

► Décembre 2023



AgroGeneration
Performance actuelle - Résumé

AgroGeneration SA – 19 boulevard Maiesherbes, REGUS, Paris 75008, FRANCE – Tel.: +33 1 55 27 38 40

Mentions Légales

Cette présentation contient certaines déclarations prospectives concernant AgroGeneration préparé par le management et non revue par le conseil d'administration ou auditées par les commissaires aux comptes. Cette présentation a pour objet de donner la meilleure information connue et disponible par la société dans un contexte où l'information est difficilement accessible ou auditable par AgroGeneration. AgroGeneration n'a pas obtenu l'assurance que les commissaires aux comptes sont en position de certifier ces données sans réserve.

Ces déclarations estimées représentent des évolutions ou des objectifs et ne peuvent être interprétées comme constituant des prévisions ou des certitudes concernant les résultats ou tout autre indicateur de performance d'AgroGeneration. Dans certains cas, il est possible d'identifier ces déclarations prospectives par des mots prospectifs, tels que « estimer », « s'attendre à », « anticiper », « projeter », « planifier », « avoir l'intention de », « objectif », « penser », « prévoir », « probable », « peut », « devrait », « but », « cible », « pourrait », « prédire », « continuer », « convaincu » et « confiant », la forme négative ou plurielle de ces mots et toute autre terminologie comparable. Les déclarations prospectives figurant dans le présent document comprennent, de façon non-exhaustive, des projections et des estimations financières ainsi que les hypothèses qui les sous-tendent, y compris, sans s'y limiter, les hypothèses relatives aux stratégies commerciales actuelles et futures, les attentes et les déclarations concernant l'exploitation de l'activité d'AgroGeneration, ainsi que l'exploitation, la direction et le succès futurs de l'activité d'AgroGeneration.

Bien que AgroGeneration estime que ces estimations soient fondées sur des hypothèses raisonnables, les investisseurs sont avertis que ces déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques, connus ou inconnus, à des incertitudes et à d'autres facteurs, y compris la guerre en Ukraine et la durée et la gravité de cette guerre sur les activités et l'exploitation d'AgroGeneration et son accès à une information fiable dans un contexte de guerre, tous ces facteurs pouvant être indépendants de la volonté d'AgroGeneration et pouvant entraîner une différence significative entre les résultats réels et ceux prévus dans ces déclarations prospectives. Pour une description détaillée de ces risques, de ces incertitudes et d'autres facteurs, veuillez-vous référer aux documents publics déposés sur le site internet de la société, aux communiqués de presse et aux présentations aux investisseurs.

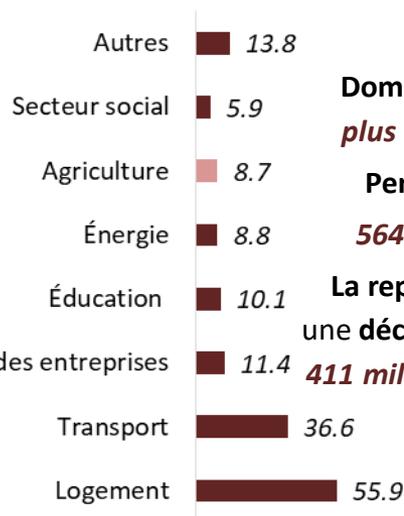
Sous réserve des exigences réglementaires, AgroGeneration ne prend pas l'engagement de mettre à jour ou de réviser publiquement ces déclarations prospectives, que ce soit à la suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou autres. Toute information relative aux performances passées contenue dans le présent document ne constitue pas une garantie de performances futures. Rien dans le présent document ne doit être interprété comme une recommandation d'investissement ou comme un conseil juridique, fiscal, d'investissement ou comptable.

