

**Tereos : des résultats en forte croissance dans toutes ses divisions
EBITDA en hausse de 53% à 420 millions d'euros. Résultat net : +24 millions d'euros.**

Le Directoire de Tereos a présenté le mardi 2 juin 2020 au Conseil de Surveillance les comptes du Groupe arrêtés pour l'exercice clos au 31 mars 2020.

Alexis Duval, Président du Directoire de Tereos, a déclaré : « Dans un secteur alimentaire en profonde mutation, la stratégie mise en œuvre par Tereos porte ses fruits. Tereos sort renforcé de la libéralisation du secteur sucrier européen, avec des résultats en forte croissance. L'Ebitda du Groupe s'établit à 420 millions d'euros, en croissance de 53% et le cash-flow à 234 millions d'euros, en hausse de 43%. L'activité et les résultats des trois divisions de Tereos sont en progression, y compris sur un marché européen qui a été lui marqué par une baisse des surfaces agricoles et une décroissance de la consommation de sucre. Tereos conforte sa place de 2^e producteur mondial de sucre. Notre activité Sucre Europe connaît le plus fort rebond, avec un Ebitda en hausse de 157% à 95 millions d'euros. La division Sucre International reste la première contributrice aux résultats opérationnels du Groupe, avec un Ebitda de 222 millions d'euros, en hausse de 32% (36% à taux de change constant). Nos activités amidonnères affichent une croissance de leurs résultats de 7%, à 93 millions d'euros, malgré un environnement plus difficile, portées par leurs positions stratégiques dans le blé et nos activités indonésiennes. Le plan de performance du Groupe, Ambitions 2022, enregistre 75 millions d'euros de gains 18 mois après son lancement, dont 60 millions d'euros sur l'année.

Tereos a poursuivi avec succès la mise en œuvre de sa transformation stratégique. Sur le plan énergétique, Tereos a atteint au cours de l'exercice le seuil symbolique de 50% d'énergies renouvelables dans son mix énergétique grâce à la croissance de son activité d'électricité verte au Brésil, l'inauguration de deux unités de cogénération en France et en Indonésie, ainsi que celle d'un méthaniseur de grande taille au Brésil. Tereos a été classé dans le top 1% des entreprises de son secteur par EcoVadis pour ses pratiques en matière de durabilité. Tereos a poursuivi son développement dans le marché en forte croissance des protéines végétales avec le lancement d'une version bio d'Epi&Co un partenariat en Asie avec Jinnong dans les protéines de riz et a accueilli l'investissement dans la production de protéines d'insectes d'Innovafeed sur son site de Nesle. Tereos confirme sa position de numéro 2 mondial de la protéine de blé.

Je souhaite cette année saluer tout particulièrement l'engagement exceptionnel de l'ensemble des équipes et des coopérateurs Tereos pendant la crise du Covid-19. Il a permis d'assurer la sécurité de nos collaborateurs pendant cette période, tout en continuant à servir nos clients. La continuité de l'ensemble de nos opérations agricoles, industrielles et commerciales a été assurée partout dans le monde. En France, nous avons accru notre production d'alcool pour la pharmacie de 60% et nos ventes de sucre conditionné de près de 50% pendant le confinement. »

Commentant ces résultats, Jean-Charles Lefebvre, Président du Conseil de Surveillance de Tereos, a déclaré : « Les résultats publiés par Tereos sont la démonstration de l'efficacité de sa stratégie et du travail accompli pour transformer en profondeur une activité protégée pendant 50 ans en Europe. Grâce à sa performance, Tereos sort conforté de la crise provoquée par la libéralisation du secteur sucrier Européen. Le Groupe offre des perspectives d'avenir intéressantes pour l'activité agricole (betteraves, pommes de terre féculé et luzerne) de ses associés coopérateurs en s'appuyant sur une stratégie d'avenir, des performances industrielles et commerciales de premier rang et des résultats économiques positifs. Ce sont des atouts pour faire face aux aléas inhérents à nos métiers.

L'engagement des associés coopérateurs s'est traduit par un taux de renouvellement des engagements coopératifs, à nouveau supérieur à 99,5%. Cela démontre la confiance des coopérateurs et leur intérêt sur le long terme aux cultures engagés auprès de Tereos, ce pour quoi nous les remercions.

Les surfaces pour la campagne 2020-21 dans la betterave et la pomme de terre progressent respectivement de 3,4 % et 4,3 %, et confirment la dynamique et le potentiel agricole de Tereos.

Pour rappel et depuis 4 ans, notre coopérative a offert l'une des meilleures rémunérations de la betterave quels qu'aient été les environnements de marché. Plus de la moitié de la différence du prix avec nos concurrents français provient des dividendes reçus de la diversification du groupe. Sur les 5 dernières campagnes, ce sont près de 150 euros de dividendes par hectare et par an que les coopérateurs de Tereos ont reçu grâce à notre stratégie de diversification. »

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

- Tereos conforte sa position de 2^{ème} groupe sucrier mondial, avec 4 475 Mt de sucre produit (source F.O. Licht). Toutes les activités du Groupe sont en croissance : Sucre : + 4% ; Amidon (volumes broyés) : +4% à 4,1 Mt ; Alcool : +7% à 1,6 Mm³.
- Forte hausse de l'EBITDA du Groupe à 420 millions d'euros (+53%). Hausse des résultats opérationnels dans l'ensemble des activités. 53% de l'EBITDA Groupe est généré par la division Sucre International (222 M€, +32%), 23% par l'activité historique Sucre Europe (95 M€, +157%) et 22% par la division Amidon et produits sucrants (93 M€, +7%).
- Cette croissance reflète sur l'ensemble des activités un très bon niveau de performance opérationnelle, ainsi que des bons résultats commerciaux et agricoles, qui ont permis d'enregistrer une croissance de l'activité. Le programme de transformation Ambitions 2022 a généré à date 75 millions d'euros de gains (Sucre Europe : 33 M€, Sucre International : 26 M€, Amidon et produits sucrants : 16 M€) dont 60 millions d'euros sur l'exercice.
- Sucre Europe : fort rebond des résultats au second semestre. La bonne dynamique commerciale (croissance de 27% de la part de marché de Tereos sur le sucre en Europe depuis la fin des quotas) et agricole (croissance de 22% des surfaces betteravières en France depuis la fin des quotas) ont permis de tirer pleinement parti du rebond de 58 euros sur le marché du sucre en Europe au second semestre. Les surfaces de betterave de Tereos seront en hausse de 4% en Europe pour la campagne 2020/21. Tereos valorise désormais 50% des betteraves en France.
- Sucre International : hausse de l'EBITDA de 32% (+36% à taux de change constant), soutenu par une croissance des volumes de canne de 8% et de 16% des ventes d'électricité verte au Brésil, ainsi qu'une reprise des cours mondiaux du sucre en fin d'exercice. Les volumes de canne pour la campagne 2020/21 qui a débuté en mars sont attendus à nouveau en hausse de plus de 6 %.
- Amidon et produits sucrants : hausse de l'EBITDA de 7%, soutenu par les bons résultats du plan de transformation de l'activité européenne et la croissance de nos résultats en Indonésie. En Europe, cela lui a permis d'accroître son chiffre d'affaires de 2%, malgré un marché en difficulté pour les produits sucrants (baisse des prix en ligne avec le sucre et décroissance des volumes). Tereos conforte sa position de numéro 2 mondial de la protéine de blé, qui représente désormais plus de 10% des ventes de la division. En Indonésie, Tereos est devenu le leader du marché de l'amidon. Tereos Indonesia enregistre une croissance de 15% de chiffre d'affaires de son EBITDA (8 M€).
- La fin de l'exercice a été marquée par la crise sanitaire provoquée par le Covid-19. Entreprise leader de l'alcool pour la pharmacie en France et en Europe, du sucre pour l'agro-alimentaire et en grande surface, Tereos est resté mobilisé pour assurer la sécurité de ses collaborateurs, servir ses clients et accompagner la forte hausse de la demande en alcool pharmaceutique et en sucre conditionné. Tereos remercie l'ensemble de ses collaborateurs dans le monde et ses coopérateurs, qui ont permis :
 - D'assurer la sécurité de ses collaborateurs sur l'ensemble de ses 48 sites industriels dans le monde ;
 - De maintenir la continuité de l'ensemble de ses activités et de servir ses clients pendant toute la période ;
 - D'accroître la production d'alcool pour la pharmacie (+60% en France pendant le confinement) et de sucre conditionné (+48% en France pendant le confinement) pour répondre à la demande de leurs concitoyens soucieux de disposer d'alcool désinfectant ;
 - De démontrer partout dans le monde leur solidarité envers leurs concitoyens. En France, les collaborateurs de Tereos ont pendant le confinement mis en œuvre sur 6 sites de production des lignes inédites de production de solution hydroalcoolique, et ainsi produit 200 000 litres de produits qui ont été offerts aux personnels soignants via les Autorités Régionales de Santé du Grand-Est, du Centre Val-de-Loire, des Hauts-de-France et d'Île-de-France.
- Le Groupe a clôturé le 29 juillet 2019 la transaction relative à l'évolution de son partenariat avec ETEA, opération qui s'est traduite par un renforcement du réseau de production d'alcool/éthanol en Europe du Groupe avec l'intégration dans son dispositif de la distillerie de Nesle (département de la Somme.)

