיים

| מתואם | | | התאמות | | מדווח | | | מיליוני \$ |
|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------|---------------|---------------|--------------------|
| % שינוי | רבעון 3 2020 | רבעון 3 2021 | רבעון 3 2020 | רבעון 3 2021 | % שינוי | רבעון 3 2020 | רבעון 3 2021 | |
| +17% | 978 | 1,147 | - | - | +17% | 978 | 1,147 | הכנסות |
| +12% | 281 | 313 | 14 | 27 | +8% | 266 | 287 | רווח גולמי |
| | 28.7% | 27.3% | | | | 27.2% | 25.0% | שיעור רווח גולמי |
| -24% | 78 | 59 | 28 | 33 | -47% | 49 | 26 | רווח תפעולי (EBIT) |
| | 7.9% | 5.1% | | | | 5.0% | 2.3% | שיעור רווח תפעולי |
| -81% | 31 | 6 | 28 | 33 | | 2 | (27) | רווח לפני מס |
| | 3.1% | 0.5% | | | | 0.2% | (2.4)% | שיעור הרווח |
| | 29 | (30) | 26 | 27 | | 3 | (57) | רווח נקי |
| | 2.9% | (2.6)% | | | | 0.3% | (5.0)% | שיעור רווח נקי |
| | | | | | | | | רווח למניה |
| | 0.0120 | (0.0130) | | | | 0.0012 | (0.0246) | USD - |
| | 0.0832 | (0.0839) | | | | 0.0086 | (0.1592) | RMB - |
| -11% | 137 | 122 | 0 | 19 | -25% | 137 | 103 | EBITDA |
| | 14.0% | 10.6% | | | | 14.0% | 9.0% | שיעור EBITDA |
| מתואם | | | התאמות | | מדווח | | | מיליוני \$ |
| % שינוי | 9 חודשים 2020 | 9 חודשים 2021 | 9 חודשים 2020 | 9 חודשים 2021 | % שינוי | 9 חודשים 2020 | 9 חודשים 2021 | |
| +16% | 2,987 | 3,476 | - | - | +16% | 2,987 | 3,476 | הכנסות |
| +13% | 888 | 1,000 | 45 | 68 | +10% | 844 | 932 | רווח גולמי |
| | 29.7% | 28.8% | | | | 28.2% | 26.8% | שיעור רווח גולמי |
| -2% | 287 | 282 | 99 | 101 | -3% | 188 | 182 | רווח תפעולי (EBIT) |
| | 9.6% | 8.1% | | | | 6.3% | 5.2% | שיעור רווח תפעולי |
| -17% | 166 | 139 | 100 | 101 | -43% | 66 | 38 | רווח לפני מס |
| | 5.6% | 4.0% | | | | 2.2% | 1.1% | שיעור הרווח |
| -31% | 124 | 85 | 92 | 86 | | 32 | (1) | רווח נקי |
| | 4.1% | 2.5% | | | | 1.1% | 0.0% | שיעור רווח נקי |
| | | | | | | | | רווח למניה |
| -28% | 0.0511 | 0.0366 | | | | 0.0131 | (0.0003) | USD - |
| -34% | 0.3583 | 0.2367 | | | | 0.0946 | (0.0017) | RMB - |
| +1% | 461 | 464 | 22 | 59 | -8% | 438 | 405 | EBITDA |
| | 15.4% | 13.4% | | | | 14.7% | 11.6% | 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 ביצוע החברה. לדעת החברה, נטרול השפעתם של פריטים אלה מהתוצאות התפעוליות מאפשר להנהלה ולמשקיעים 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 השלישי ולתשעת החודשים הראשונים של שנת 2020 תוקנו לעומת האופן שבו הוצגו 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, ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2020 הוא 2,378.3 מיליון מניות ו-2,423.8 מיליון מניות, בהתאמה. מספר המניות אשר שימש לחישוב הרווח למניה הבסיסי ובדילול מלא ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2021 הוא 2,329.8 מיליון מניות, אשר משקף את הרכישה העצמית וביטולן של 102.4 מיליון מניות מכמצי'ינה ביולי 2020 ואת הרכישה העצמית וביטולן של 14.3 מיליון מניות מסוג B במהלך המחצית השנייה של 2020.

סביבת שוק הגנת הצומח

ברבעון השלישי של שנת 2021, מחירי מרבית הסחורות החקלאיות נותרו גבוהים, והביאו לביקושים עזים למוצרים להגנת הצומח ברוב האזורים. ביקושים אלה אף זכו לתמיכה כתוצאה מתנאי מזג אוויר חיוביים באזורים שונים, כולל אוסטרליה, אירופה וחלקים נרחבים של סין. מזג האוויר היבש בארה"ב, ברזיל וקנדה הגביל את כמות הייבול בחלק מהגידולים ויצר אתגרים לחקלאים באזורים אלה.

באופן כללי, הכנסות החקלאים צפויות להמשיך להשתפר עקב מחירי הסחורות החקלאיות הגבוהים. אולם, החקלאים חווים עליות נרחבות בעלויות מרבית תשומותיהם, כולל זרעים, דשנים, מוצרים להגנת הצומח, דלק ומיכון חקלאי.

במהלך הרבעון, הזמינות של חומרי ביניים וחומרים פעילים אשר נרכשים בסין הייתה מוגבלת עוד יותר, ותרמה לעלייה נוספת במחירי הרכש הגבוהים ממילא על רקע הביקושים הגלובליים העזים. החל מאמצע ספטמבר, הייצור של חומרים פעילים וחומרי ביניים בסין שובש עוד יותר עקב השהיות ייצור כתוצאה מהקצבות בחלוקת חשמל ללקוחות תעשייתיים בשל מחסור בחשמל במדינה, לצד יישום מדיניות "הבקרה הכפולה" ("Dual Control"), שמטרתה להבטיח את השגת יעדי צמצום צריכת האנרגיה בסין. מחירי האנרגיה נמצאים בעלייה אף מחוץ לסין, כשמחירי הגז הטבעי, הפחם והנפט עולים בצורה ניכרת.

עלויות ההובלה והלוגיסטיקה הגלובליות נותרו גבוהות משמעותית במהלך הרבעון השלישי של 2021, בשעה 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 מוסיפות 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 שתנאי השוק מאפשרים זאת כדי לפצות על כך. על אף שהתחרות העזה בשווקים מרכזיים מסוימים ממשיכה להגביל את יכולת החברה לנקוט בצעד זה באופן יעיל ובעייתי המתאים, באזורים מסוימים החברה מתחילה לראות תנודות מחיר חיוביות, בעיקר בסין וכן בצפון אמריקה ובאמריקה הלטינית.

עדכון בדבר הפעילות בסין

בהמשך להשלמת תכנית ההעתקה והשדרוג, אתר הייצור של החברה בג'ינגזו שבמחוז הוביי (אדמה סנונדה) ממשיך בתהליך הרחבת הייצור ההדרגתי. החזרה לפעילות ייצור בסנונדה תצמצם באופן הדרגתי את הצורך בהוצאות רכש נוספות בהן נשאה החברה בתקופה בה פעילות המפעל הושהתה, וצפויה להקטין בהדרגה את העלויות הכרוכות בהשבתה עם העליה המתמשכת ברמות הייצור והנצולת בחודשים הקרובים.

