



RAPORT

T1 2024



Agroland Business System S.A.
Companie listată la Bursa de Valori București
Simbol: acțiuni **AG** / obligațiuni **AGR25**

CUPRINS

INFORMAȚII EMITENT	3
DESPRE AGROLAND BUSINESS SYSTEM	6
EVENIMENTE CHEIE ÎN T1 2024 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE	9
ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE	11
CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT	16
BILANȚ CONSOLIDAT	17
CASH FLOW CONSOLIDAT	18
PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI	19
DECLARAȚIA CONDUCERII	20

Disclaimer: Cifrele financiare prezentate în partea descriptivă a raportului, exprimate în milioane lei, sunt rotunjite la cel mai apropiat număr întreg și pot conduce la mici diferențe de regularizare.

INFORMAȚII EMITENT

INFORMAȚII DESPRE ACEST RAPORT FINANCIAR

Tipul raportului	Raport Trimestrial pentru T1 2024
Pentru exercițiul financiar	01.01.2024 – 31.03.2024
Data publicării raportului	31.05.2024
Conform	Anexa 13 la Regulamentul ASF 5/2018

INFORMAȚII DESPRE EMITENT

Nume	Agroland Business System S.A.
Cod fiscal	RO 25165241
Număr înregistrare Registrul Comerțului	J35/405/2009
Sediu social	Timișoara, str. Gării nr. 14, jud. Timiș, Romania

INFORMAȚII DESPRE VALORILE MOBILIARE

Capital subscris și vărsat	8.997.899,20 lei
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare	SMT-AeRO Premium
Număr total acțiuni	89.978.992 acțiuni
Simbol	AG acțiuni; AGR25 obligațiuni

DETALII CONTACT PENTRU INVESTITORI

Număr de telefon	+40 754 908 742
Email	investitor@agroland.ro
Website	www.agroland.ro

Situațiile financiare interimare la 31 martie 2024 prezentate în paginile următoare sunt **neauditare**.

MESAJ DE LA CEO

Stimați acționari,

Primul trimestru din 2024 a reprezentat un început de an solid pentru business-ul nostru, care oferă premise pozitive pentru restul anului. Creșterea cifrei de afaceri și a EBITDA din T1 2024 reprezintă o nouă confirmare a eficienței modelului nostru de afaceri, cu atât mai mult cu cât primele trei luni ale acestui an au fost caracterizate de provocări pentru unele segmentele de piață în care activăm, precum zona de hobby farming și cea de inputuri agricole.

În primul trimestru din 2024, compania noastră a înregistrat, la nivel consolidat, venituri din exploatare de 74,5 milioane de lei, o majorare cu 7% față de aceeași perioadă a anului trecut. De asemenea, EBITDA s-a ridicat la 6,8 milioane de lei, în creștere cu 43% comparativ cu T1 2023. Astfel, în ciuda dublării cheltuielilor cu amortizarea și impozitul, profitul net a înregistrat o creștere de 62%, ajungând la 2,2 milioane de lei. Aceste rezultate sunt în linie cu previziunile noastre și rămânem încrezători că valorile bugetate pentru întregul an 2024 vor fi îndeplinite.



Performanța pe care am înregistrat-o în primele trei luni din 2024 se datorează investițiilor realizate în ultimii ani, care au crescut dimensiunea afacerii, gradul de complexitate al grupului nostru, dar au și îmbunătățit marjele de profit obținute. Rezultatele din acest prim trimestru din 2024 reprezintă o dovadă în acest sens, întrucât chiar și segmentele care înregistrează scăderi față de perioada anterioară continuă să genereze profit.

Operaționalizarea fabricii de furaje de la Ișalnița și introducerea unei noi linii de ambalare în cadrul fabricii de la Caransebeș au determinat o creștere cu 156% a producției de furaje între T3 2023 (momentul operaționalizării în integralitate a investițiilor) și T1 2024, până la peste 3.700 de tone. De asemenea, ca urmare a dezvoltării platformei avicole de la Mihăilești, cantitatea vândută de ouă de consum a ajuns la 15,4 milioane de ouă în T1 2024, o majorare cu 60% față de aceeași perioadă a anului trecut. În ceea ce privește fabrica de hrană pentru animale de companie, T1 2024 a fost primul trimestru integral în care aceasta a operat la capacitate maximă de producție.

În decursul celor trei ani de prezență pe Bursa de Valori București, prin care am atras în total 30 de milioane de lei de la investitori prin diferite operațiuni, companiile principale din cadrul grupului, Agroland Business System și Agroland Agribusiness, au evoluat semnificativ. În prezent, acestea sunt două business-uri complet transformate în comparație cu momentul listării pe piața de capital, oferind produse și servicii complementare care alcătuiesc un lanț de aprovizionare integrat. Un exemplu al dezvoltării grupului nostru este demonstrat de majorarea constantă a cifrei de afaceri – valoarea pe care o înregistram în urmă cu trei ani fiind obținută acum în primele 4-5 luni ale anului.

Această strategie de integrare a liniilor de business va reprezenta o prioritate pentru noi și în 2024. În perioada următoare, vom autoriza primul magazin Agroland MEGA, situat în București, care va putea comercializa, într-un spațiu delimitat, produse alimentare tradiționale și BIO precum: ouă, mezeluri, paste, produse conservate, etc.

De asemenea, unul dintre segmentele pe care ne vom axa în următorii ani este cel organic. În acest sens, construim în prezent un lanț de aprovizionare organic complet, de la sămânță până la vânzarea la raft. Am înființat recent o nouă entitate care va face parte din grupul nostru, Agroland

Organics, aceasta fiind în prezent în curs de certificare. Aceasta va prelua integral activitatea fabricii de la Caransebeș, care va fi transformată în fabrică de furaje organice certificate, prima de acest fel din România. De asemenea, ne aflăm în proces de achiziție a unei ferme de găini care produce ouă certificate organic. În plus față de marjele de profit superioare, acest model de business oferă trasabilitatea materiei prime, ceea ce generează și avantajul controlului calității de-a lungul întregului lanț de producție, astfel încât să oferim clienților produse la cele mai înalte standarde. Vom reveni cu mai multe detalii despre aceste investiții la momentul în care se vor concretiza.

