

2019年第三季度与前九个月 经营业绩介绍



ADAMA

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）。

安道麦克服今年以来的重重挑战 第三季度销售额强劲增长，创同期历史新高

调整后，百万美元	2019年三季度 美元	2018年三季度 美元	同比变动% 美元	同比变动% 固定汇率	荆州基地老厂区 生产未平稳影响	2019年三季度 人民币	2018年三季度 人民币	同比变动%	荆州基地老厂区 生产未平稳影响
销售额	953	872	+9%	+11%	-55	6,666	5,929	+12%	-385
毛利	295	279	+6%		-24	2,064	1,896	+9%	-170
占收入%	31.0%	32.0%				31.0%	32.0%		
营业费用	212	198				1,483	1,346		
息税前利润(EBIT)	83	81	+3%		-31	581	550	+6%	-218
占收入%	8.7%	9.3%				8.7%	9.3%		
净利润	42	40	+5%		-25	296	273	+8%	-175
占收入%	4.4%	4.6%				4.4%	4.6%		
EBITDA	144	134	+8%		-31	1,010	909	+11%	-218
占收入%	15.1%	15.3%				15.1%	15.3%		
每股收益（美元）	0.0173	0.0164				0.1210	0.1117		

新闻稿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，请参见每季度发布的新闻稿附件《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。2019年第三季度和前九个月的业绩是公司于2019年第一季度完成收购之后的合并业绩。

安道麦克服今年以来的重重挑战 持续增长带动前九个月销售额创历史新高

调整后, 百万美元	2019年 前九个月 美元	2018年 前九个月 美元	同比变动% 美元	同比变动% 固定汇率	荆州基地老厂区 生产未平稳影响	2019年 前九个月 人民币	2018年 前九个月 人民币	同比变动%	荆州基地老厂区 生产未平稳影响
销售额	2,962	2,918	+2%	+3%	-162	20,282	18,955	+7%	-1,113
毛利	968	972	-0.4%		-64	6,624	6,308	+5%	-439
占收入%	32.7%	33.3%				32.7%	33.3%		
营业费用	643	618				4,402	4,023		
息税前利润 (EBIT)	325	353	-8%		-89	2,222	2,285	-3%	-608
占收入%	11.0%	12.1%				11.0%	12.1%		
净利润	173	197	-12%		-71	1,183	1,272	-7%	-486
占收入%	5.9%	6.8%				5.9%	6.8%		
EBITDA	509	512	-1%		-89	3,481	3,321	+5%	-608
占收入%	17.2%	17.6%				17.2%	17.6%		
每股收益 (美元)	0.0708	0.0806				0.4836	0.5200		

新闻稿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, 请参见每季度发布的新闻稿附件《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。2019年第三季度和前九个月的业绩是公司于2019年第一季度完成收购之后的合并业绩。

安道麦克服今年以来的重重挑战 (三季度, 美元)

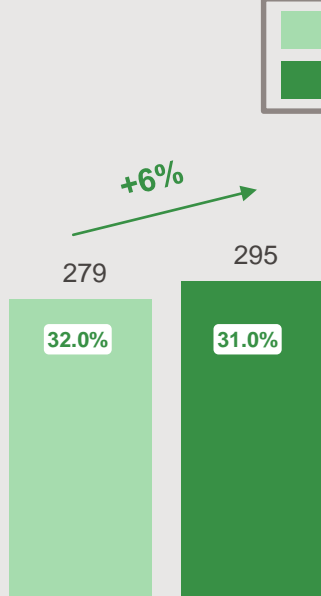
销售额

强健增长+9%，销售价格上调+2%



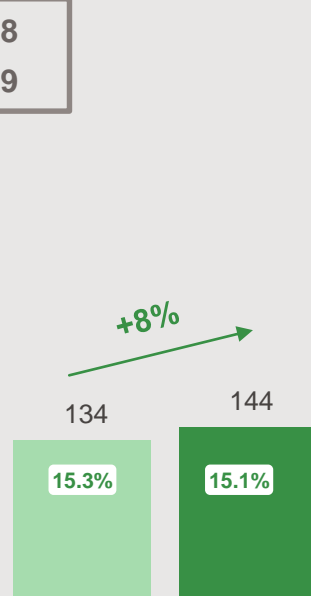
Q3
销售额
百万美元

毛利



Q3
毛利润 (百万美元)
与毛利率 (%)

