

2017第三季度及前九个月 经营业绩介绍

2017年10月31日

全球作物保护领军企业之一的安道麦农业解决方案有限公司（Adama Agricultural Solutions Ltd）与湖北沙隆达股份有限公司完成合并，打造唯一一家在中国证券市场公开交易的一体化跨国作物保护公司

合并后的公司拟更名为

安道麦

法律声明

- 本材料仅用于市场营销及提供信息之目的。湖北沙隆达股份有限公司（以下简称“公司”或“上市公司”）与ADAMA Agricultural Solutions(以下简称“Adama Solutions”）（合称“安道麦”或“合并后公司”）无意通过本幻灯片提供专业或业务建议，或提供报价或建议从而针对合并后公司的股票进行任何交易，本幻灯片亦不构成专业或业务建议。本幻灯片内容的准确性、完整性和/或充分性、以及幻灯片中涉及的预测和/或评估信息不受保证或担保，合并后公司特此声明无意图和/或义务遵守其中内容。合并后公司可在任意时间完善和/或更改幻灯片中的栏目或内容。如果您因以幻灯片中的任何详细信息、事实或意见为基础或参考而遭受任何损失、损害、或被追究责任或要求赔偿，合并后公司不为此承担责任。
- 幻灯片包含合并后公司的专有信息，在未事先获得合并后公司书面同意前，不得以任何形式翻版、复制、公开或使用其中部分或全部内容。
- 合并后公司的评估结论可能不会发生，在其他因素之外，因为合并后公司无法控制的因素，包括合并后公司年报中所列各项风险因素、行业变化、或合并后公司的竞争对手的经营策略可能发生改变等。
- 本幻灯片中的所有数据及信息仅限于幻灯片所涉日期，合并后公司无责任后续更新该类信息。

新合并的安道麦集团本报告期净利润增长70%

全球作物保护行业的领军上市公司首次合并业绩创历史新高

差异化产品地销售量增长强劲，推动盈利增长，盈利能力增强

三季度销售额达8.44亿美元

+5.4%

前九个月销售额同比增长3.7%，达27.02亿美元

三季度销售量同比增长7.4%

前九个月销售量同比增长7.1%

三季度毛利达2.99亿美元

+10.6%

三季度毛利率同比上升1.6个百分点

前九个月毛利同比增长12.3%，达9.62亿美元

前九个月毛利率同比上升2.7个百分点

三季度营业利润达1.11亿美元

+28.0%

三季度营业利润率同比上升2.3个百分点

前九个月营业利润同比增长25.7%，达3.97亿美元

前九个月营业利润率同比上升2.6个百分点

三季度净利润达5700万美元

+69.4%

三季度净利润率同比上升2.6个百分点

前九个月净利润同比增长33.2%，达2.61亿美元

前九个月净利润率同比上升2.2个百分点

三季度EBITDA达1.63亿美元

+15.3%

三季度EBITDA利润率同比上升1.7个百分点

前九个月EBITDA同比增长15.7%，达5.53亿美元

前九个月EBITDA利润率同比上升2.1个百分点

前九个月营业现金流：3.68亿美元

前九个月自由现金流：2.44亿美元

资产负债表净负债：7.62亿美元，同比减少1.92亿美元

净负债/EBITDA: 1.2倍，去年同期为1.7倍

主要财务数据

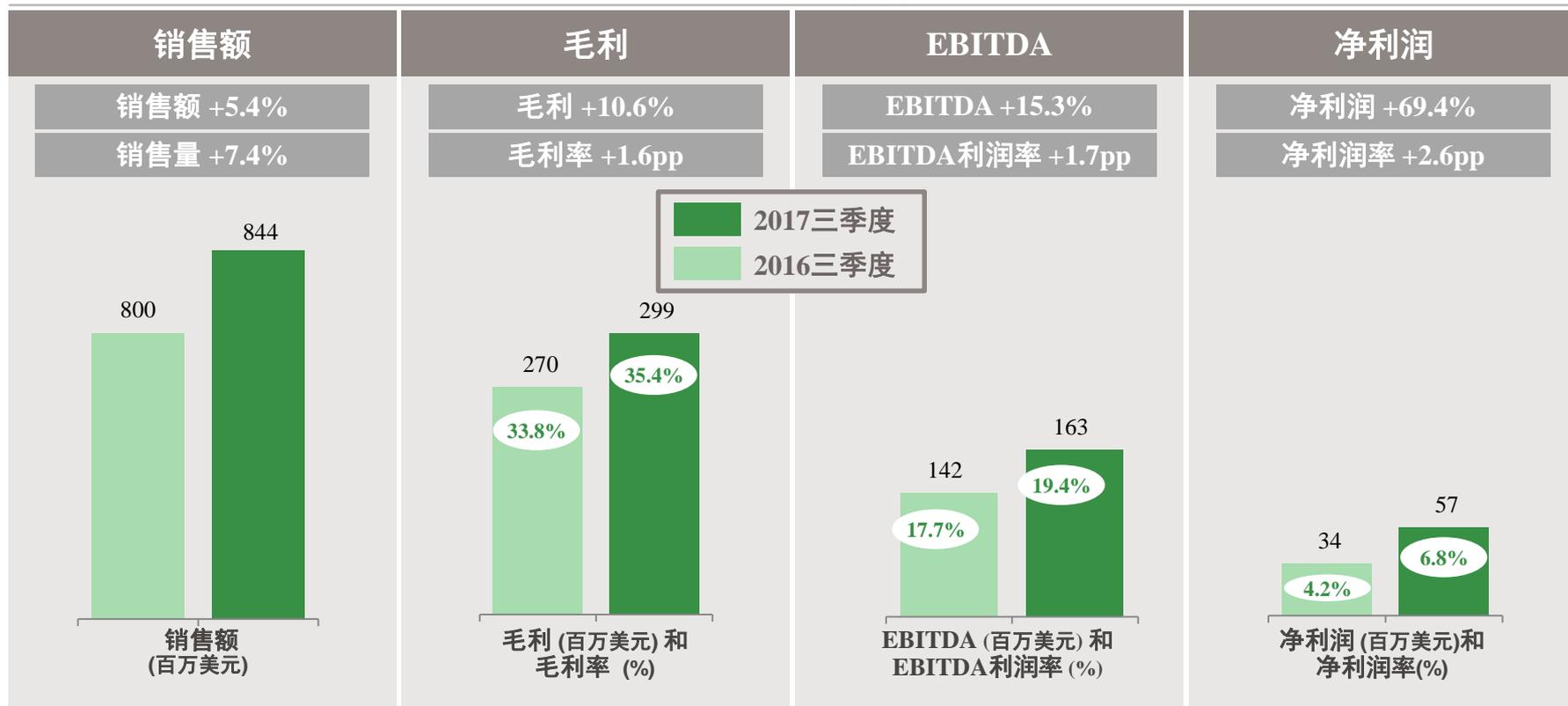
调整后, (百万美元)	2017三季度	2016三季度	同比变动%	2017前九个月	2016前九个月	同比变动%
销售额	844	800	+5.4%	2,702	2,605	+3.7%
毛利	299	270	+10.6%	962	856	+12.3%
占销售额百分比	35.4%	33.8%		35.6%	32.9%	
运营支出	188	184		565	540	
营业利润(EBIT)	111	86	+28.0%	397	316	+25.7%
占销售额百分比	13.1%	10.8%		14.7%	12.1%	
净利润	57	34	+69.4%	261	196	+33.2%
占销售额百分比	6.8%	4.2%		9.7%	7.5%	
息税折旧前利润(EBITDA)	163	142	+15.3%	553	478	+15.7%
占销售额百分比	19.4%	17.7%		20.4%	18.3%	
每股盈利						
– 美元	0.0244	0.0126		0.1114	0.0723	
– 人民币	0.1630	0.0842		0.7611	0.4734	

