



# AGRO Generation

## Значне покращення показників прибутку за перше півріччя 2015 року

Оптимізовано управління виробничими витратами

Суттєве скорочення боргу та збільшення акціонерного капіталу

## Хороші очікування на 2015/16 виробничий сезон

м. Париж, 26 жовтня 2015 року

Компанія AgroGeneration (український виробник зернових та олійних культур) оприлюднила свою фінансову звітність за перше півріччя 2015 року, схвалену Радою директорів на засіданні 22 жовтня 2015 року. Завершено скорочену перевірку консолідованої фінансової звітності за перше півріччя 2015 року, а аудиторський звіт буде виданий протягом кількох днів.

Майкл Блейзер, Голова Ради директорів компанії AgroGeneration, повідомив:

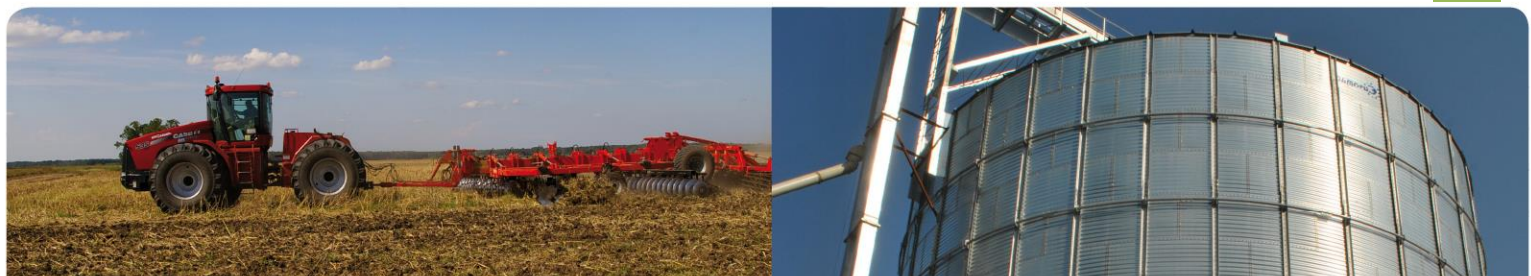
*«Ми користуємося перевагами прийнятого нами стратегічного рішення керувати врожаєм шляхом оптимізації співвідношення між прибутком та виробничими витратами.*

*В результаті, у першому півріччі 2015 року наш показник EBITDA сягнув 8 мільйонів євро на тлі постійно низьких цін.*

*Покращення економічного стану держави зазвичай має стабілізуючий вплив на її валюту. Саме це і відбувалось з червня.*

*Завдяки конвертації нашого боргу в облигації OSRANE, суттєво покращився не лише наш фінансовий стан, але й баланс.*

*Ми практично закінчили збір врожаю 2015 року і вже ведемо підготовку до 2016 року, забезпечивши наявність фінансування для посівів. Усі ці чинники додають нам особливої впевненості у тому, що у найближчі роки на компанію AgroGeneration чекає зростання та розвиток».*





## Значне покращення показників операційної діяльності

### Основні фінансові показники за 1-е півріччя 2015 року

| (в тис. євро)   | H1 2014         | H1 2015        |
|---|-----------------|----------------|
| <b>Дохід</b>  | <b>4,940</b>    | <b>3,082</b>   |
| Біологічні активи (зміна справедливої вартості)           | 8,258           | 10,769         |
| Собівартість реалізації                                   | (5,239)         | (2,003)        |
| <b>Валовий прибуток</b>                                   | <b>7,959</b>    | <b>11,848</b>  |
| Витрати на реалізацію, загальні і адміністративні витрати | (6,669)         | (5,000)        |
| Інший дохід та витрати                                    | 2,079           | (700)          |
| <b>Операційний прибуток</b>                               | <b>3,369</b>    | <b>6,148</b>   |
| Чистий фінансовий прибуток (збиток) *                     | (16,751)        | (11,838)       |
| Дохід від призупиненої діяльності                         | 1,429           | -              |
| Податки   | 25              | 280            |
| <b>Чистий прибуток/(збиток)</b>                           | <b>(11,928)</b> | <b>(5,410)</b> |

| (в тис. євро)               | 30 червня 2014 | 31 грудня 2014 | 30 червня 2015 |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>ЕВІТДА**</b>             | <b>5,250</b>   | <b>20,749</b>  | <b>8,364</b>   |
| <b>Власний капітал</b>      | <b>21,601</b>  | <b>6,569</b>   | <b>59,778</b>  |
| <b>Чистий борг***</b>       | <b>85,373</b>  | <b>75,390</b>  | <b>46,314</b>  |
| <b>Структурний борг****</b> | <b>55,754</b>  | <b>61,254</b>  | <b>21,726</b>  |

(\*) З яких сума неготівкових курсових збитків у 2014 році становила €12.0 млн., а в 2015 році – €8.1 млн.

