

A large field of green crops, likely a vegetable field, under a sunset sky. A dotted vertical line runs down the center of the image. The text is overlaid on the field.

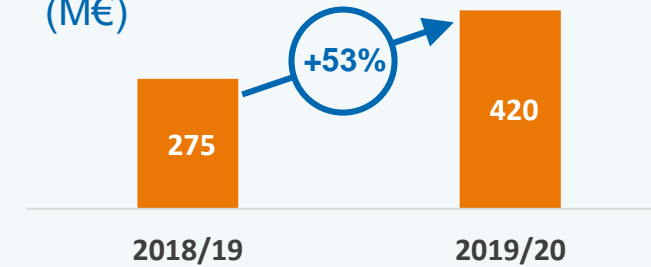
# CONFÉRENCE DE PRESSE 2019/20

3 juin 2020

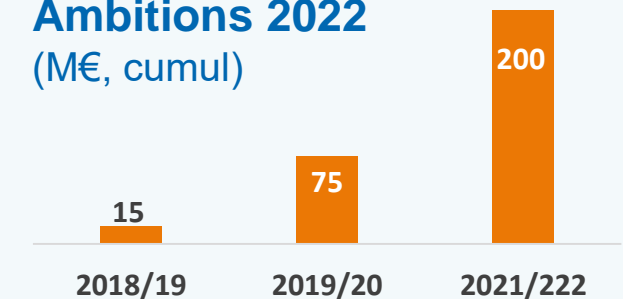
# HAUSSE DE L'EBITDA : + 53%

- ❑ **CA : + 1,2% à 4,5 Mds €**
  - Prix moyen sucre UE : 334 euros (-0,6%), Prix moyen sucre NY11 : 12,6 cts (+3%)
- ❑ **EBITDA : +53% à 420 M€**
  - Hausse des résultats opérationnels dans toutes les divisions
  - Marge d'EBITDA : 9,3% vs 6,2%
- ❑ **Ambitions 2022 : + 60 M€ de gains récurrents**
- ❑ **Résultat net : + 24 M€**
- ❑ **Investissements industriels stables à 160 M€**
- ❑ **Dette nette : 2 558 M€, en baisse de 73 M€**
  - Cash flow d'exploitation : +43% à 234 M€

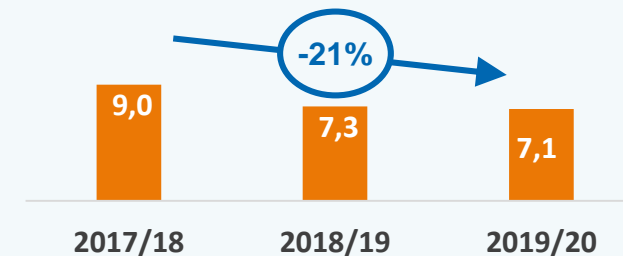
**EBITDA**  
(M€)



**Ambitions 2022**  
(M€, cumul)

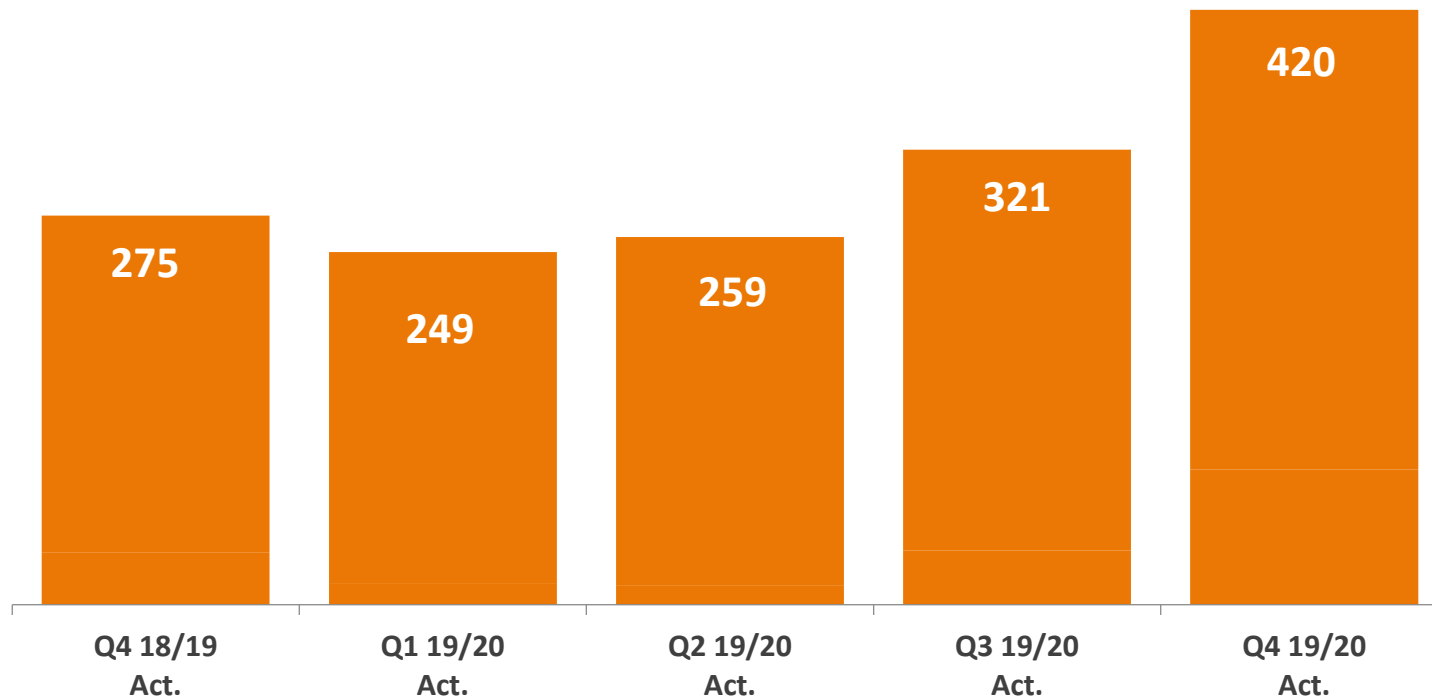


**Sécurité (TFG)**



# ACCÉLÉRATION DE LA DYNAMIQUE AU 4<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE

EBITDA GLISSANT (12 MOIS, M€)

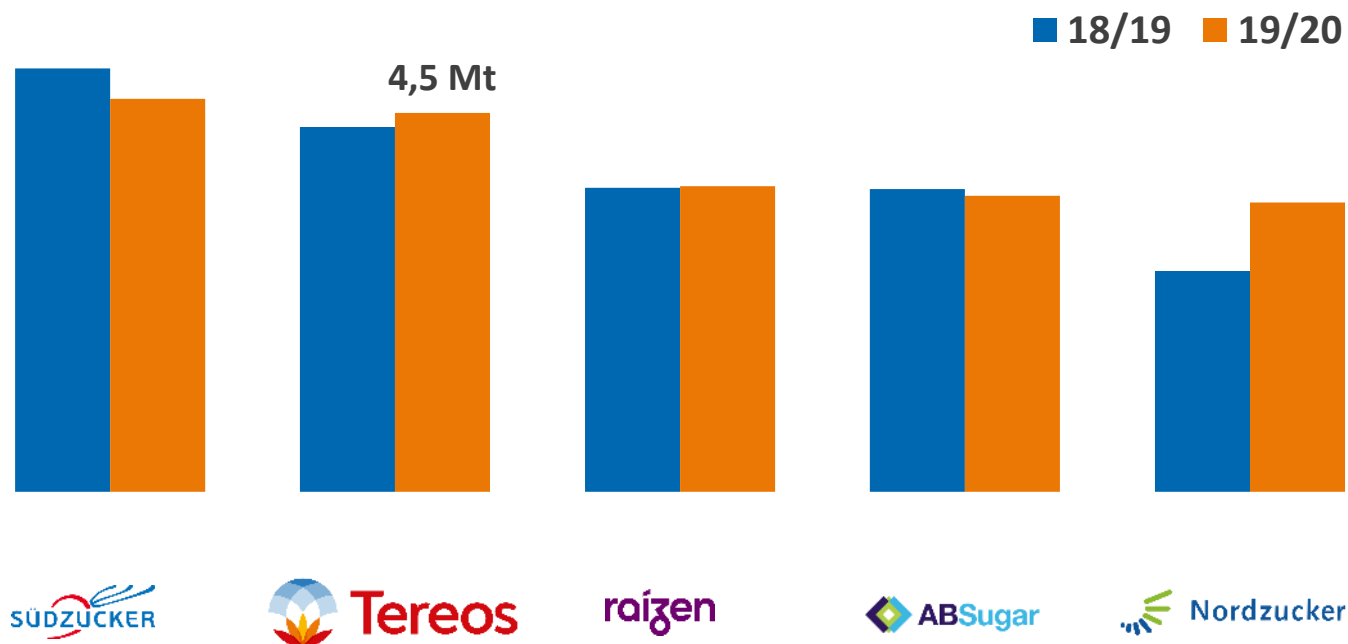


## □ Point d'inflexion au Q2

- Nouvelle campagne UE
- Reprise des cours
- Impact croissant d'Ambitions 2022

# UN GROUPE EN CROISSANCE DANS TOUTES SES ACTIVITÉS

## TEREOS, 2<sup>E</sup> GROUPE SUCRIER MONDIAL VOLUME DE SUCRE PRODUIT



Sucre : + 4% à 4,5 Mt

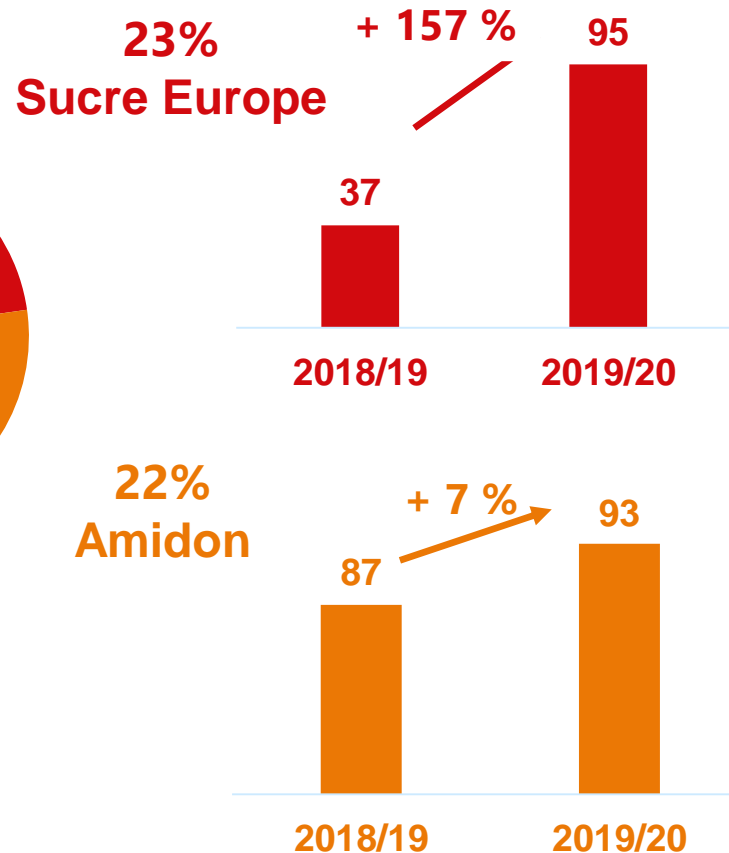
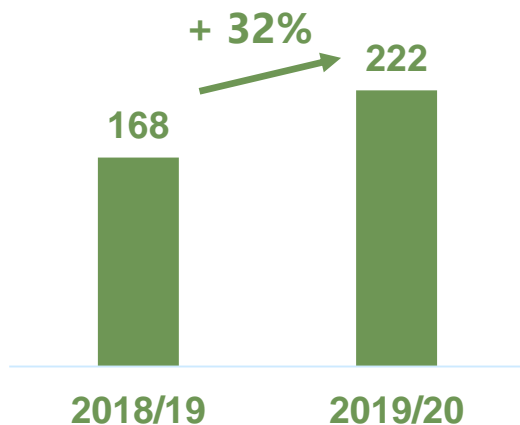
Alcool : + 7% à 1,6 Mm3