按固定汇率计算，第三季度收入同比增长 3.9%，前九个月收入同比增长 3.6%。

2017年利润表科目所做调整包括：对2011年收购Solutions产生的2900万美元的无形资产（支付相关税务负债后的净值）进行非现金历史性摊销（每季度固定按1000万美元摊销）；第二季度获得900万美元资本收益，重述因登记证被归类为持有待售资产产生的400万美元费用（主要在第三季度），两项调整均与转移/出售与中国化工集团收购先正达相关的部分产品有关；与中国化工集团下属一家子公司联合开展的其它开发活动产生300万美元费用；因安道麦与沙隆达合并，员工获得一次性奖励，第三季度产生600万美元费用；自1985年针对取消一项所得税资产提出税务申诉，在第二季度产生相关约300万美元税务费用。

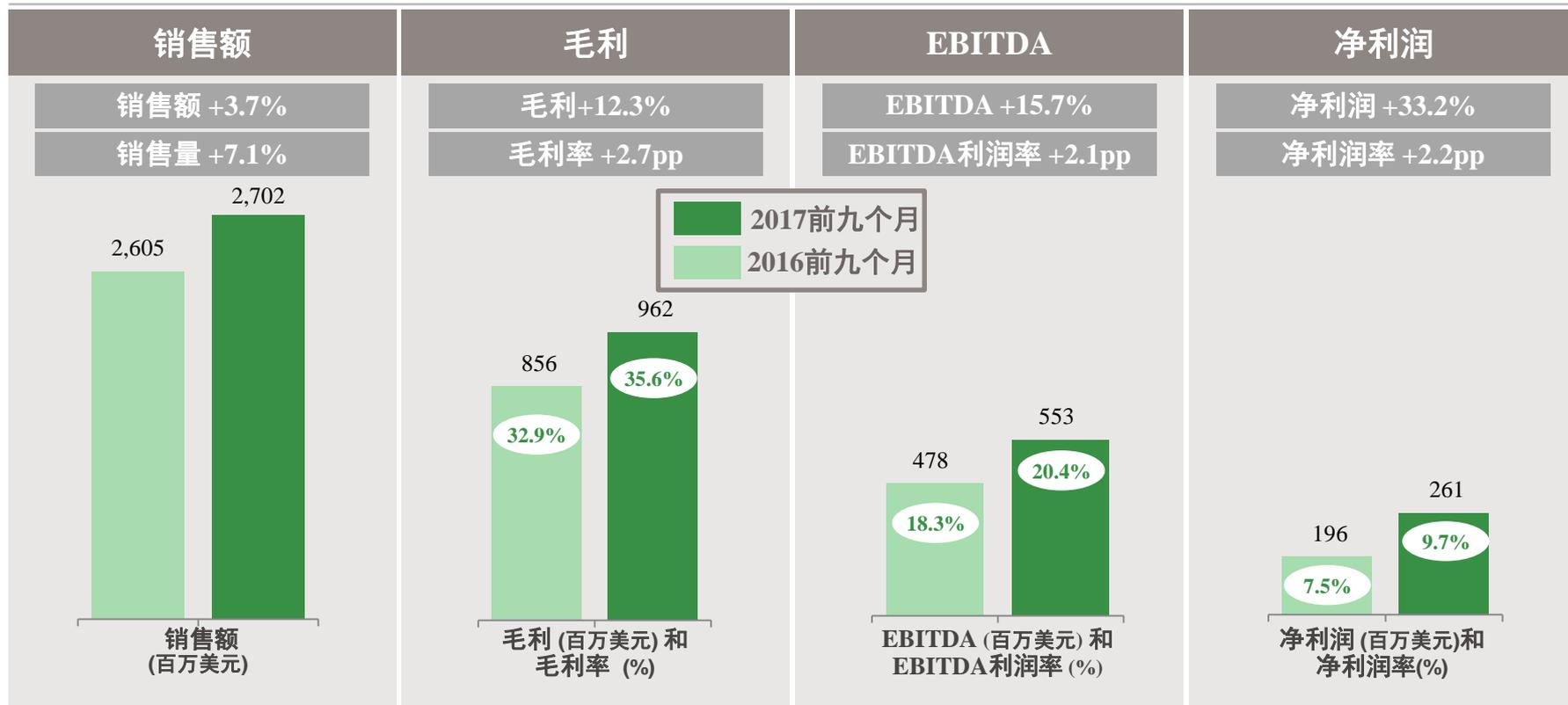
2016年同期利润表数据所做调整包括：上述固定按每季度1000万美元对一项无形资产进行非现金历史性摊销；第一季度公司对2014年授予员工的期权进行了价值调整，产生300万美元收入。更多详细信息请参见附件。2016年净利润数据为未向非控制性权益分摊利润的数据，2016年利润分摊情况参见附件。基本每股收益和稀释每股收益数据相同。用于计算2017年每股收益的股数为23.419亿股，包括为合并交易之目的增发股数。用于计算2016年每股收益的股数为16.175亿股，反映了为2017年合并交易之目的增发股数，但不包括2016年非控制性权益所占份额。