CHIFFRES CLÉS

Chiffres clés M€	18/19	19/20	var	
	12 mois	12 mois		
Chiffre d'affaires	4 438	4 492	53	1%
EBITDA ajusté	275	420	145	53%
<i>Marge d'EBITDA ajusté</i>	<i>6,2%</i>	<i>9,3%</i>		
Résultat net	-260	24	285	
Cash-flow	163	234	71	43%
Dettes nette ¹	2 631	2 558	-73	-3%
Dettes nette hors IFRS16	2 500	2 443	-57	-2%

(1) Dette au 31 mars 2019 retraitée de l'impact IFRS16 à l'ouverture de l'exercice

PERSPECTIVES / ÉVOLUTION PRÉVISIBLE

Sucre et éthanol Europe

Les équilibres de marché (rapport offre / demande) du sucre monde et Europe restent sains malgré l'épidémie de Covid-19 qui a engendré, d'une part, un épisode de forte volatilité sur les marchés (change, pétrole, sucre...) et d'autre part un bouleversement court-terme de l'économie agro-alimentaire (contraction des transports et de la consommation de carburants, arrêt de la restauration hors foyer...).

Pendant les mois de mars / avril, l'impact en volume reste contenu, les ventes ayant bénéficié partiellement de reports entre catégories et segments. L'essentiel de la contractualisation ayant été réalisée dans le contexte de marché antérieur, l'impact en valeur est nul en Europe. Sur le reste de l'année à venir, la baisse estimée de consommation en Europe (-3%) liée à la crise du Covid-19 ne semble pas de nature à remettre en cause l'équilibre du marché européen, d'autant que les surfaces de betteraves cultivées en Europe sont en retrait (-3%). La tendance reste solide sur les prix de vente B2B en Europe et les premières contractualisations annuelles pendant la crise du Covid-19 confirment cette tendance. En termes d'approvisionnement agricole, Tereos est bien positionné pour la campagne sucrière 2020-21, avec des emblavements en progression de 3% en Europe (à près de 250 000 hectares), et de 2,5% en France (204 500 hectares). Il n'est pas possible à date d'estimer précisément l'impact de la sécheresse et des bio-agresseurs constatés au printemps.

Le marché de l'éthanol, sur une dynamique très positive en 2019, a été fortement impacté par les mesures de restriction des transports pendant la crise du Covid-19 (réduction de l'ordre de 75 % de la demande en France sur le mois d'avril et de l'ordre de 55% en Europe) et par la chute des cours du pétrole. A court terme, l'impact pour Tereos est contrebalancé grâce aux positions importantes de Tereos sur le marché de l'alcool traditionnel (près de la moitié des ventes totales d'alcools) et à la forte augmentation de la demande en alcool pharmaceutique. Le calendrier et la rapidité de mise en œuvre des mesures de déconfinement, initiées sur le mois de mai, seront déterminants quant au rythme et à l'amplitude de la reprise de la consommation d'éthanol dans les prochains mois. Du point de vue des prix, les cours de l'éthanol en Europe ont baissé, mais dans une proportion moindre que le pétrole (respectivement environ -30% contre -70% depuis janvier 2020), et restent supérieurs à ceux observés pendant la crise sucrière européenne à la même période en 2018. A noter que les autorités françaises ont reçu favorablement la démarche initiée par Tereos et l'interprofession visant à soutenir la demande au niveau européen de mise en place de mesures de sauvegarde pour limiter les importations d'éthanol.

Sucre et éthanol au Brésil

La crise du Covid-19 a généré une forte volatilité sur les marchés mondiaux du sucre et a également impacté la demande en éthanol sur le marché brésilien (en baisse de 35% à 40%), quoique dans une moindre mesure qu'en Europe. Les prix du marché mondial pour le sucre sont revenus, à date, à des niveaux équivalents à ceux du deuxième trimestre de l'année 2019 malgré un marché mondial attendu en léger déficit ou à l'équilibre en 2020-21. Les cours mondiaux restent impactés à court terme par la faiblesse des cours du pétrole. Dans le même temps, la crise sanitaire a engendré une baisse du real brésilien. Celle-ci vient contrebalancer en monnaie locale

la baisse des cours mondiaux du sucre. Les prix du sucre NY 11 en real – soutenus par l’effet de la dépréciation du real – s’établissent ainsi en avril 2020 à près de 1400 R\$ la tonne, en hausse par rapport à la situation pré-Covid. Tereos devrait bénéficier de volumes de canne en progression attendus à plus de 20 millions de tonnes contre 19 millions de tonnes en 2019, une tendance annoncée par le très bon début de campagne depuis le mois de mars 2020. Du point de vue des prix, Tereos avait pris la décision de couvrir plus de 80% de ses ventes 2020-21 sur les marchés à terme du marché mondial avant la crise à un prix moyen de 13,8 cts/lb. En ce qui concerne l’éthanol, la reprise de la consommation va dépendre dans les prochains mois de l’évolution des mesures de restriction des transports et de déconfinement dans le pays.

Amidon et Produits sucrants

Le plan de réorganisation industrielle des activités amidonnères de Tereos porte ses fruits, les usines européennes et asiatiques réalisant globalement leurs meilleures performances opérationnelles historiques, soutenant ainsi la poursuite des gains de parts de marché obtenus dans l’activité, malgré un marché en baisse pour les produits sucrants. La division Europe bénéficie également de l’intégration à plein dans son dispositif éthanol des actifs de Sedalcol France (distillerie de Nesle). La crise du Covid-19 a, à ce stade, un impact limité sur l’activité amidonnière, en raison de transferts entre catégories (baisse des produits sucrants, hausse des protéines, de la pharmacie et du papier/carton), ainsi que de l’arrêt ou du ralentissement de plusieurs sites industriels concurrents européens au mois d’avril 2020.

Perspectives Groupe

Alors qu’il est encore tôt pour évaluer l’effet de la crise Covid-19 sur les perspectives à court terme de certains secteurs comme l’éthanol, notamment tant que les effets des mesures de déconfinement ne sont pas connus, le Groupe n’anticipe pas à ce stade d’impact défavorable structurel significatif à moyen terme de cette crise sur ses marchés. Opérant sur des marchés résilients comme l’agroalimentaire, la santé ou la nutrition animale, le Groupe est mobilisé pour mettre la flexibilité de son outil industriel au service des enjeux de la crise. Dans ce contexte, Tereos continuera de s’appuyer sur sa stratégie de diversification et sur les gains de performance du programme *Ambitions 2022*, qui vise à dégager plus de 200 millions d’euros de gains opérationnels. Sur la base de cet objectif, et de prix du sucre en ligne avec les prix de marché pre-Covid, comme indiqué précédemment, Tereos estime que son EBITDA normatif à l’issue de ce plan (2022) devrait se situer entre 600 et 700 millions d’euros.

Le Groupe poursuit par ailleurs les réflexions engagées l’an dernier concernant son développement stratégique et les moyens à mettre en œuvre en regard. Un horizon de réflexion de 2 à 3 ans a été évoqué, sans calendrier précis, les échanges se faisant régulièrement avec le Conseil de Surveillance et les associés coopérateurs sur ce projet.

A propos de Tereos

Avec comme vision à long terme la valorisation des matières premières agricoles et le développement de produits alimentaires de qualité, Tereos figure parmi les leaders des marchés du sucre, de l’alcool et de l’amidon. Les engagements sociétaux et environnementaux du Groupe contribuent à la performance de l’entreprise dans la durée tout en renforçant sa contribution en tant qu’acteur responsable. Groupe coopératif, Tereos rassemble 12 000 associés coopérateurs et dispose d’un savoir-faire reconnu dans la transformation de la betterave, de la canne, des céréales et de la pomme de terre. Grâce à ses 48 sites industriels, une implantation dans 18 pays et l’engagement de ses 22 300 collaborateurs, Tereos accompagne ses clients au plus près de leurs marchés avec une gamme de produits large et complémentaire. En 2019-20, le Groupe a réalisé un chiffre d’affaires de 4,5 milliards d’euros.

