

RÉSULTATS 2018-2019

Résultats

Les comptes consolidés du Groupe : une année marquée par la fin des quotas

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Tereos s'établit à 4 438 millions d'euros en 2018-2019, en baisse de 7,0% (-4,4% hors effets de change)⁽¹⁾, soit de 334 millions d'euros. Malgré la hausse des volumes de produits amylicés, d'alcool/éthanol et de sucre en Europe, le chiffre d'affaires du Groupe est lourdement impacté par la forte baisse des prix du sucre, notamment en Europe. Les résultats du Groupe ont aussi reflété des récoltes et des prix en baisse par rapport aux campagnes de l'année précédente, du fait de conditions météorologiques défavorables dans la plupart des régions.

Le coût des marchandises vendues s'établit à 3 710 millions d'euros, soit une baisse de 95 millions d'euros, inférieure à celle du chiffre d'affaires. Les frais de distribution résultant des activités commerciales du Groupe s'établissent à 492 millions d'euros, en baisse de 9 millions d'euros. Les frais généraux du Groupe s'établissent à 330 millions d'euros contre 331 millions d'euros au cours de l'exercice précédent.

Enfin, le Groupe a enregistré au cours de l'exercice des charges non récurrentes (35 millions d'euros) qui impactent négativement son résultat d'exploitation.

L'EBITDA ajusté s'élève à 275 millions d'euros en 2018-2019, en baisse de 54% par rapport à 2017-2018 (594 millions d'euros), sous l'effet, principalement, de la forte baisse des prix du sucre en Europe et du sucre mondial, et, dans une moindre mesure, des volumes récoltés en baisse. La forte chute des résultats de son activité sucre Europe est amoindrie

par la stratégie de diversification du Groupe. L'EBITDA ajusté réalisé hors de la division Sucre Europe représente plus de 86% du total du Groupe, contre 70% l'an passé.

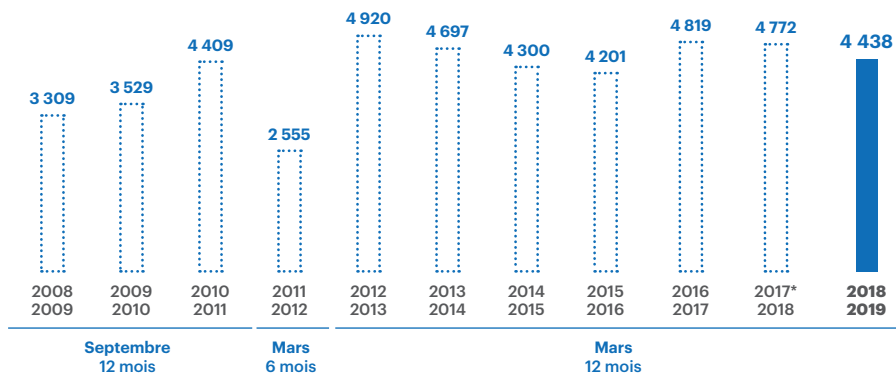
Bilan

Le total du bilan s'établit à 6 719 millions d'euros au 31 mars 2019, impacté par les résultats de l'exercice et la variation des taux de change (6 842 millions d'euros au 31 mars 2018). Le total du capital coopératif et des capitaux propres s'élève à 2 240 millions d'euros, en baisse de 439 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent (2 679 millions d'euros), reflétant les résultats de l'exercice 2018-2019, les mises en réserve et les variations des instruments financiers qualifiés d'opérations de couverture (réserves OCI), et l'évolution des taux de change.

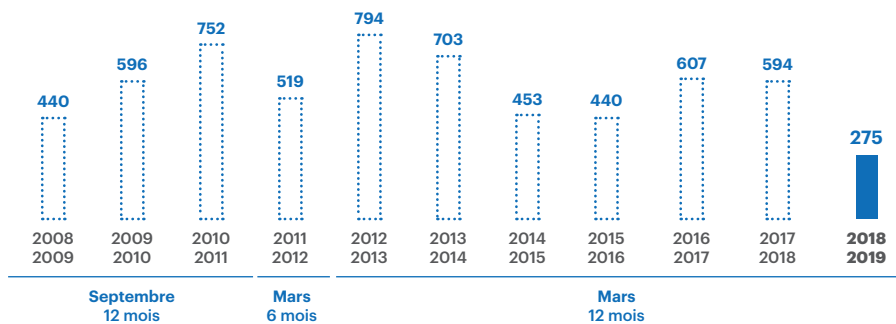
La dette nette hors parties liées s'élève à 2 500 millions d'euros au 31 mars 2019, en hausse de 150 millions d'euros par rapport au 31 mars 2018 (2 350 millions d'euros), en raison principalement d'un flux de trésorerie impacté négativement par la baisse de l'EBITDA et par un impact défavorable des taux de change. Hors stocks immédiatement commercialisables, s'élevant à 379 millions d'euros au 31 mars 2019, la dette nette du Groupe s'élève à 2 121 millions d'euros.