Performance actuelle du Groupe

Ukraine. Aperçu macroéconomique (1/2) - Dommages causés à l'Ukraine par l'agression russe

- Plus de **6,2 millions de réfugiés** ukrainiens enregistrés dans le monde, plus de 5,8 millions en Europe (en octobre 2023) : plus de 1,6 million en Pologne, environ 1 million en Allemagne, 0,6 million en République tchèque
- À ce jour, près de **3,7 millions** de personnes sont toujours déplacées à l'intérieur de l'Ukraine

Ukraine. Montant des pertes directes dues à l'invasion russe (au début du mois d'août 2023)



Dommages documentés causés plus de 151 milliards de dollars

Pertes directes et indirectes

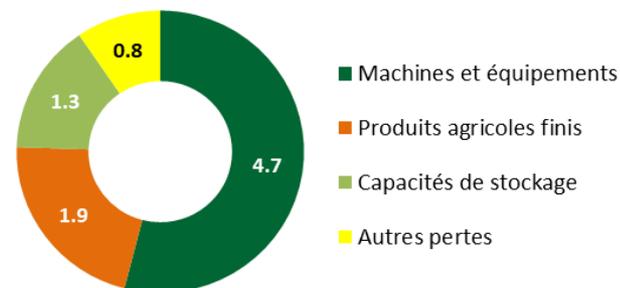
564 - 600 milliards de dollars

La reprise devrait prendre au moins une décennie et coûter au total entre 411 milliards et 1,1 billion de dollars

Source : Kyiv School of Economics, septembre 2023

- La guerre a causé des **pertes** (directes et indirectes) d'environ **40 milliards de dollars** à l'agriculture ukrainienne

Ukraine. Agriculture. Pertes directes dans le secteur (en octobre 2023), milliards de dollars



- **Pertes indirectes** pour le secteur : **31,5 milliards de dollars**, dont **14,3 milliards de dollars** liés à la baisse de la production agricole. En outre :
 - Environ **10 millions de tonnes de blé** ont été récoltées/volées dans les territoires ukrainiens temporairement occupés par la Russie en 2022-2023
 - **Pertes indirectes de ≈182 millions de dollars/an** en raison de la perte d'irrigation causée par la destruction du barrage de Kakhovka en juin 2023
- ≈**174 000 km²** de terres ukrainiennes (≈**30%** de la superficie totale du pays) sont potentiellement contaminées par des explosifs

Performance actuelle du Groupe

Ukraine. Aperçu macroéconomique (2/2)

Ukraine. Évolution des indicateurs macroéconomiques

Indicateur	2021	2022	2023F	2024F	Source/s
Croissance du PIB, %	↑3,4%	↓29,1%	↑2-3%	↑3-4%	BM, FMI
Dette publique, %	48,9%	78,5%	88,1%	98,6%	FMI
Déficit budgétaire, %	-3,4%	-16,3%	-29,0%	-20,4%	FMI
Taux d'inflation, %	10,0%	26,6%	10,6%	8,5%	BNU
Taux de chômage, %	9,8%	24,5%	19,4%	10,6%	BM, FMI

Malgré la poursuite des hostilités, **l'économie ukrainienne a commencé à se stabiliser** en 2023 pour les raisons suivantes :

- ✓ Les entreprises et les ménages ukrainiens **se sont remis** du choc de la guerre **plus rapidement** que prévu
- ✓ Le **rétablissement de l'approvisionnement en électricité** au printemps 2023
- ✓ La **croissance des prix à la consommation a ralenti**, affectée par un carburant moins cher, une offre accrue de produits alimentaires et des tarifs de services publics inchangés. En outre, la Banque nationale d'Ukraine (BNU) a cessé d'émettre des hryvnias, ce qui a fortement contribué à la spirale inflationniste en 2022
- ✓ **Financement de l'étranger**. Le montant du financement étranger en 2023 devrait atteindre 40 milliards de dollars (environ 32 milliards de dollars en 2022)
- ✓ **La BNU** avait suffisamment de pouvoir pour **équibrer le marché des changes**. La BNU est passée à un régime de flexibilité du taux de change géré ⁽¹⁾ à partir d'octobre 2023

