

FAITS MARQUANTS - 1 ER SEMESTRE

Croissance continue des résultats depuis T1 2019

- EBITDA Groupe S1: +114% à 237 M€
- Endettement net au 30.09 en baisse de 253 M€ à 2,480 M€

Renforcement de la sécurité financière

- 800 M€ de financements renouvelés par anticipation sur le S1
- Sécurité financière pro-forma au 30.09 : 1 015 M€

Sucre & Energie Brésil 19/20 : résultats opérationnels records

• Canne broyée : +10% à 20,9 Mt

Amidons & Produits Sucrants: Ebitda T2 en ligne avec 2019/20

Sucre Europe 2020/21 : impact de la jaunisse virale

• Baisse de la prévision de rendement en France de -12% à -23%





T41819 T119120 T219120 T319120 T419120 T120121 T220121

546





DETTE NETTE AU 30.09 (M€)



RÉSULTATS OPÉRATIONNELS S1 2020/21

EBITDA Sucre Europe : 98 M€ (vs -4 M€)

- CA +11%: Redressement prix sucre vs S1 19/20 et dynamisme du marché d'alcool
- EBITDA: hausse des résultats amplifiée par les gains de performance opérationnels

EBITDA Sucre International : 98 M€ (vs 76 M€)

- · Résultats opérationnels records
- Volumes en hausse : sucre (+39%), alcool (-6%) et énergies renouvelables (+40%)
- Forte dépréciation du real brésilien au S1 : 38% vs euro
- CA: -5% en euro (+22% à taux de change constants)
- EBITDA: +29% à taux de change courants et +67% à taux de change constants

EBITDA Amidons & Produits Sucrants : 27 M€ (vs 32 M€)

- CA -8%: effet prix et mix
- EBITDA T1 publié en retrait, EBITDA T2 en ligne avec 19/20 à 19 M€

EBITDA SUCRE EUROPE (M€)



EBITDA SUCRE INTERNATIONAL (M€)



EBITDA AMIDON (M€)





RENFORCEMENT DE LA SÉCURITÉ FINANCIÈRE

800 M€ de nouveaux financements mis en place

- Juin 2020: 105 M\$ 5 ans 7 banques Premier financement « durable » du secteur au Brésil
- Juillet 2020 : 230 M€ 5 ans 10 banques PGE
- Octobre 2020 : 300 M€ 5 ans Émission obligataire
- Octobre 2020 : 200 M€ 5 ans 6 banques Crédit revolving « durable »

Baisse de la dette nette de 253 M€ à 2,480 M€

Free Cash Flow d'exploitation : +195 M€

Sécurité financière au 30.09.20 pro-forma : 1 015 M€ (vs 815 M€)

Financement durable au Brésil : dépassement des objectifs RSE 2020

DETTE NETTE AU 30.09 (M€)



34

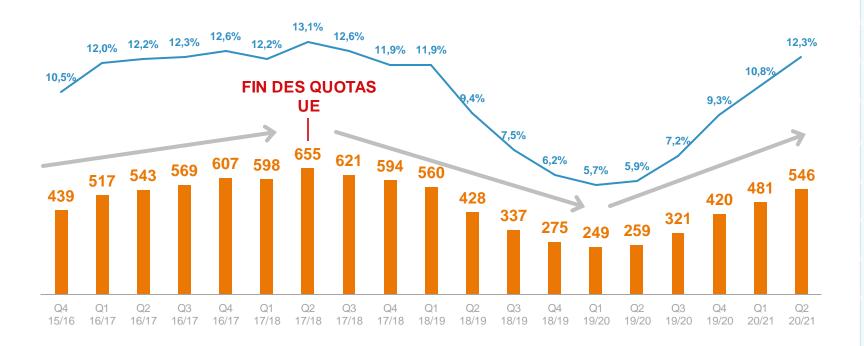
OBJECTIFS 2023 FINANCEMENT DURABLE





UNE STRATÉGIE D'ADAPTATION À LA FIN DES QUOTAS RÉUSSIE

EBITDA GLISSANT (12 MOIS, M€)



3 ans après la rupture engendrée par la fin des quotas, un niveau de résultats proche de 2016/17