Contacts presse

Tereos - Direction de la communication
+33 (0)1 55 37 36 75
contact-presse@tereos.com

DGM Conseil - Christian d’Oléon
+33 (0)1 40 70 11 89
chrisdo@dgm-conseil.fr

Contacts investisseurs

Tereos - Direction financière
+33 (0)1 55 37 36 84
Tereos-investor-relations@tereos.com

1. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2019-2020

A - L'activité en chiffres clés : résumé

- **Productions agricoles transformées : 47,3 Mt (+4% vs 2018-19)**
 - Betterave sucrière (France, République tchèque, Roumanie) : 20,6 Mt (-1% vs 2018-19)
 - Canne à sucre (Brésil, La Réunion, Mozambique, Tanzanie, Kenya) : 21,6 Mt (+9% vs 2018-19)
 - Céréales, Pomme de terre, Manioc (Europe, Brésil, Asie) : 4,7 Mt (+4% vs 2018-19)
 - Luzerne (France) : 0,5 Mt (+18% vs 2018-19)
- **Productions de produits transformés :**
 - Sucre : 4,5 Mt valeur sucre brut (+4% vs 2018-19)
 - Produits amylacés : 2,5 Mt (stable vs 2018-19)
 - Alcools et éthanol : 1,6 Mm³ (+7% vs 2018-19)

B - Bonnes performances opérationnelles soutenues par les initiatives *Ambitions 2022*

- **Activité betteravière européenne : une performance industrielle record**

La campagne betteravière 2019-2020 de Tereos –la troisième depuis la libéralisation du secteur en octobre 2017– a permis de transformer près de 17,5 millions de tonnes de betteraves en France (20,6 millions en Europe) et s'est achevée sur un bilan positif sur tous les plans :

- **sur le plan agricole**, avec des rendements dans la moyenne quinquennale à 88 t/ha en France, l'une des meilleures performances en Europe et une 1^{ère} campagne de betteraves bio réussie en France en 2019-20 à la sucrerie d'Attin, qui confirme le démarrage de cette nouvelle filière certifiée en France,
- **sur le plan industriel**, avec une performance record de cadence de près de 135 000 tonnes de betteraves par jour transformées dans ses 9 sucreries françaises, pendant 125 jours de campagne,
- **et sur le plan commercial**, grâce à une flexibilité qui lui a permis de tirer parti de la conjoncture favorable pour l'éthanol sur l'année, et de continuer à gagner des parts de marché en Europe. La part de marché actuelle de Tereos sur le sucre en Europe est estimée à plus de 14% (elle était de 11,3% au moment des quotas), soit une croissance de près de 30%.

Solidité du modèle d'approvisionnement en betterave sucrière :

- Plus de 99,5% des engagements de volumes qui arrivaient à échéance lors de la campagne 2019-20 ont été renouvelés par les coopérateurs de Tereos, pour une période de cinq ans supplémentaires. Pour la prochaine campagne, 2020-21, Tereos peut continuer à s'appuyer sur l'engagement de ses associés coopérateurs, qui se traduit par la décision de continuer à accroître leurs surfaces emblavées de 3%, à 204 500 hectares, contre une tendance de baisse observée en France (- 14% estimés hors Tereos). Depuis la fin des quotas, les surfaces emblavées en betterave chez Tereos ont progressé de 22%, contre une baisse de 1% sur la France hors Tereos. Au niveau européen, les surfaces engagées par Tereos pour 2020-21 sont de l'ordre de 250 000 hectares, en progression de 3% (contre une estimation globale de baisse de 3% des surfaces européennes).
- Pour la campagne 2019-20, le Conseil de Surveillance annonce un versement d'1,20€ par tonne au 30 juin venant en complément des 21,17€ versés à date.
- La sécheresse du printemps 2020, couplée à des attaques de bio-agresseurs, met en lumière l'importance des enjeux agronomiques pour les fermes françaises et les instituts techniques dans les années à venir. Il s'agira de développer de nouvelles solutions agronomiques pour les agriculteurs, afin que la dynamique favorable qu'a connu la betterave en termes de croissance des rendements ces dernières décennies puisse être poursuivie dans un contexte marqué par des attentes sociétales et environnementales de plus en plus fortes.

Restructurations industrielles en France : le secteur sucrier français a été fortement touché par plusieurs plans sociaux visant à fermer des usines. Tereos n'avait pas jugé ce type de restructuration nécessaire, compte tenu du niveau de productivité de ses usines, du niveau élevé et homogène des durées de campagne sur ses sites, des

investissements réalisés ces dernières années et du succès de ses plans de performance. D'un point de vue stratégique, le succès commercial rencontré depuis la fin des quotas permettait aussi à Tereos de disposer des débouchés adéquats. La confirmation au cours de l'exercice du redressement du marché européen anticipé il y a un an, ainsi que les bons résultats agricoles et industriels de Tereos ont confirmé au cours de l'exercice la pertinence de la stratégie européenne de Tereos de maintenir tous ses sites en activité.

En République tchèque, les résultats de Tereos TTD sont également marqués par un net redressement après l'année 2018-19. La production de sucre s'élève cette année à 310 000 tonnes, soit près de 10 000 tonnes de plus que l'année dernière, une performance accomplie malgré des conditions météorologiques adverses ayant affecté le rendement moyen (70 tonnes par hectare contre 66 tonnes en 2018-19 et 84 tonnes en 2017-18). Tereos TTD a produit près de 100 000 m³ d'alcool brut et d'éthanol pendant la campagne. Les efforts entrepris en termes de compétitivité portent leurs fruits. Enfin, l'ensemble des usines tchèques a été certifié cette année ISO 50001, une norme qui atteste de l'amélioration des performances énergétiques des sites.

En Roumanie, Tereos Sucre Roumanie a enregistré en 2019-20 la plus forte production de sucre produit à partir de betterave de son histoire (80 000 tonnes de sucre, dont 37 000 tonnes issues du raffinage) et confirme sa place parmi les principaux producteurs de la région. L'usine a produit en propre plus de 43 000 tonnes de sucre, en augmentation de 17 % par rapport à l'année précédente, un record. Comme en France, le secteur sucrier roumain a été marqué par les restructurations. La fermeture de la sucrerie d'Oradea par le groupe allemand Pfeiffer & Langen se traduira par un arrêt de production de la betterave dans ce bassin betteravier historique.

- **Campagne féculière France**

La campagne de pommes de terre féculières de Tereos, d'une durée de 168 jours pour 366 000 tonnes de pommes de terre transformées, est également marquée par une forte progression des performances opérationnelles. Malgré une année marquée par des conditions agricoles difficiles, notamment liées à un épisode de sécheresse entraînant des rendements en baisse (40 tonnes à l'hectare), l'usine féculière d'Haussimont a atteint un bon niveau de cadence industrielle. Malgré ces conditions agronomiques difficiles pour les coopérateurs concernés, les surfaces plantées pour Tereos augmentent de 4,2% à près de 9 500 hectares. Tereos valorise désormais 40% de la production française de pommes de terre de féculé.

- **Maintien du niveau élevé de performance sur l'activité amidonnière européenne**

Le marché des produits sucrants issus des amylacés a été doublement affecté par la situation d'excédents sur le marché européen du sucre : au niveau des prix en lien avec la baisse des prix du sucre, mais aussi par une baisse de la demande en raison d'un effet de substitution en faveur du sucre. La baisse de la demande est estimée à 120 000 tonnes. Malgré ce contexte, l'activité Amidon et Produits Sucrants Europe clôture l'année avec une hausse de 2% des volumes de céréales transformées (3,1 millions de tonnes) grâce aux gains de parts de marché commerciales obtenues pendant la période et grâce à son positionnement sur certains marchés en croissance comme le papier/carton. L'année a été marquée par une bonne qualité céréalière (teneurs élevées en protéines et amidon dans le blé). Sur le plan industriel, les bons résultats obtenus sur les plans de performance et le succès du vaste plan de transformation industrielle du réseau d'usines ont permis de battre des records historiques de production sur plusieurs de nos sites européens. L'ensemble des sites de Tereos Starch and Sweeteners Europe a reçu la certification ISO 9001.

- **Poursuite des gains opérationnels pour Tereos Sucre & Énergie Brésil**

Tereos a réalisé au Brésil une très bonne performance opérationnelle lors de la campagne 2019-20 et amélioré son rendement agricole -marqué lors de la campagne précédente par des conditions climatiques défavorables- de 8%, avec une moyenne de 11 tonnes de sucre par hectare. Deuxième producteur de sucre au Brésil, le Groupe a transformé 19 millions de tonnes de canne à sucre contre 18 millions en 2018-19, tout en maintenant sa performance opérationnelle à un niveau élevé sur les 7 usines (96,5% cette année) après une augmentation de 9% de l'indice général d'efficacité de l'équipement industriel (OEE) au cours des 5 dernières années. Les ventes d'électricité verte au réseau ont atteint 1 250 MWh. Tereos Sucre & Énergie Brésil bénéficie de l'un des modèles de production les plus vertueux en termes de durabilité et a dégagé ces dernières années une part croissante de ses revenus des énergies vertes. Sur cet exercice, Tereos Sucre & Énergie Brésil a produit plus de 650 millions de

litres d'éthanol et près de 1,6 million de tonnes de sucre, soit un mix de 60% pour le sucre et 40% pour l'éthanol.

Au Brésil, le partenariat logistique entre Tereos et VLI a permis la construction de deux entrepôts de sucre dans l'état de São Paulo au sein du réseau ferroviaire de VLI menant au port de Santos. L'accord signé en 2018 prévoit le transport d'1 million de tonnes de sucre brut par an grâce à l'intégration logistique verticale des actifs exploités par VLI. L'opération conclue avec succès, outre son intérêt logistique et le gain d'efficacité des opérations de transports et de chargement des bateaux, contribue à l'efficacité et à la décarbonation de la supply-chain (gain de 220 000 tonnes de CO2 grâce au recours accru au fret rail).

