



-תרגום נוחות להודעה באנגלית שפורסמה על ידי החברה-

אדמה בע"מ מפרסמת את תוצאותיה לרבעון הראשון של שנת 2022

אדמה מסכמת רבעון ראשון עם ביצועים חזקים על רקע צמיחה כמותית והמשך העלאת מחירים שהביאו לגידול משמעותי ברווח הנקי

עיקרי התוצאות לרבעון הראשון של שנת 2022

- המכירות צמחו בכ-28% לשיא רבעוני של כל הזמנים והסתכמו בכ-1,420 מיליון דולר, הודות לעליית מחירים של כ-18% וצמיחה כמותית של כ-14%
- שיפור בשיעור ההוצאות התפעוליות מסך ההכנסות, שעמד על כ-19.8% לעומת כ-20.1% ברבעון הראשון בשנת 2021
- ה-EBITDA המתואם עלה בכ-28% והסתכם בכ-201 מיליון דולר
- הרווח הנקי המתואם עלה בכ-44% והסתכם בכ-75 מיליון דולר; הרווח הנקי המדווח צמח קרוב לפי 3 והסתכם בכ-67 מיליון דולר

בייג'ינג, סין ותל-אביב, ישראל, 27 באפריל, 2022 – אדמה בע"מ ("החברה") (SZSE 000553) פרסמה היום את תוצאותיה הכספיות לרבעון הראשון שהסתיים ב-31 במרץ 2022.

איגנסיו דומינגז, נשיא ומנכ"ל אדמה: "התחלנו את השנה עם ביצועים חזקים ביותר הודות להמשך צמיחה כמותית לצד העלאת מחירים. בשנתיים האחרונות ראינו זינוק משמעותי בביקוש למוצרים להגנת הצומח, כתוצאה מעלייה במחירי הסחורות החקלאיות ורווחיות החקלאים. בימים אלו, אנו זוכים לתזכורת נוספת לכך שהגנת הצומח היא מרכיב חיוני בהבטחת הביטחון התזונתי הגלובלי. חוסר הוודאות לגבי אספקת תשומות חקלאיות מאוקראינה ורוסיה, כמו דשנים, וכן אספקת תוצרת חקלאית כגון חיטה, שעורה וחמניות, הגבירו את החששות באשר לביטחון התזונתי בעולם. תופעה זו מעודדת ייצור חקלאי באזורים נוספים, ומחריפה את קשיי האספקה הגלובליים, המאתגרים ממילא, ביחס לכלל התשומות החקלאיות. אנו מקווים שהמצב הנורא במזרח אירופה יפתר בדרכי שלום בהקדם האפשרי. אדמה מחויבת להמשיך לפעול להבטחת הביטחון התזונתי באזור ובעולם, תוך שאנו ממשיכים לתמוך באנשים ובלקוחות שלנו כשהם מנווטים את דרכם בתקופה הקשה הזו."

טבלה 1: סיכום ביצועים פיננסיים

מתואם			התאמות		מדווח			מיליוני \$
% שינוי	רבעון 1 2021	רבעון 1 2022	רבעון 1 2021	רבעון 1 2022	% שינוי	רבעון 1 2021	רבעון 1 2022	
+28%	1,109	1,420	-	-	+28%	1,109	1,420	הכנסות
+29%	322	414	17	54	+18%	305	360	רווח גולמי
	29.0%	29.2%				27.5%	25.4%	שיעור רווח גולמי
+35%	98	133	33	9	+90%	65	124	רווח תפעולי (EBIT)
	8.9%	9.4%				5.9%	8.8%	שיעור רווח תפעולי
+30%	62	80	33	9	+148%	29	71	רווח לפני מס
	5.6%	5.7%				2.6%	5.0%	שיעור הרווח
+44%	52	75	29	8	+193%	23	67	רווח נקי
	4.7%	5.3%				2.1%	4.7%	שיעור רווח נקי
	0.0223	0.0322				0.0099	0.0289	רווח למניה
	0.1447	0.2045				0.0639	0.1836	USD -
								RMB -
+28%	157	201	19	(2)	+48%	138	203	EBITDA
	14.2%	14.2%				12.4%	14.3%	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 (יחידו נקראים "ASBE"). יציין שבדוחות הכספיים המדווחים, עקב שינויים שנערכו לאחרונה בהנחיות ה-ASBE [IAS 17], החל מהרבעון הרביעי של שנת 2021 פריטים מסוימים (עלויות הובלה מסוימות ועלויות השבתה מסוימות) סווגו מחדש מהוצאות תפעוליות לעלות המכר. 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 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.

