



**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
INTERMÉDIAIRES**

GROUPE TEREOS

Semestre finissant le 30 septembre 2024

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ GROUPE TEREOS

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Semestre finissant le	
		30 septembre 2024	30 septembre 2023 retraité*
Chiffre d'affaires	11	3 225,8	3 635,7
Coûts des marchandises vendues	12	(2 727,0)	(3 010,5)
Frais généraux	12	(173,5)	(170,6)
Autres produits opérationnels (charges)	12	28,6	(18,1)
Résultat opérationnel		353,9	436,4
Charges financières	21	(182,9)	(188,2)
Produits financiers	21	73,6	69,9
Résultat financier		(109,3)	(118,3)
Quote-part de résultat des entreprises associées	19	0,6	0,8
Résultat avant impôts		245,2	319,0
Impôt sur le résultat	25	(48,9)	(79,5)
RESULTAT NET		196,3	239,5
<i>Dont part du groupe</i>		173,8	226,2
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>		22,5	13,3

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

*L'information comparative, présentée dans cet état et les suivants, a été retraitée en lien avec l'évolution de la présentation du compte de résultat (note 7.4).

ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL GROUPE TEREOS

<i>(en millions d'euros)</i>	Semestre finissant le	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
RÉSULTAT NET	196,3	239,5
<i>Dont part du groupe</i>	173,8	226,2
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>	22,5	13,3
Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net		
Variation des écarts actuariels sur avantages du personnel	2,3	3,9
<i>Dont effet d'impôt</i>	(0,7)	(0,5)
Variation de juste valeur des titres de participations non consolidés à la juste valeur par réserve	0,1	(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 *	57,5	79,2
<i>Dont effet d'impôt</i>	(17,2)	(12,8)
Variation des écarts de conversion **	(50,5)	2,9
Total des autres éléments du résultat global (« OCI »), nets d'impôts	9,4	85,9
TOTAL DU RESULTAT GLOBAL	205,7	325,4
<i>Dont part du groupe</i>	186,0	315,9
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>	19,7	9,5
* <i>dont entités mises en équivalence</i>	0,0	(0,0)
** <i>dont entités mises en équivalence</i>	(1,2)	0,9

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

BILAN CONSOLIDÉ GROUPE TEREOS

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 septembre 2024	31 mars 2024
ACTIFS			
Goodwill	15.1	931,5	937,2
Immobilisations incorporelles	15.2	190,0	222,1
Immobilisations corporelles	17	2 386,3	2 352,4
Participations dans les entreprises associées	19	110,2	116,4
Titres de participations non consolidés	22.1	45,7	37,1
Autres actifs financiers non courants	22.1	89,0	91,2
Actifs financiers non courants avec les parties liées	22.1	0,2	0,2
Actifs d'impôts différés	26	70,4	105,6
Actifs d'impôts exigibles	26	2,5	0,0
Autres actifs non courants		7,8	8,1
Total actifs non courants		3 833,4	3 870,3
Actifs biologiques	20	116,3	143,5
Stocks	13.1	1 091,1	1 418,5
Clients	13.2	587,4	575,0
Autres actifs financiers courants	22.1	392,7	469,1
Actifs financiers courants avec les parties liées	22.1	8,8	6,8
Actifs d'impôts exigibles	26	16,6	40,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22.4	798,2	601,1
Autres actifs courants		36,8	14,5
Total actifs courants		3 048,0	3 268,4
TOTAL ACTIFS		6 881,4	7 138,8

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 septembre 2024	31 mars 2024
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Primes		39,4	39,4
Réserves et résultats consolidés		1 971,8	1 844,8
Capitaux propres du groupe		2 011,2	1 884,1
Participations ne donnant pas le contrôle		233,5	218,9
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		2 244,7	2 103,0
Capital coopératif	24	151,1	158,8
Capital coopératif et capitaux propres		2 395,8	2 261,8
Dettes financières non-courantes	22.5	2 189,3	2 478,7
Avantages du personnel	14	62,5	62,3
Provisions non courantes	27	39,9	51,9
Passifs d'impôts différés	26	49,4	42,6
Autres passifs financiers non courants	22.2	23,0	33,9
Passifs financiers non courants avec les parties liées	22.2	4,9	5,2
Autres passifs non courants		30,7	26,5
Passifs non courants		2 399,6	2 701,1
Dettes financières courantes	22.5	632,9	493,2
Provisions courantes	27	58,5	69,3
Autres passifs financiers courants	22.2	487,1	571,1
Passifs financiers courants avec les parties liées	22.2	10,0	7,2
Fournisseurs	13.3	731,7	773,0
Passifs d'impôts exigibles	26	86,6	158,9
Autres passifs courants		79,3	103,1
Passifs courants		2 086,0	2 175,9
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		6 881,4	7 138,8