כתוצאה מההגבלות על צריכת אנרגיה במסגרת מדיניות "הבקרה הכפולה" שיושמה לאחרונה בסין, פעילות הייצור במתקני הייצור של החברה בהואי'אן (אדמה אנפון) ובדאפנג (אדמה הווייפאנג), שניהם במחוז ג'יאנגסו, הושהתה למספר שבועות בספטמבר ובאוקטובר 2021 לקראת חג "שבוע הזהב" בסין. עם תחילת ההקלות בהגבלות בשבועות האחרונים, חודשה הפעילות באתרים אלה, אם כי בקיבולת מוגבלת יותר. השהיה זמנית זו הביאה ברבעון לעליה בעלויות הכרוכות בהשבתה ואף צפויה לתרום לתוספת עלויות בסעיף זה ברבעונים הקרובים, עד שהמגבלות על צריכת אנרגיה יוסרו וניתן יהיה לחזור לייצור מלא.

ההגבלות על צריכת אנרגיה והשהיות הייצור הנרחבות הנובעות מהן תרמו וממשיכות לתרום לעליה משמעותית בעלויות הרכש של חומרי גלם וחומרי ביניים, מעבר לעלויות הגבוהות ממילא שנצפו בחודשים האחרונים מול הביקוש הגבוה



ואילו צי האספקה היחסיים. עלויות אלה צפויות להישאר גבוהות, וימשיכו להשפיע על רווחיות החברה בחודשים הקרובים. החברה עושה מאמצים, היכן שניתן ותנאי השוק מאפשרים זאת, להעלות את מחירי מוצריה על מנת למתן את השפעת העלויות הגבוהות יותר. בסין, על אף שחוסרים באספקה בכלל התעשייה גורמים לעליה בעלויות הרכש ויוצרים לחץ על רווחיות החברה, אדמה אף נהנית במידה מסוימת מסביבת המחירים הגבוהה היחסית במכירות של חומרי הגלם וחומרי הביניים שלה, מוצרים בעלי ביקוש גבוה.

נתונים כספיים עיקריים

מכירות: המכירות ברבעון השלישי צמחו ב-17% והסתכמו ב-1,147 מיליון דולר, הודות לצמיחה כמותית חזקה של 14%, הכוללת את תרומתן של החברות שנרכשו לאחרונה, לצד מחירים גבוהים יותר במידת מה ושינויים חיוביים בשערי חליפין.

במהלך הרבעון אדמה רשמה צמיחה משמעותית באירופה, כשהביקושים העזים בעקבות מחירי הגידולים הגבוהים זכו לחיזוק הודות לתנאי מזג האוויר הנוחים בחלק מהאזורים. בסין, החברה ממשיכה לחוות צמיחה חזקה, כשמכירות סל המוצרים הממותגים והמפורמלים שלה זכו לתמיכה הודות להשקת מוצרים חדשים ותרומת החברות שנרכשו לאחרונה. אדמה אף נהנתה מביקושים עזים ומחירים גבוהים יותר במכירות של חומרי הגלם וחומרי הביניים שלה במדינה. בצפון אמריקה נרשמו ביצועים חזקים הודות לצמיחה כמותית משמעותית לצד מחירים גבוהים יותר, ואף באמריקה הלטינית, ובראשה ברזיל, נרשמו ביקושים ערים לצד מחירים גבוהים יותר.

הצמיחה המואצת ברבעון הביאה למכירות שיא בתשעת החודשים הראשונים, שהסתכמו ב-3,476 מיליון דולר, עליה של 16%.

רווח גולמי: הרווח הגולמי המדווח ברבעון השלישי עלה ב-8% והסתכם ב-287 מיליון דולר (שיעורו 25.0%), ובתקופת תשעת החודשים עלה ב-10% והסתכם ב-932 מיליון דולר (שיעורו 26.8%), לעומת 266 מיליון דולר (שיעורו 27.2%) ו-844 מיליון דולר (שיעורו 28.2%) בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה.

במסגרת עלות המכר המדווחת, החברה רשמה הוצאות חריגות מסוימות בסך של כ-27 מיליון דולר ברבעון השלישי (ברבעון השלישי של 2020: 14 מיליון דולר), ובסך של 68 מיליון דולר בתקופת תשעת החודשים (תשעת החודשים הראשונים של 2020: 45 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 השהיית הפעילות במתקנים המועתקים והמשודרגים וכן ההשהייה הזמנית בפעילות האתר הישן בג'נגזו 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 השלישי עלה ב-12% ועמד על 313 מיליון דולר (שיעורו 27.3%), ובתשעת החודשים הראשונים עלה ב-13% ועמד על 1,000 מיליון דולר (שיעורו 28.8%), לעומת 281 מיליון דולר (שיעורו 28.7%) ו-888 מיליון דולר (שיעורו 29.7%) בתקופות המקבילות בשנה הקודמת, בהתאמה.

הרווח הגולמי הגבוה יותר ברבעון הושג הודות לצמיחה החזקה במכירות לצד שיפור בתמהיל סל המוצרים, מחירים גבוהים במידת מה והתחזקות המטבעות המקומיים מול הדולר האמריקאי. בתקופת תשעת החודשים, הרווח הגולמי הגבוה יותר משקף את הצמיחה הכמותית החזקה והעקבית בשלושת הרבעונים הראשונים של השנה וכן השפעה חיובית נטו של תמהיל סל המוצרים, לצד שינויים חיוביים בשערי החליפין.

על אף האמור, הלחץ על שיעורי הרווחיות הגולמית של החברה נמשך, הן ברבעון השלישי והן בתשעת החודשים הראשונים, כשהוא מושפע על ידי עלויות הלוגיסטיקה, הרכש והייצור הגבוהות יותר, וכן על ידי החוזק של היואן הסיני והשקל הישראלי, שהם המטבעות העיקריים בפעילות הייצור של החברה. ההשהיית הזמניות של פעילות המפעלים בסין בתקופה האחרונה כתוצאה ממדיניות הבקרה על צריכת האנרגיה הכבידו עוד יותר על הקשיים באספקת חומרי גלם, חומרי ביניים וחומרים פעילים, ובכך מחריפות את השפעתן של עלויות הרכש הגבוהות ממילא.

הוצאות תפעוליות: ההוצאות התפעוליות המדווחות ברבעון השלישי הסתכמו ב-261 מיליון דולר (22.7% מהמכירות), ובתשעת החודשים הראשונים ב-750 מיליון דולר (21.6% מהמכירות), לעומת 217 מיליון דולר (22.2% מהמכירות) ו-656 מיליון דולר (22.0% מהמכירות) בתקופות המקבילות בשנה הקודמת, בהתאמה.

