



Résultats annuels 2018/2019 et perspectives

12 juin 2019

Avertissement

IMPORTANT: You must read the following before continuing and, in accessing such information, you agree to be bound by the following restrictions. This document was prepared by Tereos (the "Company") for the sole purpose of the presentation of its mid term plan, and related financial projections, to banks for the purpose of arranging a financing. You acknowledge that you have accepted and agreed prior to being granted access to this presentation to comply with the terms and conditions of the confidentiality agreement entered into with the Company and with the following limitations and qualifications.

The information contained in this document has not been independently verified.

No representation or warranty, express or implied, is made as to, and no reliance should be placed upon, the fairness, completeness or correctness of the information or opinions contained in this document and the Company, as well as its affiliates, directors, advisors, employees and representatives accept no responsibility in this respect.

This document contains certain statements that are forward-looking. These statements refer in particular to the Company's forecasts, its expansion of operations, projections, future events, trends or objectives which are naturally subject to risks and contingencies that may lead to actual results materially differing from those explicitly or implicitly included in these statements and generally all statements preceded by, followed by or that include the words "believe", "expect", "project", "anticipate", "seek", "estimate", "should", "could" or similar expressions. Such forward-looking statements are not guarantees of future performance. The Company, as well as its affiliates, directors, advisors, employees and representatives, expressly disclaim any liability whatsoever for such forward-looking statements.

The Company does not undertake to update or revise the forward-looking statements that are presented in this document to reflect new information, future events or for any other reason and any opinion expressed in this presentation is subject to change without notice.

This document contains information about the Company's markets, including their size and prospects. Unless otherwise indicated, the information is based on the Company's estimates and is provided for information purposes only. The Company's estimates are based on information obtained from third party sources, its customers, its suppliers, trade organisations and other stakeholders in the markets in which the Company operates. The Company cannot guarantee that the data on which its estimates are based are accurate and exhaustive, or that its competitors define the markets in which they operate in the same manner.

In this document, references to "Adjusted EBITDA" corresponds to net income before income tax, the share of income from equity affiliates, net financial income, depreciation and amortization, the impairment of goodwill, the gains resulting from acquisitions on favorable terms, and price complements. It is also restated for changes in the fair value of financial instruments, inventories, and sale and purchase commitments, except for the portion of these items related to trading activities, fluctuations in the fair value of biological assets, the seasonal effect, and non-recurring items. The seasonal effect corresponds to the temporary difference in the recognition of depreciation charges and price complements in the Group's financial statements according to IFRS and the Group's management accounts. Adjusted EBITDA before price complements is not a financial indicator defined as a measure of financial performance by IFRS and may not be comparable to similar indicators referred to under the same name by other companies. Adjusted EBITDA is provided for additional information purposes and cannot be considered as a substitute for operating income or operating cash flow.

Percentages included in the following presentation may be calculated on non-rounded figures and therefore may vary from percentages calculated on rounded figures.

Projet d'évolution du partenariat de Tereos avec ETEA



Site de Nesle

- **Renforcement stratégique** du dispositif industriel et commercial des activités amidonnères et alcool éthanol du Groupe en Europe
- Opération de (i) **rachat à ETEA de sa participation de 50% dans Sedalcol France (distillerie Nesle)**, et (ii) cession à ETEA de la participation de 50% de Tereos dans Sedamyl et Sedalcol UK (usines de Saluzzo, en Italie et Selby, au Royaume-Uni)
- **Réduction de la dette nette de 220 M€** et plus-value estimée à environ 140 M€
- **Dette nette du Groupe proforma** au 31/03/2019 : 2 280 M€ (1 901 M€ hors stocks immédiatement commercialisables)
- Projet soumis aux **procédures d'information consultation** des représentants du personnel concernés, avec une finalisation attendue dans le courant de l'été 2019

Une année qui démontre l'anticipation stratégique et la qualité des résultats opérationnels de Tereos

3^{ème}

Groupe Sucrier Mondial

- **Débouclage du partenariat** non consolidé avec ETEA
- **Profonde mutation** du secteur sucrier en Europe
- **Bas de cycle** du marché mondial
- **Programme Ambitions 2022** en ligne avec l'objectif global de 200 m d'euros

- **Chiffre d'affaires : 4,4 Mds €** (-334 M€ vs 17/18)
- **EBITDA : 275 M€** (-320 M€ vs. 17/18)
- **86% de l'EBITDA hors Sucre Europe**
- **Résultat Net PdG hors excep. : -212 M€**
(RN PdG Publié : -242 M€ vs -23 M€ en 2017/18)
- **Dette nette : 2 500 M€** au 31 mars 2019 (vs. 2 350 M€ au 31/03/18). **Proforma de la transaction annoncée : 2 280 M€** (1 901 M€ hors stocks immédiatement commercialisables)
- **EBITDA 2022 ajusté estimé entre 600 et 700 M€**
base cours actuels¹ et gains cibles Ambitions 2022

(1) Base prix sucre mondiaux futurs et prix spots européens

Une année marquée par la fin des quotas en Europe



Tereos

Une crise sans précédent du marché européen du sucre...

En 6 ans, le marché du sucre européen s'est effondré

PRIX EUROPÉEN DU SUCRE BLANC — OBSERVATOIRE —



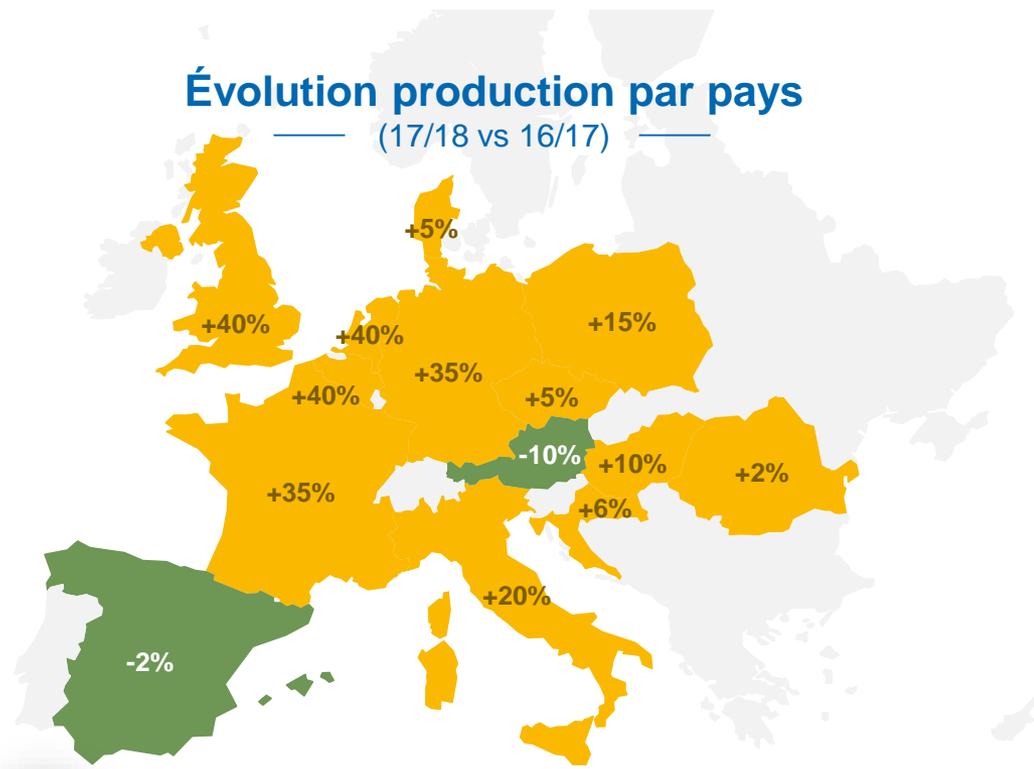
- Des cours **au plus bas historique**
- Un marché **déséquilibré** par la fin des quotas
- Des cours aujourd'hui fortement **dépendants du marché mondial**

Prix en €/MT EXW

Source : Commission Européenne

2 principaux facteurs à la crise

- Un marché européen historiquement surcapacitaire, et une offre qui était régulée administrativement sous le régime des quotas



Un excédent net EU-28 de 2,3 MMT ayant une incidence forte sur les campagnes de commercialisation 2017/18 et 2018/19

- Cours du sucre mondiaux historiquement bas

Se doter d'un modèle flexible en Europe, facteur de résilience

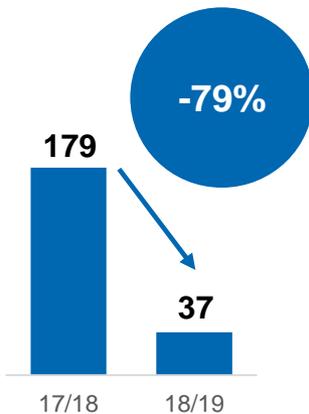
Des résultats opérationnels qui restent positifs et confirment la **résilience du modèle Tereos** (1/2)

