



ADAMA

2020年一季度 经营业绩介绍

法律声明

本文件仅用于介绍及了解情况使用。安道麦股份有限公司以及安道麦农业解决方案有限公司（以下简称“本公司”或“上市公司”）无意通过本文件就上市公司的任何证券交易提供专业或业务咨询意见、报价或建议，本文件亦不构成此类专业或业务咨询意见、报价或建议。本文件内容的准确性、完整性及/或充足性，以及本文件包含的任何预测及/或评估信息不具担保性或保证性，本公司无意且/或无义务遵循此类内容。本公司可能随时修正及/或变更本文件内容或信息。如果您基于或参考本文件中的任何详细信息、事实或意见而出现任何损失、诉讼、赔偿责任或损害，本公司不对此负责。

本文件包含上市公司的专有信息，在未得到本公司的事前书面同意的情况下，不得以任何方式复制、拷贝、披露或利用其中的全部或部分信息。

出于本公司无法掌控的因素，包括上市公司的年度报告列举的风险因素、行业变化、或本公司的竞争企业潜在的经营活动，本公司的评估结果可能无法实现。

本文件中的所有信息仅涉及文件指明的日期，本公司无责任未来继续更新相关信息。

本文件包含的任何内容不构成或不能视为任何形式的监管、评估、法律、税务、会计和投资建议，文中的任意一部分也不应用作此类用途。本文件包含的任何内容也不构成、也不能视为买卖、认购或承销任何证券的推荐、征询、要约或承诺意见，不能作为提供任何信用、保险或从事任何交易的凭据。如未经任何书面形式的批准，向您提供本文件的任何第三方不能担任您的财务顾问或受托人。在进行任何交易之前，您应确保已完全了解了此类交易的潜在风险和回报。在做出此类交易相关决定之前，您应向包括会计师、投资顾问、法律和税务专家在内的必要顾问人员征询意见。本公司及其关联公司、控制人、董事、官员、合作伙伴、员工、代理人、代表或其顾问不对您、或任何获得本文件包含信息的人使用和依赖此类信息承担任何责任（包括疏忽或其他责任）。

