



▶ Novembre 2021

AGRO 
Generation

AgroGeneration
Présentation Corporative

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

Situation géographique

Présentation

SOCIÉTÉ COTÉE

Cotation sur **NYSE Euronext** à Paris
avec un **flottant de 39,9 %** (au 31 décembre 2020)



TERRES AGRICOLES

60 000 ha env.
dans la région de **Kharkiv en Ukraine**



ÉQUIPE

600 employés env. dirigés par une
équipe de direction expérimentée



PRODUCTION

167 000 tonnes env. (2021)

Céréales
69%



Oléagineux
31%

STOCKAGE

Plus de 140 000 tonnes



FLOTTE DE MACHINES AGRICOLES

Une flotte de machines agricoles modernes, dont
49 moissonneuses batteuses, 155 tracteurs,
29 pulvérisateurs



AgroGeneration

Actionnaires et investisseurs actuels

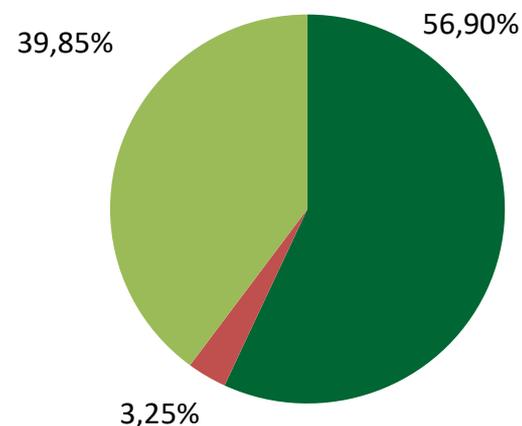
Konkur:

- 🌿 **Actionnaire** majoritaire d'AgroGeneration
- 🌿 **Société holding d'investissement**
- 🌿 **Appartient au fonds SBF IV (géré par SigmaBleyzer)**

SigmaBleyzer:

- 🌿 **En 25 ans, SigmaBleyzer (SB) et les fonds gérés de SB ont investi plus d'un milliard de dollars** dans l'économie ukrainienne dans de nombreux secteurs, notamment: l'agriculture, les télécommunications, haute technologie, les médias, l'alimentation, la vente au détail, les produits de consommation, l'infrastructure.
- 🌿 SB a été **un investisseur privé prospère en Ukraine**, malgré les défis
 - 🌿 Une expérience solide de **création de valeur**, investissements dans plus de **100 entreprises, style de gestion pratique et actif**, création de valeur au niveau opérationnel, et non par l'ingénierie financière

AgroGeneration
Structure de l'actionnariat au 31 décembre 2020



- Konkur Inv. Ltd
- Gravitation / Green Alliance
- Libre circulation

Actifs et infrastructure

Base opérationnelle

🌿 **AgroGeneration exploite actuellement environ 60 000 ha de terres agricoles, toutes regroupées dans la région de Kharkiv en Ukraine**

🌿 **Sol noir de haute qualité** pour des rendements élevés

🌿 Les terres sont concentrées dans **6 clusters de production**, ce qui est avantageux pour l'utilisation **des machines à coupe large**

🌿 Les terres de chaque ferme **sont situées à proximité les unes des autres, les champs sont vastes et plats**

🌿 **Les capacités de stockage** représentent plus de **140 000 tonnes** au total et sont présentées par les ascenseurs et les installations horizontales

🌿 **67 000 tonnes de capacité de silos verticaux** et plus de **74 000 tonnes de sites de stockage horizontaux** sont situés dans les fermes aujourd'hui

🌿 L'entreprise est **bien équipée en machines agricoles** avec GPS et des capteurs de carburant pour enregistrer et suivre les paramètres de fonctionnement en temps réel

AgroGeneration. Carte des opérations



Performance opérationnelle

Opérations sur le terrain et Mix de cultures

En 2021, AgroGeneration a suivi la stratégie de production adoptée en 2020 en privilégiant le blé et le tournesol

- Seules quelques surfaces mineures ont été engagées sous d'autres cultures au vu de la diversification supplémentaire et de la faisabilité agronomique

En 2021, la Société a produit environ 166 000 tonnes de récoltes

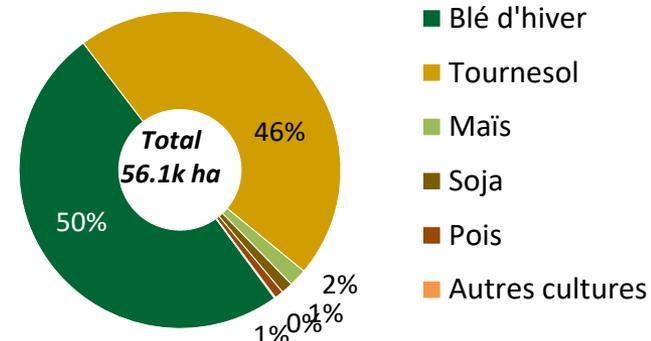
La récolte de blé d'AgroGeneration a atteint 108 000 tonnes en poids net, avec un rendement moyen de 11 % inférieur au résultat de 2020 en raison du temps sec du milieu de l'été