Un résultat opérationnel (EBITDA) qui reste positif



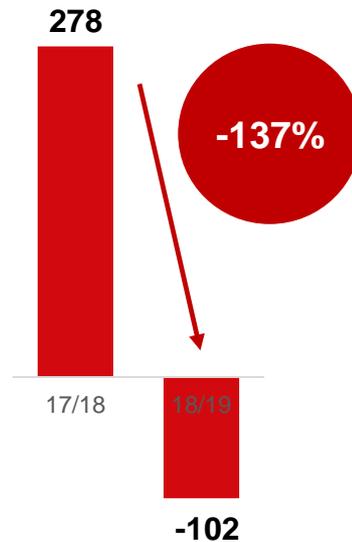
SUCRE EUROPE

— Clôture au 31 mars —



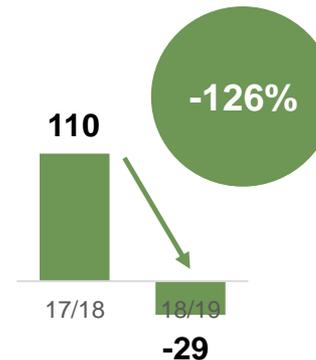
DIVISION SUCRE

— Clôture au 28 février —

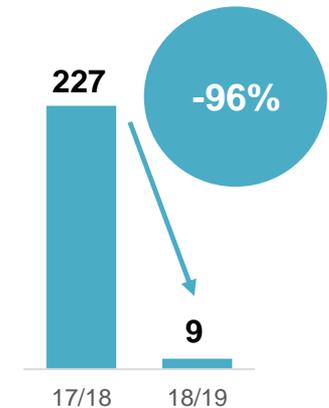


COMPTES SOCIAUX

— Clôture au 31 janvier —



— Clôture au 28 février —

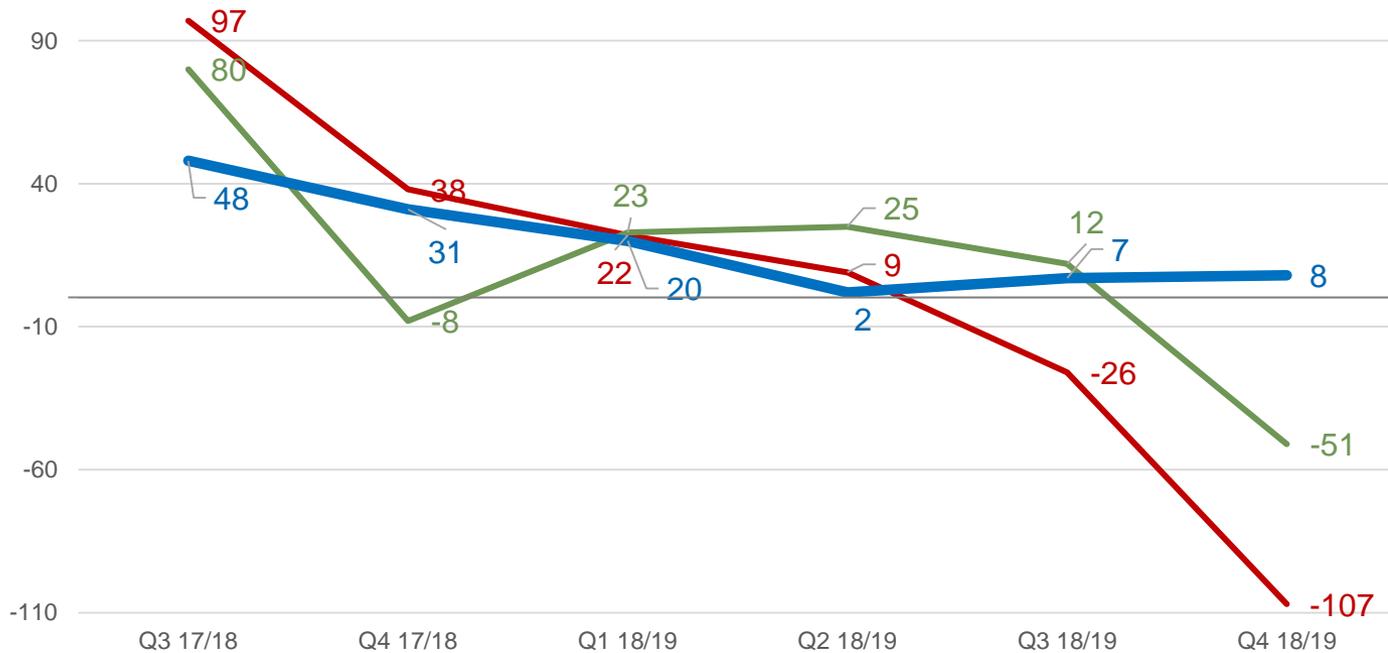


Source : Données publiques, analyse Tereos

Des résultats opérationnels qui restent positifs et confirment la **résilience du modèle Tereos** (2/2)

La démonstration de la résilience d'un modèle flexible

EBITDA trimestriel
M€



La force de Tereos : un modèle flexible pour un marché européen libéralisé

Tereos a considérablement renforcé sa compétitivité industrielle



PRODUCTIVITÉ
2017/18 - TSF

+30%

de betteraves transformées

+45%

de sucre produit par usine



Frais fixes



PLAN
D'INVESTISSEMENTS
2015/18

100+ M€

d'investissements en faveur des économies d'énergie

Soit **-10%**
de consommation



Frais variables



FLEXIBILITÉ DU MIX
2018/19 - TSF

50 M€

d'investissements pour flexibiliser l'outil industriel

5-10%

de flexibilité sucre / alcool tout au long de l'année



Maximisation
chiffre d'affaires



PLAN DE
PERFORMANCE
2015/18 - TSF

45 M€⁽¹⁾

de gains opérationnels

soit
+25%
vs objectif



Compétitivité

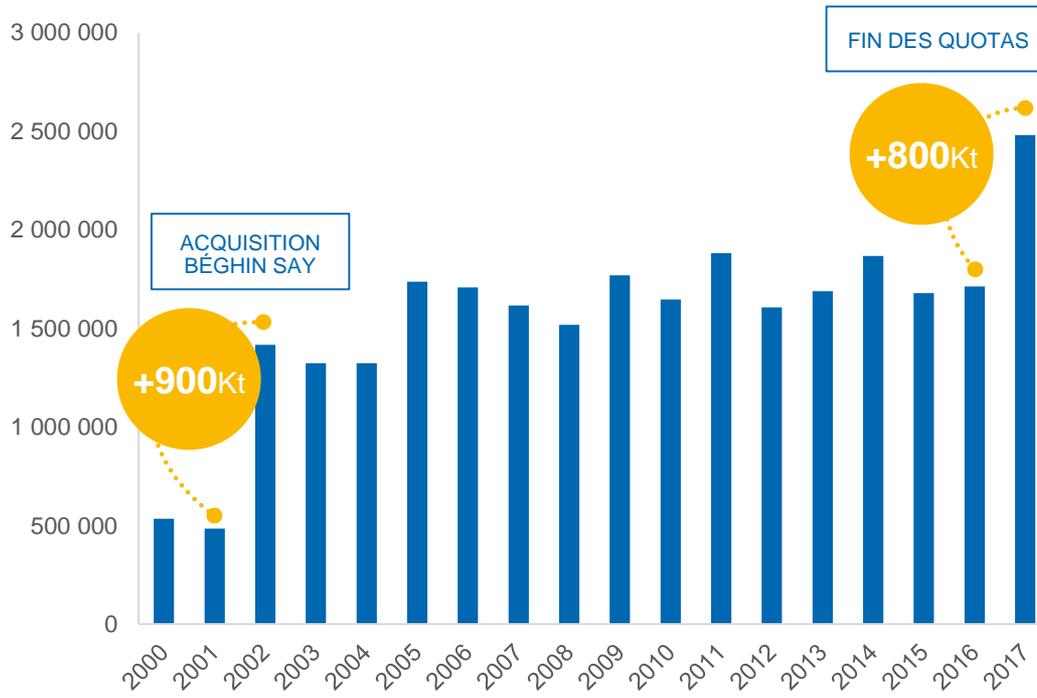
⁽¹⁾ Total de 140 M€ de gains opérationnels du plan de performance global, soit +40 M€ vs objectif

L'augmentation des productions : un challenge industriel réussi

Production sucre Tereos France 2017/18

Augmentation de capacité

à périmètre industriel constant, avec un niveau de charge élevé et homogène entre usines



Prod. moy. par site

110 Kt

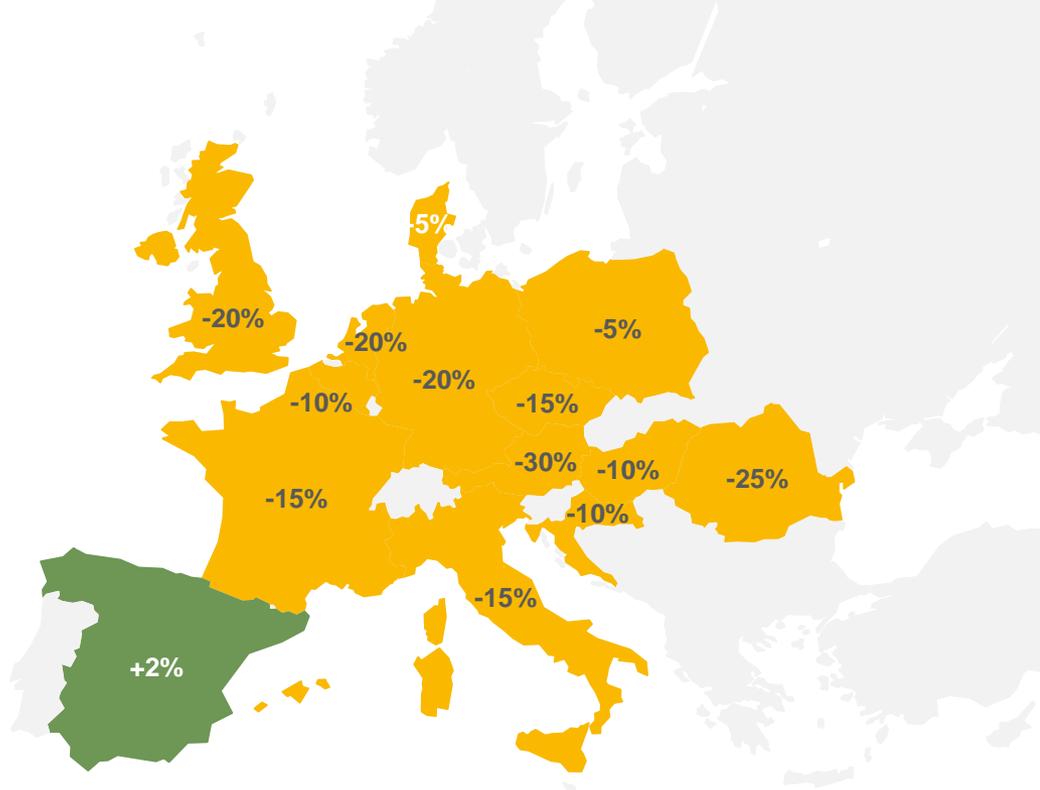
275Kt



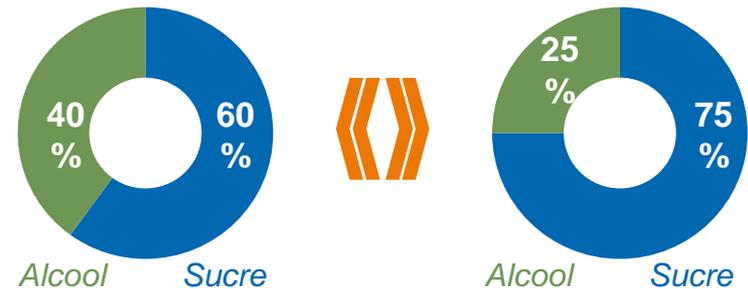
Un modèle assurant une plus grande flexibilité et davantage de réactivité commerciale