Amidon : + 4% à 4,1 Mt

# UNE DYNAMIQUE POSITIVE DANS TOUTES LES DIVISIONS

DISTRIBUTION DE L'EBITDA TEREOS GROUPE, M€

**53%**  
Sucre International



**Ambitions**  
*2022*  
Ensemble, construisons One Tereos

- ❑ Plans 2017 : 140 M€
- ❑ Un objectif de 200 M€
- ❑ +1 500 projets réalisés ou lancés à date
- ❑ 400 collaborateurs porteurs de projets
- ❑ 75 M€ de gains réalisés

# TEREOS POURSUIT SA TRANSFORMATION STRATÉGIQUE



COMPÉTITIVITÉ  
DANS UN  
MARCHÉ GLOBAL

VOLATILITÉ



NOUVELLES  
TENDANCES  
DE MARCHÉ  
ET ATTENTES  
SOCIÉTALES

## ILLUSTRATION #1

### Décarbonation

Energies renouvelables : 50%

### Consommation

2019 - 2020

-1%

Conso TSSE

2019 - 2020

-4,5%

Conso TSF

2019 - 2020

-0,5%

Conso TSEB

2010 - 2020

X6

Ventes d'électricité base  
biomasse sur le réseau au  
Brésil

## ILLUSTRATION #2

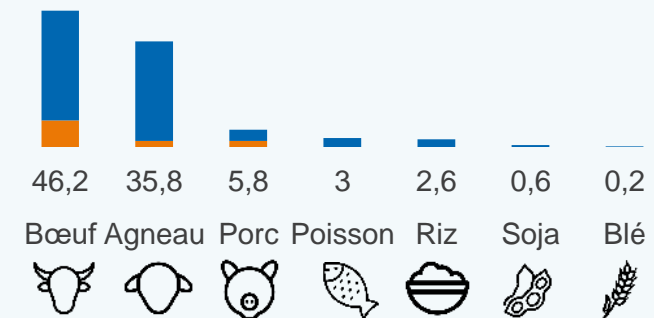
### Protéines de blé

2<sup>e</sup> acteur mondial

#### Protéines

Emissions de gaz à effet de serre  
par aliment (kg CO2/kg de protéine)

indirect direct





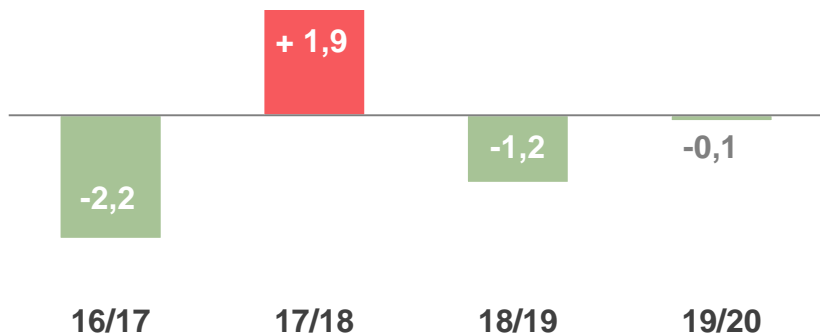
01  
**SUCRE EUROPE :  
RÉSULTATS ET PERSPECTIVES**

7  
-  
38

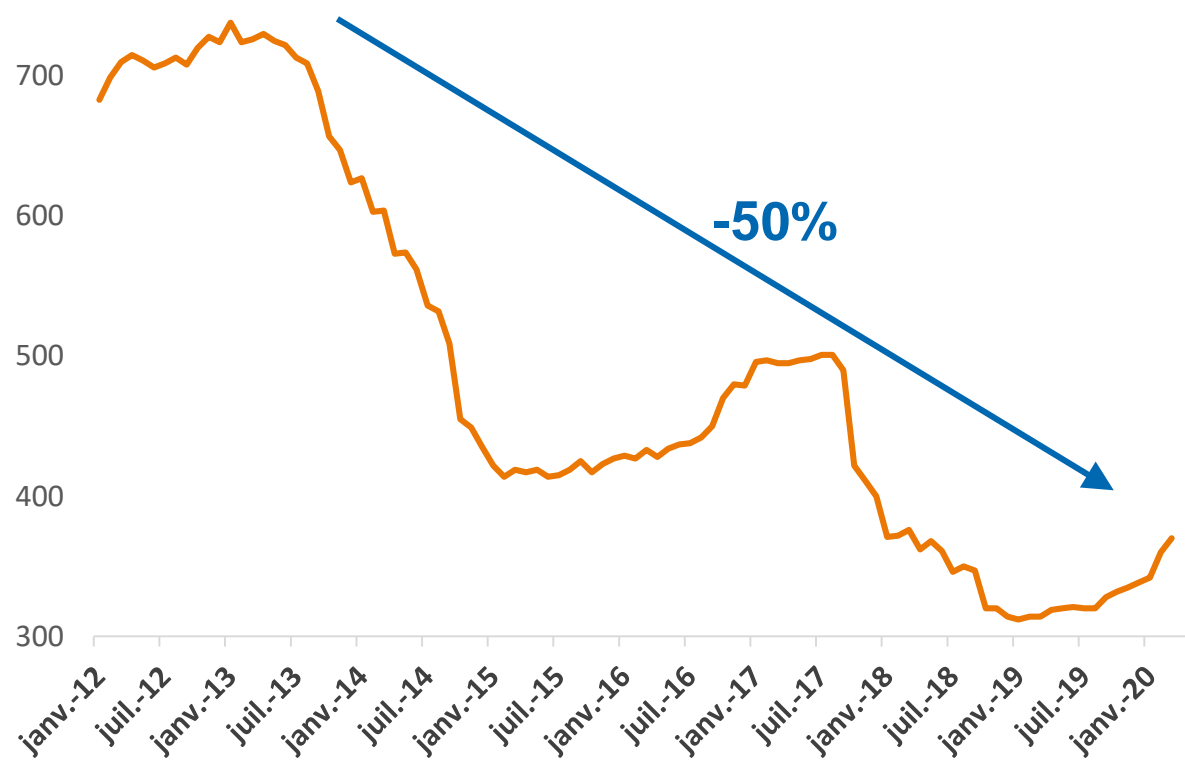
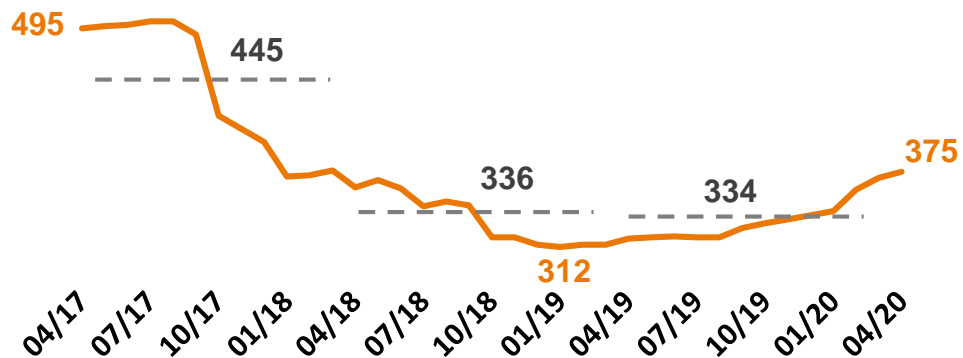
# REPRISE DES COURS DU SUCRE SUR LE 2<sup>E</sup> SEMESTRE

La campagne 18/19 a permis d'éliminer les excédents sur le marché <sup>(1)</sup>

Fin des quotas : des cours européens du sucre divisés par 2 (observatoire des prix UE)



