



# AGRO Generation

## У першому півріччі 2016 року – позитивний чистий прибуток

Хороші агрономічні результати по врожаю 2016 року

Валовий дохід знизився на 3 мільйони євро через зимову посівну кампанію

Скорочення адміністративних та фінансових затрат

м. Париж, 17 жовтня 2016 р.

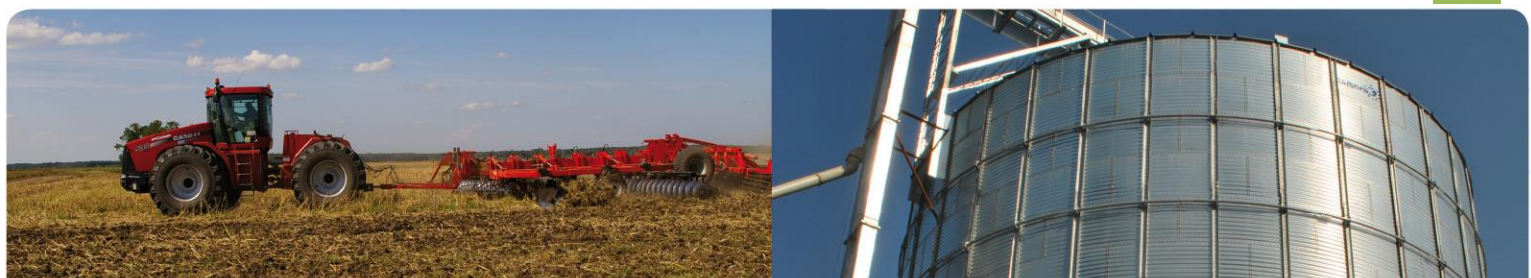
Компанія «АгроДженерейшн», український виробник зернових та олійних культур, оприлюднила свою фінансову звітність за перше півріччя 2016 року, що була ухвалена Радою директорів 14 жовтня 2016р. Дана фінансова звітність не підлягала скороченій перевірці зовнішніми аудиторами.

За ці шість місяців «АгроДженерейшн» отримала чистий прибуток. Таке радикальне покращення відбулося завдяки успішній фінансовій реструктуризації Групи та скороченню її загальних та адміністративних витрат на сприятливому тлі стабілізації української національної валюти.

Ще одним позитивним фактором можна назвати вправну агрономічну діяльність зі збору врожаю, яка забезпечила вигідне співвідношення врожайності до виробничих витрат. Через зниження світових цін на сільськогосподарські товари скоротився операційний прибуток, проте це було компенсовано позитивним ефектом від коливань курсу валют у першому півріччі.

З іншого боку, результати по озимим культурам не сягнуть прогнозованого на кінець 2015 року рівня, оскільки на них сильно вплинули погані погодні умови та зниження цін, яке було більшим ніж очікувалось. Як і передбачалось після оголошення результатів за 2015 рік, цього року Група приділила більше уваги посіву ярових, аби утримати показники рентабельності на гідному рівні.

Група продовжує консолідацію своїх основних економічних показників та підтримує стабільність процесів. Позитивний ефект від таких дій на економічні показники стане очевидним, як тільки почнуть зростати ціни.





## Результати за перше півріччя 2016 року

### Основні фінансові показники за перше півріччя 2016р.

(в тис. євро)	Перше півріччя 2015р.	Перше півріччя 2016р.
<b>Виручка</b>	<b>3,082</b>	<b>3,828</b>
Біологічні активи (зміна справедливої вартості)	10,769	7,868
Собівартість реалізованої продукції	(2,003)	(2,930)
<b>Валовий прибуток</b>	<b>11,848</b>	<b>8,766</b>
Адміністративно-господарські витрати	(5,000)	(4,529)
Інші доходи та витрати	(700)	(118)
<b>Операційний прибуток</b>	<b>6,148</b>	<b>4,119</b>
Чистий фінансовий прибуток (витрати)*	(11,838)	(3,778)
Податки	280	(108)
<b>Чистий прибуток/(збиток)</b>	<b>(5,410)</b>	<b>233</b>

(в тис. євро)	30 червня 2015р.	31 грудня 2015р.	30 червня 2016р.
<b>ЕВІТДА**</b>	8,364	19,941	5,801
<b>Власний капітал</b>	59,778	69,462	67,077
<b>Чистий борг***</b>	46,314	35,487	44,796
<b>Структурний борг****</b>	22,253	19,099	16,875

(\*) Включає неготівкові валютні збитки у сумі 0.7 млн. євро в 2016р. порівняно з 8.1 мільйонами в 2015р.

