



**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
SEMESTRIELS**

GROUPE TEREOS

Semestre finissant le 30 septembre 2023

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ GROUPE TEREOS

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Semestre finissant le	
		30 septembre 2023	30 septembre 2022 retraité*
Chiffre d'affaires	11	3 635,7	2 974,6
Coûts des marchandises vendues	12	(2 769,0)	(2 299,5)
Frais de distribution	12	(254,4)	(262,2)
Frais généraux	12	(152,2)	(134,5)
Autres produits opérationnels (charges)	12	(23,6)	(12,6)
Résultat opérationnel		436,4	265,8
Charges financières	21	(188,2)	(182,6)
Produits financiers	21	69,9	86,9
Résultat financier		(118,3)	(95,7)
Quote-part de résultat des entreprises associées	19	0,8	0,8
Résultat avant impôts		319,0	171,0
Impôt sur le résultat	25	(79,5)	(38,3)
RESULTAT NET		239,5	132,7
<i>Dont part du groupe</i>		226,2	115,9
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>		13,3	16,8

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés

* L'information comparative, présentée dans cet état et les suivants, a été retraitée du changement de méthode lié à la comptabilisation des frais de maintenance intercampagne (note 7.5).

ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL GROUPE TEREOS

<i>(en millions d'euros)</i>	Semestre finissant le	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022 retraité
RÉSULTAT NET	239,5	132,7
<i>Dont part du groupe</i>	226,2	115,9
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>	13,3	16,8
Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net		
Variation des écarts actuariels sur avantages du personnel	3,9	6,8
<i>Dont effet d'impôt</i>	(0,5)	(0,9)
Variation de juste valeur des titres de participations non consolidés à la juste valeur par réserve	(0,0)	0,0
<i>Dont effet d'impôt</i>	0,0	0,0
Autres éléments du résultat global recyclables ultérieurement en résultat net		
Variation de juste valeur des instruments de couverture *	79,2	(123,9)
<i>Dont effet d'impôt</i>	(12,8)	24,6
Variation des écarts de conversion **	2,9	3,1
Total des autres éléments du résultat global, nets d'impôts	85,9	(114,1)
TOTAL DU RESULTAT GLOBAL	325,4	18,6
<i>Dont part du groupe</i>	315,9	15,3
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>	9,5	3,3
* <i>dont entités mises en équivalence</i>	(0,0)	0,0
** <i>dont entités mises en équivalence</i>	0,9	2,9

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés

BILAN CONSOLIDÉ GROUPE TEREOS

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 septembre 2023	31 mars 2023 retraité
ACTIFS			
Goodwill	15.1	939,8	939,2
Immobilisations incorporelles	15.2	170,2	268,7
Immobilisations corporelles	17	2 282,5	2 211,7
Participations dans les entreprises associées	19	104,5	114,1
Titres de participations non consolidés	22.1	36,7	36,8
Autres actifs financiers non courants	22.1	95,3	89,3
Actifs financiers non courants avec les parties liées	22.1	0,2	0,2
Actifs d'impôts différés	26	123,7	149,5
Autres actifs non courants		4,4	6,0
Total actifs non courants		3 757,3	3 815,6
Actifs biologiques	20	117,1	129,8
Stocks	13.1	1 235,9	1 546,6
Clients	13.2	718,8	529,6
Autres actifs financiers courants	22.1	533,0	683,6
Actifs financiers courants avec les parties liées	22.1	10,1	12,6
Actifs d'impôts exigibles	26	27,8	43,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22.4	408,3	552,7
Autres actifs courants		24,1	10,3
Total actifs courants		3 075,0	3 508,2
TOTAL ACTIFS		6 832,3	7 323,8

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 septembre 2023	31 mars 2023 retraité
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Primes		39,4	39,4
Réserves et résultats consolidés		1 630,0	1 260,2
Capitaux propres du groupe		1 669,3	1 299,6
Participations ne donnant pas le contrôle		205,1	371,0
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		1 874,4	1 670,6
Capital coopératif	24	157,6	176,0
Capital coopératif et capitaux propres		2 032,1	1 846,6
Dettes financières non-courantes	22.5	2 466,8	2 597,1
Avantages du personnel	14	55,2	59,3
Provisions non courantes		74,9	60,4
Passifs d'impôts différés	26	44,4	39,5
Autres passifs financiers non courants	22.2	39,5	23,0
Passifs financiers non courants avec les parties liées	22.2	5,6	5,7
Autres passifs non courants		28,9	30,3
Passifs non courants		2 715,2	2 815,4
Dettes financières courantes	22.5	366,0	655,7
Provisions courantes		28,5	29,5
Autres passifs financiers courants	22.2	613,0	790,7
Passifs financiers courants avec les parties liées	22.2	4,6	4,6
Fournisseurs	13.3	862,9	920,5
Passifs d'impôts exigibles	26	133,9	92,7
Autres passifs courants		76,2	168,0
Passifs courants		2 085,0	2 661,8
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		6 832,3	7 323,8

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DE VARIATION DU CAPITAL COOPERATIF ET DES CAPITAUX PROPRES

<i>(en millions d'euros)</i>	Capitaux propres part du groupe	Capitaux propres intérêts minoritaires	Total Capitaux propres	Capital Coopératif	Capital coop. & capitaux propres
Au 1er avril 2022	1 743,2	410,8	2 154,0	187,8	2 341,8
Résultat net	115,9	16,8	132,7	0,0	132,7
Autres éléments du rés. global	(100,6)	(13,5)	(114,1)	0,0	(114,1)
Résultat global	15,3	3,3	18,6	0,0	18,6
Dividendes versés	(3,8)	(3,6)	(7,4)	0,0	(7,4)
Variation du capital coopératif	0,0	0,0	0,0	(12,3)	(12,3)
Autres mouvements	3,1	(13,6)	(10,5)	0,0	(10,5)
Au 30 septembre 2022 retraité	1 757,9	396,9	2 154,7	175,5	2 330,3
Au 1er avril 2023	1 299,6	371,0	1 670,6	176,0	1 846,6
Résultat net	226,2	13,3	239,5	0,0	239,5
Autres éléments du rés. global	89,7	(3,8)	85,9	0,0	85,9
Résultat global	315,9	9,5	325,4	0,0	325,4
Dividendes versés	(4,8)	(4,8)	(9,5)	0,0	(9,5)
Variation du capital coopératif	0,0	0,0	0,0	(18,4)	(18,4)
Autres mouvements	58,6	(170,6)	(112,0)	0,0	(112,0)
Au 30 septembre 2023	1 669,3	205,1	1 874,4	157,6	2 032,1

<i>(en millions d'euros)</i>	Réserves	JV instrum. de couverture	Ecart actuariels avantages personnel	JV titres de part. non consolidés	Ecart de conversion	Total autres éléments du résultat global	Capitaux propres
Au 1er avril 2022	2 076,0	217,9	(1,7)	2,4	(551,5)	(332,9)	1 743,2
Résultat net	115,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	115,9
Autres éléments du rés. global	0,0	(108,1)	6,4	0,0	1,1	(100,6)	(100,6)
Résultat global	115,9	(108,1)	6,4	0,0	1,1	(100,6)	15,3
Dividendes versés	(3,8)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(3,8)
Variation du périmètre	5,1	1,4	0,0	0,0	(3,6)	(2,0)	3,1
Au 30 septembre 2022 retraité	2 193,3	111,3	4,7	2,5	(553,9)	(435,5)	1 757,9
Au 1er avril 2023	2 113,1	(191,7)	0,9	2,8	(625,6)	(813,5)	1 299,6
Résultat net	226,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	226,2
Autres éléments du rés. global	0,0	79,4	3,8	(0,0)	6,5	89,7	89,7
Résultat global	226,2	79,4	3,8	(0,0)	6,5	89,7	315,9
Dividendes versés	(4,8)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(4,8)
Variation du périmètre	140,2	(21,0)	0,7	0,6	(34,9)	(54,5)	85,7
Autres variations	(26,7)	0,0	0,0	0,0	(0,4)	(0,4)	(27,1)
Au 30 septembre 2023	2 448,0	(133,2)	5,4	3,5	(654,3)	(778,6)	1 669,3
Au 1er avril 2022	419,7	21,0	0,9	1,2	(31,9)	(8,9)	410,8
Résultat net	16,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	16,8
Autres éléments du rés. global	0,0	(15,8)	0,4	0,0	2,0	(13,5)	(13,5)
Résultat global	16,8	(15,8)	0,4	0,0	2,0	(13,5)	3,3
Dividendes versés	(3,6)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(3,6)
Variation du périmètre	(5,1)	(1,4)	(0,0)	(0,0)	3,6	2,0	(3,1)
Autres variations	(10,5)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(10,5)
Au 30 septembre 2022 retraité	417,2	3,8	1,2	1,1	(26,4)	(20,4)	396,9
Au 1er avril 2023	418,9	(20,4)	0,9	1,2	(29,5)	(47,9)	371,0
Résultat net	13,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	13,3
Autres éléments du rés. global	0,0	(0,2)	0,0	0,0	(3,6)	(3,8)	(3,8)
Résultat global	13,3	(0,2)	0,0	0,0	(3,6)	(3,8)	9,5
Dividendes versés	(4,8)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(4,8)
Variation du périmètre	(224,9)	21,0	(0,7)	(0,6)	34,7	54,3	(170,6)
Au 30 septembre 2023	202,5	0,4	0,1	0,5	1,6	2,6	205,1

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE DU GROUPE TEREOS

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 septembre 2023	30 septembre 2022 retraité
Résultat net		239,5	132,7
Participations dans les entreprises associées	19	(0,8)	(0,8)
Amortissement	12	164,2	170,3
Ajustements de juste valeur sur actifs biologiques	20	(0,1)	(0,1)
Autres ajustements de juste valeur		(5,0)	9,7
Plus ou moins-value de cessions d'actifs		(1,2)	(0,7)
Charge d'impôt	25	79,5	38,3
Charge financière nette		113,6	99,4
Impact des variations de besoin en fond de roulement		208,3	(27,0)
<i>dont incidence de la variation des créances clients</i>		(187,5)	(174,1)
<i>dont incidence de la variation des dettes fournisseurs</i>		(59,9)	302,9
<i>dont incidence de la variation des stocks</i>		312,9	(26,4)
<i>dont incidence de la variation des autres éléments (1)</i>		142,8	(129,4)
Variation des autres éléments impact non cash		(2,7)	18,5
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		795,3	440,2
Impôts payés		(2,4)	(17,8)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		792,9	422,4
Trésorerie versée pour les acquisitions, nette de la trésorerie acquise		0,0	(0,6)
<i>dont Doutroux</i>		0,0	(0,6)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(175,7)	(117,1)
Acquisitions d'actifs financiers		(3,9)	(2,3)
Variation des prêts consentis		2,7	(4,6)
Subventions d'investissement reçues		0,6	1,5
Intérêts financiers encaissés		24,4	8,7
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		2,2	1,1
Cessions d'actifs financiers		0,3	0,0
Dividendes reçus		8,1	10,4
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(141,3)	(102,9)
Variation de capital		(18,3)	(12,3)
<i>dont Tereos SCA</i>		(18,3)	(12,3)
Emission de dettes financières		91,8	242,0
Remboursement de dettes financières		(635,4)	(630,0)
Intérêts financiers versés		(111,0)	(88,1)
Transactions sur les participations ne donnant pas le contrôle	7.2	(116,6)	(10,5)
<i>dont actions Tereos Agro Industrie détenues par les actionnaires minoritaires</i>		(116,6)	0,0
<i>dont actions Tereos Internacional détenues par Agrial</i>		0,0	(10,5)
Incidence de la variation des comptes courants actifs avec les parties liées		2,6	(0,5)
Incidence de la variation des comptes courants passifs avec les parties liées		0,0	(1,3)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		(4,8)	(3,8)
Dividendes payés aux minoritaires		(3,6)	(3,3)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(795,4)	(507,8)
Impact de change sur trésorerie et équivalent de trésorerie en devise étrangère		5,8	1,7
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(137,9)	(186,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	22.4	538,5	601,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	22.4	400,6	415,3
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(137,9)	(186,6)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.