- **Océan Indien**

A **La Réunion**, la campagne a démarré mi-juillet et s'est achevée mi-décembre dans des conditions satisfaisantes. Les volumes de canne traités s'établissent à 1,7 millions de tonnes, en retrait par rapport aux moyennes historiques en raison de la faible pluviométrie lors de l'été austral et des effets résiduels de la tempête Fakir qui avait frappé l'île en 2018.

Au **Mozambique**, l'usine de Marromeu a produit près de 34 000 tonnes de sucre de canne au cours de la campagne 2019-20. Tereos Sucre Mozambique a par ailleurs lancé sa première campagne en sucre biologique avec près de 90 hectares de canne à sucre certifiés et récoltés et a poursuivi ses extensions avec 400 hectares nouvellement plantés.

- **Amidon et Produits Sucrants en Asie et au Brésil : capacités en croissance pour répondre à la demande régionale et internationale**

En Indonésie, l'usine de Cilegon a poursuivi l'augmentation de sa production pour approvisionner le marché domestique en forte croissance, réalisant des performances industrielles record en transformant plus de 350 000 tonnes de maïs (+14% par rapport à l'année précédente). La construction d'une centrale de cogénération de 9 MW a également été achevée et permettra à l'usine de gagner en compétitivité sur les coûts. En 2020, l'usine élargit sa gamme de produits avec du sirop de maïs "55" (à haute teneur en fructose) en forte demande en Asie, grâce à la mise en service d'un nouvel atelier. Selon ses estimations, PT Tereos FKS Indonesia répond aujourd'hui à elle seule à un quart de la demande nationale en amidon de maïs.

En Chine, l'usine de Tieling a transformé un volume record de maïs (environ 1 million de tonnes) en hausse de 18% par rapport à l'année précédente. Afin de répondre à la demande croissante en fructose, le site a lancé la construction d'une ligne de production supplémentaire d'une capacité de 150 000 tonnes en vue de doubler ses capacités pour ce produit. L'usine de Dongguan a quant à elle surpassé son niveau de production de sirop (plus de 200 000 tonnes de fructose et de glucose).

Résultats et performance en hausse pour l'usine amidonnière de Palmital au Brésil

L'usine de Palmital a transformé près de 160 000 tonnes de maïs lors de la dernière campagne, et 55 000 tonnes de manioc, reflétant l'amélioration de ses indicateurs (efficacité opérationnelle, rendement et qualité agricole) tant pour le maïs que le manioc. L'usine a également passé un cap en matière environnementale avec l'inauguration d'un méthaniseur traitant les effluents de la production d'amidon et générant du biogaz utilisé par le site industriel. Avec une capacité de traitement de 111 000 litres d'effluents par heure, le nouveau méthaniseur est l'un des plus grands équipements de ce type installés en Amérique latine.

C - Négoce et ventes internationales

Dans une année marquée par une forte variation des prix, une volatilité des taux de change et une visibilité réduite à compter du mois de février 2020 en raison de l'épidémie de Covid-19, Tereos Commodities a consolidé sa dynamique d'activité.

- **Tereos Commodities Sucre : croissance des volumes de sucre négociés**

Les équipes de Tereos Commodities ont commercialisé 1,6 million de tonnes de sucre, principalement sourcées cette année auprès des unités de production du Groupe, un volume en hausse de près de 27% distribué dans

plus de 65 pays sur un marché hautement concurrentiel.

- **Tereos Commodities Ethanol**

Tereos Commodities Ethanol a commercialisé depuis l'Europe près de 600 000 m³ d'éthanol, soit une progression de près de 20% par rapport à l'année passée. Le marché Européen a vu sa consommation d'éthanol augmenter, notamment en France grâce au développement de l'E10 et de l'E85.

- **Ventes au grand export d'amidon et de protéines : une bonne dynamique tirée par les pays d'Asie-Pacifique**

La demande mondiale se confirme pour les ingrédients fonctionnels de type fibres, amidon de céréales, protéines et édulcorants. Tereos y répond avec un développement commercial ciblé en Asie-Pacifique où les besoins sont aujourd'hui les plus importants. Ainsi, le réseau de distribution asiatique de Tereos établi à Singapour et au Vietnam, chargé de la commercialisation d'un portefeuille étendu d'amidon, de protéines et de produits sucrants en Asie-Pacifique, a augmenté les volumes vendus de 50%.

D – Innovation produits pour répondre aux attentes sociétales sur nos marchés

- **Protéines végétales : sur un marché porteur, Tereos étoffe sa gamme avec EpiWit et Epi&Co bio**

2^{ème} producteur mondial de protéines de blé, Tereos accompagne le besoin croissant en apports protéiques végétaux, sains et durables avec son offre de produits Epi&Co. Cette gamme Clean Label prête à cuisiner pour la restauration collective est commercialisée dans 8 pays en Europe. A l'occasion du salon Food Ingredients Europe de décembre 2019, Tereos a lancé Epi&Co bio, une nouveauté qui a reçu un accueil très favorable de la part des restaurateurs. Enfin, pour répondre aux besoins des industriels, une gamme spécifique B2B baptisée EpiWit a également été lancée pendant l'exercice.

- **Apports nutritionnels et transparence de l'étiquetage : la valeur ajoutée du conseil Tereos en formulation de produits se confirme pour les acteurs de l'agroalimentaire**

Sous l'effet des nouveaux systèmes d'étiquetage nutritionnels (de type Nutri-score en Europe), les acteurs de l'agro-alimentaire s'intéressent aux solutions permettant de reformuler leurs recettes. Au-delà de la reformulation nutritionnelle, le service "Sweet&You" de Tereos propose des solutions issues de produits végétaux et sans additifs pour enrichir les qualités nutritionnelles par l'apport de fibres ou de protéines. Ainsi, une soixantaine de projets sont aujourd'hui en cours de développement pour améliorer la note Nutri-score de produits de nos clients tels que céréales, glaces, boissons et confiseries.

- **En Asie, développement des projets R&D à Singapour et nouveaux débouchés pour les protéines végétales de riz en Asie**

L'ouverture du Centre R&D de Singapour en 2018, le 2nd en Asie avec un Centre d'applications à Shanghai, a déjà permis aux équipes de poursuivre près de 50 projets de recherche en lien avec les clients basés à Singapour, en Thaïlande, en Indonésie, en Australie et en Malaisie notamment. Ces projets d'application ciblent 7 catégories de produits plébiscités par le marché asiatique : nouilles, produits de boulangerie, confiseries, thés, sauces, encas et boissons. Un axe de recherche concerne l'optimisation des mélanges d'amidons d'origine botanique variées (tapioca, maïs, blé) et les formulations fructose et saccharose, notamment pour les thés, segment en forte croissance. En 2019-20, le savoir-faire développé en Europe en matière de traitement des amidons pour la papier-carton a été mis en pratique avec succès par les équipes Tereos en Asie.

En décembre 2019, Tereos a signé un partenariat avec la société Jinnong, acteur majeur des protéines de riz en Asie, permettant à Tereos de se renforcer sur le marché des protéines végétales dans toute la zone Asie-Pacifique, en distribuant les produits de Jinnong dans la région Asie-Pacifique, en dehors de la Chine. Ces produits permettent de compléter le portefeuille de Tereos, et d'apporter une réponse globale à la forte demande pour

la nutrition infantile, les plats végétariens, les produits de boulangerie, les compléments énergétiques et les aliments pour animaux de compagnie.

- **Elargissement de l'offre en produits bio et lancement d'une production propre de sucre bio**

Tereos est un acteur majeur de la commercialisation de sucre de canne bio en Europe depuis plus de 15 ans à travers sa filiale de distribution Loiret & Haëntjens. En 2019, le Groupe a franchi un nouveau cap en devenant le premier producteur de sucre certifié bio en France sur son site d'Attin, en France. Une trentaine d'agriculteurs bio et en conversion ont semé près de 200 hectares de betteraves bio livrées et transformées pendant la campagne 2019-20. L'engagement pour 2020-21 est proche de 500 hectares, permettant à Tereos de poursuivre ses expérimentations sur ce segment d'avenir. Cette nouvelle filière betterave bio confirme l'expansion de Tereos sur ce marché avec le lancement en 2019-20 d'autres filières bio : luzerne, gamme de protéines végétales bio en France (EpiWit version bio), canne à sucre bio au Brésil et au Mozambique.

- **Nutrition animale : innovation pour l'élevage bovin en France et au Brésil**

2020 confirme le succès des solutions de nutrition animale développées par Tereos. Issues du processus de transformation de ses matières premières, 100% intégrées dans l'économie circulaire locale, non OGM et plébiscitées par les éleveurs pour leurs qualités nutritionnelles, ces solutions sont aujourd'hui commercialisées autour de 25 familles de produits. En France, cette activité a représenté plus de 3 millions de tonnes livrées en 2019-20.