במסגרת ההוצאות התפעוליות המדווחות, החברה רשמה הוצאות מסוימות שאינן תפעוליות ואשר ברובן אינן במזומן, בסך של כ-6 מיליון דולר ברבעון השלישי של השנה (ברבעון השלישי של 2020: 14 מיליון דולר) ובסך של 32 מיליון דולר בתקופת תשעת החודשים (בתשעת החודשים הראשונים של 2020: 55 מיליון דולר). הוצאות אלו כוללות בעיקר: (1) 4 מיליון דולר ברבעון השלישי (ברבעון השלישי של 2020:



8 (מיליון דולר) ו-19 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של השנה (בתשעת החודשים הראשונים של 2020: 23 מיליון דולר) כהוצאות הפחתה שלא במזומן בגין נכסים שנתקבלו מסינג'נטה בקשר עם רכישת סינג'נטה על ידי כמצי'ינה ב-2017; (2) רווח של 2 מיליון דולר ברבעון השלישי (ברבעון השלישי של 2020: 3 מיליון דולר) והוצאה בסך 1 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של השנה (בתשעת החודשים הראשונים של 2020: רווח של 8 מיליון דולר) של השפעות שאינן במזומן, הקשורות לתכניות תמריצים; וכן (3) 4 מיליון דולר ברבעון השלישי (ברבעון השלישי של 2020: 3 מיליון דולר) ו-11 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של השנה (בתשעת החודשים הראשונים של 2020: 8 מיליון דולר) של הוצאות המתייחסות בעיקר להפחתה שאינה במזומן של נכסים בלתי מוחשיים, שנצרו כחלק מעודפי עלות (PPA) קשורים לרכישות, ללא השפעה על ביצועיהן השוטפים של החברות שנרכשו, וכן כהוצאות נוספות הקשורות למיזוגים ורכישות. הסך המצרפי הגבוה יותר של הוצאות שאינן תפעוליות ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2020 כלל בזמנו גם סך של 11 מיליון דולר ו-34 מיליון דולר, בהתאמה, בגין הוצאות הפחתה שלא במזומן הקשורות לעודפי עלות (PPA) היסטוריים שנצרו ברכישת אדמה פתרונות לחקלאות בשנת 2011, אשר מרביתן הגיעו לסיימו, וכן סך של 1 מיליון דולר ו-10 מיליון דולר, בהתאמה, בגין הוצאות פרישה מוקדמת. לפרטים נוספים לעניין הוצאות אלה, שאינן תפעוליות, ראו בנספח להודעה זו.

בנטרול השפעת הוצאות האמורות, שאינן תפעוליות, ההוצאות התפעוליות המתואמות ברבעון ובתקופת תשעת החודשים עמדו על 254 מיליון דולר (22.2% מהמכירות) ו-718 מיליון דולר (20.6% מהמכירות), לעומת 203 מיליון דולר (20.8% מהמכירות) ו-601 מיליון דולר (20.1% מהמכירות) בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה.

ההוצאות התפעוליות הגבוהות יותר ברבעון ובתשעת החודשים משקפות בעיקר את הצמיחה הכמותית החזקה במכירות ואת תוספת הוצאות התפעוליות של החברות שנרכשו לאחרונה, לצד עלויות התובלה והלוגיסטיקה הגלובליות, שהן גבוהות משמעותית, וכן את השפעת התחזקות המטבעות המקומיים מול הדולר האמריקאי. בנוסף, לצד התועלות הרבות מהן נהנית אדמה הודות לשיתוף הפעולה עם חברות נוספות בקבוצת סינג'נטה, ובפרט במכירות מסחריות צולבות וכן בתחומי הרכש והתפעול, נרשמו גם הוצאות וחיובים מסוימים.

הרווח התפעולי המדווח ברבעון השלישי עמד על 26 מיליון דולר (2.3% מהמכירות), ובתשעת החודשים הראשונים הסתכם ב-182 מיליון דולר (5.2% מהמכירות), לעומת 49 מיליון דולר (5.0% מהמכירות) ו-188 מיליון דולר (6.3% מהמכירות) בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה.

בנטרול השפעת הוצאות המפורטות לעיל, שאינן תפעוליות וברובן אינן במזומן, הרווח התפעולי המתואם ברבעון השלישי עמד על 59 מיליון דולר (5.1% מהמכירות) ובתשעת החודשים הראשונים עמד על 282 מיליון דולר (8.1% מהמכירות), לעומת 78 מיליון דולר (7.9% מהמכירות) ו-287 מיליון דולר (9.6% מהמכירות) בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה.

הרווח התפעולי הנמוך יותר ברבעון ובתקופת תשעת החודשים משקף את השפעת הוצאות התפעוליות הגבוהות יותר, אשר יותר מקיזזו את העליה ברווח הגולמי שהושגה הודות לצמיחה החזקה, אך לוותה בירידה בשיעור הרווח הגולמי.

ה-EBITDA המדווח ברבעון השלישי הסתכם ב-103 מיליון דולר (9.0% מהמכירות), ובתשעת החודשים הראשונים הסתכם ב-405 מיליון דולר (11.6% מהמכירות), לעומת 137 מיליון דולר (14.0% מהמכירות) ו-438 מיליון דולר (14.7% מהמכירות) שנרשמו בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה.

בנטרול השפעת הוצאות המפורטות לעיל, שאינן תפעוליות וברובן אינן במזומן, ה-EBITDA המתואם ברבעון השלישי עמד על 122 מיליון דולר (10.6% מהמכירות) ובתשעת החודשים הראשונים עמד על 464 מיליון דולר (13.4% מהמכירות), לעומת 137 מיליון דולר (14.0% מהמכירות) ו-461 מיליון דולר (15.4% מהמכירות) בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה.

הוצאות מימון והכנסות מהשקעות ברבעון השלישי עמדו על 53 מיליון דולר ובתשעת החודשים הראשונים על 144 מיליון דולר, בהשוואה ל-47 מיליון דולר ו-121 מיליון דולר בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה. הוצאות המימון הגבוהות יותר ברבעון ובתקופת תשעת החודשים נבעו ברובן מההשפעה נטו של העליה במדד המחירים לצרכן בישראל על האג"ח צמודות המדד הנקובות בש"ח, וכן עליה בהוצאות שאינן בקשר עם אופציות מכר (put) בגין זכויות מיעוט. עלויות אלה קוזזו חלקית על ידי הכנסות מעסקאות גידור ביחס ליואן הסיני.