În ceea ce privește viitorul, vom continua să realizăm toate investițiile în România deoarece suntem conștienți de potențialul imens al pieței locale în segmentele în care activăm. De asemenea, lucrăm la lansarea de noi produse de nișă, prin care să ne diferențiem de competiție și să devenim cel mai important producător local în respectivele categorii. Suntem concentrați să oferim clienților produse și servicii care să răspundă nevoilor lor specifice, urmând să anunțăm noi proiecte de-a lungul acestui an.

Nu în ultimul rând, vă așteptăm în data de 1 iulie la AGEA Agroland Business System, care se va desfășura în Timișoara. În cadrul acesteia, vom supune la vot aprobarea achiziției a două echipamente pentru platforma avicolă de la Mihăilești, precum și contractarea mai multor facilități de credit, în valoare totală de 5,1 milioane de euro, cu scopul finanțării achiziției acestor echipamente, a unor investiții la platforma de la Mihăilești și construcției unui depozit în cadrul platformei de la Ișalnița. Vă invităm să participați în cadrul Adunării și să vă exprimați votul dumneavoastră cu privire la punctele de pe ordinea de zi. Mai multe detalii despre AGEA din data de 1 iulie 2024 sunt disponibile [AICI](#) în cadrul Convocatorului.

Vă invităm să citiți mai detaliat despre performanța Agroland în T1 2024 în paginile următoare. În cazul oricăror întrebări legate de activitatea noastră de la începutul anului, fie că este vorba despre afaceri sau de piața de capital, vă rugăm să nu ezitați să ne contactați la investors@agroland.ro.

Horia Cardoso

DESPRE AGROLAND BUSINESS SYSTEM

SCURT ISTORIC ȘI DESCRIEREA ACTIVITĂȚII EMITENTULUI

Agroland Business System S.A. a fost fondată în 2009 la Timișoara, de către antreprenorul Horia Cardoș ca o societate cu răspundere limitată, având ca obiect de activitate comerțul cu amănuntul în magazine specializate cu produse pentru grădină, fermă și animale de companie. Compania Agroland și-a început activitatea prin vânzarea de produse pentru micii fermieri, de la furaje, echipamente și pui de o zi, ajungând să fie astăzi cel mai mare furnizor pentru zona de hobby farming.

Deoarece clientul obișnuit trăiește în mediul rural sau în vecinătatea orașelor, a urmat decizia naturală ca Societatea să comercializeze și produse pentru grădină (butași de trandafiri, arbuști și pomi fructiferi, semințe de legume și bulbi de flori, fertilizanți, echipamente și scule) și animale de companie (hrană, suplimente, jucării și accesorii pentru câini, pisici, animale și păsări exotice). Rezultatul a fost atât o extindere a gamei de produse din magazine, cât și extinderea clientelei către familii care nu aveau ca preocupare hobby farmingul.

Profitând de intrarea pe segmentele „Pet care” și „Grădină” și de potențialul masiv de dezvoltare al acestora, compania a recrutat un senior buyer cu experiență inclusiv pe „gardening”, dar și a unui category manager cu experiență în „pet care”, vizând o extindere în forță a acestor categorii. Profitând de avantajul competitiv dat de numărul de magazine și de proximitatea față de clienți, de experiența asimilată prin recrutarea de personal specializat, grupul Agroland a ajuns în poziția de a concura cu succes cu magazine mai cunoscute pe zonele de „gardening” și „pet care”.

O altă linie de business dezvoltată de companie este aceea de fitofarmacii. Astfel, în anul 2018, pornind de la un sondaj realizat la nivelul clienților existenți, în urma căruia între 25% și 40% dintre aceștia erau interesați ferm de produse de fitofarmacie, s-a decis dezvoltarea segmentului de fitofarmacii.

Inițial, compania Agroland a mers pe strategia de a deschide magazine proprii însă, profitând de notorietatea câștigată, a luat decizia dezvoltării de noi magazine în sistem de franciză. În urma acestei decizii strategice, numărul de magazine deținute de Emitent a crescut într-un ritm accelerat. Astfel, în anul 2011, Agroland deținea deja 100 de magazine, ajungând ca în 2014 să fie inaugurat magazinul cu numărul 200. Din acest moment, Emitentul și-a concentrat resursele pe îmbunătățirea calității partenerilor francizați și pe creșterea vânzărilor din fiecare magazin existent. Numărul total de magazine Agroland a evoluat constant în timp, ajungând la 229 la 31 martie 2024.

Începând cu anul 2020, Emitentul a îmbunătățit modelul de business, optând pentru mărirea suprafețelor magazinelor operate de companie, această direcție fiind susținută și de extinderea gamei de produse comercializate. În acest context vizibilitatea și atractivitatea magazinelor Agroland a crescut constant.

Expansiunea companiei Agroland, care deține cea mai mare rețea de magazine agricole din România, a vizat și extinderea suprafeței unităților comerciale. În noile magazine Agroland, suprafețele de desfacere au crescut deja sau se vor extinde de până la cinci ori, iar gama de produse se triplează. Deschiderea noilor magazine Agroland MEGA a avut ca scop și accesarea unei noi categorii de clienți – din mediul urban sau din proximitatea marilor aglomerări urbane – ceea ce a crescut semnificativ publicul țintă și a schimbat într-o bună măsură structura de produse comercializate. În acest mod, noului public țintă vizat i se oferă o gamă largă de produse din sfera gardening, pet care și hobby farming, astfel încât să-i fie satisfăcute necesitățile legate de grădinărit, creșterea animalelor de companie sau agricultura de tip hobby.