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 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
Au 1er avril 2024	1 884,1	218,9	2 103,0	158,8	2 261,8
Résultat net	173,8	22,5	196,3	0,0	196,3
Autres éléments du rés. global	12,2	(2,8)	9,4	0,0	9,4
Résultat global	186,0	19,7	205,7	0,0	205,7
Dividendes et ristournes versés	(66,5)	(5,0)	(71,6)	0,0	(71,6)
Variation du capital coopératif	0,0	0,0	0,0	(7,7)	(7,7)
Autres mouvements	7,6	0,0	7,6	0,0	7,6
Au 30 septembre 2024	2 011,2	233,5	2 244,7	151,1	2 395,8

<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 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 2024	2 632,9	(80,4)	1,0	5,0	(674,4)	(748,8)	1 884,1
Résultat net	173,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	173,8
Autres éléments du rés. global	0,0	57,9	2,3	0,1	(48,1)	12,2	12,2
Résultat global	173,8	57,9	2,3	0,1	(48,1)	12,2	186,0
Dividendes et ristournes versés	(66,5)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(66,5)
Autres variations	7,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	7,6
Au 30 septembre 2024	2 747,8	(22,5)	3,3	5,1	(722,5)	(736,6)	2 011,2
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
Au 1er avril 2024	223,9	(0,4)	0,1	0,6	(5,3)	(5,0)	218,9
Résultat net	22,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	22,5
Autres éléments du rés. global	0,0	(0,4)	0,0	0,0	(2,4)	(2,8)	(2,8)
Résultat global	22,5	(0,4)	0,0	0,0	(2,4)	(2,8)	19,7
Dividendes versés	(5,0)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(5,0)
Au 30 septembre 2024	241,3	(0,8)	0,1	0,6	(7,7)	(7,8)	233,5

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 2024	30 septembre 2023
Résultat net		196,3	239,5
Participations dans les entreprises associées	19	(0,6)	(0,8)
Amortissement	12	173,9	164,2
Ajustements de juste valeur sur actifs biologiques	20	0,5	(0,1)
Autres ajustements de juste valeur		9,9	(5,0)
Plus ou moins-value de cessions d'actifs		1,2	(1,2)
Charge d'impôt	25	48,9	79,5
Charge financière nette		97,3	113,6
Impact des variations de besoin en fond de roulement		271,0	208,3
<i>dont incidence de la variation des créances clients</i>		(26,5)	(187,5)
<i>dont incidence de la variation des dettes fournisseurs</i>		(10,1)	(59,9)
<i>dont incidence de la variation des stocks</i>		320,4	312,9
<i>dont incidence de la variation des autres éléments (1)</i>		(12,8)	142,8
Variation des autres éléments impact non cash		15,9	(2,7)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		814,3	795,3
Impôts payés		(85,1)	(2,4)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		729,2	792,9
Augmentation de capital dans les entreprises associées et coentreprises		(0,2)	0,0
<i>dont France Luzerne</i>		(0,2)	0,0
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(226,2)	(175,7)
Acquisitions d'actifs financiers		(1,6)	(3,9)
Variation des prêts consentis		7,3	2,7
Subventions d'investissement reçues		0,2	0,6
Intérêts financiers encaissés		24,9	24,4
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		3,7	2,2
Cessions d'actifs financiers		0,0	0,3
Dividendes reçus		1,3	8,1
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(190,7)	(141,3)
Variation de capital coopératif		(7,9)	(18,3)
<i>dont Tereos SCA</i>		(7,9)	(18,3)
Emission de dettes financières		354,2	91,8
Remboursement de dettes financières		(510,4)	(635,4)
Intérêts financiers versés		(102,6)	(111,0)
Transactions sur les participations ne donnant pas le contrôle		0,0	(116,6)
<i>dont actions Tereos Agro-Industrie détenues par les actionnaires minoritaires</i>		0,0	(116,6)
Incidence de la variation des comptes courants actifs avec les parties liées		(2,1)	2,6
Incidence de la variation des comptes courants passifs avec les parties liées		2,6	0,0
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		(66,5)	(4,8)
Dividendes payés aux minoritaires		(3,8)	(3,6)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(336,5)	(795,4)
Impact de change sur trésorerie et équivalent de trésorerie en devise étrangère		(23,5)	5,8
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		178,5	(137,9)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	22.4	588,0	538,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	22.4	766,6	400,6
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		178,5	(137,9)

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

(1) Incluant les appels de marge (note 22.3)