Performance actuelle du Groupe

Ukraine. Marché agricole - Résumé

Ukraine. 2023 Récolte attendue (cultures clés), en millions de tonnes

	2021	2022	2023F	23 vs. 22, %	23 vs. 21, %
Céréales	80,7	53,3	56,6	+6%	-30%
Blé	33,0	20,2	22,0	+9%	-33%
Maïs	37,6	27,3	28,8	+5%	-23%
Orge	10,1	5,8	5,8	0%	-43%
À base d'huile	23,3	18,5	23,2	+25%	-0%
Tournesol	16,9	11,1	14,2	+28%	-16%
Soja	3,5	3,7	4,8	+30%	+37%
Colza	2,9	3,7	4,2	+14%	+45%

Source: Ukrainian Grain Association (début novembre 2023)

Défis actuels auxquels l'agriculture ukrainienne est confrontée :

- **La fermeture du corridor céréalier** : à la mi-juillet 2023, la Russie s'est retirée de l'accord sur les céréales et a poursuivi ses bombardements sur les infrastructures portuaires ukrainiennes
- **L'embargo sur les exportations** de certains produits agricoles **par cinq pays voisins** : Pologne, Bulgarie, Hongrie, Roumanie et Slovaquie
- **Coûts logistiques élevés et faibles prix des cultures**
- **Augmentation des prix** du carburant, des semences, des engrais et des pièces détachées importés
- À l'automne 2023, **les applications d'engrais sont estimées à 50 %** du niveau des besoins agronomiques en Ukraine. De nombreux producteurs agricoles ukrainiens ont opté pour des **produits génériques** (par opposition aux produits chimiques originaux), qui sont moins efficaces dans la lutte contre les ravageurs et les maladies
- Par conséquent, **la baisse de la rentabilité des agriculteurs ukrainiens**



Prévisions révisées de production de céréales pour 2023 en Ukraine **≈57 millions de tonnes** (↑6% en glissement annuel) ; **récolte d'oléagineux ≈23 millions de tonnes** (↑25% en glissement annuel)

- ☞ Les volumes de récolte restent inférieurs à ceux d'avant-guerre en raison de la réduction de la superficie ensemencée d'environ 24 % causée par la guerre (**19 millions d'hectares** contre **≈25 millions d'hectares** avant la guerre)



Les exportations ukrainiennes devraient atteindre **42 millions de tonnes pour les céréales** (contre 49 millions de tonnes en 2022/23) et **8 millions de tonnes pour les cultures oléagineuses** au cours de la nouvelle période **2023/2024**

- ☞ À la mi-novembre, **l'Ukraine a exporté environ 11 millions de tonnes de céréales** (↓30 % en glissement annuel), dont 5,2 millions de tonnes de blé (↓12 % en glissement annuel), 0,7 million de tonnes d'orge (↓41 % en glissement annuel), 4,9 millions de tonnes de maïs (↓41 % en glissement annuel)
- ☞ **Les exportations de céréales ukrainiennes ont considérablement ralenti** en raison des difficultés logistiques liées à l'exportation et des bombardements des principales installations d'exportation par la Russie



À la mi-novembre 2023, **5,7 millions d'hectares étaient ensemencés en cultures d'hiver** en Ukraine (contre 5,0 millions d'hectares en 2022 et 7,0 millions d'hectares en 2021)

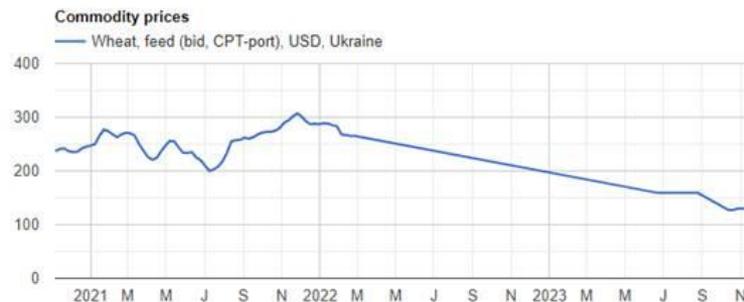
Performance actuelle du Groupe

Ukraine. Marché des matières premières. Evolution des prix du blé et du tournesol