În ceea ce privește firmele din grupul Agroland, deoarece acestea se ocupă cu activități diferite, compania Agroland a luat decizia de a transforma diviziile în societăți de sine stătătoare, pentru a asigura un control mai eficient asupra acestora și a se putea concentra pe liniile de business rămase. Astfel, în 2017, s-a decis transformarea diviziilor care activau în cadrul Agroland

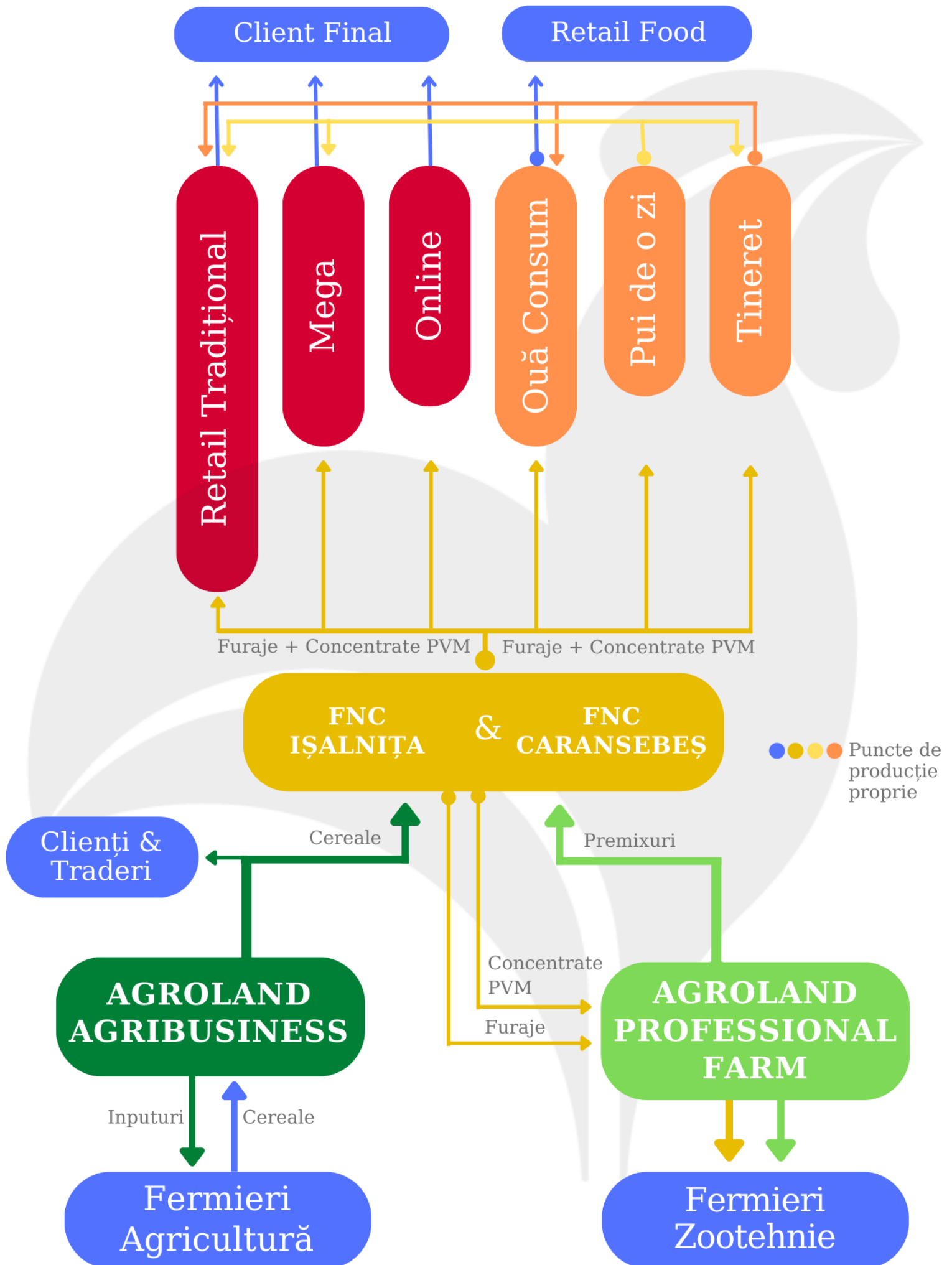
Business System S.R.L. în societăți de sine stătătoare, precum Agroland Agribusiness S.A., Agroland Professional Farm S.R.L. și Agroland Megastore S.R.L..

De asemenea, în 2022, activitatea desfășurată în cadrul platformei avicole de la Mihăilești, anterior deținută de Agroland Business System S.R.L., a fost transferată subsidiarei Agroland Genetics S.R.L..

Astfel, rezultatele consolidate ale Agroland Business System S.A. includ rezultatele generate de societatea-mamă, precum și de următoarele companii-fiice:

- **Agroland Agribusiness S.A.** a luat ființă ca urmare a transformării diviziei de inputuri din cadrul ABS. Această divizie a fost înființată în 2016, profitând de închiderea operațiunilor Cargill privind inputurile în România. Societatea a reușit să profite de această situație și a recrutat directorul regional și câțiva agenți din zona Olteniei, fiind una din cele mai dezvoltate zone din agricultura românească. Acțiunile companiei se tranzacționează pe piața AeRO a BVB sub simbolul AAB din 15 iunie 2021. De asemenea, Compania a listat o emisiune de obligațiuni corporative pe piața AeRO a Bursei de Valori București în data de 9 septembrie 2021 sub simbolul AAB26.
- **Agroland Megastore S.R.L.** a fost înființată în 2019, în scopul construirii magazinelor de suprafață mare pentru ABS. Această practică o au aproape toți retailerii mari care dețin o societate separată, prin care desfășoară activitățile imobiliare.
- **Magazinul Micului Fermier S.R.L.** este compania subsidiară, achiziționată în 2019 în proporție de 100% de către compania Agroland. Compania, înființată în 2011, operează 16 de magazine proprii în zona de Sud-Vest, având ca obiect de activitate comercializarea tuturor produselor din portofoliul Agroland.
- **Agroland Genetics S.R.L.**, companie înființată în 2022, care are drept obiect principal de activitate creșterea păsărilor. Aceasta este deținută 100% de Agroland Business System și preia activitatea Avicola Mihăilești datorită dezvoltării acestui domeniu de activitate.

La data de 28.04.2023, Agroland Business System S.A. a cesionat 60% din părțile sociale deținute la Agroland Professional Farm S.R.L., rămânând cu o participație de 20%. Astfel, în situațiile financiare consolidate la 31.03.2024 nu mai sunt incluse rezultatele generate de Agroland Professional Farm S.R.L.