מספר המניות אשר שימש לחישוב הרווח למניה, הן בסיסי והן בדילול מלא, ברבעון הראשון הן בשנת 2021 והן בשנת 2022, הוא 2,329.8 מיליון מניות.

סביבת שוק הגנת הצומח

ברבעון הראשון של שנת 2022, מחירי הסחורות החקלאיות עלו באופן חד עקב חששות לגבי היצע, בעיקר כתוצאה מהמשבר האוקראיני-רוסי, וכן כתוצאה מהיובש המתמשך בחלקים מדרום אמריקה. המחירים צפויים להישאר גבוהים לאורך כל שנת 2022, מה שצפוי לתמרץ שנה נוספת של גידול בשטחי הזריעה הגלובליים. עקב כך, הביקושים למוצרים להגנת הצומח ממשיכים להיות חזקים בעולם, בעוד החקלאים שואפים למקסם את היבול בסביבת מחירים גבוהה לסחורות חקלאיות. החקלאים ממשיכים להתמודד עם עלויות ייצור גבוהות יותר, בעיקר עקב העליה במחירי הדשנים כתוצאה משיבושי אספקה ואילו צי' זמינות הנובעים מהמשבר האוקראיני-רוסי. על אף זאת, הפעילות החקלאית ממשיכה להיות רווחית ביותר ברוב האזורים.

רמת העלויות הגבוהה שהתחילה בשנת 2021 נמשכה לתוך 2022. מחירי האנרגיה הגלובליים המשיכו לעלות במהלך הרבעון, כשהם מושפעים מהנתח הגדול בו מחזיקה רוסיה בייצוא הגז העולמי. בנוסף, עלויות הלוגיסטיקה הגלובליות עלו שוב לאחרונה כתוצאה מהעליה במחירי הנפט, בעוד שזמינות ההובלה של השילוח היבשתי והימי ממשיכה להיות מוגבלת. על אף הקלה מסוימת בעלויות הרכש של חומרי גלם, חומרי ביניים וחומרים פעילים בסין במהלך הרבעון, ככלל, המחירים צפויים להישאר גבוהים, ואף תיתכן עליה נוספת עקב שיבושים בייצור וקשיי היצע בסין בעקבות השפעות הקורונה במדינה. הביקוש הגלובלי העז למוצרים להגנת הצומח, לצד מחירי האנרגיה הגבוהים, עלולים להפעיל לחץ נוסף כלפי מעלה על עלויות הרכש האמורות. בנוסף, זמינותם של חומרי ביניים מסוימים נתונה עתה לחוסר וודאות, היות שמחירי האנרגיה הגבוהים יותר צמצמו את הכדאיות הכלכלית של ייצורם והביאו לזינוק במחיריהם.



עדכון בעניין פיתוח סל המוצרים

כחלק ממאמצייה של אדמה לבדל את סל המוצרים שלה באמצעות פורמולציות ייחודיות, ברבעון הראשון של שנת 2022, החברה קיבלה רישויים והשיקה מוצרים חדשים רבים בשווקים הגלובליים, וביניהם:

- השקה בקנדה של SORADUO™, קוטל פטריות בעל טווח פעילות רחב ופעיל לאורך זמן נגד פוזריום בחיטה ובשעורה, אשר מכיל את פורמולציית הפרותיוקונזול והטבוקונזול הייחודית של אדמה. אדמה היא בין החברות הראשונות לייצר בעצמה את הפרותיוקונזול, אשר הפטנט שלו פג לאחרונה;
- השקה במדינות נוספות באירופה של TIMELINE® FX, תערובת בעלת מנגנון פעולה משולש עם פורמולציה מתקדמת להתמודדות עם מגוון רחב של עשבים בדגנים;
- השקה בקנדה של ZIVATA™, קוטל חרקים בעל טווח פעילות רחב, בעל פורמולציה מתקדמת ממקורות מתחדשים, המבוססת על חומרים ברי קיימא מן הצומח;
- רישוי בארה"ב ל-CORMORAN®, קוטל חרקים עם מנגנון פעולה כפול, בעל טווח פעילות רחב ופעיל לאורך זמן, לשימוש בעצי אגוז;
- רישוי באוסטרליה ל-FIGHTBACK®, קוטל עשבים בעל מנגנון פעולה כפול לשימוש בשדות מרעה ועוד;
- רישוי במקסיקו, פרו, אקוודור ומדינות נוספות במרכז אמריקה ל-MATTOK®, קוטל פטריות סיסטמי עם מנגנון פעולה כפול, בעל טווח פעילות רחב ופעיל לאורך זמן, המשלב פורמולציה ייחודית הכוללת טכנולוגיה anti-stress לטיפול באורז ותיירס.