Cours moyen sucre UE <sup>(2)</sup> : 334 euros

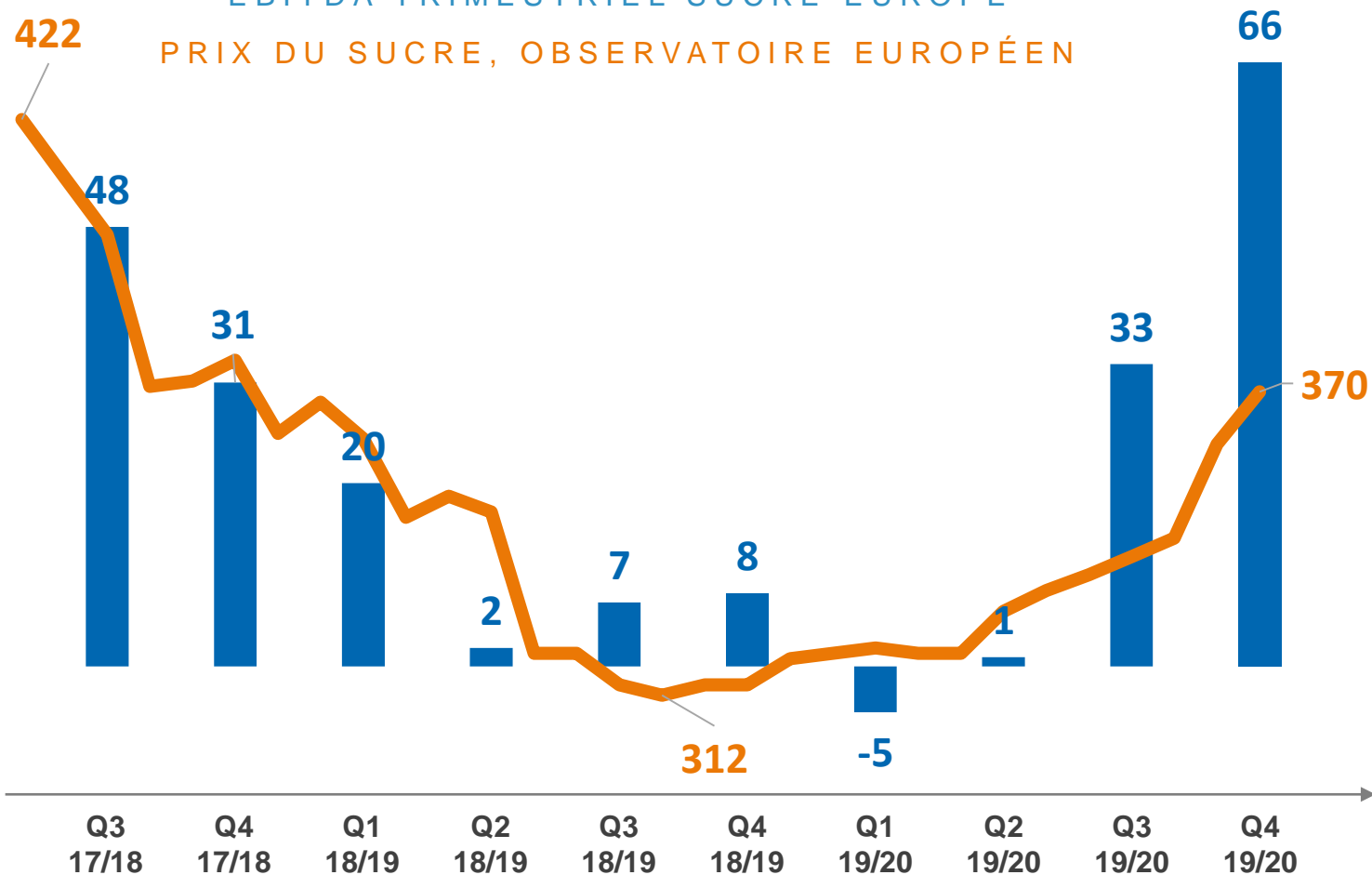




# UN REBOND DES RÉSULTATS AMPLIFIÉ PAR LA CROISSANCE ET AMBITIONS 2022

EBITDA TRIMESTRIEL SUCRE EUROPE

PRIX DU SUCRE, OBSERVATOIRE EUROPEEN



## PRIX

+ 25 € S2 vs S1

## CROISSANCE

PDM COMMERCIALES  
+27% VS QUOTA

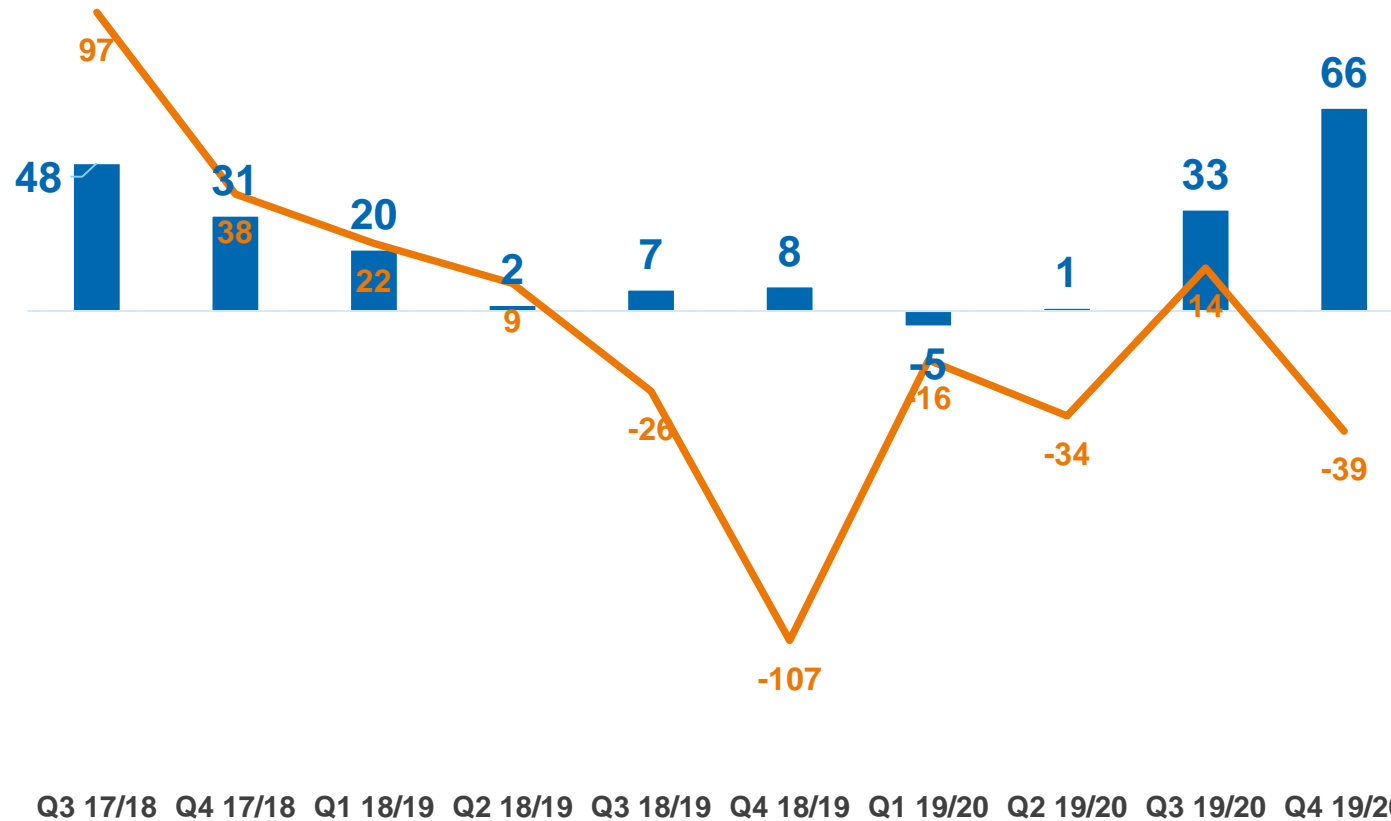
VOL. BETTERAVES  
+22% VS QUOTA

## AMBITIONS 22

+ 33 M€ DE GAINS 19/20

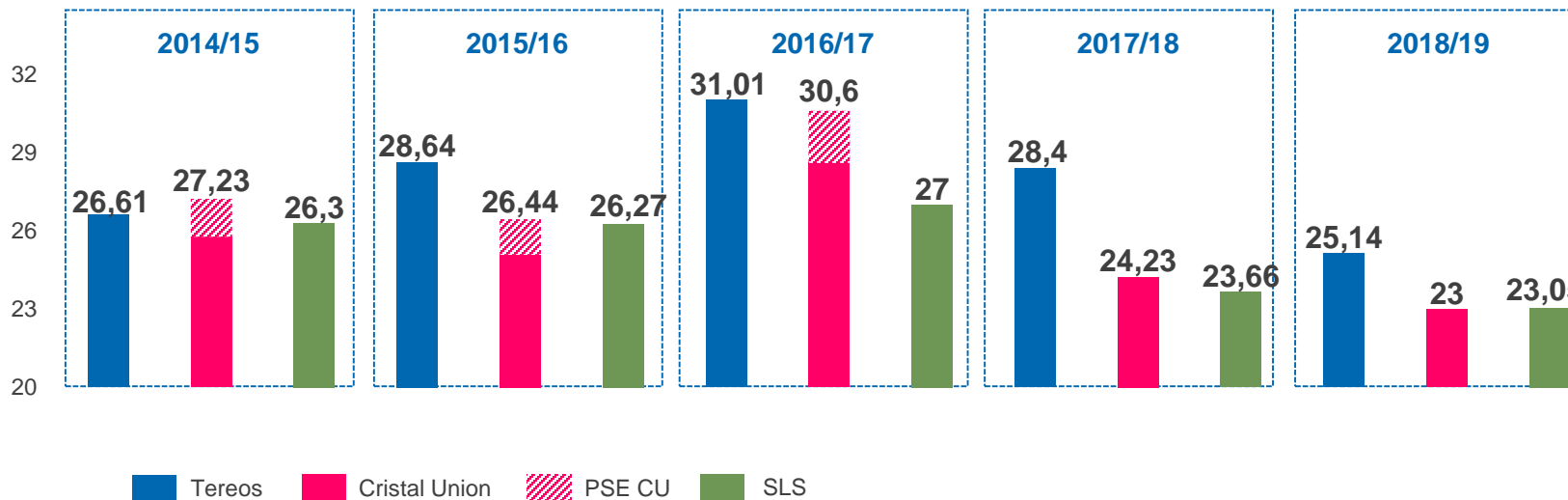
# UN REBOND DES RÉSULTATS AMPLIFIÉ PAR LA CROISSANCE ET AMBITIONS 2022

EBITDA TRIMESTRIEL



# UNE RÉMUNÉRATION AGRICOLE SUPÉRIEURE À LA GARANTIE DE PRIX

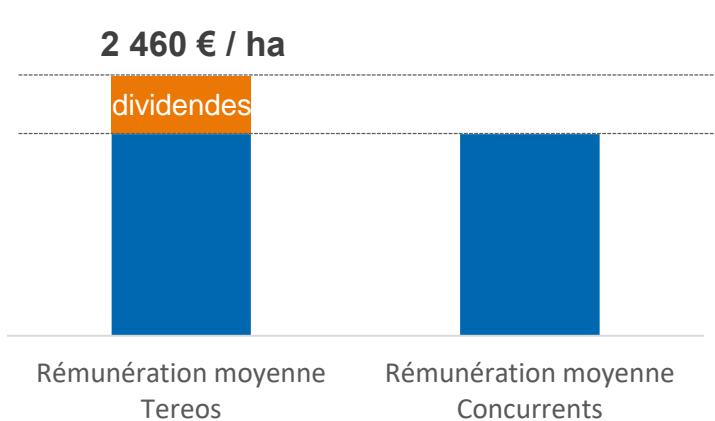
- ☐ Prix moyen Tereos 2019 (oct-sept) : 25,14 euros
- ☐ Un rémunération réelle supérieure de 7% à la garantie de prix de 25 euros (moyenne 2 ans)



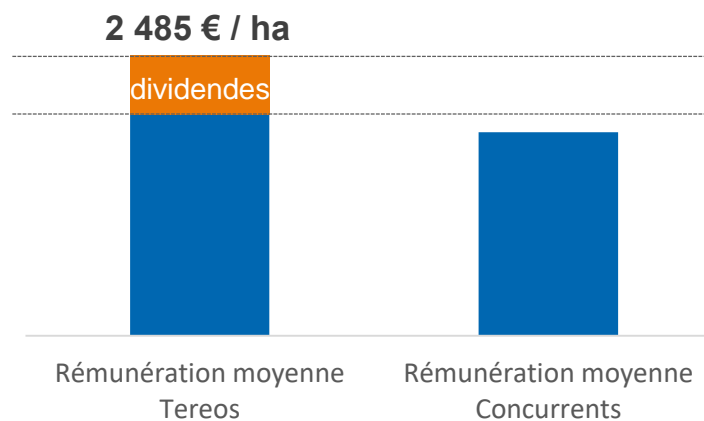
- ☐ Prix d'acompte déterminé selon prix de marché (formule)
- ☐ Indemnités et primes spécifiques Tereos
- ☐ Distribution de résultats des activités de transformation

# UNE RÉMUNÉRATION AGRICOLE STRUCTURELLEMENT CONFORTÉE PAR LA DIVERSIFICATION DU GROUPE

- ☐ Tereos a versé près de 200€/ha/an de plus à ses coopérateurs au cours des 5 dernières années
- ☐ La diversification a apporté près de 150€/ha/an de revenu supplémentaire à ses coopérateurs

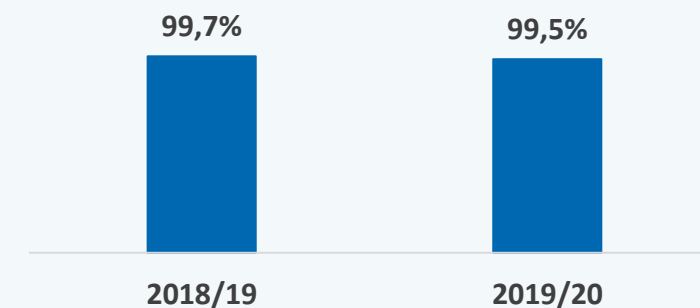


*Bilan de l'engagement 13/18*



*Bilan de l'engagement 14/19*

- ☐ Engagement long terme pour 100% des betteraves
- ☐ 99,5% de renouvellement des engagements coopératifs

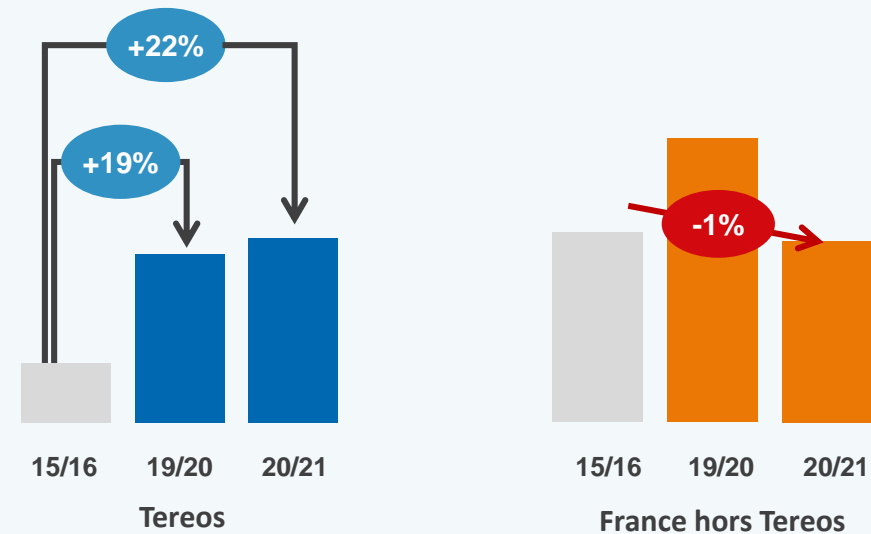


# TEREOS VALORISE LA MOITIÉ DES BETTERAVES EN FRANCE

Une dynamique 20/21 de croissance des surfaces poursuivie : +3% (France hors Tereos : -14%)



Surfaces emblavées (Ha)