הוצאות המס ברבעון השלישי עמדו על סך של 36 מיליון דולר ובתשעת החודשים הראשונים על סך של 52 מיליון דולר, בהשוואה ל-2 מיליון דולר ו-42 מיליון דולר בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה. הוצאות המס הגבוהות משמעותית ברבעון השלישי והעליה לאורך תשעת החודשים שנבעה מכך, משקפות את חבות המס הגבוהה יותר בישויות המכירה של החברה בשוקי קצה, שהן בעלות קצב צמיחה גבוה; וכן את השפעת המס, שברובה אינה במזומן, על ערכם של נכסי מס לא כספיים, כתוצאה מההיחלשות המשמעותית יותר של הריאל הברזילאי ברבעון השלישי של 2021 לעומת הרבעון המקביל ב-2020. מנגד, בתקופת תשעת החודשים ב-2020, היחלשות הריאל הברזילאי הייתה מובהקת יותר לעומת 2021, ועל כן בתקופת תשעת החודשים השנה ההשפעה הייתה נמוכה יותר באופן יחסי.

רווח נקי מדווח המיוחס לבעלי המניות של החברה ברבעון השלישי הסתכם ב-(57) מיליון דולר (-5.0% מהמכירות) ובתשעת החודשים הראשונים ב-(1) מיליון דולר (0.0% מהמכירות), לעומת 3 מיליון דולר (0.3% מהמכירות) ו-32 מיליון דולר (1.1% מהמכירות) שנרשמו בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה.

בנטרול השפעת ההוצאות החריגות ושאינן תפעוליות המפורטות לעיל, הרווח הנקי המתואם ברבעון השלישי עמד על (30) מיליון דולר (-2.6% מהמכירות) ובתשעת החודשים הראשונים על 85 מיליון דולר (2.5% מהמכירות), לעומת 29 מיליון דולר (2.9% מהמכירות) ו-124 מיליון דולר (4.1% מהמכירות) בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה.

הרווח הנקי המתואם הנמוך יותר ברבעון והירידה לאורך תקופת תשעת החודשים שנבעה מכך, משקפים בעיקר את הרווח התפעולי הנמוך יותר ואת המסים הגבוהים משמעותית, לצד הוצאות המימון, שהיו גבוהות יותר במידה מסוימת.

הון חוזר תפעולי: ההון החוזר ליום ה-30 בספטמבר 2021 עמד על 2,489 מיליון דולר, בהשוואה ל-2,332 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 אל מול חוסר ודאות בתנאי האספקה, העליה בעלויות הרכש והייצור וכן כתוצאה מהכללת החברות שנרכשו לאחרונה. בנוסף, החברה רשמה עליה ביתרת הלקוחות, שנבעה ברובה מהצמיחה החזקה שלה לאורך תשעת החודשים הראשונים 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 107 מיליון דולר ובתשעת החודשים הראשונים על 338 מיליון דולר, בהשוואה ל-23 מיליון דולר ו-196 מיליון דולר שנוצרו מפעילות שוטפת בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה. תזרים המזומנים החזק יותר שנוצר ברבעון השלישי ובתשעת החודשים משקף גבייה משופרת מלקוחות וכן את העליה המתונה יחסית ברמות המלאי, והושג על אף הרווח התפעולי הנמוך יותר.

תזרים המזומנים נטו ששימש לפעילות השקעה הסתכם ב-96 מיליון דולר ברבעון וב-388 מיליון דולר בתשעת החודשים, לעומת 84 מיליון דולר ו-200 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 שדרוג אתרי ייצור בישראל והעתקת אתרי הייצור בסין, בנוסף לתשלומים תמורת רכישות.

תזרים המזומנים החופשי שנוצר ברבעון השלישי הסתכם ב-1 מיליון דולר, ותזרים המזומנים החופשי ששימש את החברה בתשעת החודשים הראשונים עמד על 115 מיליון דולר, לעומת תזרים מזומנים חופשי של 68 מיליון דולר ו-56 מיליון דולר ששימש את החברה בתקופות המקבילות ב-2020, בהתאמה, ומשקף את התנועות האמורות בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת ובתזרים ששימש לפעילות השקעה.

עדכון בעניין פיתוח סל המוצרים

ברבעון השלישי, אדמה המשיכה לקדם את פיתוח סל המוצרים המבודלים שלה. בחברה נתקבלו מספר רישויים חדשים במהלך הרבעון, כולל ARMERO[®], תערובת ייחודית מבוססת פרוטיוקונזול בייצור עצמי של החברה להתמודדות עם מחלת החילדון האסיאתי בברזיל, וכן GALIL[®], תערובת לקטילת חרקים בקמבודיה ו-SKOPE[®], תערובת לקטילת חרקים בקוריאה. בנוסף, החברה השיקה במהלך הרבעון מוצרים חדשים רבים, כולל SUPRADO[®], קוטל חרקים בעל מנגנון פעולה ייחודי אשר מיועד לשוק הגולף בארה"ב; EXCEL AMINO PLUS[®], ביוסטימולנט לחיזוק יבולים בצרפת; BARROZ[®], פורמולציה מגורענת של תערובת ייחודית לגידולי אורז, אשר נהנית מהשקעה מוצלחת ביותר בהודו; ו-XUAN CHU[®], תערובת לקטילת עשבים בחיטה בסין.

| מיליוני \$ | רבעון 3 2021 | רבעון 3 2020 | % שינוי בדולר ארה"ב | % שינוי במטבעות מקומיים | 9 חודשים 2021 | 9 חודשים 2020 | % שינוי בדולר ארה"ב | % שינוי במטבעות מקומיים |
|----------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|---------------------------|-------------------------------|
| אירופה | 220 | 181 | +21.8% | +20.3% | 825 | 790 | +4.5% | +2.9% |
| צפון אמריקה | 183 | 145 | +26.3% | +26.0% | 628 | 518 | +21.4% | +20.6% |
| אמריקה הלטינית | 372 | 335 | +11.1% | +9.2% | 820 | 714 | +14.8% | +15.8% |
| אסיה פסיפיק | 194 | 148 | +31.6% | +26.7% | 677 | 497 | +36.3% | +26.0% |
| מתוכו סין | 121 | 82 | +46.6% | +41.6% | 380 | 250 | +52.0% | +43.5% |
| הודו, המזרח התיכון ואפריקה | 178 | 170 | +4.6% | +2.9% | 525 | 468 | +12.2% | +10.9% |
| סה"כ | 1,147 | 978 | +17.3% | +15.3% | 3,476 | 2,987 | +16.4% | +14.2% |

אירופה: המכירות צמחו ב-20.3% ברבעון השלישי וב-2.9% בתשעת החודשים הראשונים של השנה במונחי מטבע מקור, בהשוואה לתקופות המקבילות בשנה הקודמת.

החברה רשמה צמיחה משמעותית ברוב מדינות אירופה ברבעון השלישי, עם ביקושים עזים בעקבות מחירי הגידולים החקלאיים, שנותרו גבוהים. ביצועים ראויים לציון נרשמו במרבית שוקי מרכז, מזרח וצפון אירופה, אזורים בהם תנאי מזג אוויר נוחים בהמשך הרבעון הביאו להתחלה טובה של עונת הסתיו, בפרט בלפתית, דגני חורף וחמניות.

במונחי דולר, המכירות באירופה צמחו ב-21.8% ברבעון וב-4.5% בתשעת החודשים הראשונים בהשוואה לתקופות המקבילות ב-2020, כשהן משקפות את ההשפעה נטו של התחזקות המטבעות המקומיים.