נתונים כספיים עיקריים

מכירות: המכירות ברבעון הראשון צמחו בכ-28% והסתכמו בכ-1,420 מיליון דולר, הודות להעלאת מחירים משמעותית של כ-18%, מגמה שהחלה ברבעון השלישי של שנת 2021. בנוסף, החברה רשמה המשך צמיחה כמותית איתנה (כ-14%) הכוללת גם את תרומתן של חברות שנרכשו לאחרונה, והושגה על אף אתגרי האספקה בשוק, אשר התמתנו אך במעט כתוצאה מההשפעה השלילית של שערי החליפין.

טבלה 2: מכירות לפי אזורים

מיליוני \$	רבעון 1 2022	רבעון 1 2021	% שינוי בדולר ארה"ב	% שינוי במטבעות מקומיים
אירופה	357	344	+3.6%	+5.7%
צפון אמריקה	284	189	+50.4%	+49.9%
אמריקה הלטינית	234	177	+32.5%	+31.5%
אסיה פסיפיק	388	241	+60.8%	+62.8%
מתוכו סין	237	124	+90.6%	+87.7%
הודו, המזרח התיכון ואפריקה	157	158	-0.5%	+15.8%
סה"כ	1,420	1,109	+28.0%	+31.2%

אירופה: ביצועים חזקים בצרפת, רומניה ופולין, שנתמכו על ידי ביקושים ערים ומחירים גבוהים, יותר מקיזזו את הירידה במכירות באוקראינה, תנאי בצורת ששררו בחלקים מדרום אירופה ואת ההשפעה השלילית של שערי חליפין. המכירות נתמכו מהשקת המוצרים POLEPOSITION® ו-TIMELINE® FX.

צפון אמריקה: הצמיחה החזקה במכירות ברבעון הראשון, נבעה ברובה מתחום הגנת הצומח לשימושים שאינם חקלאיים, שם נרשמו ביקושים עזים שאפשרו העלאות מחיר על רקע חששות למחסור עתידי בהיצע. בנוסף לכך, תחום הגנת הצומח לשימושים חקלאיים בשוק האמריקני המשיך לצמוח הודות לעליה כמותית לצד מחירים גבוהים יותר, ושיקף ביקושים חזקים בפרט בתיירס, סויה, דגנים ואורז.

אמריקה הלטינית: החברה רשמה צמיחה חזקה בברזיל עקב הקדמת ביקושים מצד החקלאים ומחירים גבוהים יותר, זאת לאור עונה טובה של זריעת סויה ותיירס ועל אף תנאי הבצורת בדרום המדינה. צמיחה זו נשענה בין היתר על



ביקוש למוצרים המבודלים של החברה, כולל קוטלי הפטריות ARMERO™, ACROSS® וקוטל העשבים ARADDO®, שהם חלק מסל המוצרים המובילים של אדמה להגנה על גידולי סויה.

צמיחה במכירות נרשמה גם ברוב מדינות האזור כתוצאה מהעלאות מחיר, כשהחברה ממשיכה לחזק את המעמדה באזור כולו.

אסיה פסיפיק: הצמיחה המהירה של החברה באזור אסיה פסיפיק ברבעון הראשון נבעה בעיקרה ממכירות חזקות במיוחד בסין. צמיחה זו הושגה בראש ובראשונה במכירות של חומרי גלם וחומרי ביניים, שהמשיכו ליהנות מביקושים עזים ומחירים גבוהים בשל היצע מוגבל עקב סגירת מפעלים מתחרים כתוצאה מביקורות סביבתיות ומגפת הקורונה, שאף גרמה לשיבושים בשינוע ולהאטת ההובלה. בנוסף, גם במכירות סל המוצרים הממותגים והמפורמלים של אדמה נרשמה צמיחה משמעותית, הודות לביצועים נאים של הפעילויות המסחריות וסל המוצרים שנרכשו מהוויפאנג בסוף שנת 2020.

באזור אסיה פסיפיק הרחב יותר, החברה רשמה מכירות מרשימות באזור הפסיפיק ובמדינות מסוימות במזרח הרחוק, כשהיא נהנית מתנאים עונתיים טובים ועל אף השפעת היחלשותו של הדולר האוסטרלי.

