



CONFÉRENCE DE PRESSE
S1 2020/21

18 Novembre 2020

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%**

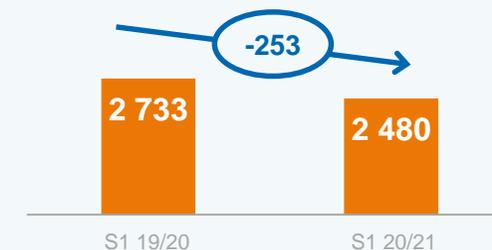
EBITDA SUR 12 MOIS GLISSANTS (M€)



EBITDA (M€)



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

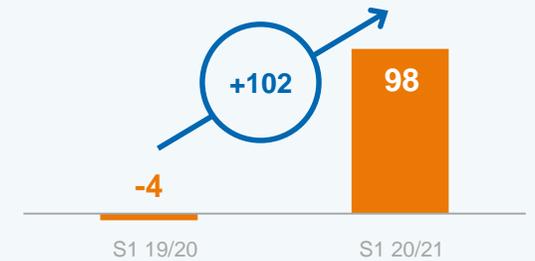
EBITDA Sucre International : 98 M€ (vs 76 M€)

- 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€

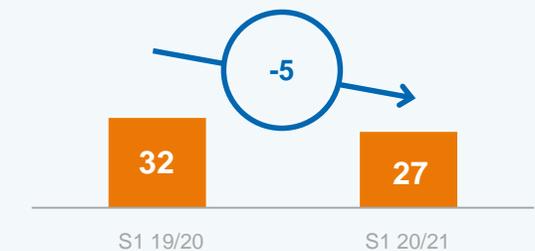
EBITDA SUCRE EUROPE (M€)



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€)