Capacité d'adaptation de TSF aux conditions de marché

Évolution production par pays
(18/19 vs 17/18)

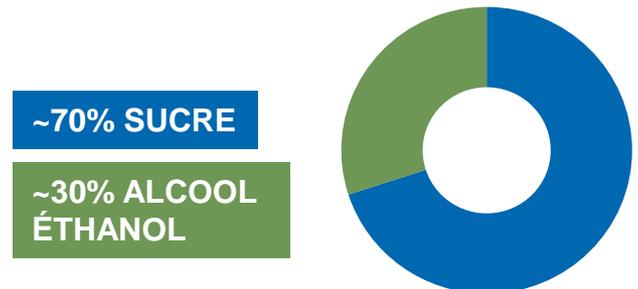


Un dispositif industriel permettant de piloter le mix de production



Renforcement de la flexibilité depuis 14/15

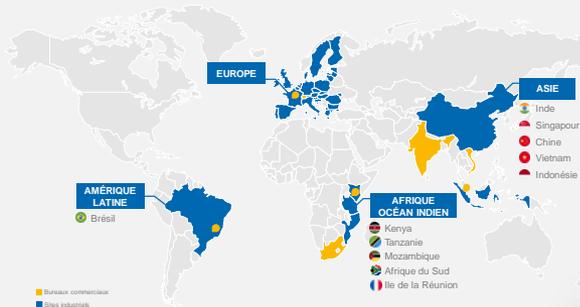
70% de sucre pour la campagne 18/19



Tereos accompagne à l'export la croissance des pays émergents

Création de Tereos Commodities en 2014

Réseau commercial



Centres logistiques



de sucre
commercialisé

2018/19
1,4 Mt

2014/15
0,3 Mt



+ 60 pays

Tereos Commodities
commercialise
ses produits dans
plus de 60 pays

En Europe, des succès commerciaux en ligne avec la croissance de la production



Part de marché Tereos sucre en Europe en hausse de 3 pts

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

Tereos a fait évoluer en profondeur son modèle commerciale en Europe

- Nouvelle **organisation commerciale**
- Acquisition et partenariat avec des **distributeurs** indépendants (acquisition de NapierBrown, partenariat Granda Zuccheri)

Tereos innove pour répondre aux nouvelles attentes des consommateurs

- **Nutrition & Santé** : formulations sucrantes
- **Protéines végétales**
- Tereos, un **leader du sucre bio** en Europe

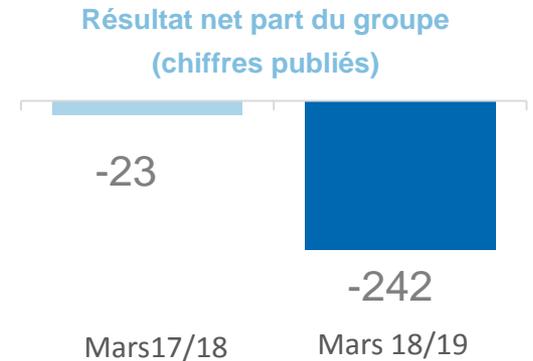
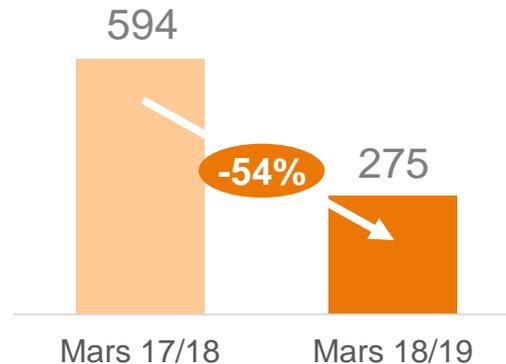
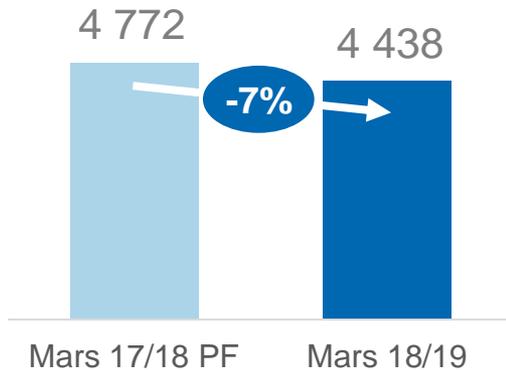


Résultats financiers

2018 / 2019

Résultats opérationnels

en M€



Chiffre d'affaire

4 438 M€

-4% à taux de
change
constant

EBITDA ajusté

275 M€

-50% à taux de
change
constant

Résultat net part du
groupe avant éléments
exceptionnels

-212 M€

-30M€
éléments
exceptionnels

(*) Pro forma 17/18 montre le chiffre d'affaire avant application de la norme IFRS15

Compte de résultat Groupe

P&L - M€ EUR / BRL Groupe Tereos	FY 17/18 Publié	FY 17/18 Retraité (*)	FY 18/19 Réel	FY 18/19 Réel	
	3,74	3,74	4,38	vs LY	
Chiffre d'Affaires	4 987	4 772	4 438	-334	-7,0%
EBITDA Ajusté (avant compl. prix)	594	594	275	-320	-54%
<i>Marge EBITDA</i>	<i>11,9%</i>	<i>12,5%</i>	<i>6,2%</i>	<i>-6,3%</i>	
Ajustement de saisonnalité	5	5	-1	-6	
Amortissements	-385	-385	-367	18	
Var. juste valeur/badwill	-38	-38	-22	16	
Compléments de prix	-42	-42	0	42	
Eléments non-récurrents	-30	-30	-35	-5	
EBIT (après compl. prix)	103	103	-150	-253	
<i>Marge EBIT</i>	<i>2,1%</i>	<i>2,2%</i>	<i>-3,4%</i>	<i>-5,5%</i>	
Résultat Financier	-144	-144	-157	-13	
Impôt des sociétés	-18	-18	5	23	
Résultat des sociétés mises en équivalence	41	41	42	1	
Résultat Net (après compléments de prix)	-18	-18	-260	-242	
Résultat Net part du Groupe	-23	-23	-242	-219	

Chiffre d'affaires par division

Chiffre d'affaires - M€	17/18	17/18	18/19	var vs	
Groupe Tereos	FY	FY	FY	Retraité (*)	
	Publié	Retraité (*)	Réel		
Sucre Europe	1 951	1 951	1 770	-181	-9%
Sucre International	1 289	1 264	920	-344	-27%
Amidon et Produits sucrants	1 582	1 393	1 461	67	5%
Autres (incl. Elim)	164	164	288	124	76%
Groupe Tereos	4 987	4 772	4 438	-334	-7%



Sucre Europe

- **Impact négatif de la baisse des prix du sucre européen** à des niveaux historiquement bas (-22%)
- **Augmentation des volumes vendus** suite à la campagne 2017/18



Sucre International

- **Impact de la baisse des cours** du sucre mondial (-15%)
- **Baisse des volumes vendus** en raison de la baisse des volumes récoltés (météo défavorable)
- **Impact négatif** du taux de change
- **Positions de couverture** élevées en 2017/18



Amidon et produits sucrants

- **Hausse des volumes vendus** grâce aux progrès opérationnels réalisés
- **Effet prix positifs**

(*) chiffres retraités selon la norme IFRS15

EBITDA ajusté par division

EBITDA ajusté - M€	17/18	17/18	18/19	var vs	
Groupe Tereos	FY Publié	FY Retraité (*)	FY Réal	Retraité (*)	
Sucre Europe	179	179	37	-142	-79%
Sucre International	311	311	168	-142	-46%
Amidon et Produits sucrants	106	106	87	-19	-18%
Autres (incl. Elim)	-2	-2	-18	-16	ns
Groupe Tereos	594	594	275	-320	-54%



Sucre Europe

- › **Effondrement** des prix du sucre
- › **Baisse des prix** de la betterave
- › **Hausse des volumes** vendus



Sucre International

- › **Baisse des volumes** suite à la baisse des volumes récoltés
- › **Baisse des prix** du sucre
- › **Impact négatif** du taux de change
- › **Base de comparaison 2017/18** élevée du fait des très bonnes couvertures réalisées par anticipation



Amidon et produits sucrants

- › **Hausse des volumes vendus** grâce aux progrès opérationnels réalisés
- › **Érosion des marges en Europe** (pression sur les prix des produits sucrants et hausse des coûts de l'énergie)
- › **Amélioration de la performance** au Brésil et en Indonésie