הודו, המזרח התיכון ואפריקה: המכירות באזור צמחו במנחי מטבע מקומי, בעיקר בהובלת הודו, ועל אף העונה הקרה והגשומה במזרח התיכון ובאפריקה, שהביאה לירידה בהופעת מזיקים ונגעים. צמיחה זו ראויה לציון בפרט לאור הרבעון הראשון בשנת 2021, שהיה חזק במיוחד, וקוזזה על ידי ההשפעה השלילית של היחלשות הלירה הטורקית על המכירות הנקובות בדולר.

רווח גולמי: הרווח הגולמי המדווח ברבעון הראשון עלה בכ-18% והסתכם בכ-360 מיליון דולר (שיעורו כ-25.4%), לעומת כ-305 מיליון דולר (שיעורו כ-27.5%) ברבעון המקביל בשנה הקודמת.

התאמות לתוצאות המדווחות: הרווח הגולמי המתואם כולל את כל עלויות ההשבתה, ואינו כולל עלויות הובלה לצדדים שלישיים ואת עלויות חברות המכר (המסווגות תחת הוצאות תפעוליות).

בתוצאות המדווחות, החל מהרבעון הרביעי של שנת 2021, בעקבות שינויים שנערכו לאחרונה בהנחיות בסין, עלויות הובלה ועלויות ההשבתה האמורות סווגו מחדש מהוצאות תפעוליות לעלות המכר (ללא השפעה על התוצאות התפעוליות), בעוד שהוצאות אלה לא נכללו בעלות המכר ברבעון הראשון של שנת 2021, אלא במסגרת ההוצאות התפעוליות.

בנוסף, הוצאות חריגות מסוימות, הקשורות בעיקרן להשהייה זמנית בייצור מוצרים מסוימים, נכללו בהתאמות ברבעון הראשון של שנת 2021. נכון לרבעון הראשון של שנת 2022, הוצאות אלה פחתו משמעותית, שכן תהליך ההעסקה והשדרוג של אתר הייצור בג'ניזו הושלם, וכיום האתר פועל באופן כמעט מלא.

בנטרול השפעת העלויות החריגות האמורות, הרווח הגולמי המתואם ברבעון הראשון עלה בכ-29% ועמד על כ-414 מיליון דולר (שיעורו כ-29.2%), לעומת כ-322 מיליון דולר (שיעורו כ-29.0%) ברבעון המקביל בשנה הקודמת.

הרווח הגולמי הגבוה יותר משמעותית ברבעון והשיפור ברווחיות הגולמית המתואמת הושגו בעיקר הודות לעליית מחירי המכירה, לצד המשך צמיחה כמותית, אשר יותר מקיזזו את עלויות הלוגיסטיקה, הרכש והייצור הגבוהות יותר, וכן את השפעות המטבע השליליות.

הוצאות תפעוליות: ההוצאות התפעוליות המדווחות ברבעון הראשון הסתכמו בכ-236 מיליון דולר (כ-16.6% מהמכירות), לעומת כ-239 מיליון דולר (כ-21.6% מהמכירות) בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

התאמות לתוצאות המדווחות: ראו ההסבר לעניין ההתאמות לרווח הגולמי בגין עלויות הובלה ועלויות השבתה מסוימות.

בנוסף, במסגרת ההוצאות התפעוליות המדווחות, החברה רשמה הוצאות מסוימות שאינן תפעוליות ואשר ברובן אינן במזומן, בסך של כ-5.7 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2022 לעומת כ-16.0 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2021. הוצאות אלו כוללות בעיקר: (1) הוצאות הפחתה שלא במזומן בגין נכסים שנתקבלו מסינג'נטה בקשר עם רכישת סינג'נטה על ידי כמצי'ינה בשנת 2017; (2) 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 הוצאות נוספות הקשורות למיזוגים ורכישות; וכן (3) תשלום מבוסס מניות שלא במזומן (תוכניות תמריצים). לפרטים נוספים לעניין הוצאות אלה, שאינן תפעוליות, ראו בנספח להודעה זו.

בנטרול השפעת ההוצאות האמורות, שאינן תפעוליות, הוצאות התפעוליות המתואמות ברבעון עמדו על כ-281 מיליון דולר (כ-19.8% מהמכירות), לעומת כ-223 מיליון דולר (כ-20.1% מהמכירות) בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.



העלייה בהוצאות תפעוליות ברבעון משקפת בעיקר הפרשה לחובות מסופקים בגין לקוחות באוקראינה, עלויות הובלה ולוגיסטיקה גבוהות יותר כתוצאה מעלייה בנפחים המשועים ועלייה בעלויות ההובלה, וכן הכללתן של פעילויות שנרכשו לאחרונה.

