



AGRO Generation

Результати діяльності за 2017 рік

- Складні погодні умови зумовили неоднозначні результати за 2017 рік
- Виробничий сезон 2018 добре розпочався та очікується, що цього року показник EBITDA повернеться до рівня минулих років

м. Париж, 26 квітня 2018 р.

Компанія «АгроДженерейшн», український виробник зернових та олійних культур оприлюднила результати своєї фінансової діяльності за 2017 рік, що були затверджені Радою директорів 25-го квітня 2018 року.

Результати діяльності Групи у 2017 році були неоднозначними у ситуації з постійно низькими цінами та дуже несприятливими погодними умовами через сильну посуху минулого літа. Ці події вплинули на виробництво - як на його обсяги, так і на вартісне вираження, як вже повідомлялося наприкінці минулого року. Це безпосередньо вплинуло на прибутки, оскільки показник EBITDA скоротився навіпіл, а чисті збитки збільшились.

Незважаючи на це, завдяки ефективному управлінню вимогами робочого капіталу, Група сформувала достатній готівковий потік для того, щоб покрити значну частину своїх капітальних витрат у 2017 році, які здебільшого були направлені на сільськогосподарське обладнання.

Також група відчуває відновлену довіру з боку фінансових та банківських партнерів. Сезон посіву 2018 року вже повністю профінансований. У той же час Група продовжує диверсифікувати свої джерела фінансування.





Фінансовий рік 2018 має бути більш потужним, беручи до уваги те, що спостерігається тенденція до зростання цін, та новий сільськогосподарський сезон показав хороший початок. В той же час Група зменшує витрати, що має пом'якшити вплив несприятливих погодних умов, до того ж у 2018 році Група планує повернутися до своїх показників EBITDA останніх років.

Результати діяльності за 2017 рік

Річна фінансова звітність за 2017 рік буде оприлюднена 30 квітня 2018 року на веб-сайті www.AgroGeneration.com

Фінансові показники

(в тис. євро)	2016	2017
Виручка	60 263	54 195
Зміни у справедливій вартості біологічних активів та готової продукції	22 182	14 767
Собівартість реалізованої продукції	(59 237)	(52 933)
Валовий дохід	23 208	16 029
Продаж, загальні та адміністративні витрати	(11 834)	(12 663)
Інший дохід та витрати	403	(2 522)
Операційний дохід	11 777	844
Чистий фінансовий прибуток (витрати) ⁽¹⁾	(12 503)	(14 089)
Податки	(162)	68
Чистий прибуток (збиток)	(888)	(13 177)

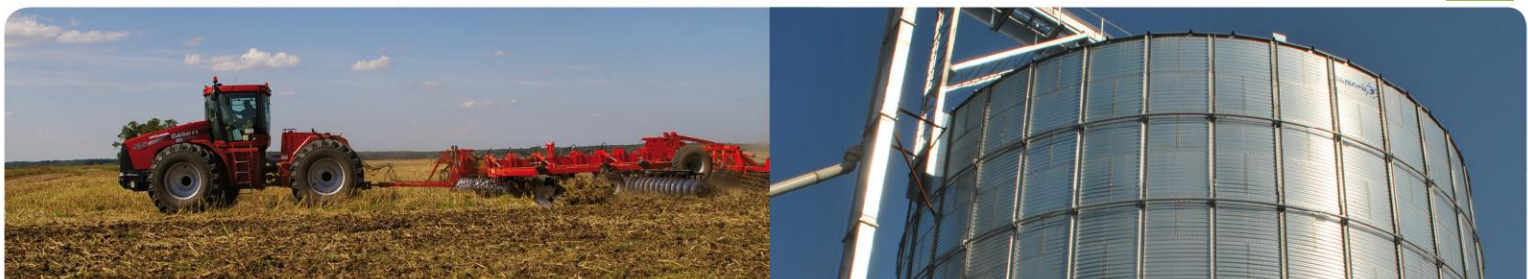
(в тис. євро)	2016	2017
EBITDA ⁽²⁾	19 382	9 095
Власний капітал	65 434	56 083
Чистий борг ⁽³⁾	39 835	45 436
Структурний борг ⁽⁴⁾	15 026	9 784

1) Включають нереалізовані валютні збитки на суму 3.0 мільйони євро в 2016р. та 5.6 мільйонів євро в 2017р.