- Marge Tereos : 12,3% vs 12,6%
- Malgré des cours du sucre UE < 25%

Dynamique de croissance continue depuis le T1 2019

-34

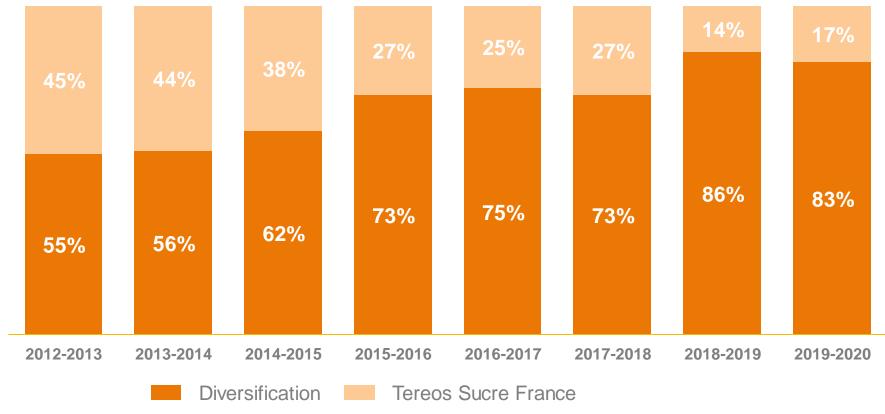
Une performance soutenue par :

- la stratégie de diversification
- les gains de performance opérationnels



DES RÉSULTATS SOUTENUS PAR LA STRATÉGIE DE DIVERSIFICATION

Contribution de Tereos Sucre France à l'EBITDA Groupe (%)

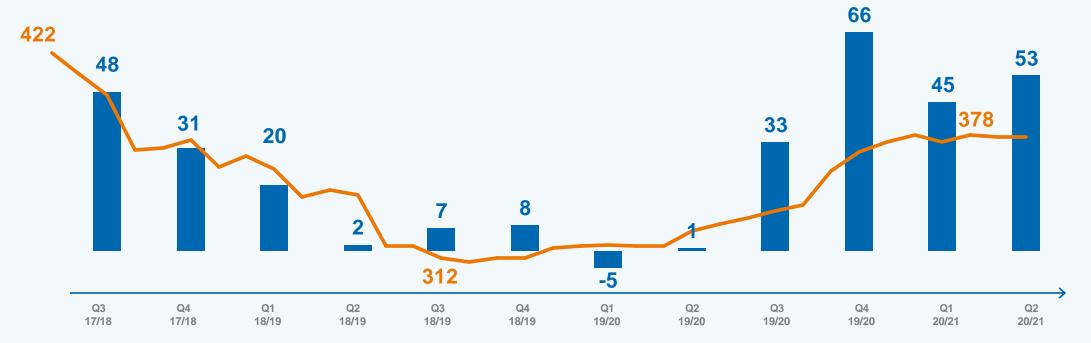




SUCRE EUROPE : UN REBOND DES RÉSULTATS AMPLIFIÉ PAR LES GAINS DE PERFORMANCE

EBITDA TRIMESTRIEL SUCRE EUROPE (M€)

PRIX DU SUCRE, OBSERVATOIRE EUROPÉEN (€/T)











MARCHÉS: DES FONDAMENTAUX SOLIDES MALGRÉ LE COVID-19

Sucre : stabilité des prix au S1

- · Marché européen déficitaire
- Impact limité du Covid-19 sur les volumes vendus
- · Constitution d'un stock de précaution (jaunisse de la betterave)

Alcool: dynamisme du segment pharmaceutique

Ventes alcools surfins: +22% sur S1

Ethanol : reprise du marché en juin avec déconfinement

- T1: confinement, effondrement volumes et prix
- T2 : forte reprise en juin
- Ralentissement avec le second confinement









- Observ atoire des prix de l'Union Européenne
- (2) FOB Rotterdam T2, source Bloomberg

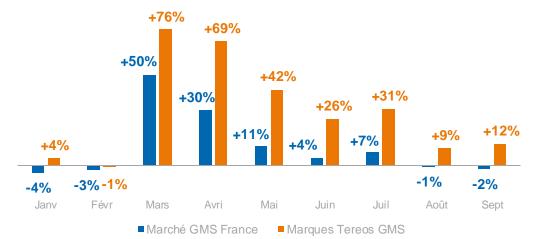


TEREOS A SU TIRER PARTI DU RETOURNEMENT DU MARCHÉ DE BOUCHE CES DERNIERS MOIS

Béghin-Say : hausse de la part de marché de 13% sur les 9 premiers mois de 2020



VENTES MENSUELLES 2020 VS. 2019*

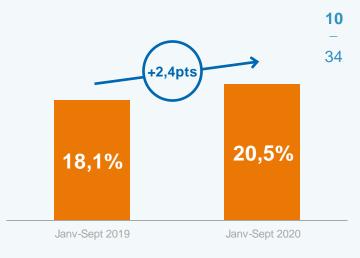


Retournement du marché avec la crise sanitaire

Béghin Say: principale marque bénéficiaire

1,4 million de nouveaux foyers ont d'ailleurs choisi Béghin Say sur les 12 derniers mois*