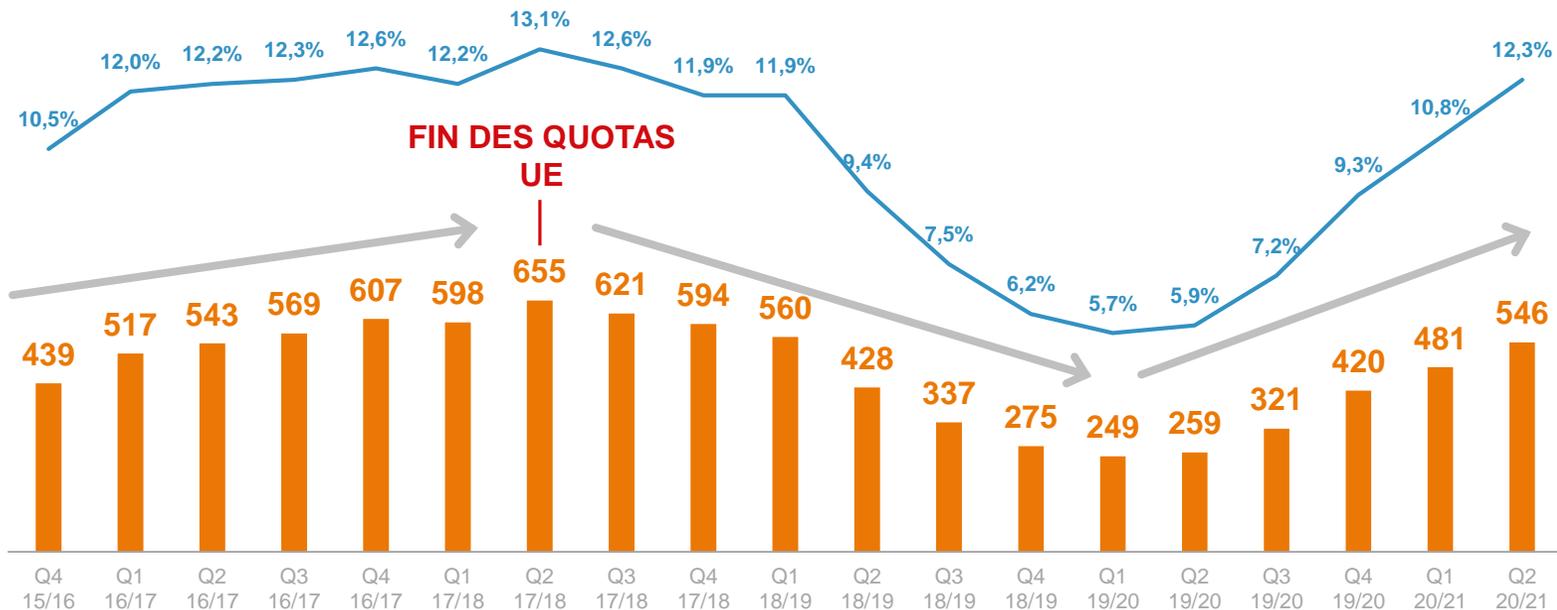
4
–
34

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

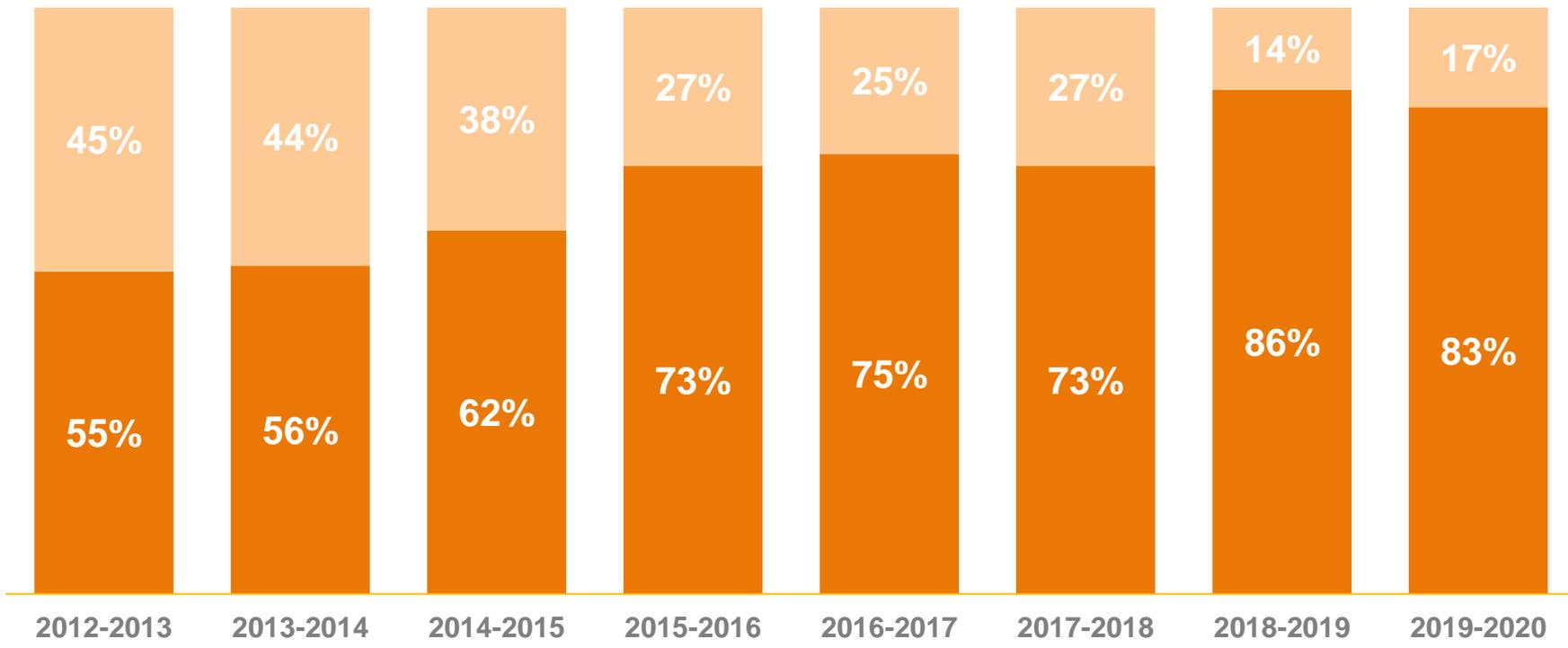
5
–
34

Une performance soutenue par :

- la stratégie de diversification
- les gains de performance opérationnels

DES RÉSULTATS SOUTENUS PAR LA STRATÉGIE DE DIVERSIFICATION

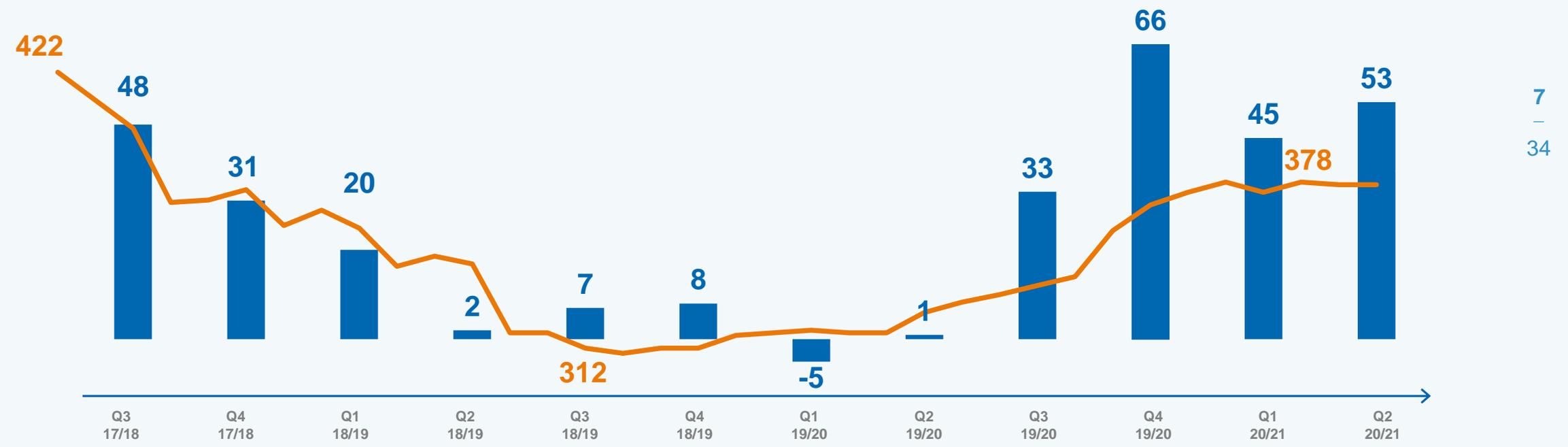
Contribution de Tereos Sucre France à l'EBITDA Groupe (%)



■ Diversification ■ Tereos Sucre France

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

EBITDA TRIMESTRIEL SUCRE EUROPE (M€)
 PRIX DU SUCRE, OBSERVATOIRE EUROPÉEN (€/T)