得益于两家企业各自强劲的业绩表现，合并后公司 首个季度的合并业绩创历史新高 2017三季度



得益于两家企业各自强劲的业绩表现，合并后公司 首个季度的合并业绩创历史新高

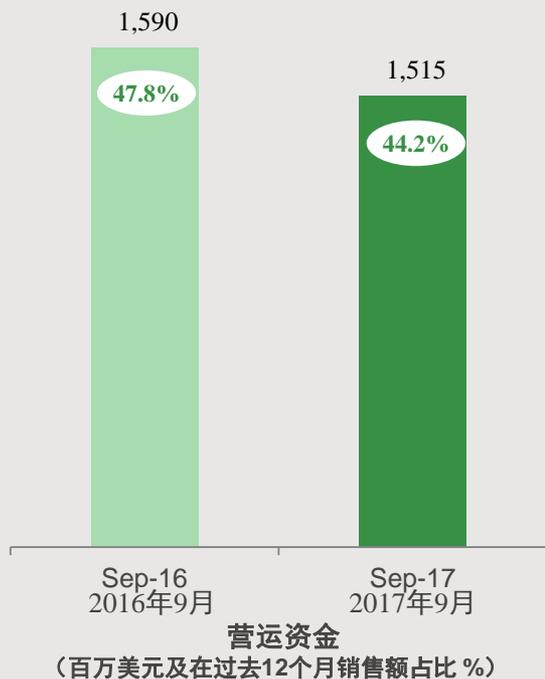
2017前九个月



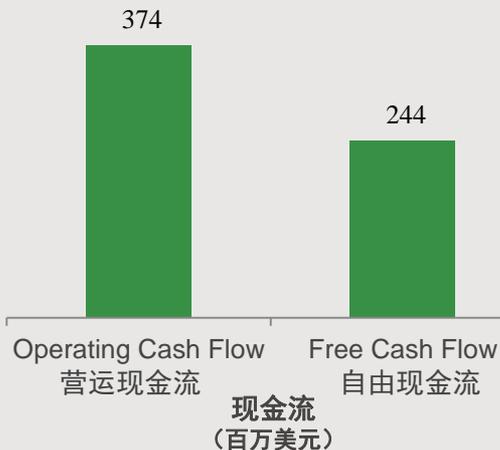
营运资金进一步显著改善, 现金流强劲, 财务杠杆降低

营运资金持续降低

-7600万美元

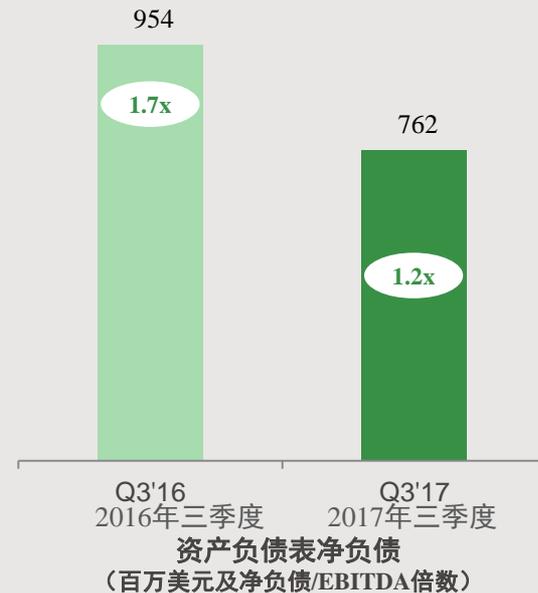


创造强劲现金流



杠杆比率显著降低

-1.92亿美元



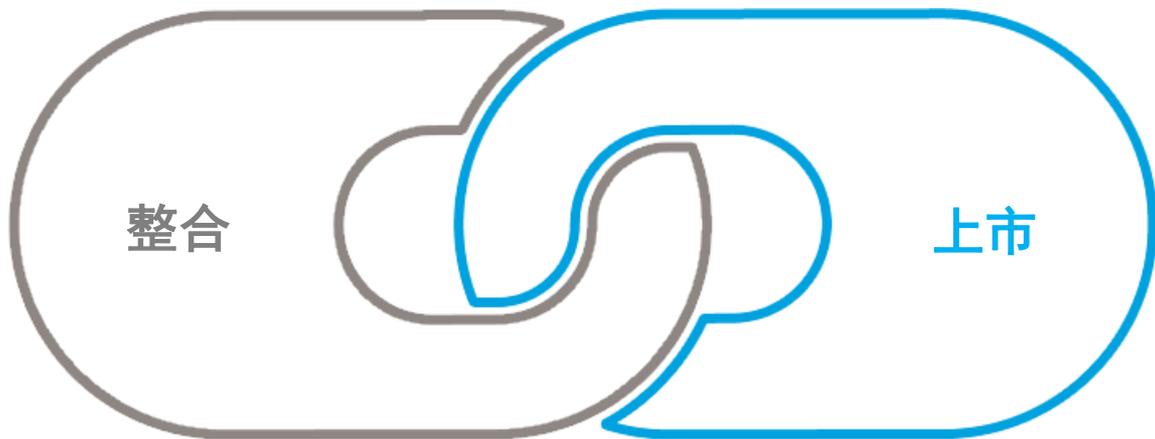


安道麦与沙隆达合并

ADAMA

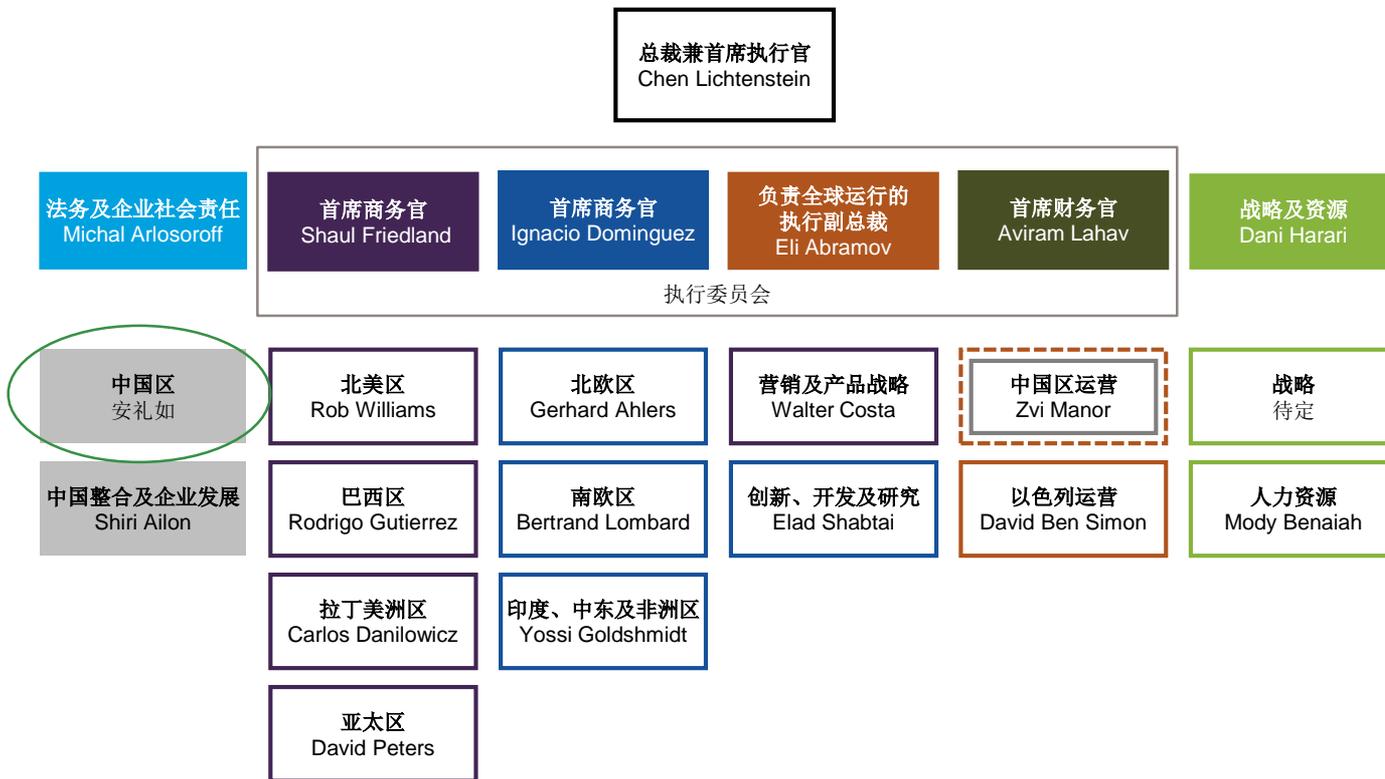
安道麦与沙隆达成功合并，
打造唯一一家”立足中国、联通世界”的跨国作物保护公司

通过“协调并步走”，完成两个关键战略目标



- 任命合并后公司新的董事
- 安道麦管理层将负责管理合并后公司
- 合并后公司拟将更名为安道麦

建立第八个地域业务区划——中国区



■ □ 有填充色的方框内人士直接向首席执行官汇报；其余根据颜色划分进行汇报
□ □ Zvi Manor向安道麦中国负责人汇报，职务上向负责全球运营的执行副总裁汇报