SOMMAIRE

A. Présentation du Groupe, principes et méthodes	8	G. Immobilisations incorporelles, corporelles et financières	19
1. Informations sur le groupe	8	15. Goodwill et autres immobilisations incorporelles	19
2. Présentation des états financiers et des principes comptables ...	8	16. Tests de dépréciation	20
3. Normes et interprétations	8	17. Immobilisations corporelles.....	21
4. Recours à des estimations et à des jugements.....	8	18. Droits d'utilisation et contrats de location	21
5. Saisonnalité.....	9	19. Participations.....	22
6. Conversion des états financiers en devises étrangères	9	H. Actifs biologiques	22
B. Evènements significatifs de l'exercice	10	20. Actifs biologiques.....	22
7. Evènements significatifs de l'exercice.....	10	I. Financement et instruments financiers	23
C. Périmètre de consolidation	12	21. Résultat financier.....	23
8. Liste des entités consolidées.....	12	22. Actifs et passifs financiers.....	23
D. Information par secteur d'activité et zone géographique	14	23. Gestion des risques et instruments financiers.....	28
9. Information par secteur opérationnel	14	J. Capitaux propres	30
10. Information par zone géographique	15	24. Capital coopératif.....	30
E. Activités opérationnelles	16	K. Impôts sur les bénéfices	30
11. Chiffre d'affaires	16	25. Impôts sur les bénéfices comptabilisés au compte de résultat	30
12. Résultat opérationnel.....	16	26. Impôts différés et impôts exigibles	30
13. Analyse du besoin en fonds de roulement	17	L. Provisions	31
F. Charges de personnel et avantages au personnel	18	27. Provisions.....	31
14. Avantages du personnel	18	M. Autres informations	31
		28. 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 2024 ont été établis par la Société et ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 19 novembre 2024.

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 2024 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 2024. 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 2024, à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations pour la période commençant le 1er avril 2024, comme décrit ci-dessous :

Norme ou interprétation	Norme / Amendement / Interprétation	Date d'application*
Amendements IAS 1	Présentation des états financiers - classement des passifs, dettes non courantes avec covenants	01/01/2024
Amendements IFRS 16	Locations - Obligation locative dans une transaction de cession-bail	01/01/2024
Amendements IAS 7 et IFRS 7	Accords de financements fournisseurs	01/01/2024
Amendements IAS 21	Absence de convertibilité	01/01/2025

* 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 2024.

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 2024 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 2024	30 septembre 2023	30 septembre 2024	31 mars 2024		
Brésil	Real	BRL	5,86	5,35	6,07	5,40
République Tchèque	Couronne tchèque	CZK	25,08	23,85	25,18	25,31
Angleterre	Livre	GBP	0,85	0,86	0,84	0,86
USA	Dollar	USD	1,09	1,09	1,12	1,08
Hong Kong	Dollar Hong Kong	HKD	8,49	8,53	8,69	8,46
Bosnie	Mark convertible	BAM	1,96	1,96	1,96	1,96
Indonésie	Roupie Indonésienne	IDR	17 369,44	16 385,71	16 975,88	17 157,87

B. Evènements significatifs

7. Evènements significatifs de l'exercice

7.1 Restructuration industrielle en France

Les conséquences des projets de fermeture des sites d'Escaudœuvres, Morains et Haussimont ont été mises à jour dans les états financiers clos au 30 septembre 2024. L'impact de ces projets de restructuration sur le résultat opérationnel du Groupe s'élève à (3,9) millions d'euros.

7.2 Cession des activités B2C au Royaume-Uni

Le Groupe Tereos a annoncé le 2 novembre 2023 avoir conclu un accord en vue de la cession de ses activités commerciales à destination des consommateurs (B2C) de son site de production Tereos UK and Ireland (TUKI) situé à Normanton dans le West Yorkshire à T&L Sugars Limited (TLS). L'opération concerne uniquement les activités B2C. Tereos maintiendra ses activités avec ses clients industriels (B2B).

7.3 Evolution de la présentation du compte de résultat consolidé

Sur la période close au 30 septembre 2024, le Groupe a fait évoluer la présentation de son compte de résultat consolidé afin d'en améliorer la lecture ainsi que les analyses. Les évolutions concernent des reclassements au sein des agrégats du résultat opérationnel qui n'affectent pas ce dernier et consistent en :

- Regrouper les coûts de la fonction commerciale, précédemment classés au sein des frais de distribution, avec les frais généraux.
- Regrouper les coûts logistiques, précédemment classés au sein des frais de distribution, avec les coûts des marchandises vendues.
- Harmoniser des éléments comptabilisés en frais généraux et dans le coût des marchandises vendues au sein des différents secteurs opérationnels du Groupe afin d'avoir une lecture plus homogène.