EVENIMENTE CHEIE ÎN T1 2024 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE

DESCHIDERE NOI MAGAZINE AGROLAND

În primele trei luni ale anului 2024, Compania a continuat investițiile în vederea creșterii Agroland Business System, deschizând un magazin Mega în localitatea Jimbolia, județul Timiș.

Magazin	Data deschiderii	Varietate produse	Vânzări estimate	Investiție	Locuri de muncă create
Mega Jimbolia – strada Ștefan cel Mare	05.02.2024	varietate de peste 2.500 de produse	vânzări estimate la peste 700.000 euro pentru anul 2024	Investiția partenerului francizat de aproximativ 135.000 euro, sumă în care nu sunt incluse stocurile de marfă	3 locuri

În plus, Compania a deschis două magazine tradiționale, în localitatea Țigănești, județul Teleorman și în localitatea Budești, județul Călărași.

CERERE DE INSOLVENȚĂ ÎMPOTRIVA COMPANIEI

În data de **25 martie**, Compania a informat piața cu privire la o cerere de insolvență formulată împotriva sa de către Societatea Națională Casa Română de Comerț Agroalimentar S.A. Obiectul cererii a fost reprezentat de suma de 912.697,11 lei, care fusese plătită în data de 25 martie 2024. În data de **26 martie**, Compania a informat piața cu privire la faptul că Societatea Națională Casa Română de Comerț Agroalimentar S.A. a renunțat la judecata cererii de insolvență formulată împotriva Companiei, în urma achitării integrale a sumei datorate de către Companie.

TRADING UPDATE T1 2024

În data de **10 aprilie**, Compania a publicat indicatorii cheie operaționali pentru primul trimestru al anului 2024. În ceea ce privește activitatea de producție, cantitatea de ouă de consum vândută a înregistrat o creștere de 60%, de la 9,6 milioane de ouă vândute în T1 2023, până la aproximativ 15,4 milioane de ouă în T1 2024. La nivelul producției de furaje, aceasta a ajuns în T1 2024 la aproximativ 3.728 de tone, o creștere de 156% comparativ cu T3 2023, momentul în care Compania a operaționalizat în integralitate investițiile în finalizarea fabricii de la Ișalnița și a introducerii unei noi linii de ambalare în cadrul fabricii de la Caransebeș.

În legătură cu activitatea în magazine, în T1 2024, în cadrul celor 83 de magazine proprii, dintre care 70 de magazine tradiționale și 13 magazine MEGA, Agroland a înregistrat o creștere cu 18% a numărului de clienți comparativ cu T1 2023, până la aproximativ 292 de mii de persoane. De asemenea, valoarea medie a bonului fiscal a crescut în T1 2024 cu 8% față de aceeași perioadă a anului trecut, ajungând la 77 lei.

AGOA DIN DATA DE 30.04.2024

În data de **30 aprilie** a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Companiei. Cvorumul legal și statutar aferent adunării a fost constituit la prima convocare.

Punctele cheie aprobate în cadrul AGOA au fost:

- (i) Aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli pentru 2024;
- (ii) Prelungirea mandatului auditorului financiar;

- (iii) Repartizarea profitului net statutar realizat în 2023 în sumă de 1.192.679 lei, astfel: 72.773 lei pentru rezerve legale și 1.119.906 lei ca profit nerepartizat cu scopul de a fi reinvestit în dezvoltarea Companiei;
- (iv) Implementarea unui plan de recompensare a angajaților și/sau directorilor cu un număr determinat de acțiuni ale Societății, conform propunerii Stock Option Plan 2024 – 2026.

CONVOCARE AGEA ÎN DATA DE 01.07.2024

În data de **30 mai**, Consiliul de Administrație al Companiei a decis convocarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Companiei pentru data de 01.07.2024 (prima convocare), respectiv 02.07.2024 (a doua convocare), în cazul în care nu se îndeplinește cvorumul de prezență pentru prima ședință. Punctele cheie care se vor afla pe ordinea de zi AGEA sunt:

- (i) Aprobarea achiziției a două echipamente pentru platforma avicolă de la Mihăilești cu prețul de 3.800.000 euro, fără TVA.
- (ii) Aprobarea contractării unei facilități de credit la termen, în sumă maximă de 3.250.000 euro în scopul achiziționării echipamentelor menționate la punctul anterior.
- (iii) Aprobarea contractării unei facilități de credit la termen în suma maximă de 850.000 euro în scopul finanțării unor investiții diverse la platforma avicolă de la Mihăilești.
- (iv) Aprobarea contractării unei facilități de credit la termen în suma maximă de 1.000.000 euro în scopul finanțării construcției unui depozit în cadrul platformei FNC Ișalnița.
- (v) Aprobarea suplimentării facilității de credit sub formă de descoperit de cont (overdraft) contractată de la o bancă comercială de la suma de 4.000.000 lei la suma de 15.000.000 lei, în scopul refinanțării unor facilități de credit existente și în vederea finanțării activității curente.

ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE

PERFORMANȚA MAGAZINELOR AGROLAND

La 31 martie 2024, Grupul Agroland opera în total 229 de magazine. Numărul magazinelor MEGA la 31 martie 2024 a fost de 24 unități în România, din care 13 au fost operate de către Agroland și alte 11 operate de către francizați. La nivel de magazine tradiționale, la 31 martie 2024, Grupul opera 205 magazine.

Conceptul de magazine MEGA este diferit de cel tradițional, unde gama de produse este triplată, iar clientul țintă este diferit – vine din mediul urban sau din proximitatea marilor aglomerări urbane și se concentrează pe grădinarit, îngrijirea animalelor de companie și hobby farming. Prin urmare, magazinele MEGA sunt mai puțin susceptibile la fluctuații semnificative pe parcursul anului legate de sezonalitate decât cele care sunt aplicabile magazinelor tradiționale.

În primele trei luni din 2024, Compania a continuat investițiile în vederea dezvoltării și eficientizării rețelei de magazine prin deschiderea unui magazin MEGA și a unui tradițional, iar până la data redactării acestui raport, Compania a deschis un alt magazin tradițional. În plus, în aceeași perioadă, au fost închise două magazine, unul MEGA și un magazin tradițional.