各区域经营业绩

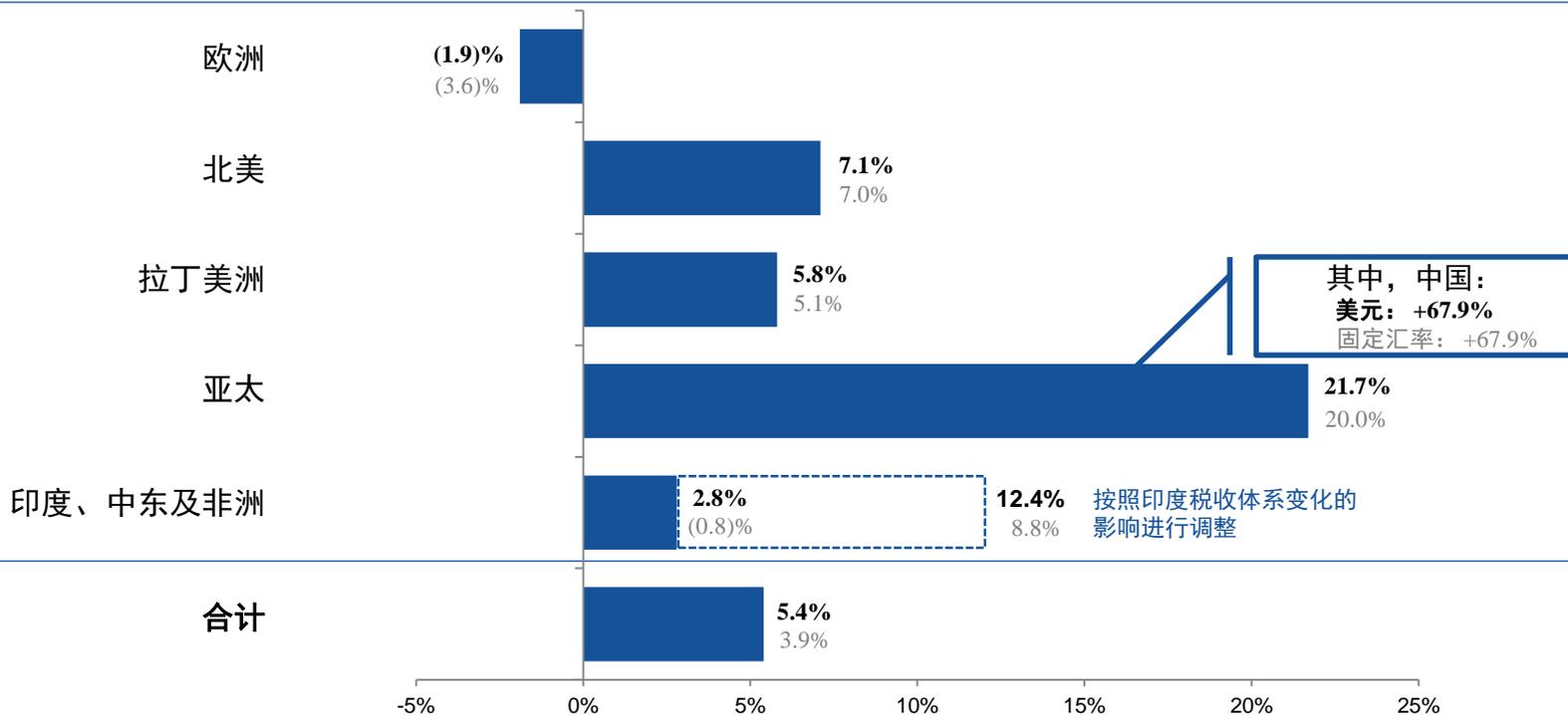
ADAMA

各区域销售业绩 2017三季度与2016三季度

各区域销售额同比变动

黑色为按美元计价
灰色为按固定汇率计价

地区



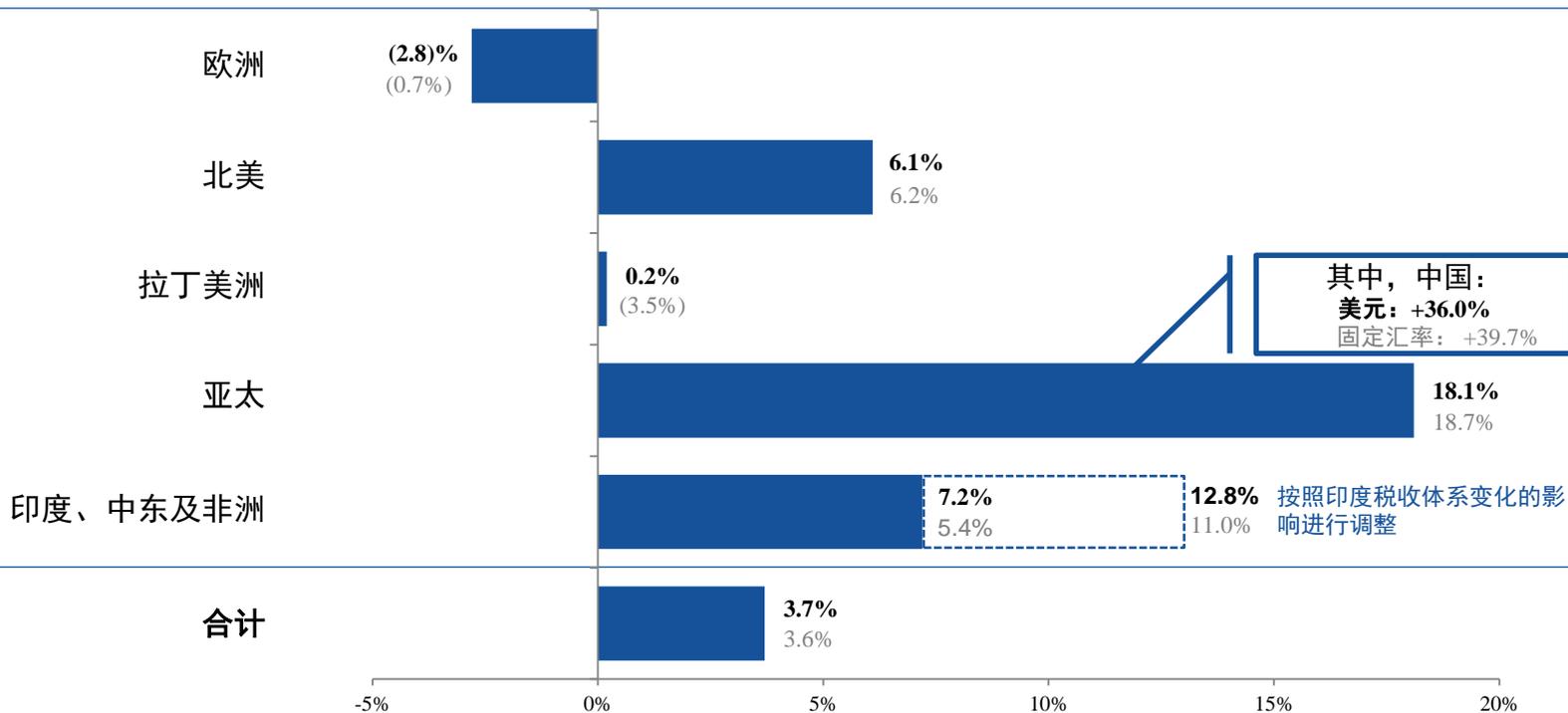
分区域销售业绩 2017前九个月与2016前九个月

各区域销售额同比变动

黑色为按美元计价

灰色为按固定汇率计价

地区



各区域主要情况

欧洲

- 尽管市场条件充满挑战，前九个月公司在欧洲的销售量保持增长
- 第三季度，由于天气条件恶劣，销售渠道内的库存水平继续保持高位，影响了欧洲市场的总体需求，销售价格和销售量面临压力
- **北欧：**
 - 由于降雨过多，导致收获季节稍微延后，影响了该地区的油菜和谷物种植
- **南欧：**
 - 在三季度开始进入干旱天气，导致杀菌剂和杀虫剂的需求减弱，渠道内的库存水平保持在高位（特别是在意大利和西班牙）
 - 第三季度后半段天气开始变得湿润，油菜除草剂表现强劲（特别是在法国），但东欧市场的谷物除草剂使用量减少



Racer®需求增加，该产品是乌克兰唯一一种用在向日葵的豚草除草剂

各区域主要情况

北美

- 尽管美国南部地区遭受强烈飓风天气，给农民以及消费者和专业解决方案业务带来影响，第三季度和前九个月销售量仍保持增长，
- 得益于棉花种植面积的增加，在棉花上的产品组合保持强劲业绩：
 - 杀虫剂ACEPHATE 97：得益于合并后公司上下游价值链的整合
 - 植物生长调节剂SETUP® 6SL（含有乙烯利），从中国化工集团下属一家子公司采购
 - 具有双重作用机制的差异化杀幼虫剂CORMORAN™：扩展用于新的作物、并进入新的地区，表现强劲
- 将今年早先时候从先正达收购的产品成功整合并重新成功引入市场：
 - 杀菌剂家族Bravo（含有原药百菌清），具体包括Bravo Weather Stik®、Bravo Ultrex®和Bravo® ZN
 - 杀虫剂Fulfill®（含有吡蚜酮）、Trigard® 及Armor®（后两者含有灭蝇胺）



在加州马德拉的一次大型经销商调研中，种植户正在查看我们的创新杀线虫剂Nimitz®在杏仁上的实验结果



在德州农工大学，针对产品Fulfill®进行培训，众多大学教授、顾问及客户参加了此次培训

各区域主要情况

拉丁美洲

