



## Résultats financiers du 1<sup>er</sup> semestre 2014

**Marge brute en hausse - Résultat opérationnel positif**

**Résultat net pénalisé par des pertes de change**

**et**

**Premier bilan de la campagne agricole**

Paris, le 30 octobre 2014

AgroGeneration publie ses comptes semestriels 2014, arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 29 octobre 2014.

Dans un contexte marqué à la fois par un climat géopolitique très instable et des évolutions défavorables des prix des matières premières, le Groupe AgroGeneration reste focalisé sur l'amélioration de sa performance opérationnelle grâce à une bonne maîtrise de ses coûts de production et à une réduction de ses frais généraux.

Les comptes semestriels ont toutefois été fortement pénalisés par l'impact de la dévaluation de la monnaie ukrainienne (-46% au premier semestre), qui a eu un effet négatif sur le bilan (valeur des actifs, valeur de la dette et capitaux propres) et sur le résultat net.

Jusqu'à présent, les fermes d'AgroGeneration ne sont pas situées directement sur les zones de conflits armés, principalement concentrées sur la Crimée, Donetsk et Lougansk. De plus, l'ensemble des processus de récoltes, stockage et ventes n'a pas été affecté de façon significative sur cette campagne 2014. Bien que la performance opérationnelle de ce semestre se soit améliorée, le contexte géopolitique reste toujours instable.





### Indicateurs financiers au 30 juin 2014

(en k€)	S1 2014	S1 2013 <sup>(1)</sup>	Pro forma S1 2013 <sup>(2)</sup>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4 940</b>	<b>7 333</b>	<b>18 400</b>
Actifs biologiques - écart de la juste valeur	8 258	2 906	(3 202)
Coût des ventes	(5 239)	(7 466)	(21 287)
<b>Marge brute</b>	<b>7 959</b>	<b>2 773</b>	<b>(6 109)</b>
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(6 669)	(5 300)	(9075)
Autres produits et charges	2 079	1 035	1 735
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>3 369</b>	<b>(1 492)</b>	<b>(13 449)</b>
Résultat net financier	(16 751)	113	(2 170)
Impôt	25	(6)	177
<b>Résultat des activités non poursuivies (Argentine)</b>	<b>1 429</b>	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>(11 928)</b>	<b>(1 385)</b>	<b>(15 42)</b>

(1) Ex-périmètre Harmelia. Selon les normes IFRS, Harmelia étant l'entité consolidante dans la fusion elle est devenue société de référence.

(2) Données pro-forma (périmètres ex-AgroGeneration + ex-Harmelia). Les données du périmètre ex-AgroGeneration ont été retraitées en conformité avec les normes comptables du Groupe post-fusion (la principale différence tient à la présentation du chiffre d'affaires en HT et non TTC).

(en k€)	30 juin 2014	31 décembre 2013
<b>Capitaux propres</b>	<b>21 601</b>	<b>51 055</b>
<b>Endettement net</b>	<b>85 373</b>	<b>71 555</b>

### Amélioration de la performance opérationnelle

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre est constitué uniquement de la vente des stocks (28 000 tonnes au 31 décembre 2013) alors que le chiffre d'affaires du 2<sup>nd</sup> semestre est traditionnellement beaucoup plus élevé, l'essentiel des ventes étant réalisé à cette période. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 4,9 M€ dans un contexte de prix peu favorable (ces stocks étaient valorisés 6,8 M€ au cours du 31 décembre 2013).

La marge brute est en hausse à 8,0 M€ grâce à une bonne gestion des coûts de production et à l'impact de l'écart de juste valeur des actifs biologiques (8,3 M€).