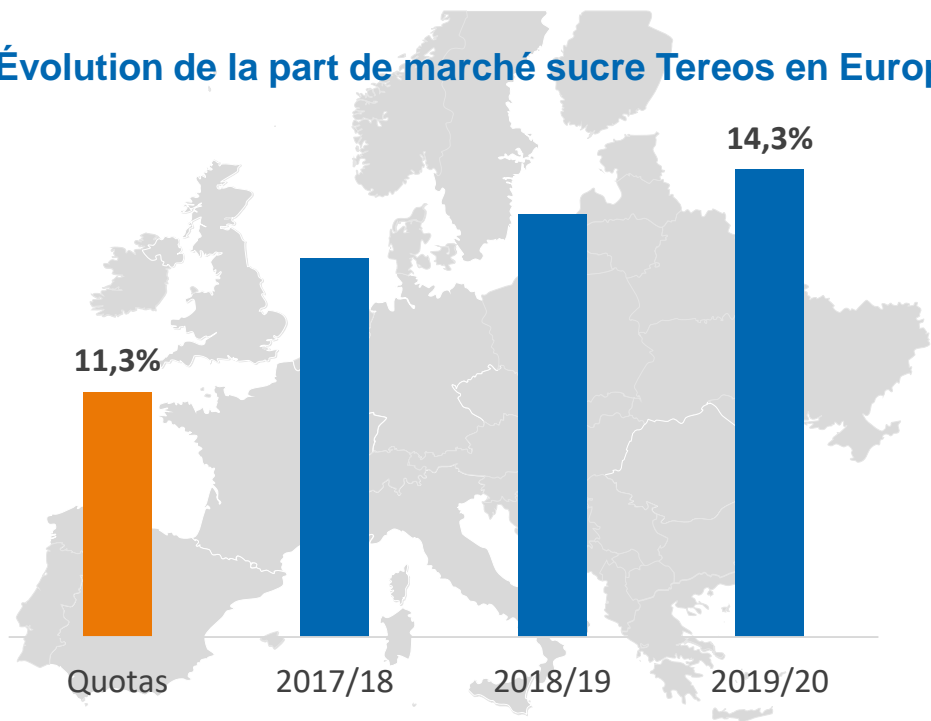


# CROISSANCE DE LA PDM SUCRE TEREOS EN EUROPE : + 27%

□ Une consommation en baisse (-1% / an)

□ L'export : un enjeu stratégique

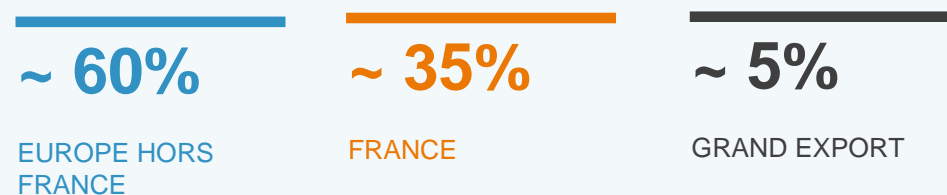
Évolution de la part de marché sucre Tereos en Europe



□ TEREOS EXPORTE LES 2/3 DE SES SUCRES UE

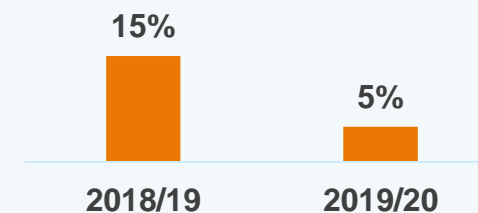
- Une offre commerciale unique : produits & géographie
- Succès commercial grâce à notre stratégie à l'international

VENTES DE SUCRE 19/20



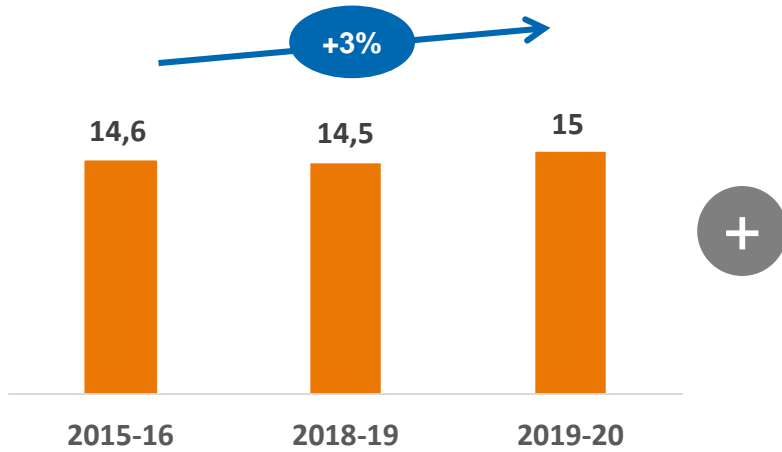
- Flexibilité d'accès à un réseau mondial de distribution grand export

Ventes sucre UE grand export



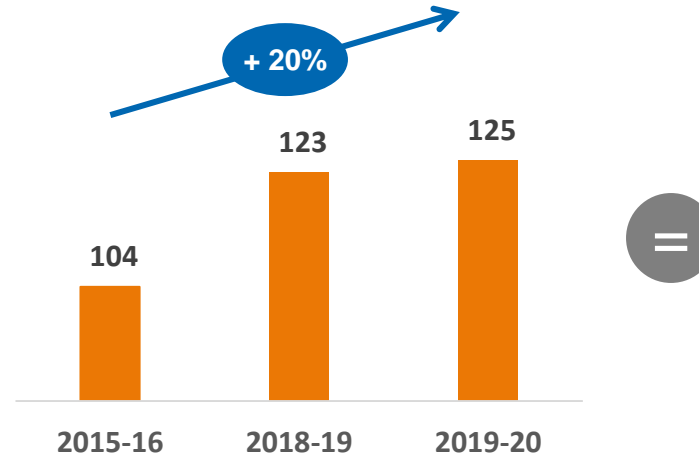
# UN CERCLE VERTUEUX

Production moyenne / usine (kt<sup>1</sup>/j)



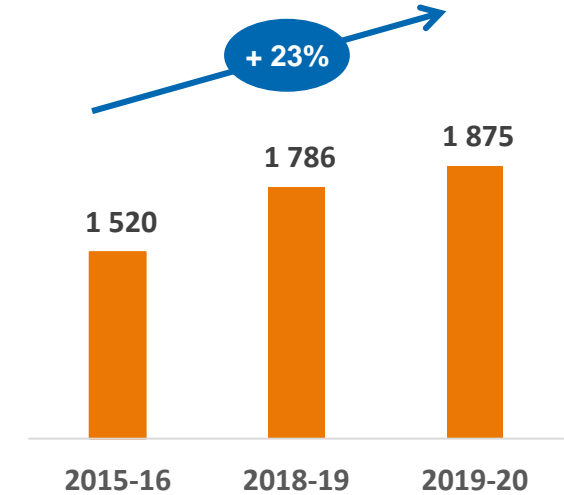
Record historique de cadence lors de la dernière campagne

Durée de campagne (j)



7 usines Tereos dans les 10 premières usines en France par durée de campagne

Production moyenne / usine (kt<sup>1</sup>)



+ 23% d'activité sur nos sites grâce à la stratégie mise en œuvre après les quotas

## Cercle vertueux :

Croissance commerciale et agricole → meilleure compétitivité coûts et hausse des marges  
→ résultats économiques → rémunération agricole



02

# MARCHÉ EUROPÉEN : L'IMPACT DU COVID-19

16  
–  
38



# UN SECTEUR STRATÉGIQUE

## ❑ Une chaîne agro-alimentaire perturbée par le confinement

- Fermetures de sites clients
- Pics de demandes dans certains secteurs et fermeture de sites concurrents
- Fortes contraintes logistiques

## ❑ Baisse de la consommation de produits sucrants

- Industries les plus impactées : boissons (-25%), glaces (-24%), chocolats festifs (-27%)
- B2C soutenu par des achats de précaution et la fermeture de la RHF

---

**+ de 2500**

SITES CLIENTS LIVRÉS EN  
EUROPE EN FLUX TENDUS

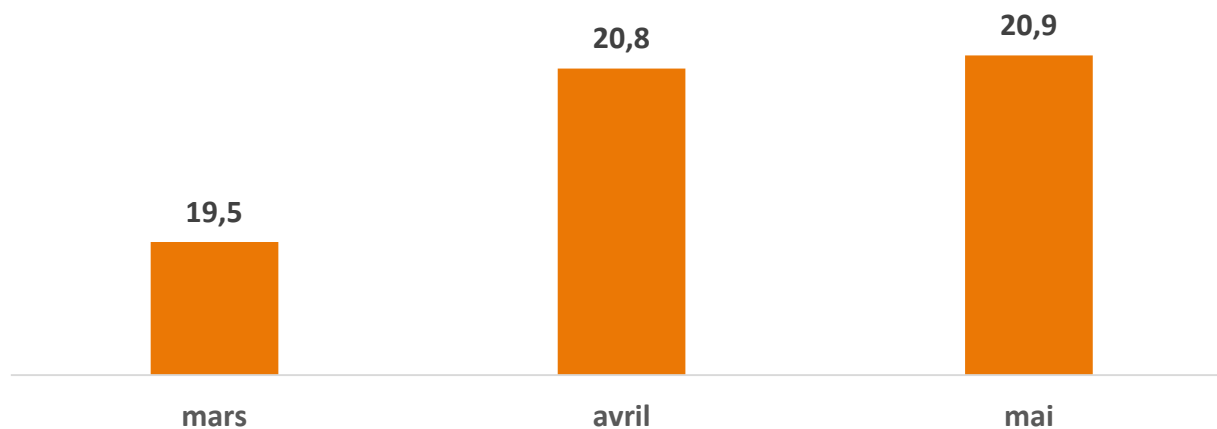


# LES CONSOMMATEURS FRANÇAIS ONT PLÉBISCITÉ BÉGHIN-SAY PENDANT LE CONFINEMENT

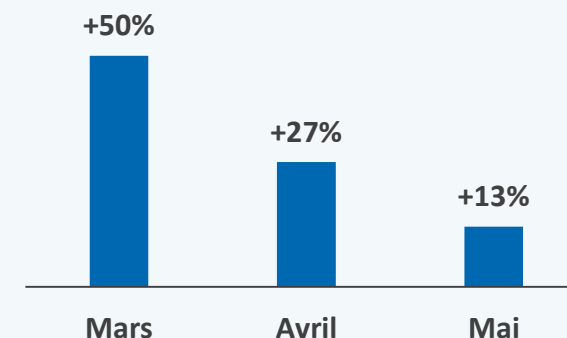
Les consommateurs français en demande de marques à forte notoriété pendant la crise



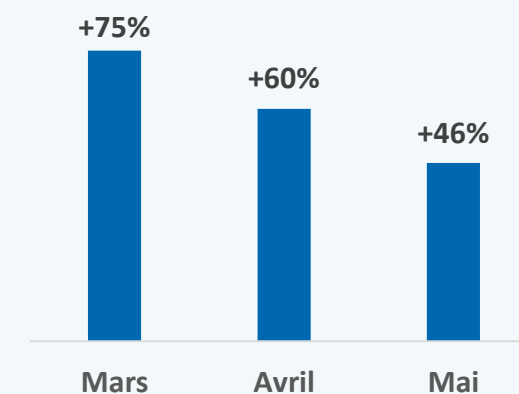
Evolution des parts de marché Tereos (2020)<sup>(1)</sup>