(*) chiffres retraités selon la norme IFRS15

Investissements

Investissements - M€ Groupe Tereos	17/18 FY	18/19 FY	var vs 17/18	
Sucre Europe	75	44	-31	-41%
Amidon et produits sucrants	57	54	-4	-6%
Sucre International	59	35	-24	-40%
Autres	3	31	28	n/r
Total CAPEX	195	165	-30	-15%
Maintenance & renouvellement	277	274	-3	-1%
Investissements hors financier	472	438	-33	-7%
Investissements financiers	28	8	-20	-73%
Total Investissements	500	446	-54	-11%



Sucre Europe

- Finalisation du plan Maxi Sucre en 2017/18



Sucre International

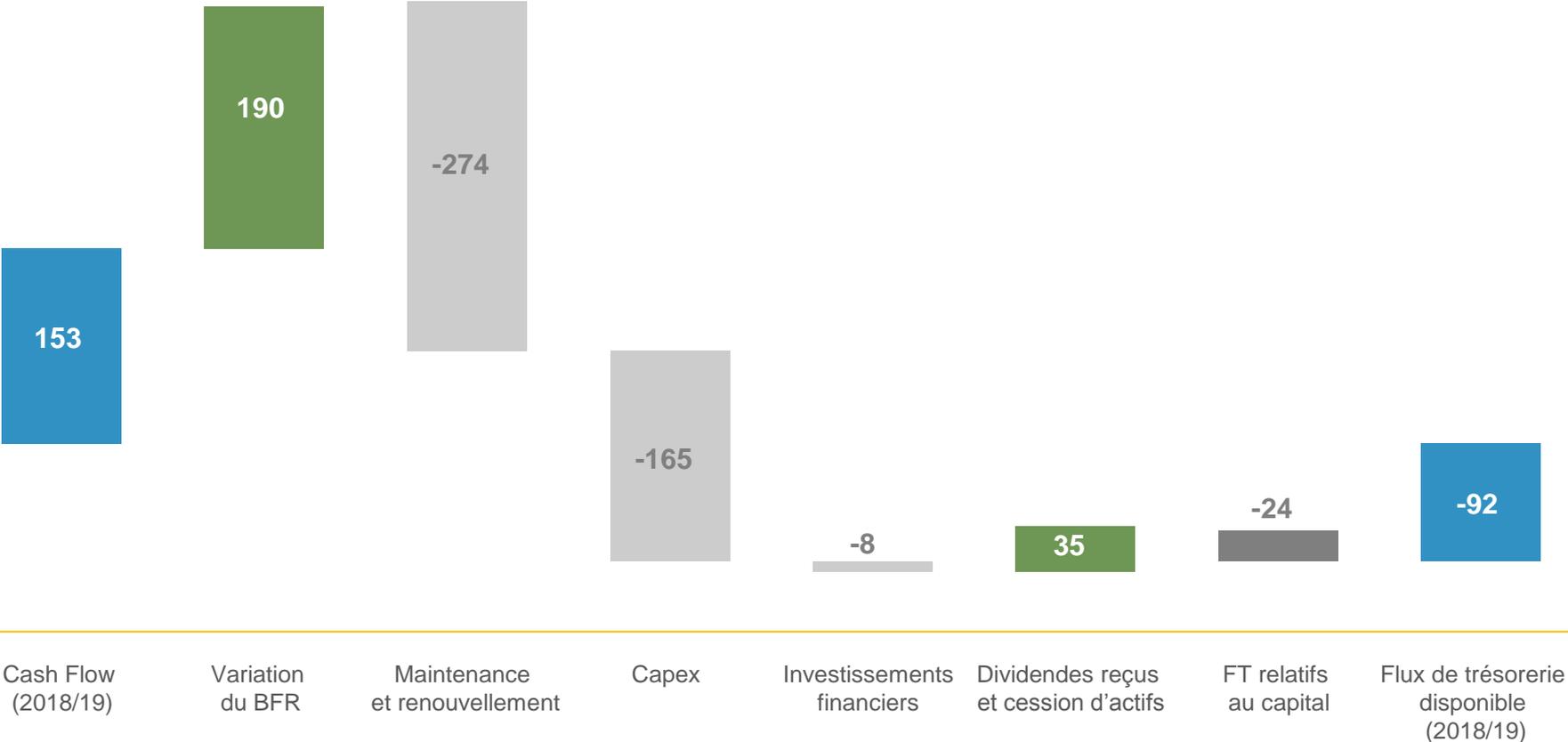
- Finalisation des investissements efficacité/expansion au Brésil en 2017/18 et effet FOREX favorable



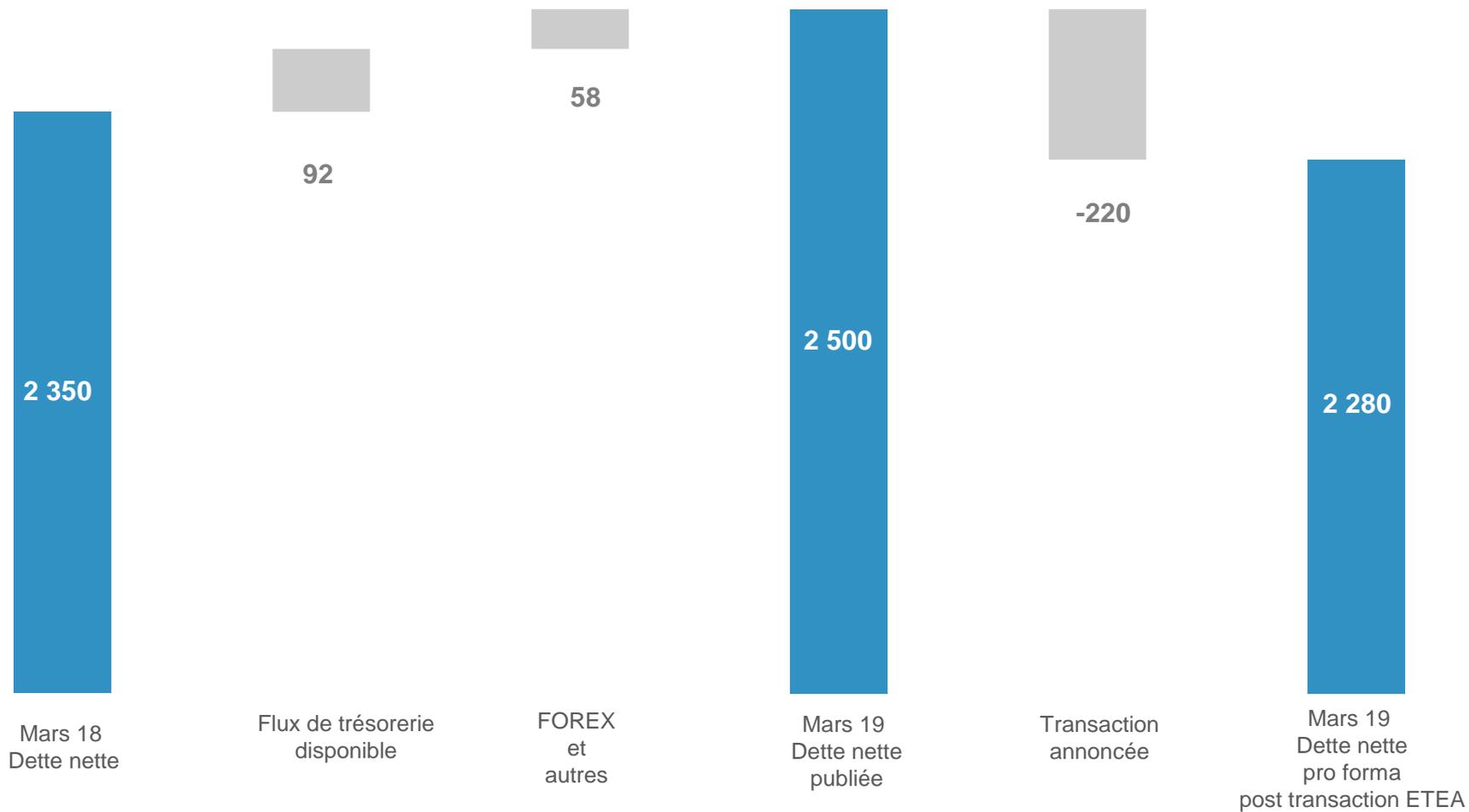
Amidon et produits sucrants

- Poursuite des investissements d'amélioration de la performance et de développement du portefeuille produits