EBITDA



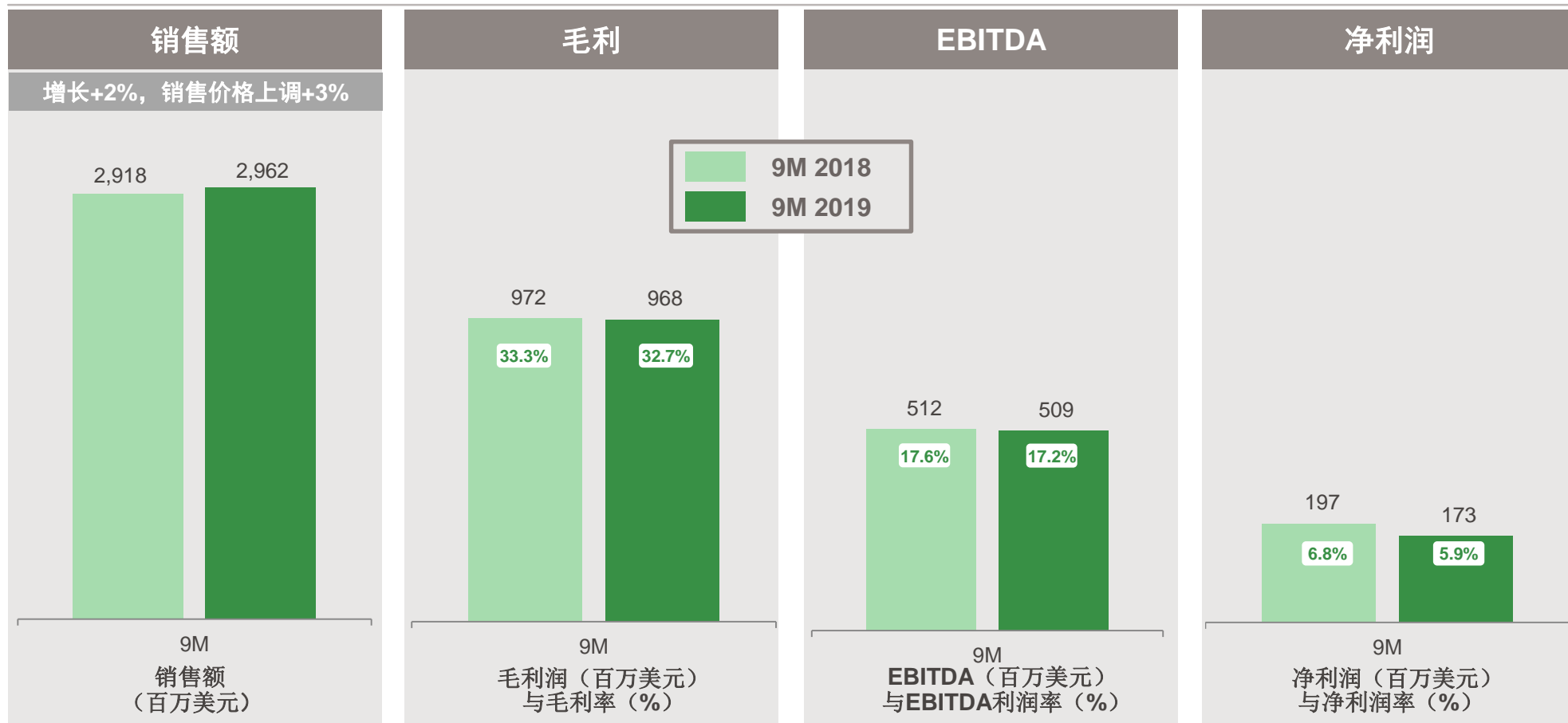
Q3
EBITDA (百万美元) 与
EBITDA利润率 (%)

净利润

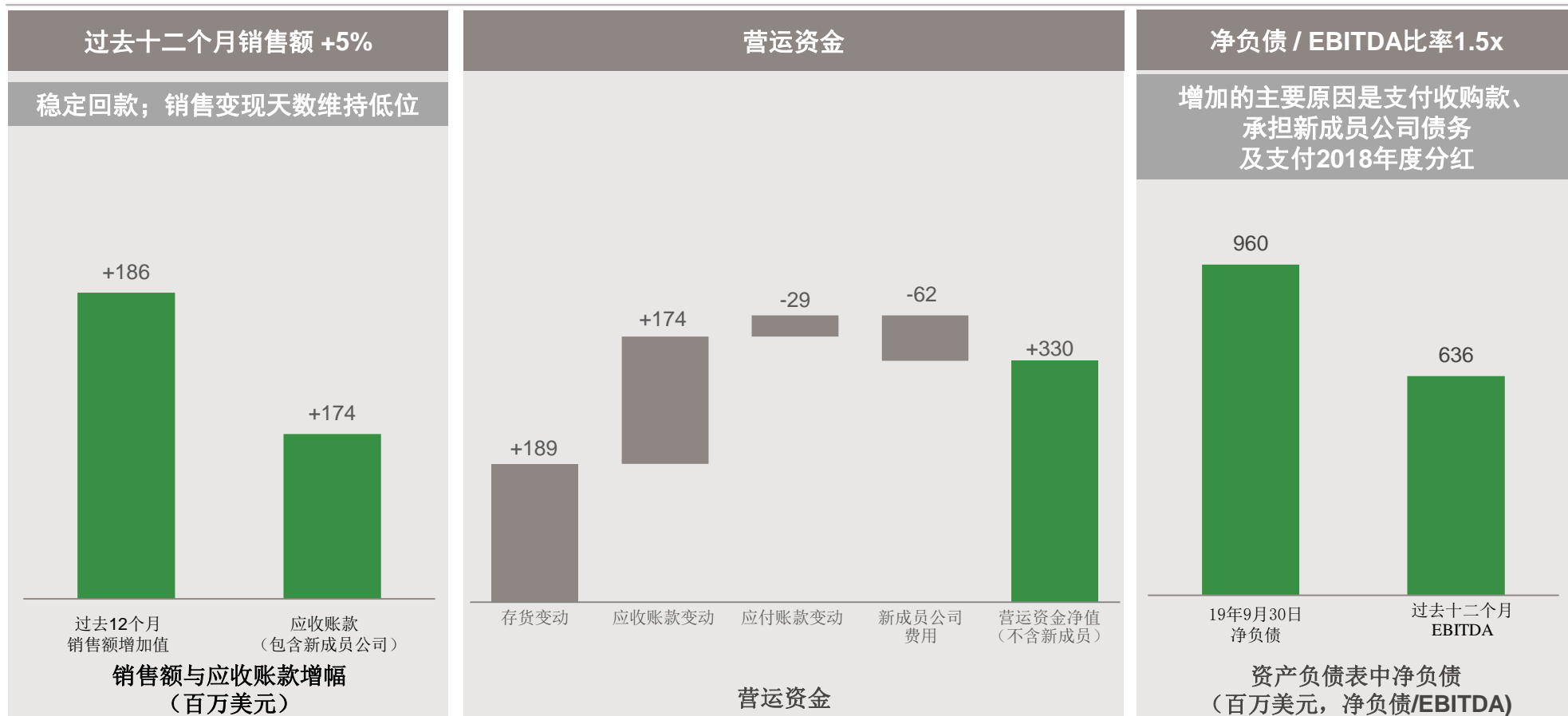


Q3
净利润 (百万美元)
与净利润率 (%)