(2) EBITDA = дохід до вирахування відсотків, податків, знецінення, амортизації, резервів та чистий прибуток або збиток від реалізації основних засобів (для більш докладної інформації див. Додаток)

(3) загальна сума позики за вирахуванням наявних готівкових коштів та строкові депозити, віддані під заставу для погашення банківського кредиту - (див. Додаток для більш детальної інформації)

(4) основна сума кредиту, наданого ЄБРР плюс сума капіталізованих майбутніх відсотків по облігаціях OSRANE - див. Додаток для більш детальної інформації





Виробнича діяльність і доходи

В 2017 році «АгроДженерейшн» виробила 359,200 тон зернових та олійних культур (у порівнянні з 387,200 тонами в 2016 році) на посівних площах у 105,400 га (порівняно з 109,000 га в 2016 році). Зменшення площ спричинене продажом фермерського господарства у Харківській області у 2017 році. Спад виробництва здебільшого викликаний посухою влітку 2017 році, що суттєво вплинула на культури соняшника та кукурудзи, хоча загалом показники виробництва Групи були кращими ніж у конкурентів.

Порівняння валового врожаю (Джерело: Державний комітет статистики України – дані станом на 31 січня 2018 року.)

Культура	AGG vs. Ukraine
Пшениця	+30%
Ячмінь	+31%
Кукурудза	+38%

Виручка Групи склала 54.2 мільйони євро, із зменшенням на 6.1 мільйони євро через зниження виробництва та перенесення певних продажів на першу половину 2018 р., що спричинило наявність більшої кількості перехідних залишків, ніж у минулому році.

Виручка розподілилася наступним чином:

- Виручка на суму 41.8 мільйонів євро від продажу продукції 2017 р., що дорівнює 241,000 проданих тон. Різниця між виробленим та проданим тоннажем відповідає продукції, яку компанія залишила для своїх власних потреб та перехідних залишків 105,000 тон, що перевищує цифру минулого року на 26,000 тон. «АгроДженерейшн» збільшила свої об'єми зберігання, щоб скористатися вищими відпускними цінами на початку 2018;
- 11.4 мільйонів євро від продажу залишків попереднього року;
- 1.0 мільйонів євро від інших продуктів та послуг (зберігання, сушка).

У цьому виробничому році доля експортних продажів (у тому числі залишкова продукція) складає приблизно 57% проти 45% в 2016 р. Не беручи до уваги культури, що не підлягають експортуванню (наприклад, соняшник), пропорція становитиме 69%.





Річні прибутки

Валовий дохід склав 16 мільйонів євро (порівняно з 23.2 мільйонами євро у 2016 р.) із зменшенням на 7.2 мільйони євро, та розподілився наступним чином:

- - 9.3 мільйони євро через збитки у доходах, спричинених впливом літньої посухи здебільшого на соняшник, як повідомлялося у грудні 2017 р.;
- - 2.5 мільйони євро через більш високі виробничі витрати значною частиною пов'язані з новою структурою посівних площ (особливо щодо кукурудзи);
- +3.9 мільйони євро завдяки зростанню справедливої вартості озимих культур, здебільшого спричинених зміною засівної території, структури посівних площ та врожаю;
- +0.3 мільйони завдяки зростанню ціни;
- +0.4 мільйони завдяки позитивному впливу на витрати через здешевлення гривні.

Окрім цього, витрати на продаж, загальні та адміністративні витрати збільшились на суму у 0.8 мільйонів євро до 12.6 мільйонів євро в 2017 р. Це збільшення розподіляється наступним чином:

- +1.1 мільйони євро через вищі витрати на збут, викликані більшою часткою експорту;
- -0.3 мільйони євро через всебічне зменшення загальних та адміністративних витрат.

Інший чистий дохід та витрати зменшились на 2.9 мільйони євро завдяки наступним чинникам:

- -0.8 мільйонів євро у зв'язку з завершенням пільгового режиму ПДВ для сільськогосподарських виробників у 2017 році. Поступове згортання цього режиму впродовж останніх 3 років спричинило сумарно втрату 6 мільйонів євро для Групи.
- -1.4 мільйонів євро, що відповідають продажу фермерських активів. Збитки пов'язані з неготівковими впливами (коригування конвертації валюти та розподіл гудвілу), в той час, як з готівкового аспекту продаж відбувся на привабливих фінансових умовах;
- -0.7 мільйонів євро здебільшого у зв'язку з неготівковим негативним впливом переоцінювання необоротних активів, що було збалансовано позитивним впливом на власний капітал на суму 4.1 мільйони євро.