צפון אמריקה: מכירות החברה צמחו ב-26.0% ברבעון השלישי וב-20.6% בתשעת החודשים הראשונים במונחי מטבע מקור, בהשוואה לתקופות המקבילות בשנה הקודמת.

ביצועי הרבעון השלישי, שהיו חזקים במיוחד, הושגו הודות לצמיחה כמותית משמעותית לצד מחירים גבוהים יותר, לאור ביקושים ערים הן בתחום המוצרים להגנת הצומח לשימושים חקלאיים והן בתחום המוצרים לשימושים שאינם חקלאיים. תוצאות חזקות אלה הושגו על אף אילוצי אספקה במוצרים מסוימים. בקנדה, החברה רשמה ביצועים משביעי רצון, כשימוש מוגבר בקוטלי חרקים פיצה על ירידה בשימוש בקוטלי פטריות בעקבות בצורת באזור הערבות בקנדה.

במונחי דולר, מכירות החברה בצפון אמריקה צמחו ב-26.3% ברבעון וב-21.4% בתשעת החודשים הראשונים, בהשוואה לתקופות המקבילות ב-2020, כשהן משקפות את התחזקות הדולר הקנדי.

אמריקה הלטינית: המכירות צמחו ב-9.2% ברבעון השלישי וב-15.8% בתשעת החודשים הראשונים במונחי מטבע מקור, בהשוואה לתקופות המקבילות בשנה הקודמת.

החברה רשמה ביצועים טובים ברבעון הודות לצמיחה חזקה בברזיל בעקבות ביקושים ערים ומחירים גבוהים יותר, כשהיא נהנית מביצועים חזקים מצד מוצרים שהושקו לאחרונה, כאשר המדינה מתחילה להיפתח לאור השיפור שנצפה שם לאחרונה במצב הקורונה, המאפשר את חידוש הפעילות המסחרית הרגילה.

במונחי דולר, המכירות באמריקה הלטינית צמחו ב-11.1% ברבעון ושיקפו את התחזקות המטבעות המקומיים במהלך הרבעון בהשוואה לתקופה המקבילה ב-2020. בתשעת החודשים הראשונים, המכירות באזור צמחו ב-14.8% במונחי דולר בהשוואה לתקופה המקבילה בשנה הקודמת, כשהן משקפות את שערי המטבע הממוצעים החלשים במידה מסוימת, שהיו בתוקף במהלך הרבעון הראשון של השנה לעומת הרבעון המקביל ב-2020, אז נחלשו המטבעות מול הדולר האמריקאי רק בשלב מאוחר ברבעון עם התפרצות הקורונה.



אסיה פסיפיק: מכירות החברה צמחו ב-26.7% ברבעון וב-26.0% בתשעת החודשים הראשונים במונחי מטבע מקור, לעומת התקופות המקבילות ב-2020.

החברה נמצאת בצמיחה איתנה באזור, ובפרט בסין, שם היא ממשיכה להגדיל את מכירות סל המוצרים הממותגים והמפורמלים שלה, שזכו לחיזוק בעקבות השקת מוצרים חדשים ובהמשך לרכישת עסקי הזרוע המסחרית של חברת הוייפאנג בשוק המקומי בסוף 2020. על אף שחוסרים באספקה לרוחב התעשייה בסין מביאים לעליה בעלויות הרכש ויוצרים לחץ על רווחיות החברה, אדמה נהנית במידה מסוימת מסביבת המחירים הגבוהה יותר במכירות של חומרי הגלם וחומרי הביניים שלה, כשבתחום זה נצפים ביקושים עזים.

בשאר האזור, החברה רשמה ביצועים ראויים לציון באזור הפסיפיק, כשהיא נהנית מתנאים עונתיים נוחים וביקושים ערים מצד החקלאים בעקבות מחירי התוצרת החקלאית הגבוהים. אלה יותר מקיזזו את הביצועים החלשים יותר במדינות דרום-מזרח אסיה, בהן ההגבלות המתמשכות עקב הקורונה הוסיפו להשפיע על הפעילות המסחרית. בנוסף, הביצועים במדינות רבות אף הושפעו לרעה כתוצאה מתנאים עונתיים מאתגרים, ובכללם, שטפונות בחלקים מתאילנד.

במונחי דולר, המכירות באסיה פסיפיק צמחו ב-31.6% ברבעון השלישי וב-36.3% בתקופת תשעת החודשים בהשוואה לתקופות המקבילות בשנה הקודמת, כשהן משקפות את השפעת התחזקות המטבעות המקומיים, ובעיקר הדולר האוסטרלי והיואן הסיני (RMB).

הודו, המזרח התיכון ואפריקה: המכירות ברבעון צמחו ב-2.9% ובתשעת החודשים ב-10.9% במונחי מטבע מקור, בהשוואה לתקופות המקבילות ב-2020.

הצמיחה המתונה באזור ברבעון הושגה בראש ובראשונה הודות לביצועים ראויים לציון בדרום אפריקה, שם החברה נהנית מתנאי קציר טובים ומהשקת מוצרים חדשים. מנגד, נרשמה האטה בצמיחה בהודו, כשהחקלאים החמיצו חלקית את השימוש במוצרים להגנת הצומח עקב מזג האוויר התנודתי לאחר התחלה מצוינת לעונת המונסונים.

במונחי דולר, המכירות באזור צמחו ב-4.6% ברבעון וב-12.2% בתשעת החודשים, בהשוואה לתקופות המקבילות בשנה הקודמת, כשהן משקפות את השפעת התחזקות המטבעות המקומיים מול הדולר, ובעיקר השקל הישראלי.

טבלה 3: מכירות לפי תחומי פעילות

התפלגות המכירות ברבעון השלישי לפי סגמנטים

| מיליוני \$ | רבעון 3 2021 | % | רבעון 3 2020 | % |
|----------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| מוצרים להגנת הצומח | 1,041 | 90.7% | 881 | 90.0% |
| חומרי ביניים ותוספים | 106 | 9.3% | 98 | 10.0% |
| סה"כ | 1,147 | 100% | 978 | 100% |

התפלגות המכירות ברבעון השלישי לפי קטגוריות מוצרים

| מיליוני \$ | רבעון 3 2021 | % | רבעון 3 2020 | % |
|----------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| קוטלי עשבים | 441 | 38.4% | 345 | 35.2% |
| קוטלי חרקים | 360 | 31.4% | 329 | 33.6% |
| קוטלי פטריות | 241 | 21.0% | 207 | 21.1% |
| חומרי ביניים ותוספים | 106 | 9.3% | 98 | 10.0% |
| סה"כ | 1,147 | 100% | 978 | 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 בתשעת החודשים הראשונים לפי סגמנטים

| מיליוני \$ | 9 חודשים 2021 | % | 9 חודשים 2020 | % |
|----------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| מוצרים להגנת הצומח | 3,152 | 90.7% | 2,706 | 90.6% |
| חומרי ביניים ותוספים | 324 | 9.3% | 280 | 9.4% |
| סה"כ | 3,476 | 100% | 2,987 | 100% |

התפלגות המכירות בתשעת החודשים הראשונים לפי קטגוריות מוצרים

| מיליוני \$ | 9 חודשים 2021 | % | 9 חודשים 2020 | % |
|----------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| קוטלי עשבים | 1,390 | 40.0% | 1,231 | 41.2% |
| קוטלי חרקים | 1,066 | 30.7% | 859 | 28.8% |
| קוטלי פטריות | 696 | 20.0% | 617 | 20.6% |
| חומרי ביניים ותוספים | 324 | 9.3% | 280 | 9.4% |
| סה"כ | 3,476 | 100% | 2,987 | 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.