Magazine	31.03.2023	31.03.2024
Tradițional	206	205
MEGA	24	24
Total magazine	230	229

Magazinele proprii, a căror performanță este analizată mai jos, includ rezultatele aferente magazinelor tradiționale Agroland și MEGA, dacă nu este specificat altfel. În scopul comparabilității, în ceea ce privește performanța magazinelor comparabile, conducerea exclude magazinele MEGA din cauza faptului că această rețea de magazine se află într-un proces de dezvoltare și majoritatea magazinelor nu a ajuns încă la maturitate. Performanța magazinelor în franciză este prezentată separat.

Performanța tuturor magazinelor (all stores) a înregistrat o evoluție pozitivă în T1 2024, având o creștere de 28% a vânzărilor nete, până la 23 de milioane de lei, o majorare cu 18% a numărului de clienți deserviți, care a ajuns la 291.700 de persoane, și o creștere cu 9% a valorii medii a bonului fiscal de vânzare, la 79 de lei.

PERFORMANȚĂ MAGAZINE PROPRII (incluzând Agroland Tradițional, MEGA)

	Vânzări nete			Clienți			Valoare medie bon fiscal		
	2023	2024	Δ%	2023	2024	Δ%	2023	2024	Δ%
T1	17.923.919	22.977.501	28%	247.057	291.745	18%	73	79	9%

Performanța magazinelor comparabile (*same stores*), adică magazinele Agroland Tradițional, excluzând performanța magazinelor MEGA, a înregistrat o creștere de 25% în T1 2024 comparativ cu T1 2023, vânzările nete ajungând la 12,1 milioane de lei. De asemenea, numărul de clienți a fost cu 14% mai mare, ridicându-se la 138.400 de persoane, în timp ce valoarea medie a bonului fiscal a fost de 87 de lei, o majorare cu 9% în comparație cu aceeași perioadă a anului trecut. Evoluția pozitivă a magazinelor comparabile din T1 2024 se datorează optimizării rețelei cu accent pe menținerea celor mai performante unități, precum și magazinelor deschise în ultimii ani care au ajuns la maturitate.

PERFORMANȚĂ MAGAZINE COMPARABILE (incluzând Agroland Tradițional, excluzând MEGA)

	Vânzări nete			Clienți			Valoare medie bon fiscal		
	2023	2024	Δ%	2023	2024	Δ%	2023	2024	Δ%
T1	9.649.753	12.055.242	25%	121.194	138.399	14%	80	87	9%

O parte din veniturile care obișnuiau să fie livrate de magazinele tradiționale Agroland au fost preluate de magazinele MEGA. Performanța magazinelor MEGA în T1 2024 a crescut cu 14% față de T1 2023, până la 9,3 milioane de lei. În primul trimestru al anului, magazinele MEGA au atras 133.800 de clienți, un avans de 8%, iar valoarea medie a bonului fiscal a înregistrat o majorare cu 6%, până la 70 de lei. De asemenea, este important de subliniat că nu toate magazinele MEGA au atins încă maturitatea deplină – 4 magazine au fost deschise după T1 2023 și până la data redactării prezentului raport, astfel că nu a trecut încă 1 an de la inaugurarea magazinelor.

PERFORMANȚĂ MAGAZINE MEGA

	Vânzări nete			Clienți			Valoare medie bon fiscal		
	2023	2024	Δ%	2023	2024	Δ%	2023	2024	Δ%
T1	8.127.743	9.302.759	14%	124.309	133.801	8%	65	70	6%

Vânzările online au înregistrat o scădere de 26%, ajungând la 1 milion de lei. Numărul clienților din online a scăzut cu 27%, până la 6.000 de persoane, în timp ce valoarea medie a bonului fiscal a crescut cu 1% în T1 2024, la 171 de lei. Este important de subliniat că, având în vedere rețeaua extinsă de magazine Agroland, magazinul online este folosit în principal ca un catalog al produselor Companiei, cu scopul de a atrage clienții în magazinele fizice, fără ca vânzările online să reprezinte o sursă importantă de venituri pentru Agroland.

VÂNZĂRI ONLINE

	Vânzări nete			Clienți			Valoare medie bon fiscal		
	2023	2024	Δ%	2023	2024	Δ%	2023	2024	Δ%
T1	1.385.481	1.019.437	-26%	8.175	5.961	-27%	169	171	1%

Vânzările către francizați au înregistrat o scădere de 6% în T1 2024 față de T1 2023, cu vânzări nete totale de 20,9 milioane de lei în primul trimestru din 2024. Scăderea vânzărilor francizaților a fost determinată de preluarea unor magazine de la francizați și operarea acestora de către Companie.

VÂNZĂRI NETE FRANCIZAȚI

	2023	2024	Δ%
T1	22.241.995	20.875.834	-6%

CIFRĂ DE AFACERI CONSOLIDATĂ, ÎMPĂRȚIRE PE TIP DE PRODUS

Cifra de afaceri consolidată, împărțită pe tip de produs vândut în T1 2024 comparativ cu performanța din T1 2023, este prezentată mai jos:

Categorie	31/03/2023	31/03/2024	Δ%
Input (AAB)	21.864.706	21.359.386	-2%

Furaje & concentrate	15.987.644	17.860.777	12%
Pui	10.682.710	14.723.403	38%
Food	6.944.636	10.846.320	56%
Produse pet food	6.109.371	5.293.829	-13%
Agricole	4.199.342	4.570.307	9%
Aditivi	1.497.604	2.368.447	58%
Echipeamente	2.010.906	1.906.741	-5%
Farmacie& Fitofarmacie	671.082	886.040	32%
Altele	712.983	873.348	22%
Ferme	3.686.840	635.954	-83%
<i>Reduceri</i>	<i>(3.780.147)</i>	<i>(5.799.414)</i>	<i>53%</i>
Total CA	70.587.676	75.525.138	7%

În T1 2024, categoria reprezentând inputurile agricole (rezultate generate de către Agroland Agribusiness) a generat vânzări de 21,4 milioane de lei, în scădere cu 2% față de T1 2023. Această scădere a fost determinată de micșorarea, în medie cu 25%, a prețului fertilizanților comparativ cu 2023, pe care Agroland Agribusiness a reușit să o compenseze prin volumele mai mari vândute.

