

Jun 2019

**AGRO**   
**Generation**

***AgroGeneration***  
***Assemblée Générale – 27 juin 2019***

AgroGeneration SA – 3 rue de la Pompe, 75116 Paris, FRANCE – Tel. : +33 1 56 43 68 60





# **Exercice 2018**

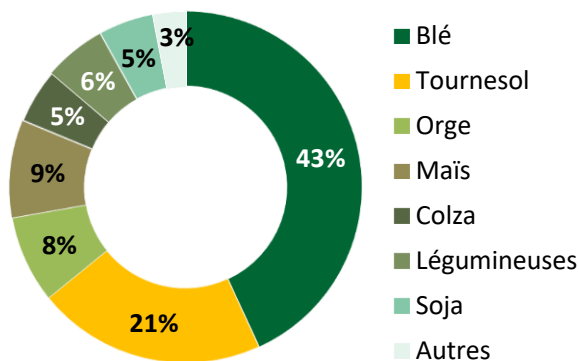
# Production et chiffre d'affaires

Une météo adverse qui a pénalisé les récoltes de l'exercice

**328 100 tonnes récoltées** sur une superficie de 105 200 hectares (en baisse de 8,6% à surface équivalente)

Les récoltes de la campagne 2018 ont été très contrastées avec des **conditions climatiques qui ont pénalisé fortement les récoltes précoces (blé et orge)** alors que les **récoltes tardives (tournesol et maïs) ont connu des rendements élevés** qui n'ont toutefois pas pu compenser les pertes sur les récoltes précoces

Le blé et le tournesol restent les deux premières cultures



Des rendements qui se maintiennent au-dessus des autres acteurs ukrainiens

Cultures	AGG vs Ukraine
Blé	+3%
Orge	+30%
Maïs	+35%

Comparaison des rendements bruts, en % (source : Commission Nationale des Statistiques de l'Ukraine au 1<sup>er</sup> avril 2019)

Le Groupe affiche un chiffre d'affaires organique de **60 M€**, en hausse de +10% compte tenu de la vente des stocks de l'année précédente

# Compte de résultat

Une réduction significative de la perte nette liée à la baisse des charges et des frais financiers

## Compte de résultat simplifié, en milliers d'euros

	2017 publié	2018 base comparable *	2018 publié
Chiffre d'affaires	54 195	59 970	41 007
<b>Marge brute</b>	<b>16 029</b>	<b>9 821</b>	<b>11 265</b>
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(12 663)	(11 686)	(9 602)
Autres produits et charges	(2 522)	(590)	(180)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>844</b>	<b>(2 455)</b>	<b>1 483</b>
Résultat financier	(14 089)	(5 840)	(7 795)
Impôts	68	56	56
Résultat des activités en cours de cession**	-	-	(2 265)
<b>Résultat net</b>	<b>(13 177)</b>	<b>(8 239)</b>	<b>(8 521)</b>
<b>EBITDA ***</b>	<b>9 095</b>	<b>5 551</b>	<b>10 167</b>

\* Données avant application des normes comptables (IFRS 16 - contrats de location et IFRS 5 – actifs non courants détenus en vue de la vente). Cf communiqué de presse du 24 avril 2019 des résultats annuels 2018 pour plus de détails

\*\* Résultat des fermes dans les régions de Ternopil and Zhytomyr

\*\*\* EBITDA = résultat net augmenté des impôts, du résultat financier net, des dotations aux amortissements et provisions, du résultat net des ventes d'immobilisations et de la part additionnelle non contractuelle des loyers



**La baisse de la marge brute reflète la perte de revenus imputable à l'effet des conditions climatiques adverses sur les récoltes précoces.**



**Le résultat opérationnel tient compte de la baisse cumulée des frais généraux et administratifs et des coûts non récurrents.**



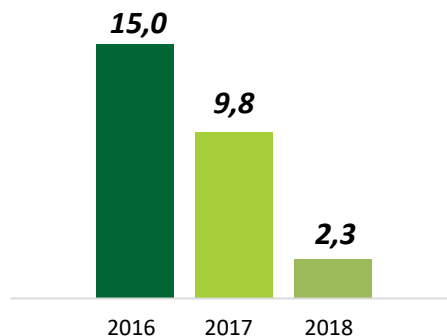
**Le résultat financier est en nette amélioration** grâce à la baisse des taux d'intérêts sur les crédits de campagne et à des effets positifs de change.

# Bilan

## Chiffres clés

- Les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 50,3 M€ au 31 décembre 2018.
- La dette structurelle du Groupe **baisse à 2,3 M€ au 31 décembre 2018 (contre 9,8 M€ fin 2017)**, soit 4,6 % des fonds propres, compte tenu du paiement des intérêts de l'OSRANE et du remboursement du prêt octroyé par la BERD.

*Evolution de la dette structurelle sur 3 ans*



- Avant impact de la norme comptable IFRS 16, l'**endettement net du Groupe s'élève à 41,7 M€ (contre 45,4 M€ fin 2017)**. Après impact de la nouvelle norme comptable, l'endettement net s'établit à 62,1 M€.



# Cartographie actuelle du Groupe

## SOCIETE COTEE

Euronext Growth Paris  
avec ≈ 39,2% de flottant

**ALAGR**  
LISTED  
NYSE  
ALTERNEXT

Code ISIN FR0010641449  
Mnémonique ALAGR

## HECTARES

≈70 000 hectares  
dans 2 regions d'Ukraine



## EQUIPE

≈950 employés sous supervision d'un  
management expérimenté



## PRODUCTION

≈244 000 tonnes

Céréales  
75%



Oléagineux  
25%

## STOCKAGE

≈ 160 000 tonnes








## MACHINES

Une flotte de machines modernes, dont  
57 moissonneuses-batteuses, 198 tracteurs,  
34 pulvérisateurs, 163 semoirs et coupeurs



# Des atouts structurants sur ce nouvel exercice

-  **Une présence géographique sur ≈ 70 000 hectares** à l'Est et à l'Ouest pour jouer l'alternance des cultures d'une année à l'autre et mitiger les aléas climatiques.
-  **Un renforcement significatif de la situation de trésorerie** grâce à la cession de 37 700 hectares de terres agricoles pour un montant total d'environ 25 M€ qui comprend les droits au bail et les actifs biologiques.
-  **Un redéploiement partiel des équipements des fermes** cédées sur le périmètre existant pour limiter les besoins en investissements.
-  **Des besoins de financements de campagne 2018/2019 couverts** grâce au renouvellement des financements auprès des partenaires bancaires et commerciaux historiques.
-  **Des semences aujourd'hui intégralement réalisées.**