הרווח התפעולי המדווח ברבעון הראשון עלה בכ-90% והסתכם בכ-124 מיליון דולר (כ-8.8% מהמכירות), לעומת כ-65 מיליון דולר (כ-5.9% מהמכירות) ברבעון המקביל בשנה הקודמת.

בנטרול השפעת ההוצאות המפורטות לעיל, שאינן תפעוליות וברובן אינן במזומן, **הרווח התפעולי המתואם** ברבעון הראשון עלה בכ-35% ועמד על כ-133 מיליון דולר (כ-9.4% מהמכירות), לעומת כ-98 מיליון דולר (כ-8.9% מהמכירות) ברבעון המקביל בשנה הקודמת.

ה-EBITDA המדווח ברבעון הראשון עלה בכ-48% והסתכם בכ-203 מיליון דולר (כ-14.3% מהמכירות), לעומת כ-138 מיליון דולר (כ-12.4% מהמכירות) ברבעון המקביל בשנה הקודמת.

בנטרול השפעת ההוצאות המפורטות לעיל, שאינן תפעוליות וברובן אינן במזומן, ה-**EBITDA המתואם** ברבעון הראשון עלה בכ-28% ועמד על כ-201 מיליון דולר (כ-14.2% מהמכירות), לעומת כ-157 מיליון דולר (כ-14.2% מהמכירות) ברבעון המקביל בשנה הקודמת.

הוצאות מימון והכנסות מהשקעות ברבעון הראשון עמדו על כ-53 מיליון דולר, לעומת כ-36 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2021. הוצאות המימון הגבוהות יותר ברבעון נבעו ברובן מההשפעה נטו של העלייה במדד המחירים לצרכן בישראל על האג"ח צמודות המדד הנקובות בש"ח, וכן מעלייה בהוצאות שאינן במזומן בקשר עם אופציות מכר (put) בגין זכויות מיעוט ברכישות שבוצעו לאחרונה.

הוצאות המס ברבעון הראשון עמדו על כ-5 מיליון דולר, לעומת כ-9 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנה הקודמת. ככלל, הרבעון הראשון מאופיין על ידי שיעור מס אפקטיבי נמוך בהשוואה לשיעור המס האפקטיבי של החברה לאורך השנה המלאה. זאת בעיקר בשל יצירת רווחים על ידי חברות בנות בתוך קבוצת אדמה, אשר שיעורי המס היחסי שלהן נמוכים יותר בהשוואה לשיעור המס האפקטיבי המצרפי של החברה, וכן בשל שיטת חישוב נכסי מס הקשורים לרווחים שלא מומשו. ברבעון הראשון של שנת 2022, שיעור המס האפקטיבי הנמוך משקף גם את הכנסות המס הנובעות מהשפעת המס, שאינה במזומן, על ערכם של נכסי מס לא כספיים כתוצאה מהתחזקות המשמעותית של הריאל הברזילאי, בעוד שברבעון הראשון בשנה הקודמת, החברה רשמה הוצאות מס עקב השפעת היחלשותו של הריאל.

רווח נקי מדווח המיוחס לבעלי המניות של החברה ברבעון הראשון הסתכם בכ-67 מיליון דולר (כ-4.7% מהמכירות), עליה של כ-193% בהשוואה לכ-23 מיליון דולר (כ-2.1% מהמכירות) בתקופה המקבילה בשנת 2021.

בנטרול השפעת ההוצאות החריגות המפורטות לעיל, שאינן תפעוליות, **הרווח הנקי המתואם** ברבעון הראשון עמד על כ-75 מיליון דולר (כ-5.3% מהמכירות), עליה של כ-44% בהשוואה לכ-52 מיליון דולר (כ-4.7% מהמכירות) בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

הון חוזר תפעולי: ההון החוזר ליום ה-31 במרץ 2022 עמד על כ-2,695 מיליון דולר, לעומת כ-2,604 מיליון דולר באותו מועד בשנה הקודמת. העלייה הקלה בהון החוזר נבעה מעלייה ביתרת הלקוחות, בעיקר כתוצאה מהצמיחה החזקה במכירות וכן עקב הכללת חברה שנרכשה לאחרונה. החברה מחזיקה ברמות מלאי גבוהות יותר, בעיקר בשל הצפי להמשך צמיחה כמותית ברבעונים הבאים לצד צפי לחוסרים בהיצע ועלייה בעלויות המלאי. העלייה ברמות המלאי קוזזה על ידי יתרות ספקים גבוהות יותר. יחס ההון החוזר למכירות ב-12 החודשים האחרונים, אשר עמד על כ-53% נכון ל-31 במרץ 2022 לעומת כ-61% ב-31 במרץ 2021, משקף את התייעלות ניהול ההון החוזר בחברה.