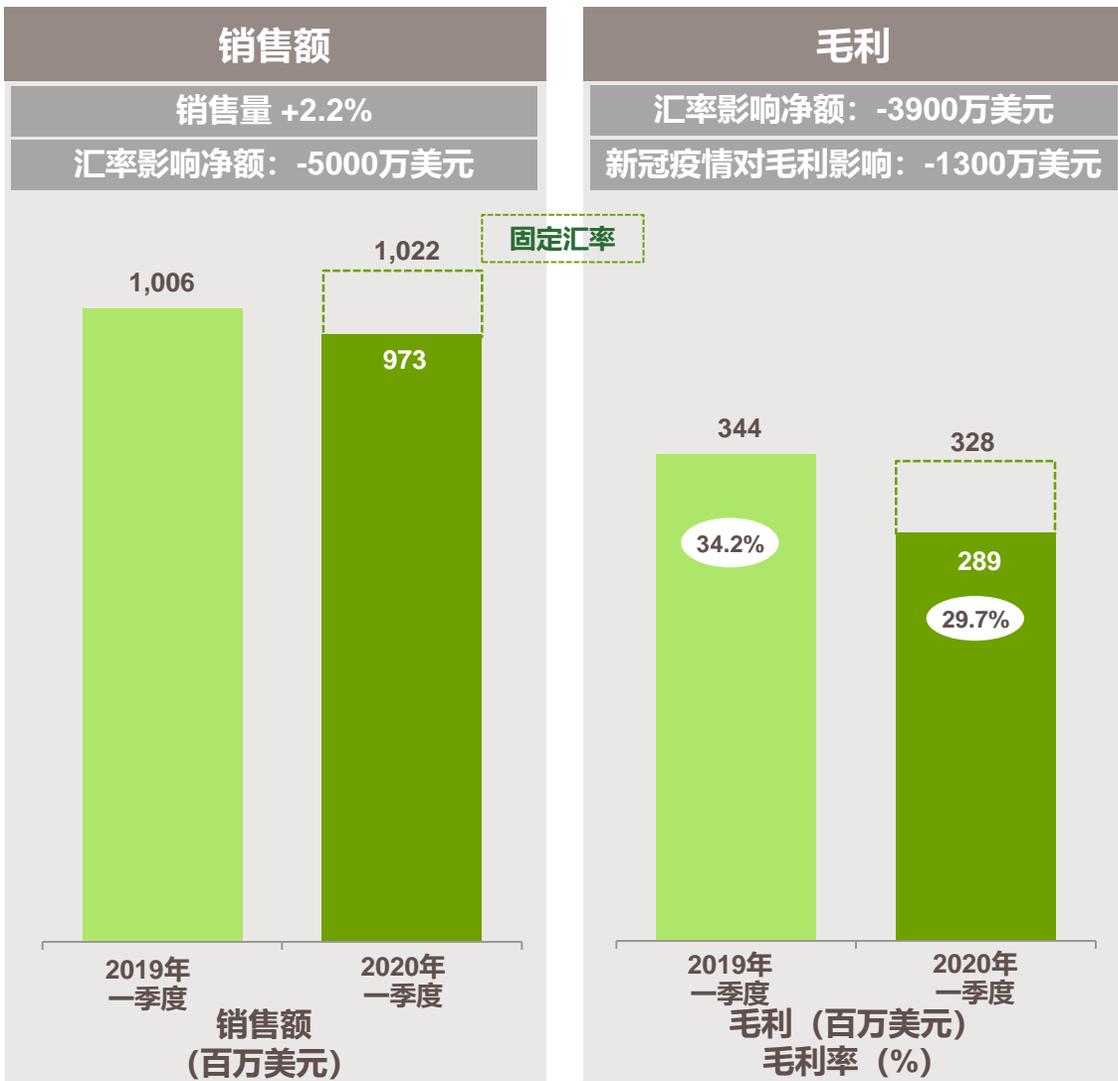


ADAMA

财务业绩综述

面对新冠疫情蔓延，一季度实现业务增长

各国货币疲软对利润率造成严重影响



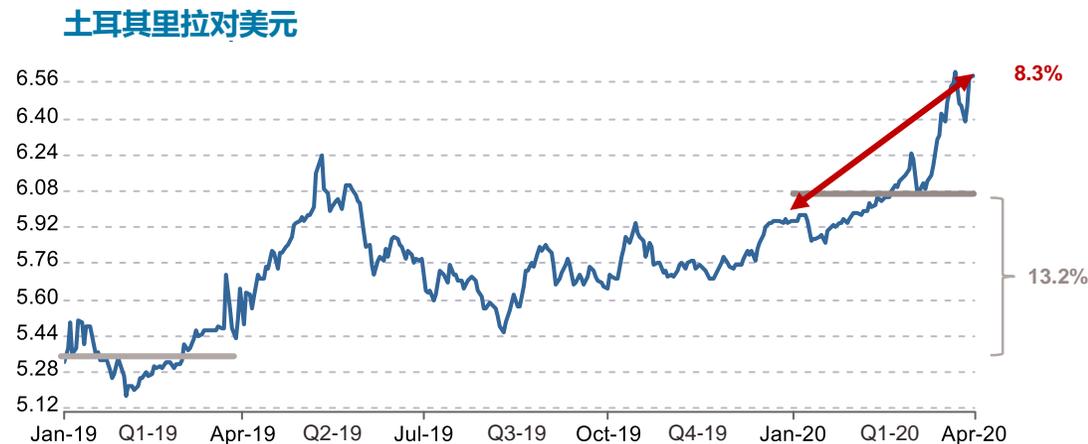
销售额: 9.73亿美元, 按固定汇率计算同比增长2%, 按美元计算同比下降3%

- 业务保持增长, 但全球货币贬值影响 (-5000万美元) 超过业务增幅
- 按固定汇率计算, 几乎所有区域均实现增长:
 - 印度、中东与非洲: +12.5%
 - 拉美 (包含巴西): +12.5%
 - 亚太 (不包含中国): +5.4%
 - 欧洲: +2.7%
- 新冠疫情对销售额影响: -4700万美元

