



▶ Novembre 2020

**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 %** (en novembre 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. (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, 166 tracteurs,  
38 pulvérisateurs, 194 semoirs et coupeurs



**AGRO**  
Generation

# AgroGeneration

## Actionnaires et investisseurs actuels

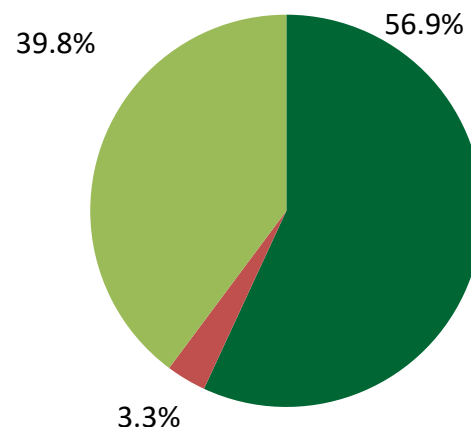
### Konkur:

- 🌱 **Actionnaire** majoritaire d'AgroGeneration
- 🌱 **Société** holding d'investissement
- 🌱 **Propriété** du fonds SBF IV (contrôlée 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, la haute technologie, les médias, l'alimentation, la vente au détail, les produits de consommation, l'infrastructure.
- 🌱 SB est un **investisseur en capital-investissement prospère en Ukraine** malgré les défis
  - 🌱 Solide expérience de **création de valeur**, investissements dans plus de **100 entreprises, style de gestion directe et pratique**, création de valeur au niveau opérationnel, et non par l'ingénierie financière

**AgroGeneration**  
*Structure de l'actionnariat au 1<sup>er</sup> novembre 2020*



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

# Actifs et Infrastructure

## Actifs fonciers

AgroGeneration exploite actuellement environ **58 000 ha de terres agricoles**, toutes regroupées dans la région de Kharkiv en Ukraine

- Sol noir de haute qualité pour atteindre des rendements élevés
- Les terres sont concentrées dans **6 clusters de production**, avantageux pour l'utilisation des machines à coupe large
- 2019 a été une année de transition pour le Groupe, car la société a considérablement optimisé son périmètre d'opérations en se désengageant d'un certain nombre de fermes situées dans le centre et dans l'ouest de l'Ukraine d'une superficie totale cultivée de plus de 50 000 ha

Les capacités de stockage représentent **142 000 tonnes** au total et sont présentées à la fois par les ascenseurs et les installations horizontales

- Aujourd'hui, **67 000 tonnes de capacité de silos verticaux** et plus de **74 000 tonnes de sites de stockage horizontaux** sont situés dans les fermes
- L'entreprise est **bien équipée en machines agricoles** fournies avec GPS et des capteurs de carburant pour enregistrer et suivre les paramètres de travail en temps réel

AgroGeneration. Carte des opérations

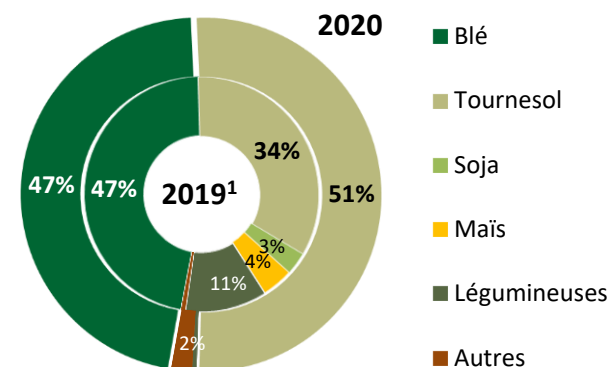


# Performance Opérationnelle

## Production et Mix de cultures

- Par rapport au modèle de culture précédent, **un mélange de deux champs**, blé et tournesol, a été appliqué pour 2020
  - La stratégie de production consiste à **atteindre les meilleures marges à un niveau de financement inférieur en donnant la priorité aux cultures résistantes à la sécheresse**
  - En 2021, AgroGeneration prévoit de poursuivre sa stratégie de production adoptée avec un accent principalement mis sur le blé et le tournesol accompagné par des superficies mineures engagées dans d'autres cultures en vue d'une diversification supplémentaire et d'une faisabilité agronomique
- À ce jour, AgroGeneration a terminé la campagne de récolte 2020 et a produit environ 168 000 tonnes de céréales (en ligne avec 2019)
- La récolte de blé** dans AgroGeneration a atteint **114 000 tonnes** en poids net, avec un rendement moyen de 10% supérieur au résultat de 2019 et surpassant le rendement moyen ukrainien
  - La qualité du blé produit est élevée**, la mouture du blé dépassant 50% des volumes totaux
- La récolte de tournesol a été affectée par la sécheresse persistante en Ukraine en 2020** et est passée à **51 000 tonnes** avec un rendement moyen de 1,8 tonnes / ha - en dessous du résultat de 2019 mais toujours 1% au-dessus de la moyenne ukrainienne
  - Une tendance à la hausse des prix du marché** et des bonnes prévisions de ventes de blé devraient compenser la réduction de la production de tournesol
- Pour la saison 2021, le Groupe a **achevé les semis de 28 000 ha sous blé d'hiver** (50% de la superficie totale)