(\*\*) EBITDA = прибуток до вирахування відсотків, податків, знецінення та амортизації і чистий прибуток або збитки від реалізації основних засобів (дивіться додаток до прес-релізу).

(\*\*\*) Борг за мінусом готівкових коштів та строкових депозитів, відданих під заставу за банківським кредитом (дивіться додаток до прес-релізу).

(\*\*\*\*) Структурний борг включає тіло кредита від ЄБРР та суму майбутніх капіталізованих відсотків, нарахованих за облигаціями OSRANE (що були емітовані замість біржових облигацій та облигацій Kopkur, що мали місце у попередніх звітних періодах) за 1 півріччя 2015 року.

У першому півріччі 2015 року дохід компанії AgroGeneration склав €3.1 млн. у порівнянні з €4.9 млн. на 30 червня 2014 року, що переважно пояснюється падінням об'ємів реалізованої продукції, оскільки обсяги товарних запасів були меншими порівняно з минулим роком. З огляду на той факт, що продукція переважно реалізується у другому півріччі, дохід у ньому, відповідно, набагато вищий.

Не зважаючи на те, що рівень цін на світовому ринку залишався несприятливим, сума валового прибутку склала €11.8 млн. (порівняно з €7.9 млн. у 1 півріччі 2014 року) та зросла на 49%. Досягнення такого росту стало можливим завдяки жорсткій та сталій політиці управління врожаєм. Замість акценту на врожайності,





що може мати згубний вплив на прибутковість, ми зосереджуємось на маржинальному прибутку, оптимізуючи витрати і використання ресурсів. Зміна вартості біологічних активів, з огляду на зниження врожайності та цін і на позитивний ефект від економії виробничих витрат, склала €10.8 млн. (порівняно з €8.2 млн. у 1 півріччі 2014 року).

Водночас, у першому півріччі 2015 року на €1.7 млн. зменшились витрати на реалізацію і загальні витрати, склавши €5.0 млн. (у порівнянні з €6.7 млн. в аналогічному періоді 2014 року), що стало можливим завдяки ефекту від разових витрат у 1 півріччі 2014 року, позитивному впливу коливань курсів валют на накладні витрати, а також капіталізації витрат за емісією облігацій OSRANE.

В результаті, показник EBITDA склав €8.4 млн. порівняно з €5.2 млн. станом на 30 червня 2014 року.

Чистий фінансовий збиток склав €11.8 млн., з яких:

- €4.1 млн. – витрати на обслуговування боргу, з яких €0.4 млн. – відсотки за облігаціями OSRANE. Сума даних витрат буде знижуватись по мірі конвертації в акції облігацій OSRANE (власники мають змогу конвертувати їх щопівроку);
- €8.3 млн. валютних збитків за залученими групою кредитами в доларах, з яких €8.1 млн. – збитки, які не мають вплив на готівкові кошти, пов'язані з банківськими позиками та внутрішніми позиками.

Після врахування чистих фінансових витрат і податків, сума чистого збитку знизилася до €5.4 млн. порівняно з €11.9 млн. у 1 півріччі 2014 року.

### Суттєво вдосконалено фінансову структуру компанії

Успішна фінансова реструктуризація Групи суттєво покращила її фінансовий стан з огляду на акціонерний капітал і борг. Варто нагадати, що випуск облігацій OSRANE дозволив компанії значно скоротити її довгострокову заборгованість шляхом конвертації облігацій в акціонерний капітал.

Беручи до уваги вплив від облігацій OSRANE у сумі €42 млн. та переоцінку активів у €25 млн., значно зріс акціонерний капітал Групи (до €59.8 млн. у порівнянні з €6.6 млн. станом на 31 грудня 2014 року та €21.6 млн. станом на 30 червня 2014 року).