ÉVOLUTION DES PARTS DE MARCHÉ TEREOS(1)*

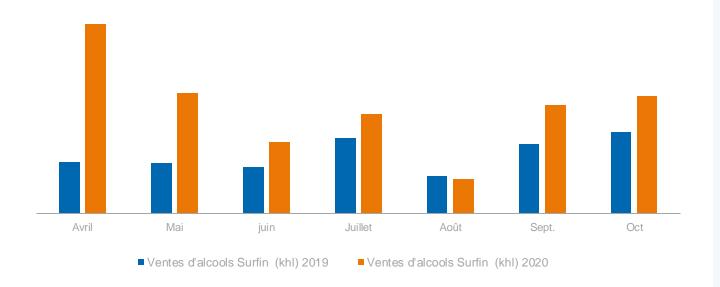




⁽¹⁾ Marques Tereos : Béghin Say, La Perruche, Blonvilliers, Séréline *Source : Nielsen

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

Ventes d'alcool surfin au S1 : +22 %



Tereos: leader de ce marché

- 50% du marché français
- 15% capacités UE

Surfins: ½ des ventes d'alcools

• Sucre Europe : 6 sites industriels

• Amidons: 2 sites industriels

Synergies avec les activités alcool de la division Amidons & Produits Sucrants

- Intégration de la distillerie de Nesle post acquisition en 2019
- +25% capacité alcool qualité pharma





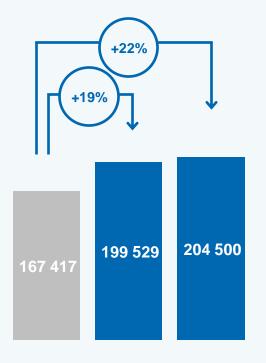


11



UNE STRATÉGIE POST-QUOTA PAYANTE

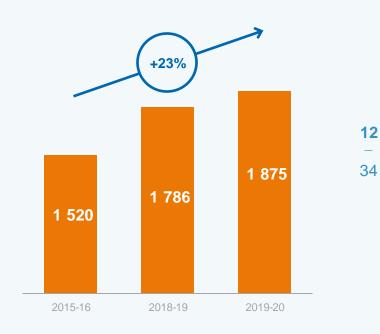
SURFACES EMBLAVÉES (HA)







PRODUCTION MOYENNE / USINE (KT)



Un taux d'utilisation des outils industriels en hausse de 23%, facteur de compétitivité



COMPARAISON AVEC SÜDZUCKER

EBITDA AJUSTÉ TRIMESTRIEL EN M€







UNE PERFORMANCE SOUTENUE PAR DES GAINS DE PERFORMANCE OPÉRATIONNELS

La cadence des 9 usines de Tereos Sucre France est en progression depuis 2016

CADENCE QUOTIDIENNE MOYENNE USINES TSF (TONNES DE BETTERAVES)

134 399 134 450*
131 811
128 499
2016 2017 2018 2019 2020 (Projection)



(*): Prévision d'atterrissage neutralisée des impacts arrachages et approvisionnement sites



_

UNE PERFORMANCE SOUTENUE PAR DES GAINS DE PERFORMANCE OPÉRATIONNELS

INVESTISSEMENT DE TEREOS - TSF EN FRANCE (M€)



PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS MENÉS

Efficacité énergétique et réduction des émissions de CO2 :

• Lillers : 19,7 M€

• Escaudœuvres : 23,4 M€

Optimisation production et logistique sucre:

Cristallisation et stockages sirops : 55 M€

• Centre Logistique Escaudœuvres : 8 M€

Fours à chaux nouvelle génération :

• Escaudœuvres : **5,5 M**€

• Attin : 5,5 M€

(*) : Inv estissements en v ue de la libéralisation du marché



15

RÉVISION DE LA PRÉVISION DE RENDEMENTS FRANCE 20/21

DE -12 À -23%

STATUT RÉGLEMENTAIRE

Néonicotinoïdes interdits

En cours de décision

Autorisation accordée*



Interdiction des néonicotinoïdes en France à partir du 09 janvier 2018

12 pays de l'U.E. ont accordé des dérogations à l'utilisation des néonicotinoïdes en 2019 et 2020