La période comparable a été modifiée pour refléter ce changement de présentation. Les effets de ce changement sur l'information financière comparative sont présentés ci-dessous :

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	30 septembre 2023	Reclassement coûts commerciaux	Reclassement coûts logistiques sur ventes	Harmonisation de présentation	30 septembre 2023 retraité
Chiffre d'affaires	3 635,7				3 635,7
Coûts des marchandises vendues	(2 769,0)		(228,5)	(13,1)	(3 010,5)
Frais de distribution	(254,4)	25,9	228,5		0,0
Frais généraux	(152,2)	(25,9)		7,6	(170,6)
Autres produits opérationnels (charges)	(23,6)			5,5	(18,1)
Résultat opérationnel	436,4	0,0	0,0	0,0	436,4
Charges financières	(188,2)				(188,2)
Produits financiers	69,9				69,9
Résultat financier	(118,3)	0,0	0,0	0,0	(118,3)
Quote-part de résultat des entreprises associées	0,8				0,8
Résultat avant impôts	319,0	0,0	0,0	0,0	319,0
Impôt sur le résultat	(79,5)				(79,5)
RESULTAT NET	239,5	0,0	0,0	0,0	239,5

7.4 Incendies au Brésil

Au cours du mois d'août 2024, à la suite d'une période de forte sécheresse, des incendies se sont déclarés dans les champs de canne à sucre au Brésil, brûlant ainsi une superficie totale d'environ 38.700 hectares (canne propre et canne tiers).

Les impacts de ces incendies ont été évalués et ont conduit le Groupe à comptabiliser des dépréciations de ses actifs biologiques et de ses plantes productrices pour un montant total de 44,0 millions de BRL (7,5 millions d'euros). Ces dépréciations sont reconnues dans le résultat opérationnel du Groupe au 30 septembre 2024.

7.5 Cession des activités de négoce de spécialités végétales

Le Groupe a signé le 20 septembre 2024 un contrat de cession de ses activités de négoce de spécialités végétales et a analysé les conséquences de cet accord sur la valorisation de ses actifs au 30 septembre 2024. Le Groupe n'a pas identifié de pertes de valeur à comptabiliser dans le cadre de ce contrat.

C. Périmètre de consolidation

8. Liste des entités consolidées

8.1 Liste des entités consolidées en intégration globale

Nom société	Pays	30 septembre 2024	31 mars 2024
		% d'intérêt	% d'intérêt
SOCIETE MERE			
Tereos SCA	France	100,00	100,00
ACTIVITES SUCRE EUROPE			
Tereos France	France	100,00	100,00
Tereos Deutschland	Allemagne	100,00	100,00
Acor & 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 Açúcar e Energia Brasil	Brésil	100,00	100,00
Usina Vertente	Brésil	50,00	50,00
Loiret & Haëntjens	France	85,27	85,27
Loiret & Haëntjens España	Espagne	85,27	85,27
Loiret & Haëntjens Sucre Réunion	France	85,28	85,28
Société Agricole du Nord-Est	France	89,86	89,86
Ercane	France	89,86	89,86
Sucrierie du Gol	France	89,86	89,86
Eurocanne	France	89,86	89,86
Sucrierie de Bois Rouge	France	89,86	89,86
Granochart	France	85,27	85,27
Mascareignes Transport International	France	89,86	89,86
Les Sucrieries de la Réunion	France	89,86	89,86
Tereos Océan Indien	France	89,86	89,86
Sofipa	France	85,27	85,27
Les Vavangues	France	-	89,86
Société Marromeu Limited	Maurice	75,00	75,00
Tereos Sena Limited	Maurice	100,00	100,00
ACTIVITES AMIDONS ET PRODUITS SUCRANTS			
Tereos Starch & Sweeteners LBN	France	100,00	100,00
GIE Utilités Marckolsheim	France	65,00	65,00
Tereos Starch & Sweeteners Europe	France	100,00	100,00
Tereos Starch & Sweeteners Iberia	Espagne	100,00	100,00
Tereos Starch & Sweeteners Belgium	Belgique	100,00	100,00
Tereos Amido e Adoçantes Agricultura	Brésil	100,00	100,00
Tereos Amido e Adoçantes Brasil	Brésil	100,00	100,00
PT Tereos FKS Indonesia	Indonésie	50,00	50,00
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 do Brasil	Brésil	100,00	100,00
Ensemble Foods Holding	France	100,00	100,00
Ensemble Foods North America	Etats-Unis	100,00	100,00
Tereos Asia Investment	Belgique	100,00	100,00
Tereos Participations	France	100,00	100,00
Tereos Finance Groupe 1	France	100,00	100,00
Tereos Services Europe	France	100,00	100,00
Tereos EU	Belgique	100,00	100,00
Tereos Luxembourg	Luxembourg	100,00	100,00
NewCo Tereos Internacional BR	Brésil	100,00	100,00
Océan Indien Participations	France	98,45	98,45