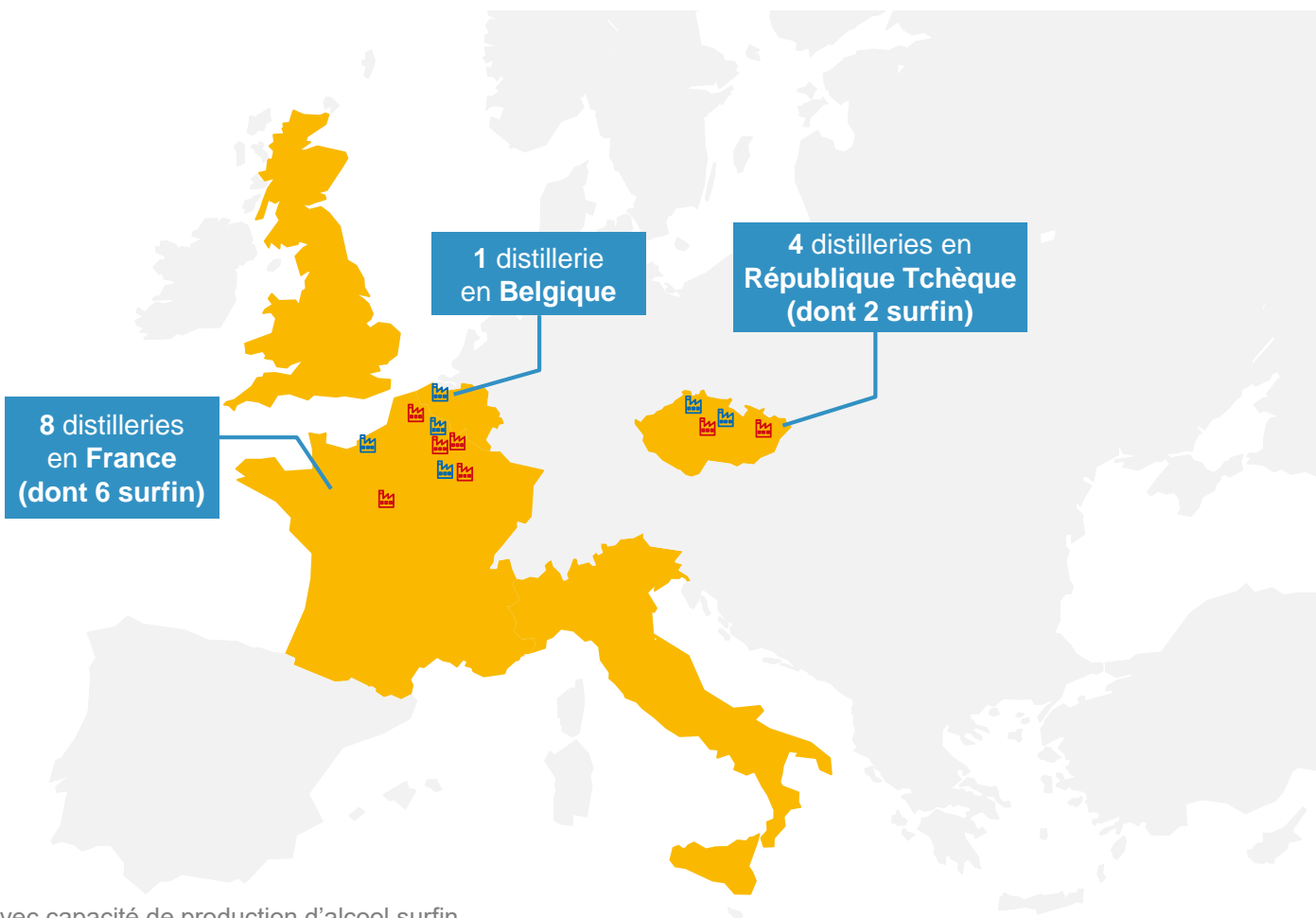
Evolution du marché français (vol.)<sup>(1)</sup>



Evolution des ventes Tereos<sup>(1)</sup>



# TEREOS : UN LEADER DE L'ALCOOL POUR LA PHARMACIE ET LES SPIRITUEUX



 Distillerie

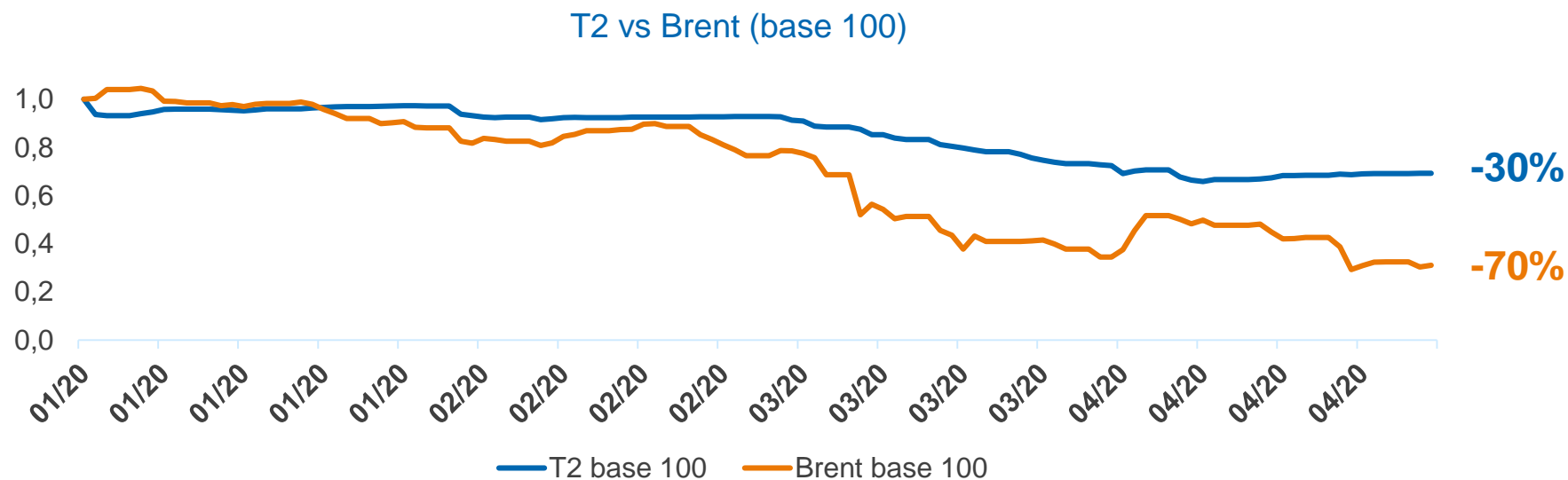
 Distillerie, avec capacité de production d'alcool surfin

- ❑ 1/2 des ventes d'alcools Tereos
  - 8 sites industriels sur 13
- ❑ Tereos : leader de ce marché
  - 50% du marché français
  - 15% capacités UE
- ❑ Acquisition de la distillerie de Nesle
- ❑ Une activité stratégique Covid-19 :
  - Production : + 60%
  - Dons de solution hydroalcoolique : 200 000 litres



# UN DOUBLE EFFET SUR LE MARCHÉ DE L'ÉTHANOL

- ❑ **Baisse de la consommation d'éthanol de 10% en mars et 55% en avril**
  - Ethanol : ½ ventes d'alcool de Tereos
- ❑ **Baisse des cours du pétrole**
- ❑ **Mesures de sauvegarde demandées par la France auprès de la Commission Européenne**



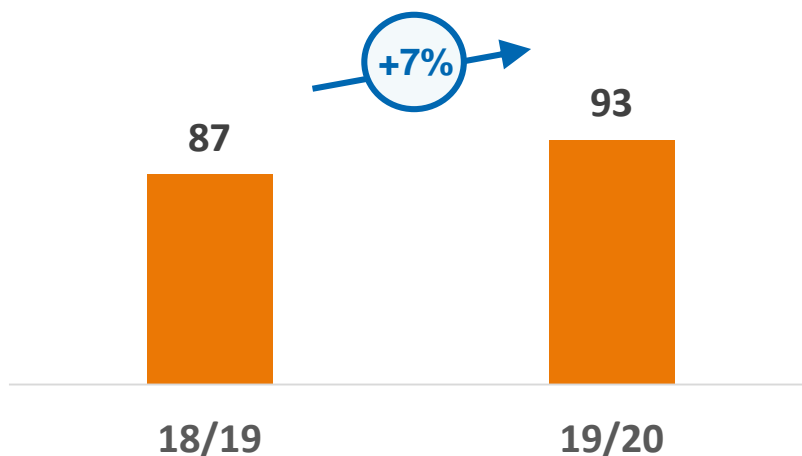
03

# RÉSULTATS ET POINTS CLÉS AMIDON ET PRODUITS SUCRANTS

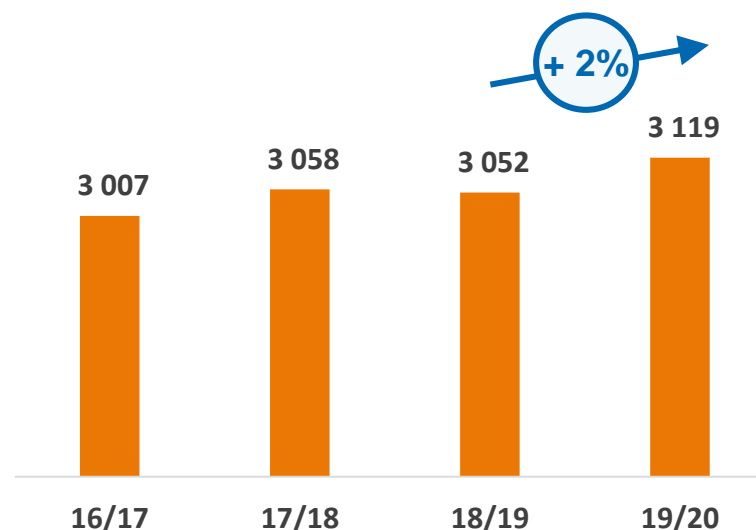
21  
–  
38

# DES RÉSULTATS EN HAUSSE DE 7% MALGRÉ UN ENVIRONNEMENT DE PRIX DÉFAVORABLE

EBITDA (M€)



Production TSSE (kt broyées)



❑ Baisse des prix amidon de 50€ à 340€

❑ Marges des produits sucrants pénalisées au S1

- Substitution vers le sucre : 120 kt
- Croissance papier/carton de 40-50 kt

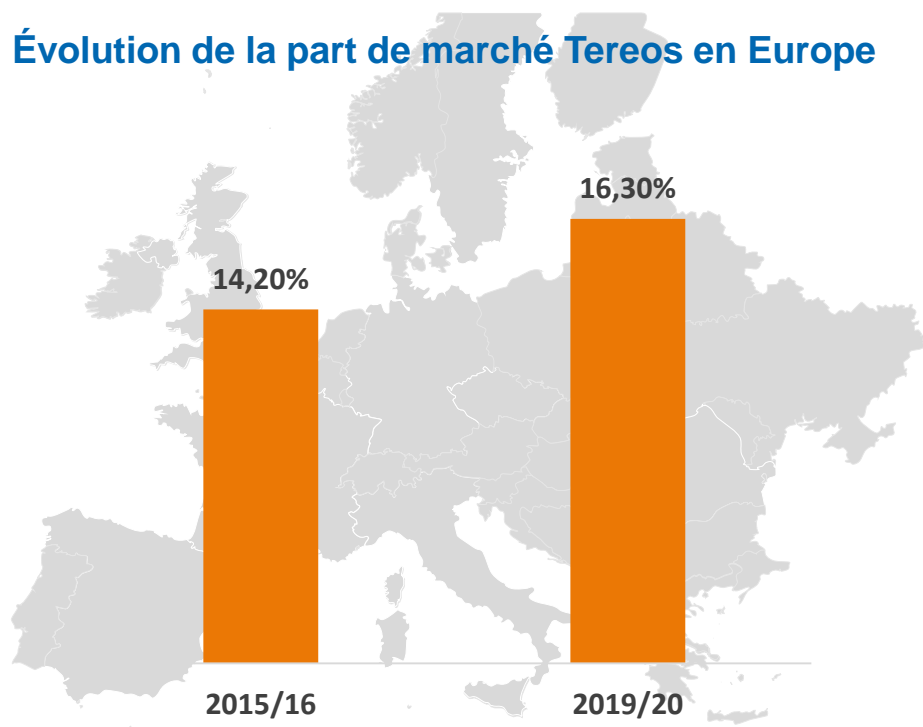
❑ Hausse de 2% des volumes à 3,1 Mt

❑ Ambitions 2022 : +16 M€

# CROISSANCE DE LA PDM TEREOS EN EUROPE : + 14%

## □ Un positionnement stratégique sur le blé

Évolution de la part de marché Tereos en Europe



□ Une offre unique produits sucrants pour l'Europe de l'Ouest

□ Des solutions innovantes en formulation

□ Des positions fortes sur des marchés porteurs : protéines de blé, papier/carton, maltodextrines

VENTES 19/20 (tCo)