Révision de la prévision de rendements France de -12 à -23%

Tereos a constitué des stocks de précaution depuis le printemps et va réduire ses coûts industriels

Impact net des actions menées estimé à 40 M€, dont 20 M€ sur l'exercice fiscal

* 2019-2020

16







AMIDON & PRODUITS SUCRANTS

UN MARCHÉ RENDU VOLATIL PAR LE COVID-19

Réduction de la demande en raison du COVID-19

- Dans les secteurs alimentaire (produits sucrants) et industriel (packaging industriel)
- Irrégularité de la demande depuis juin

La baisse de la demande a pu être compensée par la :

- Bonne tenue de la part de marché pendant le premier confinement
- Hausse des exportations (Afrique, Moyen-Orient, Asie)
- Accroissement de l'alcool/éthanol
- Au prix de marges globalement inférieures

Baisse du CA de 8% au S1

Effet prix et mix

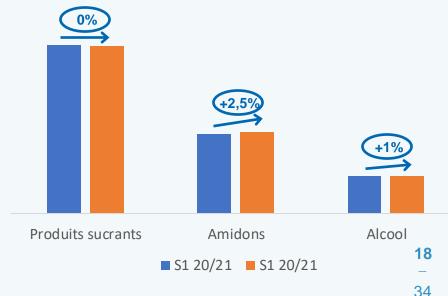
Restructuration engagée dans l'Europe de l'Ouest

- Site d'Haubourdin (France, Cargill)
- Site de Corby (UK, Roquette)

Tereos

VOLUMES COMMERCIALISÉS





COURS DU BLÉ

(€/T)



AMIDON & PRODUITS SUCRANTS

DES RÉSULTATS SOUTENUS PAR UNE BONNE PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

Maintien d'un fort taux d'utilisation des capacités malgré le COVID-19

• Légère baisse de la production au S1 : -1,3% vs S1 précédent

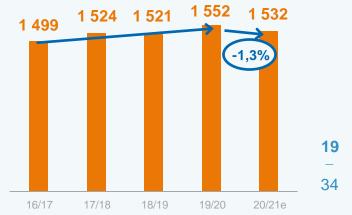
Bonne performance commerciale et industrielle pendant le premier confinement pour s'adapter aux changements de marché

- Très bonne performance industrielle (records historiques de broyages à Marckolsheim et Aalst)
- Capacité à se repositionner sur les catégories les plus dynamiques

Intégration de la distillerie de Nesle (acquisition 2019)

- Production réorientée avec succès vers le segment des produits désinfectants
- Plein bénéfice des 25% des capacités supplémentaires de production d'alcool surfin

PRODUCTION TSSE AU S1 (KT BROYÉES)



PRODUCTION AALST AU S1 (KT BROYÉES)





POURSUITE DU PLAN DE TRANSFORMATION

Investissements énergétiques

- Évaporateurs basse température à Aalst (Belgique), Saragosse (Espagne) et à Nesle (Hauts de France)
- Réduction de l'empreinte carbone de la production d'éthanol à Lillebonne (Normandie)
- Démarrage d'une cogénération de 45MW à Marckolsheim (Grand-Est)

Optimisation des capacités de production

- · Aalst : amidon de blé, maltodextrines et glucose poudre
- Saragosse: dextrose cristallin (qualité pharma)
- Nesle: +25% pour l'alcool qualité pharma

Lancement de nouvelles gammes de produits

- Marckolsheim : amidon de maïs soluble
- · Aalst : maltodextrines de pommes de terre

INVESTISSEMENTS RÉCENTS





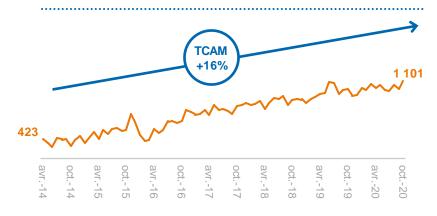






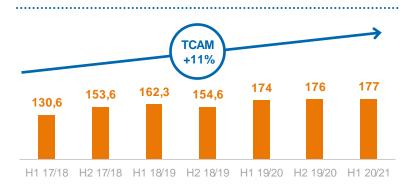
POURSUITE DE L'AMÉLIORATION DES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES EN INDONÉSIE