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 בשוקים 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 Third Quarter

| <i>Adjusted¹</i> | Q3 2021 USD (m) | Q3 2020 USD (m) | Q3 2021 RMB (m) | Q3 2020 RMB (m) |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Revenues | 1,147 | 978 | 7,425 | 6,769 |
| Cost of Sales | 829 | 691 | 5,366 | 4,785 |
| Other costs | 5 | 6 | 32 | 40 |
| Gross profit | 313 | 281 | 2,027 | 1,943 |
| <i>% of revenue</i> | <i>27.3%</i> | <i>28.7%</i> | <i>27.3%</i> | <i>28.7%</i> |
| <i>Selling & Distribution expenses</i> | 181 | 155 | 1,174 | 1,071 |
| <i>General & Administrative expenses</i> | 54 | 30 | 352 | 208 |
| <i>Research & Development expenses</i> | 18 | 17 | 114 | 116 |
| <i>Other operating expenses</i> | 1 | 2 | 5 | 11 |
| Total operating expenses | 254 | 203 | 1,645 | 1,406 |
| <i>% of revenue</i> | <i>22.2%</i> | <i>20.8%</i> | <i>22.2%</i> | <i>20.8%</i> |
| Operating income (EBIT) | 59 | 78 | 382 | 537 |
| <i>% of revenue</i> | <i>5.1%</i> | <i>7.9%</i> | <i>5.1%</i> | <i>7.9%</i> |
| Financial expenses and investment income | 53 | 47 | 344 | 325 |
| Income before taxes | 6 | 31 | 38 | 212 |
| Taxes on Income | 36 | 2 | 233 | 14 |
| Net Income | -30 | 29 | -195 | 198 |
| Attributable to: | | | | |
| Non-controlling interest | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Shareholders of the Company | -30 | 29 | -195 | 198 |
| <i>% of revenue</i> | <i>-2.6%</i> | <i>2.9%</i> | <i>-2.6%</i> | <i>2.9%</i> |
| Adjustments | -27 | -26 | -175 | -177 |
| Reported Net income attributable to the shareholders of the Company | -57 | 3 | -371 | 20 |
| <i>% of revenue</i> | <i>-5.0%</i> | <i>0.3%</i> | <i>-5.0%</i> | <i>0.3%</i> |
| Adjusted EBITDA | 122 | 137 | 788 | 950 |
| <i>% of revenue</i> | <i>10.6%</i> | <i>14.0%</i> | <i>10.6%</i> | <i>14.0%</i> |
| Adjusted EPS² | | | | |
| – Basic | -0.0130 | 0.0120 | -0.0839 | 0.0832 |
| – Diluted | -0.0130 | 0.0120 | -0.0839 | 0.0832 |
| Reported EPS² | | | | |
| – Basic | -0.0246 | 0.0012 | -0.1592 | 0.0086 |
| – Diluted | -0.0246 | 0.0012 | -0.1592 | 0.0086 |

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 Q3 and 9M 2020 is 2,378.3 million shares and 2,423.8 million shares, respectively. The number of shares used to calculate both basic and diluted earnings per share in Q3 and 9M 2021 is 2,329.8 million shares, reflecting the repurchase 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.



ADAMA

Abridged Consolidated Income Statement for the First Nine Months

| <i>Adjusted³</i> | 9M 2021 USD (m) | 9M 2020 USD (m) | 9M 2021 RMB (m) | 9M 2020 RMB (m) |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Revenues | 3,476 | 2,987 | 22,488 | 20,890 |
| Cost of Sales | 2,459 | 2,082 | 15,909 | 14,565 |
| Other costs | 17 | 16 | 110 | 111 |
| Gross profit | 1,000 | 888 | 6,469 | 6,213 |
| <i>% of revenue</i> | <i>28.8%</i> | <i>29.7%</i> | <i>28.8%</i> | <i>29.7%</i> |
| <i>Selling & Distribution expenses</i> | 545 | 465 | 3,528 | 3,253 |
| <i>General & Administrative expenses</i> | 125 | 89 | 811 | 624 |
| <i>Research & Development expenses</i> | 53 | 51 | 341 | 354 |
| <i>Other operating expenses</i> | -6 | -4 | -37 | -28 |
| Total operating expenses | 718 | 601 | 4,643 | 4,203 |
| <i>% of revenue</i> | <i>20.6%</i> | <i>20.1%</i> | <i>20.6%</i> | <i>20.1%</i> |
| Operating income (EBIT) | 282 | 287 | 1,827 | 2,010 |
| <i>% of revenue</i> | <i>8.1%</i> | <i>9.6%</i> | <i>8.1%</i> | <i>9.6%</i> |
| Financial expenses and investment income | 144 | 121 | 930 | 844 |
| Income before taxes | 139 | 166 | 897 | 1,166 |
| Taxes on Income | 52 | 42 | 338 | 298 |
| Net Income | 86 | 124 | 559 | 868 |
| Attributable to: | | | | |
| Non-controlling interest | 1 | 0 | 7 | 0 |
| Shareholders of the Company | 85 | 124 | 552 | 868 |
| <i>% of revenue</i> | <i>2.5%</i> | <i>4.1%</i> | <i>2.5%</i> | <i>4.2%</i> |
| Adjustments | -86 | -92 | -556 | -643 |
| Reported Net income attributable to the shareholders of the Company | -1 | 32 | -4 | 225 |
| <i>% of revenue</i> | <i>0.0%</i> | <i>1.1%</i> | <i>0.0%</i> | <i>1.1%</i> |
| Adjusted EBITDA | 464 | 461 | 3,004 | 3,224 |
| <i>% of revenue</i> | <i>13.4%</i> | <i>15.4%</i> | <i>13.4%</i> | <i>15.4%</i> |
| Adjusted EPS⁴ | | | | |
| – Basic | 0.0366 | 0.0511 | 0.2367 | 0.3583 |
| – Diluted | 0.0366 | 0.0511 | 0.2367 | 0.3583 |
| Reported EPS⁴ | | | | |
| – Basic | -0.0003 | 0.0131 | -0.0017 | 0.0946 |
| – Diluted | -0.0003 | 0.0131 | -0.0017 | 0.0946 |

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 Q3 and 9M 2020 is 2,378.3 million shares and 2,423.8 million shares, respectively. The number of shares used to calculate both basic and diluted earnings per share in Q3 and 9M 2021 is 2,329.8 million shares, reflecting the repurchase 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.