Les prix du blé en Ukraine ont fortement baissé depuis le début de l'année 2023 en raison de :

- ☛ **Une logistique coûteuse** (les attaques constantes de la Russie sur les infrastructures céréalières ont conduit à l'augmentation des tarifs ferroviaires et du fret)
- ☛ **Possibilités d'exportation limitées** (uniquement via les petits ports du Danube et par camions/chemins de fer vers l'Europe de l'Est)
- ☛ **Des exportations russes importantes** (la Russie continue d'être la provenance la moins chère)
- ☛ Pression due à la **baisse des prix du maïs**
- ☛ **La qualité** : environ 65 à 70 % du blé de 2023 est de qualité fourragère



Commodity prices



Les prix des graines de tournesol ont considérablement baissé pour les raisons suivantes :

- ☛ La **baisse importante des prix** sur le marché de l'exportation de **l'huile de tournesol** (faible activité des importateurs)
- ☛ **Difficultés logistiques** lors de l'exportation de matières premières et de produits transformés
- ☛ **Augmentation de la récolte d'oléagineux** en Ukraine en 2023

- ☛ On s'attend à une **légère amélioration des prix pour la récolte actuelle de 2023** vers la fin de l'année et au début de l'année prochaine en raison du caractère saisonnier de la campagne de commercialisation
- ☛ Les indicateurs de prix pour la **prochaine campagne 2024** dépendront dans une large mesure de l'**efficacité des ports maritimes ukrainiens** et de l'amélioration de la **situation aux frontières européennes**

Performance actuelle du Groupe

Point sur la situation - Aperçu

SOCIÉTÉ COTÉE

Cotée sur **NYSE Euronext** à Paris avec un flottant de **33,2 %** (au 31 juillet 2023)

TERRES AGRICOLES

≈**30 000 ha** dans la région de **Kharkiv** en Ukraine

PRODUCTION

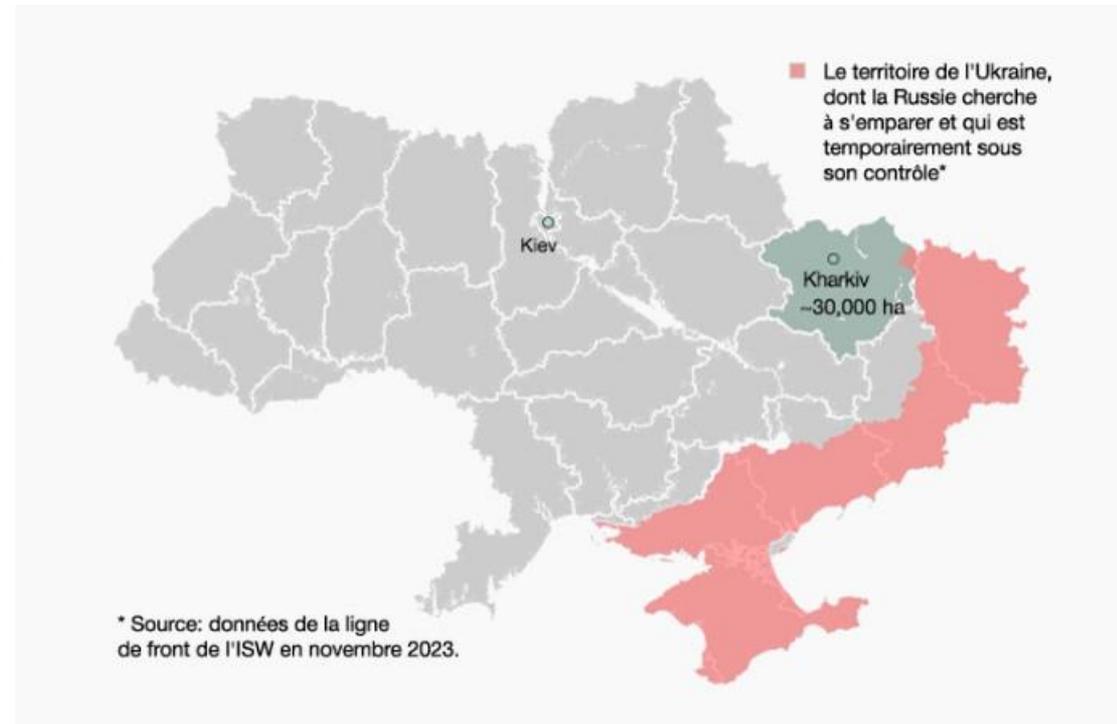
≈**80 000 tonnes (2022)** de céréales et d'oléagineux