В результаті операційний дохід був на рівні 0.8 мільйонів євро, порівняно з 11.8 мільйонами євро у 2016 р. Показник EBITDA дорівнював 9.1 мільйонам євро, порівняно з 19.4 мільйонами євро в 2016 р.





Фінансові витрати збільшились в 2017 р. та склали 14.1 мільйонів євро, порівняно з 12.5 мільйонами євро та розподілялися наступним чином:

- 6.6 мільйонів євро на витрати з обслуговування заборгованості, що зменшились на 0.8 мільйонів євро порівняно з 2016 р., завдяки зменшенню процентних ставок по кредитах на робочий капітал;
- 5.8 мільйонів євро валютних втрат по кредитах в доларах (з яких 5.6 мільйонів євро нереалізованих збитків прийшлися здебільшого на кредити між компаніями Групи), порівняно з 4.7 мільйонами євро в 2016 р., спричинені знеціненням гривні;
- 1.7 мільйонів євро інших фінансових витрат, порівняно з 0.4 мільйонами євро в 2016 р., пов'язаних із фінансовими витратами клієнтів та постачальників.

Таким чином, чистий збиток склав 13.2 мільйонів євро порівняно з 0.9 мільйонами євро в 2016 році.

Фінансова структура

Чистий операційний рух грошових коштів склав 3.7 мільйонів євро, порівняно з 8.8 мільйонами євро. Значне зменшення руху грошових коштів від операційної діяльності було частково збалансовано оптимізацією робочого капіталу та завдяки досягнутій домовленості щодо пролонгації строку оплати постачальникам.

Після 3 років перерви у 2017 році компанія знову почала модернізацію свого парку техніки та обладнання, що фінансувалася з договорів лізингу та банківських позик. Ці інвестиції дадуть змогу використовувати більш потужні технології вирощування та отримувати кращі врожаї. В результаті капітальні витрати склали 7 мільйонів євро в 2017 р., порівняно з 2 мільйонами євро в 2016 р.

Сума структурного боргу Групи зменшилась з 15 мільйонів євро наприкінці 2016 р. до 9.8 мільйонів наприкінці 2017 р., що представляє собою 17% власного капіталу. Структурний борг включав в себе суму непогашених відсотків за облігаціями OSRANE (6.3 мільйони євро), що продовжує зменшуватись по мірі їх погашення (з повним погашенням у березні 2019 р., що передбачає економію готівкових коштів на проценти на суму 4.7 мільйонів євро на рік), та кредита від ЄББР на суму 3.5 мільйони євро.

Чистий борг Групи збільшився на 5.6 мільйонів євро, що здебільшого було спричинене зміщенням термінів отримання робочого капіталу, та склав 45.4 мільйони євро наприкінці 2017 р.

Наприкінці 2017 р. готівкові кошти та еквіваленти готівкових коштів склали 1.8 мільйонів євро порівняно з 3.1 мільйонами євро в 2016 р.





Позитивний прогноз на 2018 рік: сприятливі ринкові умови із потенціалом покращення при зростанні цін

Українська економіка продовжила відновлення, демонструючи зростання ВВП на рівні 2.2% в 2017 р. другий рік поспіль, у той час, як уряд України продовжує впроваджувати структурні реформи. Після значного знецінення, що почалося у 2014 р., гривня продемонструвала відносну стабільність в 2017 р. Незважаючи на це, рівень інфляції залишався високим та сягнув 13.7% у 2017 р.

Сільськогосподарський напрям залишається привабливим, беручи до уваги зростаючий світовий попит на харчову продукцію в середньо-строковій перспективі. Після різкого падіння цін у 2013 р. вони нарешті почали зростати у 2017 р. із помітним прискоренням даної тенденції у 2018 р. завдяки сприятливим ринковим та погодним умовам у світі.

Сезон посіву «АгроДженерейшн» у 2018 р. почався добре. Група планує засіяти 106,000 га (приблизно на 1,000 га більше порівняно з 2017 р. завдяки прийняттю до експлуатації додаткових гектарів, отриманих у 2017 р.), 48,000 га з яких вже було засіяно озимими культурами. За сприятливих погодних умов Група почала внесення добрив у весняні посіви із зменшенням (порівняно з минулим роком) посіву кукурудзи та гороху на користь озимих культур.

Сезон 2018 року було забезпечено завдяки відновленню фінансування збоку Альфа-Банк Україна на суму 35 мільйонів доларів США, а також договору щодо передоплати на суму 10 мільйонів доларів з Quadra Commodities.