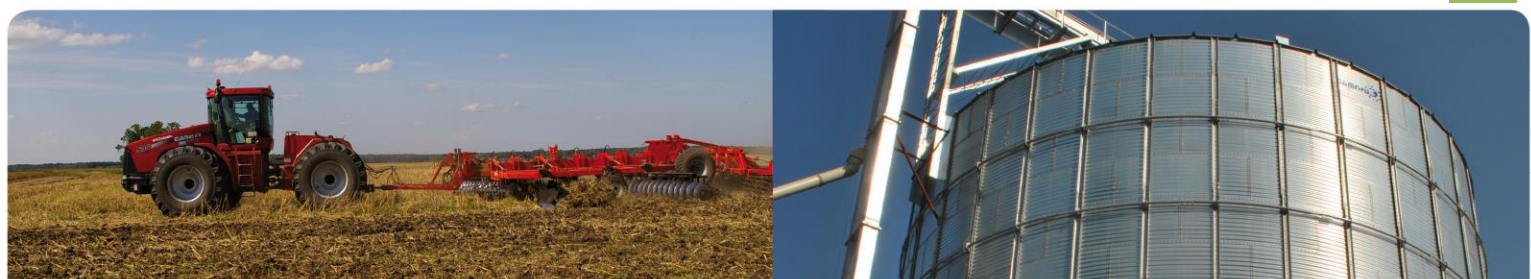
Dans un contexte de doublement du périmètre d'AgroGeneration, les coûts commerciaux et administratifs ont été largement maîtrisés à (6,7) M€ au 30 juin 2014 contre (9,1) M€ sur les deux périmètres cumulés au 30 juin 2013.

Le résultat opérationnel ressort à 3,4 M€.

Le résultat financier net ressort à (16,8) M€, se décomposant en :

- 4,2 M€ d'intérêts sur la dette ;
- 12,6 M€ de pertes de change nettes sur la dette libellée en dollars contractée auprès d'établissements de crédit, et qui s'explique par la dévaluation brutale (-46% au premier semestre 2014).

Au final, le résultat net est de (11,9) M€.





## Structure financière

Les capitaux propres s'élevaient à 21,6 M€ au 30 juin 2014 contre 51,1 M€ au 31 décembre 2013. Cette baisse est due à l'intégration du résultat net du semestre et aux pertes de change latentes sur certains prêts intra-groupe libellés en USD et convertis en Hryvnia à la clôture et qui impactent comptablement les capitaux propres pour 17 M€ supplémentaires. La trésorerie disponible est de 2,6 M€ au 30 juin 2014 contre 8,9 M€ au 31 décembre 2013.

Sur le plan des besoins de financements, traditionnellement, le premier semestre est une période où l'endettement est plus important puisque les besoins en fonds de roulement sont plus élevés alors que les cultures sont encore en terre. L'endettement net s'élève à 85,4 M€ au 30 juin 2014 contre 71,5 M€ au 31 décembre 2013. Ce montant se réduira, comme chaque année, en fin d'exercice.

Michael Bleyzer, Président du Conseil d'Administration d'AgroGeneration, déclare « *Nos résultats semestriels, bien que grevés par un impact défavorable de la monnaie ukrainienne, reflètent une amélioration de notre performance opérationnelle. Ce résultat récompense le dur travail du management et des équipes dans un contexte très difficile, à la fois géopolitique mais également de baisse des prix de vente. Nous continuerons nos efforts pour améliorer la performance opérationnelle de cet exercice. Le Groupe a démarré sa campagne 2015 avec des conditions climatiques plutôt favorables. Cependant, comme la visibilité est faible sur l'environnement géopolitique, qui reste instable, nous restons attentifs à son évolution et aux impacts potentiels d'une aggravation de la situation sur le financement de notre nouvelle campagne.* »

**Les comptes semestriels 2014 seront déposés le 30 octobre 2014 sur le site AgroGeneration :**  
[www.AgroGeneration.com](http://www.AgroGeneration.com)

