

GROUPE TEREOS

RESULTATS 2017/18 & PERSPECTIVES

12 juin 2018

Des résultats 2017/18 résilients grâce à une performance opérationnelle record

Une performance record...

2nd

Groupe Sucrier Mondial

5,3_{MT}

+26 %



PLAN DE PERFORMANCE 2015/18

140 M€

+ 40 M€
vs objectif

... des résultats résilients dans un environnement difficile

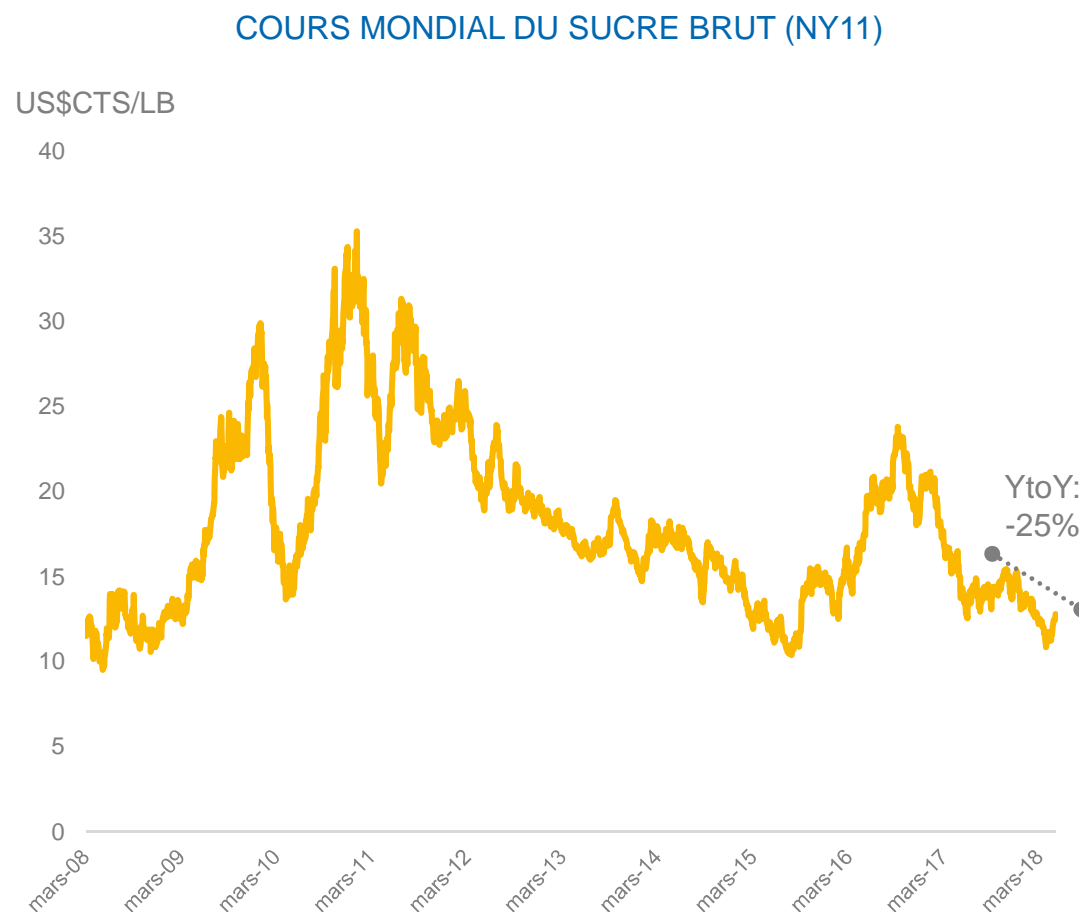
- Cours du sucre en baisse de 25%
- Chiffre d'affaires record à 5 mds €
- EBITDA stable à 594 M€
vs. 607 M€ en 2017 et 440 M€ en 2016
- Près de 75% de l'EBITDA provient des activités internationales & Amidon
- Résultat Net avant distribution : + 24 M€
- Cash-flow opérationnel après maintenance : + 220 M€ vs. 128 M€ en 2017 et 151 M€ en 2016
- Dette nette en baisse de - 75 M€
- Ratio DN/EBITDA stable à 4,0x

1

DES MARCHÉS EN PROFONDE MUTATION



Un marché mondial proche des **plus bas** **de la décennie**



Des cours mondiaux du sucre en baisse de 25% sur l'exercice

Forte hausse des récoltes de sucre en Inde et en Thaïlande qui atteignent des niveaux record

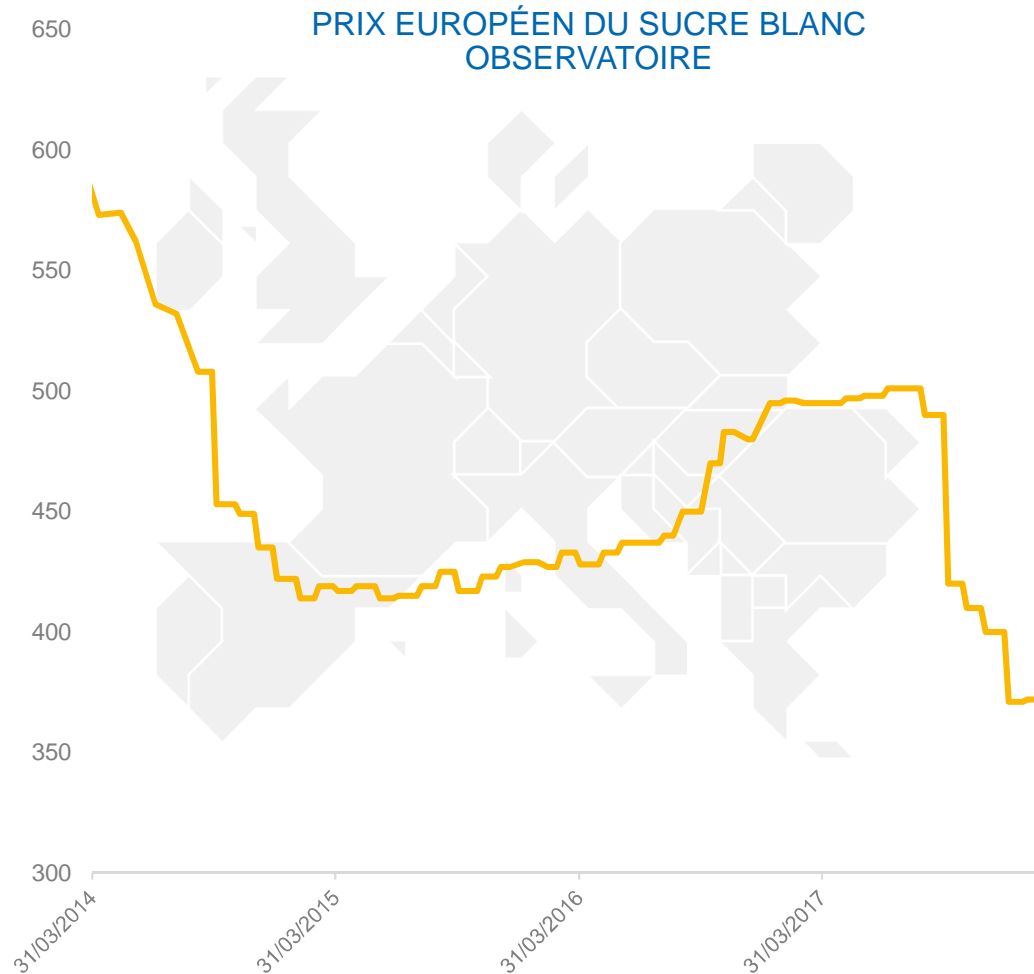
Croissance de la production de sucre blanc en Europe (+25%) après la fin des quotas

Les positions à la vente des fonds spéculatifs ont contribué à accentuer la pression baissière

Un marché cyclique

La libéralisation a modifié structurellement le marché européen du sucre

Prix en €/T



Les cours ont atteint un plus bas historique en Europe

Baisse de 25% sur un an et de 40% depuis l'annonce de la réforme

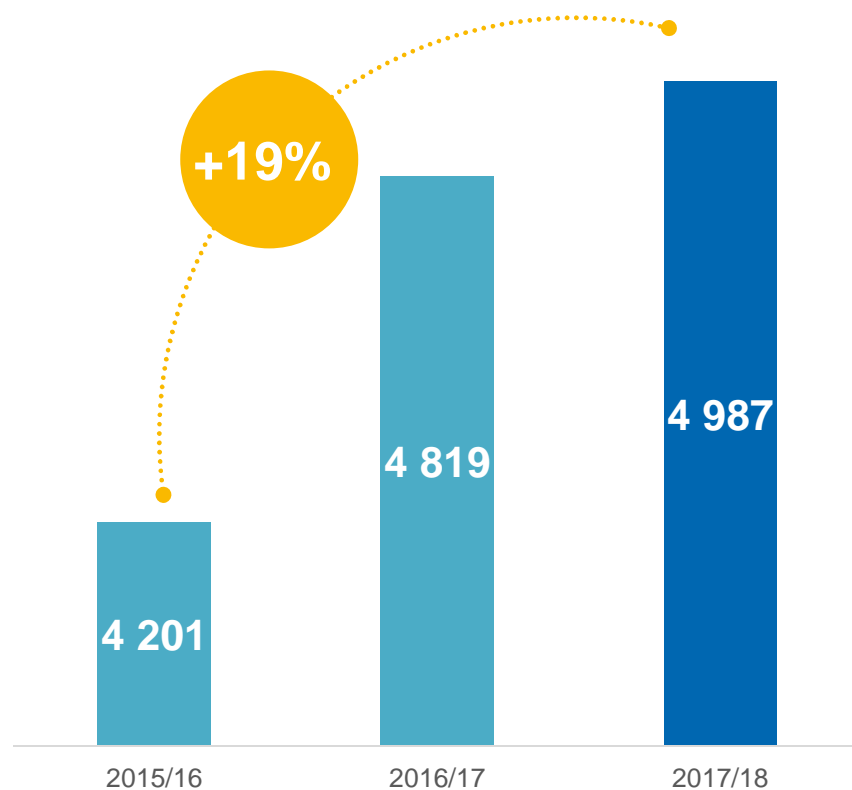
Des équilibres profondément modifiés par la déréglementation :

Un marché structurellement excédentaire

Des prix fortement influencés par les cours mondiaux

Malgré cet environnement défavorable, Tereos a accru ses ventes de près de 20% en deux ans

Un chiffre d'affaires en forte croissance...