AGG. 2020 vs 2019 Mix de cultures, %



(1) Périmètre comparable (exploitations agricoles de Kharkiv)

AgroGeneration. Performance de la production en 2020  
(Poids net)

| Cultures                 | Superficie (ha) | Rendement (t/ha) | Rendement par rapport à 2019 <sup>1</sup> , % | Production nette (t) |
|--------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------------------------|----------------------|
| Blé                      | 26,051          | 4.4              | +10%                                          | 114,297              |
| Tournesol                | 28,701          | 1.8              | -5%                                           | 51,455               |
| Autres                   | 1,288           | -                | -                                             | 2,038                |
| <b>Total<sup>2</sup></b> | <b>56,040</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>                                      | <b>167,790</b>       |

(1) Périmètre comparable (exploitations agricoles de Kharkiv)

(2) Hors fourrage

# Améliorations opérationnelles

## 2020 - 2021 Initiatives de réduction des coûts

Au vu de l'optimisation substantielle du périmètre, la direction d'AgroGeneration se concentre sur **les mesures de récupération de la performance opérationnelle et financière de la société**

- 🌿 Le Groupe a engagé un certain nombre d'initiatives pour **réduire les frais généraux et administratifs**
  - 🌿 Réduction des frais généraux et optimisation du personnel
  - 🌿 Réduction des coûts d'audit et des coûts liés à l'audit
  - 🌿 Réduction des coûts des services tiers
- 🌿 **Les dépenses directes ont été révisées et diminuées** conformément au nouveau programme de production
- 🌿 **Les frais généraux de production sont également en cours de révision** et doivent être optimisés 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
- 🌿 Avec toutes les mesures d'optimisation appliquées, **AgroGeneration s'attend à ce que les indicateurs de performance opérationnelle et financière globale reprennent et soient pleinement visibles en 2021**, avec une certaine amélioration déjà réalisée en 2020



# Performance financière

## Résultats S1 2020 (non audités)

Les résultats publiés du premier semestre 2020 ont montré **les premiers signes d'amélioration** grâce aux changements apportés en 2020 à la **stratégie de production** et à la mise en œuvre **des initiatives d'optimisation des coûts**

 **EBITDA positif au S1 2020: 2,8 millions d'euros** contre la perte de 6,3 millions d'euros au S1 2019 pro-forma, grâce à :

 **Augmentation de 6,8 millions d'euros de la marge brute** à 2,5 millions d'euros soutenue par la baisse des coûts de production, la modification du mix de cultures et la hausse des prix des cultures

 **Baisse de 2,0 millions d'euros des frais généraux et administratifs**, attribuée aux économies de coûts déjà mises en œuvre :

- **Baisse des coûts de vente** grâce à la diminution des volumes d'exportation et aux économies sur la logistique
- **Réduction des salaires et taxes associées** en raison de l'optimisation du siège social réalisée début 2020
- Optimisation des frais de gestion, frais d'inscription (listing), d'audit et des frais juridiques

 Le Groupe travaille en permanence sur **l'optimisation de son portefeuille de dette** et sur **les moyens de diminuer le coût du financement par emprunt** en raison de la baisse des besoins de financement sur un périmètre optimisé des opérations

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

| en milliers d'€                                                           | S1 2019 <sup>1</sup> | S1 2020      |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                                 | <b>9,328</b>         | <b>9,474</b> |
| Variation de la juste valeur des actifs biologiques et des produits finis | (4,695)              | 1,634        |
| Coût des ventes                                                           | (8,928)              | (8,632)      |
| <b>Marge brute</b>                                                        | <b>(4,295)</b>       | <b>2,476</b> |
| Frais généraux et administratifs                                          | (4,851)              | (2,818)      |
| <b>EBITDA<sup>2</sup></b>                                                 | <b>(6,347)</b>       | <b>2,834</b> |
| Marge brute %                                                             | -                    | 26%          |
| Marge d'EBITDA, %                                                         | -                    | 30%          |

(1) Pro-forma, périmètre comparable

(2) Dont. +0,7 M EUR au S1 2020 et + 0,8 M EUR en 2019 Effet IFRS 16

### AgroGeneration. Bilan et dette (dont IFRS 16)

| en milliers d'€                             | 31.12.19      | 30.06.20      |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| Actifs non courants                         | 41,239        | 34,723        |
| Actifs courants                             | 28,678        | 29,272        |
| <b>Total de l'actifs</b>                    | <b>69,917</b> | <b>63,995</b> |
| Capitaux propres                            | 27,898        | 19,792        |
| Dettes non courantes <sup>1</sup>           | 11,715        | 10,319        |
| Dettes courantes <sup>1</sup>               | 30,304        | 33,884        |
| <b>Total des capitaux propres et dettes</b> | <b>69,917</b> | <b>63,995</b> |
| Endettement net (déclaré) <sup>1</sup>      | 35,628        | 37,181        |
| <b>Endettement net hors IFRS 16</b>         | <b>16,697</b> | <b>18,036</b> |

(1) Dont dettes non monétaires selon IFRS 16