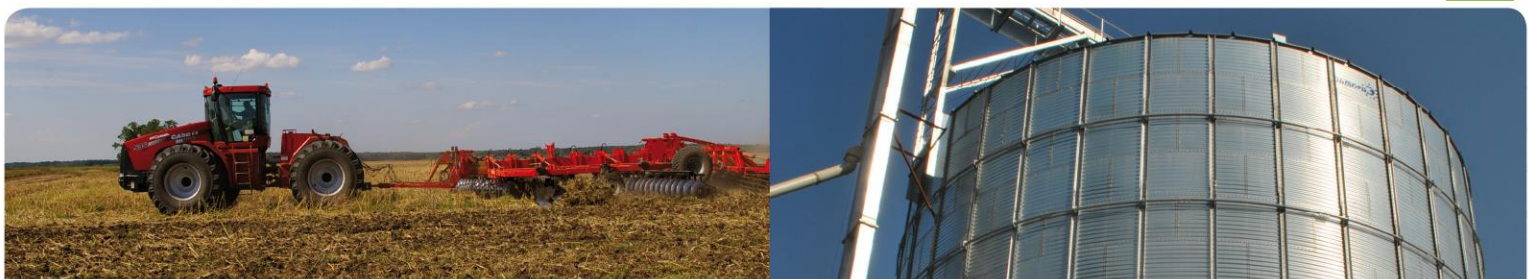
## Une campagne agricole 2014 satisfaisante

Malgré un contexte géopolitique difficile, le Groupe termine une campagne agricole 2014 d'envergure, en exploitant cette année 103 000 hectares.

### Hausse des rendements

Sur la campagne 2014, AgroGeneration a cultivé 103 000 hectares et a récolté la quasi-totalité de sa récolte (97%) à ce jour. Le savoir-faire agricole du Groupe associé à des conditions climatiques favorables ont permis d'obtenir des rendements élevés sur les récoltes.

Le volume total de production des cultures récoltées (blé, orge, pois, colza, pois chiche, soja et tournesol) s'établit à 334 000 tonnes.





### Résultats des récoltes déjà effectuées en volumes nets (données société)

Récolte	2013			2014			
	Hectares	Production (Tonnes)	Rdt (T/ha)	Hectares	Production (Tonnes)	Rdt (T/ha)	Var Rdt
Blé	38 314	183,787	4,8	27 144	141 944	5,2	+8,7%
Orge	7 069	25 441	3,6	12 729	60 278	4,7	+30,6%
Pois	6 881	12 042	1,7	9 321	22 882	2,5	+41,5%
Colza	9 221	20 906	2,3	6 485	18 626	2,9	+26,1%
Légumes (pois chiche)	1 857	1 824	1,0	2 131	2 929	1,4	+40,0%
Soja	4 829	7 768	1,6	4 018	7 297	1,8	+12,5%
Tournesol	16 308	37 858	2,3	32 044	80 038	2,5	+8,7%

Le Groupe doit encore récolter 3 207 hectares de maïs (sur 8 400 hectares au total). Le tournesol, plus rentable, a été largement privilégié cette année, ce qui aura mécaniquement un impact sur le niveau de production en volumes (le rendement du tournesol est inférieur de 60% à celui du maïs) qui devrait atteindre 400 000 tonnes cette année.

AgroGeneration a mis en place des contrats de vente à terme et sécurisé avec des acheteurs de premier plan 20% de sa récolte attendue (notamment sur le blé, colza et maïs) à des prix supérieurs à ceux du marché actuel, et cela dans un contexte où les prix sont particulièrement bas en raison d'un volume de production mondial très élevé cette année.

### Point sur les semences d'hiver 2014/2015 : hausse de + 60% du périmètre

Le Groupe a déjà semé toutes ses cultures d'hiver pour la campagne 2014/2015 :

Cultures	Hectares	Variation (%)
Blé	45 759	<b>+69%</b>
Orge	4 216	<b>+33%</b>
Colza	9 034	<b>+39%</b>
<b>Total</b>	<b>59 009</b>	<b>+60%</b>





## 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 Petureaux, Relations investisseurs  
01 53 67 35 74

Alexandra Prisa, Relations presse  
01 53 67 35 79