BROYAGE DE MAÏS EN PROGRESSION CONSTANTE (T/JOUR)



VENTES EN VOLUME

(kt)



Meilleure performance historique de broyage sur les 12 derniers mois glissants 353 kt, avec une pointe à 1 100 t/j en octobre 2020

21

Activité soutenue malgré la première vague du COVID-19

34





Investissements

- Commissioning Cogénération
- Commissioning de l'atelier fructose



AMIDON & PRODUITS SUCRANTS

TEREOS: UN LEADER DE LA PROTÉINE DE BLÉ

Croissance du marché des protéines de plus de 10% par an

Tereos n°2 mondial: part de marché est estimé à 21,2% au 30 septembre

Acquaculture: ventes des pellets piscicoles x2 vs 2018

Exportation de protéines de blé dans 39 pays hors UE28

Ventes de nos solutions à base de protéines de blé Epiwit multipliées par 10 en deux ans, et déjà vendues dans 10 pays





22

J-1





SUCRE INTERNATIONAL

NORMALISATION DES COURS MONDIAUX AU 2^è TRIMESTRE

Cours moyen NY11 S1 : 11,6 cts/lb (-3%)

- Forte baisse au T1 sous l'effet du COVID-19: plus bas à 9 cts/lb
- Redressement au T2 : clôture à 13,5 cts/lb
- Les fondamentaux restent solides malgré le COVID-19

Éthanol:

- Baisse de la consommation de 30% au T1
- Redressement au T2, à un niveau qui reste toutefois 10% inférieur à l'an passé

Mix Sucre / Éthanol au Brésil: 47%

Mix Sucre / Éthanol Tereos : 62,5%

COURS DU SUCRE (NY11 – USD CTS/LB)(1)



CONSOMMATION ETHANOL AU BRÉSIL (MILLIARDS DE LITRES)



1) Source : Bloomberg



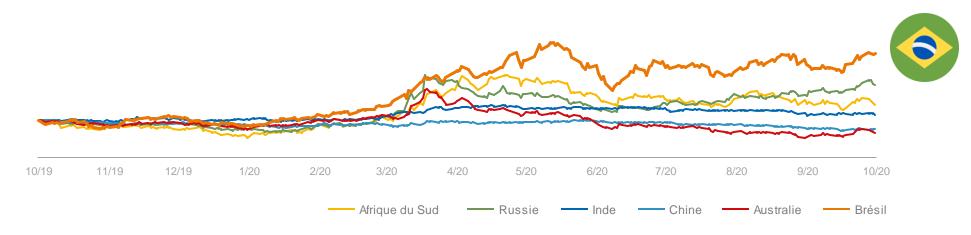
FORTE DÉPRÉCIATION DU REAL BRÉSILIEN EN 2020

Baisse de 36% du real brésilien vs USD au S1

Double effet de la baisse du real

- · Renforcement de la position du Brésil comme acteur le plus compétitif sur le marché mondial
- Effet de conversion en euros défavorable dans les comptes

Taux de change BRICS + Australie (vs USD)(1)



1) Source : Bloomberg



CONFÉRENCE DE PRESSE - RÉSULTATS SEMESTRIELS

18 NOVEMBRE 2020

25

DES RÉSULTATS OPÉRATIONNELS RECORDS AU BRÉSIL

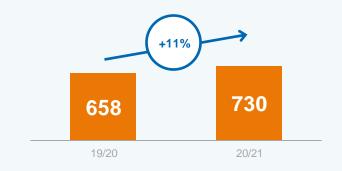
Des résultats opérationnels records :

- 20,9 m tonnes de cannes transformées (+10%)
- Rendement de 12,2 tonnes de sucre à l'hectare (+12%)
- Tonnage broyé par jour > 100 kt
- Taux industriel d'extraction du sucre : 92,2% (+1,3 p.p.)
- Mix sucre/éthanol : 62.5%
- Performance énergétique : +13%
 - Baisse de la consommation d'énergie par tonne de canne de 32 kWh à 28 kWh

BROYAGE TOTAL (MT)



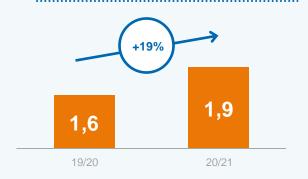
PRODUCTION D'ÉTHANOL (ML)