~ 63%

PRODUITS SUCRANTS

~ 25%

AMIDON

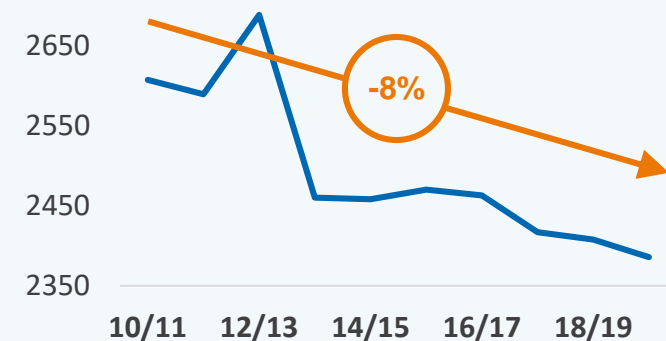
~ 12%

PROTÉINES

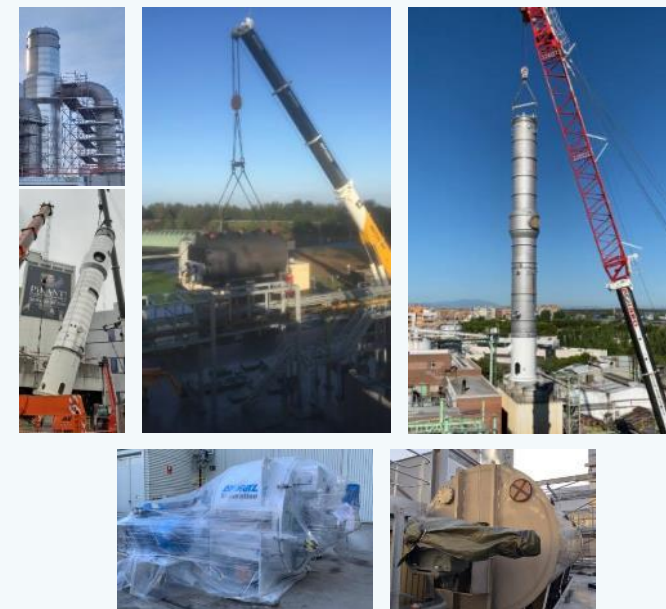
# UNE VASTE TRANSFORMATION POUR ACCOMPAGNER LES MUTATIONS DU MARCHÉ

- ❑ Tereos : acteur le plus fortement impliqué dans les produits sucrants
- ❑ Des marchés porteurs : papier / carton (e-commerce), protéines végétales
- ❑ Un positionnement stratégique avantageux sur le blé
- ❑ Un vaste plan de transformation industriel en cours
  - +2,2% de broyage en 2019/20
  - Gains d'efficacité et de performance industrielle
  - Croissance sur les marchés porteurs

## Consommation d'énergie (kWh/TDS)



## Investissements : 70 M€

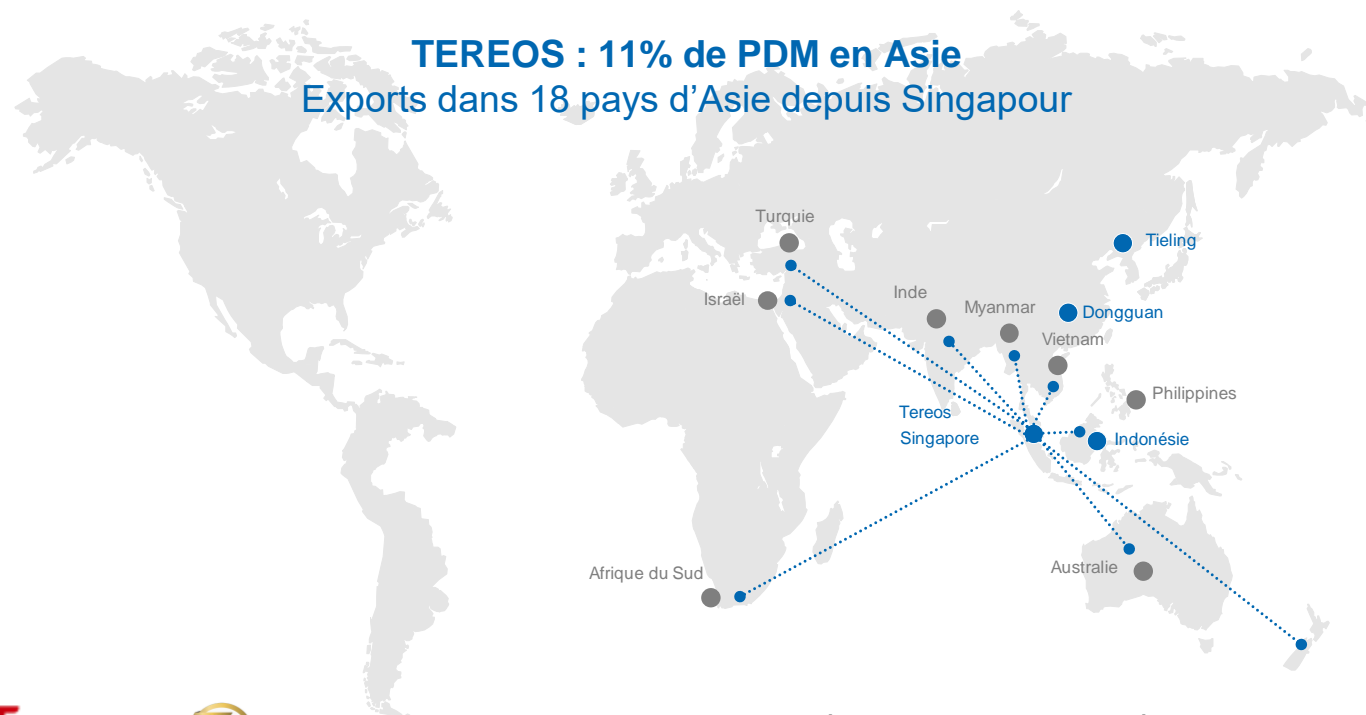




# TEREOS : 2<sup>ND</sup> ACTEUR MONDIAL DES PROTÉINES DE BLÉ

Les protéines végétales vont capter une part importante de la croissance de la demande mondiale en protéines

- Nutrition / Santé
- Enjeux climatiques

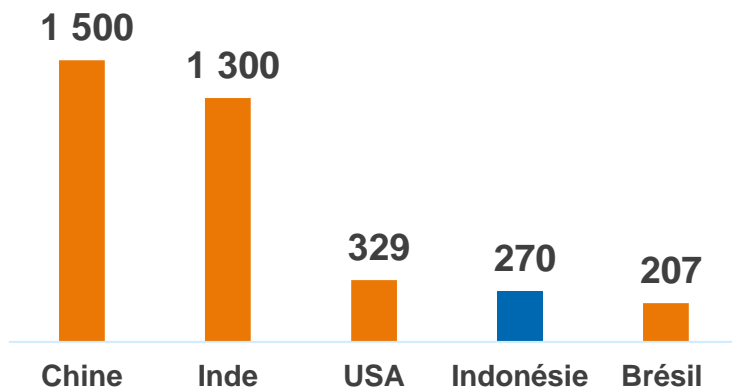


- PDM mondiale protéines de blé estimée à 20%
- Croissance marché : > 10% / an
- Protéines de blé : le meilleur bilan carbone
- Gamme Epi&Co bio
- Protéines de riz : JV avec Jinnong
- Insectes : investissement Innovafeed à Nesle

# TEREOS : LEADER DE L'AMIDON EN INDONÉSIE

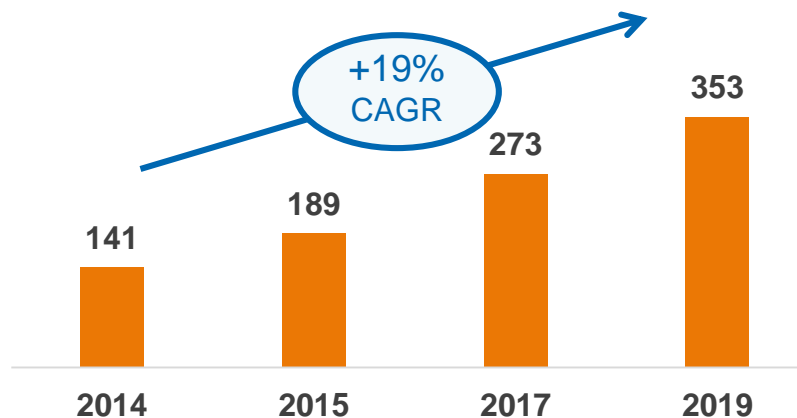
## 4<sup>e</sup> pays le plus peuplé au monde

Millions d'habitants



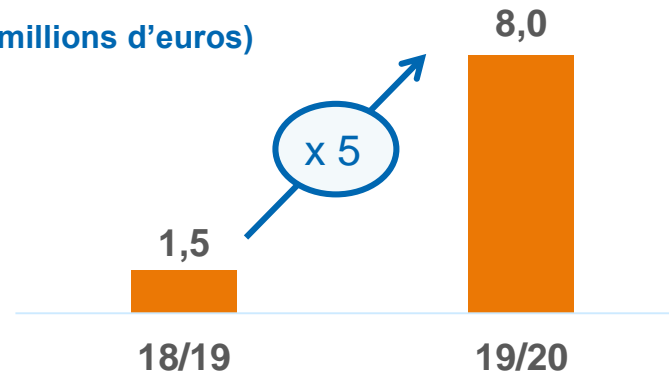
## Forte croissance de l'activité

Tereos, ventes annuelles TSSI (kT/an)



## Ebitda Tereos S&S Indonesia

(millions d'euros)



- Croissance démographique : + 1,3%
- Meilleure performance historique de broyage : 360 kt, + 16%
- Tereos : 25% de PDM dans l'amidon
- Investissements 19/20
  - Cogénération
  - Fructose
  - Capacité

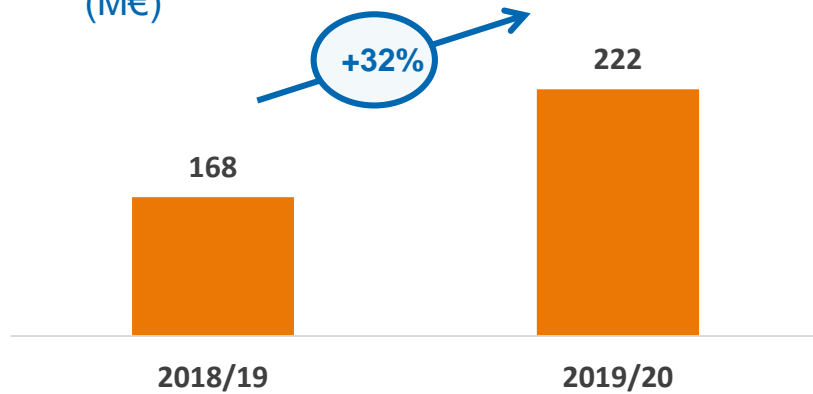


04  
**RÉSULTATS ET POINTS CLÉS**  
**SUCRE INTERNATIONAL**

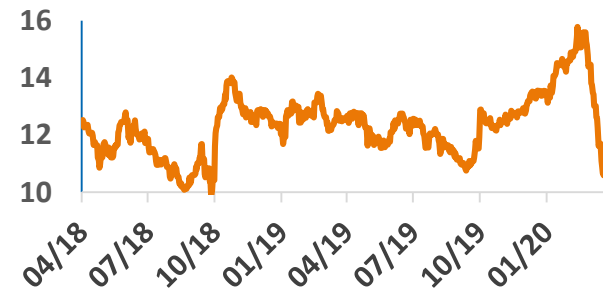
27  
–  
38

# DES RÉSULTATS PORTÉS PAR LA CROISSANCE ET AMBITIONS 2022

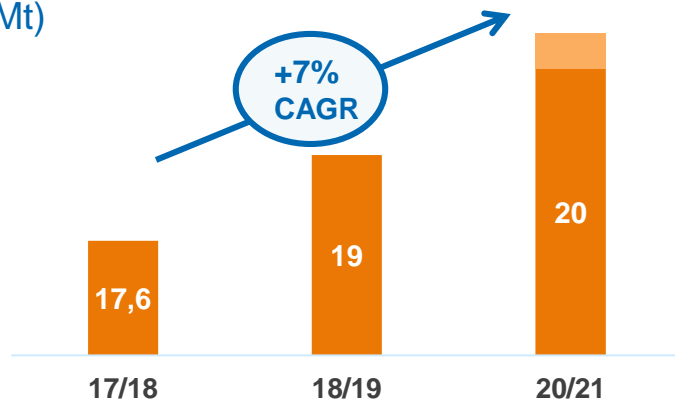
EBITDA (M€)



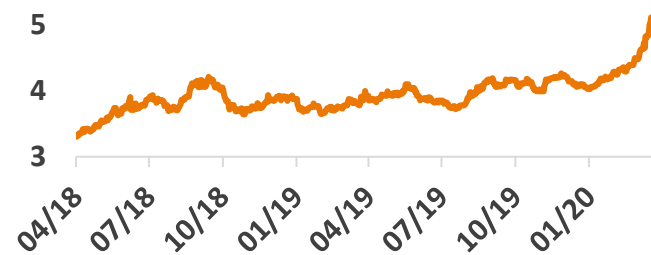
Cours sucre (NY11, \$)



