

Février 2023



***AgroGeneration***  
***Performance actuelle - Résumé***

AgroGeneration SA – 19 boulevard Maiesherbes, REGUS, Paris 75008, FRANCE – Tel.: +33 1 55 27 38 40

# Point sur la situation

## Aperçu

### SOCIÉTÉ COTÉE

Cotée sur **NYSE Euronext** à Paris avec un flottant de **41,2 %** (au 31 décembre 2022)

### TERRES AGRICOLES

≈**30 000 ha** dans la région de **Kharkiv en Ukraine**

### PRODUCTION

≈**80 000 tonnes (2022)** de céréales et d'oléagineux

### FLOTTE DE MACHINES AGRICOLES & INFRASTRUCTURE

Flotte de machines agricoles, dont 33 moissonneuses batteuses, 92 tracteurs, 16 pulvérisateurs, 124 semoirs et cueilleurs. **Capacités de stockage** de 95 000 tonnes, y compris deux élevateurs

### ÉQUIPE

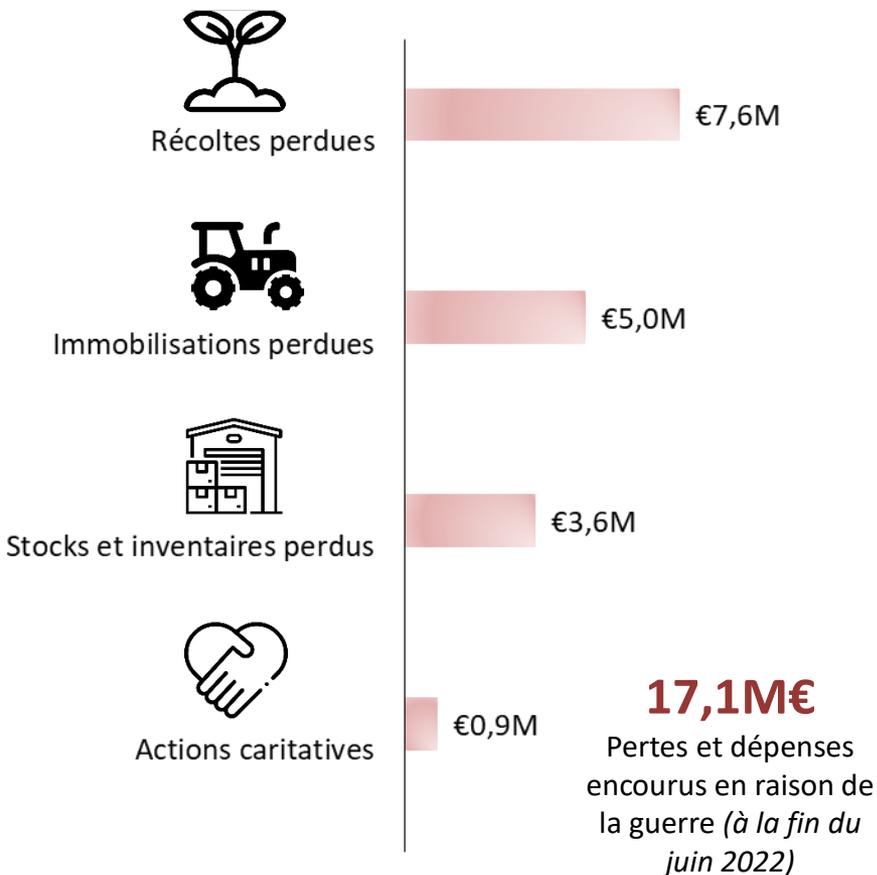
≈**400 employés à plein temps**



# Performance actuelle du Groupe

## Impact de la guerre en Ukraine - Pertes en 2022

### Pertes directes



### Pertes indirectes

-  **Réduction significative des prix du marché**, affectés par le blocus des ports maritimes et les perturbations de la logistique
-  **Volume de production réduit de presque deux fois** en raison de la réduction de la portée des opérations du Groupe en 2022
-  **Augmentation des prix des principaux intrants** (engrais, carburant, produits chimiques)
-  **Les coûts logistiques en Ukraine ont presque quadruplé**
-  **Difficultés opérationnelles** lors des campagnes de semis et de récolte en raison des activités militaires, des dommages causés aux champs, des coupures de courant, suivies de la violation des technologies de culture appliquées (y compris la modification de la rotation des cultures)

# Performance actuelle du Groupe

## Point sur les opérations

### Résultats de la récolte 2022

	Superficie	Volume	Rendement
 Blé tendre	15 858 ha ↓ 43% sur un an	46 830 tonnes ↓ 57% sur un an	3,0 tonnes/ha ↓ 23% sur un an
 Tournesol	11 736 ha ↓ 55% sur un an	24 047 tonnes ↓ 53% sur un an	2,0 tonnes/ha 0% sur un an
 Maïs	1 029 ha ↑ 2% sur un an	8 403 tonnes ↑ 108% sur un an	8,2 tonnes/ha ↑ 105% sur un an
 Légumineuses	196 ha ↓ 83% sur un an	482 tonnes ↓ 80% sur un an	2,5 tonnes/ha ↑ 20% sur un an
 AGG Total	28 818 ha ↓ 49% sur un an	79 762 tonnes ↓ 52% sur un an	2,8 tonnes/ha ↓ 7% sur un an