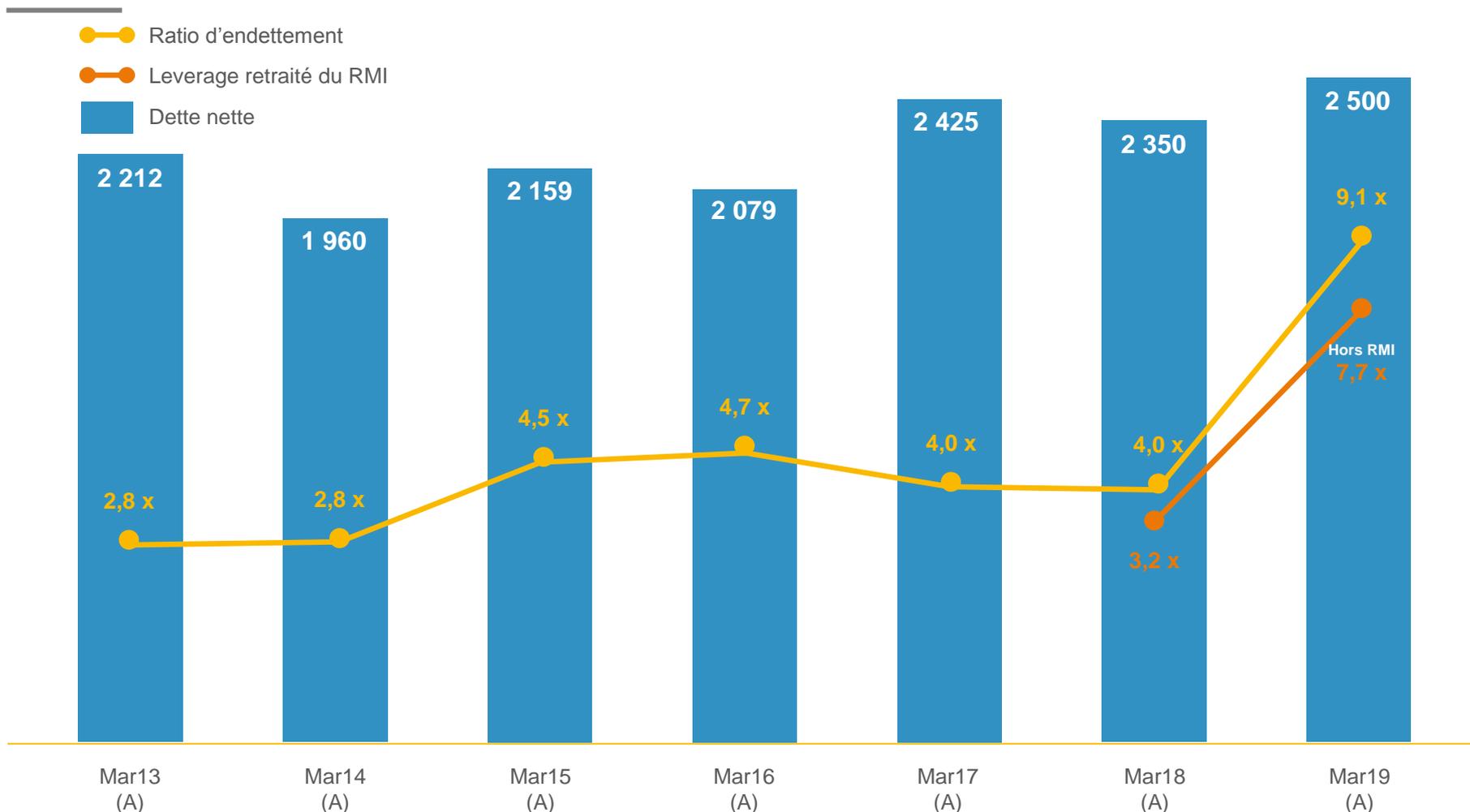
Cash flow Groupe



Dettes nettes



Dettes nettes et ratio d'endettement

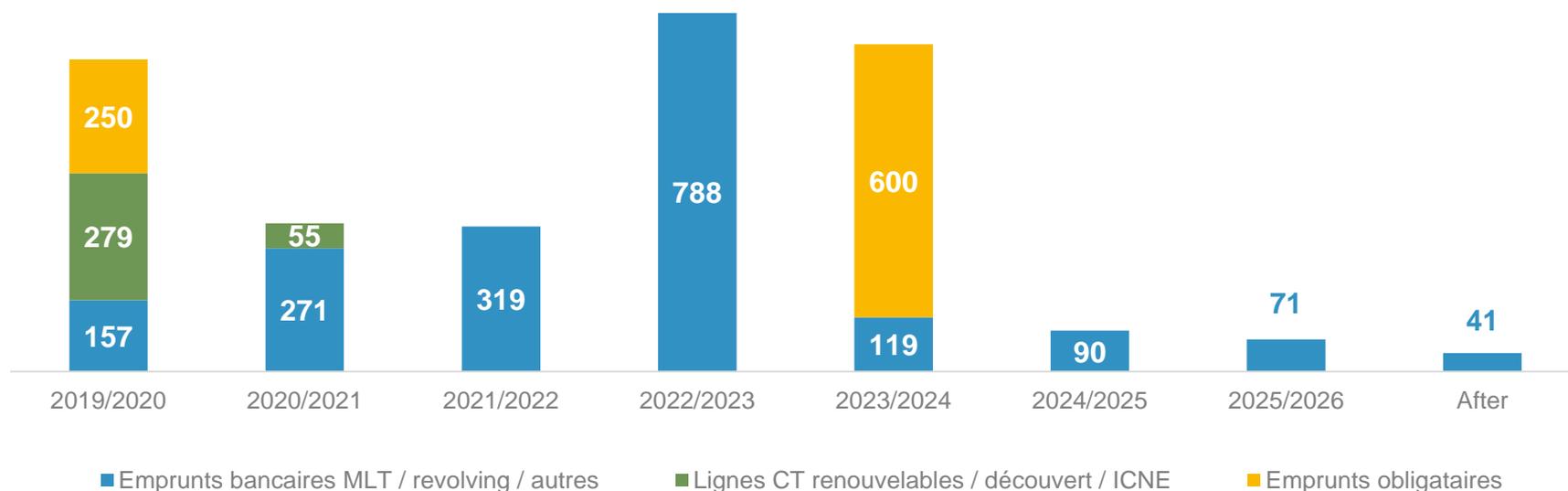


Ajustés de l'impact de l'évolution du partenariat avec ETEA, les leviers d'endettement seraient de 7,9x et 6,6x hors stocks immédiatement commercialisables

Une structure financière satisfaisante

ÉCHÉANCIER DE DETTE À MARS 2019

(M€)



Maturité moyenne :

3,4 ans



Sécurité financière

> 1 Md €

➤ Trésorerie disponible au 31 mars 2019 : 540 M€

➤ Montants non tirés des lignes long-terme confirmées : 476 M€

Notations de crédit

STANDARD
&POOR'S

FitchRatings

— Notation —
du Groupe

BB-/Négative

BB-/Stable

— Notation —
des obligations
2020 et 2023

BB-

B+

— Dernière —
mise à jour

Décembre 2018

Mars 2019

Perspectives 2019/20

Éléments de marché et fondamentaux de Tereos

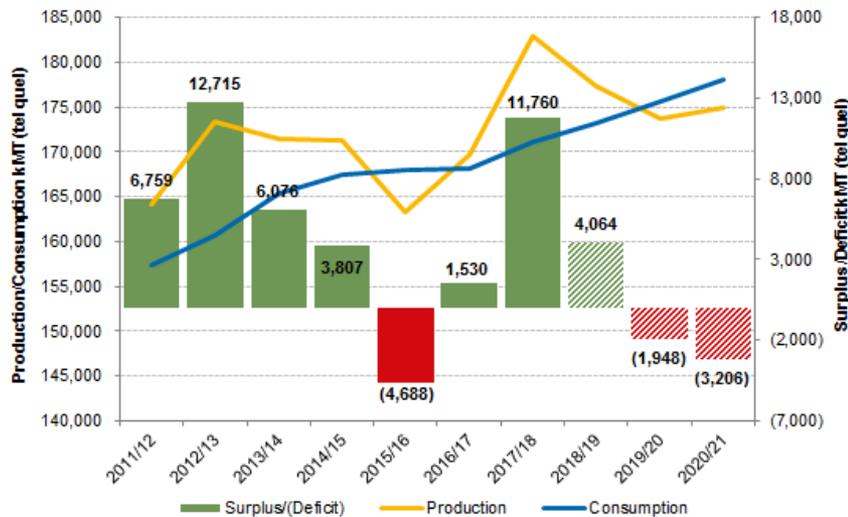


Tereos

Un contexte mondial qui redevient enfin plus porteur pour nos activités sucrières

Après une décennie ou presque d'excédents, un marché mondial attendu en déficit en 2020

Production / Consommation Balance



(MMT tq)	2017/18a	2018/19e	2019/20f
CS Brésil (Q2)	36,0	26,5	27,8
NNE Brésil (Q3)	2,5	2,5	2,5
Thaïlande (Q4)	14,2	14,4	12,6
Inde (Q4)	32,5	32,9	27,2
UE (Q4)	20,0	17,0	17,5
Australie (Q3)	4,3	4,6	4,3
Chine (Q4)	10,3	10,8	10,6
Guatemala (Q4)	2,7	2,8	2,8
Mexico (Q4)	6,0	6,3	6,1
Russie (Q4)	6,6	6,0	6,3
TOTAL	135,1	123,9	117,5

Note: table above represents around 70% of world production
Source: Tereos

Note: Oct/Sep crop year
Source: Tereos

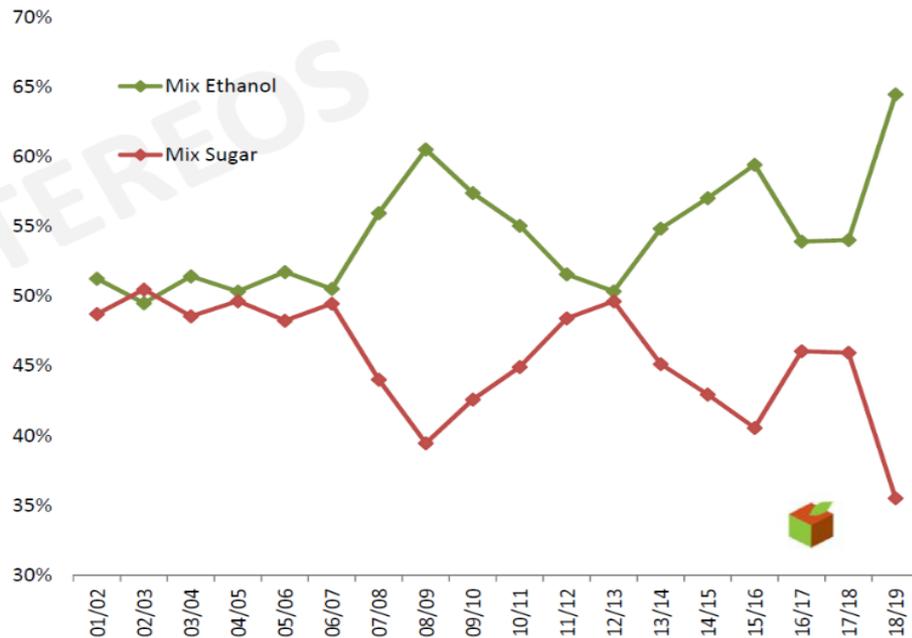
Renovabio : un programme favorable à l'éthanol, des implications mondiales