... porté par

- **Des gains de parts de marché en Europe et au Brésil**
 - Renforcement du réseau de distribution
 - Nouvelles attentes des consommateurs
- **Gains de parts de marché à l'export**
 - Montée en puissance de Tereos Commodities...
 - ... soutenue par de nouvelles infrastructures logistiques en Europe

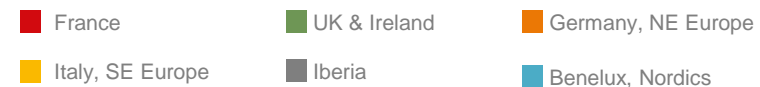
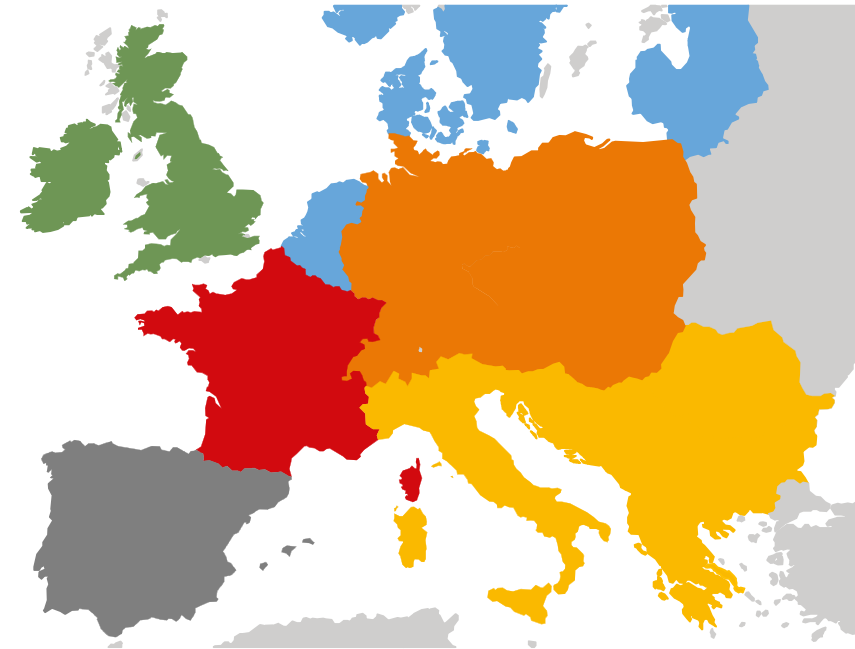
En Europe, la libéralisation change la donne

Tereos : une part de marché sucre plus en ligne avec son potentiel réel

- Avant la fin des quotas : **11 %**
- Part de marché actuelle : **14%**

Tereos innove pour répondre aux nouvelles attentes des consommateurs

- **Nutrition & Santé** : nouvelles formulations sucrantes
- **Protéines végétales** : Tereos, 2^{ème} mondial de la protéine de blé
- Tereos, un **leader du sucre bio** en Europe



De nouvelles attentes consommateurs

**NUTRITION
& SANTÉ**



**SIMPLICITÉ
& VALEURS**



E-COMMERCE



DURABILITÉ



Sweet&You : nos nouvelles solutions de reformulation nutritionnelle



**UN NOUVEAU SERVICE DE REFORMULATION
NUTRITIONNELLE AVEC DES PRODUITS
SUCRANTS NATURELS**

Tereos lance le 1^{er} sirop à haute teneur en fructose dans l'UE



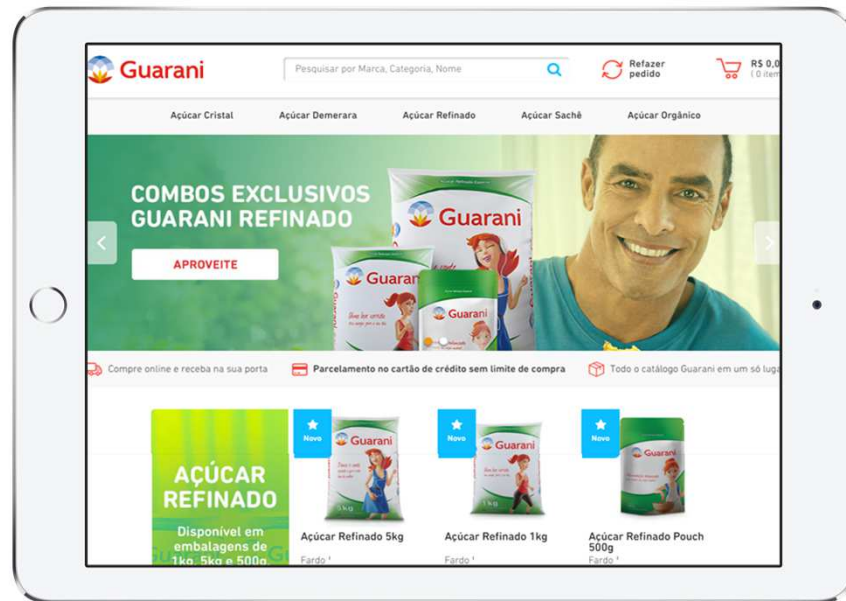
- Un **nouveau sirop à haute teneur : 95% de fructose**
- Une **produit sucrant naturel issu du blé**
- Un **fort pouvoir sucrant** qui permet de réduire **les apports caloriques**
- **Première production** le 1^{er} octobre 2017 dans notre usine de Aalst en Belgique
- **Utilisé pour les boissons, les préparations** à base de fruits, les **crèmes glacées** et les **pâtisseries**

Tereos : un des leaders du sucre bio



- Un marché en **forte croissance**:
 - 🌍 ▪ **x6** en 16 ans dans le monde
 - 🇪🇺 ▪ **x2** en 10 ans en Europe
 - 🇫🇷 ▪ **x7** en 17 ans en France
- Tereos est **un des leaders** dans la distribution de sucre bio en Europe
- Production d'une gamme complète en 2019 :
 - Sucre bio de betterave en **France**
 - Sucre bio de Canne au **Brésil** et au **Mozambique**