8.3 Liste des entités mises en équivalence

Nom société	Pays	30 septembre 2024	31 mars 2024
		% d'intérêt	% d'intérêt
CO-ENTREPRISES			
Beghin Meiji	France	50,00	50,00
Magnolia	Bosnie	50,00	50,00
ENTREPRISES ASSOCIEES			
France Fondants	France	40,00	40,00
France Luzerne	France	32,75	32,63
Teapar	Brésil	35,00	35,00
Centro de Tecnologia Canavieira	Brésil	4,42	4,42
Sucrière des Mascareignes Ltd	Maurice	35,94	35,94
Lesaffre Frères	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 2024

(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	3 225,8		1 229,6	808,3	927,8	260,1	3 225,8
Chiffre d'affaires intragroupe			150,1	299,3	111,2	(560,5)	0,0
Chiffre d'affaires externe			1 079,5	509,0	816,7	820,6	3 225,8
EBITDA ajusté avant compléments de prix	531,0	(25,2)	192,8	207,9	96,0	9,1	505,7
Ajustement lié à la saisonnalité		25,2	(0,0)	25,2	0,0	0,0	25,2
Variation de juste valeur :							
- des actifs biologiques	(0,5)		0,0	(0,5)	0,0	0,0	(0,5)
- des autres éléments (1)	1,4		0,3	1,0	0,0	0,0	1,4
Amortissements	(173,9)		(40,6)	(89,7)	(39,9)	(3,7)	(173,9)
Eléments non récurrents :							
- Autres éléments non récurrents	(4,0)		(6,1)	0,0	2,2	(0,1)	(4,0)
Résultat opérationnel	353,9		146,3	143,9	58,3	5,3	353,9
Résultat financier	(109,3)						
Impôt sur le résultat	(48,9)						
Quote-part de résultat des entreprises associées	0,6						
RESULTAT NET	196,3						

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

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 2024, les autres éléments non récurrents d'un montant total de (4,0) millions d'euros correspondent essentiellement aux coûts relatifs à la restructuration industrielle en France (note 7.1).

Au 30 septembre 2024

(en millions d'euros)	Etats financiers consolidés	Sucre Europe	Sucre International	Amidons et produits sucraints	Autre
Stock	1 091,1	560,9	295,2	223,5	11,4
Clients	587,4	144,3	200,6	94,3	148,3
Fournisseurs	(731,7)	(226,4)	(199,2)	(168,8)	(137,2)
Autres actifs et passifs	96,3	(11,2)	78,8	(3,7)	32,4
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET	1 043,1	467,6	375,5	145,3	54,8

Au 31 mars 2024

(en millions d'euros)	Etats financiers consolidés	Sucre Europe	Sucre International	Amidons et produits sucraints	Autre
Stock	1 418,5	998,3	160,1	252,2	7,9
Clients	575,0	212,9	111,3	100,6	150,2
Fournisseurs	(773,0)	(289,3)	(153,8)	(229,9)	(99,9)
Autres actifs et passifs	116,5	(28,0)	83,6	14,5	46,3
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET	1 337,0	893,8	201,2	137,4	104,5

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 2024

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires par zone de commercialisation	Chiffre d'affaires par zone de production	Actifs non courants
Europe	2 224,2	2 686,3	2 699,8
Amérique latine	486,1	443,3	814,4
Asie / Océanie	223,6	96,0	63,8
Afrique / Moyen-Orient	282,6	0,0	0,0
Amérique du Nord	9,3	0,2	0,1
TOTAL	3 225,8	3 225,8	3 578,1

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

Semestre finissant le 30 septembre 2023

Au 31 mars 2024

(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	2 646,0
Amérique latine	268,9	444,8	905,3
Asie / Océanie	273,3	100,7	65,9
Afrique / Moyen-Orient	182,3	0,0	0,0
Amérique du Nord	71,8	0,0	0,1
TOTAL	3 635,7	3 635,7	3 617,3

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 2024	Sucre Europe	Sucre International	Amidons et produits sucrants	Autres
Sucre	1 694,6	904,8	297,1	0,0	492,6
Amidon/Produits sucrants/Protéines	719,4	21,8	0,0	684,6	13,0
Alcool/Ethanol	529,0	101,4	108,2	32,2	287,2
Co-produits	139,7	43,6	6,2	74,4	15,5
Energie	33,8	0,0	33,8	0,0	0,0
Autres	109,3	7,9	63,6	25,4	12,4
CHIFFRE D'AFFAIRES	3 225,8	1 079,5	509,0	816,7	820,6

(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

12. Résultat opérationnel

Les charges opérationnelles se décomposent comme suit :

(en millions d'euros)	Notes	Semestre finissant le	
		30 septembre 2024	30 septembre 2023 retraité
Coûts des marchandises vendues		(2 727,0)	(3 010,5)
Frais généraux		(173,5)	(170,6)
Autres produits opérationnels / (charges)		28,6	(18,1)
TOTAL CHARGES OPERATIONNELLES PAR DESTINATION		(2 871,9)	(3 199,2)
Achats consommés		(1 881,4)	(2 249,5)
Charges externes		(546,6)	(488,1)
Charges de personnel		(337,6)	(325,8)
Amortissements		(173,9)	(164,2)
Autres		67,6	28,4
TOTAL CHARGES OPERATIONNELLES PAR NATURE		(2 871,9)	(3 199,2)

Au 30 septembre 2024, les autres produits opérationnels par destination s'élèvent à 28,6 millions d'euros et correspondent principalement à 20,0 millions d'euros d'indemnités d'assurance reçues dans le cadre de l'incendie de Nesle.