S'ADAPTER
AUX TENDANCES
DE MARCHÉ

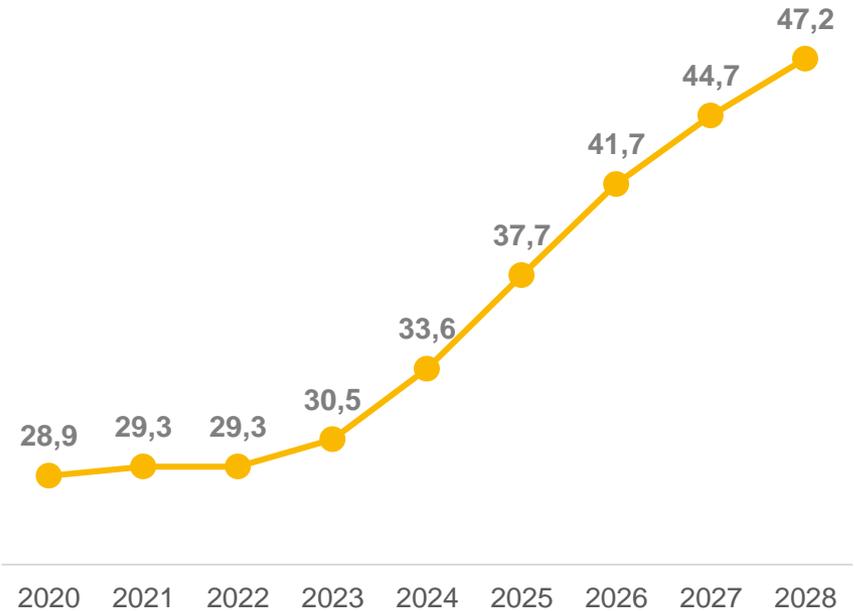
ÉVOLUTION DU MIX SUCRE / ÉTHANOL

— PRODUCTION MIX IN CS BRAZIL —



VOLUME PRÉVISIONNEL D'ÉTHANOL

— MILLIARDS DE LITRES —



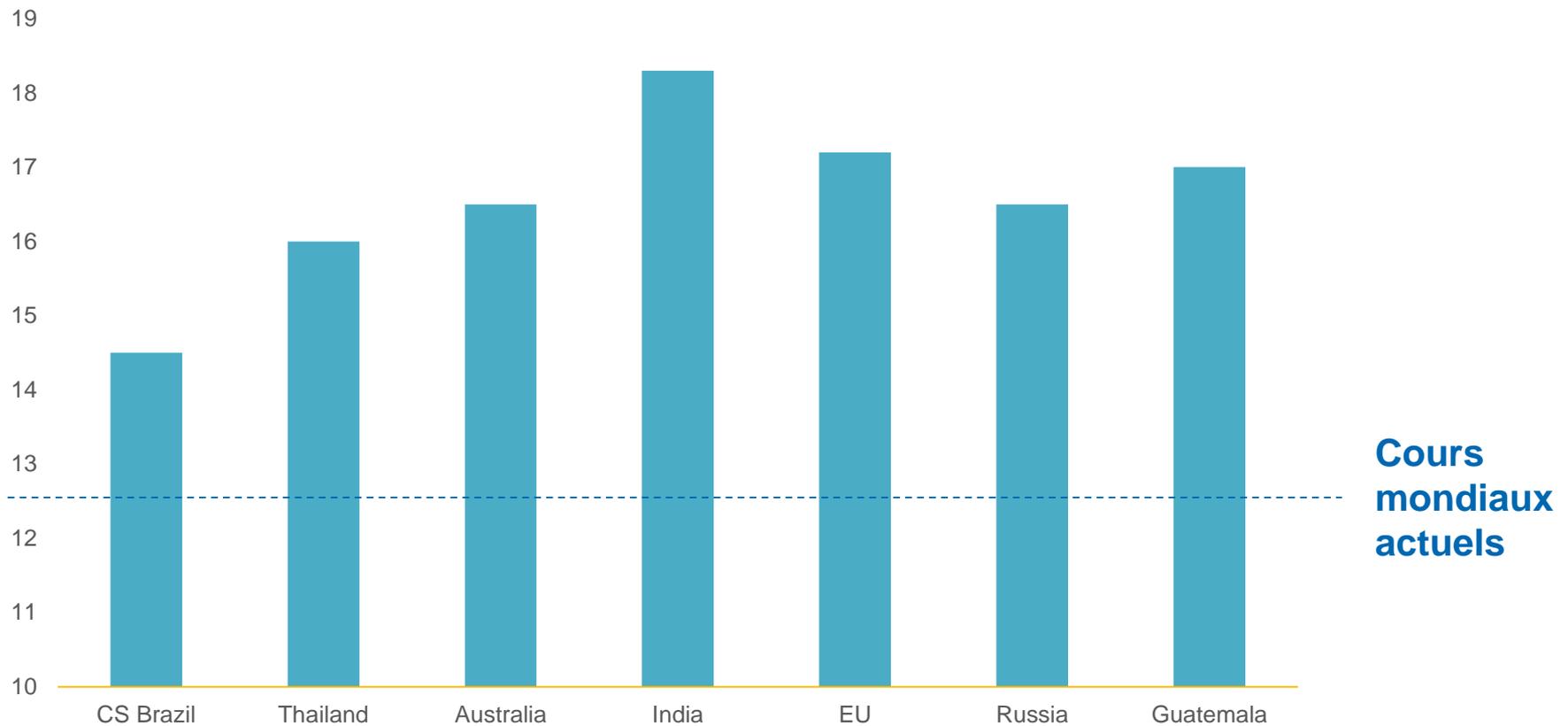
Selon le ministère des Mines et de l'Énergie, l'offre d'éthanol-carburant doit augmenter de plus de 50% pour atteindre les objectifs nationaux

Source: Renovabio, Datagro

Une nécessaire remontée des cours mondiaux du sucre

COÛTS DE PRODUCTION DU SUCRE

— CUSD/LB —



Source: Citi Research, May 2018

Un niveau significatif de positions short sur le sucre mondial susceptible d'accélérer la remontée des cours



Un niveau important de positions short a été enregistré sur les futures du sucre brut au cours du mois de mai 2019



Le débouclage de ces positions lors du prochain rebond de marché est **susceptible d'accélérer fortement la hausse des cours du sucre**



“L'énorme position courte nette créée par les fonds non indiciels signifie que lorsqu'ils rachèteront, ils entameront presque certainement une tendance haussière”.

Dow Jones Newswires, 28 mai 2019

“La position courte des fonds pourrait donner une impulsion supplémentaire au rebond par rapport à un minimum de 7 mois et demi de 11,36 cents fixé le 21 mai. Les fonds ont battu leur records de l'année dernière et les fondamentaux se modifient progressivement dans une direction haussière. Le courtier Marex Spectron a déclaré dans un rapport « Les spéculateurs ont fortement augmenté leur position nette en sucre brut sur ICE Futures US au cours de la semaine précédant le 21 mai, selon les données du gouvernement américain publiées vendredi.”

Reuters News, 28 Mai 2019

“Au cours de la semaine précédant le 14 mai, les spéculateurs ont accru leur position vendeur nette sur les contrats à terme de sucre brut d'ICE aux États-Unis, qui a atteint son plus haut niveau depuis septembre. Actuellement, il y a probablement plus de 170 000 (positions) nettes après la vente de vendredi. Selon le concessionnaire, une correction est probable.”

Reuters News, 20 Mai 2019

Un bilan européen attendu à l'équilibre en 2019

	17/18	18/19E	19/20E
Production	20,0	17,1	17,4
Imports	1,6	1,8	1,5
Consommation	17,7	17,5	17,3
Exports	3,6	1,7	1,5



Réduction des surfaces betteravières de **6%** pour la campagne 2019



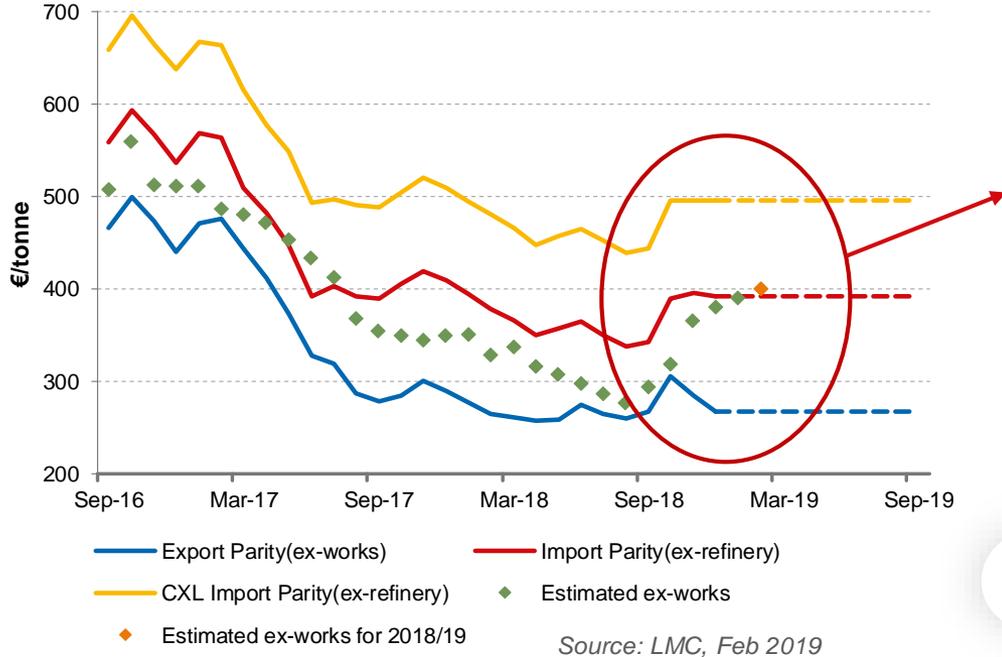
Un marché européen attendu à l'équilibre, après deux années d'excédent de production