毛利: 2.89亿美元

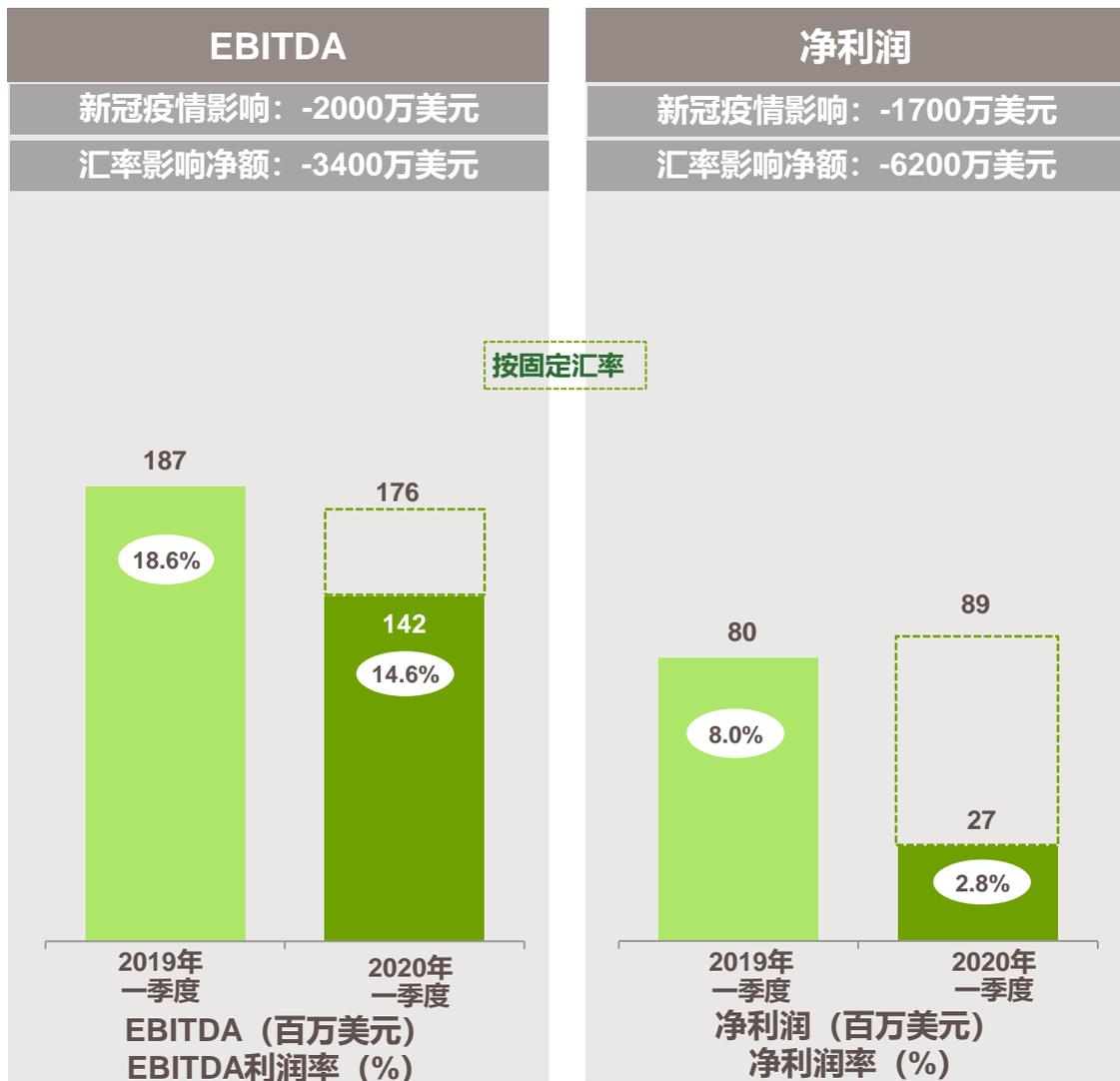
- 毛利率: 29.7%:
 - 按固定汇率计算, 同比下降2.1个百分点; 按美元计算, 同比下降4.5个百分点;
- 全球各国货币大幅贬值, 影响高达3900万美元
- 采购成本继续维持高位
- 以欧洲与中国市场为首, 销售价格面临压力
- 新冠疫情对毛利影响: -1300万美元

一季度全球汇市因新冠疫情遭受重创



汇率走势不利，影响销售额约5000万美元

新冠疫情爆发，各国货币广泛贬值 影响EBITDA与净利润



EBITDA：1.42亿美元

- EBITDA 利润率：14.6%
 - 按固定汇率计算，下降1.4个百分点；按美元计算，下降4个百分点
 - EBITDA受汇率不利影响：-3400万美元
- 公司严控营业费用，并受益于美元走强，节约可观费用金额，部分弥补毛利率侵蚀影响，尽管：
 - 计入2019年收购子公司营业费用
 - 新冠疫情爆发迫使荆州基地运营暂停，产生1000万美元停工费用
- 新冠疫情对EBITDA影响：-2000万美元

净利润：2700万美元

- 净利率：2.8%
 - 按固定汇率计算，增加0.8个百分点；按美元计算，下降5.2个百分点
 - 净利润受汇率不利影响：-6200万美元
- 新冠疫情对净利润影响：-1700万美元
- 巴西雷亚尔对美元大幅贬值，致使税项费用增加