(1) Incluant les appels de marge (note 13)

SOMMAIRE

A. Présentation du Groupe, principes et méthodes	8
1. Informations sur le groupe	8
2. Présentation des états financiers et des principes comptables	8
3. Normes et interprétations	8
4. Recours à des estimations et à des jugements	8
5. Saisonnalité	9
6. Conversion des états financiers en devises étrangères	9
B. Evènements significatifs de l'exercice	10
7. Evènements significatifs de l'exercice	10
C. Périmètre de consolidation	14
8. Liste des entités consolidées	14
D. Information par secteur d'activité et zone géographique	16
9. Information par secteur opérationnel	16
10. Information par zone géographique	17
E. Activités opérationnelles	18
11. Chiffre d'affaires	18
12. Résultat opérationnel	18
13. Analyse du besoin en fonds de roulement	19
F. Charges de personnel et avantages au personnel	20
14. Avantages du personnel	20
G. Immobilisations incorporelles, corporelles et financières	21
15. Goodwill et autres immobilisations incorporelles	21
16. Tests de dépréciation	22
17. Immobilisations corporelles	22
18. Droits d'utilisation et contrats de location	22
19. Participations	23
H. Actifs biologiques	23
20. Actifs biologiques	23
I. Financement et instruments financiers	24
21. Résultat financier	24
22. Actifs et passifs financiers	24
23. Gestion des risques et instruments financiers	29
J. Capitaux propres	30
24. Capital coopératif	30
K. Impôts sur les bénéfices	31
25. Impôts sur les bénéfices comptabilisés au compte de résultat	31
26. Impôts différés	31
L. Autres informations	31
27. Evènements postérieurs à la clôture	31

A. Présentation du Groupe, principes et méthodes

1. Informations sur le groupe

Tereos SCA (la « Société ») est une société coopérative agricole régie par le droit français et soumise au Code rural. Son siège social est situé rue de Senlis à Moussy-Le-Vieux (77230), France.

Les principales activités du Groupe sont la production et la commercialisation de sucre et produits sucrants, d'alcools, d'amidon, de protéine de blé et de bioénergie.

Les états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2023 ont été établis par la Société et ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 5 décembre 2023.

2. Présentation des états financiers et des principes comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe pour la période de 6 mois close le 30 septembre 2023 ont été préparés conformément à la norme comptable internationale IAS 34 relative à l'établissement des états financiers intermédiaires, ainsi qu'aux normes comptables internationales et interprétations (IAS/IFRS) telles qu'adoptées par l'Union européenne et en vigueur au 30 septembre 2023. Par conséquent, les comptes du Groupe sont établis en conformité avec les normes et interprétations IFRS, telles que publiées par l'IASB.

Les états financiers intermédiaires sont préparés selon les mêmes principes et méthodes comptables que ceux appliqués pour la préparation des états financiers annuels.

Les comptes consolidés intermédiaires sont présentés en millions d'euros avec une décimale, arrondis à la décimale la plus proche, sauf précision contraire. Dans certaines circonstances, cette présentation peut entraîner des différences négligeables entre la somme des données chiffrées et les sous-totaux indiqués dans les tableaux.

3. Normes et interprétations

Les méthodes comptables adoptées pour la préparation des états financiers consolidés semestriels sont conformes à celles utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 mars 2023, à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations pour la période commençant le 1er avril 2023, comme décrit ci-dessous :

Norme ou interprétation	Norme / Amendement / Interprétation	Date d'application*
Amendements IAS 1	Présentation des états financiers - Informations sur les méthodes comptables	01/01/2023
Amendements IAS 12	Impôts sur le résultat	01/01/2023
Amendements IAS 8	Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs	01/01/2023

* date d'application pour les exercices ouverts à partir de cette date

L'adoption de ces nouveaux amendements et interprétations n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés au 30 septembre 2023.

Le Groupe analyse actuellement les impacts de son exposition à Pilier 2. En parallèle, les travaux de l'OCDE ainsi que l'amendement à IAS 12 sont toujours en cours.

4. Recours à des estimations et à des jugements

Lors de la préparation des comptes consolidés du Groupe, la direction recourt à des estimations ou à des jugements car de nombreux éléments inclus dans les comptes ne peuvent être évalués avec précision. La direction revoit ces estimations et ces jugements lorsque les circonstances évoluent ou à la lumière d'informations nouvelles ou de l'expérience. En conséquence, les estimations et jugements retenus pour préparer les comptes consolidés de la période close le 30 septembre 2023 sont sujets à modification au cours des périodes futures.

5. Saisonnalité

Nos activités sont soumises à des effets de saisonnalité liés aux cycles de croissance et de récolte de la betterave et de la canne à sucre.

La campagne de récolte de la betterave en Europe débute en général en septembre pour se terminer en janvier. La campagne de récolte de la canne à sucre débute :

- en avril et se termine en décembre pour nos activités situées dans les régions sud et centrales du Brésil
- en juillet et se termine en décembre pour nos activités situées dans l’océan indien

Ces effets de saisonnalité génèrent des variations de nos niveaux de stocks et affectent les flux de trésorerie opérationnels. Par conséquent, les effets de saisonnalité peuvent affecter de manière significative le bilan, la liquidité et les besoins de financement de nos activités.

La plupart de nos activités amidonnères ne sont pas soumises à ces effets de saisonnalité car contrairement aux betteraves et à la canne à sucre, les céréales peuvent être stockées sur de longues périodes et donc être achetées tout au long de l’année.

6. Conversion des états financiers en devises étrangères

Les entités du Groupe hors zone euro ont généralement pour monnaie de fonctionnement leur monnaie nationale.

Toutes les entités du Groupe convertissent leurs états financiers dans la monnaie de présentation du Groupe (l’euro) sur la base :

- des cours annuels moyens pour les produits et les charges du compte de résultat ;
- du cours de change en vigueur au 30 septembre pour les actifs et passifs du bilan.

Les différences de conversion qui en résultent sont comptabilisées dans les « Ecart de conversion » dans les capitaux propres et sont également présentées dans les « Autres éléments du résultat global » dans l’état du résultat global. La part revenant aux intérêts minoritaires est présentée dans les « Intérêts minoritaires » dans les capitaux propres.

Ces montants sont intégralement reclassés en résultat lorsque la participation concernée est : (i) intégralement cédée ou liquidée, ou (ii) partiellement cédée (le Groupe perd le contrôle, le contrôle conjoint ou l’influence notable). En cas de cession partielle sans conséquence économique significative tel que décrit plus haut, un reclassement partiel et proportionnel de la « Réserve de conversion » est effectué.

Les cours moyens et de clôture utilisés pour la conversion des états financiers dans la monnaie de présentation sont les suivants :

Devise / Euro	Taux moyen pour les 6 mois		Taux de clôture			
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	31 mars 2023		
Brésil	Real	BRL	5,35	5,26	5,30	5,52
République Tchèque	Couronne tchèque	CZK	23,85	24,60	24,34	23,49
Angleterre	Livre	GBP	0,86	0,85	0,86	0,88
USA	Dollar	USD	1,09	1,04	1,06	1,09
Chine	Yuan	CNY	7,76	6,97	7,74	7,48
Hong Kong	Dollar Hong Kong	HKD	8,53	8,14	8,30	8,54
Bosnie	Mark convertible	BAM	1,96	1,96	1,96	1,96
Roumanie	Leu roumain	RON	4,95	4,93	4,97	4,95
Indonésie	Roupie Indonésienne	IDR	16 385,71	15 277,04	16 383,62	16 300,19

B. Evènements significatifs du semestre

7. Evènements significatifs du semestre

7.1 Restructuration industrielle en France

Suite au projet de réorganisation présenté le 8 mars 2023, et en l'absence d'acquéreur, Tereos a annoncé le 29 août 2023 le projet de fermeture de l'usine d'Haussimont à l'issue de la campagne 2023/24.

Les conséquences de ce projet ont été évaluées et prises en compte dans les états financiers clos au 30 septembre 2023 à travers la comptabilisation de dépréciations d'actifs incorporels et corporels (nettes de reprise de subventions d'investissement), de stocks et de provisions pour restructuration pour un montant respectivement de 8,2 millions d'euros, 0,9 millions d'euros et 16,7 millions d'euros, soit un montant total de 25,8 millions d'euros.

De plus, le Groupe avait annoncé en mars dernier la fermeture de son site d'Escaudoevres. Le 28 août 2023, Tereos et la société Agristo ont signé un protocole d'accord portant sur un projet de réindustrialisation de ce site. Les conséquences de cet accord ont été prises en compte pour l'évaluation des actifs du site au 30 septembre 2023.

7.2 Engagement de rachat de titres auprès d'actionnaires minoritaires

Le 8 mars 2023, le Groupe a proposé aux actionnaires minoritaires de Tereos Agro-Industrie le rachat de 1.392.578 de leurs actions sur un total détenu de 2.895.000 actions pour un montant total de 78,9 millions d'euros. Conformément à la norme IAS32, cet engagement de rachat avait été comptabilisé au sein des autres passifs financiers courants en contrepartie des capitaux propres part du Groupe au 31 mars 2023.