- Moins de pression à l'export
- Favorable pour une remontée de la prime européenne

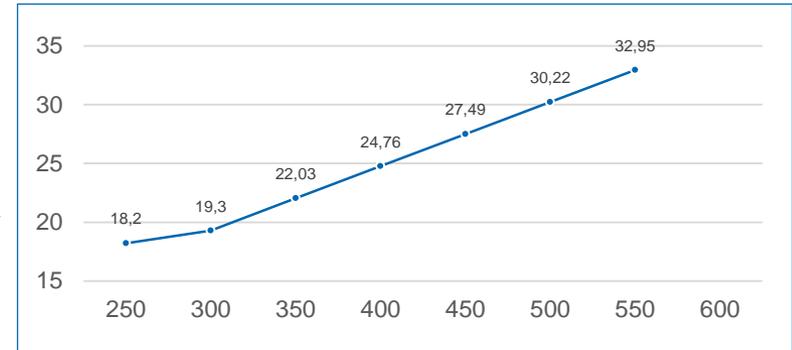
Tereos bien positionné pour profiter de la reprise du marché au second semestre

Tereos bien positionné pour profiter de la reprise du marché européen

Évolution des parités import / export €/tonne



Formule betterave « marché » €/tonne



Average sugar price equivalent (€/t)

- Pas de **fermeture d'usines**
- Un niveau **d'emblavement presque stable (~-5%)**

Perspectives Sucre Brésil



Bon démarrage de campagne avec des perspectives de marchés positives



➤ Campagne en cours

- Reprise des volumes : 19.5 MT pour 19/20
- % de canne propre : hausse de 44 à 54%

➤ Opérations agro-industrielles :

- Ambitions 2022
- Principaux investissements :
 - Nouvelle chaudière Cruz Alta,
 - Levures à Mandu pour la nutrition animale,
 - Début des opérations sur le partenariat logistique VLI



Perspectives Amidons Europe



Réorganisation industrielle, gains de parts de marché, et marchés porteurs



Réorganisation industrielle : + 20% de production d'ici à 2022 et + de flexibilité du mix produits

- Maximisation des capacités de broyage et du taux d'utilisation des actifs
- Fiabilité industrielle et flexibilité
- Augmentation de la production de protéines de blé, d'amidon sec et de bioéthanol



Poursuite des actions en faveur de la **maîtrise des coûts opérationnels**

- Ambitions 2022
- Investissements : cogénération (Marckolsheim), efficacité énergétique, réduction de la consommation d'eau, efficacité des évaporateurs (Nesle)



Augmentation des **parts de marché** (+ 2 points) dans un marché en baisse

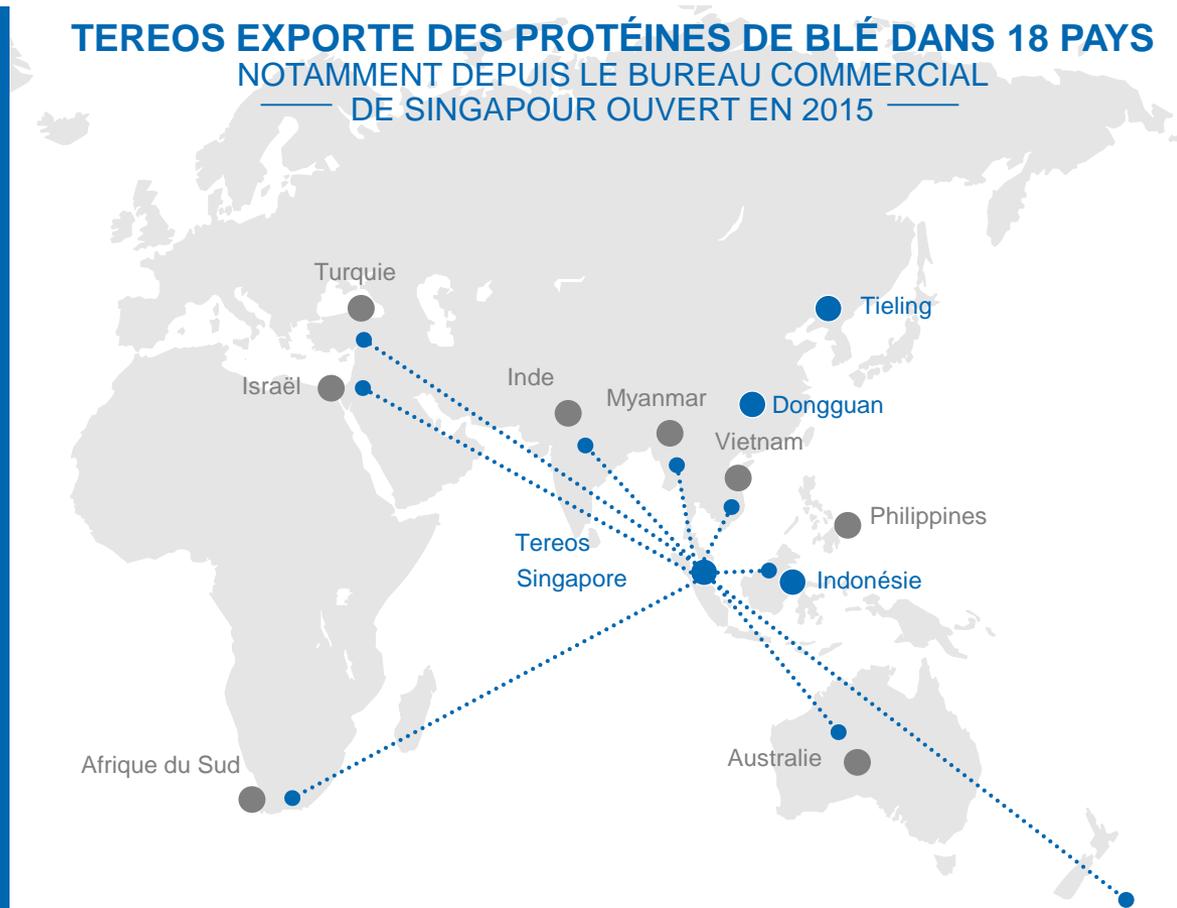


Potentiel de **croissance et innovations** (protéines de blé, «synergie» avec des utilisateurs en aval de nos sites (JBL, Nigay & Innovafeed)...)

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 parts de marché en Asie** grâce à ses implantations à Singapour et en Chine

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



Garder notre temps d'avance

Conclusion



Tereos

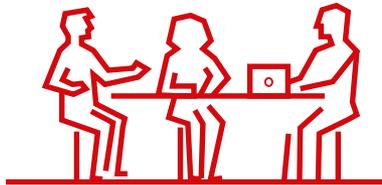
Nos piliers stratégiques



**RÉDUIRE
LA VOLATILITÉ**



**ÊTRE
COMPÉTITIF DANS UN
MARCHÉ GLOBAL**



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

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%



Continuer à tirer parti 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 : **39Mt**
1^{er} exportateur mondial



8 sites industriels
1 bureau commercial

ASIE

Chine : **1 379 m** d'habitants;
déficit de sucre de **5,5Mt**
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 : **22Mt**



3 sites industriels
2 bureaux commerciaux

● Bureau commercial

Notre stratégie en matière de portefeuille produits

Au-delà des modes, de nouvelles attentes de la part de nos clients et des consommateurs

Nutrition
& Santé

Valeurs
&
simplicité

E-commerce

Durabilité



Un portefeuille de produits complémentaires et diversifiés, dans un contexte de décroissance du sucre



Le spécialiste des solutions sucrantes naturelles

Sweet&You

Des capacités de formulation sur-mesure et une approche collaborative avec nos clients via des projets spécifiques



Des équipes R&D présentes sur 6 sites (avec 2 laboratoires applicatifs en Asie, en Chine depuis 2017, et à Singapour depuis 2018)