Sources : Données publiques, Observatoire Européen, Tereos





01

SUCRE EUROPE : RÉSULTATS ET PERSPECTIVES

8
—
34

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

COURS MOYEN SUCRE UE⁽¹⁾ : 362 €



COURS MOYEN ÉTHANOL UE⁽²⁾ : 619 €



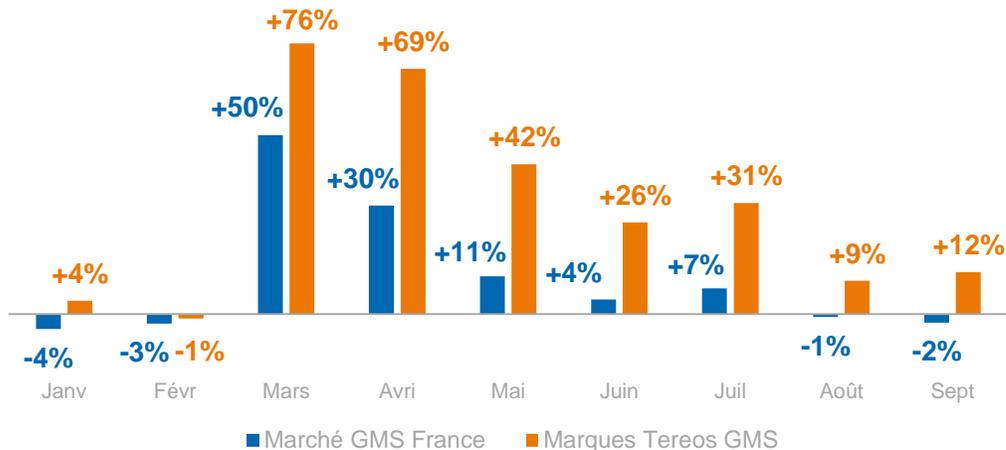
(1) Observatoire des prix de l'Union Européenne
 (2) FOB Rotterdam T2, source Bloomberg

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*

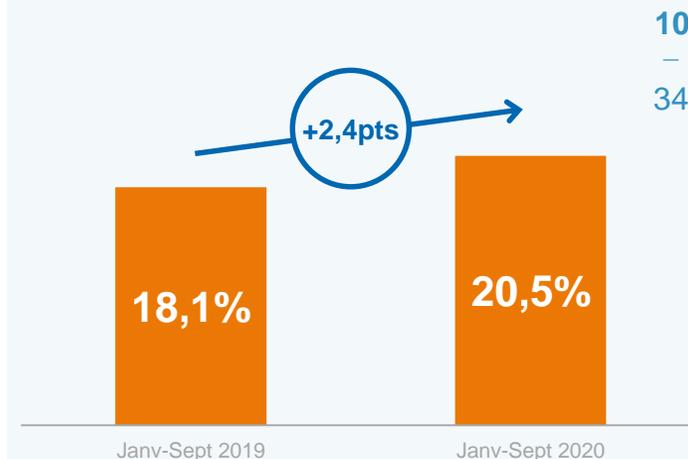


Retournement du marché avec la crise sanitaire

Béghin Say : principale marque bénéficiaire

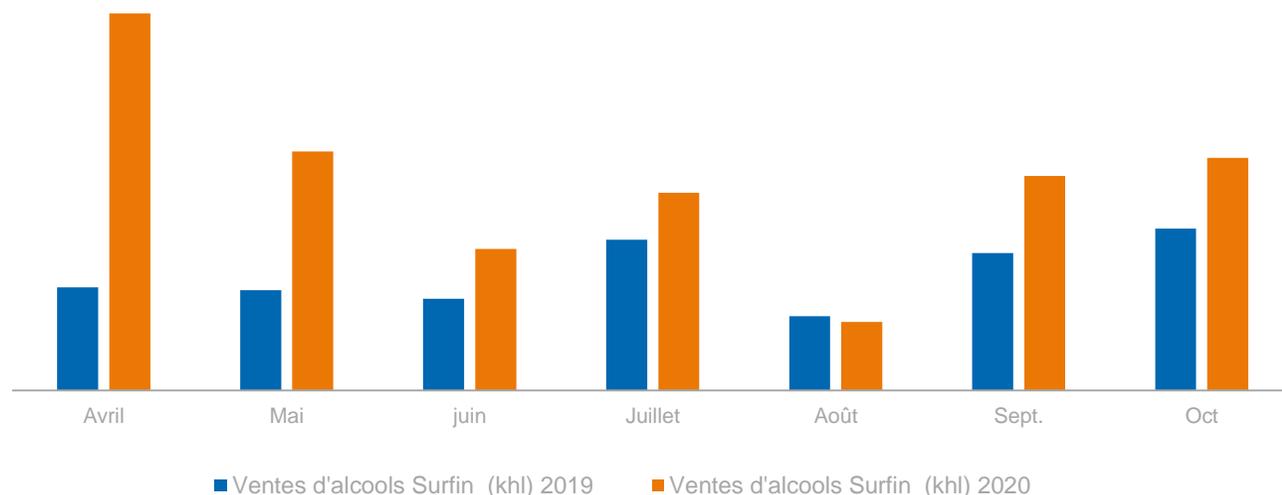
1,4 million de nouveaux foyers ont d'ailleurs choisi Béghin Say sur les 12 derniers mois*

ÉVOLUTION DES PARTS DE MARCHÉ TEREOS(1)*



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

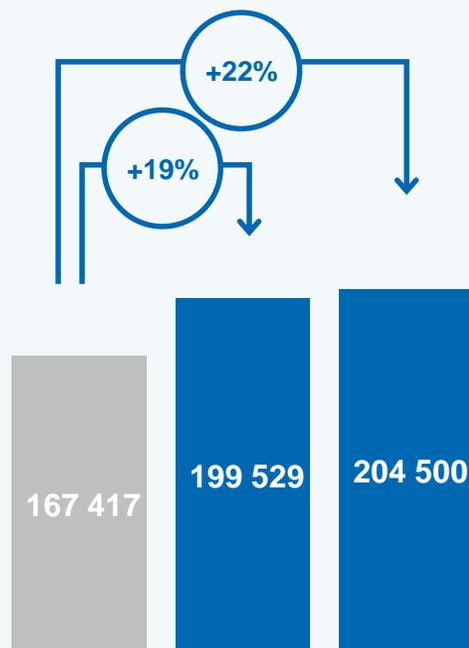
- Intégration de la distillerie de Nesle post acquisition en 2019
- +25% capacité alcool qualité pharma

