



Результати діяльності за 2015 рік

Показник EBITDA склав 20 млн. євро та підтвердив здатність Групи вести діяльність попри випробування на ринку

Суттєво зменшено борг та посилено капітал

м. Париж, 21 квітня 2016 року

Компанія AgroGeneration (український виробник зернових та олійних культур) оприлюднила результати своєї фінансової діяльності за 2015 рік, що були затверджені Радою директорів 19 квітня 2016 року.

У 2015 році AgroGeneration продемонструвала високу витривалість, опинившись у надзвичайно несприятливому середовищі дуже низьких цін на с/г культури у світі (приблизно вдвічі нижчі порівняно з 2012 роком) та все ще напруженої економічної ситуації в Україні, в умовах подальшої девальвації гривні та обмеженого доступу до банківського фінансування.

Не дивлячись на це, AgroGeneration втримала показник EBITDA на рівні минулого року та вже другий рік поспіль після злиття з компанією Harmelia змогла довести, що має сильну модель бізнесу та здатна генерувати значний позитивний прибуток від виробничої діяльності навіть в умовах падіння цін на с/г продукцію. Завдяки успішній фінансовій реструктуризації та генеруванню грошових потоків від операційної діяльності, Група суттєво покращила свої базові економічні показники. Було істотно збільшено капітал та знижено заборгованість.

Завдяки вище означеному покращенню та надійній кредитоспроможності AgroGeneration, фінансування посівів 2016 року було отримане швидше, ніж минулого року, та додатково диверсифіковане, головним чином, за рахунок крупних торгових контрактів, підписаних на умовах передоплати.

Група сьогодні операційно та фінансово структурована, та має змогу розвиватися у майбутньому навіть в умовах продовження спаду цін на с/г продукцію в 2016 році, який майже одностайно прогнозують експерти.





Дохід за 2015 рік

Фінансова звітність за 2015 рік оприлюднена на сайті www.AgroGeneration.com

Основні фінансові показники

(в тис. євро)	2014	2015
Виручка	64,620	58,861
Біологічні активи та готова продукція (зміна справедливої вартості)	12,732	18,921
Собівартість реалізованої продукції	(55,679)	(53,814)
Валовий прибуток	21,673	23,968
Адміністративно-господарські витрати	(14,647)	(13,417)
Інший дохід та витрати	6,085	855
Операційний прибуток	13,111	11,406
Чистий фінансовий прибуток (витрати)*	(36,190)	(19,556)
Податки	(15)	222
Чистий прибуток/(збиток)	(21,665)	(7,928)

(в тис. євро)	2014	2015
EBITDA**	20,749	19,941
Власний капітал	6,569	69,462
Чистий борг***	75,390	35,487
Структурний борг****	61,254	19,099

(*) Включають нереалізовані валютні збитки на суму 14.9 млн. євро в 2014 році та 10.9 млн. євро в 2015 році.

(**) EBITDA = 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 банківського кредиту (для більш докладної інформації дивіться додаток).

(****) Сума тіла кредиту від ЄБРР та майбутні капіталізовані відсотки по облігаціях OSRANE (замість біржових облігацій та облігацій Kopikur, що були емітовані у попередніх періодах) (для більш докладної інформації дивіться додаток).

Виробнича діяльність і виручка

У 2015 році AgroGeneration виробила 376,000 тон зернових та олійних культур; обсяги знизились на 6%. Цього року врожайність була нижчою через несприятливі погодні умови, особливо для кукурудзи та сої, а також через зменшення кількості добрив, що було передбачене суворою політикою Групи з управління культурами, яка фокусується на втриманні на належному рівні суми валового прибутку з 1 гектара. Проте врожайність компанії була вищою за середню врожайність по Україні. Окрім того, цього року Група успішно обробила 108,000 га, порівняно з 103,000 га в минулому році.





Станом на 31 грудня 2015 року було реалізовано 338,600 тон с/г продукції з 376,000 тон, вироблених у 2015 році. Решта відповідає кількості продукції, яку залишили на власні потреби (насіння та часткове погашення оренди), та товарним запасам в об'ємі 31,800 тон для продажу в 2016 році.

AgroGeneration відзвітувала, що **сума виручки склала 58.9 млн. євро порівняно з 64.6 млн. євро у 2014 році** на фоні падіння цін на с/г продукцію. Означена сума виручки розподілилася наступним чином:

- 55.1 млн. євро становить дохід від реалізації частини продукції 2015 року виробництва;
- 2.1 млн. євро становить реалізація всіх товарних запасів 2014 року виробництва;
- 1.7 млн. євро становить реалізація послуг та інше.