Notre nouveau programme de performance : Ambitions 2022



ÊTRE COMPÉTITIF
DANS UN MARCHÉ
GLOBAL

Ambitions
2022
Building One Tereos together

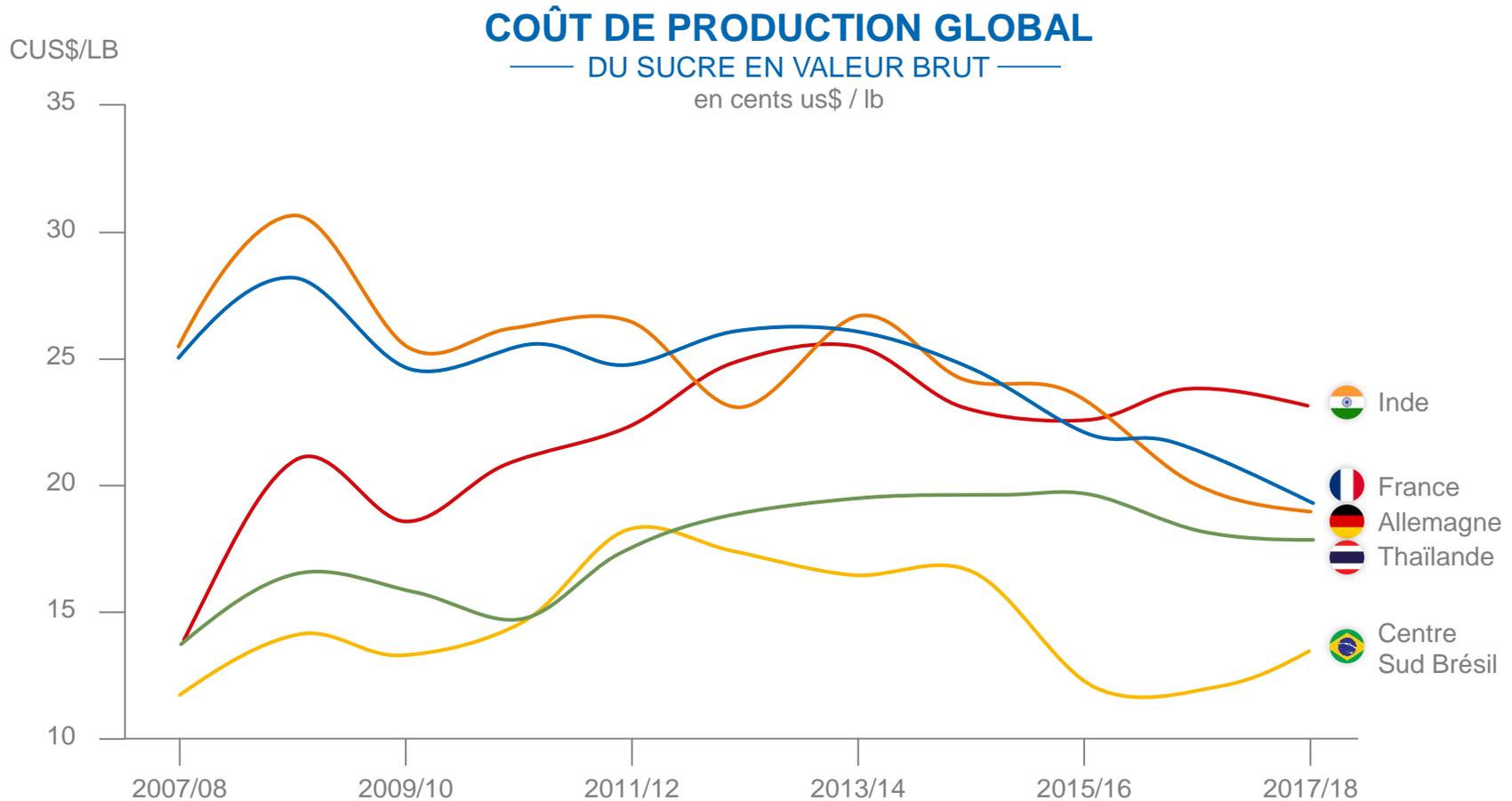


200
millions d'euros

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



ÊTRE COMPÉTITIF
DANS UN MARCHÉ
GLOBAL



Source: Industry Data

Tereos investit dans son plan digital « usine 4.0 »



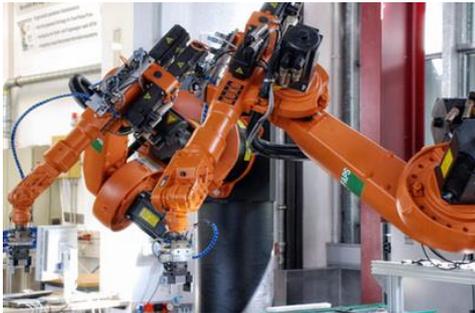
ÊTRE COMPÉTITIF
DANS UN MARCHÉ
GLOBAL

Un investissement de 15 millions d'euros lancé en mai 2019

- Optimisation des **rendements** et **augmentation des capacités**
- Optimisation des **circuits logistiques** (amont et aval)
- Optimisation de la **maintenance** (prédictive, réalité augmentée...)
- **Automatisation, robotisation** et utilisation de **drones**
- Amélioration de **l'environnement de travail** et digitalisation de l'expérience collaborateur / visiteur



Projet pilote
sur le site
de Cruz Alta
(Brésil)



Poursuite par ailleurs des développements digitaux sur le volet agricole

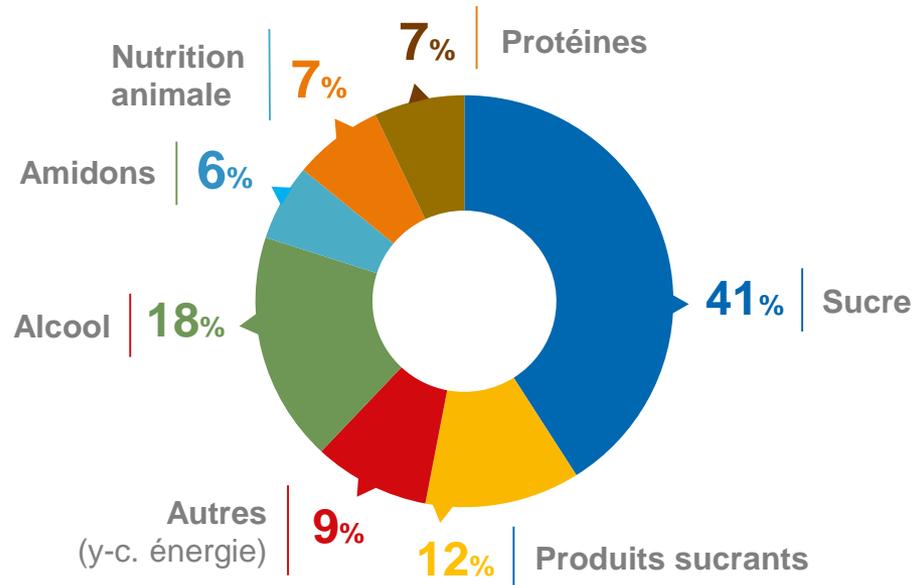
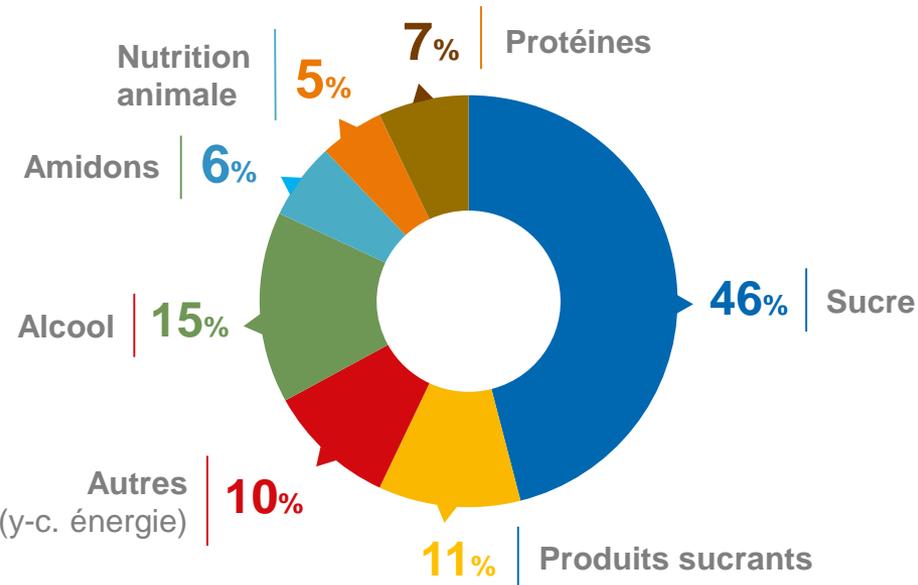
Un portefeuille de produits diversifié, développé autour d'une base robuste



RÉDUIRE LA VOLATILITÉ

2017/18

2018/19



7

productions agricoles



- + betterave
- + canne à sucre
- + blé
- + maïs
- + PdT féculé
- + manioc
- + luzerne

6

familles de produits



- + produits sucrants
- + amidons
- + protéines
- + nutrition animale
- + alcool & éthanol
- + énergie

6

marchés



- + alimentation
- + nutrition animale
- + pharmacie et cosmétique
- + papier & cartons
- + chimie verte
- + énergie

Des résultats et une dynamique qui confirment le positionnement stratégique porteur de Tereos

Une stratégie qui permet
une dynamique de
DÉVELOPPEMENT



Ambitions 2022

**Diversification
et internationalisation**

**Marchés en croissance,
R&D et développement
de l'offre**



- Le Groupe continue à s'appuyer sur sa stratégie de **diversification et d'internationalisation**
- Notre plan **Ambitions 2022** est bien engagé et vise à dégager **plus de 200 M€ de gains opérationnels**
- Sur la base de cet objectif et des cours actuels, le Groupe estime que son **EBITDA normatif à l'issue de ce plan (2022) devrait se situer entre 600 et 700 M€**
- Le Groupe poursuit ses réflexions sur le projet d'**ouverture du capital** à horizon 2 à 3 ans

Annexes



Tereos

Flux de trésorerie disponible

Flux de trésorerie - M€ Groupe Tereos	17/18 FY	18/19 FY	var
EBITDA ajusté (avant compléments de prix)	594	275	-320
Ajustement saisonnier	5	-1	-6
Cash Flow Hedge	53	46	-8
Éléments non récurrents	0	-26	-26
Charges financières nettes	-126	-125	0
Impôts payés	-34	-16	19
Flux de trésorerie	492	153	-340
Variation du besoin en fond de roulement	5	190	185
Flux de trésorerie issus des opérations d'exploitation	497	343	-155
Maintenance et renouvellement	-277	-274	3
Capex	-195	-165	30
Investissements financiers	-28	-8	20
Cessions d'immobilisations	5	4	-1
Dividendes reçus	23	31	7
Flux de trésorerie issus des activités d'investissements	-471	-411	60
Flux de trésorerie après activités d'investissements	26	-69	-94
Dividendes payés & compléments de prix	-76	-29	47
Augmentation de capital et autres opérations en capital *	8	5	-3
Flux de trésorerie issus des opérations en capital	-68	-24	44
Flux de trésorerie disponible	-42	-92	-51

(*) inclut "produits (charges) liés à l'émission (rachats) d'obligations remboursables en actions et d'obligations hybrides"