Au 30 septembre 2023, Tereos Participations a procédé au rachat effectif de 2.595.215 de ces actions pour un montant total de 146,7 millions d'euros, dont 116,6 millions d'euros ont d'ores et déjà été payés au 30 septembre 2023. Une dette de 30,1 millions d'euros est comptabilisée au sein des autres passifs financiers courants.

Le solde des actions détenues par les actionnaires minoritaires de Tereos Agro-Industrie fait l'objet d'une promesse d'achat pour 17,0 millions d'euros. Cet engagement de rachat a été comptabilisé au sein des autres passifs financiers courants en contrepartie des capitaux propres part du Groupe au 30 septembre 2023 (note 27).

7.3 Réforme des retraites en France

Le 14 avril 2023, le Conseil constitutionnel a validé et promulgué la loi sur la réforme des retraites qui est applicable à compter du 1er septembre 2023. Cette réforme consiste en un ensemble de mesures révisant le système de retraite français, notamment l'allongement de la date de départ en retraite.

Le Groupe a enregistré dans ses comptes les impacts de la réforme et a par conséquent comptabilisé un produit de 2,0 millions d'euros dans le compte de résultat consolidé au 30 septembre 2023.

7.4 Changement de méthode comptable

Le Groupe Tereos est principalement présent dans l'industrie sucrière en Europe (betterave à sucre) et au Brésil (canne à sucre). L'activité sucrière est fortement saisonnière en raison des cycles de récoltes et se caractérise par la succession d'une période de production et d'une période d'arrêt de production pendant laquelle sont réalisés d'importants travaux de réparation et de maintenance des équipements productifs, généralement appelés « frais de maintenance intercampagnes ».

Lors de l'introduction en bourse de sa filiale brésilienne Tereos Internacional et afin de se conformer à la pratique de place au Brésil, le Groupe avait décidé, en application de la norme IAS 16, de considérer ces frais de maintenance intercampagne, en préparation de la campagne de production à venir, comme un composant autonome à intégrer à la valeur des immobilisations corporelles. Ce composant étant amorti sur la campagne de production suivante.

Suite à la réorganisation juridique du Groupe et la restructuration du périmètre Tereos Internacional intervenue au 31 Mars 2023, le Groupe a décidé de faire évoluer la méthode de comptabilisation de ses frais de maintenance

intercampagne. Ces frais seront dorénavant comptabilisés en stocks d'encours pendant la période intercampagne et seront intégrés dans le coût de production des produits finis lors de la campagne de production suivante.

Le Groupe considère que cette méthode, communément appliquée par le secteur sucrier en Europe, permet de présenter une information financière plus pertinente. Conformément à la norme IAS8, ce changement de méthode a été traité de manière rétrospective.

Les effets de ce changement de méthode sur l'information financière comparative sont présentés ci-dessous. L'Ebitda ajusté présenté est établi conformément à la définition présentée dans la note D des comptes annuels relative à l'information sectorielle.

Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	30 septembre 2022	Impact du changement de méthode	30 septembre 2022 retraité
Chiffre d'affaires	2 974,6		2 974,6
EBITDA ajusté avant compléments de prix	464,0	(61,2)	402,7
Ajustement lié à la saisonnalité	28,5	4,2	32,7
Variation de juste valeur :			
- des actifs biologiques	0,1		0,1
- des autres éléments	1,1		1,1
Amortissements	(227,3)	57,0	(170,3)
Eléments non récurrents :			
- Autres éléments non récurrents	(0,5)		(0,5)
Résultat opérationnel	265,8	0,0	265,8
Résultat financier	(95,7)		(95,7)
Impôt sur le résultat	(38,3)		(38,3)
Quote-part de résultat des entreprises associées	0,8		0,8
RESULTAT NET	132,7	0,0	132,7

Bilan consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2023	Impact du changement de méthode	31 mars 2023 retraité
ACTIFS			
Goodwill	939,2		939,2
Immobilisations incorporelles	268,7		268,7
Immobilisations corporelles	2 281,5	(69,7)	2 211,7
Participations dans les entreprises associées	114,1		114,1
Titres de participations non consolidés	36,8		36,8
Autres actifs financiers non courants	89,3		89,3
Actifs financiers non courants avec les parties liées	0,2		0,2
Actifs d'impôts différés	149,5		149,5
Autres actifs non courants	6,0		6,0
Total actifs non courants	3 885,3	(69,7)	3 815,6
Actifs biologiques	129,8		129,8
Stocks	1 476,9	69,7	1 546,6
Clients	529,6		529,6
Autres actifs financiers courants	683,6		683,6
Actifs financiers courants avec les parties liées	12,6		12,6
Actifs d'impôts exigibles	43,0		43,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	552,7		552,7
Autres actifs courants	10,3		10,3
Total actifs courants	3 438,5	69,7	3 508,2
TOTAL ACTIFS	7 323,8	0,0	7 323,8

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2023	Impact du changement de méthode	31 mars 2023 retraité
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Primes	39,4		39,4
Réserves et résultats consolidés	1 260,2		1 260,2
Capitaux propres du groupe	1 299,6	0,0	1 299,6
Participations ne donnant pas le contrôle	371,0		371,0
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 670,6	0,0	1 670,6
Capital coopératif	176,0		176,0
Capital coopératif et capitaux propres	1 846,6	0,0	1 846,6
Dettes financières non-courantes	2 597,1		2 597,1
Avantages du personnel	59,3		59,3
Provisions non courantes	60,4		60,4
Passifs d'impôts différés	39,5		39,5
Autres passifs financiers non courants	23,0		23,0
Passifs financiers non courants avec les parties liées	5,7		5,7
Autres passifs non courants	30,3		30,3
Passifs non courants	2 815,4	0,0	2 815,4
Dettes financières courantes	655,7		655,7
Provisions courantes	29,5		29,5
Autres passifs financiers courants	790,7		790,7
Passifs financiers courants avec les parties liées	4,6		4,6
Fournisseurs	920,5		920,5
Passifs d'impôts exigibles	92,7		92,7
Autres passifs courants	168,0		168,0
Passifs courants	2 661,8	0,0	2 661,8
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	7 323,8	0,0	7 323,8

Tableau des flux de trésorerie

<i>(en millions d'euros)</i>	30 septembre 2022	Impact du changement de méthode	30 septembre 2022 retraité
Résultat net	132,7		132,7
Participations dans les entreprises associées	(0,8)		(0,8)
Amortissement	227,3	(57,0)	170,3
Ajustements de juste valeur sur actifs biologiques	(0,1)		(0,1)
Autres ajustements de juste valeur	9,7		9,7
Plus ou moins-value de cessions d'actifs	(0,7)		(0,7)
Charge d'impôt	38,3		38,3
Charge financière nette	99,4		99,4
Impact des variations de besoin en fond de roulement	(27,4)	0,4	(27,0)
<i>dont incidence de la variation des créances clients</i>	(174,1)		(174,1)
<i>dont incidence de la variation des dettes fournisseurs</i>	302,9		302,9
<i>dont incidence de la variation des stocks</i>	(26,7)	0,4	(26,4)
<i>dont incidence de la variation des autres éléments (1)</i>	(129,4)		(129,4)
Variation des autres éléments impact non cash	18,5		18,5
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	496,9	(56,7)	440,2
Impôts payés	(17,8)		(17,8)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	479,1	(56,7)	422,4
Trésorerie versée pour les acquisitions, nette de la trésorerie acquise	(0,6)		(0,6)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(173,8)	56,7	(117,1)
Acquisitions d'actifs financiers	(2,3)		(2,3)
Variation des prêts consentis	(4,6)		(4,6)
Subventions d'investissement reçues	1,5		1,5
Intérêts financiers encaissés	8,7		8,7
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1,1		1,1
Dividendes reçus	10,4		10,4
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(159,6)	56,7	(102,9)
Variation de capital	(12,3)		(12,3)
Emission de dettes financières	242,0		242,0
Remboursement de dettes financières	(630,0)		(630,0)
Intérêts financiers versés	(88,1)		(88,1)
Transactions sur les participations ne donnant pas le contrôle	(10,5)		(10,5)
Incidence de la variation des comptes courants actifs avec les parties liées	(0,5)		(0,5)
Incidence de la variation des comptes courants passifs avec les parties liées	(1,3)		(1,3)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	(3,8)		(3,8)
Dividendes payés aux minoritaires	(3,3)		(3,3)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(507,8)	0,0	(507,8)
Impact de change sur trésorerie et équivalent de trésorerie en devise étrangère	1,7		1,7
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(186,6)	0,0	(186,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	601,8		601,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	415,3		415,3
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(186,6)	0,0	(186,6)

C. Périmètre de consolidation

8. Liste des entités consolidées

8.1 Simplification de la structure juridique du Groupe

Dans la continuité du projet de simplification de sa structure juridique initié sur l'exercice précédent, le Groupe a notamment procédé à des fusions d'entités et des rachats de titres détenus par des actionnaires minoritaires au cours du semestre.

8.2 Liste des entités consolidées en intégration globale

Nom société	Pays	30 septembre 2023	31 mars 2023
		% d'intérêt	% d'intérêt
SOCIETE MERE			
Tereos SCA	France	100,00	100,00
ACTIVITES SUCRE EUROPE			
Doutreloux	France	-	100,00
Tereos France Services	France	-	100,00
Tsm	France	-	100,00
Tereos France	France	100,00	100,00
Tereos Deutschland	Allemagne	100,00	100,00
Tereos Iberia	Espagne	60,00	60,00
Tereos Italia	Italie	100,00	100,00
Tereos TTD	République Tchèque	62,07	62,07
Tereos UK & Ireland	Grande Bretagne	100,00	100,00
Tereos Nutrition Animale	France	100,00	100,00
ACTIVITES SUCRE INTERNATIONAL			
Tereos Açucar e Energia Brasil (ex-Guarani)	Brésil	100,00	92,48
Vertente	Brésil	50,00	46,24
Loiret France	France	85,27	73,89
Loiret Espagne	Espagne	85,27	73,89
Loiret & Haentjens Sucre Réunion	France	85,28	73,89
Société Agricole du Nord-Est	France	89,86	77,87
Ercane	France	89,86	77,87
Sucrierie du Gol (ex Sucrière de la Réunion)	France	89,86	77,87
Eurocanne	France	89,86	77,87
Sucrierie de Bois Rouge	France	89,86	77,87
Granochart	France	85,27	73,89
Mascareignes Transport International	France	89,86	77,87
Les Sucrieries de la Réunion	France	89,86	77,87
Tereos Ocean Indien	France	89,86	77,87
Sofipa	France	85,27	73,89
Les Vavangues	France	88,96	77,09
Societe Marromeu Limited	Maurice	75,00	64,99
Tereos Sena Limited	Maurice	100,00	86,65
ACTIVITES AMIDONS ET PRODUITS SUCRANTS			
Tereos Starch & Sweeteners LBN (ex-Tereos Benp)	France	100,00	86,65
Gie Utilites	France	65,00	56,32
Tereos Starch & Sweeteners Europe SAS (ex-Tereos Syral)	France	100,00	86,65
Tereos Starch & Sweeteners Iberia SAU (ex-Syral Iberia)	Espagne	100,00	86,65
Tereos Starch & Sweeteners Belgium NV (ex-Syral Belgium)	Belgique	100,00	86,65
Tereos Amido e Adoçantes Agricultura LTDA (ex Syral Agricola)	Brésil	100,00	86,65
Tereos Amido e Adoçantes Brasil S.A. (ex-Syral Halotek)	Brésil	100,00	86,65
PT Tereos FKS Indonesia	Indonésie	50,00	43,33