Однак, не зважаючи на зниження доходу, показник ЕБІТДА залишився стабільним порівняно з минулим роком

Сума валового прибутку склала 24 мільйони євро, що на 10.6% або 2.3 млн. євро вище. Таке зростання обумовлене наступними чинниками:

- -5.3 млн. євро – падіння цін на с/г продукцію;
- +0.6 млн. євро – зменшення врожайності вирощуваних культур, що було компенсовано економією у виробничих витратах;
- +3.9 млн. євро – зміна у справедливій вартості біологічних активів (зимова кампанія);
- +3.1 млн. євро – переважно позитивний вплив укріплення курсу долару відносно євро.

Оцінка зимових посівів ґрунтується на консервативних прогнозах врожайності та цінах продажу, в основному, на експорт. До збільшення частки експортних продажів стимулювало рішення уряду на початку 2016 року суттєво зменшити кількість державних субсидій ПДВ з повним їх скасуванням у 2017 році.

Завдяки ефективній агрономічній та комерційній діяльності, що вимірюється здатністю групи компенсувати негативні зміни в цінах та врожаї шляхом застосування суворих заходів контролю за витратами та орієнтованості на експорт, Група мала змогу утримати валовий прибуток приблизно на рівні 2014 року.

Сума адміністративно-господарських витрат знизилась на 1.2 млн. євро та склала 13.4 млн. євро за рік.

Такі зміни є наслідком разових витрат у 2014 році та позитивних коливань курсу валют. Інший дохід та витрати знизились до 0.9 млн. євро (порівняно з 6.1 млн. євро в 2014 році) переважно через зменшення суми державних субсидій ПДВ і збільшення експортних продажів (-2.9 млн. євро) та негрошового впливу від знецінення основних активів (-1.4 млн. євро).

В результаті, показник ЕБІТДА склав 19.9 млн. євро у порівнянні з 20.7 млн. євро в 2014 році, що є дуже схвальним в поточних умовах діяльності.





Чистий результат й досі знаходиться під впливом коливань валютного курсу

Суттєво покращився чистий результат після відрахування фінансових збитків та податків, збиток за яким склав (7.9) млн. євро у порівнянні з (21.7) млн. євро у 2014 році. Чисті фінансові витрати склали (19.5) млн. євро, що мало значний вплив на прибутки Групи. Тим не менше, у порівнянні з 2014 роком даний показник суттєво покращився та розподілився наступним чином:

- 6.2 млн. євро затрат на обслуговування боргу, які включають 1.6 млн. євро чистих відсотків за облігаціями OSRANE та іншими облігаціями, 3.8 млн. євро чистих відсотків за банківськими кредитами та 0.8 млн. євро відсотків за іншим фінансуванням;
- 13.3 млн. євро валютних збитків за кредитами, виданими Групі в доларах США, включаючи 10.9 млн. євро нереалізованих збитків за банківськими кредитами (5.5 млн. євро) та кредитами всередині Групи (5.4 млн. євро).

До вирахування нереалізованих валютних збитків чистий результат Групи був би позитивним.

Значне покращення фінансової структури Групи

У 2015 році Група зробила вирішальний крок вперед: посилена та надійна фінансова структура компанії гарантуватиме їй майбутнє у короткостроковій та середньостроковій перспективі.

За означений фінансовий рік сума власного капіталу збільшилася з 6.6 млн. євро до 69.5 млн. євро. Такий значний приріст був спричинений випуском облігацій OSRANE на суму в 44.5 млн. євро (складова капіталу) та проведеною незалежними експертами переоцінкою активів на суму 39 млн. євро, не зважаючи на чисті збитки у сумі (7.9) млн. євро та курсову різницю в (12.7) млн. євро. Сума чистих грошових потоків від операційної діяльності становить 9.7 млн. євро попри підвищення суми оборотного капіталу, що пов'язане зі збільшенням кількості товарних запасів на кінець року. Такий потік коштів дав змогу покрити витрати на капітальні інвестиції (1.6 млн. євро) та на сплату відсотків впродовж року (8.2 млн. євро). На кінець року сума готівкових коштів та їх еквівалентів склала 3.9 млн. євро. Сума чистого фінансового боргу склала 35.5 млн. євро і складається з частини відсотків за облігаціями OSRANE (12.7 млн. євро) та чистої заборгованості за фінансуванням, отриманим від «Альфа-Банку» (Україна) та ЄБПР. Показник чистого боргу покращився і становить 50% власного капіталу. Фінансування на посівну кампанію 2016 року було додатково забезпечене угодами передоплати та форвардними продажами (дивіться прес-реліз від 6-го квітня).