FLOTTE DE MACHINES AGRICOLES & INFRASTRUCTURE

Flotte de machines agricoles, dont 31 moissonneuses batteuses, 84 tracteurs, 14 pulvérisateurs, 39 semoirs et 60 cueilleurs.
Capacités de stockage de 95 000 tonnes, y compris deux élévateurs

TEAM

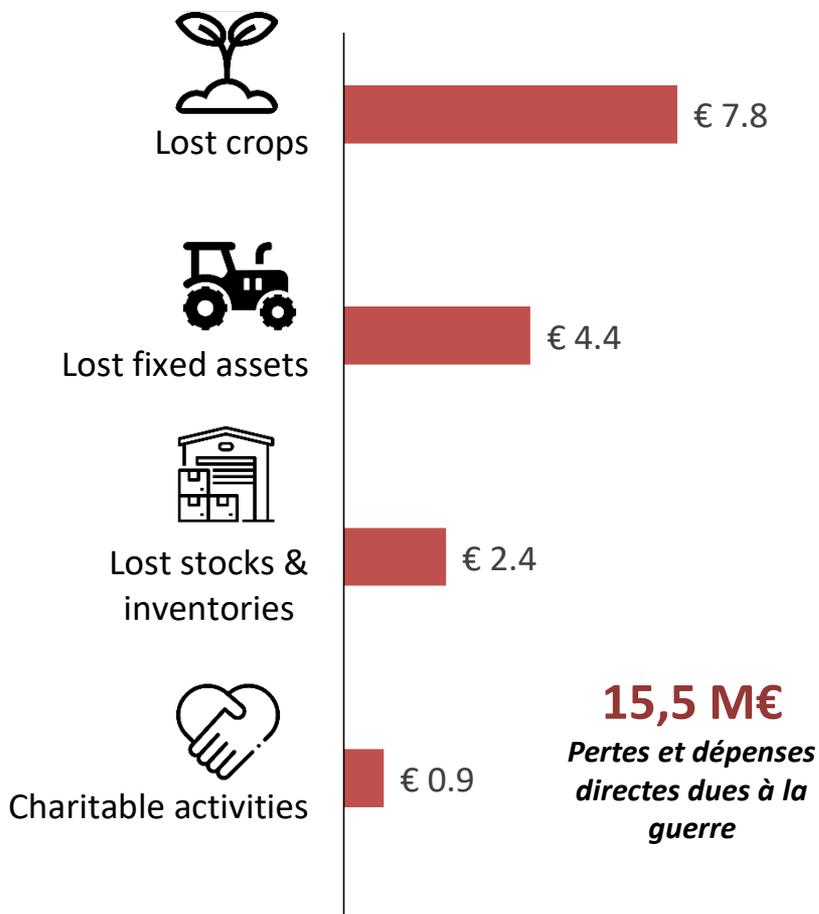
≈**400 employés** à plein temps



Performance actuelle du Groupe

Impact de la guerre en Ukraine - Pertes en 2022

Pertes directes



Pertes indirectes

-  **Réduction significative des prix du marché**, affectés par le blocus des ports maritimes et les perturbations de la logistique
-  **Volume de production réduit de presque deux fois** en raison de la réduction de la portée des opérations du Groupe en 2022
-  **Augmentation des prix des principaux intrants** (engrais, carburant, produits chimiques)
-  **Augmentation jusqu'à 4 fois des coûts logistiques** en Ukraine
-  **Difficultés opérationnelles** lors des campagnes de semis et de récolte en raison des activités militaires, des dommages causés aux champs, des coupures de courant, suivies de la violation des technologies de culture appliquées (y compris la modification de la rotation des cultures)

Performance actuelle du Groupe

Résultats financiers annuels 2022

Au cours de l'année 2022, les performances financières d'AgroGeneration se sont **fortement dégradées en raison de la guerre** lancée par la Russie lors de l'invasion de l'Ukraine le 24 février

- ⊖ EBITDA négatif de (5,8) M€
- ⊖ Perte nette de (31,6) M€
- ⊕ Pas de financement externe en 2022 grâce à une position financière solide obtenue à la fin de l'année 2021

Les résultats de l'exercice 2022 semblent être **nettement inférieurs** à ceux de l'exercice 2021, ce qui reflète l'intégralité des pertes subies en 2022 en raison de la guerre en Ukraine

AgroGeneration. Résultats financiers annuels 2022 (y compris IFRS 16)⁽¹⁾

M EUR	2022	2021