Une solution de e-commerce lancée au Brésil



OBJECTIVES

1

REACH SMALL
retail customers



2

HOW ?
Omnichannel platform



3

PILOT
Customer Behaviour



Des engagements forts pour le développement durable



100%

DES ASSOCIÉS
COOPÉRATEURS
QUI ONT REMPLI
L'AUTO-QUESTIONNAIRE
FSA ONT ÉTÉ ÉVALUÉS
OR ET ARGENT

OBJECTIFS 2020

CONSOMMATION
D'ÉNERGIE



Pour les sucreries
en France vs 2010

CARBON
NEUTRAL



Pour les sucreries de canne

Le déplacement de nos marchés à l'international se poursuit

Les pays développés ne représenteront plus en 2025 que

24%

de la consommation mondiale

Une demande mondiale en légère croissance

1,8%

en moyenne

Une croissance concentrée sur les pays émergents

+2,2%

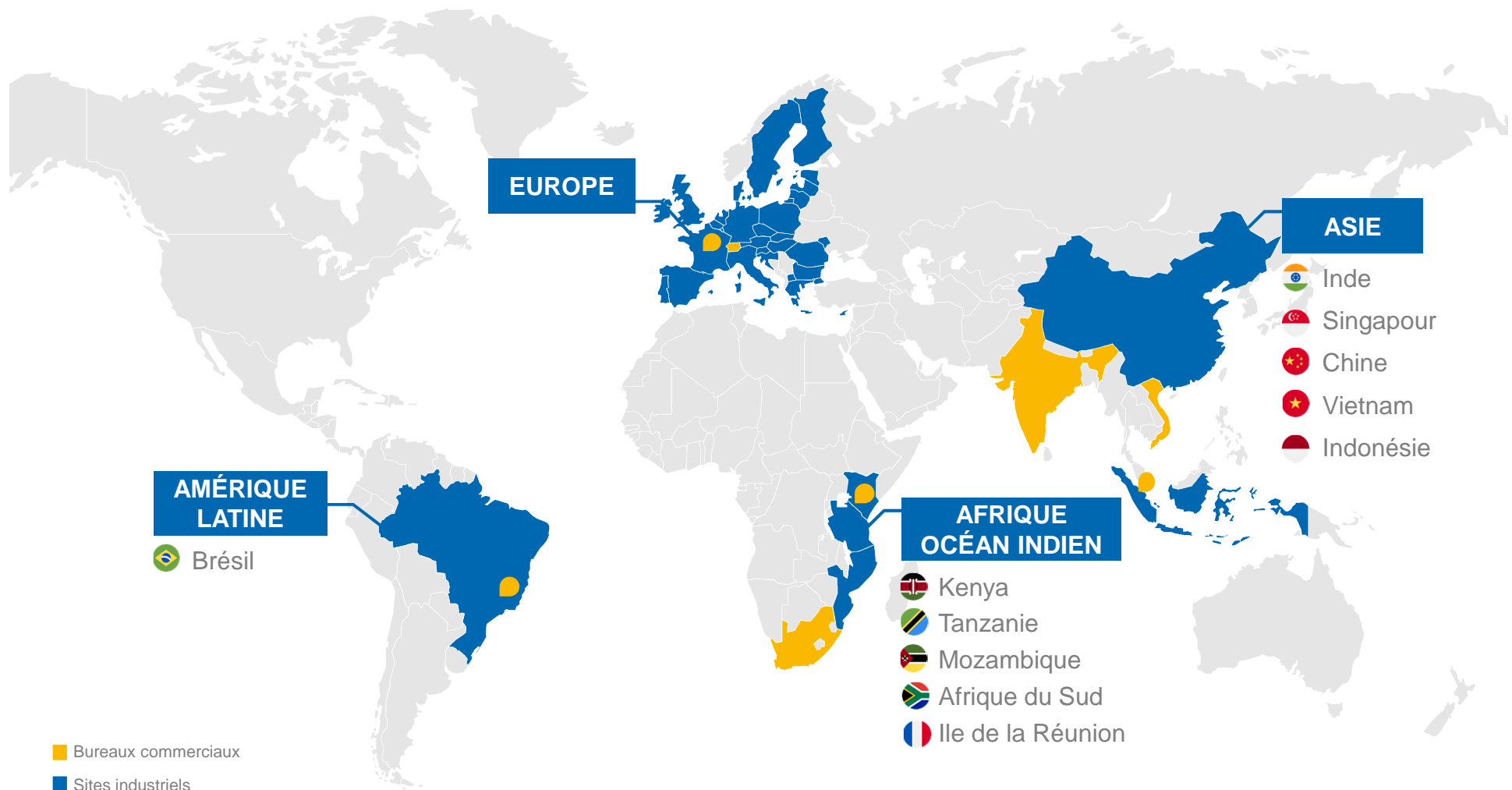


De nouveaux outils logistiques dédiés à l'export



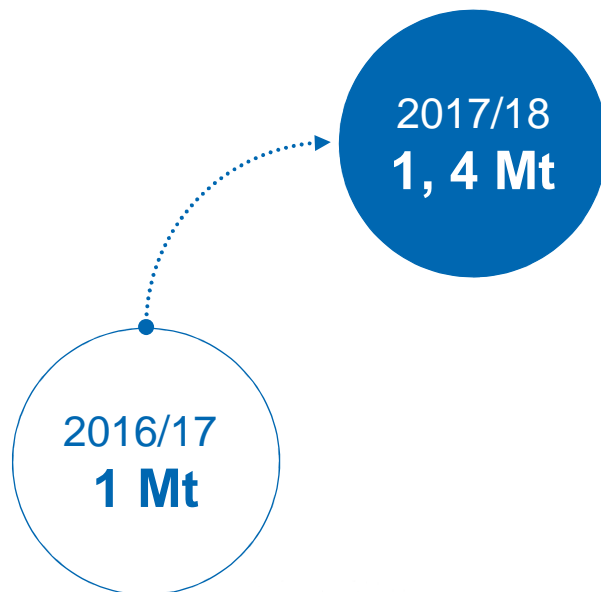
Escaudœuvres (Fr) : inauguration d'un nouveau centre logistique export

Deux nouvelles implantations commerciales : Vietnam et Afrique du Sud



Tereos accompagne à l'export la croissance des pays émergents

Création de Tereos Commodities en 2014



+ 100 pays

Tereos commercialise aujourd'hui ses produits dans plus de 100 pays

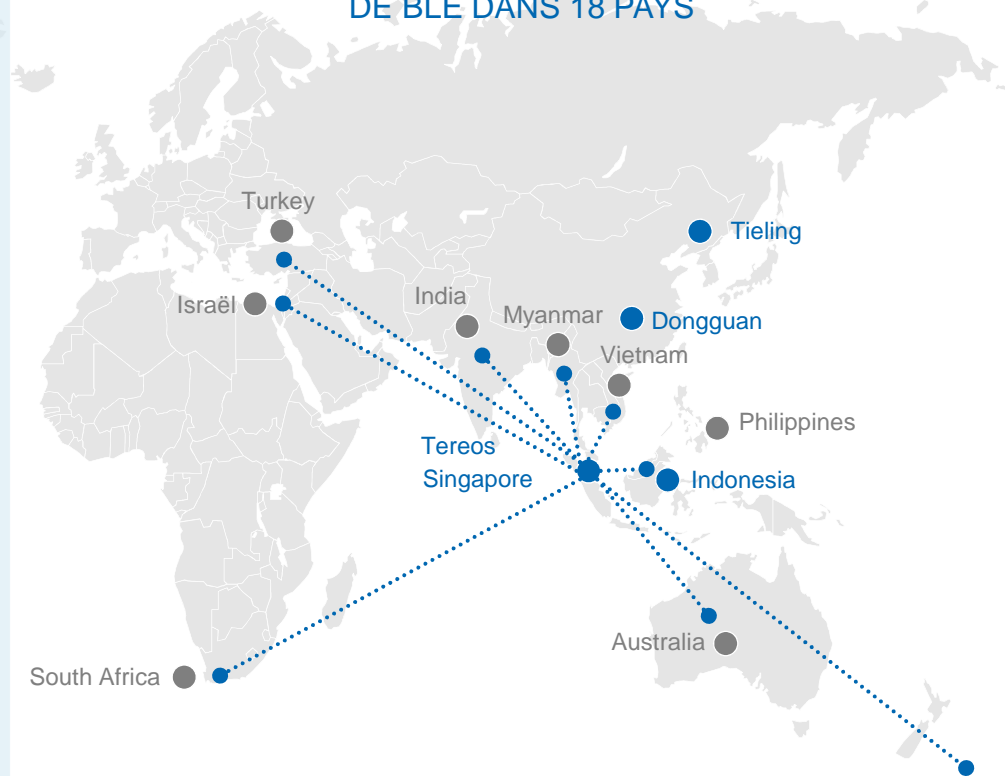
1,4 Mt

de sucre commercialisé

Tereos, 2^{ème} acteur mondial de la protéine de blé

- Tereos une part de marché mondiale de **20%**
- **7 usines** dans les deux zones de production majeures : Europe et Chine
- L'Europe et la Chine représentent **80%** de la production mondiale
- Un marché en croissance de **10% par an**
- **Tereos a conquis 11% de pdm en Asie** grâce à ses implantations à Singapour et en Chine

DEPUIS SON BUREAU COMMERCIAL DE SINGAPOUR, OUVERT EN 2015, TEREOS EXPORTE DES PROTÉINES DE BLÉ DANS 18 PAYS



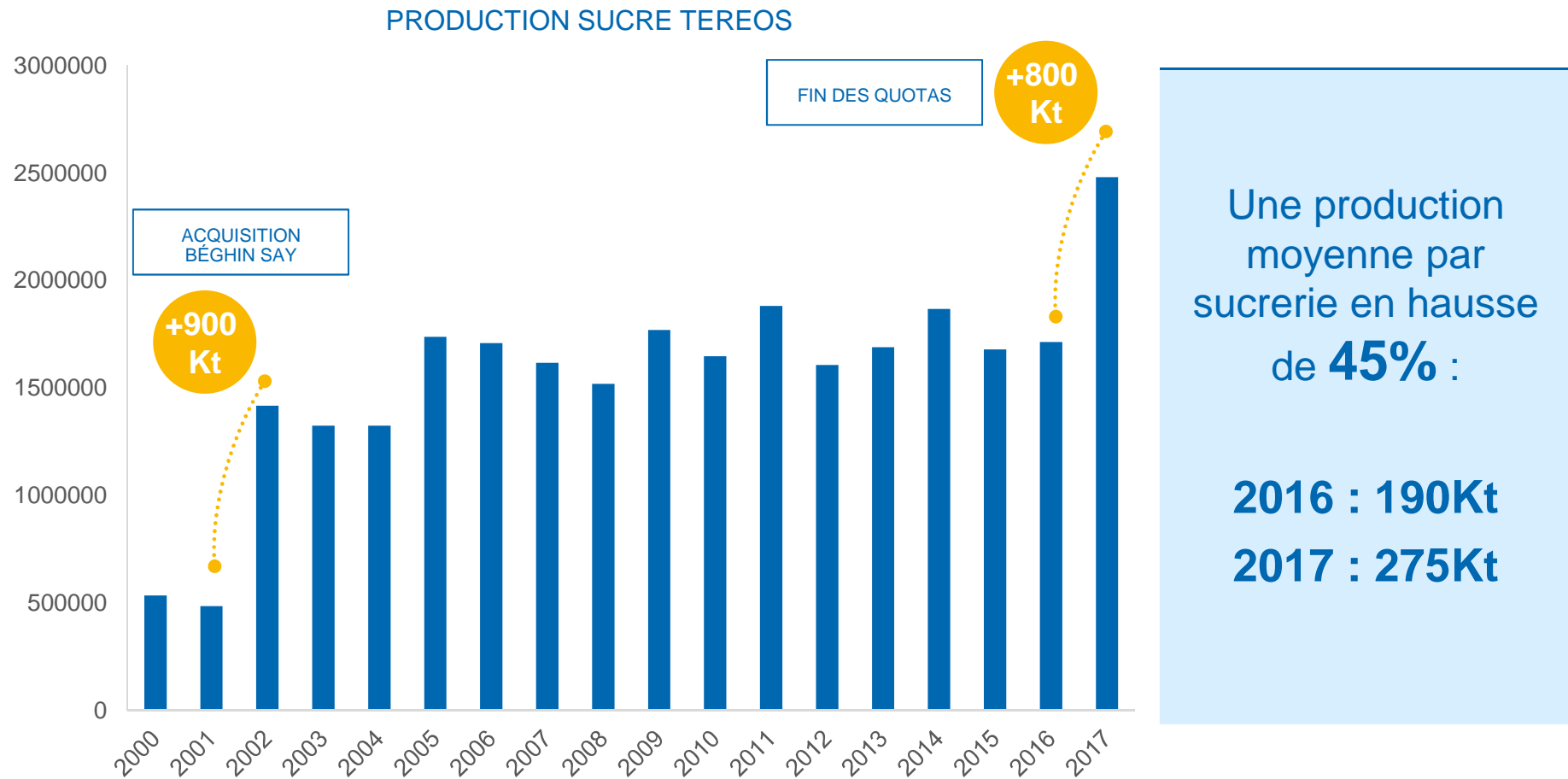
A woman wearing a white lab coat, a white hard hat, and blue gloves is working in a laboratory. She is holding a small yellow object in her right hand. The background is filled with complex industrial machinery, including large metal pipes and valves. The scene is brightly lit, and the overall atmosphere is professional and scientific.