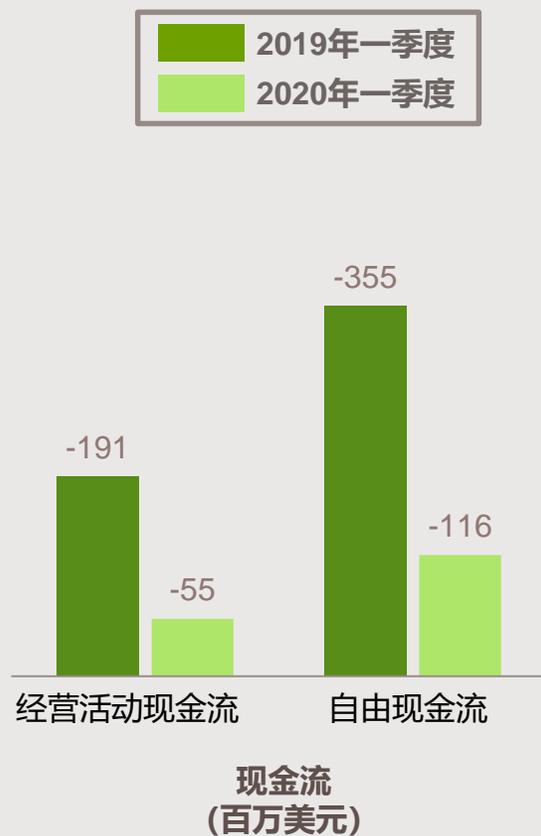
面对新冠疫情蔓延，一季度实现业务增长 各国货币疲软对利润率造成严重影响

调整后, 百万美元	2020年 一季度	2019年 一季度	同比增减 固定汇率	汇率影响	同比增减 美元
销售额	973	1,006	+1.6%	-50	-3.4%
毛利	289	344	-4.8%	-39	-16.0%
<i>毛利率</i>	29.7%	34.2%			
营业费用	207	218			
<i>占销售额 %</i>	21.2%	21.6%			
息税前利润 (EBIT)	82	127	-8.4%	-34	-35.4%
<i>EBIT利润率</i>	8.4%	12.6%			
净利润	27	80		-62	-66.3%
<i>净利率</i>	2.8%	8.0%			
EBITDA	142	187	-6.1%	-34	-24.1%
<i>EBITDA利润率</i>	14.6%	18.6%			
每股收益 (美元)	0.0110	0.0327			

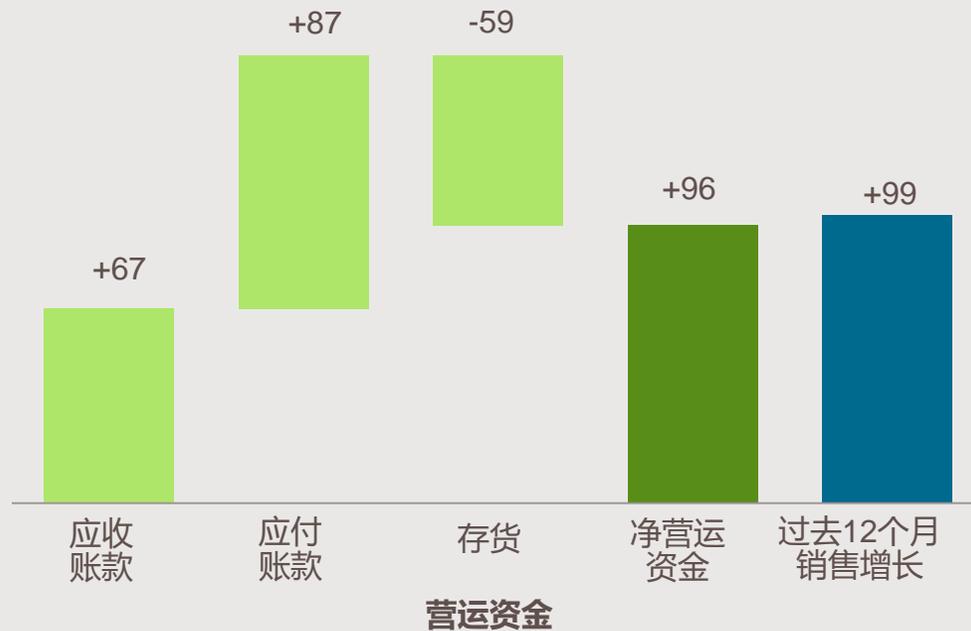
本简报中包含的各项利润表数据均为调整后的合并数据。有关调整后利润表数据与财务报表数据之间差异的详细说明和分析，请参见管理层分析报告附件《调整后利润表与财务报表中的利润表数据差异分析》。基本每股收益与稀释每股收益金额相同。