Chiffre d'affaires	25,9	43,9
Marge Brute (Perte)	(5,6)	32,4
EBITDA	(5,8) ⁽²⁾	35,2
Résultat net (Perte)	(31,6)	14,2

(1) Un audit limité a été réalisé en raison de l'incapacité des auditeurs à mener les procédures d'audit requises

(2) Les pertes et dépenses ponctuelles d'environ 15 M€ dues à la guerre n'ont pas été prises en compte dans le calcul de l'EBITDA

AgroGeneration. Bilan et dette (y compris IFRS 16)

M EUR	31.12.22	31.12.21
Actifs non courant	15,3	32,8
Actifs courants	21,1	49,2
Total d'actifs	36,4	82,0
Capitaux propres	14,0	50,1
Dettes non courantes ¹	7,3	14,8
Dettes courantes ¹	15,1	17,1
Total des capitaux propres et dettes	36,4	82,0
Endettement net	12,9	17,5
Endettement net hors IFRS 16	2,2	0,6

(1) Y compris les passifs non monétaires conformément à l'IFRS 16

Performance actuelle du Groupe

Résultats financiers semestriels 2023

L'EBITDA pour le premier semestre 2023 est resté négatif en raison de la guerre en cours en Ukraine, de la poursuite de la baisse des prix des cultures et des prévisions de production modérées pour l'ensemble de l'année 2023

- ⊖ EBITDA négatif de (2,8) M€
- ⊖ Perte nette de (5,8) M€
- ⊕ Aucun financement externe
- ⊕ L'optimisation du siège social
- ⊕ Pas de pertes ponctuelles supplémentaires liées à la guerre

Les résultats de l'exercice 2023 devraient être plus élevés que ceux de l'exercice 2022, bien qu'ils restent soumis à la pression importante de la baisse des prix des récoltes en Ukraine, causée par la guerre en cours

AgroGeneration. 2023 Résultats semestriels (y compris IFRS 16)⁽¹⁾

M EUR	S1 2023	S1 2022
Chiffre d'affaires	8,6	16,4
Marge Brute (Perte)	(3,0)	(6,5)
EBITDA	(2,8)	(6,8) ⁽²⁾
Résultat net (Perte)	(5,8)	(27,2)

(1) Non audités

(2) Les pertes et dépenses ponctuelles d'environ 17 M€ encourues en raison de la guerre n'ont pas été incluses dans le calcul de l'EBITDA