11
-
34

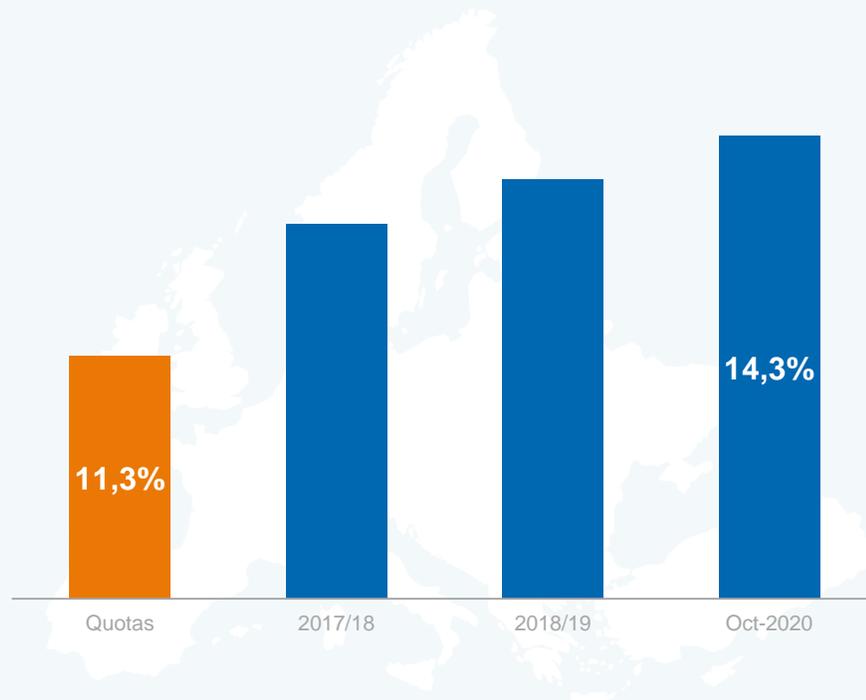


UNE STRATÉGIE POST-QUOTA PAYANTE

SURFACES EMBLAVÉES (HA)



ÉVOLUTION DE LA PART DE MARCHÉ SUCRE TEREOS EN EUROPE



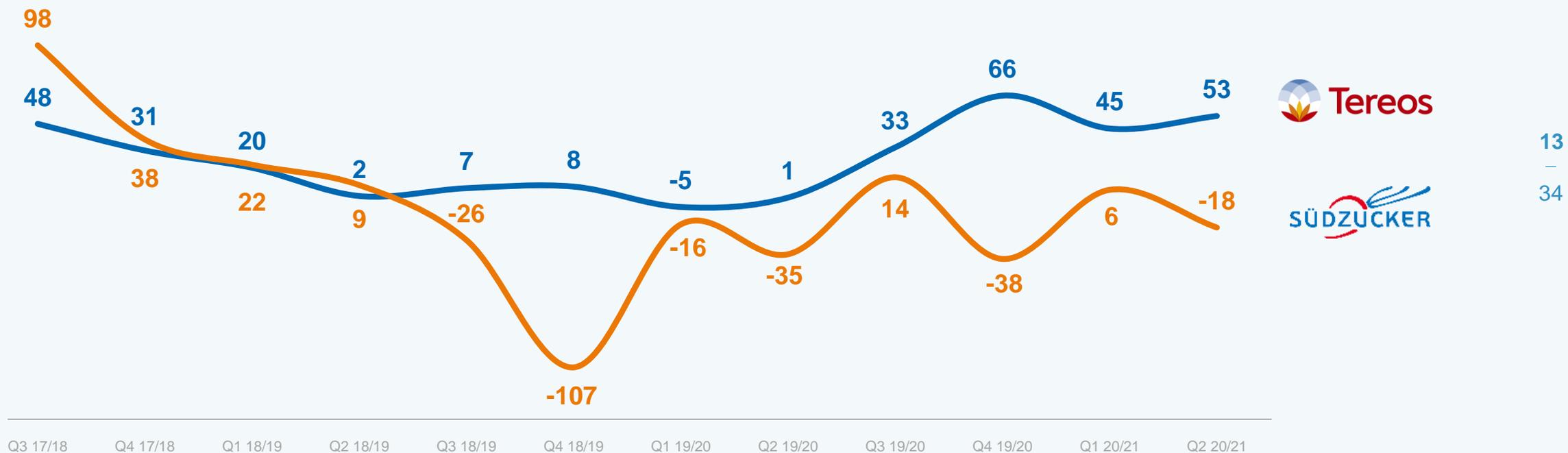
PRODUCTION MOYENNE / USINE (KT)