Nom société	Pays	30 septembre 2023	31 mars 2023
		% d'intérêt	% d'intérêt
ACTIVITES AUTRES			
Tereos Commodities Suisse	Suisse	100,00	100,00
Tereos Commodities Kenya	Kenya	100,00	100,00
Tereos India Private Limited	Inde	100,00	100,00
Tereos Commodities France	France	100,00	100,00
Tereos Asia	Singapour	100,00	100,00
Tereos Commodities Brasil	Brésil	100,00	93,91
Ensemble Foods Holding	France	100,00	-
Ensemble Foods North America Inc	Etats-Unis	100,00	86,65
Tereos Asia Investment	Belgique	100,00	86,65
Tereos Participations	France	100,00	100,00
Tereos Agro Industrie	France	100,00	86,65
Tereos Finance Groupe 1	France	100,00	100,00
Tereos Services Europe	France	100,00	95,55
Tereos EU	Belgique	100,00	86,65
Tereos Luxembourg	Luxembourg	100,00	100,00
NewCo Tereos Internacional BR Ltda	Brazil	100,00	86,65
Océan Indien Participation	France	98,45	98,45

8.3 Liste des entités mises en équivalence

Nom société	Pays	30 septembre 2023	31 mars 2023
		% d'intérêt	% d'intérêt
CO-ENTREPRISES			
Beghin Meiji	France	50,00	50,00
Magnolia	Bosnie	50,00	43,33
ENTREPRISES ASSOCIEES			
France Fondants	France	40,00	40,00
France Luzerne	France	32,63	32,63
Teapar	Brésil	35,00	32,37
Centro de Tecnologia Canavieira	Brésil	4,42	4,09
Sucrière des Mascareignes Ltd	Maurice	35,94	31,15
Lesaffre	France	37,09	37,09
Refineria de Olmeido	Espagne	50,00	50,00
Albioma Le Gol	France	34,84	34,84
Albioma Saint Pierre	France	29,54	29,54

D. Information par secteur d'activité et zone géographique

9. Information par secteur opérationnel

Au 30 septembre 2023

(en millions d'euros)	Etats financiers consolidés	Ajuste-ments	Sucre Europe	Sucre International	Amidons et produits sucrants	Autre	Total des segments présentés
Chiffre d'affaires	3 635,7		1 297,8	775,1	1 302,0	260,7	3 635,7
Chiffre d'affaires intragroupe			129,3	247,5	143,7	(520,5)	0,0
Chiffre d'affaires externe			1 168,5	527,7	1 158,3	781,3	3 635,7
EBITDA ajusté avant compléments de prix	618,3	(26,1)	163,8	179,1	226,4	22,9	592,2
Ajustement lié à la saisonnalité		26,1	(0,0)	26,1	0,0	0,0	26,1
Variation de juste valeur :							
- des actifs biologiques	0,1		0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
- des autres éléments (1)	5,2		0,2	0,3	4,7	0,0	5,2
Amortissements	(164,2)		(37,4)	(83,5)	(40,1)	(3,2)	(164,2)
Eléments non récurrents :							
- Dépréciation du goodwill et des actifs corporels	(11,7)		(1,2)	0,0	(10,5)	0,0	(11,7)
- Autres éléments non récurrents	(11,2)		4,4	0,0	(15,3)	(0,2)	(11,2)
Résultat opérationnel	436,4		129,8	122,0	165,2	19,4	436,4
Résultat financier	(118,3)						
Impôt sur le résultat	(79,5)						
Quote-part de résultat des entreprises associées	0,8						
RESULTAT NET	239,5						

(1) Instruments financiers, stocks et engagements d'achat et de vente hors activités de négoce

Au 30 septembre 2022 retraité

(en millions d'euros)	Etats financiers consolidés	Ajuste-ments	Sucre Europe	Sucre International	Amidons et produits sucrants	Autre	Total des segments présentés
Chiffre d'affaires	2 974,6		1 061,7	583,4	1 197,5	132,0	2 974,6
Chiffre d'affaires intragroupe			184,4	108,4	157,6	(450,4)	0,0
Chiffre d'affaires externe			877,3	474,9	1 039,9	582,4	2 974,6
EBITDA ajusté avant compléments de prix	435,5	(32,7)	155,8	79,8	147,4	19,8	402,7
Ajustement lié à la saisonnalité		32,7	(3,1)	32,6	0,0	3,1	32,7
Variation de juste valeur :							
- des actifs biologiques	0,1		0,0	0,2	(0,2)	0,0	0,1
- des autres éléments (1)	1,1		0,0	0,4	0,7	0,0	1,1
Amortissements	(170,3)		(39,8)	(85,1)	(42,4)	(3,0)	(170,3)
Eléments non récurrents :							
- Autres éléments non récurrents	(0,5)		(0,1)	0,0	(0,0)	(0,4)	(0,5)
Résultat opérationnel	265,8		112,9	27,9	105,4	19,6	265,8
Résultat financier	(95,7)						
Impôt sur le résultat	(38,3)						
Quote-part de résultat des entreprises associées	0,8						
RESULTAT NET	132,7						

(1) Instruments financiers, stocks et engagements d'achat et de vente hors activités de négoce

Au 30 septembre 2023, les dépréciations d'actifs corporels et les autres éléments non récurrents d'un montant total de (22,9) millions d'euros correspondent essentiellement aux coûts relatifs à la restructuration industrielle en France (note 7.1).

Au 30 septembre 2023

(en millions d'euros)	Etats financiers consolidés	Sucre Europe	Sucre International	Amidons et produits sucraints	Autre
Stock	1 235,9	614,5	319,4	296,0	6,0
Clients	718,8	155,1	200,0	155,9	207,8
Fournisseurs	(862,9)	(257,6)	(183,9)	(182,6)	(238,7)
Autres actifs et passifs	186,0	(13,2)	129,5	39,3	30,4
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET	1 277,8	498,8	465,0	308,6	5,5

Au 31 mars 2023 retraité

(en millions d'euros)	Etats financiers consolidés	Sucre Europe	Sucre International	Amidons et produits sucraints	Autre
Stock	1 546,6	1 053,4	158,9	327,4	6,8
Clients	529,6	143,1	93,9	162,2	130,5
Fournisseurs	(920,5)	(313,7)	(150,7)	(315,3)	(140,9)
Autres actifs et passifs	334,1	(3,4)	106,3	174,8	56,4
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET	1 489,9	879,5	208,4	349,2	52,8

10. Information par zone géographique

Les tableaux ci-après résument les produits et les actifs non courants en fonction de la localisation de l'entité qui réalise la vente, et les produits en fonction de la localisation du client externe :

Semestre finissant le 30 septembre 2023

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires par zone de commercialisation	Chiffre d'affaires par zone de production	Actifs non courants
Europe	2 839,3	3 090,2	2 595,6
Amérique latine	268,9	444,8	849,9
Asie / Océanie	273,3	100,7	70,6
Afrique / Moyen-Orient	182,3	0,0	0,0
Amérique du Nord	71,8	0,0	0,0
TOTAL	3 635,7	3 635,7	3 516,1

Les actifs non-courants correspondent aux immobilisations corporelles et incorporelles, aux impôts différés actifs et au goodwill.

Au 30 septembre 2022

Au 31 mars 2023

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires par zone de commercialisation	Chiffre d'affaires par zone de production	Actifs non courants
Europe	2 322,8	2 454,7	2 697,3
Amérique latine	219,7	388,2	798,0
Asie / Océanie	268,3	131,6	73,9
Afrique / Moyen-Orient	133,3	0,0	0,0
Amérique du Nord	30,4	0,0	0,0
TOTAL	2 974,6	2 974,6	3 569,1

Les actifs non-courants correspondent aux immobilisations corporelles et incorporelles, aux impôts différés actifs et au goodwill.

E. Activités opérationnelles

11. Chiffre d'affaires

Les produits des activités ordinaires comprennent principalement la vente de produits finis et de marchandises dont la répartition par catégorie est la suivante :

(en millions d'euros)	30 septembre 2023	Sucre Europe	Sucre International	Amidons et produits sucrants	Autres
Sucre	1 604,4	953,8	299,9	0,0	350,6
Amidon/Produits sucrants/Protéines	1 042,1	35,1	0,0	980,0	27,0
Alcool/Ethanol	631,6	116,0	110,3	32,3	373,0
Co-produits	211,9	53,3	43,5	98,1	17,0
Energie	25,4	0,0	25,4	0,0	0,0
Autres	120,3	10,3	48,6	47,9	13,6
CHIFFRE D'AFFAIRES	3 635,7	1 168,5	527,7	1 158,3	781,2

(en millions d'euros)	30 septembre 2022 retraité	Sucre Europe	Sucre International	Amidons et produits sucrants	Autres
Sucre	1 076,8	644,2	269,3	0,0	163,3
Amidon/Produits sucrants/Protéines	819,6	22,9	0,0	763,2	33,5
Alcool/Ethanol	610,0	139,7	83,0	31,4	355,9
Co-produits	211,5	57,4	5,5	132,1	16,6
Energie	29,0	0,0	29,0	0,0	0,0
Autres	227,7	13,1	88,1	113,2	13,2
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 974,6	877,3	474,9	1 039,9	582,4

12. Résultat opérationnel

Les charges opérationnelles se décomposent comme suit :

(en millions d'euros)	Notes	Semestre finissant le	
		30 septembre 2023	30 septembre 2022 retraité
Coûts des marchandises vendues		(2 769,0)	(2 299,5)
Frais de distribution		(254,4)	(262,2)
Frais généraux		(152,2)	(134,5)
Autres produits opérationnels / (charges)		(23,6)	(12,6)
TOTAL CHARGES OPERATIONNELLES PAR DESTINATION		(3 199,2)	(2 708,8)
Achats consommés		(2 249,5)	(1 753,4)
Charges externes		(488,1)	(485,9)
Charges de personnel		(325,8)	(292,7)
Amortissements		(164,2)	(170,3)
Autres		28,4	(6,4)
TOTAL CHARGES OPERATIONNELLES PAR NATURE		(3 199,2)	(2 708,8)

Au 30 septembre 2023, les autres charges opérationnelles par destination s'élèvent à (23,6) millions d'euros et correspondent principalement aux conséquences de la fermeture de l'usine d'Haussimont pour un montant de (25,8) millions d'euros (note 7.1).