增长势头强劲，推高营运资金

经营与自由现金流改善

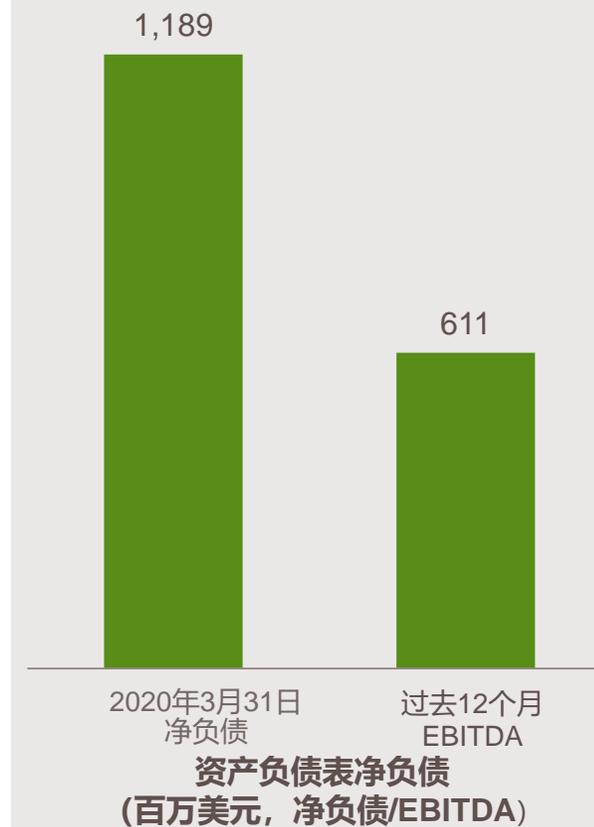


支持业务增长同时严控营运资金规模



资产负债表表现出色

净负债/EBITDA比例为1.9x



2017年重大资产重组业绩承诺

- 在2017年重大资产重组中，中国化工农化总公司（下称“农化公司”）做出业绩承诺
- 农化公司承诺：ADAMA Agricultural Solutions Ltd. 2017年、2018年及2019年扣除非经常性损益后的净利润总额为5.43亿美元
- 此项承诺以ADAMA Agricultural Solutions Ltd.在2016年年末所做预测为基础，未预期中国化工收购先正达及其对安道麦的潜在影响
 - 为通过项目审查，中国化工收购先正达交易需要安道麦剥离部分产品
 - ADAMA Agricultural Solutions Ltd.将产品剥离给第三方，同时从先正达获得具有近似特质及经济价值的一系列产品补偿
- 由于剥离给第三方的产品金额高（公司已将所获款项支付给先正达，换取上述具有近似特质及经济价值的产品）：
 - ADAMA Agricultural Solutions Ltd.就产品剥离获得一次性资本利得**2.42亿美元**，安道麦股份有限公司与其所有股东（包括中小股东）均因此受益
 - 由于从先正达获得资产的价值远高于剥离资产的账面价值，导致**每年摊销金额增加**（2017年到2019年累计增加6600万美元）

2017年重大资产重组业绩承诺

- 如果扣除该推销费用（非现金性）的影响，ADAMA Agricultural Solutions Ltd. 2017年至2019年应超出业绩承诺约3500万美元
 - 由于6600万美元推销费用的影响，三年累计净利润比业绩承诺少3100万美元
- 此外，公司聘请独立第三方对ADAMA Agricultural Solutions Ltd.进行了资产减值测试。根据测试结果，无需另行进行减值补偿
- 农化公司应从其持有的18亿股公司股份中，将1.024亿股（5.7%）补偿给公司，并将该等补偿股份对应的分红无偿转赠给公司
- 公司此后将注销该等股份，农化公司持有公司股权的比例将从78.9%降至78.0%

(百万美元)	2017	2018	2019	2017-2019
承诺净利润	148	173	222	543
扣除产品剥离与转移影响后净利润	232	167	180	578
扣除产品剥离与转移影响后净利润对比承诺净利润	84	(6)	(42)	35
产品剥离与转移影响	0	(30)	(36)	(66)
包含产品剥离与转移影响净利润	232	137	144	512
包含产品剥离与转移影响净利润比承诺净利润	84	(36)	(78)	(31)