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

COMPARAISON AVEC SÜDZUCKER

EBITDA AJUSTÉ TRIMESTRIEL EN M€



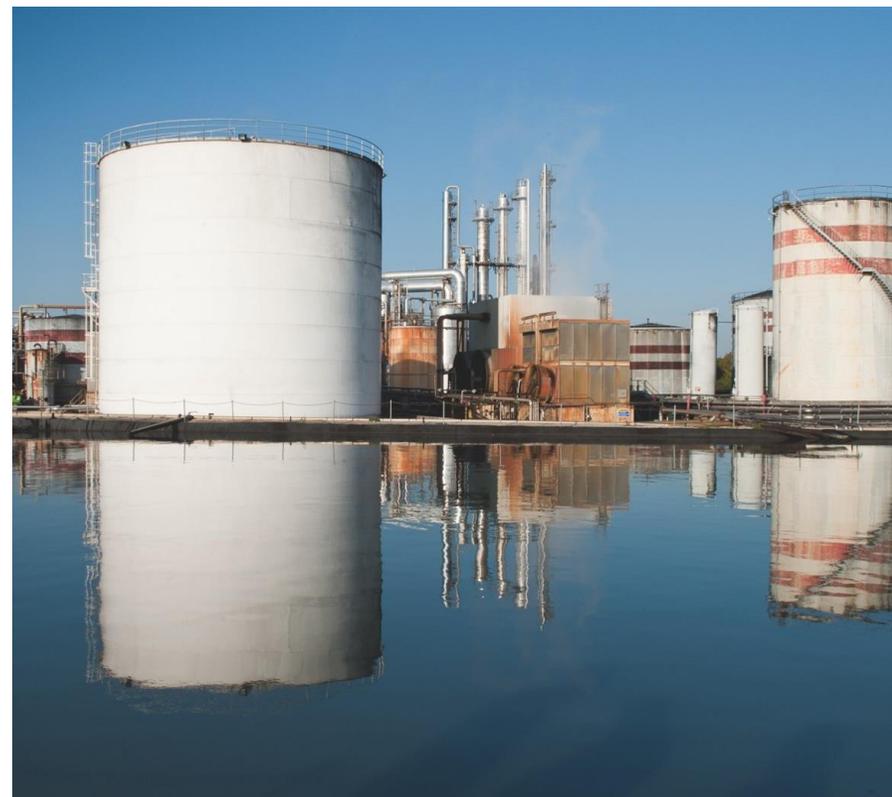
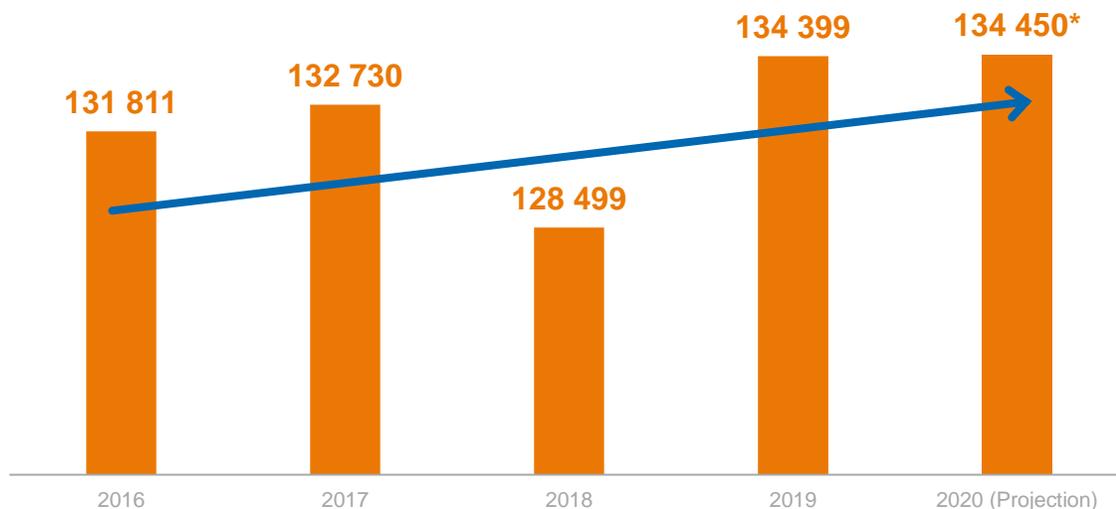
13
-
34

Sources : Données publiques, Tereos

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)