安道麦克服今年以来的重重挑战 (前九个月, 美元)



支撑业务增长势头，同时控制营运资金增幅



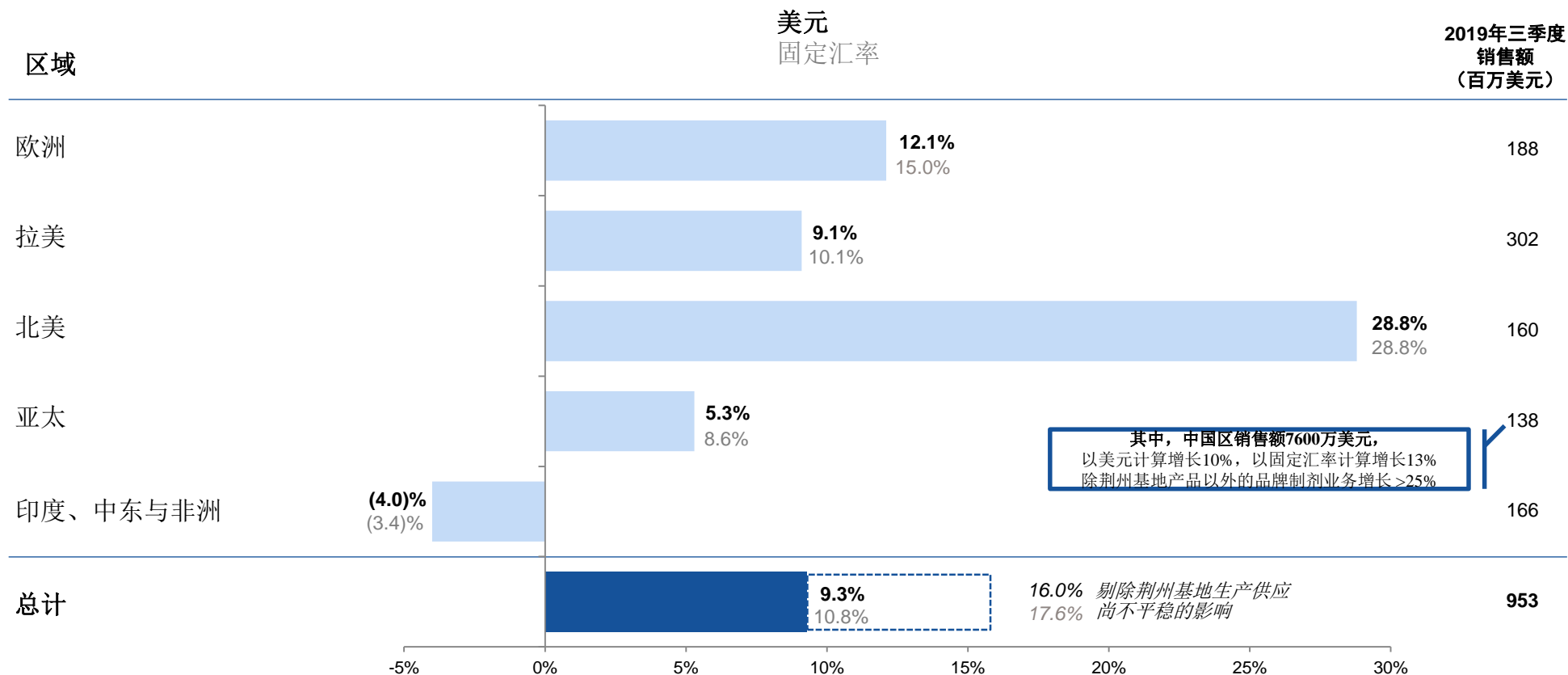


区域业绩介绍

ADAMA

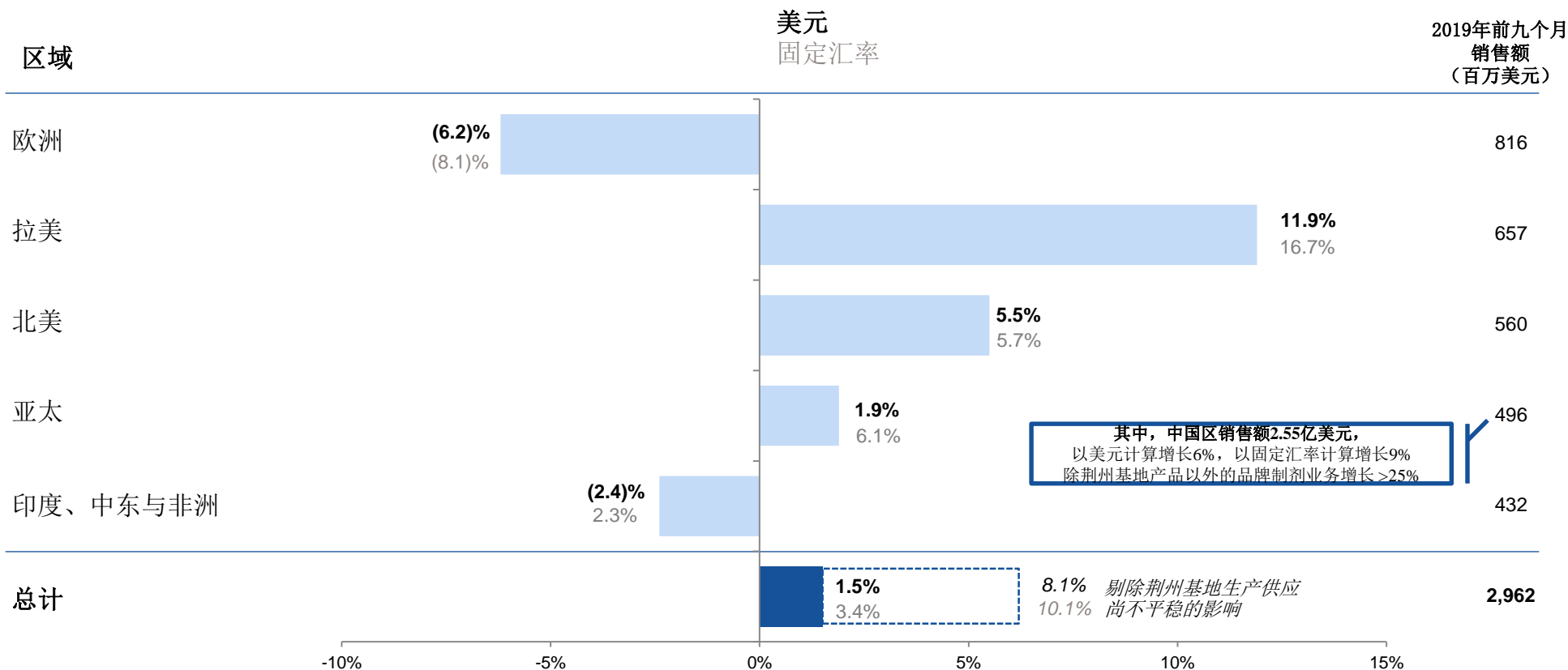
所有区域业绩均表现强健

各区域销售变化 – 2019年三季度 vs. 2018年三季度



克服今年以来的重重挑战 前九个月销售额同比增长，创历史新高

各区域销售变化 – 2019年前九个月 vs. 2018年前九个月



区域业绩亮点

欧洲

- 三季度销售额为1.88亿美元（以固定汇率计算同比增长15.0%）
 - 尽管严重旱情延迟了用药时间，三季度业务增长带动业绩表现强劲
- 前九个月销售额为8.16亿美元（以固定汇率计算同比减少8.1%）
 - 高需求重点产品供应不足限制了销售

北欧

- 德国与波罗的海沿岸国家驱动三季度的强劲业绩
- 乌克兰经销商流动性问题仍未纾解，因此在当地主动收紧销售
- 新获登记证产品：FOLPAN®（安道麦在德国登记的专利杀菌剂，用于谷物，防治主要的抗性疾病）以及PITCHER®（在荷兰登记用于球根花卉的差异化混合杀菌剂），产品线得以拓宽

南欧

- 尽管天气条件不利，市占率仍获提高
- 对杀虫剂的强劲需求弥补了葡萄与果园病害少发的影响
- 法国喜迎历史第二农业高产年，法国、意大利及伊比利亚地区三季度销售强劲增长
- ZAKEO EXTRA®在希腊获得登记（含有两种原药的广谱杀菌剂）

TRINITY™：含有三种原药
用于冬小麦的差异化除草剂，在乌克兰上市



未处理

已处理



区域业绩亮点

拉美

- 三季度销售额达3.02亿美元（以固定汇率计算同比增长10.1%）
 - 整个区域继续保持强劲业绩
- 前九个月销售额达6.57亿美元（以固定汇率计算同比增长16.7%）
 - 尽管整个区域遭遇严重旱情，通过继续上调销售价格，化解并超越了供应受限的不利影响，推动销售额强健增长

巴西

- 尽管大豆和玉米种植期延迟，在差异化产品组合以及近年推出的数款重点产品的推动下，公司在巴西继续保持了强劲增长。