Облігації OSRANE склали 30% заборгованості Групи, решта – кредити від «Альфа-Банку» (Україна) та ЄБРР. Після дати звітності 4.7% облігацій OSRANE було конвертовано в акції компанії, що скоротило довгостроковий борг Групи на відповідну суму, а також суму відсотків, що підлягають сплаті впродовж 4-річного періоду (строку існування OSRANE).

У першому півріччі 2015 року значно покращилася ситуація з потребою в оборотному капіталі, вона склала -€0.9 млн. порівняно з -€7.6 млн. у 1 півріччі 2014 року. Компанія суттєво вдосконалила керування потребами в оборотному капіталі, досягнувши кращих умов оплати з постачальниками.

**Фінансова звітність за перше півріччя 2015 року буде оприлюднена 30 жовтня 2015 року на веб-сайті компанії AgroGeneration: [www.AgroGeneration.com](http://www.AgroGeneration.com)**

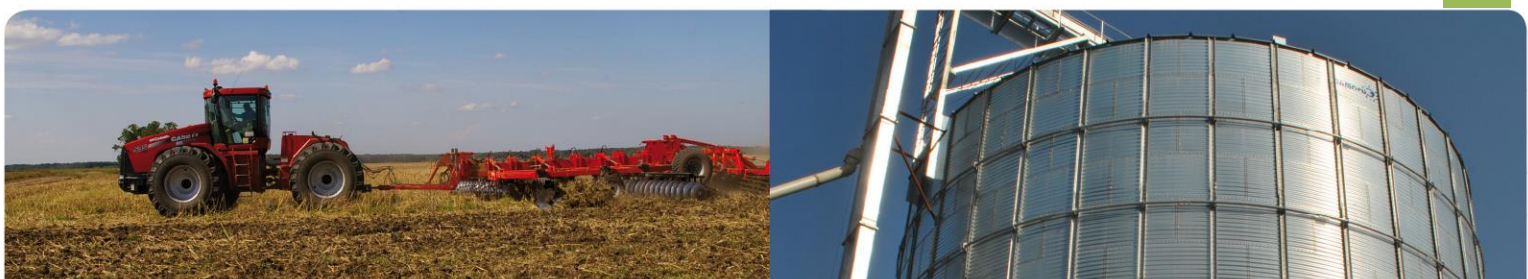
### Врожай 2015 року

### Очікується виробництво на рівні минулого року

Результати збору врожаю, у заліковій вазі (дані компанії на дату публікації)

| Культури      | 2014          |                   |               | 2015          |                   |               |
|---------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|
|               | Гектари       | Виробництво (тон) | Врожай (т/га) | Гектари       | Виробництво (тон) | Врожай (т/га) |
| Пшениця       | 27,144        | 141,944           | 5.2           | 45,621        | 188,352           | 4.1           |
| Ячмінь        | 12,729        | 60,278            | 4.7           | 10,691        | 45,497            | 4.2           |
| Горох         | 9,321         | 22,882            | 2.5           | 8,280         | 17,247            | 2.1           |
| Рапс          | 6,485         | 18,626            | 2.9           | 8,999         | 23,482            | 2.6           |
| Бобові (нут)  | 2,131         | 2,929             | 1.4           | 1,262         | 1,890             | 1.5           |
| Соняшник      | 32,044        | 80,038            | 2.5           | 18,895        | 47,238            | 2.6           |
| <b>ВСЬОГО</b> | <b>89,854</b> | <b>326,697</b>    |               | <b>93,748</b> | <b>323,706</b>    |               |

AgroGeneration вже збрала 91% врожаю з 108,188 гектарів, засіяних у сезоні 2015 року. Залишилося ще зібрати 4,138 гектари кукурудзи (з загальної площі 5,305 га) і 4,661 гектари сої (з загальної площі 7,768 га). Цього виробничого сезону AgroGeneration дотримувалася стратегії оптимізації відношення врожайності до витрат. Поставивши минулого року в пріоритет соняшник, цього року компанія віддала перевагу пшениці замість кукурудзи. Врожай кукурудзи був би вищим, але прибуток за нею – нижчим з огляду на світові ціни. Загалом, врожайність залишається на рівні вище середнього по Україні.





Враховуючи подальше зниження цін, Група посилила свою стратегію форвардних продажів, загальний обсяг яких цього року становитиме 40% (порівняно з 20% у минулому році). Це повинно оптимізувати управління оборотним капіталом Групи і забезпечити цінову стабільність.