«АгроДженерейшн» також впроваджує комплексний план економії коштів. Це включає в себе зменшення виробничих витрат та зменшення загальних та адміністративних витрат на загальну приблизну суму близько 4.2 млн. євро. Це має відбутися, незважаючи на значне інфляційне навантаження на деякі витрати в Україні, що може частково компенсувати вплив на вартість продукції до 1 млн. євро.

У цьому контексті і з таким планом скорочення витрат, який повністю вступає в дію в 2018 році, Група прагне повернутися у 2018 році до своїх показників EBITDA останніх років.





Про компанію «АГРОДЖЕНЕРЕЙШН»

Компанія «АгроДженерейшн» була заснована у 2007 році, і є міжнародним виробником зернових та олійних культур. Після злиття з компанією «Хармелія» новостворена Група увійшла у п'ятірку провідних виробників зернових та олійних культур в Україні, а її земельний банк склав близько 110,000 га орних земель. Завдяки оренді високоякісних сільськогосподарських земель з високим потенціалом Група прагне успішно вирішити харчові проблеми майбутнього з огляду на прогнозований подвійний ріст глобального споживання до 2050 року.

Всю інформацію про компанію «АгроДженерейшн» ви можете знайти на нашому веб-сайті :

www.agrogeneration.com

Отримуйте фінансову інформацію про компанію «АгроДженерейшн» безкоштовно на електронну пошту.

Для цього зареєструйтесь на сайті: www.actusnews.com

AgroGeneration

+33 1 56 43 68 60

investors@AgroGeneration.com

«Актус фінанс» (Actus Finance)

Гійом Ле Флош, відділ зв'язків з інвесторами

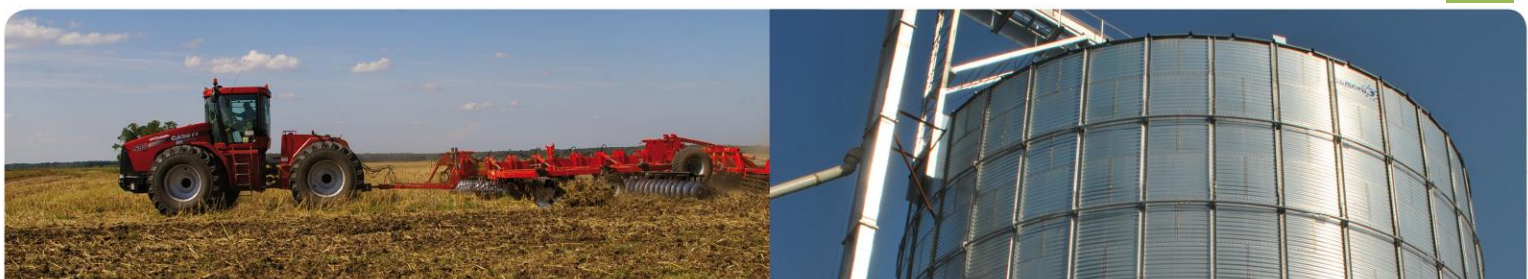
+33 1 53 67 36 70

Ан-Полін Петюро, відділ зв'язків з інвесторами

+33 1 53 67 36 72

Александра Пріза, відділ зв'язків зі ЗМІ

+33 1 53 67 36 90





ДОДАТОК

Розрахунок показника EBITDA

(в тис. євро)	2016	2017
Операційний прибуток	11 777	844
Амортизація необоротних активів	7 017	6 425
Чистий прибуток або збитки від реалізації основних активів (включаючи резерви) і знецінення необоротних активів	588	2 006
EBITDA	19 382	9 065

Розрахунок чистого боргу

(в тис. євро)	2016	2017
Загальна сума заборгованості	44 887	47 204
Готівкові кошти	(3 130)	(1 768)
Строкові депозити *	(1 922)	0
Чистий борг	39 835	45 436

*Строкові депозити, віддані під заставу за банківськими кредитами

Структура загальної суми заборгованості

(в тис. євро)	2016	2017
Структурний борг	15 026	9 784
Облігації OSRANE*	9 703	6 293
Сума основної заборгованості за кредитом ЄБРР	5 323	3 491
Інша фінансова заборгованість	29 861	37 420
Загальна сума заборгованості	44 887	47 204

* Дана сума відображає виплати по відсотках до строку погашення інструменту. Погашення основної суми не передбачено.

