

Avril 2021

AGRO 
Generation

AgroGeneration
Présentation Corporative

AgroGeneration SA – 19 boulevard Malesherbes, 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 39,8 %** (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. (2020)

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



AGRO
Generation

AgroGeneration

Actionnaires et investisseurs actuels

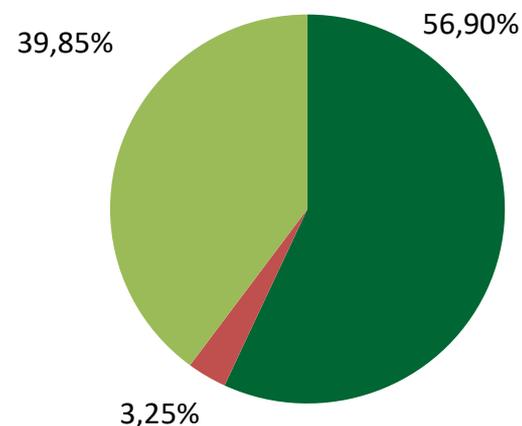
Konkur:

- **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

- 🌿 Pour **2021**, AgroGeneration prévoit de suivre la stratégie de production adoptée en 2020 **en privilégiant le blé et le tournesol**
 - 🌿 Il est prévu que seules quelques surfaces mineures seront utilisées pour d'autres cultures en tenant compte de plus de diversification et de la faisabilité agronomique

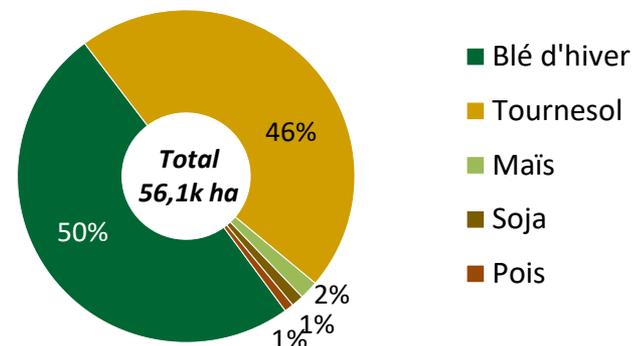
- 🌿 **Le blé d'hiver occupe 50% de la superficie totale** prévue en semis

- 🌿 À la mi-avril, **l'état général des semis de blé d'hiver** dans les champs d'AgroGeneration **était bon**
- 🌿 **Les basses températures et les précipitations abondantes dans la région de Kharkiv en avril 2021 ont favorisé le développement des semis de blé**

- 🌿 **La campagne de semis de printemps 2021 a débuté à la mi-avril**

- 🌿 **La fertilisation du blé d'hiver, ainsi que toutes les mesures de préparation des champs** pour les semis de printemps, ont été effectuées intégralement et dans les délais requis

2021 AgroGeneration Mix de cultures planifié



Performance financière

Résultats 2020

Les indicateurs financiers du Groupe se sont fortement améliorés en 2020, avec un redressement réussi soutenu par les changements menés en 2020 dans la stratégie de production et par la mise en œuvre des actions d'optimisation des coûts

 **EBITDA positif de 19,6 M€: + 20,7 M€ vs 2019 grâce à :**

-  **Augmentation du chiffre d'affaires de 28%** principalement grâce aux **bons résultats de la production** (rendement obtenu et bonne qualité du blé), ainsi qu'à **une hausse des prix**
-  **Amélioration significative de la marge brute (+ 18,5 M€)** associée à la baisse des coûts de production (en raison de l'optimisation du processus de production) et à la hausse des prix
-  **Réduction des frais généraux et administratifs de 48%** grâce aux **actions de réduction des coûts** mises en œuvre, ainsi qu'à la réduction des frais commerciaux en raison d'une **baisse des volumes d'exportation** et d'une **baisse des tarifs de transport**

 **Une structure financière équilibrée et solide a été réalisée** avec des fonds propres renforcés à 34,7 M€ et une **dette nette réduite** à 11,0 M€ (de 34%)

-  La direction prévoit de continuer à réduire progressivement son endettement net afin de réduire davantage le coût du financement

AgroGeneration. Comptes annuels (dont IFRS 16)

en milliers d'€	2019	2020
Chiffre d'affaires	30 591	39 146
Variation de la juste valeur des actifs biologiques et des produits finis	(1 986)	10 044
Coût des ventes	30 567	32 722
Marge brute	(1 962)	16 468
Frais généraux et administratifs	8 962	4 876
EBITDA	(1 184)	19 558
Marge brute %	-	42%
Marge d'EBITDA, %	-	50%

AgroGeneration. Bilan et dette (dont IFRS 16)

en milliers d'€	31.12.19	31.12.20
Actifs non courants	41 239	39 247
Actifs courants	28 678	27 360
Total de l'actifs	69 917	66 607
Capitaux propres	27 898	34 711
Dettes non courantes ¹	11 715	9 586
Dettes courantes ¹	30 304	22 310
Total des capitaux propres et dettes	69 917	66 607
Endettement net (déclaré) ¹	35 628	25 053
Endettement net hors IFRS 16	16 697	10 969

(1) Dont dettes non monétaires selon IFRS 16

Améliorations opérationnelles

Perspectives 2021

Afin de pérenniser sa performance opérationnelle **en 2021**, **le Groupe prévoit de poursuivre l'amélioration de la structure de coûts** par :

Finalisation des mesures de réduction des coûts annoncées fin 2019-début 2020 :

-  Le plein effet des **économies de coûts mises en œuvre au niveau du siège** du Groupe doit se refléter dans les résultats fin 2021
-  La Société poursuivra **l'optimisation des coûts au niveau des fermes** (y compris l'optimisation de l'utilisation des machines et des infrastructures, la révision des frais de services tiers, etc.)

Optimisation des dépenses :

-  **Les besoins de financement plus faibles** grâce à l'optimisation des coûts entraînent une baisse des coûts de financement
-  **Le financement de la saison 2021 est sécurisé** avec le partenaire bancaire habituel du Groupe et sans recours aux contrats de prépaiement

 **Le bon démarrage de la campagne agricole 2021, associé au maintien des économies de coûts, devrait conduire à la poursuite du redressement de la Société**