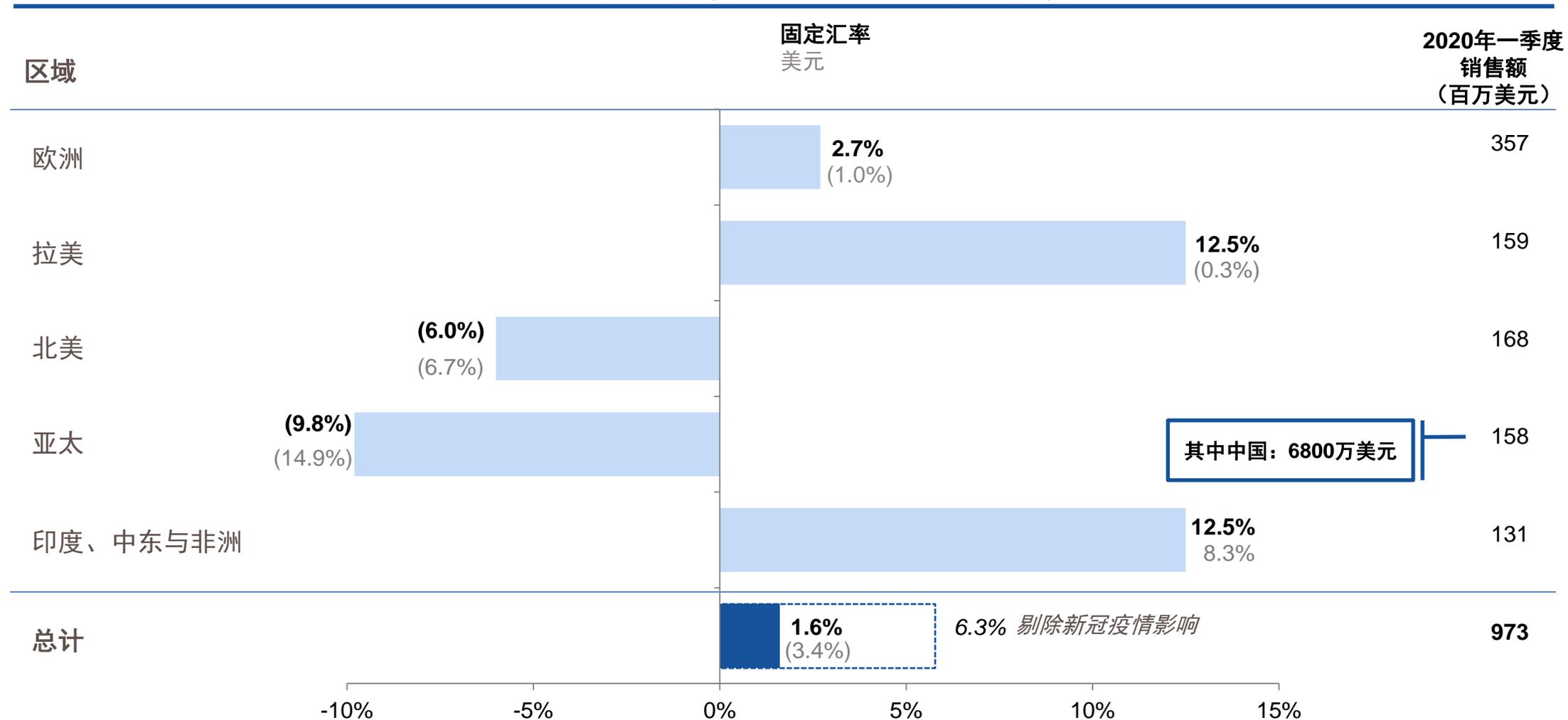


ADAMA

区域业绩介绍

大部分地区一季度销售额稳固

2020年一季度 vs. 2019年一季度



欧洲

	2020年一季度	2019年一季度	同比增减% (固定汇率)	同比增减% (美元)
销售额 (百万美元)	357	360	+2.7%	-1.0%

北欧业务亮点

- 一季度业务增长令人欣喜；自2019年开始的供应受限所影响的若干重点产品的销售出现部分复苏迹象
- 汇率走势不利，销售价格因业内经销渠道库存增加而下降，抵消了业务增幅
- 得益于有利天气条件，乌克兰、匈牙利与俄罗斯增长强劲。

南欧业务亮点

- 得益于波兰与法国业务稳定发展，南欧整体业绩较去年同期表现强劲
- 得益于种植季提前启动，罗马尼亚一季度销售创历史纪录



克服诸多挑战，罗马尼亚一季度销售额创历史纪录

北美

	2020年一季度	2019年一季度	同比增减% (固定汇率)	同比增减% (美元)
销售额(百万美元)	168	180	-6.0%	-6.7%

北美业务亮点

- **美国植保业务：** 尽管新冠疫情对3月份供应链及物流造成影响，一季度销售额同比持平
- **加拿大：** 得益于有利的天气条件，业务强劲增长，加之销售价格上调，抵消并超出了加元兑美元贬值的影响
- **消费者与专业解决方案业务（非农）** 遭受新冠疫情的严重影响，大型零售商补货需求不振



Introducing
VOPAK™ 3ME and ZURAX™ L
Herbicides

Preface™与Postscript™两款水稻除草剂上市，
充实水稻植保系列产品，完善水稻增产解决方案"FullPage™"

拉美

	2020年一季度	2019年一季度	同比增减% (固定汇率)	同比增减% (美元)
销售额(百万美元)	159	159	+12.5%	-0.3%

拉美业务亮点

- **巴西：** 尽管大豆等重点作物受旱情影响，杀菌剂用量因此减少，但业务持续增长
- **拉美其他国家：** 业务稳固增长，秘鲁收购AgroKlinge之后业绩贡献令人欣喜
- 主要得益于重点作物喜获丰收，哥伦比亚、秘鲁、墨西哥及厄瓜多尔业绩瞩目
- 区域内各国货币兑美元大幅贬值

新上市差异化产品及新获登记证产品：

- **EMINENT®**, 双重作用机制的广谱杀虫剂，在阿根廷获得登记证
- **UBERTOP®**, 用于西红柿与卷心菜的广谱杀虫剂，在墨西哥获得登记证



亚太

	2020年一季度	2019年一季度	同比增减% (固定汇率)	同比增减% (美元)
销售额(百万美元)	158	186	-9.8%	-14.9%

亚太业务亮点

- 澳大利亚对比去年同期实现强劲销售增长，自近年来遭受严重旱情打击后呈现复苏迹象
- 填补了因恶劣天气条件及东南亚受新冠疫情影响导致的亚太区销售放缓所形成的大部分缺口
- 印尼表现令人瞩目
- 中国：
 - 品牌制剂产品销售额同比增长5.2%
 - 荆州基地因新冠疫情暂停生产月余，中国区总体销售额因而受到影响

