



РІЧНА ЗВІТНІСТЬ 2014

Значний показник EBITDA на рівні €20.7 млн., що перевищив очікування

Втрати від курсових різниць, пов'язані зі стрімкою девальвацією гривні, мали значний вплив на показник чистого прибутку

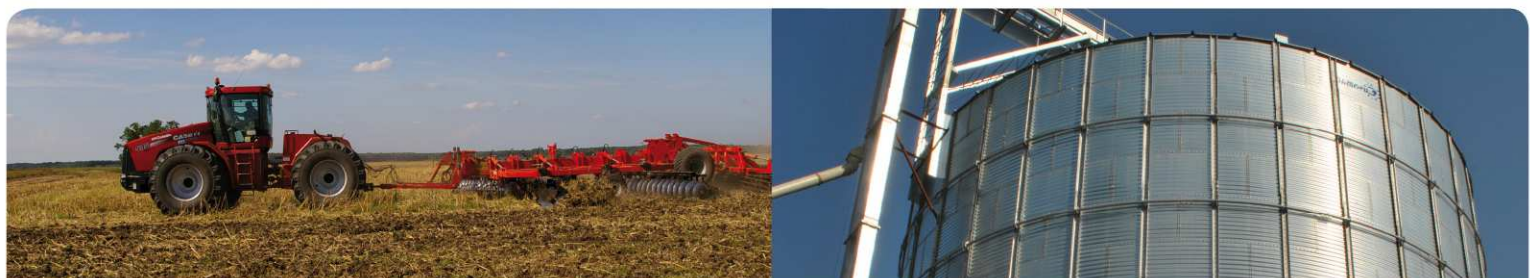
Збалансована грошова позиція компанії, не зважаючи на валютні коливання

Баланс компанії зміцнений за рахунок випуску субординованих конвертованих облігацій OSRANE

Париж, 30 квітня 2015 року

Компанія AgroGeneration, яка спеціалізується на виробництві зернових та олійних культур, оприлюднила свій річний звіт за 2014 рік. Консолідована фінансова звітність пройшла аудиторську перевірку та була затверджена Радою директорів 29 квітня 2015 року. Цей звіт опубліковано на сайті компанії.

У 2014 році операційні показники AgroGeneration помітно зросли, на що вказує показник EBITDA в розмірі €20.7 млн., що на €1.3 млн. перевищує прогнози від 2 березня 2015 року (€19.4 млн.). Такий результат став можливим завдяки високому врожаю та скоординованим зусиллям нової ефективної команди менеджерів, що була сформована після злиття компаній Harmelia та AgroGeneration. Досягненню високого результату також сприяли синергія та економія на масштабі, що стали можливі завдяки значному збільшенню розмірів компанії після злиття. Стала модель корпоративного розвитку, сформована в компанії, довела свою ефективність в умовах негативного впливу поточної геополітичної ситуації в Україні та складної ринкової ситуації, пов'язаної із падінням цін на зернові та олійні культури в 2014 році.





Як і очікувалося, висока операційна рентабельність компанії AgroGeneration не сприяла значному покращенню показника чистого прибутку, що зазнав негативного впливу від чистих фінансових витрат. Такий вплив зумовлений значними збитками від валютних коливань (із врахуванням нереалізованої частки) через девальвацію національної валюти України. Тим не менш, з грошової точки зору, попри важкі ринкові умови 2014 року, компанія фактично досягла точки беззбитковості, отримавши EBITDA в розмірі €20.7 млн. та маючи фінансові витрати (без урахування впливу негрошових операцій) в розмірі €21.1 млн.

Чистий збиток призвів до зниження показника власного капіталу та зростання чистого боргу AgroGeneration станом на 31 грудня 2014 року. Щоб значно скоротити довгострокову заборгованість та наростити власний капітал, компанія реструктурувала борг на початку року, та 31 березня 2015 року випустила субординовані конвертовані облігації OSRANE.