Au Brésil, la solution Tapigold développée par Tereos Starch & Sweeteners Brésil et destinée à la nutrition bovine est un régime prêt à l'emploi, résultat du mélange de coproduits de maïs et de manioc, à haute valeur protéique et au prix attractif. La commercialisation a démarré en 2019-20, elle propose aux élevages de petite et moyenne taille de la région un service associant un produit en haute teneur nutritive à faible coût et du conseil en nutrition et en logistique. Une phase de commercialisation premium est en préparation pour diversifier l'offre dès 2020. Avec une croissance de 27% au cours des 5 dernières années, le Brésil est le plus grand producteur de viande bovine au monde. L'élevage représente 8,7% du PIB brésilien et le marché de la nutrition bovine atteint 13,5 milliards de BRL.

E - Développement durable : au cœur du modèle et de la démarche de Tereos

Le groupe Tereos a poursuivi en 2019-2020 l'amélioration de sa performance RSE et entre dans le Top 1% des entreprises de son secteur selon EcoVadis.

- Selon l'évaluation rendue publique en mai 2020 par la plateforme EcoVadis et réalisée dans 4 grands domaines (environnement, social et droits de l'Homme, éthique et les achats responsables), Tereos est, comme l'année dernière, classé niveau 'or' avec une note de performance globale de 70/100, (soit 5 points d'amélioration en comparaison avec 2019). Le Groupe se positionne cette année dans le top 2% des entreprises évaluées par EcoVadis sur un total de 60 000 et dans le Top 1% des entreprises de son secteur.

Publié depuis 2019, le rapport de performance extra-financière souligne par ailleurs l'engagement du Groupe en matière de durabilité et confirme les progrès réalisés sur plusieurs volets essentiels :

- **La sécurité** est la première priorité pour Tereos. Grâce à la mobilisation de toutes les équipes et aux actions entreprises à travers *Ambitions 2022*, les résultats sont en amélioration constante depuis 3 ans, avec la réduction d'environ 30% du taux de fréquence des accidents avec et sans arrêt. Le programme comprend une feuille de route Groupe intégrant une charte commune, du e-learning et des formations sécurité sur le terrain. L'objectif est de continuer dans ce sens avec pour objectif « zéro accident majeur » sur nos sites.
- **Consommation d'énergie et décarbonation des opérations** : en 2019-20, les énergies renouvelables (biomasse, biogaz) représentent 50% du mix énergétique du Groupe, poursuivant leur progression (48%

en 2018-19). Tereos a poursuivi cette année ses efforts en matière de transition énergétique et de réduction des consommations. Tereos Sucre France a notamment enregistré une baisse de 4,5% des consommations unitaires d'énergie lors de la campagne 2019-20 en France. Des efforts et des engagements reconnus par l'organisme d'évaluation indépendant CDP, qui a attribué au Groupe la note A- en 2019 pour ses activités Sucre France, la situant parmi les 18% des entreprises leaders les plus engagées et performantes de son secteur sur le volet énergétique.

- **L'empreinte locale du Groupe** continue à être évaluée afin de mieux identifier son impact économique local. En France, les études menées par un organisme indépendant ont permis d'établir qu'un collaborateur de Tereos soutient en moyenne 10,4 emplois dans l'économie française, localisés pour l'essentiel dans la région d'implantation de l'usine, entre emplois indirects, achats et retombées fiscales.
- **Durabilité des pratiques agricoles** : 100% des associés-coopérateurs de Tereos sont évalués 'or' ou 'argent' par SAI (Sustainable Agriculture Initiative) depuis 2016. La proportion d'exploitations classées 'or' (en progression de 8 points en 2019) démontre l'engagement des associés coopérateurs Tereos dans une agriculture durable et performante. Le Groupe a étendu ce dispositif à la République tchèque en 2017, puis à la Roumanie et à la Réunion en 2019. Au Brésil, près d'un tiers de la canne à sucre transformée par Tereos est certifiée par Bonsucro (standard exigeant basé sur près de 200 critères). Les équipes agricoles et agronomiques de Tereos sont par ailleurs mobilisées pour accompagner les agriculteurs dans la transition de leurs pratiques agricoles, avec le double objectif d'améliorer les rendements tout en réduisant l'impact sur l'environnement.

F - Programme de transformation du Groupe Ambitions 2022

Dans la lignée des précédents plans de performance, qui ont permis de générer 140 millions d'euros de gains entre 2015 et 2017 (contre 100 millions d'euros initialement visés), Tereos a lancé en 2018 le programme *Ambitions 2022*. En s'appuyant sur les différentes actions de transformation mises en place depuis plusieurs années, ce programme vise une amélioration durable sur des axes clés, visant à placer Tereos parmi les acteurs les plus performants, toutes industries confondues :

- **Compétitivité** : *Ambitions 2022* vise une amélioration durable de la performance de 200 millions d'euros d'ici à 2022. Lancé en juillet 2018, le programme a déjà permis de générer plus de 1 500 d'initiatives, dans tous les domaines opérationnels et les fonctions support. Après une première étape concentrée sur les activités européennes, le programme est désormais entré en phase de déploiement sur l'ensemble des autres activités internationales. Depuis le début du programme, près de 75 millions d'euros de gains de performance ont ainsi été générés, via des économies d'énergie, des gains d'efficacité des procédés industriels, ou encore des actions d'optimisation de la supply-chain.
- **Transformation digitale** : la mise en œuvre d'*Ambitions 2022* s'accompagne d'un volet digital, permettant d'identifier de nouveaux leviers d'optimisation et de faire évoluer l'organisation du travail. Tereos a déployé depuis une dizaine d'années des initiatives digitales au Brésil, pour la collecte et le transport de la canne dans un premier temps, puis dans les opérations industrielles. Un pilote d'usine 4.0 a ainsi été mené sur le site de Cruz Alta lors de la campagne 2018-19, testant à grande échelle le potentiel de nouvelles technologies et d'une nouvelle organisation du travail. Sur cette base, le site de Connantre, en France, a été retenu comme usine pilote pour l'Europe pour la prochaine campagne 2020-21, visant un gain de l'ordre de 5% de productivité grâce à la digitalisation des processus et à l'exploitation des données. La démarche de transformation digitale s'applique également à d'autres domaines, tels que la logistique et les transports, avec par exemple la mise en œuvre de la solution Logismart cette année, permettant d'optimiser en temps réel les circuits de collecte des betteraves.
- **Sécurité, une amélioration significative des indicateurs qui se poursuit** : la sécurité est la première priorité pour Tereos. Le Groupe a lancé une feuille de route complète fédérant l'ensemble des acteurs de l'entreprise et des prestataires extérieurs. En 2020, le Groupe affiche un taux de fréquence pour les accidents graves s'établissant à 2, en baisse continue depuis 3 ans. L'objectif est de viser le « zéro accident majeur » sur nos sites.

- **Qualité et sécurité alimentaire** : Tereos s'engage à fournir à ses clients des produits sûrs, et conformes à la réglementation. Afin de continuer à répondre aux exigences croissantes de nos clients et à assurer les meilleurs standards Qualité et Sécurité alimentaire, le Groupe a structuré une feuille de route transversale en vue d'homogénéiser et de renforcer ses pratiques.
- **Durabilité** : une démarche transversale a été engagée, sur la base du référentiel RSE existant, afin de prioriser et structurer les différentes actions en matière de durabilité, qu'il s'agisse de transition énergétique et décarbonation, de transition agricole, de gestion de l'eau, et d'empreinte locale. Plus globalement, l'objectif est d'intégrer les enjeux de durabilité dans les processus clés et de prise de décision du Groupe.
- **Développement d'un nouveau modèle managérial** : enfin, en vue de pérenniser son impact, *Ambitions 2022* intègre un volet important visant la mise en place de nouvelles méthodes de travail et de management (inspirées du modèle « Lean Management »). Le déploiement de ces méthodes s'est poursuivi en 2019-20 avec l'organisation de formations, la mise en place de routines managériales (management visuel, routines quotidiennes de gestion des équipes...), et l'intégration d'une approche d'amélioration continue. Ces différents éléments permettent de renforcer l'engagement des équipes, mobilisées pour réalimenter proactivement et en permanence le portefeuille d'initiatives du programme.

G – Le renforcement stratégique des capacités de production d'alcool en Europe

Le 25 juillet 2019, Tereos finalisait l'évolution de son partenariat avec ETEA, groupe détenu par la famille Frandino. Cette opération a permis à Tereos de racheter la participation de 50% détenue par ETEA dans Sedalcol France (distillerie de Nesle) et parallèlement à ETEA de racheter sa participation de 50% dans Sedamyl (Italie) et Sedalcol (Royaume-Uni). Tereos a ainsi renforcé le dispositif industriel de Tereos Starch & Sweeteners Europe en augmentant sa capacité de production d'alcool et en améliorant la flexibilité industrielle du site de Nesle. Au cours de l'exercice, ces capacités additionnelles ont notamment placé Tereos en capacité d'augmenter rapidement sa production d'alcool pharmaceutique de 60% dans un contexte d'urgence sanitaire, pour faire face à la pandémie du Covid-19 (passant en Europe de 9 200 à 14 500 hectolitres par jour pendant la crise).