### Difficultés commerciales et logistiques



Début février 2023, le groupe a **vendu jusqu'à 60 % de la récolte 2022**, dont plus de 75 % de blé et plus de 40 % de tournesol



Avec l'ouverture partielle des ports ukrainiens de la mer Noire dans le cadre de **l'initiative céréalière de la mer Noire** en août 2022, le Groupe a réussi à **reprendre une partie de ses activités d'exportation**. L'initiative est considérablement entravée par les retards d'inspection et les embouteillages



**Les ventes par des voies alternatives aux routes d'exportation de la mer Noire** sont fortement limitées en raison des obstacles infrastructurels des installations d'exportation ferroviaires, automobiles et fluviales en Ukraine



**Les ventes locales** en Ukraine sont considérablement limitées par des difficultés logistiques, une faible demande des producteurs locaux en raison d'une offre excédentaire de céréales et/ou de l'incapacité liée à la guerre de poursuivre les activités

# Performance actuelle du Groupe

## Résultats financiers intermédiaires 2022

Au cours du premier semestre 2022, la performance financière d'AgroGeneration s'est fortement détériorée en raison de la guerre lancée par la Russie le 24 février

⊖ EBITDA négatif de (6,8) M€

⊖ Perte nette de (27,2) M€

⊕ Aucun financement externe au premier semestre 2022 grâce à la solide situation financière en fin d'année 2021

### Les résultats de l'exercice 2022

devraient être **nettement inférieurs** à ceux de 2021, reflétant le montant total des pertes subies en 2022 en raison de la guerre en Ukraine

### AgroGeneration. Résultats financiers intermédiaires (dont IFRS 16)

M EUR	S1 2022	S1 2021 retraité <sup>(1)</sup>	S1 2021
Chiffre d'affaires	16.4	13.9	13.9
Marge Brute (Perte)	(6.5)	6.5	6.0
EBITDA	(6.8)	7.2	7.1
Résultat net (Perte)	(27.2) <sup>(2)</sup>	3.7	3.7

(1) Au cours de l'année 2021, le Groupe a modifié son approche de l'évaluation des actifs et passifs de location liés aux baux fonciers selon IFRS 16. Cette modification prévoit d'inclure la totalité du paiement réel du bail foncier (y compris celui en dehors des termes contractuels) qui reflète le taux du marché. Cette modification représente un changement de méthode comptable et est appliquée de manière rétrospective (IAS 8) en retraitant les chiffres comparatifs du premier semestre 2021

(2) Les pertes et dépenses ponctuelles de 17,1M€ encourues en raison de la guerre n'ont pas été incluses dans le calcul de l'EBITDA

### AgroGeneration. Bilan & Dette (dont IFRS 16)

M EUR	30.06.22	31.12.21
Actifs non courants	27.8	32.8
Actifs courants	30.6	49.2
<b>Total d'actifs</b>	<b>58.4</b>	<b>82.0</b>
Capitaux propres	22.5	50.1
Dettes non courantes <sup>1</sup>	16.9	14.8
Dettes courantes <sup>1</sup>	19.0	17.1
<b>Total des capitaux propres et dettes</b>	<b>58.4</b>	<b>82.0</b>
Endettement net	20.4	17.5
<b>Endettement net hors IFRS 16</b>	<b>(1.4)</b>	<b>0.6</b>

(1) Y compris les passifs non monétaires selon IFRS 16

# Performance actuelle du Groupe

## Perspectives et défis 2023

L'évolution de la guerre en Ukraine et ses implications pour les opérations du Groupe au cours de l'année à venir restent incertaines

Activités 2023 réalisées par le Groupe:

-  Lancée à l'automne 2022, la **procédure de restructuration des actifs** s'achèvera à l'été 2023
-  **Campagne de semis de blé d'hiver** réalisée à l'automne 2022
-  Négociation de **financements commerciaux avec les fournisseurs** des principaux intrants
-  **Optimisation du siège social du Groupe** en fonction du nouveau périmètre d'activité

Malgré les mesures prises par le Groupe pour maintenir les opérations jusqu'à présent, il n'est actuellement pas possible de fournir des prévisions pour l'année

### Défis 2023



Questions de **production**



**Changements importants dans le mélange de cultures** dans le contexte d'un sous-semis de blé d'hiver à l'automne 2022



**Changements dans la technologie de production** en raison de la campagne de récolte prolongée en 2022



Questions **commerciales**



Un risque que l'accord sur les céréales ne soit pas prolongé en mars 2023 en raison du degré élevé d'incertitude concernant l'évolution de la guerre



Difficultés de **financement** : faible nombre de partenaires et de banques en Ukraine prêtes à financer des entreprises dans les régions de première ligne (y compris la région de Kharkiv, où se trouvent les terres agricoles du Groupe)