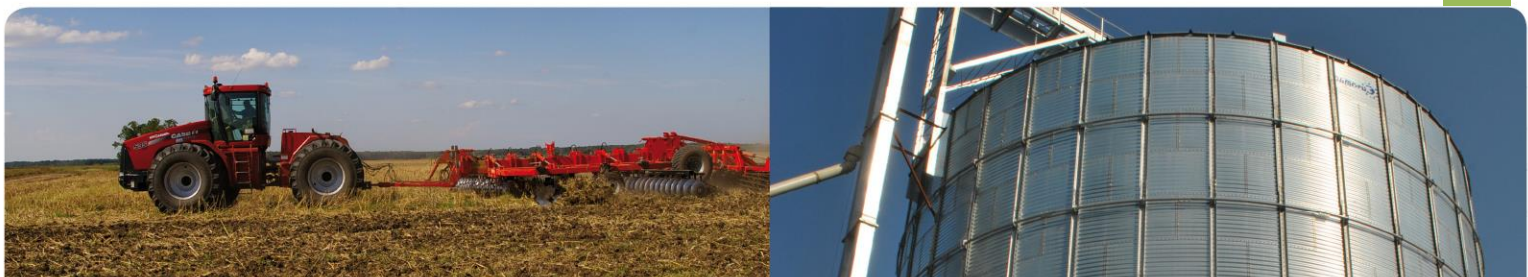
(\*\*) ЕВІТДА = прибуток до вирахування відсотків, податків, знецінення, амортизації, резервів та чистий прибуток або збиток від реалізації основних засобів і знецінення необоротних активів (для більш докладної інформації дивіться додаток).

(\*\*\*) Загальна сума заборгованості мінус готівкові кошти та строкові депозити, віддані під заставу для погашення заборгованості перед банками (для більш докладної інформації дивіться додаток).

(\*\*\*\*) Сума основної заборгованості по кредиту від ЄБРР та сума капіталізованих майбутніх відсотків за облігаціями OSRANE (для більш докладної інформації дивіться додаток).

Сума виручки «АгроДженерейшн» склала 3.8 мільйони євро за перше півріччя 2016р. у порівнянні з 3.1 мільйонами євро за перше півріччя 2015р., при цьому кількість товарних запасів на кінець періоду вища, аніж у попередньому фінансовому році. Нагадаємо, що з огляду на історично складену сезонність діяльності Групи, виручка у другому півріччі буде значно вищою за перше, оскільки продажі, здебільшого, відбуваються у другій половині року.

Сума валового прибутку склала 8.8 мільйонів євро порівняно з 11.8 мільйонами євро у першому півріччі 2015 року. Здебільшого, такі зміни у показнику валового прибутку пояснюються зміною справедливої





вартості біологічних активів внаслідок оцінки врожаю і озимих та ярових культур. Її сума склала -2.9 мільйони євро, які розподілилися наступним чином:

- -4.0 млн. євро – збитки по озимих культурах в період з 31 грудня 2015р. по 30 червня 2016р., пов'язані з несприятливими погодними умовами та більш ніж очікуваним зниженням цін;
- +1.2 млн. євро – результати агрономічної діяльності, завдяки якій досягнуто вдалого балансу між врожайністю культур з одного боку та збільшенням кількості використаних засобів виробництва з іншого боку;
- -3.1 млн. євро – зниження цін на сільськогосподарську продукцію;
- +3.0 млн. євро – здебільшого, завдяки сприятливому впливу від коливань курсу валют.

Показник EBITDA знизився на 2.6 млн. євро до 5.8 млн. євро, у порівнянні з 8.4 млн. євро за перше півріччя 2015 року, через зниження валового прибутку.

