

Ingredion Incorporated ("Ingredion")
Condensed Consolidated Statements of Income
(Unaudited)

(in millions, except per share amounts)	Three Months Ended March 31,		Change %
	2020	2019	
Net sales	\$ 1,543	\$ 1,536	0%
Cost of sales	1,220	1,220	
Gross profit	323	316	2%
Operating expenses	154	150	3%
Other income, net	2	1	
Restructuring/impairment charges	14	4	
Operating income	153	161	(5%)
Financing costs, net	18	22	
Other, non-operating expense (income), net	(1)	-	
Income before income taxes	136	139	(2%)
Provision for income taxes	58	37	
Net income	78	102	(24%)
Less: Net income attributable to non-controlling interests	3	2	
Net income attributable to Ingredion	\$ 75	\$ 100	(25%)

Earnings per common share attributable to Ingredion
common shareholders:

Weighted average common shares outstanding:

Basic	67.1	66.8
Diluted	67.8	67.4

Earnings per common share of Ingredion:

Basic	\$ 1.12	\$ 1.50	(25%)
Diluted	\$ 1.11	\$ 1.48	(25%)

Ingredion Incorporated ("Ingredion")
Condensed Consolidated Balance Sheets

(in millions, except share and per share amounts)	March 31, 2020	December 31, 2019
	(Unaudited)	
Assets		
Current assets		
Cash and cash equivalents	\$ 278	\$ 264
Short-term investments	2	4
Accounts receivable – net	996	977
Inventories	857	861
Prepaid expenses	55	54
Total current assets	2,188	2,160
Property, plant and equipment – net	2,208	2,306
Goodwill	787	801
Other intangible assets – net	427	437
Operating lease assets	147	151
Deferred income tax assets	16	13
Other assets	179	172
Total assets	\$ 5,952	\$ 6,040
Liabilities and equity		
Current liabilities		
Short-term borrowings	\$ 77	\$ 82
Accounts payable and accrued liabilities	860	885
Total current liabilities	937	967
Non-current liabilities	205	220
Long-term debt	1,871	1,766
Non-current operating lease liabilities	115	120
Deferred income tax liabilities	174	195
Share-based payments subject to redemption	23	31
Equity		
Ingredion stockholders' equity:		
Preferred stock – authorized 25,000,000 shares – \$0.01 par value, none issued	-	-
Common stock – authorized 200,000,000 shares – \$0.01 par value, 77,810,875		

shares issued at March 31, 2020 and December 31, 2019	1	1
Additional paid-in capital	1,142	1,137
Less: Treasury stock (common stock; 10,772,260 and 10,993,388 shares at March 31, 2020 and December 31, 2019, respectively) at cost	(1,028)	(1,040)
Accumulated other comprehensive loss	(1,322)	(1,158)
Retained earnings	3,813	3,780
Total Ingredion stockholders' equity	2,606	2,720
Non-controlling interests	21	21
Total equity	2,627	2,741
Total liabilities and equity	\$ 5,952	\$ 6,040

Ingredion Incorporated ("Ingredion")
Condensed Consolidated Statements of Cash Flows
(Unaudited)

(in millions)	For the Three Months Ended March 31,	
	2020	2019
Cash provided by operating activities:		
Net income	\$ 78	\$ 102
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:		
Depreciation and amortization	54	51
Mechanical stores expense	13	13
Deferred income taxes	-	5
Margin accounts	(20)	1
Changes in other trade working capital	(85)	(171)
Other	25	17
Cash provided by operating activities	65	18
Cash used for investing activities:		
Capital expenditures and mechanical stores purchases, net proceeds on disposals	(98)	(80)
Payments for acquisitions, net of cash acquired	-	(41)
Short-term investments	2	3
Cash used for investing activities	(96)	(118)
Cash used for financing activities:		
Proceeds from borrowings (payments on), net	102	8

Repurchases of common stock, net	-	63
Issuances of common stock for share-based compensation, net of settlements	2	(1)
Dividends paid, including to non-controlling interests	(42)	(42)
Cash provided by financing activities	62	28
Effect of foreign exchange rate changes on cash	(17)	-
Increase (decrease) in cash and cash equivalents	14	(72)
Cash and cash equivalents, beginning of period	264	327
Cash and cash equivalents, end of period	\$ 278	\$ 255

Ingredion Incorporated ("Ingredion")
Supplemental Financial Information
(Unaudited)

I. Geographic Information of Net Sales and Operating Income

(in millions, except for percentages)	Three Months Ended		Change	Change Excl. FX
	2020	2019		
Net Sales				
North America	\$ 963	\$ 951	1%	1%
South America	237	228	4%	15%
Asia-Pacific	189	203	(7%)	(4%)
EMEA	154	154	0%	6%
Total Net Sales	\$ 1,543	\$ 1,536	0%	3%
Operating Income				
North America	\$ 125	\$ 125	0%	0%
South America	26	18	44%	61%
Asia-Pacific	20	20	0%	0%
EMEA	27	24	13%	21%
Corporate	(31)	(21)	(48%)	(48%)
Sub-total	167	166	1%	4%
Acquisition/integration costs	-	(1)		
Restructuring/impairment charges	(14)	(4)		
Total Operating Income	\$ 153	\$ 161	(5%)	(2%)

II. Maklumat Bukan GAAP

Untuk menambah hasil kewangan yang disatukan yang disediakan mengikut Prinsip Perakaunan yang Diterima Umum ("GAAP"), kami menggunakan ukuran kewangan sejarah bukan GAAP yang tidak termasuk item GAAP tertentu, seperti kos pemerolehan dan penyatuan, kos penstrukturan semula dan rosot, peruntukan cukai diskret Mexico dan sesetengah item khas yang lain. Kami biasanya menggunakan istilah "dilaraskan" semasa merujuk kepada amaun bukan GAAP ini.