- 虽然整个地区遭遇极端天气（中美洲遭遇飓风、阿根廷遭遇暴雨以及巴西遭遇干旱），以及墨西哥发生地震，销售量增长显著，从而推动销售额的增长
- **巴西：**
 - 第三季度，在巴西的大豆产品表现强劲，包括杀虫剂 GALIL®、除草剂 POQUER®（该产品可有效控制日益增多的对草甘膦产生抗性的杂草）、以及 ARREIO®（于去年上市的除草剂产品，用于牧场效果良好）。
 - 由于大宗农产品的价格总体走低，继续影响农民的盈利水平，信贷条件继续紧缩，市场处于渠道去库存的进程中
- **智利：** BREVIS®（一款自主研发的水果疏果剂产品）销售业绩良好
- **哥伦比亚：** 实施新的市场营销计划，专注于加强与农民的合作、创造需求



在哥伦比亚召开“安道麦盟友”年度活动：超过380名种植户参加了杀菌剂Mastercop®的上市会

各区域主要情况

亚太

- 由于销售量显著增长（主要在亚太、中国和东南亚部分地区），第三季度销售额同比增长22%，前九个月销售额同比增长18%，涨势强劲，推动因素包括：
 - 新产品上市、产品组合改善、与农民的合作增加
 - 天气条件总体良好（澳大利亚除外）
- 多个产品获得登记证：
 - 在菲律宾获得水果和蔬菜杀菌剂CUSTODIA® 的登记证
 - 在泰国获得甘蔗除草剂MAYORAL® 的登记证
 - 在澳大利亚获得柑橘杀虫剂TRIVOR® 的登记证
 - 在印度尼西亚获得水稻除草剂NARKIS®的登记证
- **中国：**
 - 继续扩充产品组合，新获得了CORMORAN® 在苹果上的登记证以及RIMON FAST™ 在卷心菜上的登记证
 - 由于水稻虫害严重，推动了敌敌畏的销售增长



在澳大利亚，与Pessl Instruments合作，将硬件解决方案与先进的疾病模拟软件结合在一起，更好地预测作物的生长能力，向农场顾问提供农药使用方面的决策支持

各区域主要情况

印度、中东及非洲

- 如果不考虑印度税收体系变化带来的负面影响，得益于销售量的稳健增长，调整后的销售额第三季度同比增长12%，前九个月同比增长13%
- **印度：**
 - 杀虫剂TAPUZ®（由两种原药组成的独特复配产品，其中一种原药得益于合并后公司形成完整的上下游供应链，另一种从中国化工集团一家下属子公司采购）在水稻、棉花及和其它作物上表现良好
 - ACEMAIN®（一款广谱内吸性杀虫剂）在棉花上表现强劲
- **南非：**好望角地区的持续干旱影响了用在小麦和藤类作物上的产品
- **土耳其：**利用甜菜上的产品优势继续保持增长