Проте, Група почала пожинати плоди своїх зусиль зі скорочення адміністративно-господарських витрат, які знизились з 5 млн. до 4.5 млн. євро у першому півріччі 2016р. Вони триватимуть і у другому півріччі.

Окрім того, впродовж першого півріччя 2016 року були суттєво скорочені фінансові витрати, які склали 3.8 мільйони євро у порівнянні з 11.8 млн. євро у першому півріччі 2015р. Це – результат проведеної у 2015 році фінансової реструктуризації Групи та позитивного впливу від стабілізації національної валюти України. При стабільному курсі валют фінансові витрати й надалі зменшуватимуться, оскільки в найближчі роки облігації OSRANE будуть конвертовані в акції.

Внаслідок всіх цих чинників Група оприлюднила чистий позитивний дохід у сумі 0.2 мільйони євро порівняно зі збитками у сумі 5.4 мільйони євро у першому півріччі 2015 року.

### **Зміцнення фінансової структури**

На 30 червня 2016 року сума власного капіталу склала 67.1 мільйонів євро.

У першому півріччі 2016р. капітальні витрати склали 1.8 млн. євро порівняно з 1.2 млн. євро у першому півріччі 2015р. Впродовж перших шести місяців, дотримуючись стратегії Групи з нарощення потужностей зберігання та оптимізації умов продажу, «АгроДженерейшн» завершила угоду з придбання елеватора потужністю 39,100 тон. Дана покупка буде профінансована за рахунок грошових потоків від операційної діяльності та сплачуватиметься частинами до 2017 року.





Станом на 30 червня 2016 р. сума чистого боргу Групи становила 44.8 млн. євро порівняно з 46.3 млн. євро станом на 30 червня 2015р. Структурний борг (основна сума заборгованості за кредитом ЄБРР та капіталізовані відсотки за облігаціями OSRANE) скоротився на 25% і склав 16.9 млн. євро у порівнянні з 22.4 млн. євро на 30 червня 2015 року. На сьогодні, 6% випущених облігацій OSRANE було погашено акціями, що скоротило довгострокову заборгованість Групи на відповідну суму.

**Фінансова звітність за перше півріччя 2016 року буде оприлюднена на сайті компанії «АгроДженерейшн»: [www.AgroGeneration.com](http://www.AgroGeneration.com)**

### Стан збиральної кампанії 2016 року

**Результати врожаю вже зібраних культур в чистому об'ємі (дані компанії на 30 вересня 2016р.)**

Культура	2015 (факт)			2016 (прогноз)		
	Гектари	Продукція (тони)	Врожайність (т/га)	Гектари	Продукція (тони)	Врожайність (т/га)
Пшениця	45,730	189,313	4.1	36,478	159,174	4.4
Ячмінь	10,808	45,689	4.2	10,954	46,577	4.3
Рапс	9,033	23,486	2.6	4,876	9,914	2.0
Горох	8,280	17,497	2.1	10,520	32,985	3.1
Нут	1,262	1,876	1.5	1,067	1,549	1.5
Соняшник	18,895	48,769	2.6	29,988	76,170	2.5
<b>ВСЬОГО</b>	<b>94,008</b>	<b>326,630</b>		<b>93,883</b>	<b>326,369</b>	

У поточному році Група збиратиме врожай з приблизно 109,000 га, фактично, як і минулого року; з них врожай вже зібрано з 83% земель. Цього року компанія «АгроДженерейшн» поставила в пріоритет ярові культури, як то соя, горох та соняшник.

У 2016 році «АгроДженерейшн», як і повідомлялось раніше, на основі ретельного аналізу ґрунту використала більше добрив та продуктів захисту рослин, ніж планувалось, що призвело до підвищення собівартості продукції на гектар. Дану різницю буде компенсовано за рахунок відповідного збільшення врожайності практично всіх посівів, що призведе до вигідного співвідношення врожайності та затрат на гектар, яке є головним показником ефективності діяльності Групи.





Однак, через погані погодні умови показники врожайності рапсу та озимого ячменю невітніші і не досягли очікуваного рівня. Ситуація з пізніми культурами (включаючи ще не зібрані 5,400 га кукурудзи та 2,600 га сої) виглядає сприятливо та матиме позитивний вплив на рівень річного виробництва продукції.