新上市与新获登记证的产品：

- QUALIPRO ENCLAVE[®]，用于草坪防护的四重作用机制杀菌剂，在澳大利亚上市
- BALORIC[®]与SOLITO[®]，水稻苗后早期除草剂，在泰国与印尼获得登记证



印度、中东与非洲

	2020年一季度	2019年一季度	同比增减% (固定汇率)	同比增减% (固定汇率)
销售额(百万美元)	131	121	+12.5%	+8.3%

印度、中东与非洲业务亮点

- 南非与以色列销售业务强劲增长，价格持续上调
- 尽管荆州基地受疫情影响暂时停产导致对印度的供应短缺，以及印度受新冠疫情影响自一季度末开始封国，印度本季度业绩表现依然强劲
- 区域内各国货币汇率走势对销售产生不利影响，尤以土耳其里拉与印度卢比最为突出



适应新冠疫情下的市场形势变化
继续支持世界各地客户

展 望

- ❖ 面对未来，供应端与需求端均存在诸多挑战（包括当前新冠疫情带来的影响），特别是全球汇率疲软的影响；
- ❖ 尽管多地物流及供应渠道面临限制，公司全球主要生产设施保持运行；
- ❖ 上述因素预计会对2020年二季度业绩产生负面影响，并有可能继续延续；
- ❖ 公司将继续密切关注未来几周乃至数月的形势发展；
- ❖ 公司针对疫情爆发积极开展应对措施，确保员工健康安全，并竭尽所能减少公司业绩受到的影响。