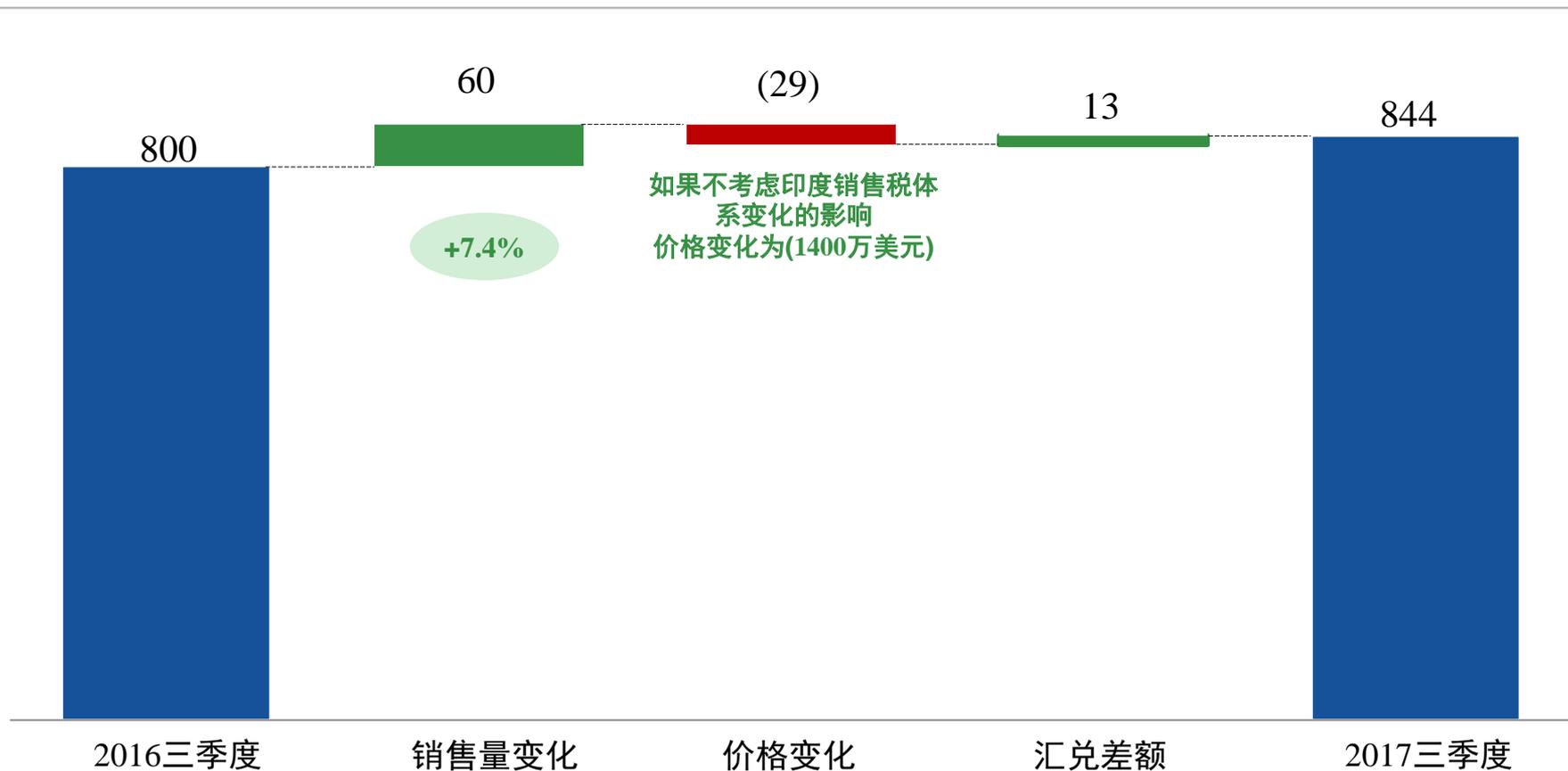
在土耳其最大的甜菜种植区
Konya，150名甜菜种植大户
参加了Goltix Plus® 和
Belvedere Forte® 的田间考
察活动