Зараз AgroGeneration отримує переваги від збалансованої та надійної фінансової структури. Група й надалі планує поступово зменшувати свій борг, аби знизити витрати на сплату відсотків. Так, станом на 31 березня 2016 року в акції було конвертовано 3,728 облігацій OSRANE (що відповідає випуску 805,248 нових акцій), завдяки чому в майбутньому будуть знижені витрати на сплату відсотків.





Очікування 2016 року

Наразі політична ситуація в Україні є відносно стабільною. Цього року, після двох років стрімкого падіння, очікується стрибок ВВП. Також очікується суттєве зниження рівня інфляції. Завдяки цьому, а також стислому бюджету і продовженню проведення вкрай необхідних реформ, держава зможе знову скористатися позиками від МВФ.

За таких умов AgroGeneration має впевненість щодо виробничого сезону 2016 року. З кінця грудня отримане фінансування, яке було посилено форвардними продажами та передоплатами за контрактами.

У сезоні 2016 року Група планує зібрати врожай з 110,000 га у порівнянні з 108,000 га у 2014 році (збільшення на 2%). Цього року перевагу віддали посіву ярових культур (кукурудза, горох, соя, соняшник), під які задіяно 63,000 га, а на посів озимих культур (пшениця, рапс) відведено лише 47,000 га, зокрема, через несприятливі погодні умови наприкінці року (мерзлота). Серед ярових культур пріоритетними стали горох, соя та соняшник, які наразі є більш прибутковими, аніж кукурудза.

У 2016 році несуттєво зростуть виробничі витрати на 1 га порівняно з 2015 роком, оскільки в рамках своєї стійкої сільськогосподарської стратегії Група використовує дещо більше ресурсів. Таким чином, ціна реалізації залишається головною змінною величиною на фоні світових цін на с/г продукцію, які ще й досі нижчі за минулорічні. За таких умов Група продовжує зосереджуватись на рентабельності власної діяльності та оптимізації витрат, зокрема, операційних.

Відтак, AgroGeneration й надалі активно посилюватиме власну діяльність у період спаду і, наскільки це можливо, утримуватиме свою рентабельність. Завдяки таким ініціативам та попри вірогідне скасування субсидій ПДВ, Група зможе в повній мірі скористатися перевагами своєї структури витрат та доходів, як тільки почнеться зростання цін на с/г продукцію.

Про компанію AgroGeneration

Компанія AgroGeneration була заснована у 2007 році і є світовим виробником зернових та олійних культур. Після злиття з компанією Hartmelia новостворена Група ввійшла 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 AgroGeneration безкоштовно на електронну пошту. Для цього зареєструйтесь на сайті: www.actusnews.com





AgroGeneration на фондовій біржі Alternext

АКЦІЇ

Код ISIN FR0010641449

Код акцій: ALAGR

AgroGeneration

+33 1 56 43 68 60

investors@AgroGeneration.com

www.AgroGeneration.com

ОБЛІГАЦІЇ OSRANE

Код ISIN FR0012600872

Код акцій: YAGRO

Компанія Actus Finance

Гійом Ле Флош, відділ зв'язків з інвесторами

+33 1 53 67 36 70

Ан-Полін Петуро, 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 EBITDA

(в тис. євро)	2014	2015
Операційний прибуток	13,111	11,406
Амортизація необоротних активів	7,294	7,037
Чистий прибуток або збитки від реалізації основних активів (включаючи резерви)	344	113
Знецінення необоротних активів		1,385
EBITDA	20,749	19,941

Розрахунок чистого боргу

(в тис. євро)	2014	2015
Загальна сума заборгованості	82,603	54,547
Готівкові кошти	(5,415)	(3,931)
Строкові депозити*	(1,798)	(15,129)
Чистий борг	75,390	35,487

* Строкові депозити, віддані під заставу за банківськими кредитами

Структура загальної суми заборгованості

(в тис. євро)	2014	2015
Структурний борг	61,254	19,099
Облігації OSRANE*	-	12,704
Біржові облігації	20,195	-
Облігації Konkur	35,359	33
Кредит ЄБРР	5,700	6,362
Інша фінансова заборгованість	21,349	35,448
Загальна сума заборгованості	82,603	54,547

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