En complément des éléments ci-dessus, les autres produits opérationnels par nature au 30 septembre 2024 s'élevant à 67,6 millions d'euros incluent des aides conventionnelles pour 44,2 millions d'euros.

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), ainsi que les autres actifs et passifs correspondant à la somme :

- 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, contrats physiques et aux actifs biologiques,
 - des engagements de rachats de minoritaires,
 - 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 2024	Flux monétaires*	Ecart de conversion	Dépréciation*	Autres éléments de variation	30 septembre 2024
Stock	13.1	1 418,5	(320,4)	(15,3)	8,4	(0,0)	1 091,1
Clients	13.2	575,0	26,5	(11,6)	(0,7)	(1,8)	587,4
Fournisseurs	13.3	(773,0)	10,1	17,8	0,0	13,4	(731,7)
Besoin en fonds de roulement		1 220,5	(283,8)	(9,1)	7,7	11,6	946,9
Autres actifs et passifs		116,5	12,8	(10,8)	0,0	(22,2)	96,3
dont Appel de marge	22.3	101,4	(47,2)	(2,4)	0,0	3,7	55,5
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET		1 337,0	(271,0)	(19,9)	7,7	(10,6)	1 043,1

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

13.1 Stocks

Au 30 septembre 2024 et 31 mars 2024, les stocks se présentaient comme suit :

(en millions d'euros)	30 septembre 2024	31 mars 2024
VALEUR BRUTE		
Matières premières	283,6	275,7
Energie	15,5	9,7
Travaux en cours	100,2	350,6
Stocks de frais intercampagne	141,8	73,5
Produits finis et intermédiaires (*)	533,5	690,7
Marchandises	50,2	60,9
Total valeur brute des stocks	1 125,0	1 461,2
PERTES DE VALEUR		
Matières premières	(29,0)	(30,1)
Produits finis et intermédiaires	(4,1)	(11,8)
Marchandises	(0,8)	(0,8)
Total pertes de valeur sur stock	(33,9)	(42,7)
VALEUR NETTE DES STOCKS	1 091,1	1 418,5

(*) dont 10,7 millions d'euros de juste valeur d'actifs biologiques récoltés au 30 septembre 2024 contre 2,1 millions d'euros au 31 mars 2024.

13.2 Clients

Au 30 septembre 2024 et 31 mars 2024, les créances commerciales se présentaient comme suit :

(en millions d'euros)	30 septembre 2024	31 mars 2024
Créances clients brutes	535,2	514,9
Actifs sur contrats	57,4	64,6
Dépréciations	(5,2)	(4,5)
TOTAL CREANCES CLIENTS	587,4	575,0

Au 30 septembre 2024, dans le cadre des opérations d'affacturage et de titrisation, 267,1 millions d'euros de créances commerciales ont été cédées, dont 262,2 millions d'euros ont été décomptabilisées en application de la norme IFRS 9, les créances ayant été cédées sans recours.

Ainsi, au 30 septembre 2024, les créances à court terme comprennent 4,8 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 avec en contrepartie, une dette financière courante.

(en millions d'euros)	30 septembre 2024			31 mars 2024		
	Total	Part cédée et maintenue à l'actif de Groupe	Part cédée et décomptabilisée	Total	Part cédée et maintenue à l'actif de Groupe	Part cédée et décomptabilisée
Encours de financement maximum autorisé	416,0	0,0	0,0	423,5	0,0	0,0
Cédé à des institutions financières	267,1	4,8	262,2	291,0	3,5	287,5

13.3 Dettes Fournisseurs

Au 30 septembre 2024 et 31 mars 2024, les dettes fournisseurs se présentaient comme suit :

(en millions d'euros)	30 septembre 2024	31 mars 2024
Dettes fournisseurs	731,7	773,0
TOTAL DETTES FOURNISSEURS	731,7	773,0