ADAMA

Abridged Consolidated Balance Sheet

| | Sept 30 2021 USD (m) | Sept 30 2020 USD (m) | Sept 30 2021 RMB (m) | Sept 30 2020 RMB (m) |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Assets | | | | |
| Current assets: | | | | |
| Cash at bank and on hand | 764 | 842 | 4,956 | 5,733 |
| Bills and accounts receivable | 1,553 | 1,420 | 10,071 | 9,668 |
| Inventories | 1,749 | 1,631 | 11,345 | 11,110 |
| Other current assets, receivables and prepaid expenses | 266 | 323 | 1,723 | 2,200 |
| Total current assets | 4,332 | 4,216 | 28,095 | 28,712 |
| Non-current assets: | | | | |
| Fixed assets, net | 1,504 | 1,152 | 9,755 | 7,844 |
| Rights of use assets | 73 | 74 | 472 | 504 |
| Intangible assets, net | 1,498 | 1,441 | 9,713 | 9,815 |
| Deferred tax assets | 129 | 130 | 839 | 883 |
| Other non-current assets | 99 | 78 | 640 | 535 |
| Total non-current assets | 3,303 | 2,875 | 21,419 | 19,581 |
| Total assets | 7,635 | 7,091 | 49,514 | 48,293 |
| Liabilities | | | | |
| Current liabilities: | | | | |
| Loans and credit from banks and other lenders | 446 | 487 | 2,893 | 3,314 |
| Bills and accounts payable | 822 | 739 | 5,331 | 5,032 |
| Other current liabilities | 809 | 782 | 5,247 | 5,326 |
| Total current liabilities | 2,077 | 2,008 | 13,471 | 13,672 |
| Long-term liabilities: | | | | |
| Loans and credit from banks and other lenders | 556 | 319 | 3,609 | 2,169 |
| Debentures | 1,259 | 1,234 | 8,167 | 8,402 |
| Deferred tax liabilities | 52 | 57 | 335 | 387 |
| Employee benefits | 116 | 102 | 751 | 693 |
| Other long-term liabilities | 312 | 147 | 2,027 | 1,004 |
| Total long-term liabilities | 2,295 | 1,859 | 14,889 | 12,657 |
| Total liabilities | 4,373 | 3,866 | 28,359 | 26,329 |
| Equity | | | | |
| Total equity | 3,262 | 3,225 | 21,154 | 21,964 |
| Total liabilities and equity | 7,635 | 7,091 | 49,514 | 48,293 |



ADAMA

Abridged Consolidated Cash Flow Statement for the Third Quarter

| | Q3 2021 USD (m) | Q3 2020 USD (m) | Q3 2021 RMB (m) | Q3 2020 RMB (m) |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Cash flow from operating activities: | | | | |
| Cash flow from operating activities | 107 | 23 | 691 | 157 |
| Cash flow from operating activities | 107 | 23 | 691 | 157 |
| Investing activities: | | | | |
| Acquisitions of fixed and intangible assets | -96 | -72 | -624 | -498 |
| Proceeds from disposal of fixed and intangible assets | - | - | - | -3 |
| Acquisition of subsidiaries | - | -14 | - | -96 |
| Other investing activities | - | 2 | 5 | 18 |
| Cash flow used for investing activities | -96 | -84 | -619 | -579 |
| Financing activities: | | | | |
| Receipt of loans from banks and other lenders | 92 | 149 | 593 | 1,030 |
| Repayment of loans from banks and other lenders | -50 | -134 | -326 | -926 |
| Interest payment and other | -10 | -7 | -65 | -50 |
| Dividends to shareholders | -6 | -1 | -37 | -5 |
| Other financing activities | 11 | -0 | 73 | -0 |
| Cash flow from (used for) financing activities | 37 | 7 | 237 | 49 |
| Effects of exchange rate movement on cash and cash equivalents | - | 6 | 17 | -189 |
| Net change in cash and cash equivalents | 47 | -48 | 325 | -562 |
| Cash and cash equivalents at the beginning of the period | 714 | 884 | 4,615 | 6,256 |
| Cash and cash equivalents at the end of the period | 762 | 836 | 4,940 | 5,694 |
| Free Cash Flow | 1 | -68 | 6 | -471 |



ADAMA

Abridged Consolidated Cash Flow Statement for the First Nine Months

| | 9M 2021 USD (m) | 9M 2020 USD (m) | 9M 2021 RMB (m) | 9M 2020 RMB (m) |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Cash flow from operating activities: | | | | |
| Cash flow from operating activities | 338 | 196 | 2,182 | 1,392 |
| Cash flow from operating activities | 338 | 196 | 2,182 | 1,392 |
| Investing activities: | | | | |
| Acquisitions of fixed and intangible assets | -279 | -186 | -1,803 | -1,301 |
| Proceeds from disposal of fixed and intangible assets | 3 | 3 | 20 | 18 |
| Acquisition of subsidiaries | -101 | -14 | -655 | -96 |
| Other investing activities | -11 | -3 | -73 | -15 |
| Cash flow used for investing activities | -388 | -200 | -2,511 | -1,394 |
| Financing activities: | | | | |
| Receipt of loans from banks and other lenders | 675 | 550 | 4,370 | 3,852 |
| Repayment of loans from banks and other lenders | -411 | -240 | -2,655 | -1,672 |
| Interest payment and other | -70 | -57 | -453 | -400 |
| Dividends to shareholders | -6 | -2 | -37 | -11 |
| Other financing activities | 34 | -34 | 222 | -245 |
| Cash flow from (used for) financing activities | 223 | 217 | 1,446 | 1,524 |
| Effects of exchange rate movement on cash and cash equivalents | 1 | 4 | -11 | -148 |
| Net change in cash and cash equivalents | 174 | 217 | 1,105 | 1,374 |
| 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 | 762 | 836 | 4,940 | 5,694 |
| Free Cash Flow | -115 | -56 | -745 | -376 |