En complément des éléments ci-dessus, les autres produits opérationnels par nature au 30 septembre 2023 s'élevant à 28,4 millions d'euros incluent :

- des aides conventionnelles pour 36,9 millions d'euros
- un gain net de juste valeur sur les dérivés de 28,2 millions d'euros,
- une charge de (10,0) millions d'euros relative au déficit de quotas de CO2 sur le semestre,

13. Analyse du besoin en fonds de roulement

Le besoin en fonds de roulement (BFR) correspond à la somme :

- des éléments du BFR opérationnel (stocks, créances clients et dettes fournisseurs),
- des autres actifs et passifs financiers courants et non courants,
- des autres actifs et passifs courants et non courants,
- des actifs biologiques,

retraités :

- des éléments de juste valeur relatifs aux instruments dérivés et aux actifs biologiques,
- des éléments liés aux flux d'investissements tels que les dépôts et cautionnements, les dettes sur acquisitions d'immobilisations et les subventions afférentes,
- des éléments de passifs relatifs aux quotas de CO2.

(en millions d'euros)	Notes	31 mars 2023 retraité	Flux monétaires*	Ecarts de conversion	Dépréciation*	Autres éléments de variation	30 septembre 2023
Stock	13.1	1 546,6	(312,9)	1,5	0,7	0,0	1 235,9
Clients	13.2	529,6	187,5	1,8	0,4	(0,5)	718,8
Fournisseurs	13.3	(920,5)	59,9	(4,0)	0,0	1,6	(862,9)
Besoin en fonds de roulement		1 155,8	(65,5)	(0,7)	1,1	1,2	1 091,9
Autres actifs et passifs		334,1	(142,8)	5,4	(0,0)	(10,8)	186,0
dont Appel de marge	22.3	306,5	(178,5)	1,5	0,0	0,0	129,4
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET		1 489,9	(208,2)	4,7	1,1	(9,6)	1 277,8

* Les contreparties des flux monétaires et des flux liés aux dépréciations passent en compte de résultat.

13.1 Stocks

Au 30 septembre 2023 et 31 mars 2023, les stocks se présentaient comme suit :

(en millions d'euros)	30 septembre 2023	31 mars 2023 retraité
VALEUR BRUTE		
Matières premières	283,2	287,8
Energie	19,8	16,1
Travaux en cours	113,8	202,7
Stocks de maintenance et de frais fixes intercampagne	138,7	73,4
Produits finis et intermédiaires (*)	647,8	934,5
Marchandises	65,7	65,9
Total valeur brute des stocks	1 269,0	1 580,3
PERTES DE VALEUR		
Matières premières	(31,5)	(27,7)
Produits finis et intermédiaires	(1,3)	(5,7)
Marchandises	(0,2)	(0,2)
Total pertes de valeur sur stock	(33,1)	(33,7)
VALEUR NETTE DES STOCKS	1 235,9	1 546,6

(*) dont 11,9 millions d'euros de juste valeur d'actifs biologiques récoltés au 30 septembre 2023 contre 1,9 millions d'euros au 31 mars 2023.

13.2 Clients

Au 30 septembre 2023 et 31 mars 2023, les créances commerciales se présentaient comme suit :

(en millions d'euros)	30 septembre 2023	31 mars 2023 retraité
Créances clients brutes	633,3	492,9
Actifs sur contrats	93,8	45,4
Dépréciations	(8,3)	(8,7)
TOTAL CREANCES CLIENTS	718,8	529,6

Au 30 septembre 2023, dans le cadre des opérations d'affacturage et de titrisation, 319,2 millions d'euros de créances commerciales ont été cédées, dont 316,5 millions d'euros ont été décomptabilisées en application de la norme IFRS 9, les créances ayant été cédées sans recours.

Ainsi, au 30 septembre 2023, les créances à court terme comprennent 2,6 millions d'euros de créances cédées dans le cadre d'opérations d'affacturage qui ne répondent pas aux exigences de déconsolidation d'IFRS 9 (cession sans recours). Bien qu'elles aient été cédées d'un point de vue juridique, ces créances sont comptabilisées au bilan, un passif financier correspondant est inscrit au bilan.

(en millions d'euros)	30 septembre 2023			31 mars 2023 retraité		
	Total cédé à des institutions financières	Part cédée et maintenue à l'actif de Groupe	Part cédée et décomptabilisée	Total cédé à des institutions financières	Part cédée et maintenue à l'actif de Groupe	Part cédée et décomptabilisée
Encours de financement maximum autorisé	422,1	0,0	0,0	426,6	0,0	0,0
Cédé à des institutions financières	319,2	2,6	316,5	362,4	13,3	349,0

13.3 Dettes Fournisseurs

Au 30 septembre 2023 et 31 mars 2023, les dettes fournisseurs se présentaient comme suit :

(en millions d'euros)	30 septembre 2023	31 mars 2023 retraité
Dettes fournisseurs	862,9	920,5
TOTAL DETTES FOURNISSEURS	862,9	920,5

F. Charges de personnel et avantages au personnel

14. Avantages du personnel

Les avantages postérieurs à l'emploi ainsi que les autres avantages à long terme accordés par le Groupe varient en fonction des obligations légales et de la politique de chaque filiale en la matière. Ils comportent des régimes à cotisations définies et des régimes à prestations définies.

Les tableaux suivants fournissent un rapprochement des soldes d'ouverture et de clôture pour le passif (actif) net et ses composantes au titre des régimes à prestations définies :

(en millions d'euros)	Avantages postérieurs à l'emploi	Juste valeur des actifs de couverture	Autres avantages à long terme	(Passif) / Actif net	Avantages du personnel - surplus plafonné (asset ceiling)	Avantages du personnel
Au 31 mars 2023 retraité	79,1	34,3	9,7	54,4	4,9	59,3
Coût des services rendus (courants et passés)	3,5	0,0	0,3	3,8	0,0	3,8
Effet lié à la réforme des retraites en France	(2,0)	0,0	(0,0)	(2,0)	0,0	(2,0)
Coûts / (produits) financiers	1,5	0,7	(0,0)	0,8	0,0	0,8
Impact de la limitation des actifs de couverture selon le paragraphe 58b	0,0	0,3	0,0	(0,3)	0,0	(0,3)
Comptabilisé dans le compte de résultat	3,0	1,0	0,3	2,3	0,0	2,3
Pertes / (gains) actuariels	(4,7)	0,2	0,0	(4,9)	0,6	(4,3)
Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	(4,7)	0,2	0,0	(4,9)	0,6	(4,3)
Prestations payées	(3,2)	(1,4)	(0,3)	(2,1)	0,0	(2,1)
Autres variations	(3,2)	(1,4)	(0,3)	(2,1)	(0,0)	(2,1)
Au 30 septembre 2023	74,2	34,2	9,7	49,7	5,5	55,2
Dont plans intégralement / partiellement financés	28,7					
Dont Plans non financés	45,5					

G. Immobilisations incorporelles, corporelles et financières

15. Goodwill et autres immobilisations incorporelles

15.1 Goodwill

Le goodwill est affecté aux UGT suivantes :

<i>(en millions d'euros)</i>		30 septembre 2023	31 mars 2023 retraité
Unité Génératrice de Trésorerie	Segment opérationnel		
Sucre et Energie Brésil	Sucre et Energie Brésil	51,5	49,4
Sucre Océan Indien	Sucre Océan Indien	2,7	2,7
Amidons et produits sucrants Europe	Amidons et produits sucrants Europe	100,8	100,8
Amidons et produits sucrants Indonésie	Amidons et produits sucrants Indonésie	5,7	5,7
Sucre France & UK	Sucre France & UK	723,4	723,4
Sucre République Tchèque	Sucre République Tchèque	44,3	45,9
Autres	Autres	11,5	11,4
TOTAL GOODWILL NET		939,8	939,2

Les variations du goodwill sont présentées ci-après :

<i>(en millions d'euros)</i>		30 septembre 2023	31 mars 2023 retraité
VALEUR BRUTE			
Montant à l'ouverture		1 162,3	1 193,9
Variations de périmètre		0,0	(22,0)
Ecarts de conversion		8,3	(9,6)
Montant à la clôture		1 170,6	1 162,3
PERTES DE VALEUR			
Montant à l'ouverture		(223,1)	(106,3)
Pertes de valeur reconnue au cours de l'exercice		0,0	(142,6)
Variations de périmètre		0,0	19,9
Ecarts de conversion		(7,7)	6,0
Montant à la clôture		(230,8)	(223,1)
Montant net à la clôture		939,8	939,2

15.2 Autres immobilisations incorporelles

Les tableaux ci-après récapitulent les variations des autres immobilisations incorporelles :

<i>(en millions d'euros)</i>	Quotas de CO2	Concession s/ Brevets	Frais de R&D	Fonds d'industrie	Marques	Autres	TOTAL
VALEUR BRUTE							
31 mars 2023 retraité	174,0	96,5	40,7	79,2	55,2	55,8	501,2
Acquisitions	0,0	0,0	1,9	0,0	0,0	0,0	1,9
Acquisitions non cash	13,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	13,0
Cessions	(114,0)	(0,0)	0,0	0,0	0,0	0,0	(114,0)
Ecarts de conversion	(0,3)	0,8	0,0	0,0	0,0	1,1	1,5
Reclassements	0,0	0,5	0,0	0,0	0,0	2,7	3,2
30 septembre 2023	72,7	97,7	42,5	79,2	55,2	59,5	406,9
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR							
31 mars 2023 retraité	0,0	(89,0)	(31,5)	(79,1)	(5,7)	(27,2)	(232,6)
Dotations aux amortissements	0,0	(1,3)	(1,5)	0,0	0,0	(0,5)	(3,4)
Ecarts de conversion	0,0	(0,7)	(0,0)	0,0	0,0	(0,1)	(0,8)
30 septembre 2023	0,0	(91,0)	(33,1)	(79,1)	(5,7)	(27,8)	(236,7)
Valeurs nettes au 31 mars 2023 retraité	174,0	7,5	9,1	0,1	49,4	28,5	268,7
Valeurs nettes au 30 septembre 2023	72,7	6,8	9,5	0,1	49,4	31,7	170,2

16. Tests de dépréciation

La société a analysé les marchés sur lesquels elle évolue ainsi que ses autres coûts internes et n'a pas identifié d'indice de perte de valeur.