2

TEREOS

**UN SAVOIR FAIRE
AGRICOLE ET INDUSTRIEL**

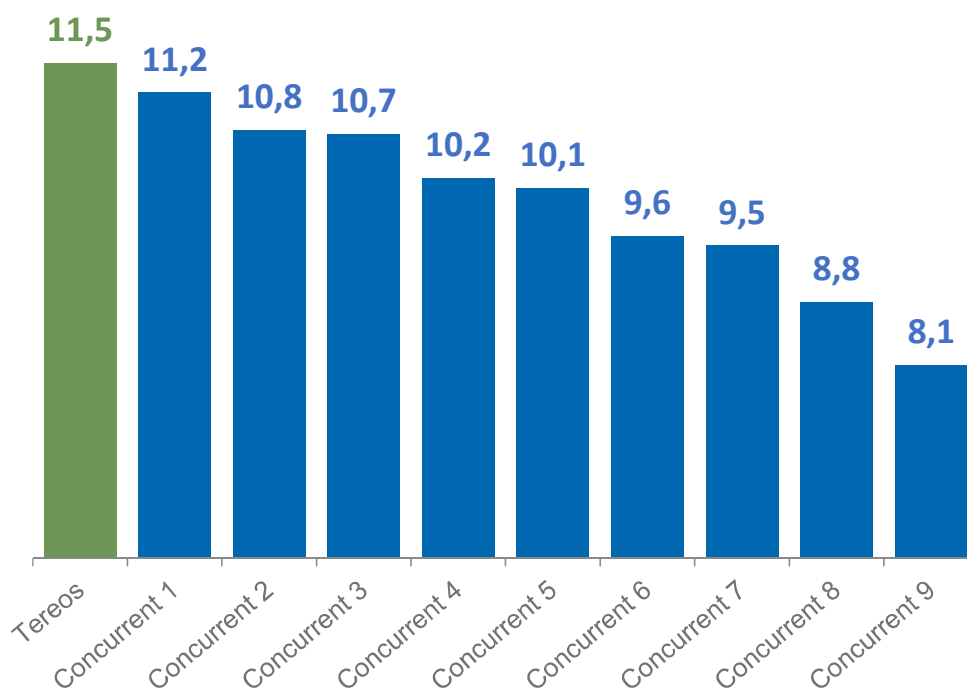
Tereos Sucre France : une performance industrielle remarquable



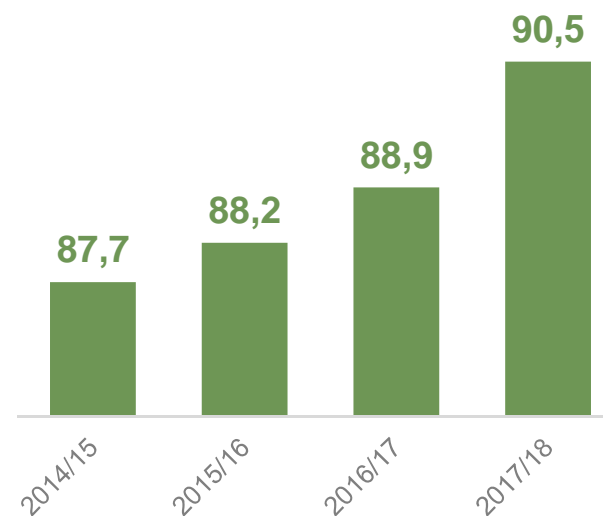
Une excellente campagne sucrière au Brésil

La meilleure performance agricole
parmi les grands acteurs brésiliens

Un rendement industriel
en hausse



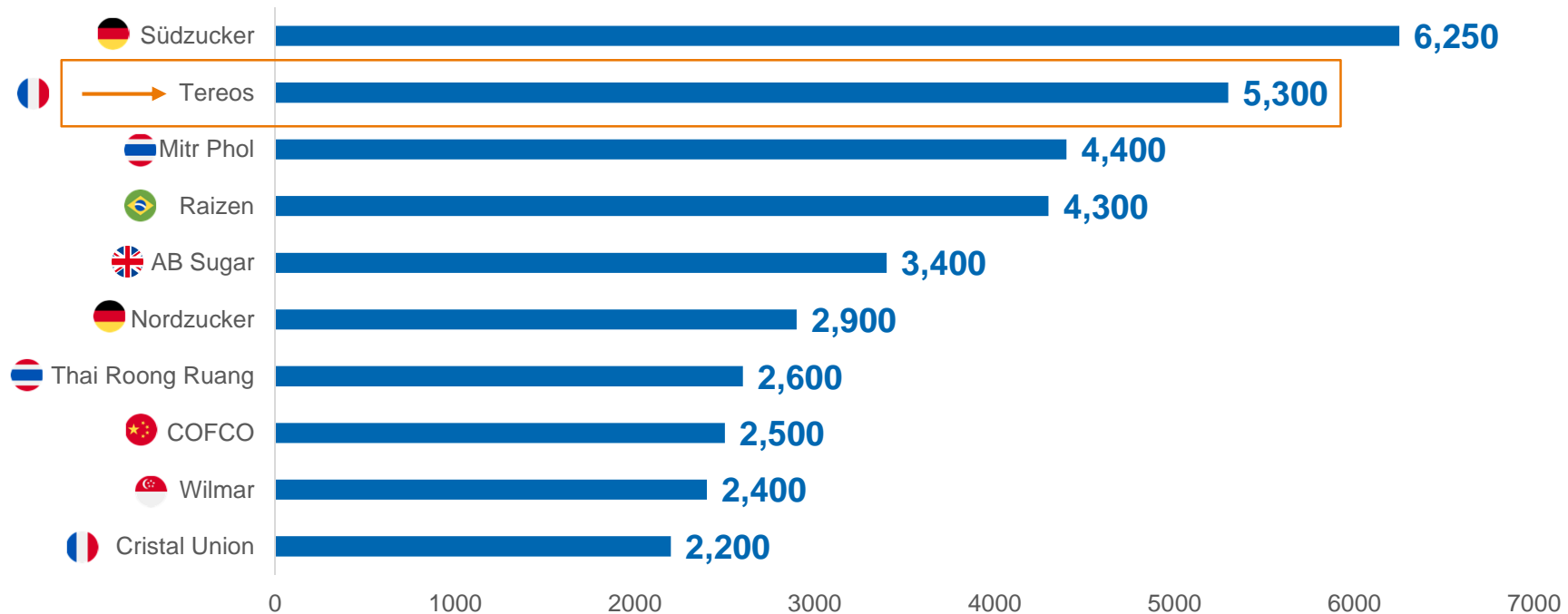
PRODUCTION DE SUCRE
AU BRÉSIL (T / HA)



USINES TEREOS AU BRÉSIL (%)

Tereos : 2^{ème} sucrier mondial en 2018

PRODUCTION DE SUCRE ÉQUIVALENT BRUT (EN MT)



Source: FO Licht, 28 mai 2018

Une **activité amidonnaire** en croissance de plus de 10%

UNE CROISSANCE SOUTENUE EN ASIE...

- **Indonésie :**
+36% vs 2016/17
démarrage d'une ligne de maltodextrine
- **Chine – Tieling :**
+48% vs 2016/17
développement du portefeuille produits
- **Chine – Dongguan :**
+73% vs 2016/17
développement du portefeuille produits

...AU BRÉSIL ET DANS LA FÉCULE

- **Brésil – Maïs :**
capacité +30% vs 2016/17
- **Brésil – Manioc :**
plantation +45% vs 2016/17,

...ET EN FRANCE

- **France – Fécule :**
+40% vs 2016/17

Une compétitivité en **amélioration continue**

**PLAN DE
PERFORMANCE
2015/18**

140 M€

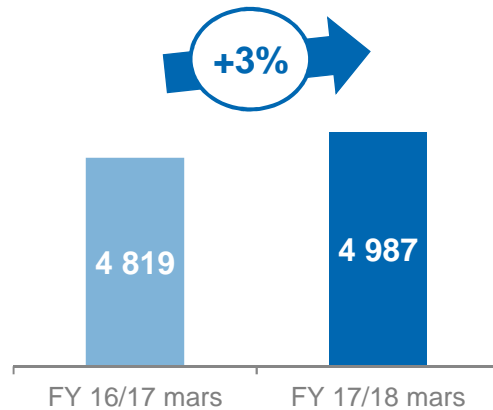
de gains
opérationnels
soit + 40 M€



3

RESULTATS FINANCIERS

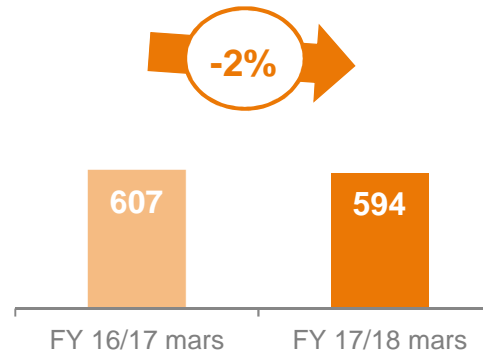
Résultats opérationnels globalement en ligne avec 2016/17, malgré un environnement plus défavorable