Pihak pengurusan menggunakan ukuran kewangan bukan GAAP secara dalaman untuk membuat keputusan yang strategik, meramalkan hasil pada masa hadapan dan menilai prestasi semasa. Melalui pendedahan tentang ukuran kewangan bukan GAAP, pihak pengurusan berniat untuk memberikan perbandingan yang bermakna dan konsisten berkenaan hasil dan arah aliran operasi kami bagi tempoh yang dibentangkan. Ukuran kewangan bukan GAAP ini digunakan sebagai tambahan dan bersama-sama dengan hasil yang dibentangkan menurut GAAP dan menggambarkan cara tambahan untuk melihat aspek operasi kami yang memberikan pemahaman yang lebih lengkap tentang faktor dan aliran arah yang menjejaskan perniagaan kami apabila dilihat dengan hasil GAAP kami. Ukuran bukan GAAP ini perlu dianggap sebagai tambahan dan bukannya sebagai pengganti atau lebih penting berbanding ukuran sepadan yang dikira menurut GAAP.

Ukuran kewangan bukan GAAP tidak disediakan menurut GAAP. Oleh itu, maklumat berkenaan tidak semestinya dapat dibandingkan dengan maklumat syarikat lain. Penyelarasan setiap ukuran kewangan sejarah bukan GAAP kepada ukuran GAAP yang paling dapat dibandingkan tersedia dalam jadual berikut.

Ingredion Incorporated ("Ingredion")
Reconciliation of GAAP Net Income attributable to Ingredion and Diluted Earnings Per Share ("EPS") to
Non-GAAP Adjusted Net Income attributable to Ingredion and Adjusted Diluted EPS
(Unaudited)

	Three Months Ended		Three Months Ended	
	March 31, 2020		March 31, 2019	
	(in millions)	Diluted EPS	(in millions)	Diluted EPS
Net income attributable to Ingredion	\$ 75	\$ 1.11	\$ 100	\$ 1.48
Add back:				
Acquisition/integration costs, net of income tax benefit of \$-million for the three months ended March 31, 2020 and 2019	-	-	1	0.01
(i)				

Restructuring/impairment charges, net of income tax benefit of \$3 million and \$1 million for the three months ended March 31, 2020 and 2019, respectively (ii)	11	0.16	3	0.05
Discrete tax item - Mexico (iii)	22	0.32	(1)	(0.01)
Non-GAAP adjusted net income attributable to Ingredion	\$ 108	\$ 1.59	\$ 103	\$ 1.53

Net income, EPS and tax rates may not foot or recalculate due to rounding.

Nota

(i) Tempoh 2019 merangkumi kos berkaitan pemerolehan dan penyepaduan perniagaan yang diperolehi daripada Western Polymer, LLC.

(ii) semasa suku tahun pertama tahun 2020, Syarikat telah merekodkan sebanyak \$14 juta caj penstrukturan semula/rosot sebelum cukai yang terdiri daripada \$9 juta perbelanjaan berkaitan penstrukturan semula sebagai sebahagian daripada jualan program Cost Smart dan \$5 juta daripada kos berkaitan pekerja dan lain-lain, termasuk perkhidmatan profesional yang dikaitkan dengan program Cost Smart SG&A kami. Sepanjang suku tahun pertama tahun 2019, Syarikat telah merekodkan caj penstrukturan semula sebelum cukai sebanyak \$4 juta yang terdiri daripada \$3 juta pemutusan berkaitan pekerja dan kos lain sebagai sebahagian daripada program Cost Smart SG&A dan \$1 juta dalam perbelanjaan penstrukturan semula sebagai sebahagian daripada kos jualan program Cost Smart berkenaan penghentian pengisaran basah di loji Stockton, California.

(iii) Item cukai diskret mewakili kesan penggunaan dolar A.S. oleh Syarikat sebagai mata wang fungsian untuk subsidiarinya di Mexico. Kadar cukai berkesan Mexico sangat dipengaruhi oleh ukuran semula pernyataan kewangan peso Mexico dalam dolar A.S. Peruntukan cukai diskret \$22 juta yang telah direkodkan untuk tiga bulan tamat pada 31 Mac 2020 akibat pergerakan peso Mexico terhadap dolar A.S. dalam tempoh tersebut, berbanding manfaat cukai diskret \$1 juta yang direkodkan untuk tiga bulan yang tamat pada 31 Mac 2019.