17. Immobilisations corporelles

Les variations des immobilisations corporelles sont présentées dans les tableaux ci-après :

<i>(en millions d'euros)</i>	Terrains	Bâtiments	Matériels, Equip. & Installations	Plantes produc- trices	Autres	Immo. en cours	Droit d'utilisa- tion	TOTAL
VALEUR BRUTE								
31 mars 2023 retraité	124,3	1 172,0	4 348,8	293,5	148,1	93,6	196,6	6 376,8
Acquisitions / réévaluations	0,8	0,0	0,1	47,6	3,1	129,2	45,5	226,2
Reclassements	0,0	14,3	28,4	0,0	2,4	(48,2)	(8,8)	(12,0)
Cessions	(0,6)	(0,3)	(1,3)	(0,1)	(1,1)	(0,0)	0,0	(3,4)
Ecart de conversion	0,1	4,8	16,9	12,9	2,5	1,1	6,1	44,4
30 septembre 2023	124,6	1 190,8	4 392,8	353,9	154,9	175,6	239,4	6 632,0
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR								
31 mars 2023 retraité	(38,6)	(691,1)	(3 140,7)	(99,0)	(123,3)	(0,8)	(71,6)	(4 165,1)
Dotations aux amortissements	(0,9)	(19,4)	(78,1)	(35,3)	(3,4)	0,0	(23,8)	(160,9)
Pertes de valeur	0,0	(4,1)	(7,6)	0,0	(0,0)	(1,1)	0,0	(12,8)
Reclassements	(0,3)	0,0	0,0	0,0	(0,0)	0,0	8,8	8,6
Reprises sur cessions	0,0	0,3	1,1	0,0	1,1	0,0	0,0	2,4
Reprises de pertes de valeur	1,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1
Ecart de conversion	(0,1)	(2,3)	(11,7)	(4,5)	(2,1)	0,0	(2,1)	(22,8)
30 septembre 2023	(38,7)	(716,6)	(3 237,0)	(138,9)	(127,9)	(1,9)	(88,6)	(4 349,5)
Valeurs nettes au 31 mars 2023 retraité	85,7	480,9	1 208,1	194,4	24,8	92,8	125,1	2 211,7
Valeurs nettes au 30 septembre 2023	85,9	474,2	1 155,8	215,0	27,0	173,7	150,8	2 282,5

18. Droits d'utilisation et contrats de location

La variation des droits d'utilisation sur le semestre est présentée ci-après :

<i>(en millions d'euros)</i>	Terrains	Immeubles	Matériels, Equip. & Outils	Matériel de transport	Mobilier de bureau & Inst. Info.	Autres	TOTAL
VALEUR BRUTE							
31 mars 2023 retraité	117,7	24,1	18,2	34,2	0,5	1,9	196,6
Augmentations / réévaluations	6,4	10,8	1,8	26,4	0,0	0,0	45,5
Reclassements	0,0	(1,3)	(2,4)	(5,1)	(0,0)	(0,0)	(8,8)
Ecart de conversion	4,7	0,2	0,0	1,3	0,0	0,0	6,1
30 septembre 2023	128,8	33,8	17,6	56,8	0,5	1,9	239,4
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR							
31 mars 2023 retraité	(30,0)	(12,3)	(8,1)	(20,1)	(0,3)	(0,9)	(71,6)
Dotations aux amortissements	(6,4)	(4,8)	(2,1)	(10,3)	(0,1)	(0,1)	(23,8)
Reclassements	0,0	1,3	2,4	5,1	0,0	0,0	8,8
Ecart de conversion	(1,2)	(0,1)	(0,0)	(0,7)	(0,0)	0,0	(2,1)
30 septembre 2023	(37,5)	(15,9)	(7,8)	(26,1)	(0,4)	(1,0)	(88,6)
Valeurs nettes au 31 mars 2023 retraité	87,7	11,9	10,1	14,1	0,2	1,0	125,1
Valeurs nettes au 30 septembre 2023	91,2	17,9	9,8	30,8	0,2	0,9	150,8

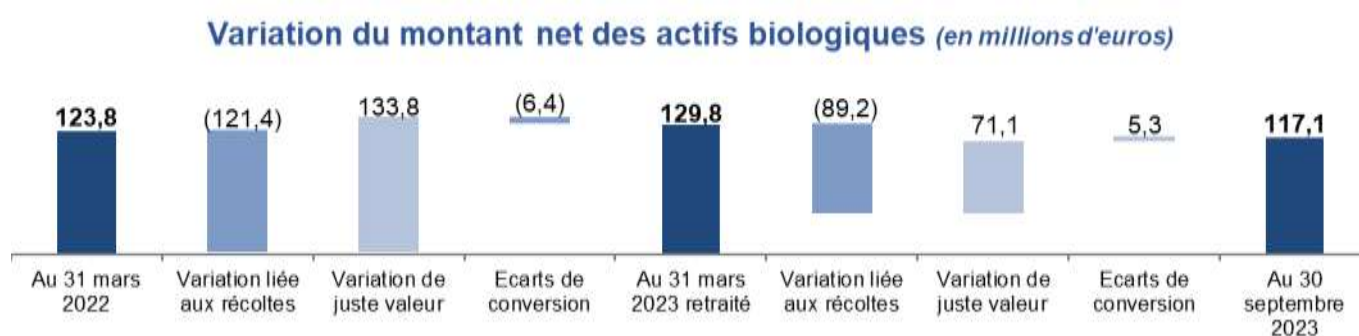
19. Participations

Les variations des participations dans les entreprises associées et les co-entreprises sont présentées ci-après :

(en millions d'euros)	TOTAL
Au 31 mars 2023 retraité	114,1
Résultat Net	0,8
Dividendes payés	(11,6)
Écarts de conversion	1,1
Au 30 septembre 2023	104,5

H. Actifs biologiques

20. Actifs biologiques



L'ajustement de juste valeur comptabilisé en résultat s'élève à un montant de 0,1 millions d'euros au 30 septembre 2023 contre (1,9) millions d'euros au 31 mars 2023.

La quantité de canne à sucre propre broyée s'élève à 7,0 millions de tonnes pour la période close le 30 septembre 2023 contre 9,7 millions de tonnes pour l'exercice clos le 31 mars 2023.

Canne sur pied

La juste valeur de la canne sur pied a été déterminée en retenant les hypothèses suivantes :

Brésil	Unité	Au 30 septembre 2023	Au 31 mars 2023 retraité
Surface à récolter attendue	hectares	131 945	131 945
Rendements estimés	tonnes de canne par hectare	80	80
Quantité totale de sucre recouvrable	kg par tonne de canne	142	142
Valeur d'un kg de TRS*	€	0,20	0,19

*Total Recoverable Sugar (Sucre récupérable total)

I. Financement et instruments financiers

21. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Semestre finissant le	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022 retraité
Charges d'intérêts	(128,8)	(103,6)
Pertes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur comptabilisées en résultat	(0,4)	(0,9)
Pertes de juste valeur sur dérivés	(11,4)	(15,3)
Pertes de change	(39,6)	(58,1)
Autres charges financières	(8,0)	(4,7)
Charges financières	(188,2)	(182,6)
Produits d'intérêts	16,6	8,3
Gains sur actifs et passifs financiers à la juste valeur comptabilisés en résultat	0,2	1,2
Gains de juste valeur sur dérivés	4,3	1,1
Gains de change	43,2	73,6
Autres produits financiers	5,6	2,6
Produits financiers	69,9	86,9
PRODUITS (CHARGES) FINANCIERS NETS	(118,3)	(95,7)
<i>Dont charge nette d'intérêts</i>	<i>(112,2)</i>	<i>(95,3)</i>
<i>Dont gains et pertes de change</i>	<i>3,6</i>	<i>15,5</i>

Coût de l'endettement

Le coût de l'endettement financier net comprend :

- le coût de l'endettement brut qui inclut les charges d'intérêts (calculées au taux d'intérêt effectif), le résultat des produits dérivés de taux affectés à la dette brute (y compris la part inefficace), qu'ils soient ou non qualifiés comptablement d'instruments de couverture, et les coûts de couverture ;
- les produits financiers des placements qui comprennent les revenus des placements de trésorerie et des équivalents de trésorerie évalués à leur juste valeur par résultat.

<i>(en millions d'euros)</i>	Semestre finissant le	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022 retraité
Charge nette d'intérêts sur endettement	(112,2)	(95,3)
Variation de juste valeur des instruments dérivés de taux	(8,3)	(2,4)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER	(120,5)	(97,6)

22. Actifs et passifs financiers

Les actifs et passifs financiers se composent principalement des éléments suivants :

- la trésorerie active et passive ainsi que les équivalents de trésorerie décrits en 22.4 ;
- les dettes financières décrites en note 22.5 ;
- les « autres actifs financiers courants et non courants » décrits en note 22.1 et 22.2

22.1 Actifs financiers

Au 30 septembre 2023

(en millions d'euros)	Notes	Valeur au Bilan	Prêts et créances au coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Actifs fin. à la juste valeur par les autres éléments du résultat global	Juste valeur	Niveau de juste valeur
Clients	13.2	718,8	718,8	0,0	0,0		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22.4	408,3	0,0	408,3	0,0	408,3	1
Actifs fin. courants avec les parties liées		10,1	10,1	0,0	0,0		
Autres actifs financiers courants		533,0	448,8	41,6	42,6	84,2	
<i>dont Dérivés</i>	23	54,2	0,0	11,5	42,6	54,2	1-2
<i>dont Créances fiscales</i>		197,5	197,5	0,0	0,0		
<i>dont Appel de marge des brokers</i>	22.3	143,0	143,0	0,0	0,0		
<i>dont Avances et acomptes versés</i>		80,5	80,5	0,0	0,0		
<i>dont Juste valeur des contrats</i>		30,0	0,0	30,0	0,0	30,0	2
<i>dont Autres</i>		27,9	27,9	0,0	0,0		
Total actifs financiers courants		1 670,1	1 177,7	449,8	42,6	492,4	
Titres de participations non consolidés		36,7	0,0	11,0	25,8	36,7	3
Actifs fin. non courants avec les parties liées		0,2	0,2	0,0	0,0		
Autres actifs financiers non courants		95,3	76,6	5,5	13,3	18,7	
<i>dont Dérivés</i>	23	13,3	0,0	0,0	13,3	13,3	1-2
<i>dont Dépôts et cautionnement versés</i>		31,7	31,7	0,0	0,0		
<i>dont Créances fiscales</i>		15,1	15,1	0,0	0,0		
<i>dont Autres</i>		35,3	29,8	5,5	0,0	5,5	2
Total actifs financiers non courants		132,2	76,8	16,4	39,0	55,5	
TOTAL ACTIFS FINANCIERS		1 802,4	1 254,5	466,2	81,7	547,9	