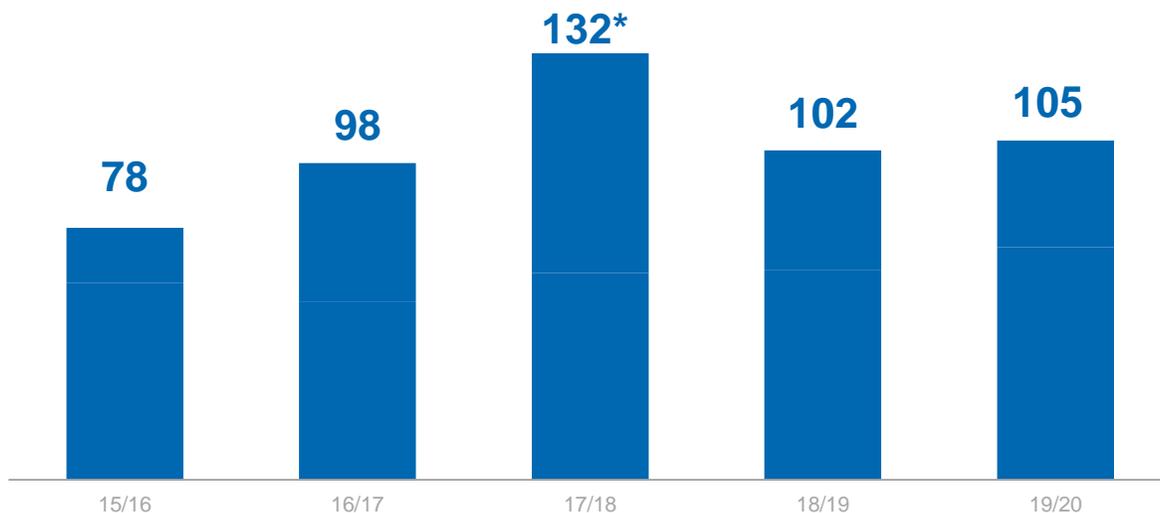


14
-
34

(*) : Prévission 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€**

15
-
34

(*) : Investissements en vue de la libéralisation du marché

RÉVISION DE LA PRÉVISION DE RENDEMENTS FRANCE 20/21 DE -12 À - 25%

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

16
—
34

* 2019-2020



02
RÉSULTATS ET POINTS CLÉS
AMIDON ET PRODUITS SUCRANTS

17
–
34

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

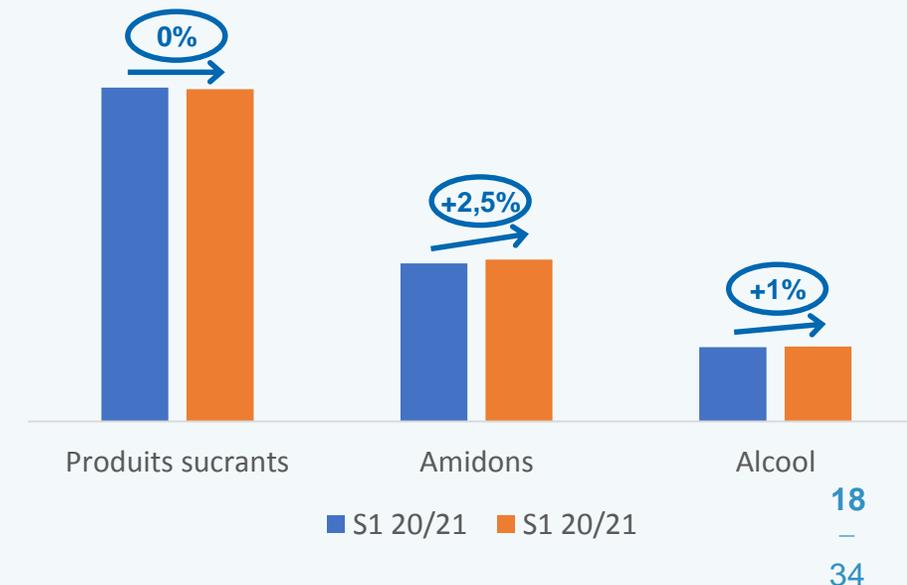
Baisse du CA de 8% au S1

- Effet prix et mix

Restructuration engagée dans l'Europe de l'Ouest

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

VOLUMES COMMERCIALISÉS (KT)



COURS DU BLÉ (€/T)



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

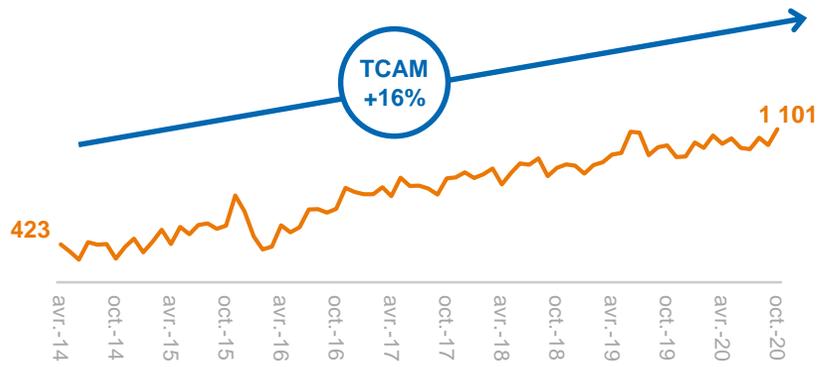
- **Marckolsheim** : amidon de maïs soluble
- **Aalst** : maltodextrines de pommes de terre

INVESTISSEMENTS RÉCENTS

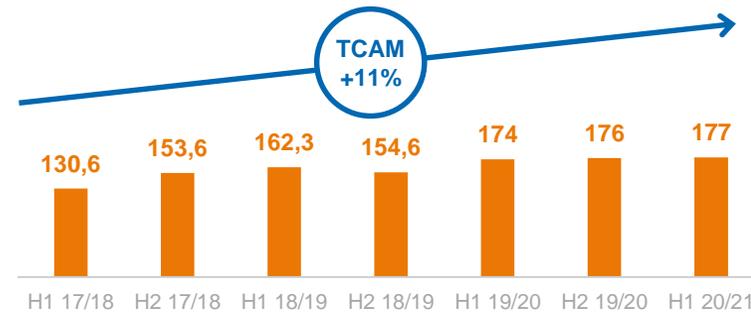


POURSUITE DE L'AMÉLIORATION DES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES EN INDONÉSIE

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

Activité soutenue malgré la première vague du COVID-19

21
-
34

Investissements

- Commissioning Cogénération
- Commissioning de l'atelier fructose

TEREOS : UN LEADER DE LA PROTÉINE DE BLÉ

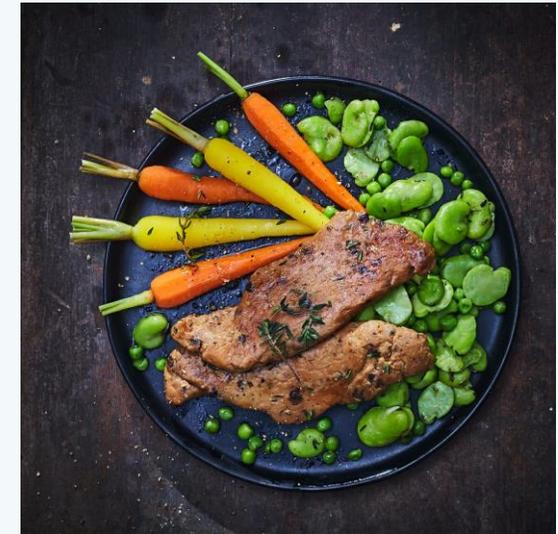
Croissance du marché des protéines de plus de 10% par an

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





03 RÉSULTATS ET POINTS CLÉS SUCRE INTERNATIONAL

23
–
34

NORMALISATION DES COURS MONDIAUX AU 2^E 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