- La qualité du blé produit était élevée, le blé meunier dépassant 60 % des volumes totaux
- Une tendance à la hausse des prix de marché ainsi que de bonnes ventes de blé ont entièrement compensé la réduction du volume de production

La récolte de tournesol s'élève à 51 000 tonnes avec un rendement moyen de 2,0 tonnes / ha, une augmentation de 10 % par rapport au résultat 2020

Pour la campagne agricole 2022, le Groupe a terminé avec succès les semis de c.a. 27 000 ha de blé d'hiver (48 % de la superficie totale prévue)

2021 AgroGeneration Mix de cultures



AgroGeneration. Performance de production¹ 2021P (Poids net)

Culture	Superficie, ha	Rendement, tonnes/ha	Rendement vs 2020, %	Production nette, tonnes
Blé	27,911	3.9	-11%	108,297
Tournesol	25,971	2.0	+10%	51,258
Autres	2,169	-	-	6,418
Total²	56,051	-	-	165,973

(1) Au 26 novembre 2021

(2) Hors fourrage

Performance opérationnelle

Perspectives 2022 – Principaux faits

- Le Groupe reste attentif aux évolutions de facteurs exogènes qui pourraient avoir une incidence sur les résultats économiques, comme **la hausse de l'énergie**
 - Le Groupe pourrait s'attendre à ce que ses coûts de production augmentent beaucoup plus rapidement dans l'année à venir si la hausse du prix du gaz se poursuit (ce qui est actuellement observé partout dans le monde), ce qui conduirait à **une augmentation des coûts des fertilisants chimiques et des engrais**
- La promulgation d'une loi foncière en Ukraine à l'été 2021 offre de nouvelles conditions pour les loueurs locaux qui pourraient conduire à une évolution de la taille des terres louées par la Société ainsi qu'à **une nouvelle augmentation des coûts de location de terrains**
- Sur la base d'une analyse minutieuse des sols et des résultats de production de 2021, AgroGeneration envisage la possibilité **d'utiliser plus d'intrants** (c'est-à-dire des engrais) **pour la prochaine campagne agricole 2022**, en fonction de la faisabilité économique et des conditions du marché des engrais, ce qui pourrait augmenter le coût de production par hectare
 - L'augmentation correspondante attendue des rendements devrait compenser cet effet et conduire à un rapport rendement/coût par hectare favorable, principal indicateur de performance du Groupe



Performance financière

Résultats S1 2021 (non audités)

Les résultats publiés du S1 2021 démontrent **une nouvelle amélioration** de la performance financière

 **EBITDA plus que doublé au S1 2021 (7,1 M€ vs 2,8 M€ au S1 2020), grâce à :**

-  **Augmentation de 4,1 M€ de la marge brute qui s'établit à près de 6,0 M€** principalement attribuable à la hausse des prix des matières premières mondiales observée sur le marché
-  **Diminution de 0,8 M€ des frais commerciaux, généraux et administratifs**, principalement attribuable à la réduction de la masse salariale et des charges afférentes, ainsi qu'à la baisse des dépenses en raison d'une baisse des volumes d'exportation suivie d'une réduction des coûts logistiques

 Grâce à la solide situation financière en fin d'année 2020, la Société n'a pas eu recours à des contrats de prépaiement, moins rémunérateurs, et réduit le montant des financements bancaires externes au cours du premier semestre 2021, **limitant ainsi les coûts financiers**

 Au final, au premier semestre 2021, **le Groupe a réussi à afficher un bénéfice net de 3,7 M€** (contre (5,5) M€ au premier semestre 2020)

AgroGeneration. Résultats financiers intermédiaires (dont IFRS 16)

(en K€)	S1 2020 ¹	S1 2021
Chiffre d'affaires	9,474	13,880
Actifs biologiques et produits finis - écart de juste valeur	1,036 ⁽¹⁾	(181)
Coût des ventes	(8,632)	(7,730)
Marge Brute	1,878	5,969
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(2,220) ⁽¹⁾	(1,414)
EBITDA²	2,834	7,130
Résultat net	(5,461)	3,656
Marge brute %	20%	43%
Marge d'EBITDA, %	30%	51%

(1) Retraité c.a. Montant de 0,6 M€

(2) Y compris +0,4 M€ au S1 2021 et +0,7M € au S1 2020 Effet IFRS 16

AgroGeneration. Bilan & Dette (dont IFRS 16)

(en K€)	31.12.20	30.06.21
Actifs non courants	39,247	41,765
Actifs courants	27,360	31,095
Total de l'actifs	66,607	72,860
Capitaux propres	34,711	39,887
Dettes non courantes ¹	9,586	11,741
Dettes courantes ¹	22,310	21,232
Total des capitaux propres et dettes	66,607	72,860
Endettement net (déclaré) ¹	25,053	27,512
Endettement net hors IFRS 16	10,969	8,995

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