- 旗舰产品CRONNOS®（针对大豆锈病、含有三种原药的杀菌剂）、GALIL®（差异化杀虫混剂）以及TRIVOR®（含有两种原药的杀虫剂，针对刺吸式口器害虫灭杀速度快，应用范围广）均表现不凡。

拉美其他地区

- 哥伦比亚、玻利维亚、墨西哥及秘鲁本季度的业绩表现令人瞩目；今年前九个月表现突出的国家是**秘鲁与哥伦比亚**。
- 上市的新产品包括：
 - TRIVOR®，含有两种原药的杀虫剂，可快速杀灭，广泛应用于多种刺吸式口器害虫的防治，在哥伦比亚上市；
 - EXPERTGROW®在**秘鲁、巴拉圭及玻利维亚**上市，生物刺激素产品系列，可促进多种蔬果和花卉的生长发育。



竞品

EXPERTGROW®

谷物增产+30%

收购AgroKlinge

- 秘鲁名列前茅的作物保护公司
- 进一步提升与拓展安道麦秘鲁业务：
 - 充实壮大产品线
 - 建立覆盖秘鲁全国的领先商务平台
 - 拓宽面向大型专业化农庄客户的业务渠道



区域业绩亮点

北美

- 三季度销售额达1.6亿美元（以固定汇率计算同比增长28.8%）
 - 业务强健增长，具备后向整合优势的产品上调销售价格
- 前九个月销售额达5.6亿美元（以固定汇率计算同比增长5.7%）
 - 自上半年遭受的天气灾害中复苏，三季度表现强劲

美国农化业务与加拿大

- 美国与加拿大三季度均获得强劲增长
- 安道麦在全球成为**RiceTec**相关具体技术除草剂独家合作伙伴，并有望纳入其他产品

消费者与专业解决方案

- **Bonide**令人欣喜的贡献支持了整个区域的增长



“RiceTec” 田间开放日启动

除草剂Preface™ 与 Postscript™ 被纳入 FullPage™ 水稻植保方案

区域业绩亮点

亚太

- 三季度销售额为1.38亿美元（以固定汇率计算同比增长8.6%）
 - 尽管受到荆州基地老厂区产品供应受限的影响，在业务增长、销售价格继续上调的推动下，取得扎实的业绩表现
- 前九个月销售额为4.96亿美元（以固定汇率计算同比增长6.1%）
 - 前九个月中国区向市场推出12款新产品，带动强劲增长