Chiffre d'Affaires

4 987 M€

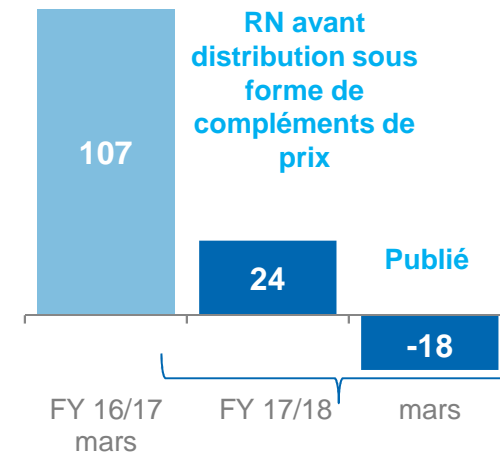
+ 5% à taux de change constants



EBITDA Ajusté

594 M€

-2% à taux de change constants
11,9 % de marge (-0,7 point)



Résultat net avant distribution

24 M€

RN avant distribution sous forme de compléments de prix et éléments exceptionnels: +54 M€

Compte de résultat Groupe

Compte de Résultat Groupe Tereos M€	16/17	17/18	var	
	Réel	Réel	M€	%
Chiffres d'affaires	4 819	4 987	168	3%
EBITDA ajusté	607	594	-13	-2%
<i>Marge sur CA</i>	12,6%	11,9%		
Ajustement de saisonnalité	0	5	5	1724%
Dépréciations/Amortissements	-382	-385	-4	1%
Autre	11	-111	-122	na
EBIT	237	103	-134	-56%
<i>Marge sur CA</i>	4,9%	2,1%		
Résultats financiers	-102	-144	-42	41%
Impôts sur les sociétés	-54	-18	36	-66%
Quote-part de résultats des sociétés mises en équivalence	25	41	16	61%
Résultat net	107	-18	-125	na

- “Autre” inclut en particulier les compléments de prix (-42M€), l’ajustement de la juste valeur des actifs biologiques (-38M€) et la provision pour la réorganisation européenne (-38M€)

Chiffre d'affaires par division

Chiffre d'affaires M€	FY 16/17	FY 17/18	var vs FY 17/18	
	Réel	Réel	M€	%
Sucre Europe	1 861	1 951	91	5%
Sucre International	1 317	1 289	-28	-2%
Amidon et Produits sucrants	1 498	1 582	85	6%
Autres (incl. Elim)	144	164	20	14%
Groupe Tereos	4 819	4 987	168	3%

Sucre Europe

- Augmentation des volumes vendus
 - Hausse de la production (surfaces ; rendements; et performance industrielle)
 - Gains de parts de marché en Europe (nouvelle organisation commerciale unifiée) et forte croissance des volumes exportés
- Forte baisse des prix du sucre sur S2

Sucre International

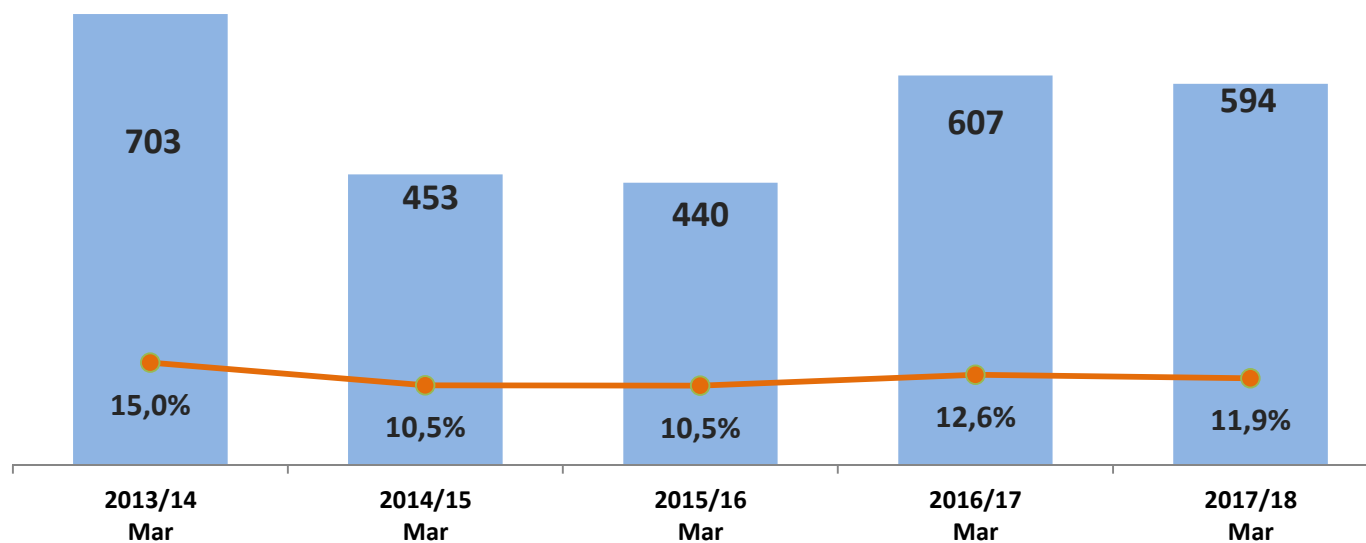
- Augmentation du volume de sucre vendu : très bonne performance opérationnelle au Brésil
- Baisse des cours du sucre mondial, mais bénéfiques des couvertures anticipées

Amidon et produits sucrants

- Hausse significative des volumes vendus dans tous les pays

Evolution de l'EBITDA ajusté

(M€)



EBITDA ajusté par division

EBITDA ajusté	FY 16/17	FY 17/18	var vs	
			FY 17/18	
M€	Réel	Réel	M€	%
Sucre Europe	195	179	-16	-8%
Sucre International	310	311	0	0%
Amidon et Produits sucrants	94	106	12	13%
Autres (incl. Elim)	8	-2	-10	na
Groupe Tereos	607	594	-13	-2%

Sucre Europe

- Bénéfice de la hausse des volumes, mais impact de la baisse des prix du sucre sur S2

Sucre International

- Gains de performance (agricole et industrielle) + couverture anticipées au Brésil ont permis de compenser sur l'année l'effet négatif de la baisse des prix du sucre mondial

Amidon et produits sucrants

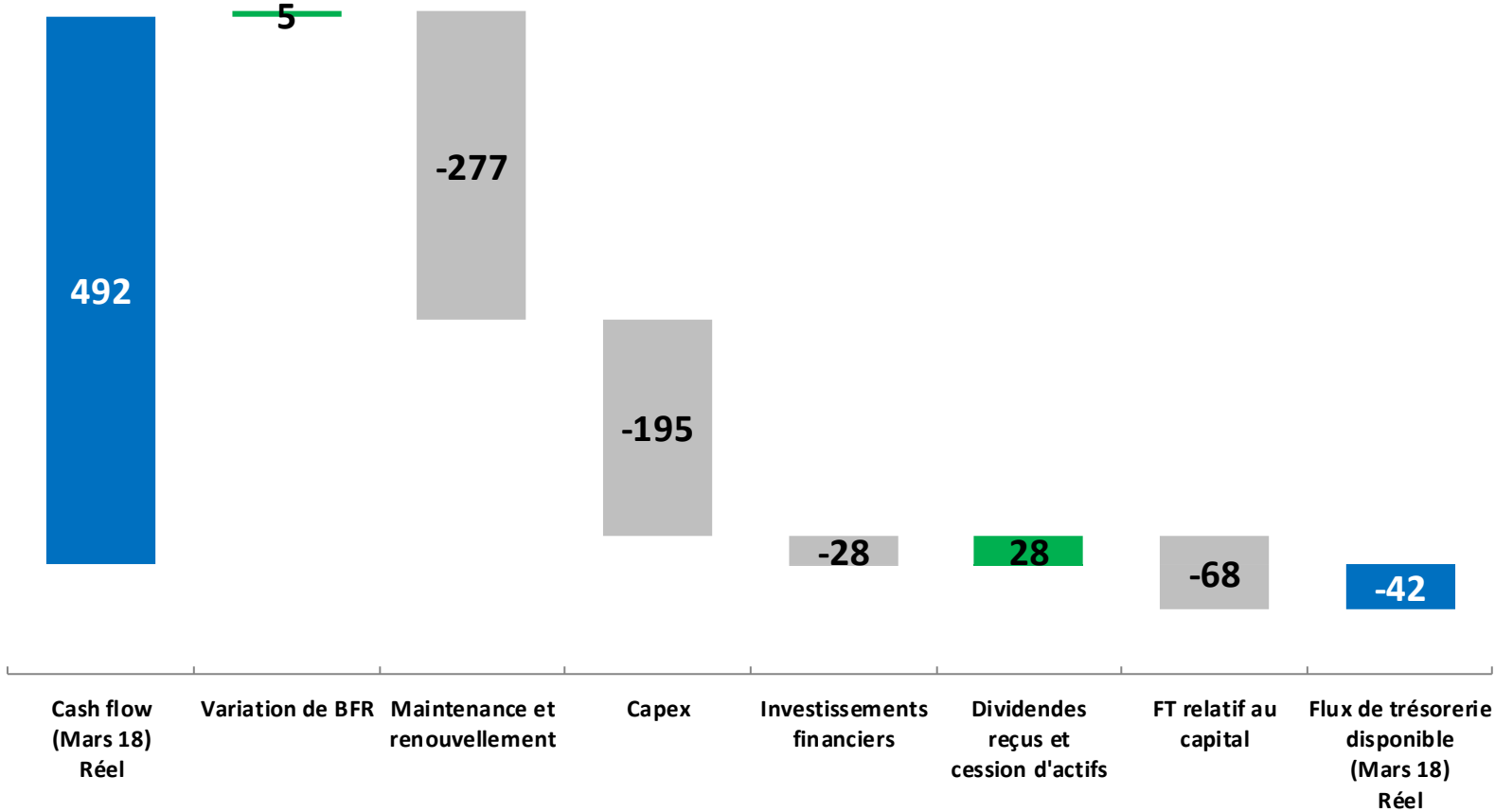
- Hausse de la contribution au S2 suite à l'utilisation de la nouvelle récolte de blé français