H – Bioéthanol : savoir-faire d'avenir pour Tereos au Brésil et en Europe

- **RenovaBio, programme brésilien qui s'appuie sur le bioéthanol pour réduire les émissions de gaz à effet de serre** : destiné à stimuler le développement de l'éthanol brésilien, le programme RenovaBio est entré en application en 2020 pour une durée de 10 ans et cible un doublement de la production d'éthanol d'ici à 2030. Fort de sa production annuelle de plus de 650 000 m³ d'éthanol, Tereos a entrepris la certification de ses usines (7 usines) pour prendre une part active au programme qui bénéficie du soutien de la région de São Paulo.
- **Poursuite des expérimentations de décarbonation des transports routiers via l'ED95** : produit à 95% à partir de résidus issus de la transformation de la betterave en sucre, l'ED95 ne contient aucun carburant fossile et permet de remplacer le diesel dans les poids lourds, autocars et autobus. Sur l'exercice, les tests de l'ED95 se sont poursuivis avec succès pendant la campagne betteravière, pour le transport des betteraves. Pendant le Salon International de l'Agriculture, en février 2020, une charte a été signée avec la Région Grand Est pour promouvoir l'usage des biocarburants. Enfin, d'autres discussions sont actuellement en cours avec des industriels ou des collectivités locales pour tester l'ED95 sur leurs flottes.

I – Crise liée au Covid-19

La fin de l'exercice a été marquée par la crise sanitaire liée au Covid-19 et la mise en place de mesures de confinement ou de limitation des flux et déplacements dans la majorité des pays du monde, à partir du mois de mars. Pour Tereos, les impacts sur l'exercice 2019-20 ont été limités. Nos secteurs d'activités ont été reconnus

comme secteurs stratégiques dans la plupart des pays (agro-alimentaire, pharmacie, produits désinfectants, nutrition infantile, nutrition animale). Le Groupe a immédiatement mis en œuvre un Plan de Continuité des Opérations qui a permis de poursuivre les opérations sur l'ensemble de notre périmètre. Les travaux agricoles ont été réalisés dans les délais normaux, la production et les opérations indispensables de maintenance ont pu être poursuivies sur l'ensemble de nos sites de production, et le service client a été assuré sans rupture d'approvisionnement. La majeure partie des équipes support dans les pays concernés a été mise en télétravail et des mesures de prévention spécifiques ont été mises en place sur l'ensemble des sites en lien avec nos partenaires sociaux (mesures barrières, aménagement des sites et de l'organisation des équipes).

Pendant cette crise, le Groupe, ses collaborateurs et ses 12 000 Associés Coopérateurs se sont mobilisés pour apporter leur contribution face aux enjeux sanitaires. En France, Tereos a ainsi produit 200 000 litres de solution hydroalcoolique, remis gracieusement aux Autorités Régionales de Santé du Grand-Est, du Centre Val-de-Loire, des Hauts-de-France et d'Île de France. D'autres actions de solidarité ont également été mises en œuvre en Europe et au Brésil via des dons d'alcool désinfectant ou d'équipements de protection.

2. MARCHÉS

Marché mondial du sucre : après un premier semestre en moyenne à 11,9 US\$cts/lb et en progression de 5,1% par rapport à l'an passé, les cours mondiaux du sucre ont continué à se redresser entre septembre 2019 et février 2020 pour franchir les 15,5 US\$cts/lb mi-février. Finalement, le NY11 s'est établi à une moyenne semestrielle de 13,2 US\$cts/lb, malgré l'impact négatif du Covid-19 et du Brent durant le dernier mois. Cette évolution traduit la perspective pré-Covid-19 d'une année déficitaire sur le plan mondial, reflétant le faible niveau de la récolte en Thaïlande due à des conditions météorologiques détériorées, une production brésilienne attendue en faveur de la production d'éthanol jusqu'en mars, et une baisse des surfaces dans l'hémisphère nord, notamment en Europe.

Sucre Europe : conséquence des prix historiquement bas constatés l'an passé, certains acteurs ont annoncé, début 2019, des restructurations ou des réductions de production, se traduisant par 7 fermetures d'usines en Europe, effectives pour la campagne 2020-21. Les surfaces plantées de betteraves sucrières pour la campagne 2019-20 ont ainsi baissé de 6%. Dans un contexte d'équilibre entre l'offre et la demande au niveau européen les prix spot se sont redressés et se sont établis au-dessus de 400 €/tonne depuis mi-2019, contre un point bas de 300 €/tonne atteint à l'été 2018. Ils se sont maintenus à ce niveau, sur l'ensemble de la campagne de contractualisation qui s'est déroulée au cours de l'été 2019, et ce malgré des cours mondiaux restés autour de 11 cts/lb sur cette période. Ils étaient de 495 €/tonne à l'ouverture de l'exercice 2017/18, marqué par la suppression des quotas en Europe. Le prix moyen constaté par l'Observatoire Européen des prix du sucre sur 2019-20 est de 334 €/tonne, en repli de 2 euros par rapport à l'exercice précédent.

Ethanol Brésil : portés par une forte demande durant la campagne 2019-20, les prix de l'éthanol hydraté ont atteint une moyenne de 1,83 BRL/litre contre 1,63 BRL/litre l'an passé. Une large orientation du mix de transformation de la canne vers l'éthanol durant la campagne a permis une production record d'éthanol au Brésil de 33 millions de m³. En mars 2020, le prix de l'éthanol brésilien a atteint un point bas de 1,51 BRL/litre influencé à la baisse par une consommation en baisse de 35% à 40% du fait de l'impact du Covid-19 et de la baisse consécutive des prix du Brent. Néanmoins, la moyenne du second semestre reste 15% plus élevée que les niveaux de prix enregistrés l'an passé.

Ethanol Europe : les prix de l'éthanol carburant européen (T2) ont atteint une moyenne de 626 €/m³ sur le second semestre 2019-20 contre 602 €/m³ sur le premier semestre de l'exercice. Le marché de l'éthanol européen, en fort déficit jusqu'à mi-mars, a contribué à une reprise du T2, en raison principalement de l'augmentation de la demande pour les carburants E10 et E85, et de la baisse de la production d'éthanol base betterave. En moyenne, les prix de l'éthanol ont augmenté de 25% sur les 9 premiers mois de l'exercice par rapport à l'an passé. Le dernier trimestre, impacté sur le mois de mars par la chute du Brent et la crise du Covid-19, enregistre néanmoins une hausse des prix de 7% par rapport à l'an passé grâce au niveau des prix sur janvier et février.

Céréales

Blé : globalement, depuis le début de l'exercice, les prix du blé sont restés en moyenne inférieurs de 6% à ceux de l'année dernière. Après un point bas atteint en septembre 2019, les prix du blé MATIF se sont redressés pour se rapprocher des 190 €/tonne à fin décembre 2019, portés par une forte demande et par des conditions météorologiques défavorables. Le dernier trimestre a été marqué par une forte volatilité : après une baisse en janvier/février du Matif blé à un point bas de 173 €/tonne, les prix ont été marqués par un fort rebond pour se rapprocher des 200 €/tonne fin mars. Ce mouvement s'explique à la fois par les incertitudes liées au Covid-19 et par des inquiétudes d'une baisse importante de la production de blé européenne pour la prochaine récolte.

Mais : en comparaison avec l'an passé les prix ont baissé de 3%, les bonnes récoltes en Amérique du Sud et mer Noire ayant compensé la faiblesse de la récolte américaine. Passées les incertitudes sur les semis aux Etats-Unis qui ont entraîné une forte volatilité lors du premier semestre, les prix du maïs MATIF se sont stabilisés lors du second semestre à des niveaux légèrement en deçà de la moyenne du premier semestre.

3. RESULTATS FINANCIERS

Groupe TEREOS M€	18/19	19/20	var		18/19	19/20	var		18/19	19/20	var	
	T4	T4			S2	S2			12 mois	12 mois		
Chiffres d'affaires	1 221	1 255	34	3%	2 324	2 383	59	3%	4 438	4 492	53	1%
EBITDA Ajusté	80	187	107	134%	132	309	177	134%	275	420	145	53%
Marge EBITDA Ajusté	6,5%	14,9%	8,4%		5,7%	13,0%	7,3%		6,2%	9,3%	3,2%	
Résultat Opérationnel	-54	103	157		-109	132	241		-150	177	327	
Résultat net	-90	56	146		-164	45	209		-260	24	285	

Dettes nettes M€	31 mars	31 mars
	2019	2020
Dettes nettes ¹	2 631	2 558
Dettes nettes hors IFRS16	2 500	2 443
Ratio dettes nettes / EBITDA	9,1 x	6,1 x
Ratio dettes nettes / EBITDA hors SIC ²	7,7 x	5,2 x

(1) Dette au 31 mars 2019 retraitée de l'impact IFRS16 à l'ouverture de l'exercice

(2) Stocks immédiatement Commercialisables : 358M € à fin mars 2020

Le compte de résultat consolidé du Groupe Tereos pour l'exercice 2019-20 est présenté en annexe.