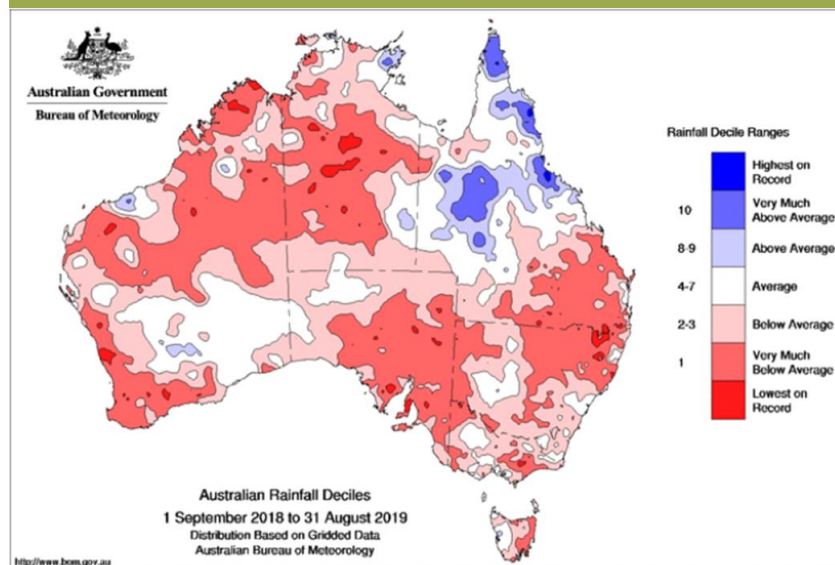
亚太

- 澳大利亚严重干旱持续，大幅降低了夏季作物的种植；三季度**日本**与**澳大利亚**销售额有力增长
- 澳大利亚新获登记证的差异化产品包括：
 - SOPRANO®（谷物杀菌剂）以及 SOMBRERO®（可用于多种作物的杀虫种衣剂）

中国

- 市场对差异化品牌制剂产品的需求持续强劲；除荆州基地老厂区产品以外的其他业务在三季度与前九个月销售额增幅均超过25%
- NIMITZ®系列的两款产品取得登记证
- 安邦业绩扎实稳健，有利弥补了荆州基地老厂区生产供应尚未平稳造成的不利影响

澳大利亚降雨量：历史新低



区域业绩亮点

印度、中东与非洲

- 三季度销售额为1.66亿美元（以固定汇率计算同比下降3.4%）
 - 印度季风雨季开始，公司虽然获益，但受到荆州基地老厂区重点产品供应不足的影响
- 前九个月销售额为4.32亿美元（以固定汇率计算同比增长2.3%）
 - 前九个月**印度**和**土耳其**的业绩均令人瞩目。