Vânzările de furaje și concentrate au înregistrat o creștere de 12%, până la 17,9 milioane de lei, pe fondul unor volume mai ridicate, influențate inclusiv de majorarea producției de furaje în fabricile de la Caransebeș și Ișalnița. Vânzările de pui de o zi continuă evoluția pozitivă, cu un avans de 38%, ajungând la 14,7 milioane de lei. Vânzările de produse food, care reprezintă vânzarea ouălor de consum, au crescut cu 56%, ajungând la 10,8 milioane de lei, pe fondul creșterii capacității de producție la Mihăilești.

Produsele pet food au generat vânzări de 5,3 milioane de lei, o scădere de 13%, ca urmare a orientării clienților către articole mai ieftine în contextul inflaționist. Vânzările de produse agricole au crescut cu 9%, ajungând la 4,6 milioane de lei, în timp ce cifra de afaceri obținută din vânzarea de aditivi a fost de 2,4 milioane de lei, o creștere de 58% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut. În plus, vânzarea de echipamente a ajuns la 1,9 milioane de lei, o scădere de 5%, produsele din categoria farmacie și fitofarmacie au generat venituri de 886 de mii de lei, +32% față de T1 2023, iar vânzările altor produse s-au ridicat la 873 de mii de lei, un avans de 22%. Produsele dedicate fermelor au scăzut cu 83%, până la 636 de mii de lei, în principal ca urmare a faptului că cifrele comparative din T1 2023 includ și vânzările Agroland Professional Farm S.R.L., care nu mai sunt incluse în consolidare în T1 2024.

ANALIZĂ P&L CONSOLIDAT

Veniturile din exploatare la nivel consolidat au crescut cu 7% în T1 2024 datorită majorării prețurilor, precum și a creșterii semnificative a vânzărilor de pui de o zi și de ouă de consum produse în cadrul platformei avicole de la Mihăilești. În urma acestei evoluții, veniturile s-au ridicat la 74,5 milioane de lei. Această categorie este formată din cifra de afaceri, care a ajuns la 75,5 milioane de lei (+7% vs. T1 2023), venituri din subvenții de exploatare, în valoare de 530 de mii de lei (+11% vs. T1 2023), venituri din producția în curs de execuție, în sumă de -1,6 milioane de lei (îmbunătățire cu 42% vs. T1 2023) și alte venituri din exploatare, care au ajuns la 39 de mii de lei (-97% vs. T1 2023).

La nivelul cifrei de afaceri, veniturile din vânzarea mărfurilor s-au ridicat la 62,5 milioane de lei, un avans de 7% față de aceeași perioadă a anului trecut. În contextul inflaționist prelungit, reducerile comerciale acordate au crescut cu 46% în comparație cu primul trimestru din 2023, ajungând la 5,8 milioane de lei. Producția vândută, care reprezintă veniturile producției vândute de la platforma avicolă Mihăilești – ouă de consum și pui de o zi, a înregistrat o creștere de 17%, până la 18,8 milioane de lei, determinată de creșterea capacității de producție.

În același timp, veniturile din producția în curs de execuție s-au apreciat cu 42% comparativ cu T1 2023, până la valoarea negativă de -1,6 milioane de lei. Acestea reprezintă variația stocului (producție și vânzare) la găinile de reproducție, găinile ouătoare, rezultatul incubăției și puii crescuți în fermele de la platforma Mihăilești. Alte venituri din exploatare au înregistrat o scădere de 97%, ajungând la 39 de mii de lei, ca urmare a faptului că aceste venituri au un caracter ocazional. În 2023, acestea erau compuse, în principal, din venituri din vânzarea unor mijloace fixe, subvenții aferente altor cheltuieli de exploatare, venituri din despăgubiri și penalități și închideri solduri parteneri.

Cheltuielile din exploatare au ajuns la 69,6 milioane de lei, o majorare cu 6%, față de T1 2023, în linie cu veniturile. Cea mai mare contribuție la nivel de costuri au avut-o cheltuielile cu mărfurile, care au ajuns la 40,2 milioane de lei, o scădere cu 1%, în timp ce reducerile comerciale primite au crescut cu 3%, până la 776 de mii de lei. Cheltuielile cu materii prime și materiale au înregistrat o creștere de 16%, ajungând la 9,8 milioane de lei, majorare determinată, în principal, de costuri aferente platformei avicole Mihăilești cu producția în creștere. Alte cheltuieli materiale au ajuns la 1,3 milioane de lei, în urma unui avans de 7%, fiind în linie cu majorarea producției vândute.

Cheltuielile cu energia și apa au înregistrat o creștere de 89% față de T1 2023, până la 1,3 milioane de lei, ca urmare a operaționalizării în acest interval de timp a fabricii de furaje de la Ișalnița și a fabricii de hrană pentru animale de companie. Este important de menționat că organizația continuă să compenseze o parte a costurilor cu energia, având montate panouri solare cu capacitate de 300 kW, dintre care 200 kW la platforma avicolă Mihăilești și câte 50 kW la Agroland MEGA Afumați și Agroland MEGA Bolintin Vale. Totuși, prețurile la energie nu au un impact important asupra producției ouălor de consum, ci în special în ceea ce privește fermele de tineret și reproducție, precum și la incubăție.

Cheltuielile cu personalul au ajuns la 7,7 milioane de lei, un avans de 14%, majorare determinată de creșterea salariului mediu. În T1 2024, Agroland a avut un număr mediu de 409 angajați la nivel consolidat, față de un număr mediu de 400 de angajați la nivel consolidat în T1 2023. Cheltuielile cu amortizarea și ajustările de valoare au înregistrat o creștere de 102%, până la 1,9 milioane de lei, ca urmare a începerii amortizării investițiilor finalizate în a doua parte a anului 2023. Alte cheltuieli de exploatare au rămas la același nivel cu cele din primul trimestru din 2023, de 8,2 milioane de lei, acestea incluzând costuri aferente serviciilor livrate de terți: chirii, transport, marketing, asigurări, impozite și taxe, precum și alte cheltuieli operaționale.