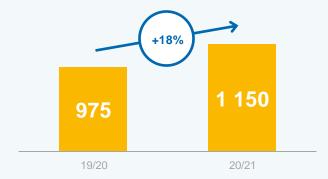
26

34

PRODUCTION DE SUCRE (MT)



VENTE D'ÉLECTRICITÉ (GWH)

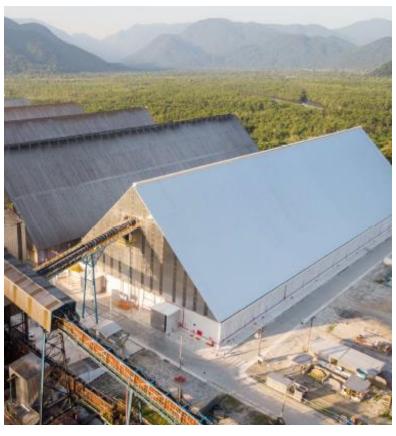




UNE STRATÉGIE LOGISTIQUE PAYANTE







Sept 2018 : conclusion du partenariat logistique VLI

Avril 2019 : commencement du transport de sucre

2020 : démarrage des installations logistiques à Santos (avril) et à Guará (août)

27

34

Augmentation de 60% des exportations de sucres

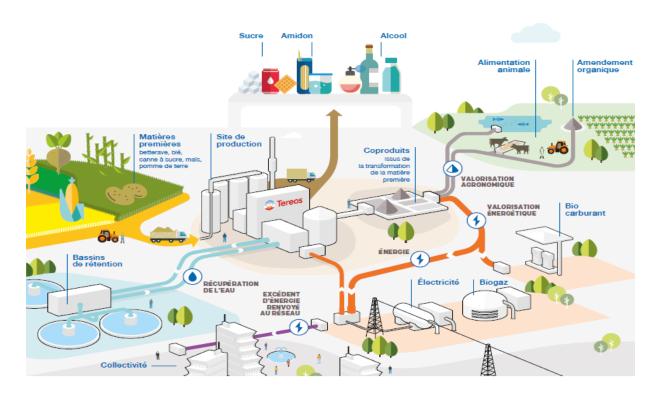
- 1,15 Mt
- Record historique pour Tereos

Bilan carbone : réduction de 220 kt des émissions de CO₂



UNE STRATÉGIE PORTEUSE DE DÉVELOPPEMENT DANS LES ÉNERGIES RENOUVELABLES

Un modèle vertueux d'économie circulaire



PRODUCTION D'ÉLECTRICITÉ (MWH)



Électricité verte : 35,8% de l'EBITDA au S1 au Brésil

Renovabio: 800 k Cbios commercialisables pour 2020/21

1er financement durable du secteur signé au S1



28

SUCRE INTERNATIONAL

DES RÉSULTATS PORTÉS PAR LA CROISSANCE ET AMBITIONS 2022

EBITDA: + 28% à 98 M€ à taux de change courants

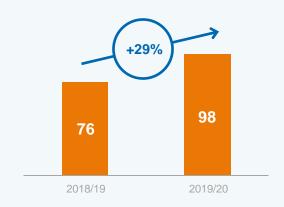
- EBITDA: + 67% à 98 M€ à taux de change constants
- Dépréciation du real : 36% vs USD

Poursuite du développement des énergies renouvelables

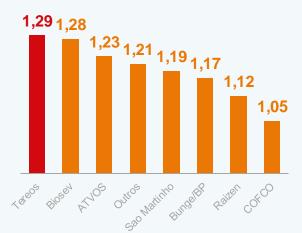
Électricité vendues: +18%
CBios vendus: 800 k CBios

Une empreinte carbone positive supérieure à 400.000 tonnes de CO2

EBITDA (M€)



SCORE D'ÉMISSIONS (Cbio/m³)









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



31

CONCLUSION

Ambitions 2022

Diversification et internationalisation

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

- Le Groupe continue à s'appuyer sur sa stratégie de diversification et d'internationalisation
- Notre plan Ambitions 2022 est bien engagé et vise
 à dégager plus de 200 M€ de gains opérationnels
- Sur la base de cet objectif et des cours actuels, le Groupe estime que son EBITDA normatif à l'issue de ce plan (2022) devrait se situer entre 600 et 700 M€
- Le Groupe poursuit ses réflexions sur la mise en œuvre de la prochaine étape de son développement et les moyens à mettre en œuvre (notamment la possibilité d'ouvrir son capital)



32