תזרים מזומנים: תזרים המזומנים מפעילות שוטפת ששימש את החברה ברבעון עמד על כ-286 מיליון דולר, לעומת תזרים של כ-129 מיליון דולר ששימש את החברה בתקופה המקבילה בשנה הקודמת. תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת, האופייני לאדמה ברבעון הראשון עקב עונתיות, משקף גם את העלייה בהון החוזר ברבעון הראשון לעומת הרבעון המקביל בשנה הקודמת, לטובת תמיכה בצמיחה העסקית.

תזרים המזומנים נטו ששימש לפעילות השקעה הסתכם בכ-90 מיליון דולר ברבעון, לעומת כ-109 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2021. המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון הראשון של שנת 2022 מתייחסים בעיקר להשקעות בסל המוצרים המבודלים של אדמה (Core Leap) בישראל וברזיל, וכן להשקעות במסגרת העתקת אתרים



בס"ן. גם ברבעון הראשון של שנת 2021 החברה רשמה השקעות דומות, בנוסף להשלמת התשלום תמורת רכישת הזרוע המסחרית של חברת ג'יאנגסו הווייפאנג בתחום המוצרים להגנת הצומח בשוק המקומי בס"ן.

תזרים המזומנים הנקי ששימש את החברה ברבעון הראשון הסתכם בכ-386 מיליון דולר, לעומת תזרים של כ-248 מיליון דולר ששימש את החברה בתקופה המקבילה בשנה הקודמת, ומשקף את הדינמיקה האמורה בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת ובתזרים ששימש לפעילות השקעה.

טבלה 3: מכירות לפי תחומי פעילות

התפלגות המכירות ברבעון הראשון לפי סגמנטים

מיליוני \$	רבעון 1 2022	%	רבעון 1 2021	%
מוצרים להגנת הצומח	1,271	89.5%	1,007	90.8%
חומרי ביניים ותוספים	149	10.5%	102	9.2%
סה"כ	1,420	100%	1,109	100.0%

התפלגות המכירות ברבעון הראשון לפי קטגוריות מוצרים

מיליוני \$	רבעון 1 2022	%	רבעון 1 2021	%
קוטלי עשבים	659	46.4%	477	43.0%
קוטלי חרקים	351	24.7%	314	28.3%
קוטלי פטריות	261	18.4%	216	19.5%
חומרי ביניים ותוספים	149	10.5%	102	9.2%
סה"כ	1,420	100%	1,109	100.0%

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 בשווקים 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.



Abridged Adjusted Consolidated Financial Statements

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

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

Abridged Consolidated Income Statement for the First Quarter

<i>Adjusted¹</i>	Q1 2022 USD (m)	Q1 2021 USD (m)	Q1 2022 RMB (m)	Q1 2021 RMB (m)
Revenues	1,420	1,109	9,016	7,187
Cost of Sales	989	782	6,282	5,069
Other costs	16	5	105	34
Gross profit	414	322	2,630	2,085
<i>% of revenue</i>	<i>29.2%</i>	<i>29.0%</i>	<i>29.2%</i>	<i>29.0%</i>
<i>Selling & Distribution expenses</i>	199	178	1,263	1,156
<i>General & Administrative expenses</i>	47	32	296	208
<i>Research & Development expenses</i>	21	17	130	110
<i>Other operating expenses</i>	15	-4	95	-26
Total operating expenses	281	223	1,785	1,448
<i>% of revenue</i>	<i>19.8%</i>	<i>20.1%</i>	<i>19.8%</i>	<i>20.1%</i>
Operating income (EBIT)	133	98	844	637
<i>% of revenue</i>	<i>9.4%</i>	<i>8.9%</i>	<i>9.4%</i>	<i>8.9%</i>
Financial expenses and investment income	53	36	335	236
Income before taxes	80	62	509	401
Taxes on Income	5	9	33	58
Net Income	75	53	477	342
Attributable to:				
Non-controlling interest	0	1	0	5
Shareholders of the Company	75	52	477	337
<i>% of revenue</i>	<i>5.3%</i>	<i>4.7%</i>	<i>5.3%</i>	<i>4.7%</i>
Adjustments	8	29	49	188
Reported Net income attributable to the shareholders of the Company	67	23	428	149
<i>% of revenue</i>	<i>4.7%</i>	<i>2.1%</i>	<i>4.7%</i>	<i>2.1%</i>
Adjusted EBITDA	201	157	1,277	1,018
<i>% of revenue</i>	<i>14.2%</i>	<i>14.2%</i>	<i>14.2%</i>	<i>14.2%</i>
Adjusted EPS²				
– Basic	0.0322	0.0223	0.2045	0.1447
– Diluted	0.0322	0.0223	0.2045	0.1447
Reported EPS²				
– Basic	0.0289	0.0099	0.1836	0.0639
– Diluted	0.0289	0.0099	0.1836	0.0639