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 2024	82,1	36,0	10,6	56,6	5,7	62,3
Coût des services rendus (courants et passés)	4,8	0,0	0,4	5,2	0,0	5,2
Charges / (produits) financiers	1,4	0,6	0,1	0,9	0,0	0,9
Impact de la limitation des actifs de couverture selon le paragraphe 58b	0,0	0,4	0,0	(0,4)	0,0	(0,4)
Comptabilisé dans le compte de résultat	6,2	1,0	0,5	5,7	0,0	5,7
Pertes / (gains) actuariels	(3,5)	1,0	0,0	(4,4)	1,4	(3,0)
Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	(3,5)	1,0	0,0	(4,4)	1,4	(3,0)
Prestations payées	(3,9)	(1,8)	(0,4)	(2,5)	0,0	(2,5)
Autres variations	(3,9)	(1,8)	(0,4)	(2,5)	(0,0)	(2,5)
Au 30 septembre 2024	80,9	36,2	10,7	55,4	7,1	62,5
Dont plans intégralement / partiellement financés	31,1					
Dont Plans non financés	49,8					

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 2024	31 mars 2024
Unité Génératrice de Trésorerie	Segment opérationnel		
Sucre et Energie Brésil	Sucre et Energie Brésil	44,9	50,5
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	42,8	42,6
Autres	Autres	11,2	11,4
TOTAL GOODWILL NET		931,5	937,2

Les variations du goodwill sont présentées ci-après :

<i>(en millions d'euros)</i>		30 septembre 2024	31 mars 2024
VALEUR BRUTE			
Montant à l'ouverture		1 164,0	1 162,3
Ecarts de conversion		(27,2)	1,7
Autres		(0,4)	(0,0)
Montant à la clôture		1 136,3	1 164,0
PERTES DE VALEUR			
Montant à l'ouverture		(226,8)	(223,1)
Ecarts de conversion		21,5	(3,8)
Autres		0,4	(0,0)
Montant à la clôture		(204,9)	(226,8)
Montant net à la clôture		931,5	937,2

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 2024	116,9	101,8	45,4	78,9	55,2	63,2	461,4
Acquisitions	2,7	0,0	2,2	0,0	0,0	0,0	4,9
Acquisitions non cash	75,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	75,4
Cessions	(110,3)	(0,0)	0,0	0,0	0,0	0,0	(110,4)
Ecarts de conversion	(0,0)	(2,2)	(0,0)	0,0	0,0	(2,9)	(5,1)
Reclassements	0,0	2,9	(0,0)	0,0	0,0	3,1	6,0
30 septembre 2024	84,7	102,5	47,6	78,9	55,2	63,5	432,3
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR							
31 mars 2024	0,0	(91,7)	(34,7)	(78,8)	(5,7)	(28,2)	(239,3)
Dotations aux amortissements	0,0	(1,7)	(3,3)	0,0	0,0	(0,4)	(5,5)
Ecarts de conversion	0,0	1,9	0,0	0,0	0,0	0,4	2,3
30 septembre 2024	0,0	(91,5)	(38,0)	(78,8)	(5,7)	(28,2)	(242,4)
Valeurs nettes au 31 mars 2024	116,9	10,0	10,7	0,1	49,4	35,0	222,1
Valeurs nettes au 30 septembre 2024	84,7	11,0	9,6	0,1	49,4	35,2	190,0

Le passif reconnu en contrepartie des quotas de CO2 s'élève à 76,2 millions d'euros au 30 septembre 2024 (contre 99,6 millions d'euros au 31 mars 2024) et est inclus dans les autres passifs courants de 79,3 millions d'euros.

16. Tests de dépréciation

Lors de la dernière phase de contractualisation des contrats de vente de sucre pour la campagne 2024/2025, le Groupe a constaté une baisse de ses prix de vente en Europe. Le Groupe a donc considéré que cela constituait un indice de perte de valeur.

Conformément à la norme IAS 36 – *Dépréciation d'actifs*, le Groupe a donc réalisé un test de dépréciation avec des hypothèses tenant compte de cette information pour les UGTs concernées, à savoir Sucre République Tchèque, Sucre Océan Indien et Sucre France & UK.

Les valeurs recouvrables ont été déterminées selon la méthode décrite en note 17.4 de l'annexe aux comptes consolidés annuels clos au 31 mars 2024.

Les projections de flux de trésorerie utilisées sont celles présentées au Conseil d'Administration d'avril 2024, mis à jour pour tenir compte :

- de la baisse des prix du sucre,
- de l'adaptation du plan d'investissements dans ce contexte de baisse des prix de vente du sucre,
- des économies estimées des plans de performance engagés,
- de la mise à jour de la valeur des actifs à tester au 30 septembre 2024.

En l'absence d'évolution significative des données de marché, les paramètres financiers utilisés (taux de WACC et taux de croissance long terme) sont identiques à ceux utilisés au 31 mars 2024.

La mise à jour des tests n'a pas conduit à la comptabilisation d'une dépréciation au 30 septembre 2024.