Prin urmare, în T1 2024, Agroland Business System a înregistrat, la nivel consolidat, un rezultat operațional de 5 milioane de lei, o majorare cu 29% față de primul trimestru al anului trecut. Compania a avut cheltuieli financiare de 1,9 milioane de lei, o scădere de 8%, ca urmare a unei ușoare scăderi a dobânzilor bancare - Compania având doar obligațiuni corporative AGR25 și AAB26 cu dobândă fixă, restul finanțărilor având o rată variabilă la nivel de dobânzi.

Rezultatul brut a ajuns la 3 milioane de lei, o creștere de 70% față de aceeași perioadă a anului trecut. Impozitul a înregistrat o creștere de 97%, până la 798 de mii de lei, pe fondul introducerii impozitului minim de 1% pe cifra de afaceri pentru companiile cu afaceri de peste 50 de milioane de euro, prag depășit de Companie în anul 2023. Astfel, profitul net s-a ridicat la 2,2 milioane de lei, o majorare cu 62% față de T1 2023.

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (LEI)	31/03/2023	31/03/2024	Δ %
Venituri din exploatare	69.733.534	74.539.354	7%
Cheltuieli din exploatare	65.886.050	69.584.625	6%
Rezultat operațional	3.847.484	4.954.729	29%
Rezultat financiar	(2.060.766)	(1.917.389)	7%
Rezultat brut	1.786.718	3.037.340	70%
Rezultat net	1.382.051	2.239.453	62%

ANALIZĂ BILANȚ CONSOLIDAT

Activele totale au crescut cu 18% în T1 2024, creșterea fiind determinată de majorarea cu 33% a activelor circulante, până la 140,5 milioane de lei. Activele imobilizate au rămas la un nivel apropiat cu cel de la începutul anului, de 87,8 milioane de lei.

Activele circulante s-au apreciat cu 33% în primul trimestru din 2024 datorită creșterii cu 46% a creanțelor, până la 67,6 milioane de lei, pe fondul creșterii dimensiunii afacerilor Agroland Business System. Nu există valori semnificative pentru care există risc de neîncasare. De asemenea, la finalul lui T1 2024, stocurile au ajuns la 67,8 milioane de lei, în creștere cu 23% față de începutul anului, ca urmare a dimensiunii mai mari a afacerii și a deciziei de a continua creșterea portofoliului de produse disponibile în magazine.

La nivel activelor imobilizate nu au fost înregistrate diferențe majore, imobilizările necorporale înregistrând o scădere cu 4%, până la 1,4 milioane de lei, determinată de amortizări, imobilizările corporale fiind de 79,4 milioane de lei, un nivel apropiat față de începutul anului. Imobilizările financiare au rămas la același nivel, ridicându-se la 7 milioane de lei.

Poziția de numerar a înregistrat o creștere de 18%, ajungând la 5,2 milioane de lei. Această majorare a fost determinată de scăderea numerarului utilizat în activitățile de investiții și finanțare, care au compensat micșorarea numerarului generat din exploatare.

Datoriile totale au crescut în T1 2024 cu 24%, până la 169 de milioane de lei. Datoriile curente au ajuns la 108,3 milioane de lei, o majorare cu 50% față de începutul anului, în timp ce datoriile pe termen lung au scăzut cu 6% în acest interval, până la 60,7 milioane de lei.

Majorarea datoriilor curente a fost determinată de creșterea datoriilor către furnizorii terți cu 89%, până la 68 de milioane de lei, ca urmare a orientării Companiei pe creșterea stocurilor și a varietății acestora, precum și a majorării înregistrate la nivelul creanțelor de la clienți. Datoriile bancare pe termen scurt au crescut cu 9%, ajungând la 27,6 milioane de lei, și reprezintă liniile de finanțare ale companiei. Salariile și impozitele pe salarii au ajuns la 6 milioane de lei, o scădere de 7% comparativ cu începutul anului. Alte datorii pe termen scurt au crescut cu 85%, până la 4,3 milioane de lei, datorită unei soluții de reverse factoring, în valoare de 2 milioane de lei. În ceea ce privește datoriile pe termen lung, scăderea a fost determinată de diminuarea datoriilor bancare, care au scăzut cu 10%, până la 38,7 milioane de lei, ca urmare a rambursărilor efectuate.

Capitalurile proprii au înregistrat o creștere de 4% de la începutul anului 2024, ajungând la 59,4 milioane de lei. Această majorare se datorează avansului cu 29% a profitului reportat, până la 20,5 milioane de lei, care a compensat scăderea cu 52% a profitului exercițiului financiar, până la 2,2 milioane de lei. Capitalul subscris și vărsat, primele de capital și rezervele legale au rămas la același nivel de-a lungul primului trimestru din 2024.

INDICATORI DE BILANȚ (LEI)	31/12/2023	31/03/2024	Δ %
Active imobilizate	87.667.792	87.843.549	0%
Active circulante	105.963.137	140.549.808	33%
Casa și conturi la bănci	4.429.191	5.212.333	18%
Cheltuieli înregistrate în avans	4.251	34.354	708%
TOTAL ACTIV	193.635.180	228.427.711	18%
Datorii curente	72.225.758	108.346.746	50%
Datorii pe termen lung	64.254.239	60.686.330	-6%
Venituri înregistrate în avans	4.214	4.214	0%
Capitaluri proprii	57.150.969	59.390.422	4%
TOTAL PASIV	193.635.180	228.427.711	18%

CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (LEI)	31/03/2023	31/03/2024	Δ %
Venituri din exploatare, din care:	69.733.534	74.539.354	7%
Cifra de afaceri, din care:	70.587.675	75.525.138	7%
Producția vândută	16.028.474	18.818.621	17%
Venituri din vânzarea mărfurilor	58.538.453	62.505.931	7%
<i>Reduceri comerciale acordate</i>	<i>(3.979.251)</i>	<i>(5.799.414)</i>	46%
Venituri din subvenții de exploatare	479.648	530.347	11%
Venituri din producția în curs de execuție	(2.691.021)	(1.554.904)	42%
Alte venituri din exploatare	1.357.232	38.773	-97%
Cheltuieli din exploatare, din care:	65.886.050	69.584.625	6%
Cheltuieli cu materii prime și materiale	8.483.821	9.849.768	16%
Alte cheltuieli materiale	1.227.006	1.313.023	7%
Cheltuieli cu energia și apa	682.803	1.290.487	89%
Cheltuieli privind mărfurile	40.461.246	40.184.399	-1%
<i>Reduceri comerciale primite</i>	<i>(756.116)</i>	<i>(776.483)</i>	3%
Cheltuieli cu personalul	6.700.948	7.660.844	14%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	920.036	1.862.753	102%
Alte cheltuieli de exploatare	8.166.306	8.199.834	0%
Rezultat operațional	3.847.484	4.954.729	29%
Venituri financiare	28.417	4.905	-83%
Cheltuieli financiare	2.089.183	1.922.294	-8%
Rezultat financiar	(2.060.766)	(1.917.389)	7%
Venituri totale	69.761.951	74.544.259	7%
Cheltuieli totale	67.975.233	71.506.919	5%
Rezultat brut	1.786.718	3.037.340	70%
Impozitul pe profit/alte impozite	404.667	797.887	97%
Rezultat net	1.382.051	2.239.453	62%