Investissements

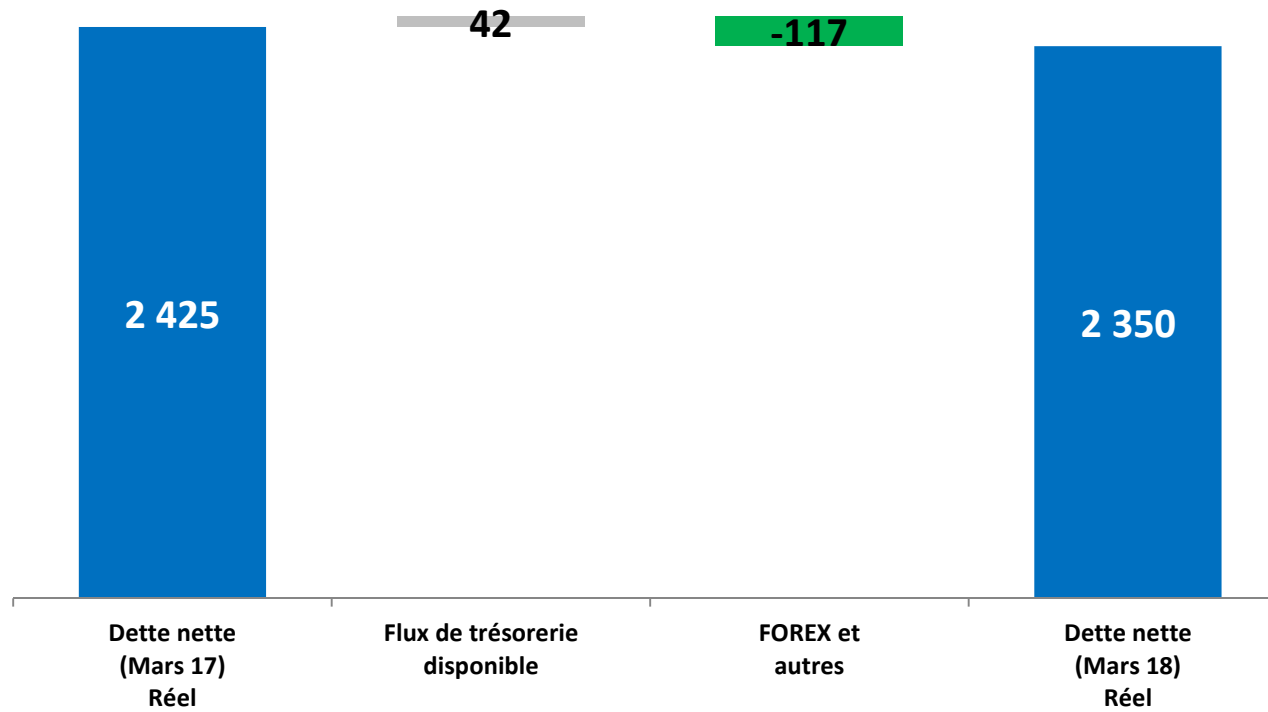
Investissements	FY 16/17	FY 17/18	var vs	
			FY 17/18	
M€	Réel	Réel	M€	%
Sucre Europe	115	147	32	28%
Sucre International	216	237	22	10%
Amidon et Produits sucrants	82	82	-1	-1%
Autres	2	6	4	238%
Total hors financier	414	472	57	14%
Investissements financiers	224	28	-196	-88%
Total Investissements	639	500	-139	-22%

- Investissements hors financier : 59% maintenance, 21% croissance, 12% efficacité, 8% sécurité/réglementaire
- Sucre Europe** : Plan Maxi Sucre
- Sucre International** : hausse des investissements efficacité/expansion au Brésil (Cogénération Cruz Alta et expansion Tanabi)
- Amidon et produits sucrants** : soutien des d'amélioration de la performance et le développement du portefeuille produits

Cash flow Groupe

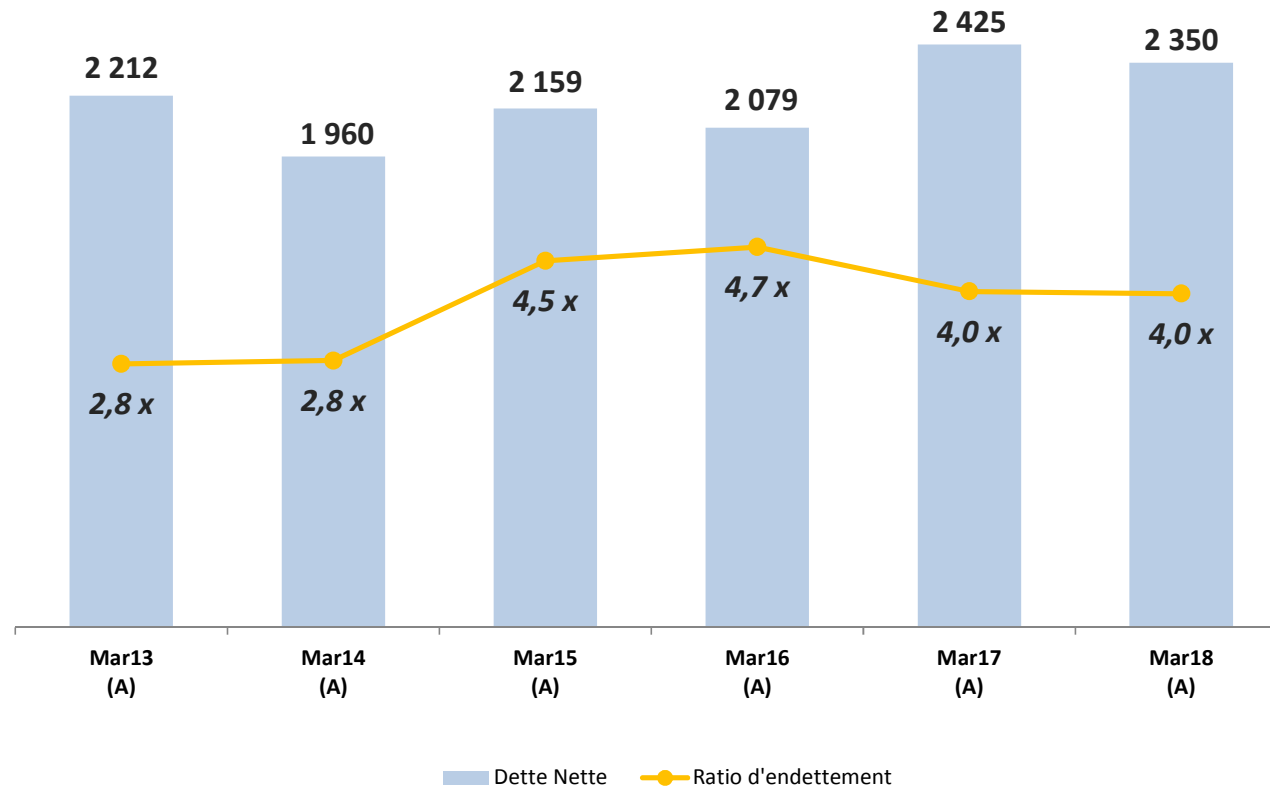


Dette nette



NB : + augmentation de la dette (cash utilisé)