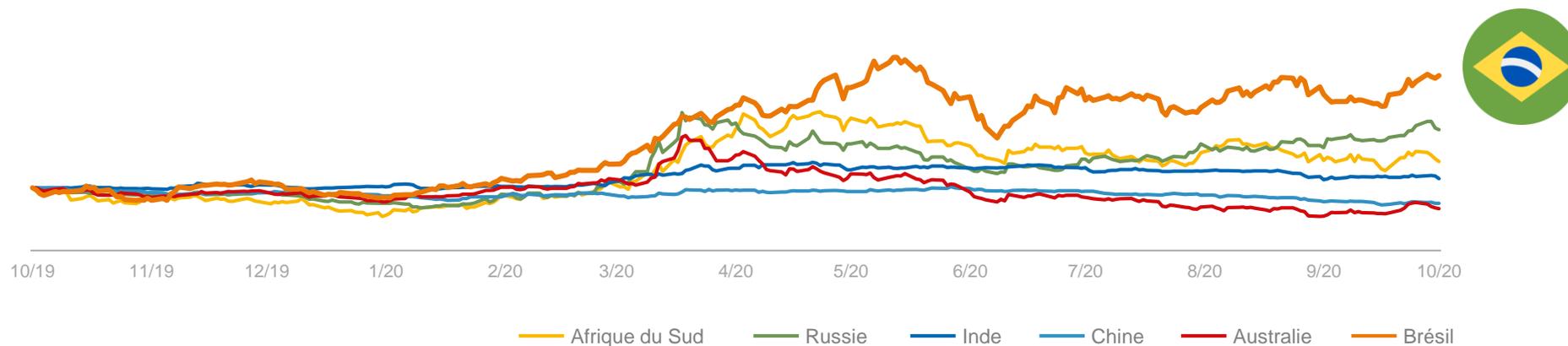
FORTE DÉPRÉCIATION DU REAL BRÉSILIEN EN 2020

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

DES RÉSULTATS OPÉRATIONNELS RECORDS AU BRÉSIL

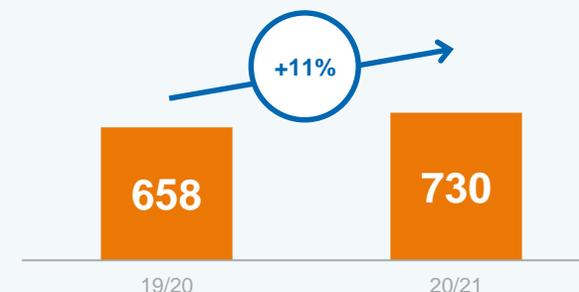
Des résultats opérationnels records :

- **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

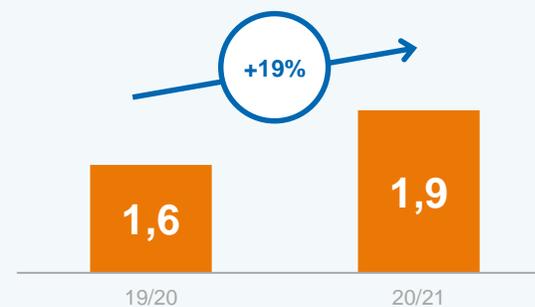
BROYAGE TOTAL (MT)



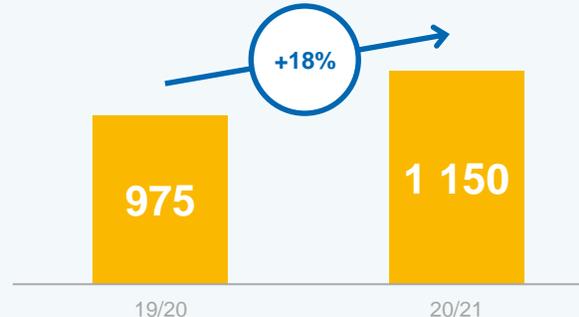
PRODUCTION D'ÉTHANOL (ML)



PRODUCTION DE SUCRE (MT)



VENTE D'ÉLECTRICITÉ (GWH)



UNE STRATÉGIQUE 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
-

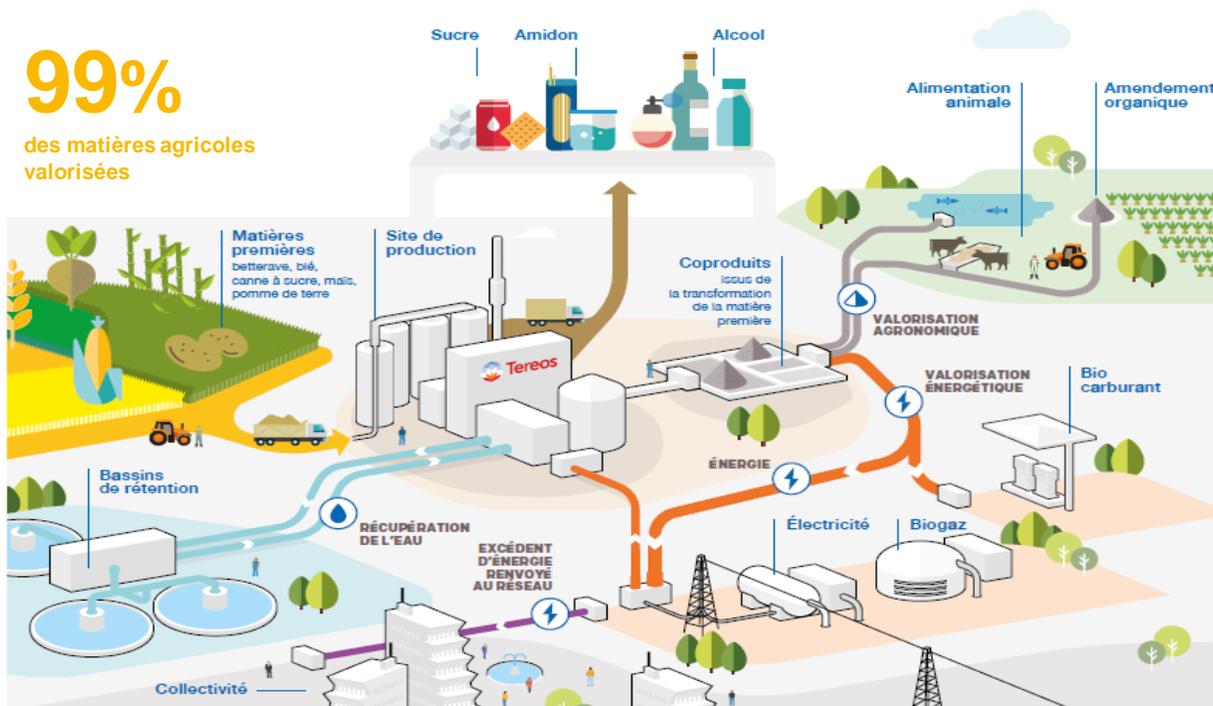
Bilan carbone : réduction de 220 kt
des émissions de CO₂