Il convient de souligner que l'année 2019-20 est une année de fort contraste, avec un premier semestre en baisse reflétant les fondamentaux difficiles de la campagne 2018-19 marquée notamment par des prix historiquement bas en Europe et une sécheresse exceptionnelle au Brésil. Le deuxième semestre de l'exercice montre quant à lui une forte amélioration de la performance du Groupe, traduisant les fondamentaux de la campagne 2019-20 en nette amélioration tant en Europe qu'au Brésil ainsi que les progrès du Groupe dans la mise en œuvre de son plan *Ambitions 2022*.

Le **chiffre d'affaires** consolidé du groupe Tereos s'établit à 4 492 millions d'euros en 2019-20, en hausse de 1,2% par rapport à l'an passé (1,1% hors effet de change) sous l'effet de la hausse des prix du sucre et de l'éthanol au second semestre. Après un premier semestre marqué par la baisse des volumes vendus de sucre en raison de récoltes 2018-19 en retrait tant en Europe qu'au Brésil, le chiffre d'affaires du Groupe a progressé sur le second semestre de 2,5% par rapport à l'an passé et de 13% par rapport au premier semestre à la faveur de l'augmentation des volumes produits et vendus lors de la campagne 2019-20 et du redressement des prix du sucre et de l'éthanol.

L'**EBITDA ajusté** s'élève à 420 millions d'euros en 2019-20 en hausse de 53% (40% hors impact IFRS16) par rapport à 2018-19 (275 millions d'euros). En hausse dans toutes les divisions du Groupe, l'EBITDA ajusté est favorablement impacté par le redressement des prix du sucre et de l'éthanol au second semestre de l'exercice et par l'impact du plan de performance *Ambitions 2022* qui se traduit par des gains de performance de 60 millions d'euros sur l'année. Après un premier trimestre de baisse par rapport à l'an passé, l'EBITDA a montré un point d'inflexion au deuxième trimestre pour ensuite progresser nettement aux troisième puis quatrième trimestre. Cette amélioration et son accélération traduisent des fondamentaux bien meilleurs en Europe sur la campagne 2019-20 par rapport à ceux de la campagne 2018-19 qui ont pesé sur notre premier semestre fiscal. La campagne 2019-20 est en effet marquée par les hausses de prix obtenues sur le marché du sucre européen pour les contrats négociés au cours de l'été 2019 et ce, malgré un prix mondial du sucre qui était resté atone. Au Brésil, après une campagne 2018 marquée par une sécheresse exceptionnelle, la canne traitée au cours de la campagne 2019 s'est inscrite en hausse de 8% dans un environnement de prix du sucre et de l'éthanol en amélioration au second semestre de l'année. L'EBITDA ajusté s'inscrit ainsi en hausse de 134% sur le deuxième semestre de l'exercice par rapport celui de l'an passé (123% hors IFRS16).

Le **résultat financier** du Groupe s'établit à -155 millions d'euros est stable par rapport à l'an passé (-157 millions d'euros en 2018-19).

Le **résultat net** du Groupe est de 24 millions d'euros en hausse de 285 millions d'euros par rapport à 2018-19, sous l'impact de la hausse de l'EBITDA ajusté et de la transaction ETEA.

La **dette nette** hors parties liées s'élève à 2 558 millions d'euros au 31 mars 2020 en baisse de 73 millions d'euro par rapport au 31 mars 2019 (2 631 millions d'euros y compris impact proforma IFRS16). Comme le compte de résultat, la variation de la dette nette reflète une évolution contrastée au cours de l'année. Au premier semestre, la dette a augmenté sous l'effet combiné d'un cash-flow opérationnel reflétant les conditions difficiles de la campagne 2018-19, du paiement réalisé à fin septembre de la garantie de prix betterave de la campagne 2018-19 pour un montant de 64 millions d'euros, d'un niveau d'investissements industriels maintenu et de l'effet de saisonnalité habituel de nos activités. Ces effets ont été en partie compensés par la réduction de la dette liée à l'encaissement fin juillet 2019 du produit net de cession sur l'opération avec ETEA. Le second semestre en revanche a bénéficié de la forte amélioration du cash-flow opérationnel traduisant les fondamentaux positifs de la campagne 2019-20 et la dette nette a été réduite de 93 millions d'euros avant effet positif des taux de change. Ajustée des stocks immédiatement commercialisables (qui peuvent être convertis en liquidités à tout moment et s'élevaient à 358 millions d'euros au 31 mars 2020), la dette nette ajustée du Groupe s'établit à 2 200 millions d'euros au 31 mars 2020.

Le **ratio d'endettement du Groupe** s'établit en conséquence, au 31 mars 2020, à 6,1x (et à 5,2x hors stock immédiatement commercialisable) contre 9,1x l'an passé.

ELEMENTS FINANCIERS DETAILLES

VOLUMES COMMERCIALISES

Volumés commercialisés	18/19	19/20	var	
	12 mois	12 mois		
Sucre et Produits sucrants (k.tco)	6 445	6 498	53	1%
Alcool et Ethanol (k.m3)	1 646	1 689	43	3%
Amidons et Protéines (k.tco)	1 071	1 074	3	-
Energie (GWh)	1 113	1 273	160	14%

COMPTE DE RESULTAT

Compte de résultat M€	18/19 12 mois	19/20 12 mois	var	
Chiffre d'affaires	4 438	4 492	53	1%
EBITDA ajusté	275	420	145	53%
Marge EBITDA	6,2%	9,3%		
Ajustement de saisonnalité	-1	-2	-1	
Dépréciations/Amortissements	-367	-420	-53	
Autres	-57	179	236	
Résultat Opérationnel	-150	177	327	
Résultat financier	-157	-155	2	
Impôts sur les sociétés	5	-8	-13	
Quote-part de résultat des soc. MEQ.	42	10	-32	
Résultat net	-260	24	285	

Compte de Résultat semestriel M€	2018/19			2019/20			2019/20 vs 2018/19		
	S1	S2	12 mois	S1	S2	12 mois	S1	S2	12 mois
Chiffre d'Affaires	2 114	2 324	4 438	2 108	2 383	4 492	-6	59	53
EBITDA Ajusté	143	132	275	111	309	420	-32	177	145
Marge EBITDA	6,7%	5,7%	6,2%	5,3%	13,0%	9,3%	-1,5%	7,3%	3,2%
Ajustement de saisonnalité	31	-32	-1	21	-23	-2	-10	8	-1
Dépréciations/Amortissements	-203	-165	-367	-232	-188	-420	-30	-23	-53
Autres	-12	-45	-57	145	34	179	157	79	236
Résultat opérationnel	-41	-109	-150	45	132	177	86	241	327
Résultat Financier	-81	-76	-157	-86	-69	-155	-5	7	2
Impôt des sociétés	6	-1	5	14	-22	-8	8	-21	-13
Résultat des sociétés mises en équivalence	20	22	42	6	4	10	-14	-18	-32
Résultat Net	-96	-164	-260	-21	45	24	75	209	285

L'**EBITDA ajusté** correspond au résultat net (perte) avant impôt sur le résultat, la quote-part de résultat des entreprises associées, le résultat financier, les amortissements et dépréciations, les dépréciations de goodwill, les gains résultant d'acquisitions à des conditions avantageuses et les compléments de prix. Il est également retraité des variations de juste-valeur des instruments financiers, des stocks et des engagements de ventes et d'achats excepté pour la portion de ces éléments relative aux activités de négoce, des variations de juste-valeur des actifs biologiques, de l'effet saisonnier et des éléments non-récurrents. L'effet saisonnier correspond à la différence temporelle de reconnaissance des dotations aux amortissements et de charge de compléments de prix entre les Etats Financiers du Groupe aux normes IFRS, et les comptes de gestion du Groupe. L'**EBITDA ajusté** n'est pas un indicateur financier défini par les normes IFRS en tant que mesure de la performance financière et peut ne pas être comparable aux indicateurs similaires ainsi dénommés par d'autres entreprises. L'**EBITDA ajusté** est indiqué à titre d'information supplémentaire et ne peut pas être considéré comme se substituant au résultat d'exploitation ou aux flux de trésorerie d'exploitation.

NOTES RELATIVES A L'APPLICATION DE LA NORME IFRS16

A compter du 1^{er} avril 2019, le Groupe applique la nouvelle norme IFRS16 relative aux contrats de location. Le Groupe a appliqué la norme au 1^{er} avril 2019 et a opté pour l'approche dite « rétrospective simplifiée ».