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 in Q1 of both 2021 and 2022 is 2,329.8 million shares.



Abridged Consolidated Balance Sheet

	March 31 2022 USD (m)	March 31 2021 USD (m)	March 31 2022 RMB (m)	March 31 2021 RMB (m)
Assets				
Current assets:				
Cash at bank and on hand	598	596	3,796	3,915
Bills and accounts receivable	1,857	1,707	11,789	11,220
Inventories	2,151	1,663	13,657	10,931
Other current assets, receivables and prepaid expenses	333	383	2,117	2,516
Total current assets	4,940	4,349	31,359	28,582
Non-current assets:				
Fixed assets, net	1,651	1,235	10,480	8,115
Rights of use assets	74	80	467	528
Intangible assets, net	1,506	1,490	9,560	9,790
Deferred tax assets	157	133	994	874
Other non-current assets	114	83	725	542
Total non-current assets	3,501	3,021	22,227	19,849
Total assets	8,441	7,370	53,587	48,431
Liabilities				
Current liabilities:				
Loans and credit from banks and other lenders	438	618	2,781	4,063
Bills and accounts payable	1,324	781	8,404	5,131
Other current liabilities	905	760	5,745	4,995
Total current liabilities	2,667	2,159	16,931	14,190
Long-term liabilities:				
Loans and credit from banks and other lenders	655	368	4,156	2,416
Debentures	1,211	1,195	7,690	7,851
Deferred tax liabilities	52	59	330	387
Employee benefits	121	100	770	657
Other long-term liabilities	371	170	2,357	1,120
Total long-term liabilities	2,411	1,892	15,303	12,431
Total liabilities	5,078	4,051	32,234	26,620
Equity				
Total equity	3,364	3,319	21,352	21,811
Total liabilities and equity	8,441	7,370	53,587	48,431



ADAMA

Abridged Consolidated Cash Flow Statement for the First Quarter

	Q1 2022 USD (m)	Q1 2021 USD (m)	Q1 2022 RMB (m)	Q1 2021 RMB (m)
Cash flow from operating activities:				
Cash flow from operating activities	-286	-129	-1,814	-838
Cash flow from operating activities	-286	-129	-1,814	-838
Investing activities:				
Acquisitions of fixed and intangible assets	-92	-91	-584	-588
Proceeds from disposal of fixed and intangible assets	1	1	3	9
Acquisition of subsidiaries	0	-8	-	-55
Other investing activities	1	-11	7	-71
Cash flow used for investing activities	-90	-109	-574	-704
Financing activities:				
Receipt of loans from banks and other lenders	153	287	969	1,862
Repayment of loans from banks and other lenders	-27	-38	-172	-244
Interest payment and other	-10	-10	-61	-63
Dividends to shareholders	-	-	-	-
Other financing activities	-65	5	-410	26
Cash flow from (used for) financing activities	51	244	327	1,581
Effects of exchange rate movement on cash and cash equivalents	0	-2	-24	18
Net change in cash and cash equivalents	-325	4	-2,085	57
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	903	588	5,759	3,835
Cash and cash equivalents at the end of the period	579	592	3,674	3,892
Free Cash Flow	-386	-248	-2,448	-1,605



Notes to Abridged Consolidated Financial Statements

Note 1: Basis of preparation

Basis of presentation and accounting policies: The abridged consolidated financial statements for the quarters ended March 31, 2022 and 2021 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"). Note that in the reported financial statements, as a result of recent changes in the ASBE guidelines (IAS 37), certain items as of Q4 2021 (specifically certain transportation costs and certain idleness charges) have been reclassified from Operating Expenses to COGS. See the notes to the financial statements for more details in this regard.