Сталий операційний результат в умовах падіння цін на продукцію

(€ тис.)	2014 після реструктуризації****	2014	2013	2013 (проформа)**
Виручка		64,620	53,702	72,154
Біологічні активи та готова продукція (за справедливою вартістю)		12,732	698	(8,969)
Собівартість реалізації		(55,679)	(54,430)	(76,298)
Валовий прибуток		21,673	(30)	(13,113)
Загальні та адміністративні витрати		(14,647)	(15,955)	(24,273)
Інший дохід та витрати		6,085	(840)	3,212***
Операційний прибуток		13,111	(16,825)	(34,174)
Чистий фінансовий дохід (витрати)		(36,190)	(3,470)	(7,080)
Податки		(15)	(228)	20
Чистий прибуток		(21,665)	(22,558)	(43,440)
Фінансові показники				
EBITDA*		20,749	(10,518)	(24,844)
Власний капітал	51,250	6,569	51,055	51,055
Чистий борг	36,257	77,188	71,555	71,555
Борг/EBITDA	1.7	3.7	н/д	н/д

(*) EBITDA = прибуток до виплати відсотків, оподаткування та амортизаційних витрат, з урахуванням чистого прибутку від реалізації необоротних активів

(**) Проформа консолідованого звіту про прибутки та збитки AgroGeneration станом на 31 грудня 2013 року (включаючи звітність компанії Hartelia після злиття станом на 1 січня 2013 року)

(***) Рекласифікація ПДВ від реалізації за статтею «Інші витрати та дохід» у відповідності з класифікацією 2014 року

(****) Базуючись на очікуваному співвідношенні власного капіталу та боргу на рівні 75%/25% (загальна сума надходжень: €59.6млн.)





AgroGeneration оприлюднила інформацію про виручку в розмірі €64.6 млн. за 2014 рік, у порівнянні з аналогічним показником 2013 року (проформа) на рівні €72.2млн. Скорочення результату було спричинене падінням цін на ринку. Виручка складається з доходів від реалізації залишків готової продукції 2013 року, а також реалізації продукції, виробленої AgroGeneration у 2014 році (реалізовано 361,000 тон із 401,000 тон виробленої продукції). Ця різниця в кількості відповідає об'єму продукції, яка утримується компанією для власних потреб (насіння та орендні виплати) та включає запаси обсягом 6,000 тон станом на 31 грудня 2014 року, призначені для реалізації на початку 2015 року.

Показник EBITDA є відображенням операційного успіху компанії AgroGeneration

У 2014 році AgroGeneration покращила EBITDA на €45.5 млн. у порівнянні з 2013 роком (результат проформи), а саме:

- + €37.2 млн. вплив агрономічних факторів:
 - + €13.2млн. за рахунок росту врожайності у поєднанні із скороченням витрат на €11.5млн., та позитивним впливом від змін валютних курсів в розмірі €7.4 млн в порівнянні з 2013 роком;
 - Ці впливи частково нівельовані (-€7 млн.) глобальним падінням цін на сільськогосподарську продукцію, що, в свою чергу, вже було передбачено в 2013 році у вартості біологічних активів та у підсумку мало позитивний вплив на загальний результат у розмірі €12.1 млн.
- - €4.9 млн. у зв'язку зі зменшенням посівних площ на 6,000 га;
- + €0.6 млн. через зміну справедливої вартості біологічних активів станом на 31 грудня 2014 року (маються на увазі озимі культури врожаю 2015 року);
- + €2.9 млн. за рахунок державних грантів з огляду на сприятливе поєднання доходів та витрат;
- + €9.7 млн. за рахунок оптимізації адміністративно-господарських витрат: скорочення витрат на €2.5млн. (-10% у порівнянні з 2013 роком), €4.3млн. – надзвичайні витрати, які зумовлені, головним чином, витратами на злиття 2013 року та €3.1 млн. надходжень внаслідок позитивного впливу змін валютних курсів.

Загальний позитивний вплив змін валютних курсів на EBITDA склав €10.5 млн., який має бути зіставлений із негативним впливом змін валютних курсів на грошові статті фінансових результатів у розмірі €12.3 млн.