财务业绩同比变动因素分析

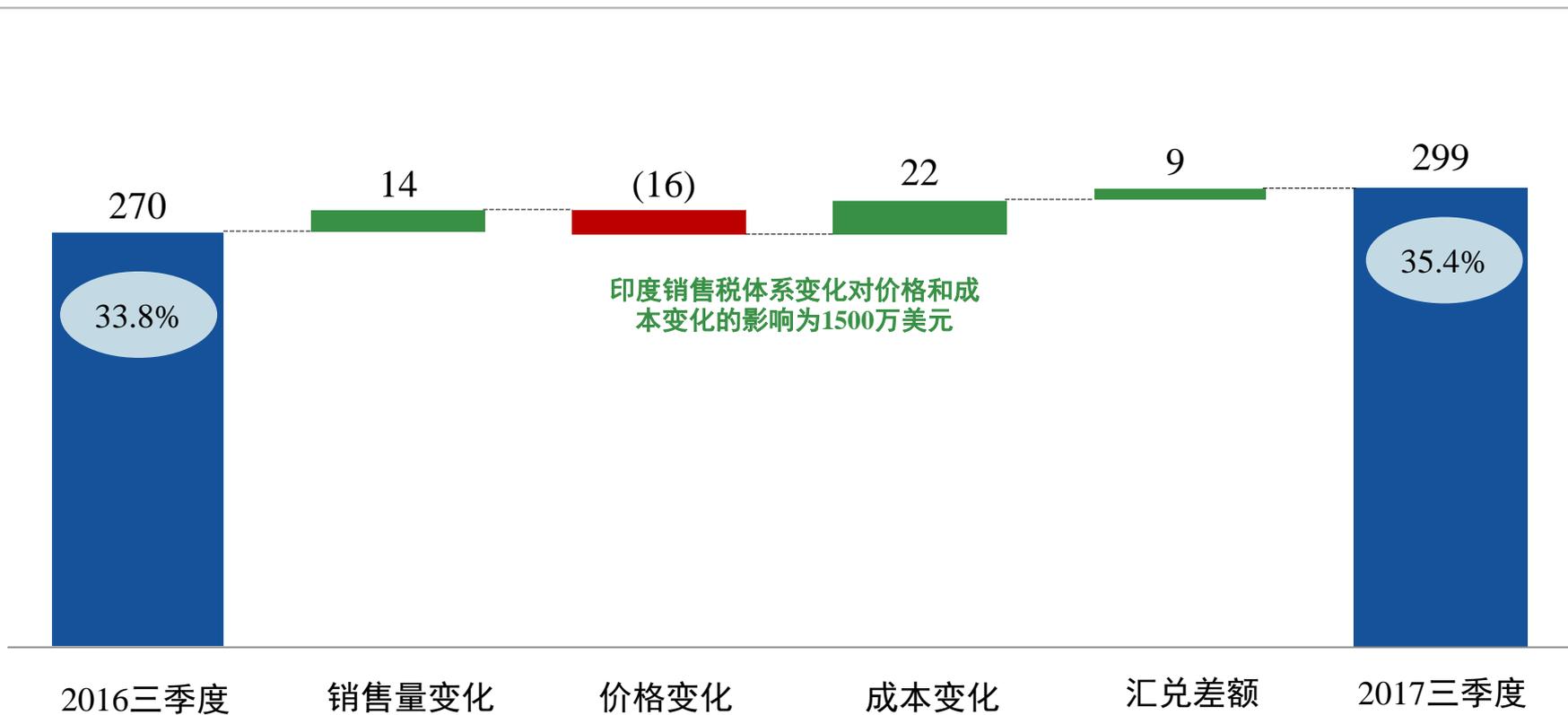
ADAMA

三季度销售额同比变动因素分析



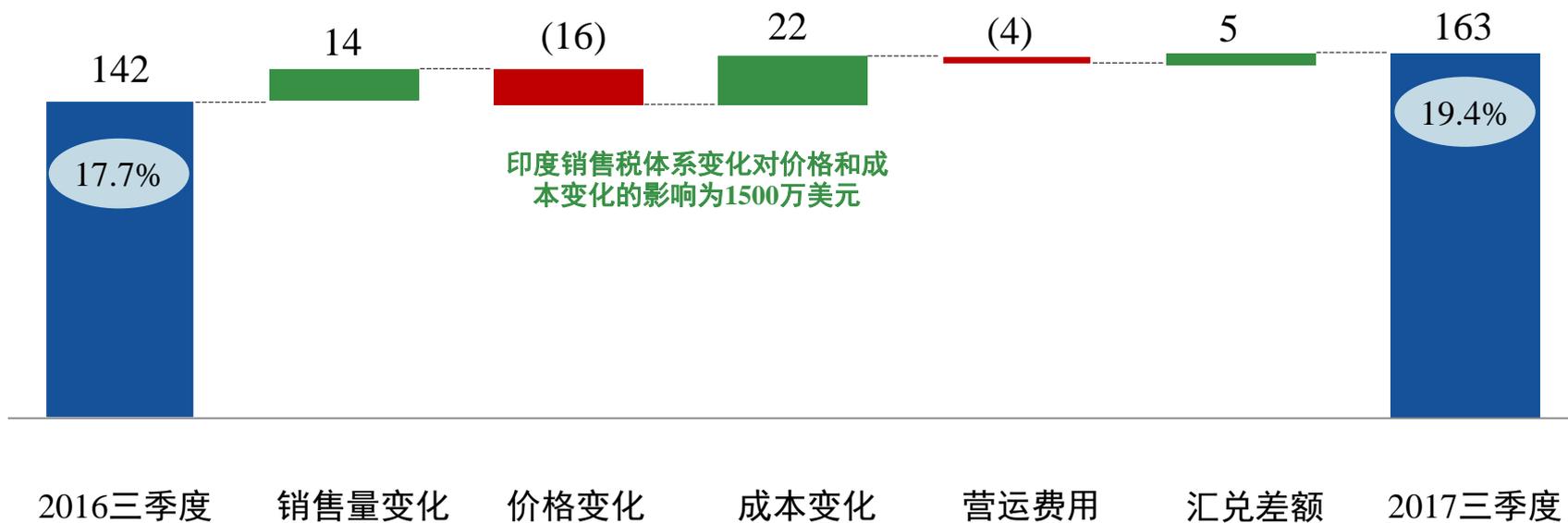
注：由于印度销售税体系变化的影响，价格变化幅度扩大

三季度毛利同比变动因素分析



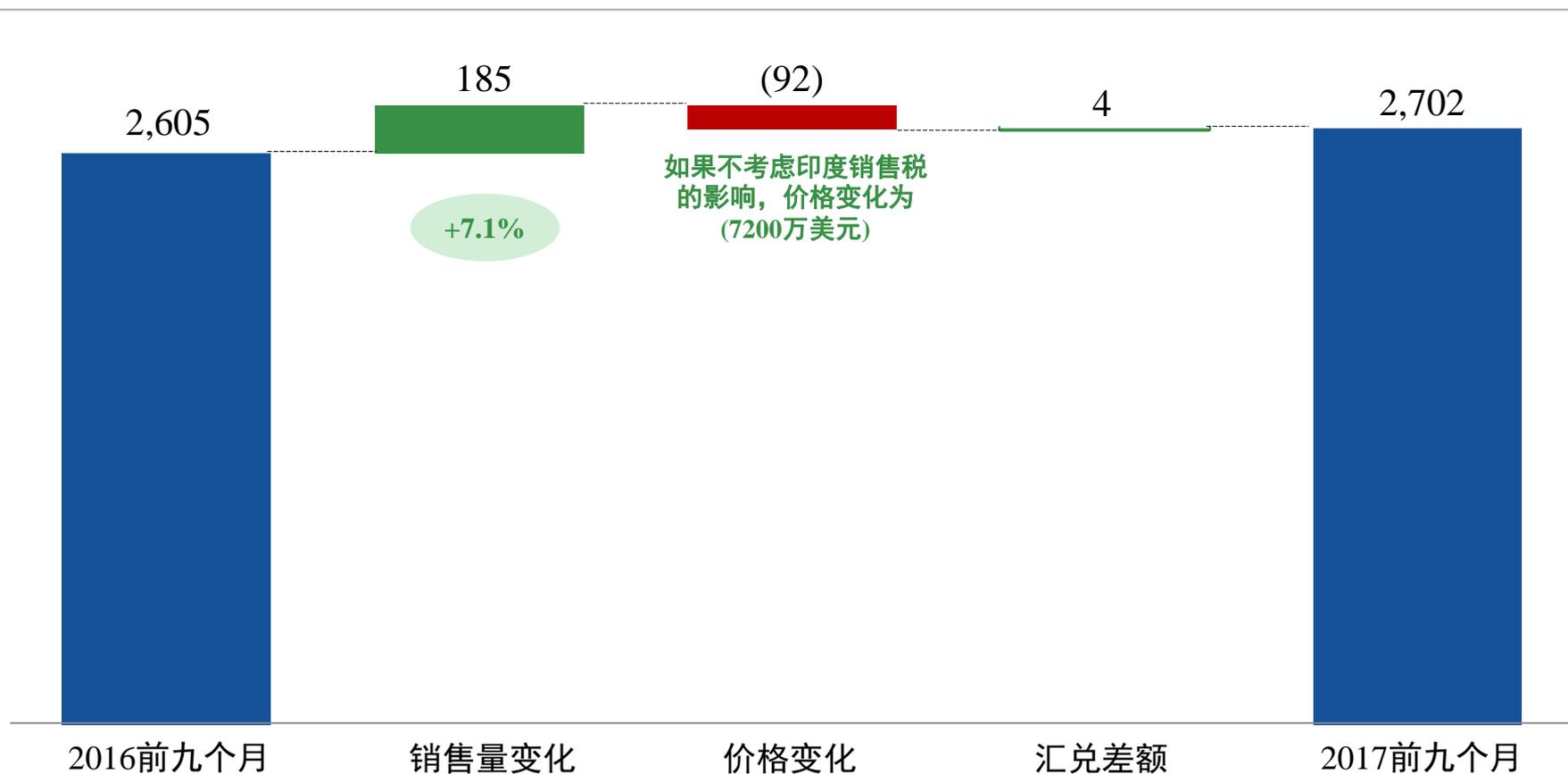
注：由于印度销售税体系变化的影响，价格变化幅度扩大

三季度EBITDA同比变动因素分析