BILANȚ CONSOLIDAT

INDICATORI DE BILANȚ (LEI)	31/12/2023	31/03/2024	Δ %
Active imobilizate, din care:	87.667.792	87.843.549	0%
Imobilizări necorporale	1.434.559	1.377.127	-4%
Imobilizări corporale	79.233.763	79.445.002	0%
Imobilizări financiare	6.999.469	7.021.420	0%
Active circulante, din care:	105.963.137	140.549.808	33%
Stocuri	55.186.241	67.767.336	23%
Creanțe	46.347.705	67.570.140	46%
Casa și conturi la bănci	4.429.191	5.212.333	18%
Cheltuieli înregistrate în avans	4.251	34.354	708%
TOTAL ACTIV	193.635.180	228.427.711	18%
Datorii curente, din care:	72.225.758	108.346.746	50%
Datorii bancare	25.258.856	27.599.471	9%
Impozite și taxe	832.762	842.640	1%
Furnizori terți	35.988.935	68.031.483	89%
Datorii către entități afiliate	18.124	18.124	0%
Salarii și impozite pe salarii	6.476.517	6.044.042	-7%
Leasing	1.316.432	1.496.659	14%
Alte datorii pe termen scurt	2.334.133	4.314.328	85%
Datorii pe termen lung, din care:	64.254.239	60.686.330	-6%
Datorii bancare	42.982.697	38.711.802	-10%
Obligațiuni corporative	18.080.300	18.080.300	0%
Leasing	3.191.242	3.894.227	22%
Venituri în avans	4.214	4.214	0%
Total datorii	136.484.211	169.037.289	24%
Capitaluri proprii, din care:	57.150.969	59.390.422	4%
Capital subscris și vărsat	9.250.040	9.250.040	0%
Prime de capital	27.969.531	27.969.531	0%
Rezerve legale	861.433	861.434	0%
Profitul sau pierderea reportată	15.875.822	20.515.044	29%
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	4.713.411	2.239.453	-52%
Repartizarea profitului	76.848	2.660	-97%
Acțiuni proprii	1.442.420	1.442.420	0%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	193.635.180	228.427.711	18%

CASH FLOW CONSOLIDAT

FLUX DE NUMERAR (LEI)	31/12/2023	31/03/2024
Activități de exploatare		
Profitul net	4.713.411	2.239.453
Amortizare	6.027.248	1.862.753
Veniturile din dobânzi	(945)	(19)
Cheltuieli privind dobânzile	5.208.165	1.896.812
Cheltuiala cu impozitul pe profit	933.882	797.887
Flux de numerar din exploatare înaintea modificărilor capitalurilor proprii	16.881.762	6.796.886
(Creștere)/Descreșterea creanțelor	199.666	(21.222.435)
(Creștere)/Descreșterea stocurilor	(3.691.934)	(12.581.095)
(Creștere)/Descreșterea cheltuielilor în avans	(4.251)	(30.103)
Creșterea/(Descreșterea) datoriilor comerciale și altor datorii	(2.655.023)	33.600.146
(Creștere)/Descreșterea venituri în avans	4.214	-
Numerar generat din exploatare	10.734.433	6.563.399
Impozit pe profit plătit	(933.882)	(797.887)
Numerar net din activități de exploatare	9.800.551	5.765.512
Activități de investiții		
Achizițiile de imobilizări	(7.736.321)	(2.038.509)
Numerar net utilizat în activități de investiții	(7.736.321)	(2.038.509)
Activități de finanțare		
Încasări din creșterea capitalului social	395.089	-
Încasări/(Rambursări) din împrumuturi	507.411	(1.047.068)
Dividende plătite	(378.323)	(0)
Dobânzi plătite	(5.208.165)	(1.896.812)
Dobânzi încasate	945	19
Achiziție acțiuni proprii	-	-
Numerar net din activități de finanțare	(4.683.043)	(2.943.861)
Creșterea numerarului și echivalentului de numerar	(2.618.813)	783.141
Numerar și echivalent de numerar la începutul perioadei	7.048.004	4.429.191
Numerar și echivalent de numerar la sfârșitul perioadei	4.429.191	5.212.333

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI

Principalii indicatorii consolidați ai Agroland Business System la 31 martie 2024 sunt prezentați mai jos:

Indicatorul lichidității curente la 31.03.2024

Active curente	140.549.808	=1,30
Datorii curente	108.346.746	

Indicatorul gradului de îndatorare la 31.03.2024

$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	$\frac{60.686.330}{59.390.422} \times 100$	=102%
---	--	--------------

$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100$	$\frac{60.686.330}{120.076.752} \times 100$	=51%
---	---	-------------

Capital împrumutat = Credite peste 1 an

Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu

Viteza de rotație a activelor imobilizate la 31.03.2024

$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	$\frac{75.525.138}{87.843.549}$	=0,86
---	---------------------------------	--------------

DECLARAȚIA CONDUCERII

Timișoara, 31 mai 2024

Confirm, conform celor mai bune informații disponibile, că rezultatele financiare consolidate pentru perioada cuprinsă între 01.01.2024 și 31.03.2024 redau o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor Agroland Business System S.A. și că raportul de management oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc în primele trei luni ale exercițiului financiar și a impactului acestora asupra situațiilor financiare ale companiei.

Horia Cardoso

Agroland Business System S.A.