(1) Les évolutions sont présentées ici et dans les pages suivantes par rapport au chiffre d'affaires 2017-2018 retraité de l'application de la norme IFRS15.

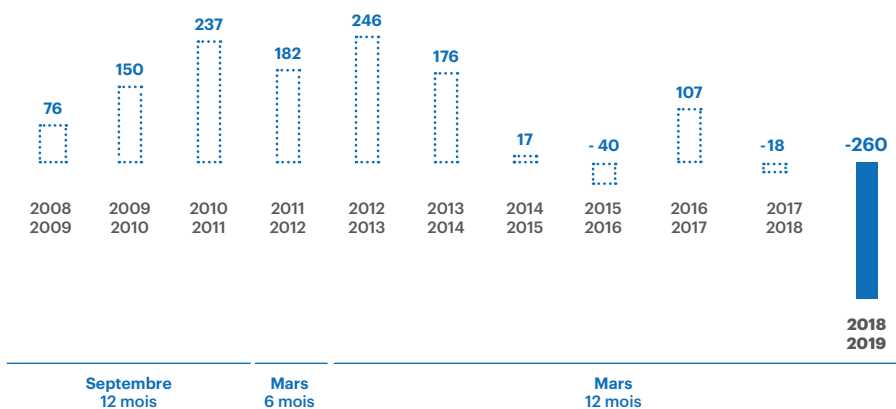
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ (M€)



EBITDA AJUSTÉ (M€)

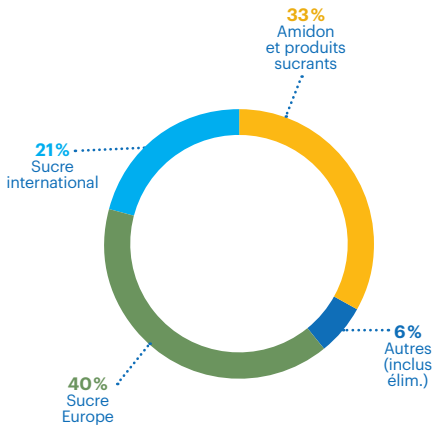


RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ (M€)

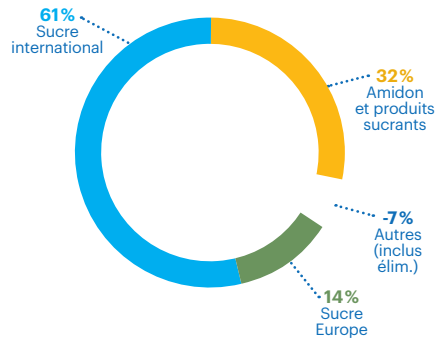


* Résultat sur une base pro forma pour assurer une bonne comparaison avec 2018-2019 (application des nouveaux amendements de la norme IFRS15).

RÉSULTATS PAR ACTIVITÉ



**Chiffre d'affaires
2018-2019**



**EBITDA ajusté
2018-2019**

Sucre Europe

Le chiffre d'affaires de l'activité Sucre Europe s'élève à 1 770 millions d'euros en 2018-2019, en baisse de 9% par rapport à l'exercice précédent (1 951 millions d'euros)⁽¹⁾, reflétant la baisse historique des prix de vente du sucre en Europe (selon les rapports de la Commission européenne, le prix du sucre était en baisse de 36% en février 2019 par rapport à septembre 2017), qui a été partiellement compensée par la croissance des volumes vendus, résultant de la hausse de la contractualisation de volumes de betteraves lors de la campagne 2017.

L'EBITDA ajusté atteint 37 millions d'euros (contre 179 millions d'euros l'année précédente). Il a été très fortement pénalisé par la baisse historique des prix du sucre européen (et, dans une moindre mesure, mondial) et par des prix de l'éthanol en Europe plus bas pendant le premier semestre (par rapport au premier semestre 2017-2018). Ces impacts ont été partiellement contrebalancés par la baisse du prix des betteraves, la hausse des volumes vendus, l'optimisation du mix et le bénéfice des plans de performance précédents.

Sucre international

Le chiffre d'affaires de l'activité Sucre international s'établit à 920 millions d'euros, en baisse de 27% (-18% à taux de change constant)⁽¹⁾ par rapport à l'exercice précédent (1 264 millions d'euros). Bien qu'atténuée par le report des ventes d'éthanol au Brésil sur la fin de l'année afin de bénéficier de conditions de marché plus favorables, cette baisse reflète la baisse des prix du sucre sur la période par rapport à l'an passé (-15% en moyenne sur l'exercice pour le NY11 par rapport à l'exercice précédent) et la baisse des volumes vendus en raison de la baisse de la production.

