



## RESULTATS ANNUELS 2013 ET PERSPECTIVES 2014

Paris, le 30 mai 2014

Le groupe AgroGeneration, un des cinq premiers opérateurs agricoles en Ukraine, publie ses résultats annuels 2013 et fait un point sur ses perspectives 2014.

### Préambule sur les comptes consolidés 2013

Le Conseil d'Administration d'AgroGeneration, réuni le 28 mai 2014 a arrêté les comptes 2013. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés sont finalisées, et le rapport de certification sera émis dans les prochains jours.

L'exercice 2013 a été marqué par le rapprochement entre AgroGeneration et Harmelia finalisé le 11 octobre 2013. Selon les normes comptables internationales IFRS, lorsque la société absorbée (Harmelia) devient l'actionnaire majoritaire de la société absorbante (AgroGeneration), les comptes retenus pour la présentation comptable de l'exercice en cours sont ceux de la société absorbée pour la période précédant la consolidation. Le groupe Harmelia est ainsi devenu l'entité consolidante et les résultats annuels consolidés 2013 sont donc constitués des comptes d'Harmelia sur 12 mois et des comptes de l'ancien périmètre d'AgroGeneration sur 3 mois, du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2013.





Après une année 2012 où le groupe Harmelia avait réalisé un résultat net positif de 4,8 M€, 2013 a été une année de transition pour le nouveau groupe avec des résultats marqués par :

- l'impact majeur de la forte baisse des prix des matières agricoles sur la marge brute, et ce malgré une production annuelle en ligne avec les attentes à 471 000 tonnes (dont 440 000 tonnes en Ukraine) ;
- des charges non récurrentes liées aux coûts spécifiques de la fusion ;
- les effets de l'harmonisation des principes comptables ;
- la décision stratégique du Groupe de vendre AgerAustral, la société d'exploitation en Argentine, pour se consacrer à l'exploitation de terres agricoles en Ukraine. Les résultats de l'activité en Argentine ont été donc reclassés dans les résultats des activités en cours de cession.

En conséquence, malgré un chiffre d'affaires de 53,7 M€ en hausse de +64%, les résultats annuels, impactés par la baisse des prix et des coûts non récurrents, font apparaître une perte nette de 22,6 M€.

### Perspectives 2014

La visibilité sur la bonne tenue des opérations sur l'exercice 2014 reste liée à l'évolution rapide du contexte en Ukraine. Avec les élections passées et un nouveau dirigeant élu, le climat semble plus optimiste même si le retour à la normale prendra encore du temps.

Le Président du Conseil d'Administration d'AgroGeneration, Michael Bleyzer déclare : « Cette élection est un pas en avant important pour l'Ukraine et pourrait contribuer grandement à la résolution de la crise actuelle et créer un environnement économique stable. AgroGeneration, en tant qu'opérateur agricole majeur en Ukraine pourrait profiter de ces améliorations si la pression financière se détend, les acheteurs deviennent moins hésitants sur la sécurisation des récoltes ukrainiennes et les barrières de l'Europe levées ».

A ce jour, le Groupe a pu maintenir et financer la quasi-totalité de son programme agricole initial, 103 000 hectares ont été aujourd'hui semés avec une répartition par culture un peu modifiée pour privilégier les cultures les plus performantes et rentables, une performance satisfaisante compte tenu du contexte.

La baisse du cours des matières premières s'est répercutée sur les coûts des intrants, ce qui, associée aux gains de productivité, permet de réduire le coût de production par hectare. La dévaluation de la monnaie ukrainienne a également un impact favorable sur certains coûts, alors que les prix de vente resteront indexés sur les cours mondiaux en dollars.

En parallèle, le Groupe travaille également à la forte réduction de ses coûts généraux et à la mise en œuvre des synergies issues du rapprochement avec des économies significatives attendues dès 2014.





## Présentation détaillée des comptes 2013

### Evolution des indicateurs financiers

**Chiffre d'affaires : 53,7 M€ en hausse de +64%**

En M€	2013 <sup>(2)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>	Var
Ventes Production agricole	49,1	31,7	+55%
Dont Négoce et services de silo	4,6	1,1	+318%
<b>CA TOTAL</b>	<b>53,7</b>	<b>32,8</b>	<b>+64%</b>

(1) Harmelia 12 mois

(2) Harmelia 12 mois + AgroGeneration (ancien périmètre) 3 mois

La forte progression du chiffre d'affaires enregistrée en 2013 s'appuie principalement sur une croissance organique du chiffre d'affaires d'Harmelia, à 41,2 M€, grâce à la forte augmentation du volume de production à plus de 255 800 tonnes (+25%). Cette performance repose sur un effet périmètre (5 150 ha supplémentaires cultivés en 2013 par rapport à 2012), mais surtout sur une progression des rendements, en particulier sur le blé, l'orge et le maïs. Toutefois, la hausse du chiffre d'affaires a été fortement atténuée par la baisse des prix de vente des matières premières agricoles.

### Production Groupe AgroGeneration

Récolte	2012			2013			
	Hectares	Production (Tonnes)	Rdt (T/ha)	Hectares	Production (Tonnes)	Rdt (T/ha)	Var Rdt
Harmelia	58 260	188 344	3,2	63 410	255 817	4,0	+25,0%
Ex-périmètre AgroGeneration	50 463	208 412	4,1	46 572	184 297	4,0	-2,4%
<b>Total</b>	<b>108 723</b>	<b>396 756</b>	<b>3,6</b>	<b>109 982</b>	<b>440 114</b>	<b>4,0</b>	<b>-</b>

(Données société)

La contribution au chiffre d'affaires - sur 3 mois - de l'ancien périmètre d'AgroGeneration est de 12,5 M€, un chiffre d'affaires constitué de la vente de la production de maïs et de tournesol, les autres productions ayant en grande majorité été vendues avant le 1<sup>er</sup> Octobre 2013.