印度

- SHAMIR®（含有两种原药的创新型杀菌剂，可保护多种蔬果）在印度市场销售业绩可观。

中东与非洲

- 土耳其业绩表现强健；
- 南非受到重点产品供应短缺影响

新上市杀虫剂：TAKAF®



防治大豆、棉花、玉米以及辣椒上的刺吸式口器害虫

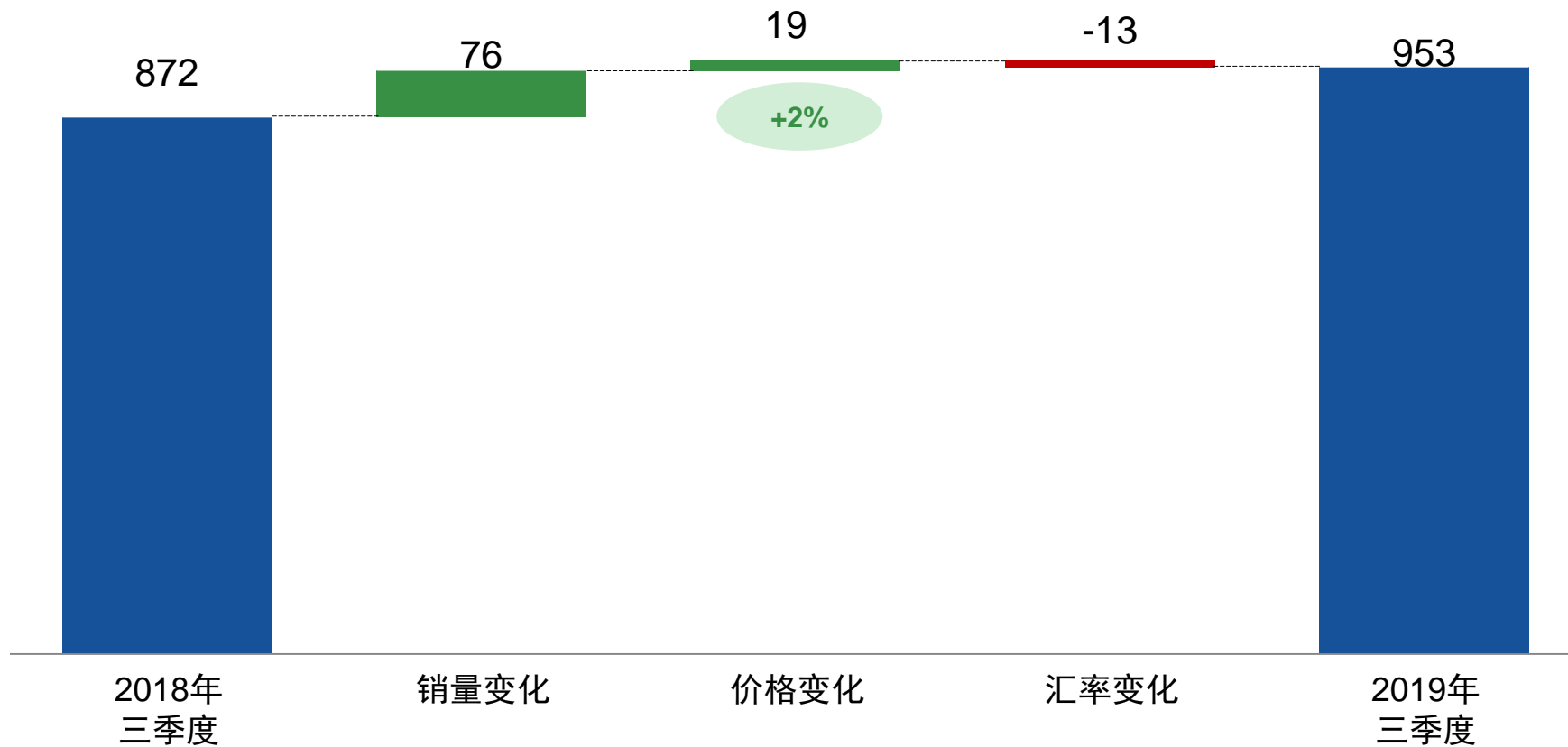




同比变量分析