L'EBITDA ajusté s'est établi à 168 millions d'euros, en baisse de 46% (-38% à effet de change constant) par rapport à l'an passé (311 millions d'euros). Malgré les progrès opérationnels réalisés et les reports de ventes d'éthanol au Brésil sur la fin de l'année, le résultat de la division a été fortement impacté par la baisse de prix du sucre et par la baisse des volumes vendus.

Amidon et produits sucrants

Le chiffre d'affaires de l'activité Amidon et produits sucrants s'est établi à 1 461 millions d'euros, en hausse de 5% par rapport à l'an passé (1 393 millions d'euros)⁽¹⁾ sous l'impulsion de la hausse des produits vendus, obtenue grâce aux progrès opérationnels réalisés et à l'amélioration des prix sur les amidons et les protéines.

L'EBITDA ajusté atteint 87 millions d'euros, en baisse de 18% par rapport à l'an passé (106 millions d'euros). Malgré l'augmentation des volumes grâce aux progrès opérationnels réalisés, le résultat de la division est impacté par la baisse des prix des produits sucrants en Europe ainsi que par la baisse des prix de l'éthanol.

Bilan consolidé du groupe Tereos

AU 31 MARS 2019 (EN MILLIONS D'EUROS)

	31 mars 2019	31 mars 2018*
ACTIFS		
Goodwill	1 063,7	1 091,8
Immobilisations incorporelles	125,8	100,1
Immobilisations corporelles	2 501,1	2 493,7
Participations dans les entreprises associées	349,6	335,6
Titres de participations à la juste valeur	35,0	44,7
Autres actifs financiers non courants	77,7	64,5
Actifs financiers non courants avec les parties liées	5,0	9,9
Actifs d'impôts différés	52,9	47,7
Actifs d'impôts exigibles	2,9	1,9
Autres actifs non courants	3,5	5,4
Total actifs non courants	4 217,2	4 195,3
Actifs biologiques	74,4	72,9
Stocks	1 026,6	1 138,4
Clients	447,2	491,1
Autres actifs financiers courants	310,9	378,1
Actifs financiers courants avec les parties liées	27,3	23,4
Actifs d'impôts exigibles	59,5	65,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	540,3	461,8
Autres actifs courants	15,1	16,2
Total actifs courants	2 501,4	2 646,9
TOTAL ACTIFS	6 718,6	6 842,2
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		
Primes	39,4	39,4
Réserves et résultats consolidés	1 667,3	2 081,1
Capitaux propres du Groupe	1 706,7	2 120,5
Participations ne donnant pas le contrôle	348,4	373,6
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	2 055,1	2 494,2
Capital coopératif	184,6	184,3
Capital coopératif et capitaux propres	2 239,8	2 678,5
Dettes financières non courantes	2 355,4	2 409,1
Avantages du personnel	62,2	59,6
Provisions non courantes	21,5	60,5
Passifs d'impôts différés	22,5	53,8
Autres passifs financiers non courants	96,7	120,1
Passifs financiers non courants avec les parties liées	6,4	6,4
Autres passifs non courants	21,9	21,7
Passifs non courants	2 586,7	2 731,2
Dettes financières courantes	685,1	402,8
Provisions courantes	34,3	6,2
Autres passifs financiers courants	397,8	364,7
Passifs financiers courants avec les parties liées	14,1	19,3
Fournisseurs	696,4	597,8
Passifs d'impôts exigibles	6,8	11,9
Autres passifs courants	57,8	29,7
Passifs courants	1 892,2	1 432,5
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	6 718,6	6 842,2

* Information comparative retraitée de la première application de la norme IFRS15.

Compte de résultat consolidé du groupe Tereos

AU 31 MARS 2019 (EN MILLIONS D'EUROS)

	31 mars 2019	31 mars 2018*
Chiffre d'affaires	4 438,3	4 772,2
Coût des marchandises vendues	(3 709,7)	(3 804,8)
Frais de distribution	(492,3)	(501,1)
Frais généraux	(329,8)	(331,3)
Autres produits opérationnels (charges)	(56,5)	(31,7)
Résultat opérationnel	(150,0)	103,3
Charges financières	(277,1)	(331,3)
Produits financiers	119,7	187,1
Résultat financier	(157,4)	(144,1)
Quote-part de résultat des entreprises associées	42,0	40,9
Résultat avant impôts	(265,4)	0,1
Impôt sur le résultat	5,0	(18,2)
RÉSULTAT NET	(260,5)	(18,1)
<i>Dont part du Groupe</i>	<i>(242,3)</i>	<i>(23,0)</i>
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>(18,2)</i>	<i>4,9</i>

* Information comparative retraitée de la première application de la norme IFRS15.