Impact IFRS 16 - EBITDA ajusté	19/20	19/20
M€	T4	12 mois
Sucre Europe	1	4
Sucre International	8	26
Amidon et Produits sucrants	1	5
Autres (incl. Eim)	1	2
Groupe Tereos	12	37

VARIATION DE DETTE NETTE

Variation de dette nette M€	18/19			19/20		
	S1	S2	12 mois	S1	S2	12 mois
Dettes d'ouverture hors IFRS16	-2 350	-2 330	-2 350	-2 500	-2 601	-2 500
EBITDA ajusté	143	132	275	111	309	420
Autres flux opérationnels	68	-38	30	-28	-3	-32
Charges financières nettes	-56	-69	-125	-79	-73	-152
Impôts payés	-10	-6	-16	6	-8	-2
Flux de trésorerie	145	19	163	9	225	234
Variation du besoin en fond de roulement	106	73	179	-43	63	20
Flux de trésorerie issus des opérations d'exploitation	251	92	343	-34	288	255
Maintenance et renouvellement	-112	-161	-274	-141	-130	-271
Autres CAPEX	-89	-76	-165	-72	-90	-162
Investissements financiers	-0	-7	-8	-61	1	-61
Cessions d'immobilisations	2	2	4	268	18	285
Dividendes reçus	24	7	31	11	3	14
Flux de trésorerie issus des activités d'investissements	-175	-236	-411	3	-198	-195
Flux de trésorerie après activités d'investissements	75	-144	-69	-30	90	60
Dividendes payés & compléments de prix	-23	-6	-29	-85	-1	-87
Augmentation de capital et autres opérations en capital	-1	6	5	-3	4	1
Flux de trésorerie issus des opérations en capital	-24	0	-24	-88	3	-85
Flux de trésorerie disponible	51	-144	-92	-118	93	-26
Autres (dont FOREX)	-31	-26	-58	18	65	83
Dettes nettes hors IFRS16	-2 330	-2 500	-2 500	-2 601	-2 443	-2 443
Impact IFRS16			0	-133	-115	-115
Dettes de clôture	-2 330	-2 500	-2 500	-2 733	-2 558	-2 558

ENDETTEMENT FINANCIER NET

L'endettement financier net au 31 décembre mars 2020 s'élevait à 2 558 millions d'euros et à 2 443 millions d'euros hors impact IFRS16, par rapport à 2 500 millions d'euros au 31 mars 2019 (2 631 millions d'euros proforma IFRS16). Hors stocks immédiatement commercialisables (358 millions d'euros qui peuvent être convertis en liquidités à tout moment), la dette nette ajustée du Groupe s'est élevée à 2 200 millions d'euros.

A fin mars 2020, la sécurité financière du Groupe s'élevait à 784 millions d'euros, composée de 655 millions d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie et de 129 millions d'euros de parties non tirées de lignes de crédit long-terme confirmées.

L'endettement financier net peut se résumer comme suit :

Endettement financier net 31 Mars 2020 (M€)	Courant	Non Courant	Total	Trésorerie	Total
Dettes nettes hors IFRS16	703	2 395	3 098	-655	2 443
Impact IFRS16	22	93	115	0	115
Dettes nettes	725	2 488	3 213	-655	2 558

RÉSULTATS PAR ACTIVITÉS ET ZONES GÉOGRAPHIQUES

Chiffre d'affaires par division M€	18/19			19/20					
	T4	T4	var				18/19	19/20	
							12 mois	12 mois	var
Sucre Europe	463	533	71	15%	1 770	1 727	-43	-2%	
Sucre International	276	277	1	0%	920	959	39	4%	
Amidon et Produits sucrants	393	378	-15	-4%	1 461	1 501	41	3%	
Autres (incl. Elim)	89	66	-23		288	304	16	6%	
Groupe Tereos	1 221	1 255	34	3%	4 438	4 492	53	1%	

EBITDA ajusté par division M€	18/19			19/20					
	T4	T4	var				18/19	19/20	
							12 mois	12 mois	var
Sucre Europe	8	66	58	na	37	95	58	157%	
Sucre International	64	80	17	26%	168	222	53	32%	
Amidon et Produits sucrants	17	33	16	96%	87	93	6	7%	
Autres (incl. Elim)	-9	7	16		-18	9	28		
Groupe Tereos	80	187	107	134%	275	420	145	53%	

SUCRE EUROPE

Le **chiffre d'affaires** de l'activité Sucre Europe s'élève à 1 727 millions d'euros en 2019-20, en baisse de 2% par rapport à l'exercice précédent (1 770 millions d'euros). Cette contraction reflète les rendements en baisse de la campagne 2018 qui ont impacté les volumes vendus au premier semestre de l'année. Au cours du second semestre, le redressement progressif des prix du sucre et de l'éthanol a permis de compenser en grande partie cet effet. L'amélioration des prix du sucre, qui s'est accélérée au quatrième trimestre, reflète les fondamentaux positifs de la campagne 2019-20 et notamment un marché européen équilibré entre offre et demande. Le chiffre d'affaires sur le second semestre a ainsi progressé de 9% par rapport à la même période l'an passé et de 31% par rapport au premier semestre 2019-20 à la faveur de la remontée des prix du sucre et de l'éthanol et à la hausse des volumes entre le premier et le second semestre.

L'**EBITDA ajusté** atteint 95 millions d'euros (contre 37 millions d'euros l'année précédente). Après une dégradation de 26 millions d'euros par rapport au premier semestre 2018-19 en raison de la baisse des volumes vendus et du point bas atteint par les prix du sucre en Europe sur la campagne 2018-19, l'EBITDA ajusté du second semestre a progressé de 84 millions d'euros par rapport au second semestre l'an passé et de 103 millions d'euros par rapport au premier semestre. Cette évolution reflète l'amélioration des prix du sucre et de l'éthanol obtenus par Tereos sur la campagne 2019-20 et les progrès opérationnels réalisés dans le cadre du déploiement du programme *Ambitions 2022*.

SUCRE INTERNATIONAL

Le **chiffre d'affaires** de l'activité Sucre International s'établit à 959 millions d'euros, en hausse de 4% (7% à taux de change constant) par rapport à l'exercice précédent (920 millions d'euros). Après un premier semestre marqué par des volumes en baisse en raison du démarrage tardif de la campagne, le chiffre d'affaires de la division a progressé de 10% sur le second semestre par rapport à la même période l'an dernier. Cette hausse reflète la progression des volumes vendus et l'augmentation des prix du sucre et de l'éthanol. Au Brésil, où la campagne 2018 avait été marquée par une sécheresse exceptionnelle, les usines Tereos ont traité un volume de canne en hausse de 8% au cours de la campagne 2019.

L'**EBITDA ajusté** s'est établi à 222 millions d'euros, en hausse de 32% (36% à taux de change constant et 16% hors IFRS16) par rapport à l'an passé (168 millions d'euros). Après un premier semestre impacté par la baisse des volumes vendus et le moindre bénéfice des positions de couverture par rapport à l'an passé, les résultats du second semestre ont progressé de 42% par rapport à l'an dernier (29% hors IFRS16) à la faveur de la hausse des volumes vendus, de l'augmentation des prix du sucre et de l'éthanol et des gains de performance obtenus dans le cadre du programme Ambitions 2022, notamment en matière de productivité agricole.

AMIDON ET PRODUITS SUCRANTS

Le **chiffre d'affaires** de l'activité Amidon et Produits Sucrants s'est établi à 1 501 millions d'euros en hausse de 3% par rapport à l'an passé (1 461 millions d'euros). Cette progression traduit la hausse des volumes traités et vendus soutenus par la montée en puissance du plan *Ambitions 2022* en Europe, les progrès opérationnels réalisés à l'international ainsi que la hausse des prix de l'éthanol en Europe jusqu'en mars 2020, avant que les mesures de confinement liées à la crise du Covid-19 ne viennent les impacter négativement.

L'**EBITDA ajusté** atteint 93 millions d'euros en hausse de 7% par rapport à l'an passé (87 millions d'euros). En Europe, l'intégration de la distillerie de Nesle et les prix de l'éthanol en hausse sur la majeure partie de l'année, ont permis de réduire l'effet d'une pression sur les marges des produits sucrants au premier semestre en raison de la faiblesse des prix du sucre et des prix du blé en hausse. A l'international, les progrès opérationnels réalisés ont permis l'augmentation des volumes vendus. Au second semestre de l'exercice, l'EBITDA ajusté de la division a progressé de 82% à la faveur de meilleures conditions de marché et de bonnes performances opérationnelles. Sur la seconde moitié du mois de mars, la production d'éthanol de nos usines a été largement redirigée vers la production d'alcool à usage pharmaceutique et industriel dans un contexte de besoins importants dans le cadre de la lutte contre le virus Covid-19.

Contacts presse

Tereos – Direction de la communication
+33 (0)1 55 37 36 75
contact-presse@tereos.com

DGM Conseil - Christian d'Oléon
+33 (0)1 40 70 11 89
chrisdo@dgm-conseil.fr

Contacts investisseurs

Tereos -Direction financière
+33 (0)1 55 37 36 84
Tereos-investor-relations@tereos.com