Фінансові результати зазнали значного впливу через збитки, пов'язані із змінами валютних курсів

Різкий вплив девальвації національної валюти помітно позначився на показнику чистих фінансових витрат за 2014 рік, який зріс до €36.2 млн. у порівнянні з €7.1 млн. в 2013 році (проформа), і який складається з:

- **вартості позикового капіталу** в розмірі €8.8 млн. (у порівнянні з €6.1 млн. в 2013 році). Зростання показника на €1.7 млн. відображає, головним чином, відсотки за облігаціями KONKUR за 12 місяців (у порівнянні з 3-ма місяцями минулого року) та додаткове зростання фінансових витрат за короткостроковими кредитами;
- **збитків від валютних коливань** в розмірі €27.2 млн. за сукупним боргом AgroGeneration, законтракованих в доларах США, що складаються з короткострокових кредитів та міжгрупових кредитів. Означені вище збитки включають збитки від змін валютних курсів в розмірі €12.3 млн, головним чином, за сплаченими короткостроковими кредитами, законтракованими в доларах США. Також ця стаття включає в себе нереалізовані збитки від змін валютних курсів в розмірі €14.9 млн. (станом на 31 грудня 2014 року) без впливу на грошові кошти та їх еквіваленти, перш за все – за облігаціями KONKUR та міжгруповими кредитами, що законтраковані в доларах США і нівелюються при консолідації та не повертаються.

За 2014 рік компанія AgroGeneration успішно скоротила свої чисті збитки вдвічі до €21.7 млн. (у порівнянні з 2013 проформою) після визнання виручки від реалізації бізнесу в Аргентині в розмірі €1.4 млн.

Грошовий потік від операційної діяльності в розмірі €18.6 млн.

AgroGeneration згенерувала позитивний грошовий потік від операційної діяльності на рівні €18.6 млн. у 2014 році, що в тому числі враховує вплив понесених фінансових витрат за рік: €6.6 млн. виплат за відсотками та €12.3 млн. за грошовими статтями збитків у зв'язку із змінами валютних курсів. Крім того, компанія інвестувала в нове обладнання €2.3 млн. Станом на 31 грудня 2014 року, грошові кошти компанії та їх еквіваленти становили €5.4 млн.





Баланс станом на 31 грудня 2014 року

Баланс Компанії зазнав суттєвого впливу від девальвації гривні. Зокрема, наприкінці періоду акціонерний капітал становив €6.6 млн. (коли в 2013 був €51.0 млн.), зменшений на збитки від змін в валютних курсах в розмірі €22.8 млн. та чисті збитки за період у розмірі €21.7 млн.

Активи AgroGeneration також зазнали впливу девальвації. Зокрема, балансова вартість основних засобів зменшилася до €22.2 млн. (у порівнянні з €44.9 млн. в 2013 році). Компанія замовила звіт у незалежного оцінювача фірми BDO, яка наразі підтверджує дооцінку фіксованих активів в розмірі + €26.8 млн. Ця дооцінка буде інтегрована до фінансової звітності 2015 року.

Крім того, сума власного капіталу та боргу компанії (із чистим боргом в розмірі €77.2 млн. станом на 31 грудня 2014 року) не відображає зміни в зв'язку з нещодавньою фінансовою реструктуризацією, що призвела до значного скорочення довгострокового боргу компанії. Нагадуємо, що 75% від облігацій OSRANE на суму €59.6 млн. будуть відображені як власний капітал за фінансовий рік 2015. На сьогодні, довгостроковий борг AgroGeneration нараховує приблизно €21 млн. та складається з кредиту від ЄБPP (\$7.0 млн. або приблизно €6.33 млн.) та частки випущених облігацій OSRANE, визнаних як борг, або ж приблизної частки емісії в розмірі 25% на час випуску (на суму приблизно €15 млн.), яка знижується кожні півроку. Чистий власний капітал компанії сьогодні складає приблизно €51 млн.

Після врахування впливу переоцінки чистих активів та проведеної реструктуризації, власний капітал компанії становитиме €78 млн. Власний капітал містить, зокрема, амортизацію гудвілу в розмірі €37.9 млн. станом на той період, коли компанією Harmelia було запроваджено стандарти МСФЗ (від 1 січня 2011 року).