Au 31 mars 2023 retraité

(en millions d'euros)	Notes	Valeur au Bilan	Prêts et créances au coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Actifs fin. à la juste valeur par les autres éléments du résultat global	Juste valeur	Niveau de juste valeur
Clients	13.2	529,6	529,6	0,0	0,0		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22.4	552,7	0,0	552,7	0,0	552,7	1
Actifs fin. courants avec les parties liées		12,6	12,6	0,0	0,0		
Autres actifs financiers courants		683,6	596,8	47,0	39,8	86,8	
<i>dont Dérivés</i>	23	46,3	0,0	6,5	39,8	46,3	1-2
<i>dont Créances fiscales</i>		195,9	195,9	0,0	0,0		
<i>dont Appel de marge des brokers</i>	22.3	307,7	307,7	0,0	0,0		
<i>dont Avances et acomptes versés</i>		66,2	66,2	0,0	0,0		
<i>dont Juste valeur des contrats</i>		40,5	0,0	40,5	0,0	40,5	2
<i>dont Autres</i>		27,0	27,0	0,0	0,0		
Total actifs financiers courants		1 778,5	1 139,0	599,7	39,8	639,5	
Titres de participations non consolidés		36,8	0,0	10,8	26,1	36,8	3
Actifs fin. non courants avec les parties liées		0,2	0,2	0,0	0,0		
Autres actifs financiers non courants		89,3	67,8	4,9	16,7	21,6	
<i>dont Dérivés</i>	23	16,7	0,0	0,0	16,7	16,7	1-2
<i>dont Dépôts et cautionnement versés</i>		33,2	33,2	0,0	0,0		
<i>dont Créances fiscales</i>		13,2	13,2	0,0	0,0		
<i>dont Autres</i>		26,2	21,3	4,9	0,0	4,9	2
Total actifs financiers non courants		126,3	67,9	15,6	42,8	58,4	
TOTAL ACTIFS FINANCIERS		1 904,8	1 207,0	615,3	82,6	697,9	

22.2 Passifs financiers

Les différentes catégories de passifs financiers sont détaillées ci-après :

Au 30 septembre 2023

(en millions d'euros)	Notes	Valeur au bilan	Passifs financiers au coût amorti	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Passifs financiers à la juste valeur par les autres éléments du résultat global	Juste valeur	Niveau de juste valeur
Dettes financières courantes	22.5	366,0	365,3	0,0	0,7	364,3	2
Fournisseurs	13.3	862,9	862,9	0,0	0,0		
Passifs fin. Courants avec parties liées		4,6	4,6	0,0	0,0		
Autres passifs financiers courants		613,0	430,2	32,8	150,0	182,8	1-2
<i>dont Dérivés</i>	23	168,6	0,0	18,5	150,0	168,6	1-2
<i>dont Appel de marge des brokers</i>	22.3	13,5	13,5	0,0	0,0		
<i>dont Dettes fiscales et sociales</i>		269,6	269,6	0,0	0,0		
<i>dont Avances et acomptes reçus</i>		33,9	33,9	0,0	0,0		
<i>dont Juste valeur des contrats</i>		14,3	0,0	14,3	0,0	14,3	2
<i>dont Engagement de rachat des intérêts minos</i>		17,0	17,0	0,0	0,0		
<i>dont Dettes sur acquisition d'immo.</i>		58,9	58,9	0,0	0,0		
<i>dont Autres</i>		37,4	37,4	0,0	0,0		
Total passifs financiers courants		1 846,4	1 662,9	32,8	150,7	547,1	
Dettes financières non courantes	22.5	2 466,8	2 479,9	(4,5)	(8,6)	2 520,8	2
Passifs fin. non courants avec parties liées		5,6	5,6	0,0	0,0		
Autres passifs financiers non courants		39,5	0,2	0,0	39,3	39,3	1-2
<i>dont Dérivés</i>	23	39,3	0,0	0,0	39,3	39,3	1-2
<i>dont Autres</i>		0,2	0,2	0,0	0,0		
Total passifs financiers non courants		2 511,9	2 485,7	(4,5)	30,7	2 560,1	
TOTAL PASSIFS FINANCIERS		4 358,4	4 148,6	28,3	181,4	3 107,2	

Au 31 mars 2023 retraité

(en millions d'euros)	Notes	Valeur au bilan	Passifs financiers au coût amorti	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Passifs financiers à la juste valeur par les autres éléments du résultat global	Juste valeur	Niveau de juste valeur
Dettes financières courantes	22.5	655,7	650,8	0,0	4,8	629,0	2
Fournisseurs	13.3	920,5	920,5	0,0	0,0		
Passifs fin. Courants avec parties liées		4,6	4,6	0,0	0,0		
Autres passifs financiers courants		790,7	453,7	45,9	291,2	337,0	1-2-3
<i>dont Dérivés</i>	23	328,6	0,0	37,4	291,2	328,6	1-2-3
<i>dont Appel de marge des brokers</i>	22.3	1,2	1,2	0,0	0,0		
<i>dont Dettes fiscales et sociales</i>		285,5	285,5	0,0	0,0		
<i>dont Avances et acomptes reçus</i>		34,5	34,5	0,0	0,0		
<i>dont Juste valeur des contrats</i>		8,5	0,0	8,5	0,0	8,5	2
<i>dont Engagement de rachat des intérêts minos</i>		78,9	78,9	0,0	0,0		
<i>dont Dettes sur acquisition d'immo.</i>		22,9	22,9	0,0	0,0		
<i>dont Autres</i>		30,8	30,8	0,0	0,0		
Total passifs financiers courants		2 371,5	2 029,6	45,9	296,0	966,0	
Dettes financières non courantes	22.5	2 597,1	2 607,0	(4,3)	(5,5)	2 782,9	2
Passifs fin. non courants avec parties liées		5,7	5,7	0,0	0,0		
Autres passifs financiers non courants		23,0	0,4	0,0	22,6	22,6	1-2-3
<i>dont Dérivés</i>	23	22,6	0,0	0,0	22,6	22,6	1-2-3
<i>dont Autres</i>		0,4	0,4	0,0	0,0		
Total passifs financiers non courants		2 625,9	2 613,1	(4,3)	17,0	2 805,5	
TOTAL PASSIFS FINANCIERS		4 997,4	4 642,7	41,6	313,1	3 771,5	

22.3 Appels de marge

Les appels de marge des brokers sont détaillés ci-après :

(en millions d'euros)	Sucre Europe	Sucre International	Amidons et produits sucraints	Autre	TOTAL
Marge initiale	1,8	13,0	28,0	19,0	61,7
Variation de la marge	42,2	18,3	157,5	26,8	244,8
Au 31 mars 2023 retraité	43,9	31,3	185,5	45,8	306,5
Marge initiale	9,4	10,2	21,1	17,4	58,1
Variation de la marge	0,7	35,5	32,0	3,1	71,3
Au 30 septembre 2023	10,0	45,7	53,1	20,5	129,4
<i>Dont appel de marge à l'actif</i>					143,0
<i>Dont appel de marge au passif</i>					(13,5)

22.4 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie nette présentée dans le tableau des flux de trésorerie est la suivante :

(en millions d'euros)	30 septembre 2023	31 mars 2023 retraité
Intérêts courus	1,8	0,0
Placement en certificat de dépôt	100,0	262,6
Total équivalents de trésorerie	101,8	262,6
Trésorerie	306,4	290,0
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	408,3	552,7
Concours bancaires (inclus dans les dettes financières courantes)	(7,7)	(14,2)
TRESORERIE NETTE	400,6	538,5

22.5 Emprunts

Les différentes facilités de crédit du Groupe sont présentées ci-après :

Au 30 septembre 2023

(en millions d'euros)			Courant	Non courant	Total	Taux d'intérêt moyen
INDICE	Devise	Type				
a / LIBOR	USD	Préfinancements export et financements long terme	10,2	50,5	60,8	9,3%
b / SOFR	USD	Préfinancements export et financements long terme	67,0	170,3	237,3	9,4%
c / EURIBOR	EUR	Financements court terme et long terme	41,1	501,0	542,1	6,1%
d / CDI	BRL	Financement du besoin en fonds de roulement	43,8	63,0	106,8	15,0%
e / IPCA	BRL	Financements long terme	59,3	190,4	249,7	10,9%
f / TJLP	BRL	Financement d'investissements (BNDES)	20,6	72,3	92,9	10,0%
g / Autres			4,5	30,9	35,4	5,4%
Total variable			246,4	1 078,5	1 324,9	8,7%
h / Taux fixes	EUR	Financements long terme	49,8	1 233,8	1 283,7	6,2%
	BRL	Financement d'invest. et besoin en fonds de roulement	30,9	4,4	35,3	13,2%
	USD	Préfinan. export et financement du fonds de roulement	6,7	37,3	44,0	6,3%
	IDR	Financement du besoin en fonds de roulement	2,1	5,1	7,2	8,8%
Total fixe			89,6	1 280,6	1 370,2	6,4%
TOTAL DETTE BRUTE AVANT COÛT AMORTI			336,0	2 359,1	2 695,1	7,6%
Coût amorti			(9,3)	(15,1)	(24,3)	
Total dette brute			326,7	2 344,1	2 670,8	
Dettes locatives			39,2	122,7	162,0	
Total dette financière			366,0	2 466,8	2 832,7	
Trésorerie et équivalents de trésorerie					(408,3)	
Total dette financière nette					2 424,5	
Comptes courants actifs avec les parties liées					(10,2)	
Comptes courants passifs avec les parties liées					10,2	
TOTAL DETTE FINANCIERE NETTE Y COMPRIS PARTIES LIEES					2 424,4	

Au 31 mars 2023 retraité

(en millions d'euros)