AgroGeneration. Bilan et dette (y compris IFRS 16)

M EUR	30.06.23	31.12.22
Actifs non courant	14,7	15,3
Actifs courants	17,1	21,1
Total d'actifs	31,8	36,4
Capitaux propres	8,0	14,0
Dettes non courantes ¹	7,7	7,3
Dettes courantes ¹	16,1	15,1
Total des capitaux propres et dettes	31,8	36,4
Endettement net	15,4	12,9
Endettement net hors IFRS 16	3,2	2,2

(1) Y compris les passifs non monétaires conformément à l'IFRS 16

Performance actuelle du Groupe

Aperçu des opérations 2023 (1/2)

Déroulement de la campagne de récolte (cultures clés)



Récolte du blé réalisée

5,9k ha

23,4k tonnes

4,0 tonnes/ha

- **Faible superficie récoltée** (de plus de 60 % en glissement annuel) en raison de conditions météorologiques défavorables à l'automne 2022
- **Augmentation du rendement net** de plus de 30 % en glissement annuel
- **Principalement du blé fourrager** en raison des conditions météorologiques au printemps-été 2023 (similaire aux indicateurs de qualité du blé ukrainien moyen)



Récolte du tournesol réalisée

22,0k ha

42,8k tonnes

1,9 tonnes/ha

- **Superficie importante** cultivée (plus de 70 % de l'ensemble des cultures)
- **Rendement réduit** de 5% en glissement annuel
- **Densité plus faible** des graines de tournesol

Situation du commerce et questions connexes



Fin novembre 2023, le Groupe a terminé la vente de sa récolte 2022 et s'est engagé dans la vente de la récolte 2023: le Groupe a vendu plus de 40 % des volumes totaux de la récolte 2023 prévue à la vente



Avec l'ouverture partielle des ports ukrainiens de la mer Noire dans le cadre de l'initiative céréalière de la mer Noire en août 2022, le Groupe a réussi à reprendre certaines activités d'exportation au cours de la campagne de commercialisation 2022/23. L'initiative a toutefois été annulée par la Russie en juillet 2023, entraînant le bombardement des infrastructures portuaires ukrainiennes par les troupes russes



Les ventes via des routes d'exportation alternatives aux routes d'exportation de la mer Noire sont fortement limitées en raison des obstacles infrastructurels que constituent les installations d'exportation ferroviaires, routières et fluviales en Ukraine. L'embargo sur les exportations de certains produits agricoles ukrainiens imposé par cinq pays voisins (Pologne, Bulgarie, Hongrie, Roumanie et Slovaquie) constitue une contrainte supplémentaire



On s'attend actuellement à ce que la majeure partie de la récolte 2023 du Groupe soit vendue sur le marché intérieur à des prix inférieurs à ceux prévus

Performance actuelle du Groupe

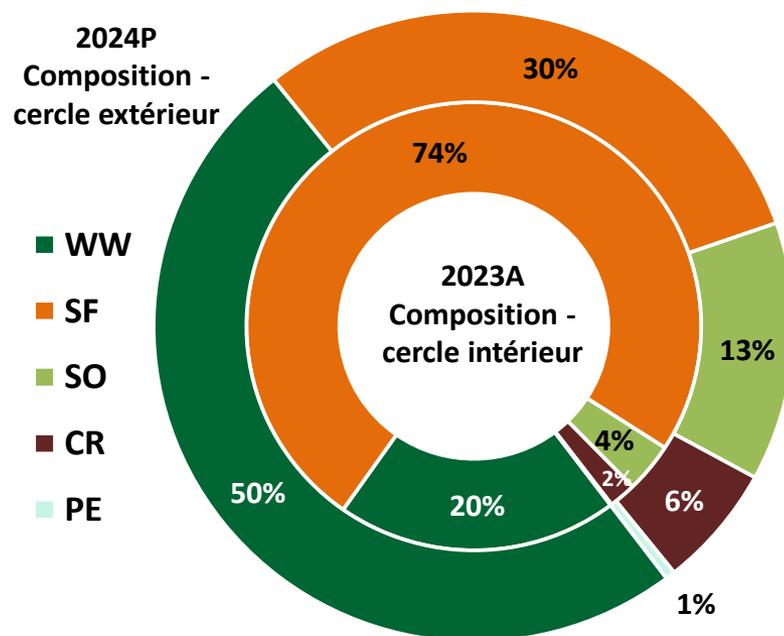
Aperçu des opérations 2023 (2/2)