Au 31 décembre 2013, la production non encore vendue du groupe était valorisée et comptabilisée en stocks pour un montant de 6,8 M€.





### Compte de résultat (simplifié)

(en k€)	2013 <sup>(2)</sup>	2012 <sup>(1)</sup>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>53,7</b>	<b>32,8</b>
Résultat opérationnel	(16,8)	4,9
Résultat net des opérations poursuivies	(20,5)	4,1
Résultat des opérations non poursuivies	(2,0)	0,7
<b>Résultat net</b>	<b>(22,6)</b>	<b>4,9</b>
<b>Indicateurs économiques</b>		
Stocks de produits finis	6,8	7,1
<b>Capitaux propres <sup>(3)</sup></b>	<b>51,1</b>	<b>55,3</b>
Endettement financier net	69,9	(0,9)
Cash-flows d'exploitation <sup>(4)</sup>	4,5	(0,9)
Investissements nets	4,3	(0,4)

(1) Harmelia 12 mois

(2) Harmelia 12 mois + AgroGeneration (ancien périmètre) 3 mois

(3) Harmelia a adopté les IFRS pour la première fois au 1<sup>er</sup> janvier 2011. Les acquisitions à cette date n'ont pas généré d'écart d'acquisition dans les comptes préparés selon les règles ukrainiennes. A la date d'application des IFRS, l'écart d'acquisitions induit a été déprécié dans les pertes cumulées à cause d'un manque d'information sur les sociétés acquises. Cette dépréciation est incluse dans "Autres Réserves" au 1<sup>er</sup> janvier 2011 (37 913k€).

(4) Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

### Résultat opérationnel

La marge brute ressort quasi à l'équilibre sur l'exercice, pénalisée par les variations défavorables de prix constatées durant l'année 2013. Le Groupe a intégré une perte comptable liée au différentiel entre le prix de vente des stocks 2012 et leur valorisation au 31 décembre 2012.

Les coûts généraux ont fortement augmenté à 16,0 M€ contre 8,4 M€ en 2012. Cette évolution est due principalement à des charges non récurrentes liées aux coûts de fusions, d'autres coûts non récurrents et à l'intégration de l'ancien périmètre AgroGeneration. Ces coûts ont depuis été largement diminués sur l'exercice 2014. Au final, le résultat opérationnel est de (16,8) M€.

### Résultat net

Après comptabilisation des frais financiers pour 3,5 M€, et de l'impôt, le résultat net des activités poursuivies ressort à (20,5) M€.

Les activités non poursuivies en Argentine ont réalisé une perte de 2,0 M€, qui intègre une dépréciation de la valeur des actifs en prévision de la cession, amenant le résultat net du Groupe à (22,6) M€ sur l'exercice.





Les cash-flows d'exploitation sont positifs à 4,5 M€ (contre (0,9) M€ au 31 décembre 2012). Les investissements nets s'élèvent à 4,3 M€ (contre (0,4) M€ l'an dernier à la même période) et concernent principalement le renouvellement d'engins agricoles et d'équipements.

### Bilan / Tableau de financement

Les capitaux propres, impactés par les résultats 2013, s'élèvent à 51,1 M€ au 31 décembre 2013.

L'endettement brut ressort à 78,8 M€, dont 48,6 M€ de dettes obligataires long terme. La trésorerie disponible est de 8,9 M€ ce qui ramène l'endettement net à 69,9 M€.

**Le rapport financier des comptes consolidés 2013 sera disponible sur le site d'AgroGeneration ce jour.**

### AgroGeneration sur Alternext

#### Actions

**ALAGR**  
LISTED  
NYSE  
ALTERNEXT

Code ISIN FR0010641449  
Mnémonique ALAGR

#### Obligations

**BAGRO**  
LISTED  
NYSE  
ALTERNEXT

Code ISIN FR0011270537  
Mnémonique BAGRO

### A propos d'AGROGENERATION

Créé en 2007, AgroGeneration est un producteur international de céréales et oléagineux. Suite au rapprochement avec Harmelia, le nouveau Groupe est devenu un des cinq premiers producteurs agricoles en Ukraine avec près de 120 000 hectares exploités en Ukraine. Le Groupe a pour objectif, en louant des terres agricoles à fort potentiel, de répondre au défi alimentaire de demain, lié au doublement de la consommation mondiale d'ici à 2050.

**Recevez gratuitement toute l'information financière d'AgroGeneration par e-mail en vous inscrivant sur:**  
[www.actusnews.com](http://www.actusnews.com)

#### AgroGeneration

John Shmorhun, Directeur Général

Charles Vilgrain, Directeur Général Délégué  
01 56 43 68 60

investisseurs@AgroGeneration.com  
www.AgroGeneration.com

#### Actus Finance

Guillaume Le Floch, Relations investisseurs  
01 72 74 82 25

Anne-Pauline Petureau, Relations investisseurs  
01 53 67 35 74

Alexandra Prisa, Relations presse  
01 53 67 35 79