II. Maklumat Bukan GAAP (bersambung)

Ingredion Incorporated ("Ingredion") Reconciliation of GAAP Operating Income to Non-GAAP Adjusted Operating Income (Unaudited)

(in millions, pre-tax)	Three Months Ended March 31,	
	2020	2019
Operating income	\$ 153	\$ 161

Add back:

Acquisition/integration costs (i)	-	1
Restructuring/impairment charges (ii)	14	4
Non-GAAP adjusted operating income	<u>\$ 167</u>	<u>\$ 166</u>

For notes (i) through (ii) see notes (i) through (ii) included in the Reconciliation of GAAP Net Income attributable to Ingredion and Diluted EPS to Non-GAAP Adjusted Net Income attributable to Ingredion and Adjusted Diluted EPS.

II. Maklumat Bukan GAAP (bersambung)

Ingredion Incorporated ("Ingredion")
Reconciliation of GAAP Effective Income Tax Rate to Non-GAAP Adjusted Effective Income Tax Rate
(Unaudited)

(in millions)	Three Months Ended March 31, 2020		
	Income before Income Taxes (a)	Provision for Income Taxes (b)	Effective Income Tax Rate (b / a)
As Reported	\$ 136	\$ 58	42.6%
Add back:			
Restructuring/impairment charges (ii)	14	3	
Discrete tax item - Mexico (iii)	-	(22)	
Adjusted Non-GAAP	<u>\$ 150</u>	<u>\$ 39</u>	26.0%

(in millions)	Three Months Ended March 31, 2019		
	Income before Income Taxes (a)	Provision for Income Taxes (b)	Effective Income Tax Rate (b / a)
As Reported	\$ 139	\$ 37	26.6%
Add back:			
Acquisition/integration costs (i)	1	-	
Restructuring/impairment charges (ii)	4	1	
Discrete tax item - Mexico (iii)	-	1	
Adjusted Non-GAAP	\$ 144	\$ 39	27.1%

Untuk nota (i) melalui (iii) lihat nota (i) melalui (iii) yang disertakan dalam penyelarasan Pendapatan Bersih GAAP yang berpunca daripada Ingredion dan EPS Dicairkan kepada Pendapatan Bersih Dilaraskan Bukan GAAP yang boleh diatributkan daripada Ingredion dan EPS Dicairkan yang Dilaraskan.

II. Maklumat Bukan GAAP (bersambung)

Ingredion Incorporated ("Ingredion")
Reconciliation of Reported U.S. GAAP Effective Tax Rate ("GAAP ETR")
to Anticipated Adjusted Effective Tax Rate ("Adjusted ETR")
(Unaudited)

	Anticipated Effective Tax Rate Range for Full Year 2020	
	Low End	High End
GAAP ETR	28.5%	32.0%
Add:		

Restructuring/impairment charges (ii)	0.9%	0.9%
Discrete tax item - Mexico (iii)	-2.8%	-5.2%
Other tax matters (iv)	0.5%	0.5%
Impact of adjustment on Effective Tax Rate (v)	-1.1%	-1.2%
Adjusted ETR	26.0%	27.0%

Di atas ialah penyesuaian pada tahun penuh 2020 GAAP ETR kami kepada jangkaan tahun penuh 2020 dengan ETR dilaraskan. Jumlah di atas mungkin tidak menggambarkan caj, kos dan/atau keuntungan masa depan tertentu yang memang sukar untuk diramalkan dan dianggarkan disebabkan masa, kesan dan/atau kepentingan yang tidak diketahui. Jumlah ini merangkumi tetapi tidak terhad kepada kos pemerolehan dan penyepaduan, kos kerosakan dan penstrukturan semula serta item khas tertentu yang lain. Kami secara umumnya mengecualikan item ini daripada panduan ETR kami yang dilaraskan. Atas sebab ini, kami lebih yakin dengan keupayaan kami untuk meramal ETR yang dilaraskan berbanding keupayaan kami untuk meramal GAAP ETR.

(ii) Mencerminkan anggaran semasa untuk caj penstrukturan semula 2020 berkaitan kos jualan Cost Smart & program SG&A. Apabila projek tertentu dalam program ini diluluskan, anggaran akan disemak dan mungkin tertakluk pada semakan semula.

(iii) Anggaran kesan perubahan dalam nilai peso Mexico terhadap dolar A.S. Oleh sebab Syarikat menggunakan dolar A.S. sebagai mata wang fungsian untuk subsidiarinya di Mexico, kadar cukai yang berkesan sangat dipengaruhi oleh ukuran semula peso Mexico bernilai dolar A.S. Perubahan dalam peso Mexico menghasilkan untung atau rugi dedahan boleh dicukai yang banyak dalam aset kewangan wang dolar A.S. yang dipegang di Mexico yang tiada untung sepadan dalam pendapatan sebelum cukai.

(iv) Ini berkaitan penyelesaian cukai lain dan pembalikan kepentingan dan penalti bagi simpanan cukai.

(v) Impak tidak langsung terhadap kadar cukai selepas item (ii) melalui (iv).