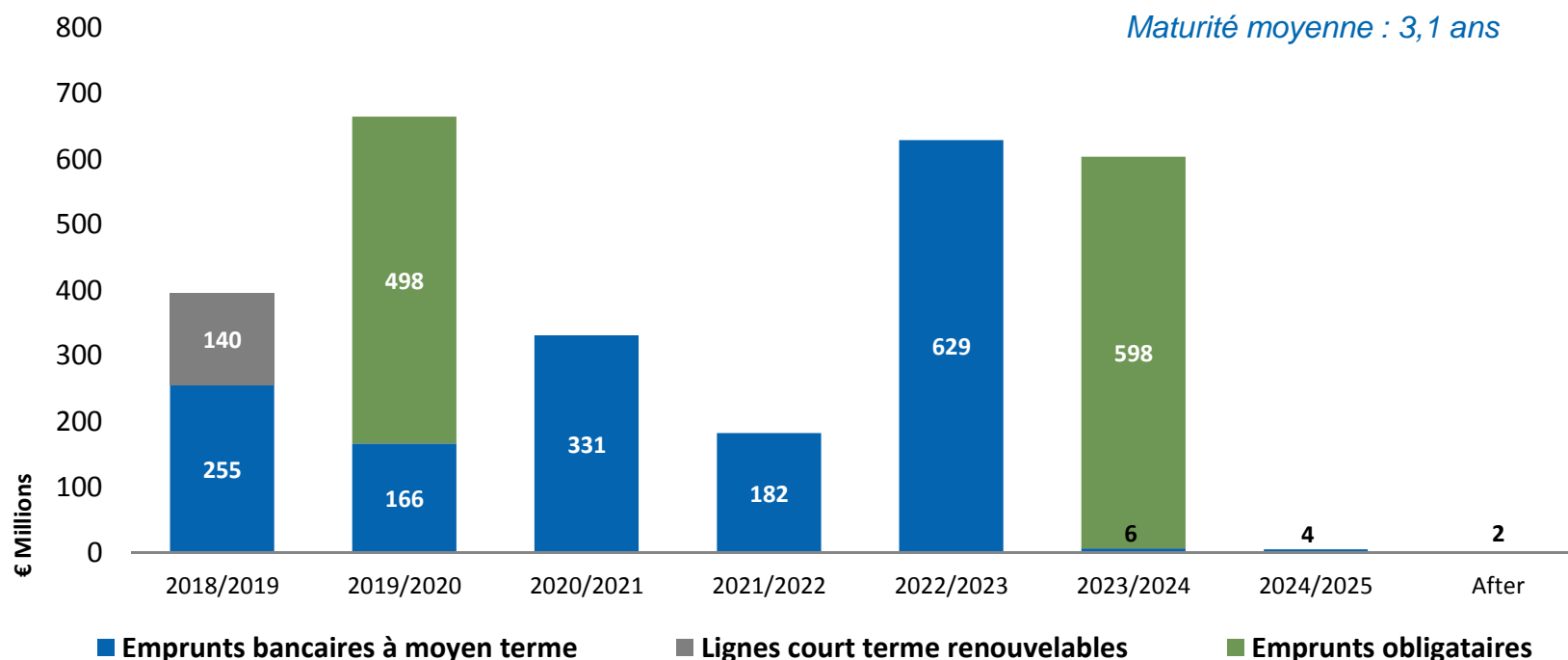
Dette nette et ratio d'endettement



A fin mars 2018, hors stocks commercialisables immédiatement, la dette financière nette ajustée du Groupe est de 1 966 M€, avec un ratio d'endettement ajusté de 3,3x

Echéancier de maturités



Echéancier de dette à mars 2018



- Trésorerie disponible à mars 2018 : 462 M€
- Lignes disponibles confirmées > 1 an : 319 M€ (*)
 - **Sécurité financière : 781 M€**

(*) Montant total des lignes disponibles (< et > 1 an): 488 M€

Notations de crédit

		
Notation du Groupe	BB/Stable	BB/Stable
Notation des obligations 2020	BB	BB
Notation des obligations 2023	BB	BB

4

PERSPECTIVES

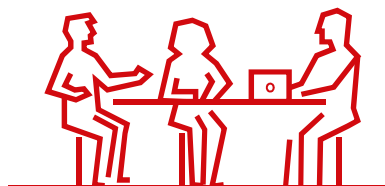
Nos enjeux stratégiques



**RÉDUIRE
LA VOLATILITÉ**

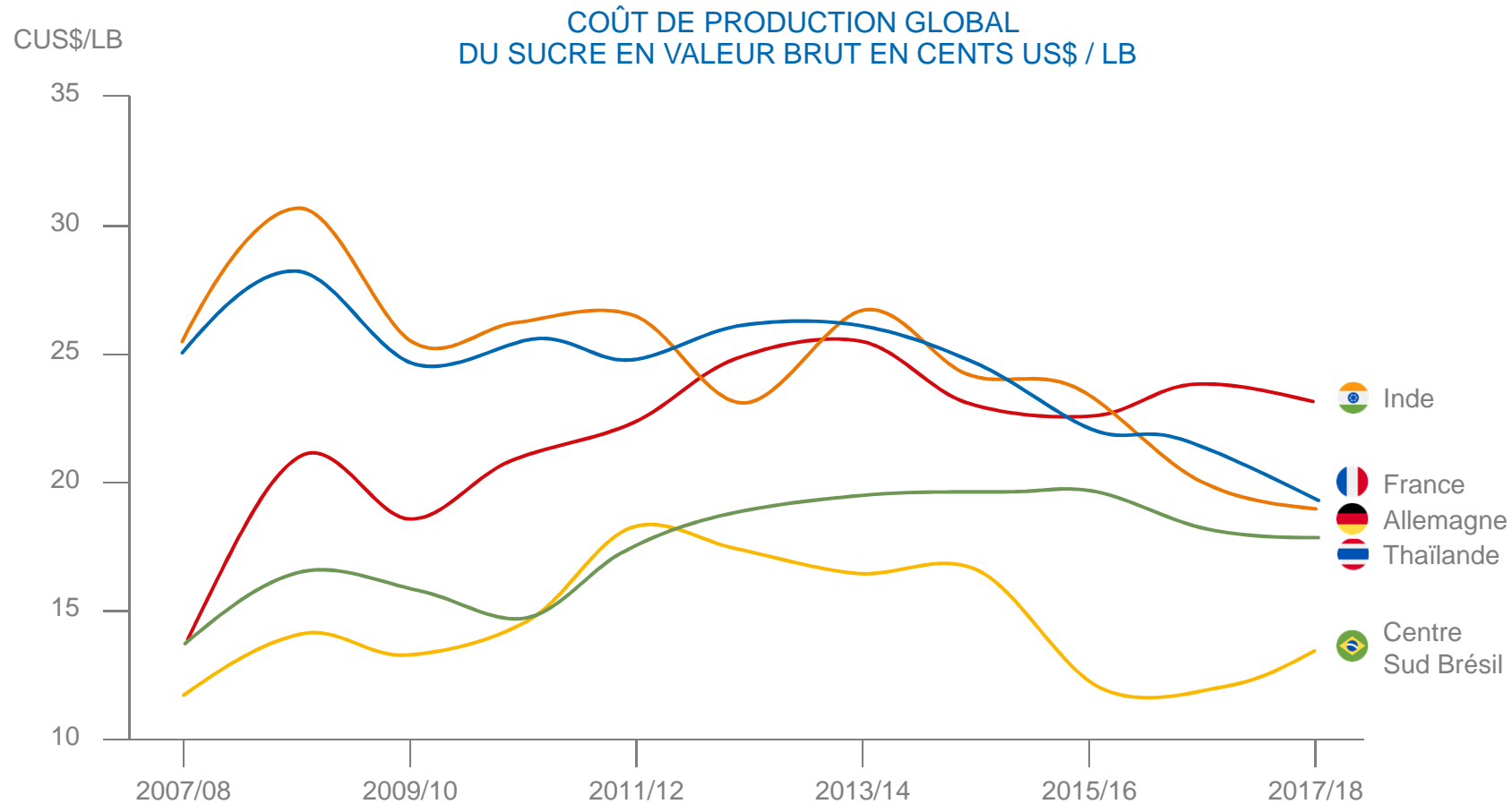


**ÊTRE
COMPÉTITIF**



**S'ADAPTER
AUX NOUVELLES
TENDANCES
DE MARCHÉ**

Des actifs performants et situés dans des **régions parmi les plus compétitives**



Source: Industry Data

Notre nouveau programme de performance : Ambitions 2022



Création du Campus Europe près de Roissy



Tereos Campus Europe

- **Réunir les métiers de support** aux opérations pour les activités Europe
- Un **Centre européen opérationnel**, d'expertise et d'innovation
- **500 collaborateurs**, auparavant répartis sur 9 sites
- **Installation des équipes** : entre juillet et décembre 2018

Création de deux nouveaux centres de services business en France et au Brésil

- Des centres de services dédiés au support de nos opérations en Europe (**80 collaborateurs**) et au Brésil (**100 collaborateurs**)
- Réunir les métiers de gestion administrative
- Début des opérations : H2 2018



Europe
(Lille)



Brésil
(São José do Rio Preto)


Tereos bien positionné pour **bénéficier** de la croissance des marchés émergents



30% de nos ventes sont réalisées dans les pays émergents

Brésil


Population : **207 m** d'habitants
Production de sucre : **39 mt**
1^{er} exportateur mondial



8 sites industriels
1 bureau commercial

Asie

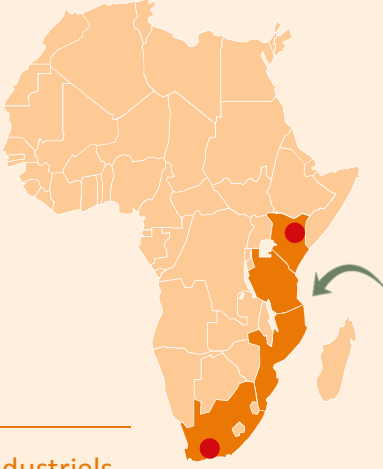
Chine : **1 379 m** d'habitants ;
déficit de sucre de **5,5 mt**
Indonésie : **261 m** d'habitants et
1^{er} importateur de sucre mondial



3 sites industriels
3 bureaux commerciaux

Afrique

Population : **1 216 m** d'habitants
Consommation de sucre : **22 mt**



3 sites industriels
2 bureaux commerciaux

● Bureau commercial

Tereos annonce l'ouverture à Singapour de son 3^{ème} laboratoire applicatif



Contribuer au développement de nouveaux produits
via l'évaluation et validation de leur performance dans les applications pertinentes



Développer de Nouvelles applications
pour notre portefeuille en accord avec les Nouvelles tendances de marché



Collaborer avec nos clients
via des projets de développements clients spécifiques