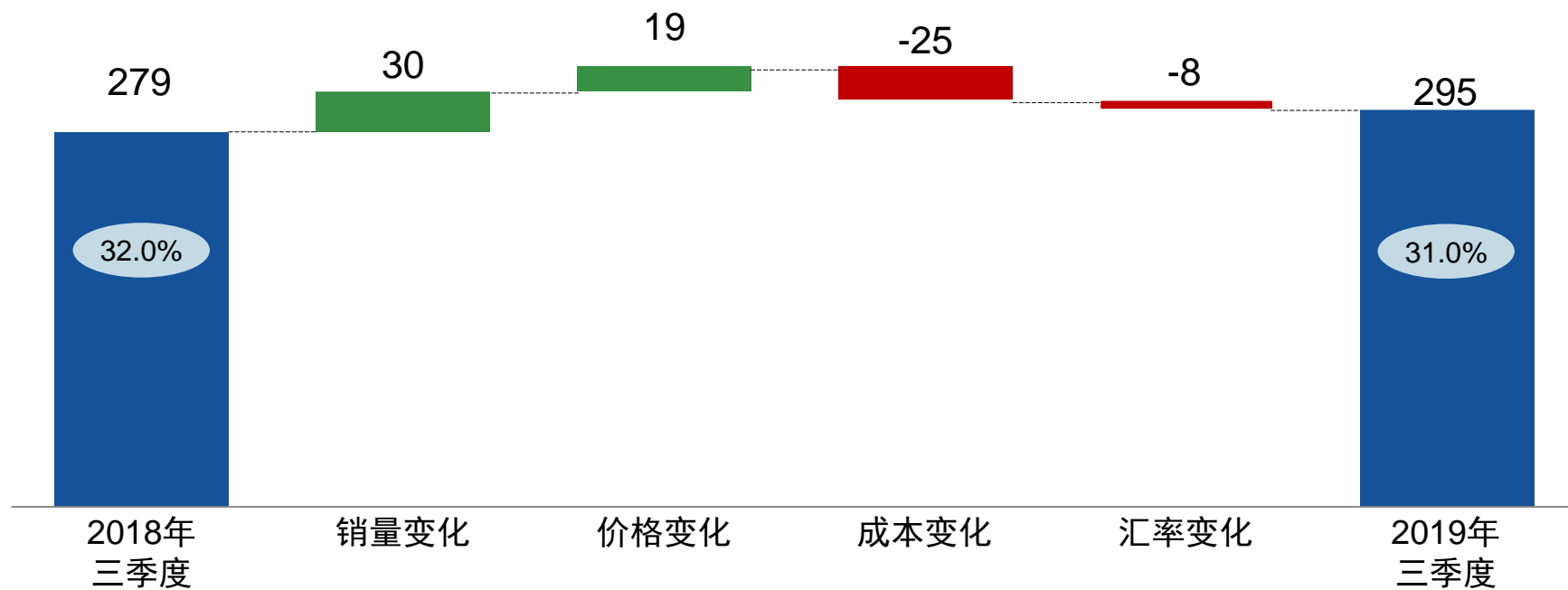
ADAMA

三季度销售额 同比变量分析（百万美元）

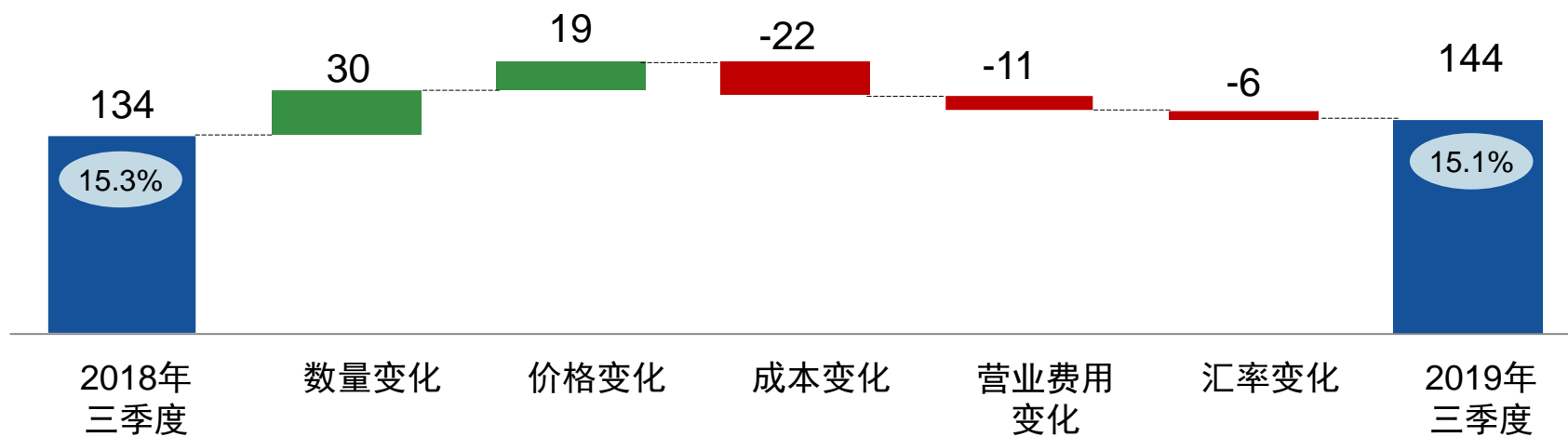


注：汇率变化包含了销售额受到的汇率影响和套保的效果。

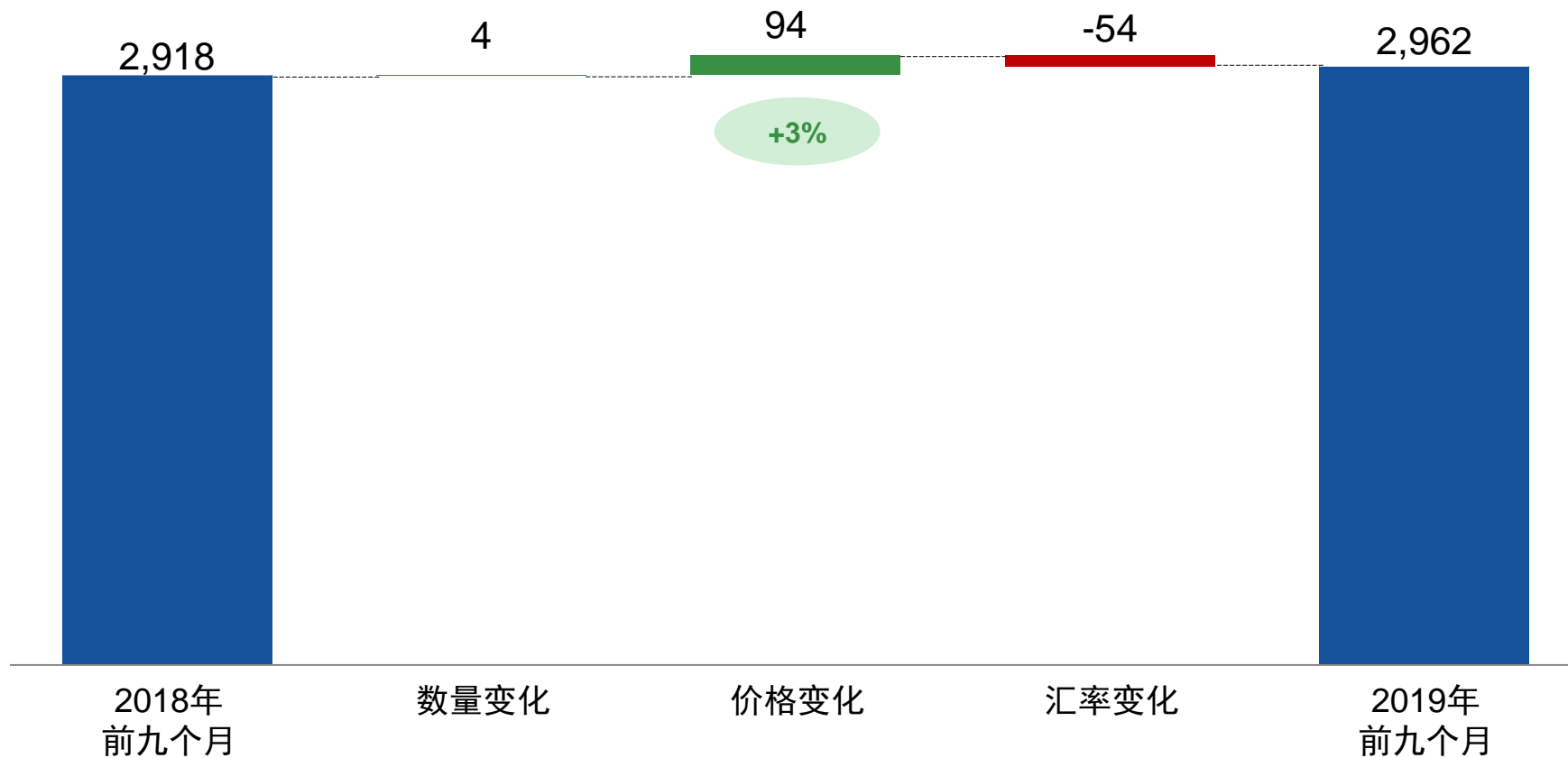
三季度毛利润 同比变量分析（百万美元）



三季度EBITDA 同比变量分析（百万美元）