Malgré les défis existants, en 2023, la Société a continué à mettre tout en œuvre pour assurer le bon fonctionnement de l'ensemble des exploitations du Groupe dans son périmètre actuel et pour assurer la continuité des activités du Groupe, à savoir:

- 🌿 Achèvement de la **procédure de restructuration des actifs** lancée à l'automne 2022, suivie d'un retrait des actifs "toxiques" dont la valeur a fortement diminué en raison de l'invasion de l'Ukraine par la Russie
- 🌿 Négociation réussie d'un **financement commercial de 1,7 million de dollars avec les fournisseurs** des principaux intrants au début de l'année 2023
- 🌿 **Optimisation du siège social du Groupe** en fonction du nouveau périmètre de la Société
- 🌿 Couverture des besoins en fonds de roulement **sans financement bancaire supplémentaire** tout au long de l'année

Malgré les mesures prises par le Groupe pour maintenir ses activités jusqu'à présent, des facteurs externes, **principalement la baisse significative des prix** des cultures depuis le second semestre 2023, pourraient conduire à un **résultat financier pour 2023 inférieur à celui prévu**

AgroGeneration. 2024P vs. 2023A Évolution de la combinaison de cultures



- 🌿 **En 2024, le Groupe prévoit un retour progressif à l'équilibre des cultures** avec environ 50 % de blé et 30 % de tournesol (contre 74 % en 2023)
- 🌿 Environ **30 000 ha** en exploitation

Performance actuelle du Groupe

Perspectives et défis 2024

Les activités liées à 2024 exécutées ou devant être exécutées par le Groupe :

-  **Campagne de semis de blé d'hiver** réalisée à l'automne 2023
 -  Augmentation du **nombre d'hectares en blé d'hiver** à **environ 50 %** de la surface d'exploitation totale de la société (*contre environ 20 % en 2022*)
 -  A ce jour, l'état des semis d'hiver est bon
-  **Financement commercial à négocier avec les fournisseurs** des principaux intrants au début de 2024
-  **Aucun CAPEX supplémentaire** n'est prévu, à l'exception des réparations nécessaires des machines et des infrastructures
-  Un **financement bancaire** supplémentaire est envisagé pour couvrir les besoins en fonds de roulement au premier semestre 2024
-  **Poursuite de l'optimisation et de l'adaptation** des processus commerciaux du Groupe aux défis actuels

Le déroulement de la guerre en Ukraine et ses implications pour les activités du Groupe au cours de l'année à venir **restent incertains**, de sorte qu'il n'est actuellement pas possible de fournir des prévisions pour l'année

Défis 2024



Coûts logistiques élevés et faibles prix des récoltes : les possibilités d'exportation limitées en Ukraine, désormais concentrées sur les petits ports sur le Danube et le chemin de fer vers l'Europe de l'Est, ont augmenté la charge logistique et, par conséquent, réduit les prix que les négociants peuvent offrir aux agriculteurs



La fermeture des ports maritimes a également entraîné une **forte augmentation des prix des carburants importés, des semences, des engrais et des pièces détachées** pour les machines agricoles



Difficultés de financement : peu de partenaires et de banques en Ukraine prêts à financer des entreprises dans les régions de la ligne de front (y compris la région de Kharkiv, où se trouvent les exploitations agricoles du Groupe)