### **Вже забезпечено фінансування нового виробничого сезону**

Компанія AgroGeneration впевнено вступає у сезон 2016 року.

З фінансової точки зору, Група вже суттєво покращила свій фінансовий стан, тому тепер може почати розглядати можливості розширення в Україні.

Повільними темпами в країні поліпшується економічна та політична ситуація. Внаслідок підписання угоди з основними кредиторами Україна цього літа отримала від МВФ позику в \$17 млрд. Це – знак, який дає надію на відновлення держави. Нещодавно рейтингове агентство S&P підвищило її рейтинг з CCC+ до B-. Проте, потрібно буде немало зусиль, аби закріпити такі здобутки.

Компанія AgroGeneration успішно поновила фінансування посівної кампанії на 2015/16 виробничий сезон в «Альфа-Банку» (Україна) на максимальну суму в \$35 млн. Вже отримано перший транш у сумі \$6.2 млн., а ще \$12.8 млн. пролонгуються до кінця 2016 року. За потреби Група також має право на отримання додаткових гарантій для забезпечення форвардних продажів. Такі дії гарантували Групі фінансування 2015/16 виробничого сезону і дали йому легкий старт.

### ***Про компанію AGROGENERATION***

*Компанія AgroGeneration була заснована у 2007 році і є світовим виробником зернових та олійних культур. Після злиття з компанією Hartelia новостворена Група ввійшла у п'ятірку передових виробників зернових та олійних культур в Україні, земельний банк якої становить близько 120,000 гектарів орних земель. Завдяки оренді високоякісних сільськогосподарських земель з високим потенціалом збільшення продуктивності Компанія прагне успішно вирішити проблеми майбутнього з огляду на прогнозований подвійний ріст глобального споживання до 2050.*





**Підписка на отримання фінансової інформації про компанію AgroGeneration на електронну пошту здійснюється безкоштовно. Для оформлення підписки 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)

**Actus Finance**

Guillaume Le Floch, Investor Relations

+33 (0)4 53 67 36 70

Anne-Pauline Petureau, Investor Relations

+33 (0)4 53 67 36 72

Alexandra Prisa, Media Relations

+33 (0)4 53 67 36 90





## ДОДАТОК

### Розрахунок ЕВІТДА

| (в тис. €)  | Н1 2014      | 2014          | Н1 2015      |
|---|--------------|---------------|--------------|
| Операційний прибуток                                      | 3,369        | 13,111        | 6,148        |
| Знецінення і амортизація                                  | 1,736        | 7,294         | 1,107        |
| Чисті витрати з реалізації основних активів та знецінення | 145          | 344           | 1,109        |
| <b>ЕВІТДА</b>   | <b>5,250</b> | <b>20,749</b> | <b>8,364</b> |

### Розрахунок чистого боргу

| (в тис. €)                   | 30 червня 2014 | 31 грудня 2014 | 30 червня 2015 |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Позики</b>                | <b>87,992</b>  | <b>82,603</b>  | <b>51,801</b>  |
| Чисті готівкові кошти        | (2,619)        | (5,415)        | (1,609)        |
| Строкові депозити в заставі* | -              | (1,798)        | (3,878)        |
| <b>Чистий борг</b>           | <b>85,373</b>  | <b>75,390</b>  | <b>46,314</b>  |

\*Строкові депозити, віддані під заставу за банківським кредитом

### Структура боргів

| (в тис. €)                          | 30 червня 2014 | 31 грудня 2014 | 30 червня 2015 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Структурний борг</b>             | <b>55,754</b>  | <b>61,254</b>  | <b>22,253</b>  |
| Облігації OSRANE*                   | -              | -              | 15,526         |
| Біржові облігації                   | 20,120         | 20,195         | -              |
| Облігації Konkur                    | 30,534         | 35,359         | 527            |
| Кредит ЄБРР                         | 5,100          | 5,700          | 6,200          |
| <b>Інші позики</b>                  | <b>32,238</b>  | <b>21,349</b>  | <b>29,548</b>  |
| <b>Загальна сума заборгованості</b> | <b>87,992</b>  | <b>82,603</b>  | <b>51,801</b>  |

\* Дана сума відображає платежі по відсотках до строку погашення інструменту. Тіла боргу, що підлягає погашенню, не існує.

