26 juin 2020

AgroGeneration

Assemblée générale des actionnaires

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

AgroGeneration

Présentation

SOCIÉTÉ COTÉE

Cotation sur **NYSE Euronext** à Paris avec **un flottant de 36,9 %** *(en janvier 2020)*

TERRES AGRICOLES

58 000 ha env.
dans la région de **Kharkiv en Ukraine**

ÉQUIPE

600 employés env. dirigés par une **équipe de direction expérimentée**

PRODUCTION

170 000 tonnes env. (2019)

Céréales 76%

Oléagineux 24%

STOCKAGE

Plus de **140 000 tonnes**

FLOTTE DE MACHINES AGRICOLES

Une flotte de machines agricoles modernes, dont 45 moissonneuses-batteuses, 100 tracteurs, 28 pulvérisateurs, 146 semoirs et coupeurs

AGRO Generation

AgroGeneration

Situation géographique

- L'année 2019 a été marquée par une **importante optimisation du périmètre des opérations**
  - Fin 2019, **AgroGeneration a achevé la cession de sa dernière exploitation située dans la partie ouest du pays,** à Vinal (11 000 ha, région de Lviv)
  - **Le total des surfaces cultivées de toutes les exploitations agricoles cédées en 2019 est supérieur à 50 000 ha** dans les régions de Lviv, Ternopil, Jytomyr et Soumy
- Par conséquent, **le Groupe exploite actuellement environ 58 000 ha de terres agricoles**, toutes regroupées dans la région de Kharkiv
- Compte tenu d'une réduction importante du périmètre des opérations, **la Société a réduit ses effectifs de moitié** et ramené le nombre d'employés à temps complet aux environs de 600
- **AgroGeneration a annoncé la nomination de Sergiy Bulavin** (ancien Vice-Président senior d'AgroGeneration) en tant que **nouveau Directeur général** à compter du 31 mars 2020 en remplacement de John Shmorhun qui a démissionné de ses fonctions de directeur général mais qui continuera de siéger au Conseil d'administration

AgroGeneration. Carte des opérations

AgroGeneration

Performance opérationnelle

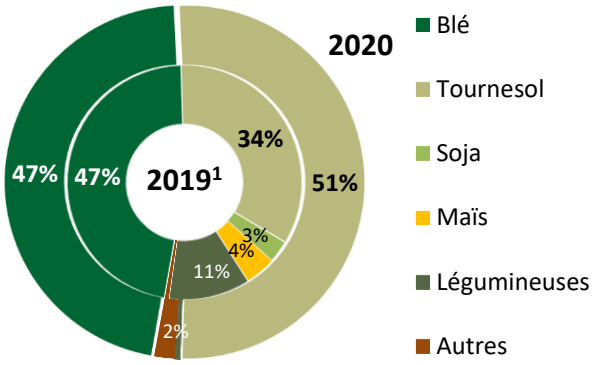
- En 2019, **AgroGeneration a produit environ 171 000 tonnes de céréales et d'oléagineux** selon le périmètre d'opérations actuel sur une surface cultivée qui s'étend sur plus de 56 000 ha
  - La **sécheresse persistante dans l'Est de l'Ukraine**, qui a duré de juin jusqu'à l'automne 2019, **a affecté les rendements,** les récoltes tardives étant les plus sévèrement touchées (tournesol, soja et maïs)
  - Le **blé d'hiver a affiché de meilleurs rendements qu'en 2018** malgré des conditions météorologiques difficiles, quoique toujours inférieurs à ceux des années précédentes
- Pour la saison 2020, plus de **26 000 ha ont été plantés en blé d'hiver**
  - Après un hivernage réussi et des précipitations abondantes à la mi-mai 2020 dans la région de Kharkiv, **les semis de blé d'hiver se portent bien** à fin juin 2020
- **Les semis de printemps se sont achevées avec succès** mi-mai
  - Au total, **29 700 ha sont consacrés aux cultures de printemps en 2020** (28 700 ha en tournesol et 1 000 ha dédiés aux autres cultures)
- La stratégie prévue en 2020 consiste à **atteindre les meilleures marges avec le plus bas niveau de coûts possibles**
  - Donner la priorité aux cultures moins coûteuses et plus résistantes à la sécheresse (blé et tournesol) qui nécessitent une utilisation d'engrais minimale

AgroGeneration. Performance de la production en 2019A[1] (Poids net)

Cultures	Superficie (ha)	Rendement (t/ha)	Rendement par rapport à 2018[1] (%)	Production nette (t)
Blé	25 809	4,0	23,9 %	103 052
Tournesol	19 022	2,0	-13,3 %	37 199
Pois	3 548	1,7	-12,4 %	6 033
Maïs	2 397	5,8	-25,8 %	13 988
Soja	1 753	1,7	-20,2 %	2 966
Autres cultures	3 730	-	-	7 383
Total[2]	**56 259**	**-**	**-**	**170 621**

(1) Périmètre comparable (exploitations agricoles de Kharkiv)
(2) Hors fourrage

AgroGeneration. Comparaison 2020/2019 du mix de cultures (%)



(1) Périmètre comparable (exploitations agricoles de Kharkiv)

AgroGeneration

Performance financière – Compte de résultat 2019

- **La performance financière de 2019** a été pénalisée par l'impact négatif de **conditions météorologiques** défavorables conjuguées à un repli du cours des matières premières
  - Dans l'ensemble, **la météo en 2019** en Ukraine (et dans la région de Kharkiv en particulier) **a été anormalement chaude et sèche**
  - Cette situation a conduit **à une insuffisance des rendements** (notamment pour les cultures tardives), avec des impacts sur le résultat net