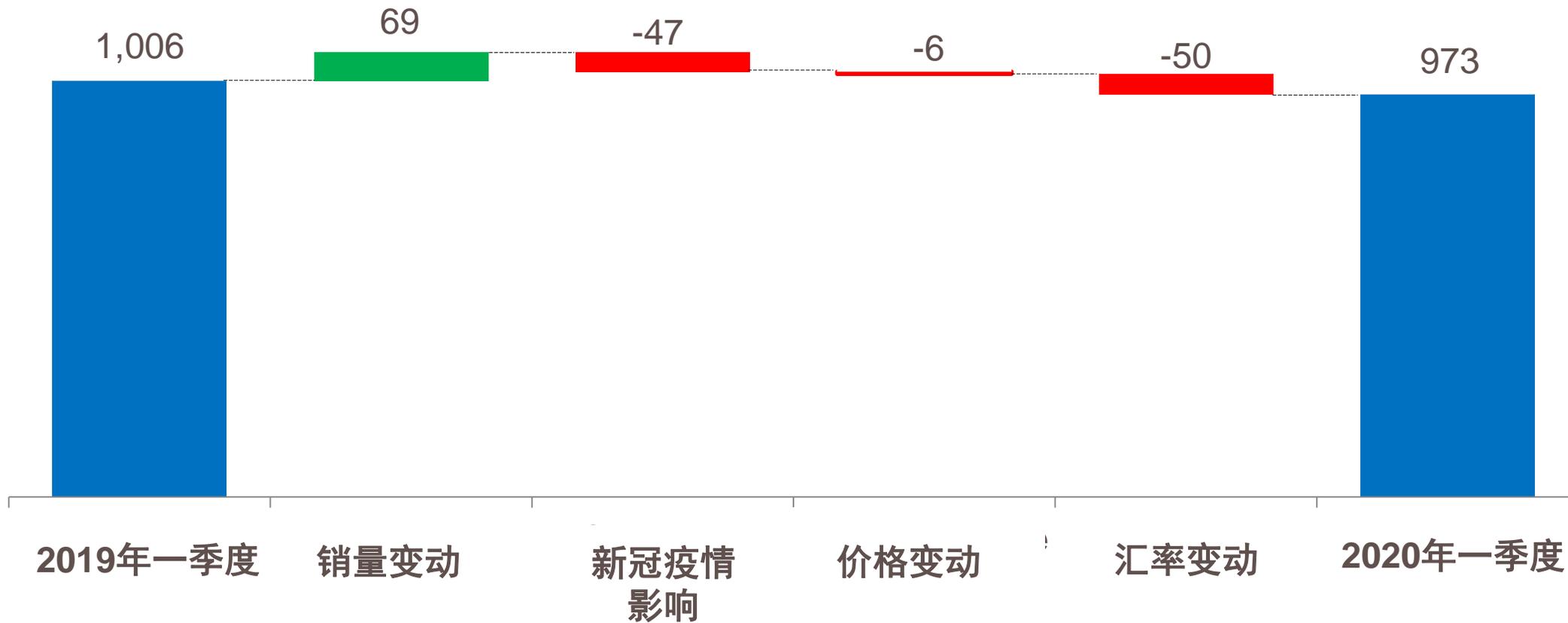


ADAMA

同比变量分析

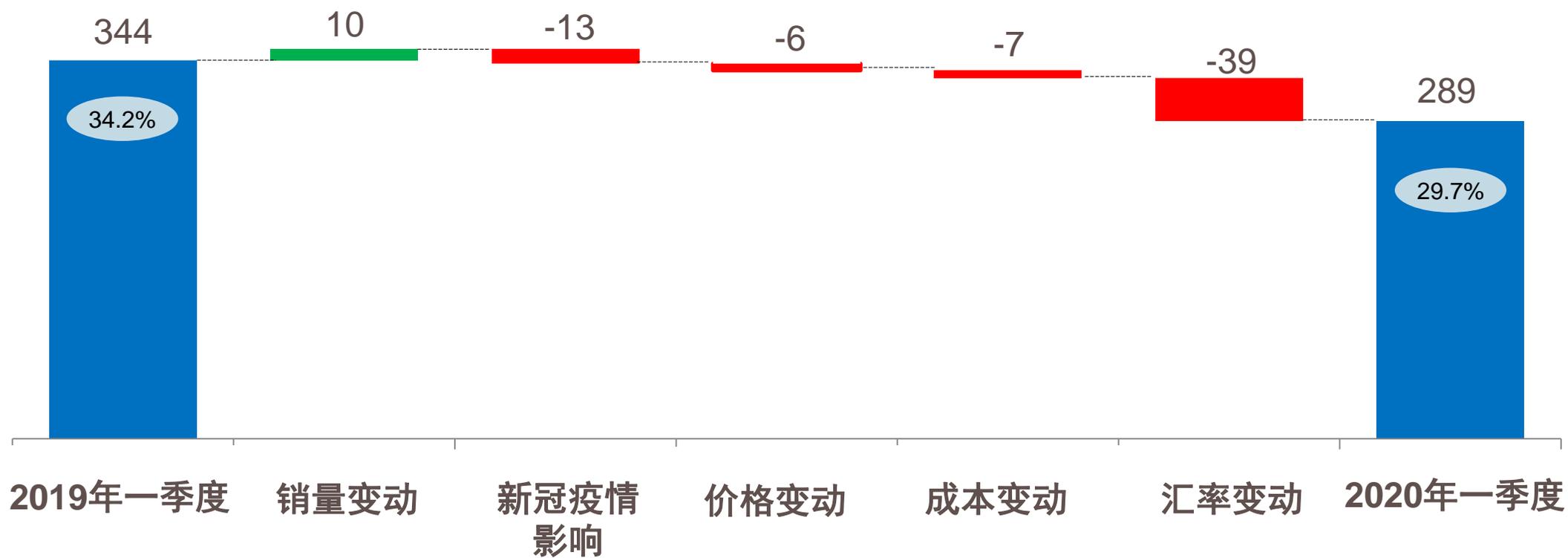
一季度销售额同比变量分析

同比变量分析



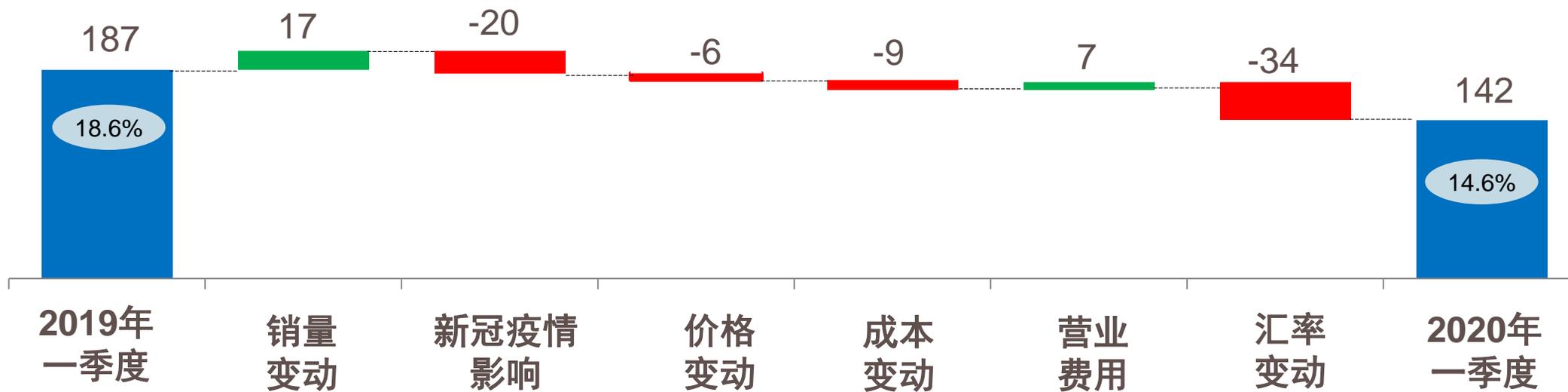
一季度毛利同比变量分析

同比变量分析



一季度EBITDA同比变量分析

同比变量分析





ADAMA

感谢关注