Зміни в корпоративному управлінні

Внаслідок фінансової реструктуризації та зміни структури власного капіталу після конвертації облігацій OSRANE в акції, компанія спростила свою структуру корпоративного управління шляхом скорочення кількості членів Ради директорів з 11 до 7. Окрім цього, була усунена посада Заступника Генерального директора, яку раніше обіймав пан Шарль Вільгрейн. Пан Вільгрейн залишив компанію заради інших кар'єрних можливостей.

Раду директорів очолює пан Майкл Блейзер, разом з паном П'єром Даноном – заступником Голови Правління компанії. Наразі триває процес підбору кандидатів на посаду ще одного або двох незалежних директорів.





Окрім цього, Радою директорів було прийняте рішення про призначення пані Марі Барбаре Корпоративним Секретарем AgroGeneration. Пані Барбаре буде також відповідальною за відносини з інвесторами. Закінчивши французьку Вищу школу економічних та комерційних наук ESSEC та Лондонську школу економіки LSE, пані Барбаре почала свою кар'єру в аудиті в одній із компаній великої четвірки до того, як обійняла посаду менеджера з корпоративного та стратегічного розвитку в компанії Andromède (контролюючий холдинг Rémy Cointreau), на якій пропрацювала близько семи років. У 2014 році пані Марі Барбаре заснувала свою власну консалтингову фірму та виступила радником AgroGeneration з фінансової реструктуризації. Наразі пані Барбаре підпорядковується пану Джону Шморгуну – Президенту AgroGeneration.

Прогнози на 2015 рік: досягаючи довгострокового покращення

2014 рік для AgroGeneration став роком повернення до операційної прибутковості. Завдяки досягнутим високим результатам та нещодавній фінансовій реструктуризації AgroGeneration набула більшої фінансової гнучкості. На цьому етапі компанія має всі ресурси для подальшого розвитку.

Через геополітичну нестабільність та макроекономічну кризу, компанія зберігає очікування щодо незмінності масштабів діяльності протягом наступних двох років. Втім, такі наміри не є передбаченими за визначенням Регламенту ЄС від 29 квітня 2004 року.

2015 рік компанія AgroGeneration розпочала дуже жваво. Із 108 тис. га земель, що плануються до обробітку в 2014/15 виробничому сезоні, наразі вже 59 тис. га засіяно озимими культурами. Основні культури цього сезону – це пшениця, соняшник та ячмінь. Фінансування на 2015 рік повністю забезпечене за рахунок диверсифікованих джерел, в тому числі короткострокових банківських кредитів.

Водночас компанія AgroGeneration планує збільшення кількості форвардних продажів (приблизно 20%-30% річних продажів) для забезпечення стійкості компанії в умовах цінових коливань та з метою подальшого захисту прибутків.





AgroGeneration на Alternext

Акції



Код ISIN: FR0010641449

Тікер: ALAGR

Облігації

YAGRO

Код ISIN: FR0012600872

Тікер: BAGRO

Про компанію AGROGENERATION

Компанія заснована в 2007 році та є міжнародним виробником зернових та олійних культур. AgroGeneration увійшла до 5-ки провідних виробників зернових та олійних культур в Україні, та наразі має земельний банк у розмірі 120,000 га орних земель. Компанія орендує високоякісні сільськогосподарські землі з високим потенціалом збільшення показників продуктивності та бачить свою місію у тому, щоб і надалі задовольняти споживчі потреби в продуктах харчування з огляду на прогнозований подвійний ріст глобального споживання до 2050 року.

Підписка на одержання фінансової інформації компанії AgroGeneration за електронною поштою здійснюється безкоштовно. Для оформлення підписки рекомендується зареєструватися на сайті:

www.actusnews.com

AgroGeneration

+33 (0)1 56 43 68 60

investisseurs@AgroGeneration.com

www.AgroGeneration.com

Actus Finance

Guillaume Le Floch, Investor Relations

+33 (0)1 53 67 36 70

Anne-Pauline Petureau, Investor Relations

+33 (0)1 53 67 36 72

Alexandra Prisa, Media Relations

+33 (0)1 53 67 36 90