Ainsi, malgré une progression du chiffre d'affaires de 2,8 millions d'euros par rapport à 2018 (résultant de la vente de stocks de 2018 et d'une hausse de la production en 2019), la marge brute a diminué de 7,1 millions d'euros sous l'effet :

- **de la hausse des coûts de production**
- **du recul de la juste valeur des actifs biologiques et des produits finis** (dû, dans les deux cas, à la baisse des rendements et des cours, en plus de l'inflation des coûts)
- D'impact **de changes négatifs** du fait de l'appréciation de la devise nationale

- **La hausse de 2,4 millions d'euros des frais généraux et administratifs a été imputable aux frais exceptionnels liés à la cession des exploitations agricoles en** 2019 et à une augmentation des tarifs de **transport** qui a augmenté les coûts de commercialisation
- En conséquence, le **Groupe a réalisé un EBITDA négatif en 2019**
  - Toutefois, hors effets de change sur la marge brute liés à l'appréciation de la hryvnia en 2019, le Groupe aurait réalisé un EBITDA légèrement positif en 2019

AgroGeneration. Comptes annuels audités, en milliers d'€ (dont IFRS 16)

	2018[1]	2019
Chiffre d'affaires	**27 789**	**30 591**
Variation de la juste valeur des actifs biologiques et des produits finis	4 917	(610)
Coût des ventes	26 229	30 567
Marge brute	**6 477**	**(586)**
Frais généraux et administratifs	7 962	10 338
Autres produits et charges	(191)	(8 942)
Résultat opérationnel	**(1 676)**	**(19 866)**
Produits/Charges financiers nets	(6 828)	2 054
Impôt	56	450
Bénéfice (perte) net des activités poursuivies	**(8 448)**	**(17 362)**
Bénéfice (perte) net des activités interrompues	(2 187)	(10 288)
Résultat net	**(10 635)**	**(27 650)**
EBITDA	**5 648**	**(1 184)**
Marge brute (%)	*23 %*	-
Marge d'EBITDA (%)	*20 %*	-

(1) Chiffres pro forma sur la base du nouveau périmètre du Groupe suite aux cessions d'exploitations agricoles intervenues en 2019

AgroGeneration

Performance financière – Bilan 2019

L'optimisation du périmètre a permis de fortement désendetter **le Groupe**

- Grâce au produit net de la cession de terres agricoles, **AgroGeneration a remboursé la quasi-totalité de ses emprunts**, ce qui a considérablement renforcé son bilan
- **Le Groupe a fortement réduit le montant de sa dette nette** (ramenée de 42 millions d'euros en pro forma fin 2018 à près de 17 millions d'euros fin 2019)
- Suite au remboursement intégral des OSRANE (au 1er avril 2019), la dette **structurelle était de zéro** au 31 décembre 2019
- Le Groupe travaille en permanence à l'**optimisation de sa dette et aux actions pour baisser le coût de sa dette**

Les comptes de l'exercice 2019 (ainsi que les résultats de 2018 retraité selon le périmètre actuel) sont disponibles sur https://agrogeneration.com/

AgroGeneration. Bilan audité, en milliers d'€ (dont IFRS 16)

	31/12/18[1]	31/12/19
Actifs non courants	51 081	41 239
Actifs courants	79 268	28 678
Total de l'actif	**130 349**	**69 917**
Capitaux propres	48 214	27 898
Dettes non courantes[2]	10 134	11 715
Dettes courantes[2]	72 001	30 304
Total des capitaux propres et dettes	**130 349**	**69 917**

(1) Chiffres pro forma sur la base du nouveau périmètre du Groupe suite aux cessions d'exploitations agricoles intervenues en 2019

(2) Dont dettes non monétaires selon IFRS 16

AgroGeneration. Focus en milliers d'€ (dont IFRS 16)

	31/12/18[1]	31/12/19
Endettement net	57 725	35 628
Endettement net hors IFRS 16[2]	**41 990**	**16 697**
Dette structurelle[2]	2 264	-

(1) Chiffres pro forma sur la base du nouveau périmètre du Groupe suite aux cessions d'exploitations agricoles intervenues en 2019

AgroGeneration

Perspectives 2020

- La Direction d'AgroGeneration se concentre sur les **mesures permettant de restaurer la performance opérationnelle et financière de la Société**
- **Les charges directes ont été revues et diminuées dans la lignée du nouveau programme de** production
- **Les dépenses de production ont également été revues** et doivent être optimisées en 2020 et 2021
- Le Groupe a entrepris un certain nombre d'initiatives visant à réduire les frais généraux et les coûts **administratifs de 30 %**
  - Réduction des frais généraux et optimisation du personnel
  - Optimisation des coûts de structure
  - Des réductions de coûts supplémentaires seront opérées dans toutes les branches d'activités
- Il est prévu que ce programme de **réduction des coûts généraux et administratifs** soit appliqué progressivement jusqu'en 2021
- **Les dépenses d'investissement ont diminué** compte tenu du redéploiement des machines agricoles dans le cadre de la cession des fermes agricoles
- **Les besoins financiers pour la campagne sont sécurisés et leur montant** total est inférieur à celui des précédents exercices (13,5 millions USD contre 20 millions USD)
- Avec plus de 56 000 ha semés avec succès en blé d'hiver et tournesol (en très bonnes conditions), ainsi qu'avec toutes les mesures d'optimisation appliquées, **AgroGeneration vise une amélioration de ses résultats en 2020 et dans le futur.**