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 September 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

| | Q3 2021 USD (m) | Q3 2020 USD (m) | Q3 2021 RMB (m) | Q3 2020 RMB (m) |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Net Income (Reported) | -57.3 | 3.0 | -371.0 | 20.4 |
| Adjustments to COGS & Operating Expenses: | | | | |
| 1. Amortization of Legacy PPA of 2011 acquisition of Solutions (non-cash) | 0.3 | 11.5 | 1.6 | 79.2 |
| 2. Amortization of Transfer assets received and written-up due to 2017 ChemChina-Syngenta transaction (non-cash) | 4.3 | 7.6 | 27.8 | 52.5 |
| 3. Upgrade & Relocation related costs | 26.7 | 7.8 | 172.5 | 54.1 |
| 4. Incentive plans (non-cash) | -2.0 | -2.5 | -13.1 | -17.6 |
| 5. Amortization of acquisition-related PPA (non-cash), other acquisition-related costs | 3.8 | 2.9 | 24.6 | 19.8 |
| 6. Employee early retirement expenses | - | 0.6 | - | 3.8 |
| 8. Capital gain recognized on acquisition of control of an equity investee | - | -8.5 | - | -59.0 |
| 9. Non-core assets impairment | - | 9.0 | - | 62.6 |
| Total Adjustments to Operating Income (EBIT) | 33.0 | 28.3 | 213.3 | 195.5 |
| Total Adjustments to EBITDA | 18.7 | 0.1 | 120.8 | 0.8 |
| 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 | 5.2 | 0.3 | 33.7 | 2.0 |
| 5. Deferred tax due to amortization of acquisition-related PPA, other acquisition-related costs | 0.6 | 0.4 | 3.9 | 2.4 |
| Total adjustments to Net Income | 27.1 | 25.6 | 175.5 | 177.4 |
| Net Income (Adjusted) | -30.2 | 28.6 | -195.5 | 197.8 |
| | 9M 2021 USD (m) | 9M 2020 USD (m) | 9M 2021 RMB (m) | 9M 2020 RMB (m) |
| Net Income (Reported) | -0.3 | 31.8 | -1.7 | 225.1 |
| Adjustments to COGS & Operating Expenses: | | | | |
| 1. Amortization of Legacy PPA of 2011 acquisition of Solutions (non-cash) | 0.8 | 34.4 | 4.9 | 239.6 |
| 2. Amortization of Transfer assets received and written-up due to 2017 ChemChina-Syngenta transaction (non-cash) | 18.8 | 23.0 | 121.7 | 160.3 |
| 3. Upgrade & Relocation related costs | 66.9 | 31.3 | 432.5 | 218.8 |
| 4. Incentive plans (non-cash) | 1.5 | -7.7 | 9.8 | -54.5 |
| 5. Amortization of acquisition-related PPA (non-cash), other acquisition-related costs | 11.3 | 8.0 | 73.3 | 56.8 |
| 6. Employee early retirement expenses | - | 10.0 | - | 70.0 |
| 7. Provisions in tax expenses related to prior years' activities | 1.6 | - | 10.3 | - |
| 8. Capital gain recognized on acquisition of control of an equity investee | - | -8.5 | - | -59.0 |
| 9. Non-core assets impairment | - | 9.0 | - | 62.6 |
| Total Adjustments to Operating Income (EBIT) | 100.8 | 99.4 | 652.5 | 694.7 |
| Total Adjustments to EBITDA | 59.4 | 22.2 | 384.7 | 154.9 |
| Adjustments to Financing Expenses | | | | |
| 10. 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 | 5.8 | 0.8 | 40.7 |
| 3. Taxes related to restructuring costs | 11.9 | 1.3 | 77.0 | 9.2 |
| 5. Deferred tax due to amortization of acquisition-related PPA, other acquisition-related costs | 1.8 | 1.0 | 11.6 | 7.1 |
| 7. Provisions in tax expenses related to prior years' activities | 0.4 | - | 2.5 | - |
| Total adjustments to Net Income | 86.6 | 92.1 | 560.6 | 643.3 |
| Net Income (Adjusted) | 86.4 | 123.9 | 558.9 | 868.4 |
| Total adjustments to Net Income attributable to the shareholders of the Company | 85.9 | 92.1 | 555.5 | 643.3 |



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. **Capital gain recognized on acquisition of control of an equity investee:** On 1 July 2020, the Company acquired the remaining 51% stake in Alfa Agricultural Supplies, S.A., and in so doing, gained control over the company which previously was accounted for as an equity investee. As a result of the change of consolidation scope, the Company recognized a one-time, non-cash, capital gain.
9. **Non-core assets impairment:** One-time, non-cash charge due to closure or impairment of peripheral, non-material assets
10. **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

| | Sept 30 | | | Q3 Average | | | 9M Average | | |
|--------------|---------|--------|---------|------------|--------|---------|------------|--------|---------|
| | 2021 | 2020 | Change | 2021 | 2020 | Change | 2021 | 2020 | Change |
| EUR/USD | 1.157 | 1.170 | -1.11% | 1.179 | 1.169 | 0.91% | 1.198 | 1.123 | 6.74% |
| USD/BRL | 5.439 | 5.641 | 3.57% | 5.229 | 5.380 | 2.81% | 5.323 | 5.076 | -4.87% |
| USD/PLN | 3.993 | 3.866 | -3.28% | 3.873 | 3.802 | -1.86% | 3.793 | 3.939 | 3.73% |
| USD/ZAR | 15.060 | 16.920 | 10.99% | 14.628 | 16.914 | 13.51% | 14.460 | 16.747 | 13.66% |
| AUD/USD | 0.719 | 0.712 | 1.08% | 0.735 | 0.655 | 12.26% | 0.761 | 0.675 | 12.84% |
| GBP/USD | 1.344 | 1.282 | 4.84% | 1.379 | 1.241 | 11.13% | 1.388 | 1.270 | 9.27% |
| USD/ILS | 3.229 | 3.441 | 6.16% | 3.234 | 3.418 | 5.39% | 3.259 | 3.477 | 6.28% |
| USD LIBOR 3M | 0.13% | 0.23% | -44.38% | 0.13% | 0.25% | -50.12% | 0.16% | 0.80% | -79.79% |

| | Sept 30 | | | Q3 Average | | | 9M Average | | |
|--------------|---------|-------|--------|------------|-------|--------|------------|-------|---------|
| | 2021 | 2020 | Change | 2021 | 2020 | Change | 2021 | 2020 | Change |
| USD/RMB | 6.485 | 6.810 | -4.77% | 6.470 | 6.919 | -6.49% | 6.470 | 6.993 | -7.47% |
| EUR/RMB | 7.504 | 7.967 | -5.82% | 7.630 | 8.086 | -5.64% | 7.749 | 7.850 | -1.28% |
| RMB/BRL | 0.839 | 0.828 | -1.26% | 0.808 | 0.778 | -3.94% | 0.824 | 0.726 | -13.55% |
| RMB/PLN | 0.616 | 0.568 | -8.45% | 0.599 | 0.549 | -8.93% | 0.586 | 0.563 | -4.10% |
| RMB/ZAR | 2.322 | 2.485 | 6.54% | 2.261 | 2.444 | 7.51% | 2.236 | 2.395 | 6.64% |
| AUD/RMB | 4.664 | 4.845 | -3.74% | 4.755 | 4.948 | -3.90% | 4.909 | 4.718 | 4.05% |
| GBP/RMB | 8.716 | 8.729 | -0.16% | 8.921 | 8.935 | -0.16% | 8.976 | 8.883 | 1.06% |
| RMB/ILS | 0.498 | 0.492 | -1.14% | 0.500 | 0.494 | -1.18% | 0.504 | 0.497 | -1.34% |
| RMB LIBOR 3M | 2.43% | 2.69% | -9.66% | 2.39% | 2.53% | -5.87% | 2.54% | 2.22% | 14.14% |