INDICE	Devise	Type	Courant	Non courant	Total	Taux d'intérêt moyen
a / LIBOR	USD	Préfinancements export et financements long terme	17,5	52,4	69,9	8,9%
b / SOFR	USD	Préfinancements export et financements long terme	50,6	187,3	237,8	9,1%
c / EURIBOR	EUR	Financements court terme et long terme	228,3	773,1	1 001,4	5,0%
d / CDI	BRL	Financement du besoin en fonds de roulement	112,5	32,1	144,6	16,3%
e / IPCA	BRL	Financements long terme	62,2	172,4	234,6	11,5%
f / TJLP	BRL	Financement d'investissements (BNDES)	95,0	4,5	99,5	10,4%
e / PRIBOR	CZK	Financements court terme	19,2	0,0	19,2	8,1%
g / Autres			3,6	24,2	27,8	4,7%
Total variable			588,9	1 246,0	1 834,9	7,7%
h / Taux fixes	EUR	Financements long terme	40,1	1 219,7	1 259,8	6,3%
	BRL	Financement d'invest. et besoin en fonds de roulement	3,5	2,4	5,9	6,9%
	USD	Préfinan. export et financement du fonds de roulement	5,8	36,4	42,2	6,3%
	IDR	Financement du besoin en fonds de roulement	1,2	2,7	3,8	8,8%
Total fixe			50,6	1 261,1	1 311,8	6,3%
TOTAL DETTE BRUTE AVANT COÛT AMORTI			639,5	2 507,2	3 146,7	7,1%
Coût amorti			(9,4)	(19,1)	(28,5)	
Total dette brute			630,1	2 488,1	3 118,2	
Dette locative			25,6	109,0	134,6	
Total dette financière			655,7	2 597,1	3 252,8	
Trésorerie et équivalents de trésorerie					(552,7)	
Total dette financière nette					2 700,1	
Comptes courants actifs avec les parties liées					(12,8)	
Comptes courants passifs avec les parties liées					10,4	
TOTAL DETTE FINANCIERE NETTE Y COMPRIS PARTIES LIEES					2 697,7	

Le calcul de la dette financière nette intègre la trésorerie encaissée ou décaissée à la date de clôture au titre des appels de marge sur instruments financiers (cf note 22.3).

Financements

Au 30 septembre 2023, le financement du Groupe est principalement composé d'emprunts obligataires (Euro bonds et CRA - *Certificado de Recebíveis do Agronegócio*), de financements bancaires sous forme de lignes bilatérales ou de crédits syndiqués, de lignes de préfinancement export ou d'affacturage / titrisation sans recours.

Au cours du semestre, le Groupe a procédé au remboursement en trésorerie du solde de son prêt remboursable en action auprès de Natixis pour un montant de 29,5 millions d'euros.

Répartition des emprunts par devise

Les emprunts du Groupe sont libellés dans les devises suivantes au 30 septembre 2023 :

Devise	EUR	USD	BRL	IDR	Total
En millions d'euros	1 861,1	342,1	484,7	7,2	2 695,1

Dette par maturité

La maturité de la dette du Groupe se présente comme suit au 30 septembre 2023 :

Au 30 septembre 2023

(en millions d'euros)

	< 1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	supérieur à 5 ans	TOTAL
Echéancier dette avant coût amorti	336,0	450,4	846,8	594,7	407,3	60,0	2 695,1
Dette locative	39,2	26,5	19,6	16,4	11,9	48,3	162,0

23. Gestion des risques et instruments financiers

Dans le cadre de ses activités opérationnelles et financières, le Groupe est exposé aux risques financiers ci-après :

- Risques de marché : risque de taux d'intérêt, de change, de commodités (produits finis et matières premières) et d'énergie ;
- Risque de liquidité.

Répartition par type de dérivé :

		Niveau	Notionnel	Juste valeur		Net
				Actifs	Passifs	
<i>(en millions d'euros)</i>						
Swap et options de taux vanille	Couverture CFH		377,9	13,1	(24,2)	(11,1)
Dérivés de taux d'intérêts (OTC)		2	377,9	13,1	(24,2)	(11,1)
Change à terme	Couverture CFH		522,4	13,2	(9,1)	4,1
Change à terme	Trading		212,1	2,5	(6,5)	(4,1)
Emprunt USD qualifié de couverture (CFH)	Couverture CFH		270,3	0,0	7,9	7,9
Dérivés de change (OTC)		2	1 004,9	15,7	(7,7)	8,0
Futures matières premières	Couverture FVH		692,7	3,3	(6,3)	(3,0)
Futures matières premières	Couverture CFH		1 790,8	18,9	(67,3)	(48,4)
Futures matières premières	Trading		1 781,1	9,1	(9,0)	0,1
Dérivés de matières premières		1	4 264,5	31,2	(82,6)	(51,4)
Dérivés d'énergie	Couverture CFH		376,0	7,3	(85,4)	(78,1)
Dérivés d'énergie		1	376,0	7,3	(85,4)	(78,1)
TOTAL			6 023,3	67,4	(200,0)	(132,6)

		Niveau	Notionnel	Juste valeur		Net
				Actifs	Passifs	
<i>(en millions d'euros)</i>						
Swap et options de taux vanille	Couverture CFH		589,6	18,1	(17,4)	0,7
Dérivés de taux d'intérêts (OTC)		2	589,6	18,1	(17,4)	0,7
Change à terme	Couverture CFH		530,7	29,0	(1,1)	27,8
Change à terme	Trading		141,6	1,9	(3,5)	(1,7)
Emprunt USD qualifié de couverture (CFH)	Couverture CFH		273,4	0,0	0,7	0,7
Dérivés de change (OTC)		2	945,7	30,8	(4,0)	26,8
Futures matières premières	Couverture FVH		289,0	2,8	(23,8)	(20,9)
Futures matières premières	Couverture CFH		1 402,8	0,2	(86,1)	(85,9)
Futures matières premières	Trading		1 213,0	4,6	(6,9)	(2,3)
Dérivés de matières premières		1	2 904,8	7,6	(116,8)	(109,2)
Dérivés d'énergie	Couverture CFH		488,9	6,5	(206,5)	(200,0)
Dérivés d'énergie		1	488,9	6,5	(206,5)	(200,0)
Option de vente sur titres de participation	Trading		0,0	0,0	(5,6)	(5,6)
Option de vente sur titres de participation		3	0,0	0,0	(5,6)	(5,6)
TOTAL			4 929,0	63,0	(350,3)	(287,3)

Impact des dérivés :

		Au 30 septembre 2023		
Variation inclus dans les autres éléments du résultat global ou dans le compte de résultat	Catégorie	Produits / (charges)		OCI
		Juste valeur *	Recyclage des OCI	
Dérivés de taux d'intérêts	Couverture CFH	(8,4)	6,9	0,5
Dérivés de change	Trading	(2,4)		
	Couverture CFH	-	26,0	(18,8)
	Emprunt USD qualifié de couverture	-	(2,7)	8,8
Dérivés de matières premières	Trading	4,3		
	Couverture FVH	17,9		
	Couverture CFH	0,4	(116,0)	(19,5)
Dérivés d'énergie	Trading	5,5		
	Couverture CFH	3,8	(178,2)	121,0
TOTAL		21,1	(264,0)	92,0
Effet des ID sur OCI				(12,8)
OCI après ID				79,2
<i>Dont OCI recyclés dans le chiffre d'affaires</i>			(44,9)	44,9
<i>Dont OCI recyclés dans le coût des marchandises vendues</i>			(226,0)	226,0
<i>Dont OCI recyclés dans le résultat financier</i>			6,9	(6,9)

*Dont (4,1) millions d'euros de part inefficace au titre des dérivés qualifiés de couverture

J. Capitaux propres et capital coopératif

24. Capital coopératif

La société mère du Groupe, en qualité de Coopérative Agricole française, régie par les dispositions du Code Rural et les textes applicables en la matière, dispose d'un capital variable.

Sur l'exercice, les mouvements sur le capital coopératif qui sont intervenus sont les suivants :

	30 septembre 2023	31 mars 2023 retraité
Nombre de parts composant le capital coopératif de TEREOS SCA à l'ouverture	17 709 395	18 877 553
Nombre de parts remboursées par TEREOS SCA	(1 815 866)	(1 168 158)
Nombre de parts composant le capital coopératif de TEREOS SCA à la clôture	15 893 529	17 709 395
<i>Valeur nominale de la part (Euros)</i>	10	10
<i>Montant du capital coopératif de TEREOS SCA (en millions d'euros)</i>	158,9	177,1
<i>Nombre d'associés en fin de période</i>	10 593	11 238

Au 30 septembre 2023, le montant du capital souscrit non appelé s'élève à 1,3 millions d'euros. Dans les états financiers consolidés, cet élément a été présenté en diminution du capital coopératif qui ressort donc à 157,6 millions d'euros.

K. Impôts sur les bénéfiques

25. Impôts sur les bénéfiques comptabilisés au compte de résultat

Les impôts sur les bénéfiques sont analysés ci-après :

<i>(en millions d'euros)</i>	Semestre finissant le	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022 retraité
Impôts courants	(59,3)	(22,4)
Impôts différés	(20,2)	(15,9)
TOTAL IMPÔTS	(79,5)	(38,3)

26. Impôts différés et impôts exigibles

La situation des impôts exigibles et différés au bilan se présente de la façon suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 septembre 2023	31 mars 2023 retraité
Impôts exigibles actifs	27,8	43,0
Impôts exigibles passifs	(133,9)	(92,7)
TOTAL IMPOTS EXIGIBLES	(106,1)	(49,7)
Impôts différés actifs	123,7	149,5
Impôts différés passifs	(44,4)	(39,5)
TOTAL IMPOTS DIFFERES	79,3	110,0

Les impôts différés actifs nets s'élèvent à 79,3 millions d'euros dont 47,0 millions d'euros proviennent de la reconnaissance de déficits fiscaux reportables et 42,9 millions d'euros proviennent d'impôts différés actifs reconnus au titre des gains latents comptabilisés en OCI.

Les impôts différés actifs non comptabilisés provenant du report de pertes fiscales non utilisées s'élèvent à 137,8 millions d'euros au 30 septembre 2023 (contre 127,6 millions d'euros au 31 mars 2023).

L. Autres informations

27. Événements postérieurs à la clôture

Rachat de titres auprès d'actionnaires minoritaires

Le solde des actions détenues par les actionnaires minoritaires de Tereos Agro-Industrie pour 17,0 millions d'euros a fait l'objet d'un rachat en date du 17 octobre 2023.

Cession de l'activité B2C de Tereos UK & Ireland

Tereos a annoncé le 2 novembre 2023 avoir conclu un accord avec Tate & Lyle Sugar Limited en vue de la cession de son site de production basé en Angleterre à Normanton ainsi que son activité B2C. La finalisation de l'opération interviendra à l'issu du processus d'approbation de l'autorité de la concurrence et des marchés au Royaume Uni. Les conséquences de cette annonce ont été prises dans les comptes clos au 30 septembre 2023.