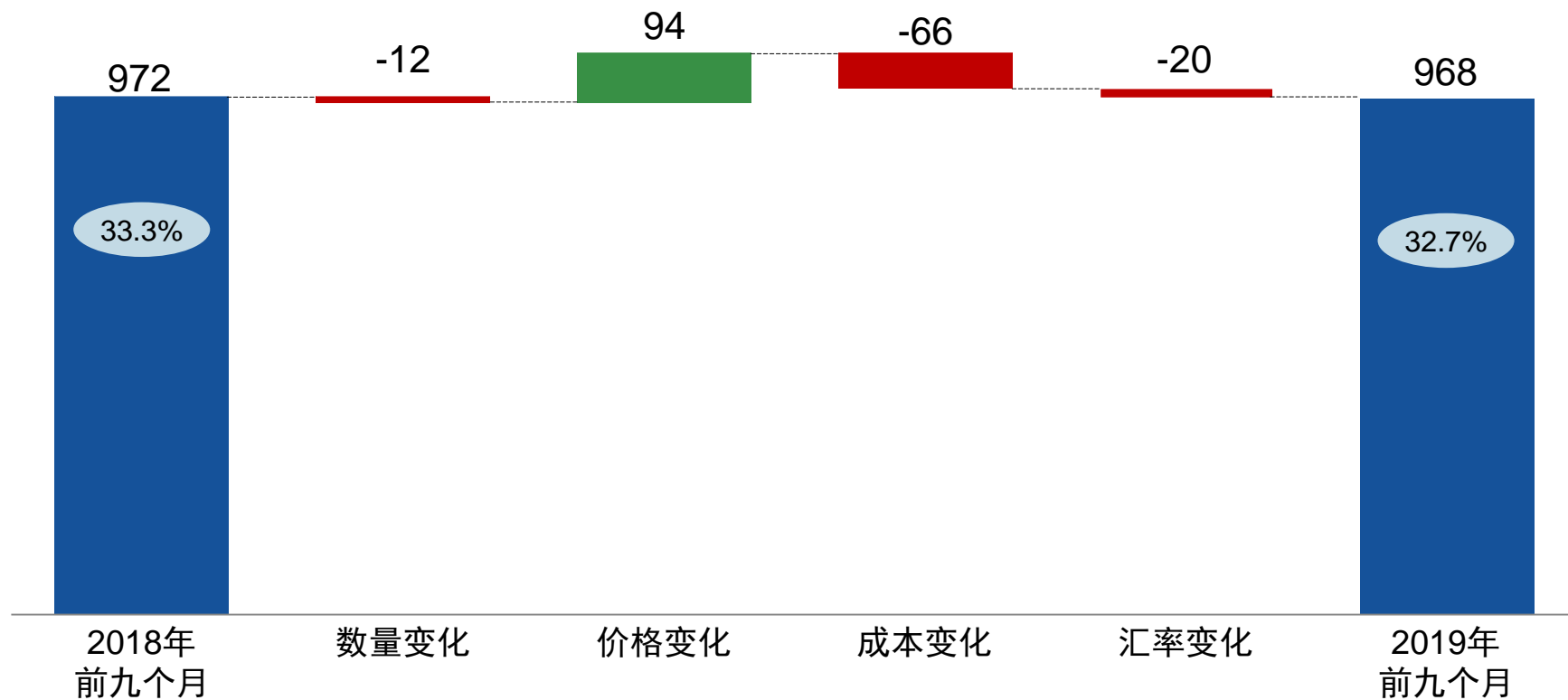


前九个月销售额 同比变量分析（百万美元）

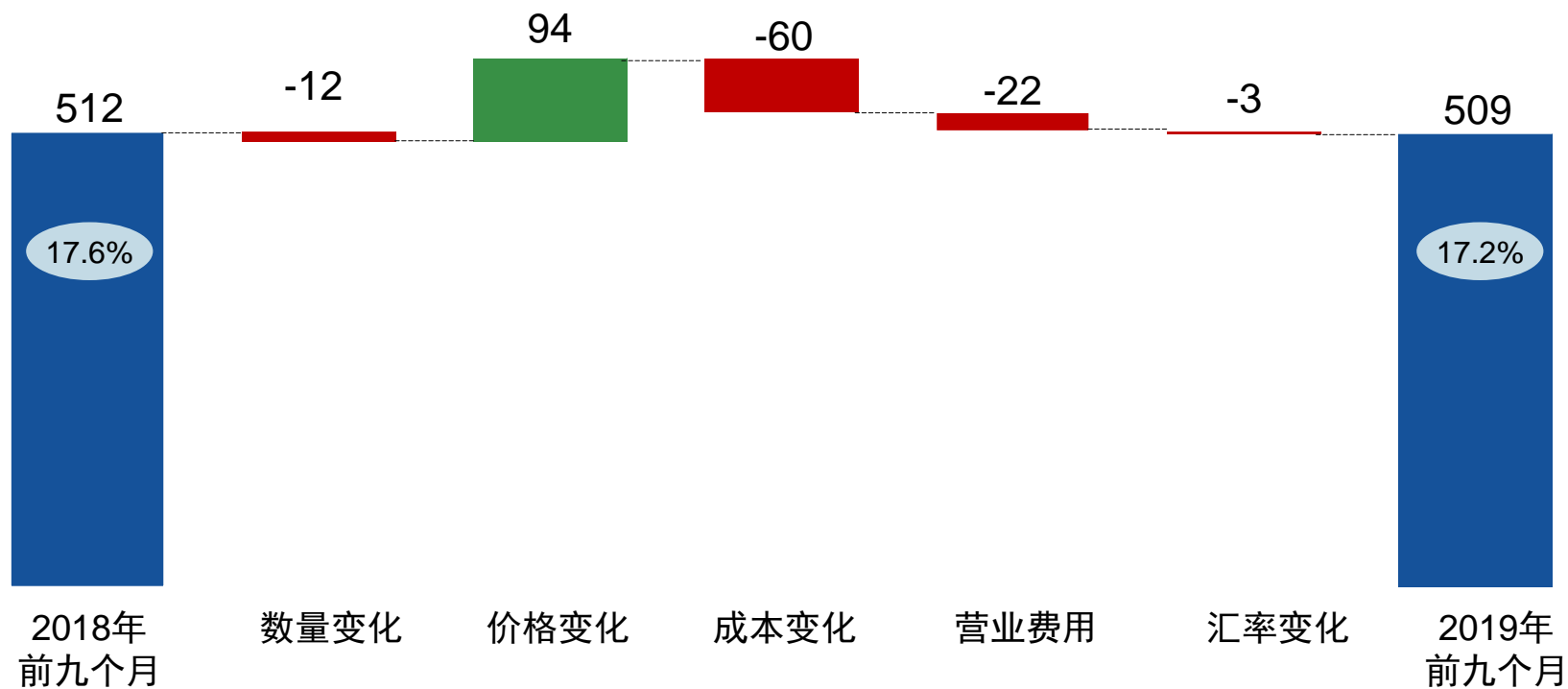


注：汇率变化包含了销售额受到的汇率影响和套保的效果。

前九个月毛利润 同比变量分析（百万美元）



前九个月EBITDA 同比变量分析（百万美元）





ADAMA