Загалом, цього року Група має намір зібрати врожай понад 390,000 тон, тобто, на 4% більше, ніж у 2015 році.

Світові ціни на сільськогосподарську продукцію все ще на 10% нижчі від цін 2015 року, що, попри збільшення форвардних продажів, негативно впливає на компанію. Відтак, Група продовжуватиме вживати дій, зокрема, щодо скорочення адміністративно-господарських витрат, проте очікує, що показник EBITDA 2016 року буде нижчим за 2015 рік. Такий рівень даного показника все одно дає можливість «АгроДженерейшн» отримати значно кращий результат чистого прибутку, ніж минулого року, який на кінець року буде приблизно на рівні порогу рентабельності за умови стабільності курсу валют. Реалізація цих очікувань все одно залежатиме від факторів та подій (як то курс обміну валют, погодні умови тощо), які можуть змінитися чи відбутись впродовж останніх трьох місяців 2016 року та вплинути на результати, що ще не були перевірені аудитором Компанії.

#### **Про компанію «АГРОДЖЕНЕРЕЙШН»**

*Компанія AgroGeneration була заснована у 2007 році і є світовим виробником зернових та олійних культур. Після злиття з компанією «Harmelia» новостворена Група увійшла у п'ятірку провідних виробників зернових та олійних культур в Україні, а її земельний банк склав близько 120,000 га орних земель. Завдяки оренді високоякісних сільськогосподарських земель з високим потенціалом, Група прагне успішно вирішити проблеми майбутнього з огляду на прогнозований подвійний ріст глобального споживання до 2050 року.*

**Отримуйте фінансову інформацію про компанію «АгроДженерейшн» безкоштовно на електронну пошту. Для цього зареєструйтесь на сайті: [www.actusnews.com](http://www.actusnews.com)**

#### **AgroGeneration**

+33 1 56 43 68 60

[investors@AgroGeneration.com](mailto:investors@AgroGeneration.com)

[www.AgroGeneration.com](http://www.AgroGeneration.com)

#### **Компанія «Actus Finance»**

Гійом Ле Флош, відділ зв'язків з інвесторами

+33 1 53 67 36 70

Ан-Полін Петюро, відділ зв'язків з інвесторами

+33 1 53 67 36 72

Олександра Пріза, відділ зв'язків зі ЗМІ

+33 1 53 67 36 90





## ДОДАТОК

### Розрахунок ЕВІТДА

(в тис. євро)	Перше півр. 2015р.	2015р.	Перше півр. 2016р.
Операційний прибуток	6,148	11,406	4,119
Знецінення і амортизація	1,107	7,037	1,322
Резерви та чистий прибуток або збитки від реалізації основних засобів та знецінення необоротних активів	1,109	1,498	360
<b>ЕВІТДА</b>	<b>8,364</b>	<b>19,941</b>	<b>5,801</b>

### Розрахунок чистого боргу

(в тис. євро)	30 черв. 2015р.	31 груд. 2015р.	30 черв. 2016р.
<b>Загальна сума запозичень</b>	<b>51,801</b>	<b>54,547</b>	<b>51,581</b>
Чисті готівкові кошти	(1,609)	(3,931)	(2,863)
Строкові депозити*	(3,878)	(15,129)	(3,922)
<b>Чистий борг</b>	<b>46,314</b>	<b>35,487</b>	<b>44,796</b>

\* Строкові депозити, віддані під заставу для погашення заборгованості перед банками

### Структура загальної суми заборгованості

(в тис. євро)	30 черв. 2015р.	31 груд. 2015р.	30 черв. 2016р.
<b>Структурний борг</b>	<b>22,253</b>	<b>19,099</b>	<b>16,875</b>
Облігації OSRANE*	15,526	12,704	11,202
Облігації Konkur	527	32	32
Основна сума заборгованості по ЄБРР	6,200	6,362	5,641
<b>Інша фінансова заборгованість</b>	<b>29,548</b>	<b>35,448</b>	<b>34,706</b>
<b>Загальна сума запозичень</b>	<b>51,801</b>	<b>54,547</b>	<b>51,581</b>

\* Дана сума включає виплати по відсотках до строку погашення інструменту. Погашення основної суми заборгованості не передбачено.