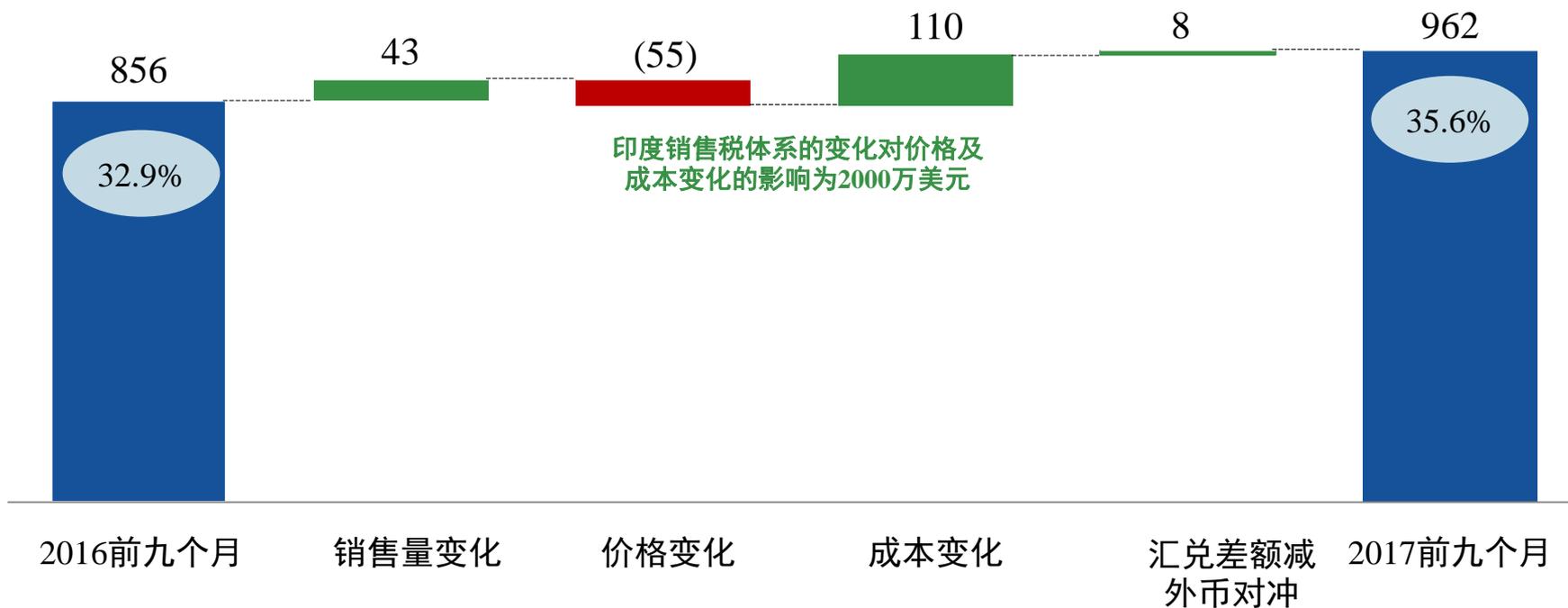
注：由于印度销售税体系变化的影响，价格变化幅度扩大

前九个月销售额同比变动因素分析



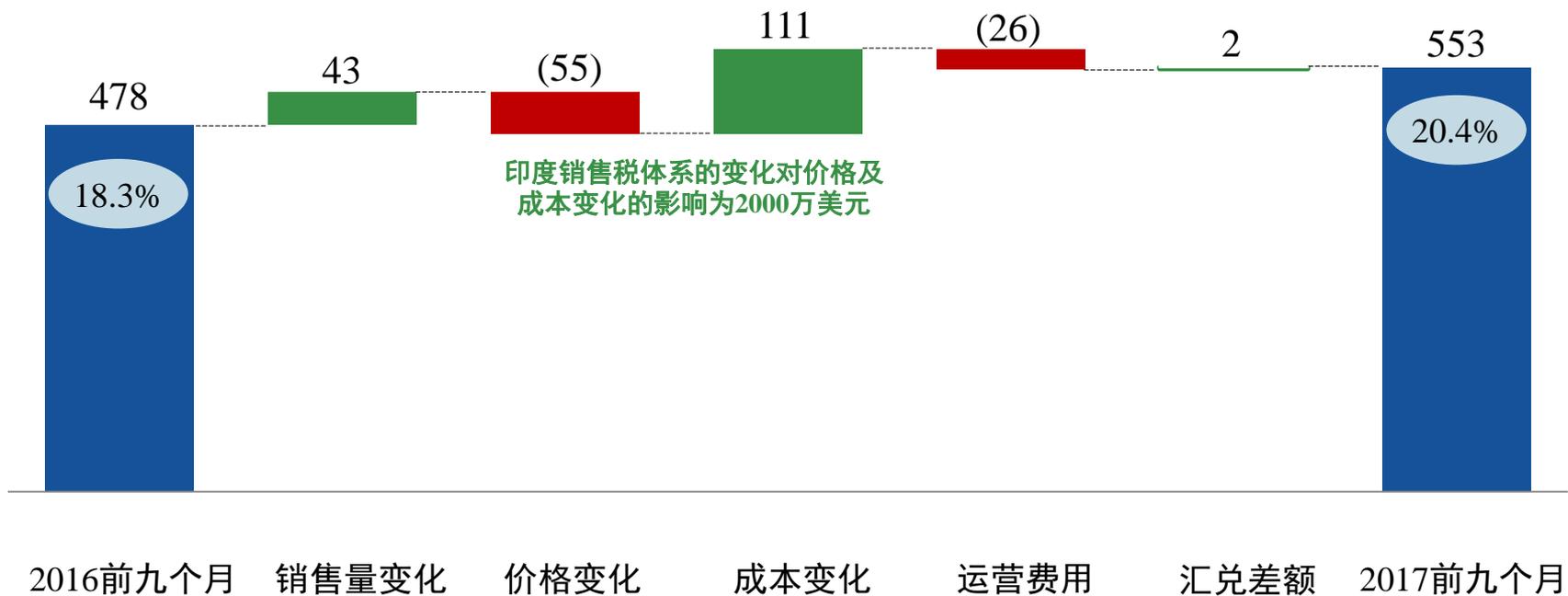
注：由于印度销售税体系变化的影响，价格变化幅度扩大

前九个月毛利同比变动因素分析



注：由于印度销售税体系变化的影响，价格变化幅度扩大

前九个月EBITDA同比变动因素分析



注：由于印度销售税体系变化的影响，价格变化幅度扩大