UNE STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT DANS LES ÉNERGIES RENOUVELABLES PORTEUSE

Un modèle vertueux d'économie circulaire

99%

des matières agricoles valorisées



PRODUCTION D'ÉLECTRICITÉ (MWH)



28
—
34

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

Renovabio : 800 k Cbios commercialisables pour 2020/21

1^{er} financement durable du secteur signé au S1

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

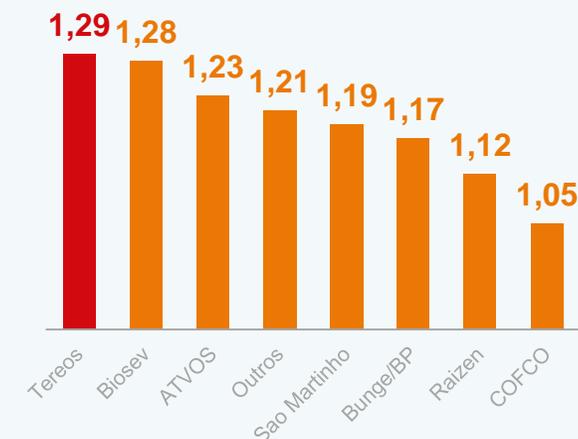
- Électricité vendues : +18%
- CBios vendus : 800 k CBios

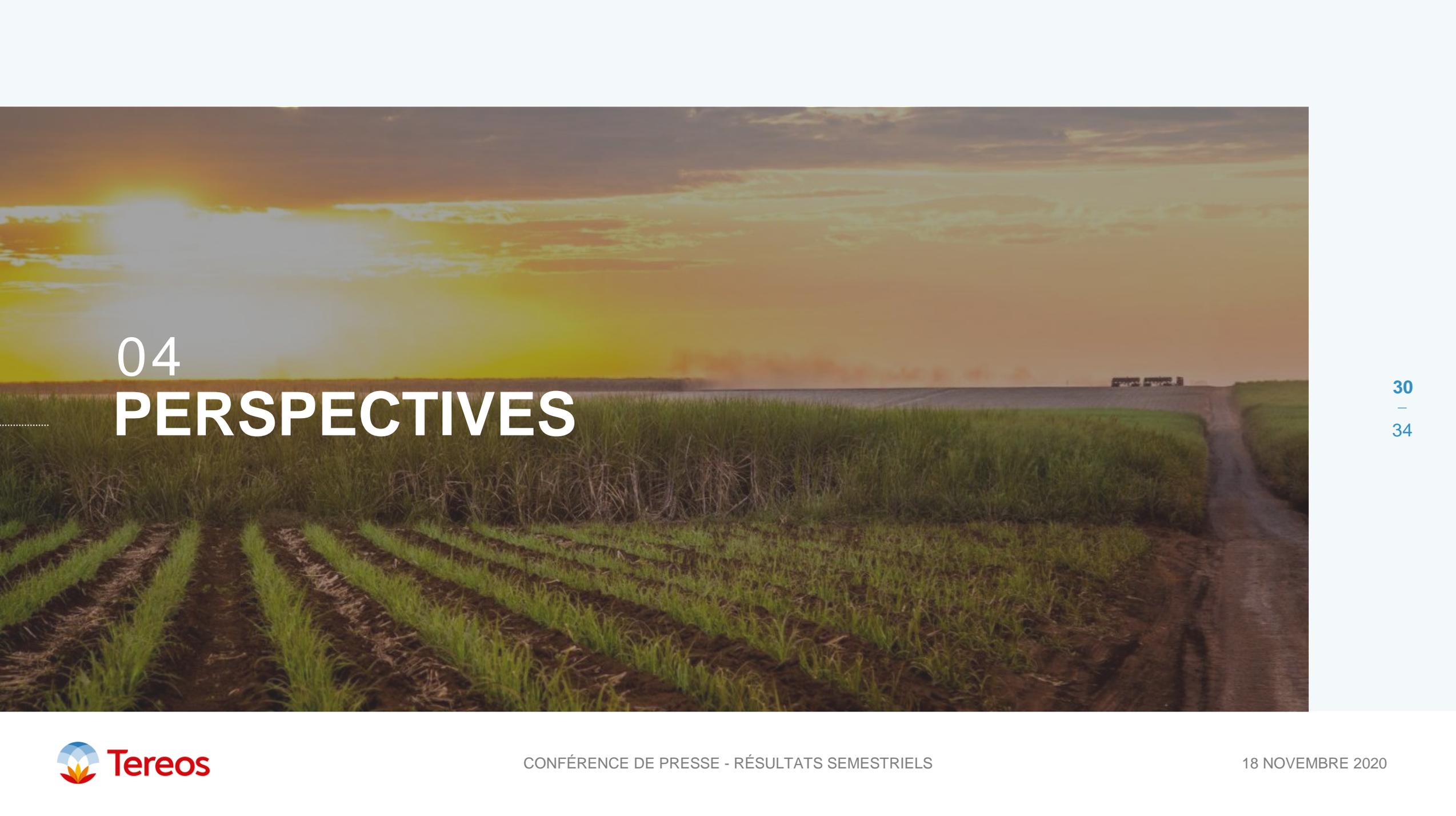
Une empreinte carbone positive supérieure à 400.000 tonnes de CO2

EBITDA (M€)



SCORE D'ÉMISSIONS (Cbio/m³)





04 PERSPECTIVES

30
–
34

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

31
–
34

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

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
–
34

05 Q&A



33
–
34