Canne broyée TSEB (Mt)



Change (USD/BRL)



- Sucre NY11 moyen : + 4% à 12,6 cts
- Baisse du real
- EBITDA +36% à taux de change constant
- Volumes : +7%
- Ambitions 2022 : 26 M€

# TEREOS 3<sup>ÈME</sup> PRODUCTEUR AU BRÉSIL UNE IMPLANTATION STRATÉGIQUE



- ❑ 1<sup>er</sup> mondial du sucre
- ❑ 2<sup>e</sup> mondial de l'éthanol



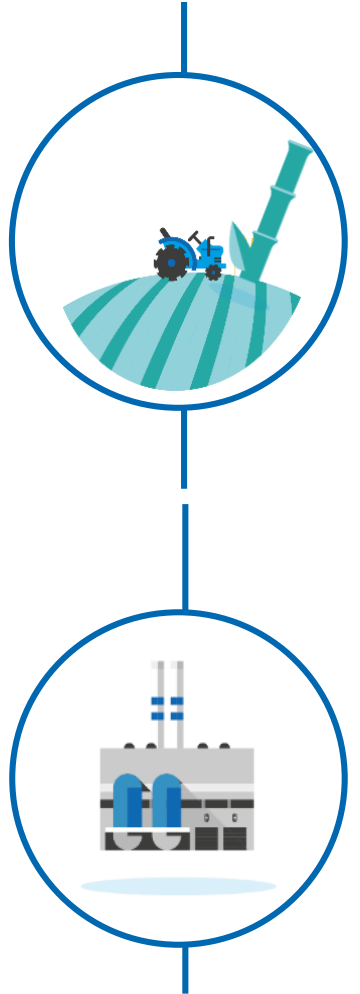
- ❑ Coûts les plus compétitifs au monde
- ❑ Un modèle d'économie circulaire



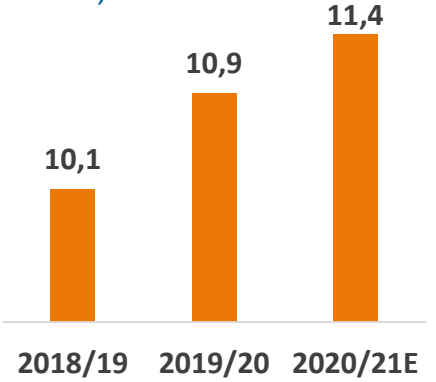
- ❑ 50% des exportations mondiales



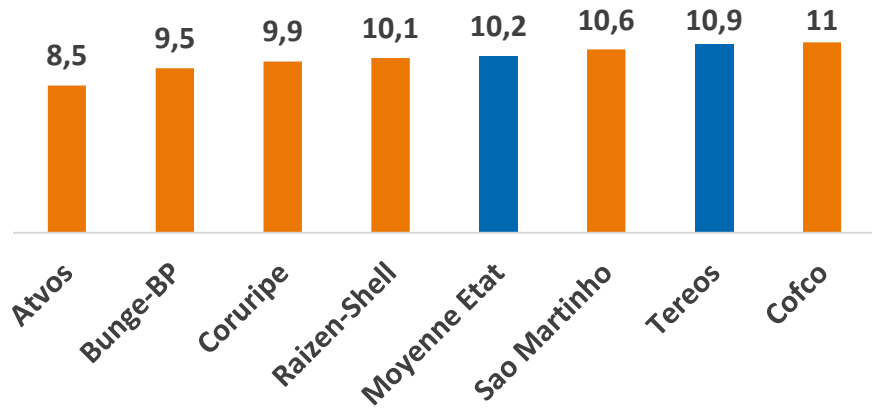
# DES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES PARMIS LES MEILLEURES AU BRÉSIL



Rendements Agricoles (T sucre / Ha)



Rendements Agricoles (T sucre / Ha)



**#1**  
Andrade

**5**  
usines TSEB  
dans le top 10 brésilien

Intégration logistique verticale



# COVID-19

## ☐ Baisse de la consommation pendant le confinement

- Sucre : -14%
- Ethanol : -30%

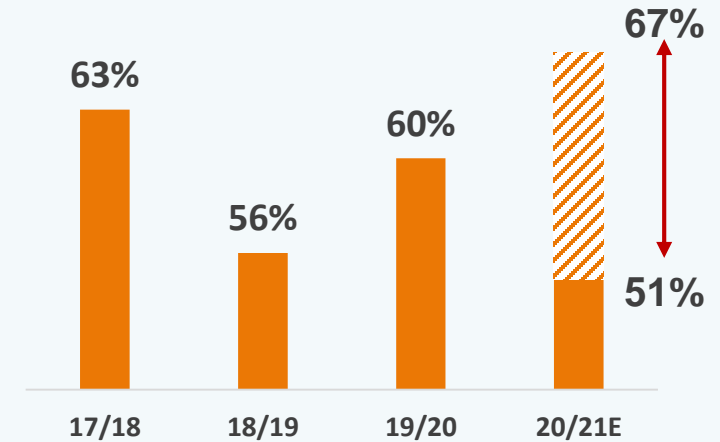
## ☐ Très bon démarrage de campagne malgré les mesures de confinement

- Mix favorable au sucre
- Capacités de stockage et d'exportation critiques

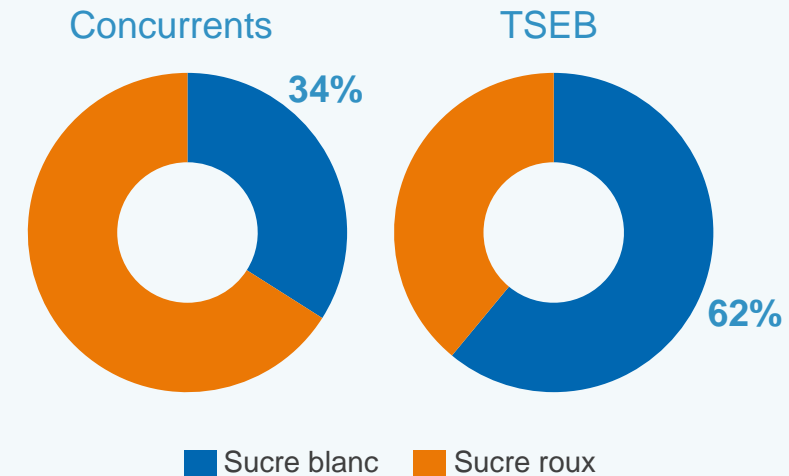
## ☐ Tereos dispose d'une capacité industrielle permettant un mix sucre à 67% (vs environ 48% pour la moyenne)

## ☐ Intégration logistique verticale (VLI)

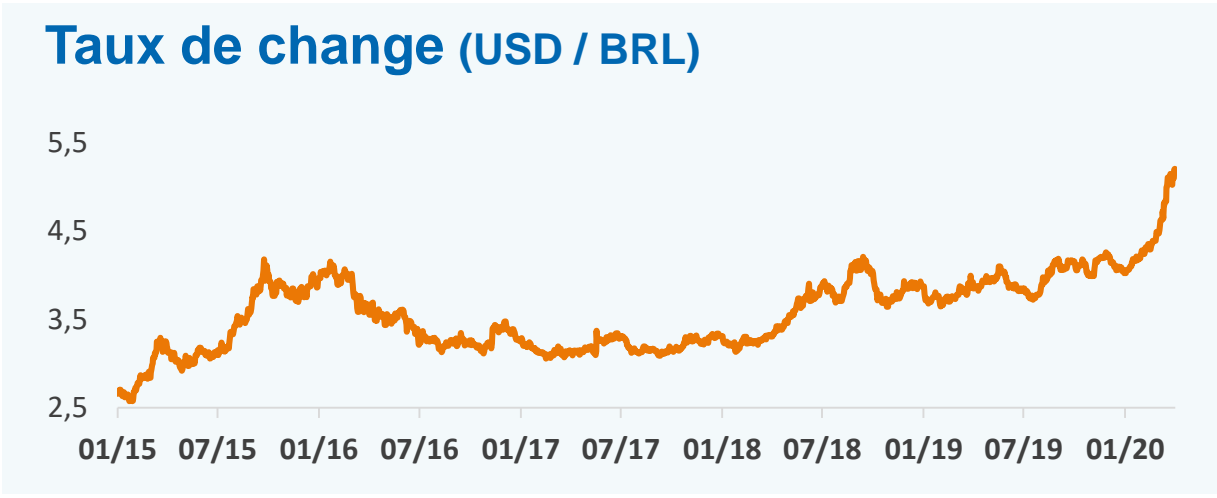
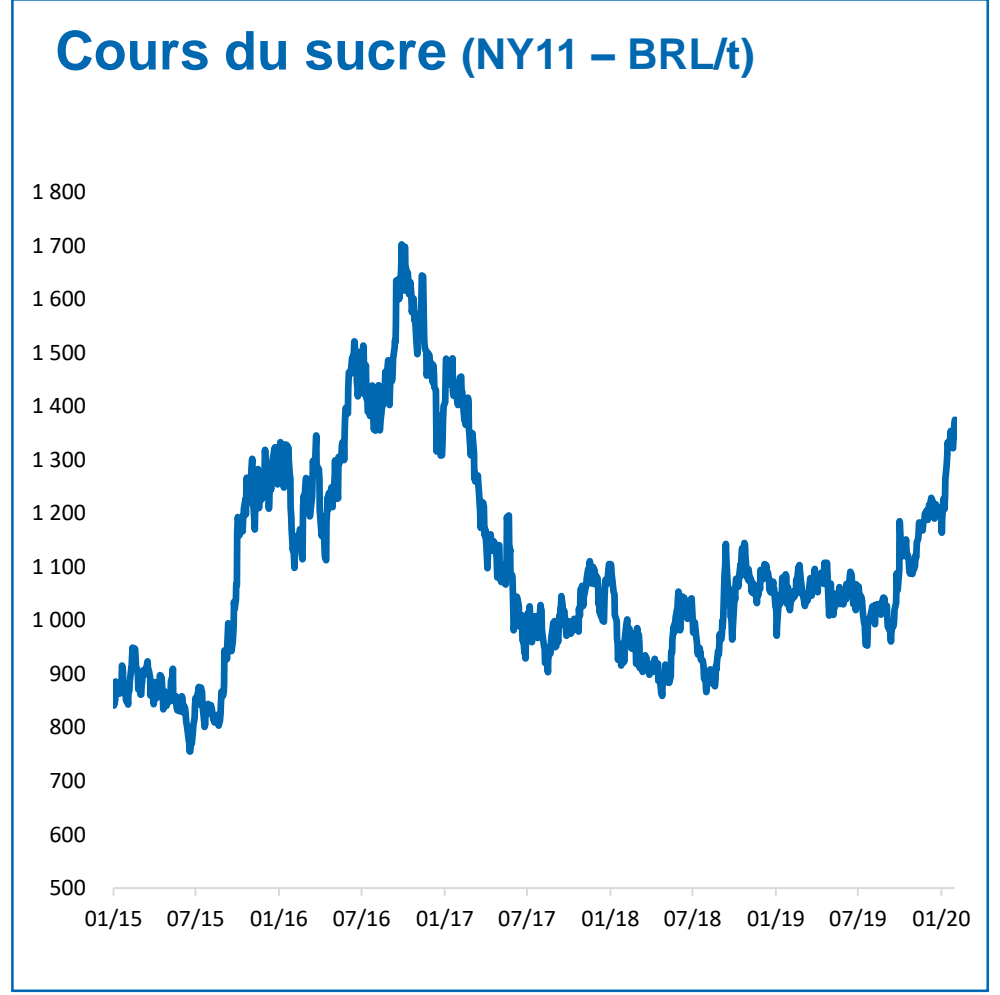
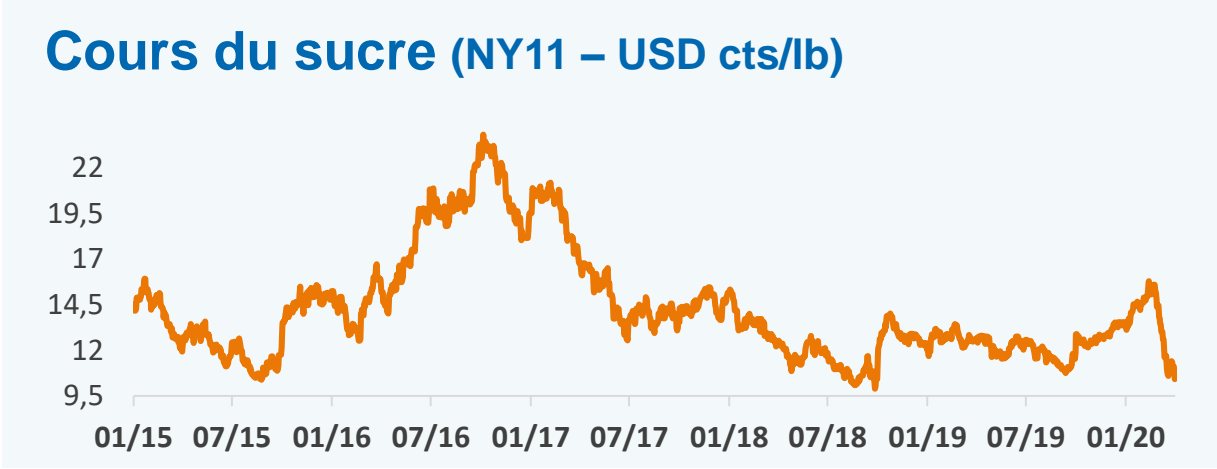
### TSEB : mix Sucre / Alcool