Nos laboratoires applicatifs dans le monde



2010

Marckolsheim,
France



2017

Shanghai,
Chine



2018

Singapour

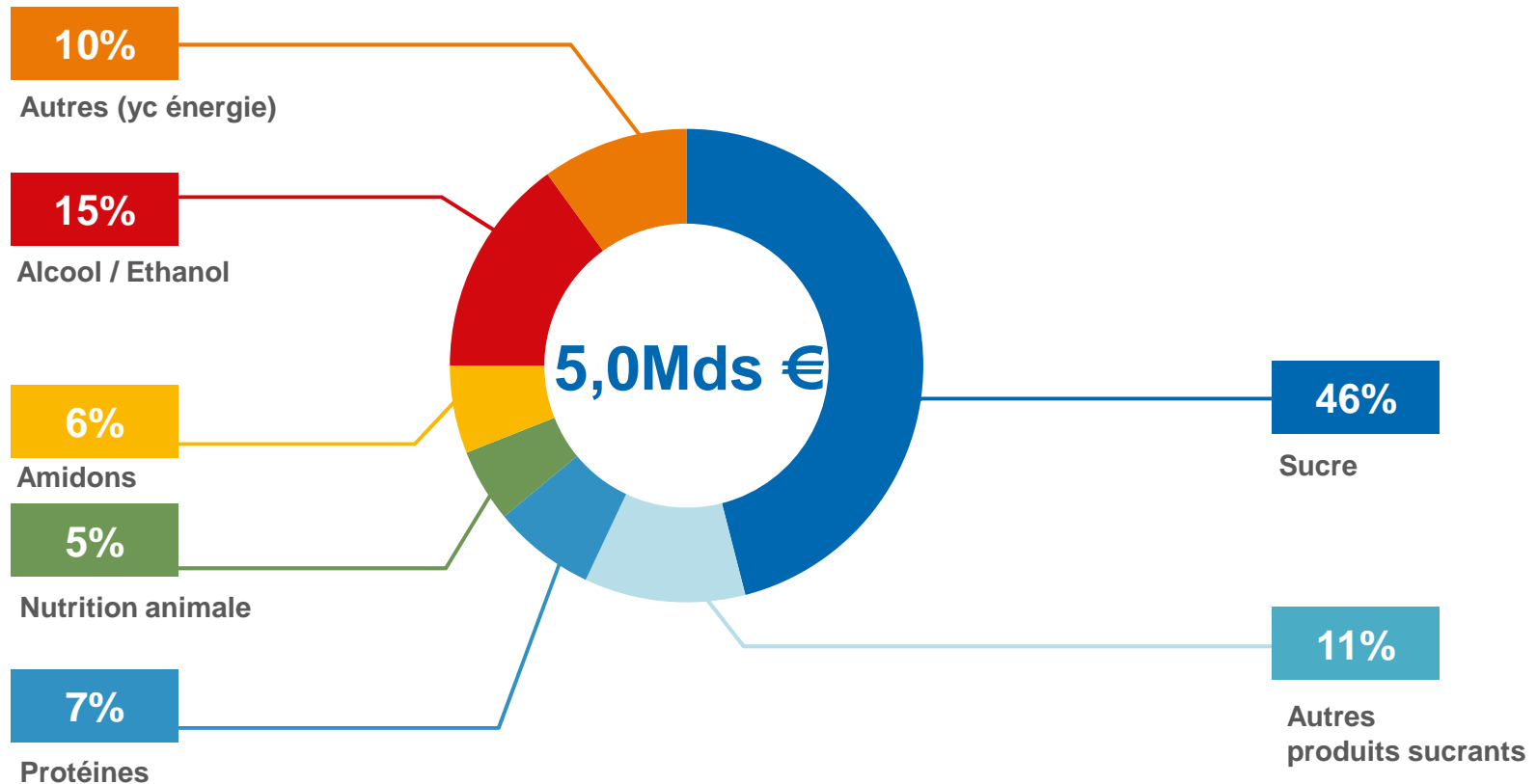


2019

Nouveau laboratoire
à Moussy



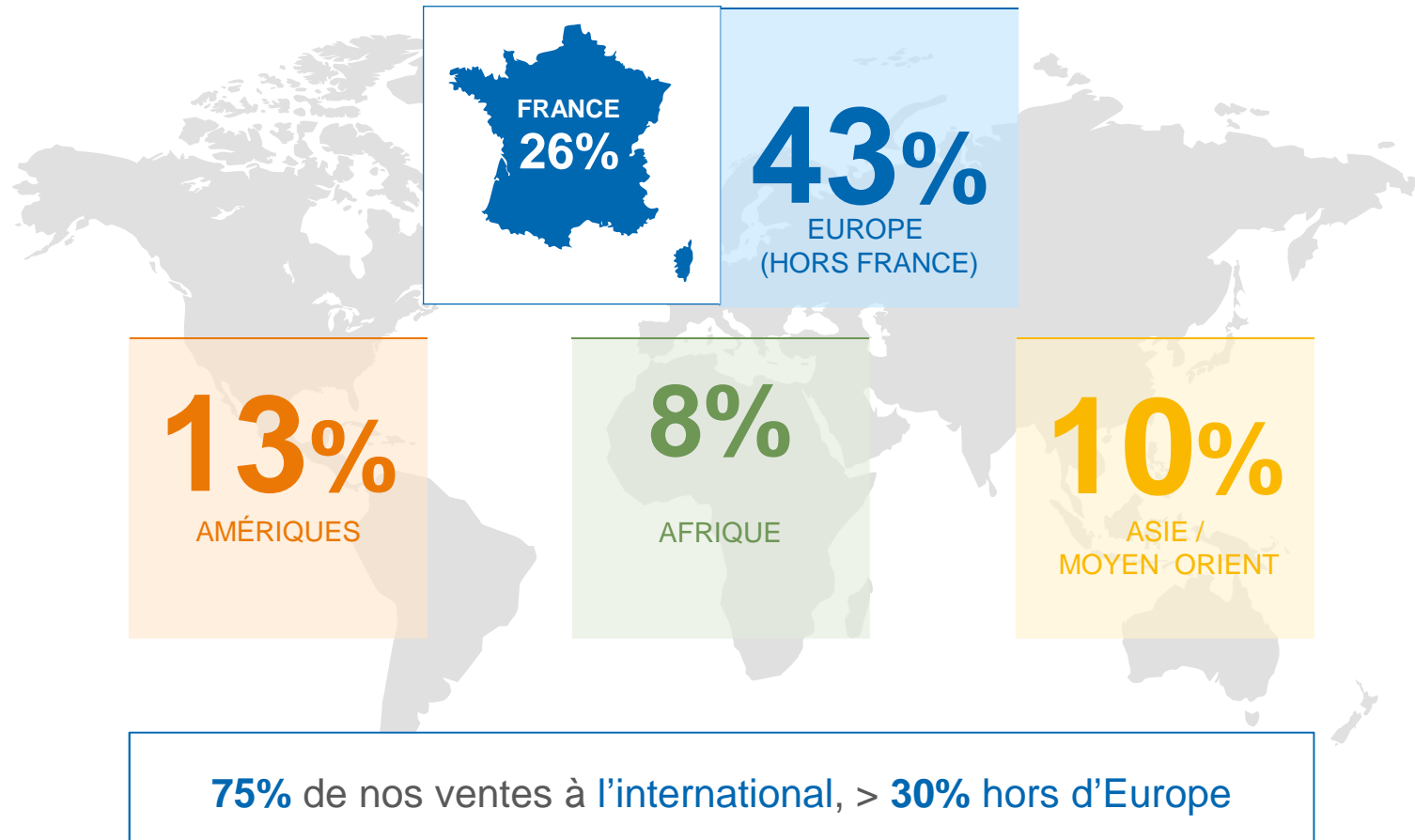
Une diversification, facteur d'équilibre dans des marchés cycliques



Une diversification et une internationalisation :
des atouts importants alors que le marché du sucre européen pèsera
sur les résultats de nos activités sucrières françaises en 2019

Saisir les opportunités offertes par les pays émergents

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES TEREOS PAR PAYS DE DESTINATION





4

CONCLUSION

Dans un environnement en mutation, **Tereos** poursuit sa transformation

UNE STRATÉGIE QUI VISE A RÉPONDRE
AUX MUTATIONS DE NOS MARCHÉS

TEREOS EST BIEN POSITIONNÉ POUR SAISIR LES OPPORTUNITÉS
D'UN MONDE QUI CHANGE

UNE STRATÉGIE AMBITIEUSE
ÉTUDE DE L'OUVERTURE DU CAPITAL DE TEREOS



ÊTRE
COMPÉTITIF



RÉDUIRE LA
VOLATILITÉ



S'ADAPTER
AUX NOUVELLES
TENDANCES DE
MARCHÉ



Annexes

Flux de trésorerie disponible

Flux de trésorerie disponible - M€ Groupe Tereos	FY 16/17 Act.	FY 17/18 Act.	var.
EBITDA ajusté (avant compléments de prix)	607	594	-13
Ajustement saisonnier	0	5	5
Cash Flow Hedge	32	53	21
Charges financières nettes	-103	-126	-23
Impôts payés	-29	-34	-6
Flux de trésorerie	508	492	-16
Variation de besoin en fond de roulement	-115	5	120
Flux de trésorerie issus des opérations d'exploitation	393	497	104
Maintenance & Renouvellement	-265	-277	-12
Capex	-150	-195	-45
Investissements financiers	-224	-28	196
Cessions d'immobilisation	11	5	-6
Dividendes reçus	21	23	2
Flux de trésorerie issus des activités d'investissement	-607	-471	135
Flux de trésorerie après activités d'investissement	-214	26	240
Dividendes payés et compléments de prix	-31	-76	-45
Augmentation de capital et autres opérations en capital	16	8	-8
Flux de trésorerie issus des opérations en capital	-15	-68	-53
Flux de trésorerie disponible	-229	-42	187

63 millions d'euros de compléments de prix et dividendes versés aux coopérateurs

Rémunération betteraves
2017/18 y compris résultat
distribué :
28,4 €/t (prix mini : 25 €/t)

- Résultat net avant distribution
+ 24 M€
- Distribution sous forme de
compléments de prix
- 42 M€
- Résultat net après distribution
- 18 M€

DISTRIBUTION AUX COOPÉRATIVES EN M€