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 the reported financial statements, as a result of recent changes in the ASBE guidelines (IAS 37), certain items as of Q4 2021 (specifically certain transportation costs and certain idleness charges) have been reclassified from Operating Expenses to COGS.
- "Financial expenses and investment income" includes net financing expenses; gains from changes in fair value; and investment income (including share of income of equity accounted investees)

Abridged Consolidated Balance Sheet:

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



Income Statement Adjustments

	Q1 2022 USD (m)	Q1 2021 USD (m)	Q1 2022 RMB (m)	Q1 2021 RMB (m)
Net Income (Reported)	67.3	23.3	427.7	150.8
<u>Adjustments to COGS & Operating Expenses:</u>				
1. Amortization of Legacy PPA of 2011 acquisition of Solutions (non-cash)	0.3	0.3	1.6	1.6
2. Amortization of Transfer assets received and written-up due to 2017 ChemChina-Syngenta transaction (non-cash)	5.6	7.8	35.6	50.8
3. Upgrade & Relocation related costs	1.9	15.4	12.0	99.8
4. Incentive plans (non-cash)	(4.1)	4.1	(26.2)	26.8
5. Amortization of acquisition-related PPA (non-cash), other acquisition-related costs	5.1	3.7	32.4	24.3
6. Transportation classification COGS impact	50.9	-	323.2	-
7. Transportation classification OPEX impact	(50.9)	-	(323.2)	-
8. Provisions in respect of prior years' legal- and tax-related costs	-	1.6	-	10.3
Total Adjustments to Operating Income (EBIT)	8.7	33.0	55.5	213.6
Total Adjustments to EBITDA	(2.4)	19.4	(15.3)	125.6
<u>Adjustments to Taxes</u>				
1. Tax shield on Legacy PPA of 2011 acquisition of Solutions	0.0	0.0	0.3	0.3
3. Taxes related to Upgrade & Relocation related costs	0.1	2.4	0.4	15.6
5. Deferred tax on amortization of acquisition-related PPA, other acquisition-related costs	0.9	0.6	5.9	3.9
8. Provisions in tax expenses in respect of prior years' legal- and tax-related costs	-	0.4	-	2.5
Total adjustments to Net Income	7.7	29.5	48.9	191.5
Net Income (Adjusted)	75.0	52.8	476.5	342.3
Total adjustments to Net Income attributable to the shareholders of the Company	7.7	29.1	48.9	188.4



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. Transportation classification COGS impact –** as a result of recent changes in the ASBE guidelines [IAS 37], certain items as of Q4 2021 (specifically certain transportation costs and certain idleness charges) have been reclassified from Operating Expenses to COGS.
- 7. Transportation classification OPEX impact –** as a result of recent changes in the ASBE guidelines [IAS 37], certain items as of Q4 2021 (specifically certain transportation costs and certain idleness charges) have been reclassified from Operating Expenses to COGS.
- 8. Provisions in tax expenses related to prior years’ activities:** Provisions in respect of tax expenses related to activities of prior years.



Exchange Rate Data for the Company's Principal Functional Currencies

	March 31			Q1 Average		
	2022	2021	Change	2022	2021	Change
EUR/USD	1.109	1.174	(5.5%)	1.122	1.206	(7.0%)
USD/BRL	4.738	5.697	16.8%	5.233	5.473	4.4%
USD/PLN	4.180	3.968	(5.4%)	4.180	3.772	(10.8%)
USD/ZAR	14.51	14.93	2.8%	15.249	14.970	(1.9%)
AUD/USD	0.749	0.761	(1.7%)	0.724	0.773	(6.4%)
GBP/USD	1.312	1.376	(4.6%)	1.342	1.380	(2.7%)
USD/ILS	3.176	3.334	4.7%	3.198	3.270	2.2%
USD LIBOR 3M	0.96%	0.20%	380.5%	0.53%	0.20%	164.4%

	March 31			Q1 Average		
	2022	2021	Change	2022	2021	Change
USD/RMB	6.348	6.571	(3.4%)	6.351	6.481	(2.0%)
EUR/RMB	7.043	7.712	(8.7%)	7.126	6.481	10.0%
RMB/BRL	0.746	0.867	13.9%	0.824	0.844	2.4%
RMB/PLN	0.658	0.604	(9.1%)	0.649	0.604	(7.5%)
RMB/ZAR	2.286	2.271	(0.7%)	2.401	2.271	(5.7%)
AUD/RMB	4.752	5.003	(5.0%)	4.595	5.012	(8.3%)
GBP/RMB	8.332	9.041	(7.8%)	8.520	9.041	(5.8%)
RMB/ILS	0.500	0.507	1.4%	0.504	0.507	0.7%
RMB LIBOR 3M	2.37%	2.64%	(9.9%)	2.42%	2.71%	(10.8%)