### Mix de production – FY2019/20



# UNE SITUATION SUR LE CHANGE FAVORABLE À LA COMPÉTITIVITÉ DU BRÉSIL

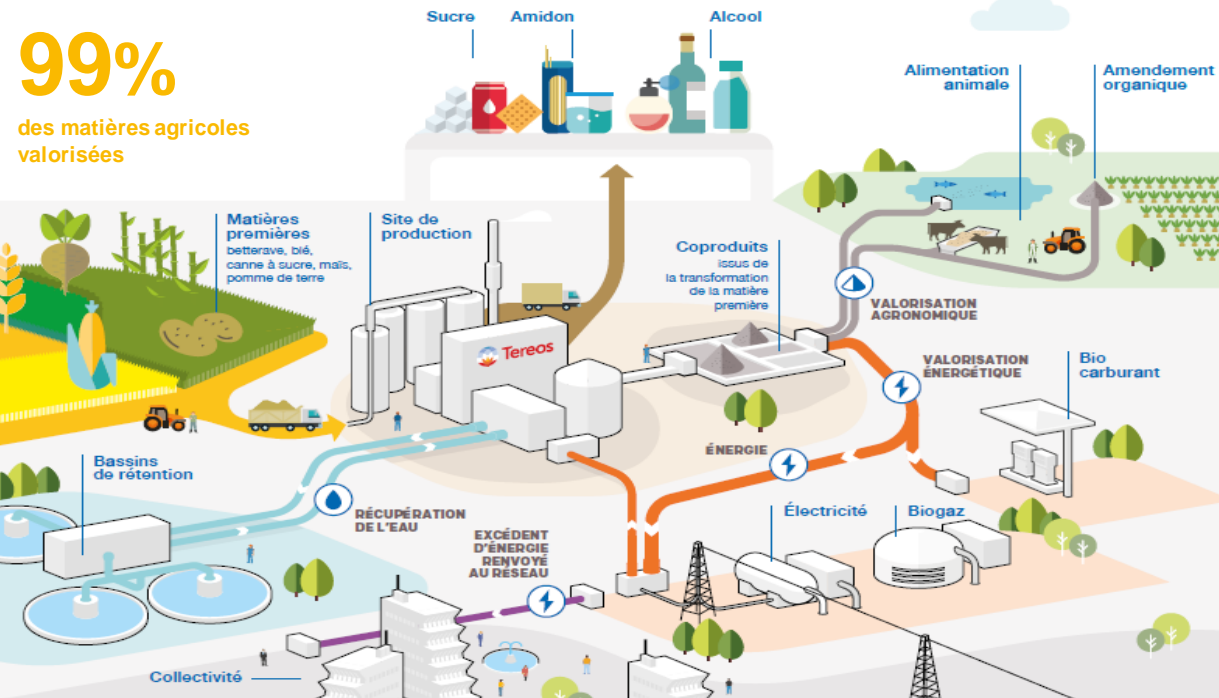




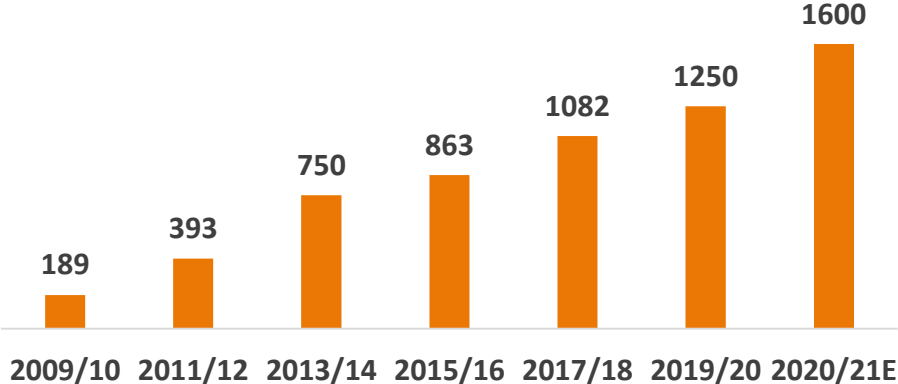
# 25% DES RÉSULTATS OPÉRATIONNELS DE TSEB GÉNÉRÉS PAR L'ÉLECTRICITÉ VERTE

□ Un modèle vertueux d'économie circulaire

**99%**  
des matières agricoles valorisées



□ Ventes d'électricité (Mwh)



□ Lancement du programme Renovabio




□ VLI : une économie de 220 kt de CO2 par an

□ Palmital : commissioning du méthaniseur



05  
PERSPECTIVES

# DES MUTATIONS FORTES POUR L'INDUSTRIE ALIMENTAIRE

- 
- ❑ **Nutrition / Santé** : baisse structurelle de la consommation de produits sucrants dans l'UE
  - ❑ Déplacement du centre de gravité de la consommation vers les **pays émergents** : rattrapage économique et croissance démographique
  - ❑ Poursuite de la croissance de la demande en **protéines**, demande forte pour les protéines végétales, l'aquaculture durable et les protéines alternatives
  - ❑ Conscience environnementale, **circuits courts et économie circulaire** vont faire évoluer les modèles énergétiques et agronomiques traditionnels
  - ❑ Prix de vente des produits de consommation qui resteront sous pression : nouveaux modèles de **distribution**, enjeux de **pouvoir d'achat**
  - ❑ Volatilité accrue par les **libéralisations** (UE) et **interdépendances** entre les marchés

# DES RÉPONSES CONCRÈTES À NOS 3 GRANDS ENJEUX STRATÉGIQUES



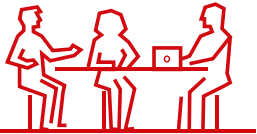
COMPÉTITIVITÉ  
DANS UN MARCHÉ  
GLOBAL

- ❑ Des positions de leader dans les meilleures régions
- ❑ Des programmes d'excellence opérationnelle de premier rang
- ❑ Un temps d'avance sur le digital

NOUVELLES  
TENDANCES  
DE MARCHÉ  
ET ATTENTES  
SOCIÉTALES



- ❑ Agriculture durable et nouveaux modèles agronomiques. Bio
- ❑ Economie circulaire : modèle local vertueux, transition énergétique
- ❑ Protéines végétales, formulations sucrantes innovantes
- ❑ Pays émergents : positions de leader au Brésil et en Indonésie



VOLATILITÉ

- ❑ Intégration verticale
- ❑ Poursuivre la diversification

# 06 Q&A

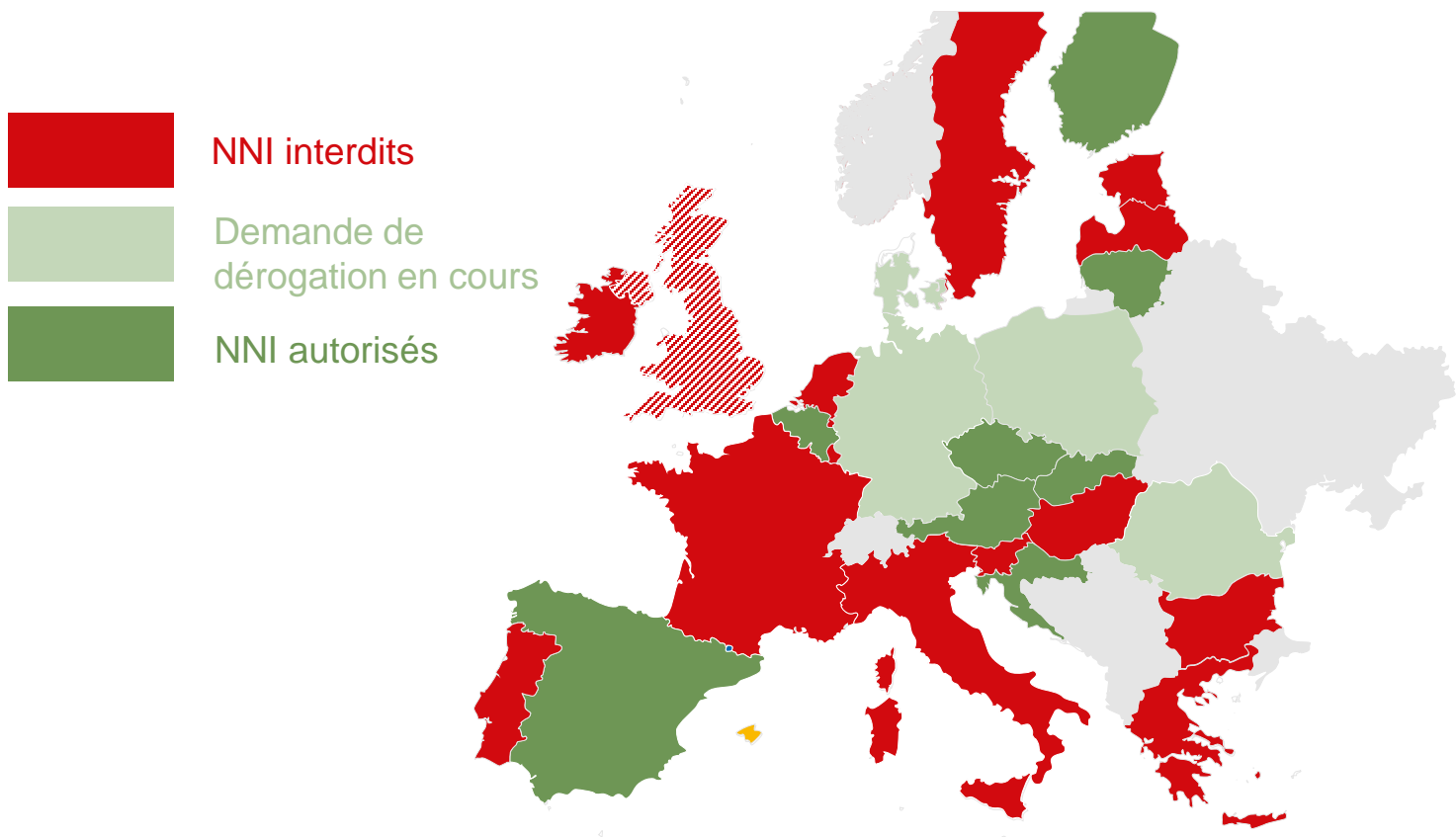


37  
–  
38



# FIN DES NNI : UNE NOUVELLE DONNE AGRONOMIQUE POUR LA CULTURE DE LA BETTERAVE

## STATUT RÉGLEMENTAIRE



Interdiction NNI depuis le 01/09/2018 en France

Comptage et surveillance des parcelles par les équipes de Tereos depuis la mi-avril

Autorisation traitement Min Agri du 28/04/2020 (Teppeki), dès le stade 2 feuilles

Conseils agro par Tereos les 21/04, 07/05 et 19/05 pour traitement

Estimation de l'impact attendu mi juin après prélèvements