Analyse de sensibilité

Les analyses de sensibilité réalisées ont porté sur les hypothèses suivantes :

- Variation du taux d'actualisation après impôts de +/- 1 point
- Variation du taux de croissance à l'infini de +/- 0,5 point
- Variation de la marge d'EBITDA sur l'année terminale dans le modèle économique de +/- 1 point

Ces variations d'hypothèses ont été appliquées aux UGT concernées par le test de dépréciation :

<i>(en millions d'euros)</i>	Période close le 30 septembre 2024	Exercice clos le 31 mars 2024
Analyse de sensibilité aux hypothèses clés de la valeur d'utilité	Impact sur le résultat du test	
Taux d'actualisation après impôts - Hausse de 1pt(a)		
Sucre France & UK	(312)	(70)
Sucre République Tchèque	(10)	
Taux de croissance à l'infini - Baisse de 0,5pt		
Sucre France & UK	(140)	
Marge d'EBITDA sur l'année terminale dans le modèle économique - Baisse de 1pt		
Sucre France & UK	(236)	(15)

17. Immobilisations corporelles

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

(en millions d'euros)	Terrains	Bâtiments	Matériels, Equip. & Installations	Plantes produc- trices	Autres	Immo. en cours	Droit d'utilisa- tion	TOTAL
VALEUR BRUTE								
31 mars 2024	124,1	1 206,8	4 438,3	380,4	154,7	193,9	248,5	6 746,7
Acquisitions / réévaluations	0,0	0,1	0,0	37,7	1,4	186,9	45,2	271,4
Reclassements	(0,2)	2,7	54,4	0,0	41,6	(80,9)	(11,6)	5,9
Cessions	(0,8)	(4,6)	(38,3)	(2,9)	(2,2)	0,0	0,0	(48,8)
Ecart de conversion	(1,1)	(24,7)	(69,2)	(43,5)	(8,0)	(5,7)	(20,5)	(172,8)
30 septembre 2024	122,0	1 180,2	4 385,1	371,7	187,5	294,2	261,6	6 802,4
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR								
31 mars 2024	(40,9)	(725,4)	(3 278,4)	(120,7)	(127,2)	(2,9)	(98,9)	(4 394,3)
Dotations aux amortissements	(0,8)	(19,2)	(75,5)	(42,0)	(3,5)	0,0	(27,4)	(168,4)
Pertes de valeur	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,3)	0,0	(0,3)
Reclassements	0,4	1,0	0,2	0,0	0,1	0,0	11,2	12,9
Reprises sur cessions	0,3	3,9	37,5	0,1	2,0	0,0	0,0	43,7
Reprises de pertes de valeur	0,0	0,1	2,6	0,0	0,0	0,1	0,0	2,7
Ecart de conversion	0,3	12,0	47,2	14,9	6,2	0,0	7,2	87,7
30 septembre 2024	(40,7)	(727,6)	(3 266,5)	(147,7)	(122,5)	(3,1)	(108,0)	(4 416,2)
Valeurs nettes au 31 mars 2024	83,2	481,3	1 159,9	259,8	27,5	191,0	149,6	2 352,4
Valeurs nettes au 30 septembre 2024	81,3	452,6	1 118,7	224,0	65,0	291,1	153,6	2 386,3

18. Droits d'utilisation et contrats de location

La variation des droits d'utilisation sur l'exercice est présentée ci-après :

(en millions d'euros)	Terrains	Immeubles	Matériels, Equip. & Outils	Matériel de transport	Mobilier de bureau & Inst. Info.	Autres	TOTAL
VALEUR BRUTE							
31 mars 2024	129,4	37,5	18,6	60,6	0,5	1,9	248,5
Augmentations / réévaluations	(1,9)	2,9	2,8	41,5	0,0	0,0	45,2
Reclassements	(0,3)	(4,0)	(1,2)	(6,1)	(0,1)	(0,0)	(11,6)
Ecart de conversion	(13,3)	(0,2)	(0,1)	(6,8)	0,0	0,0	(20,5)
30 septembre 2024	113,8	36,2	20,1	89,1	0,5	1,9	261,6
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR							
31 mars 2024	(41,7)	(20,2)	(9,5)	(26,0)	(0,4)	(1,1)	(98,9)
Dotations aux amortissements	(6,1)	(6,5)	(2,3)	(12,4)	(0,1)	(0,1)	(27,4)
Reclassements	0,3	4,0	0,8	6,1	0,1	0,0	11,2
Ecart de conversion	4,5	0,0	0,1	2,6	(0,0)	0,0	7,2
30 septembre 2024	(43,0)	(22,7)	(11,0)	(29,8)	(0,4)	(1,2)	(108,0)
Valeurs nettes au 31 mars 2024	87,7	17,3	9,1	34,6	0,1	0,8	149,6
Valeurs nettes au 30 septembre 2024	70,9	13,5	9,1	59,3	0,1	0,7	153,6

19. Participations

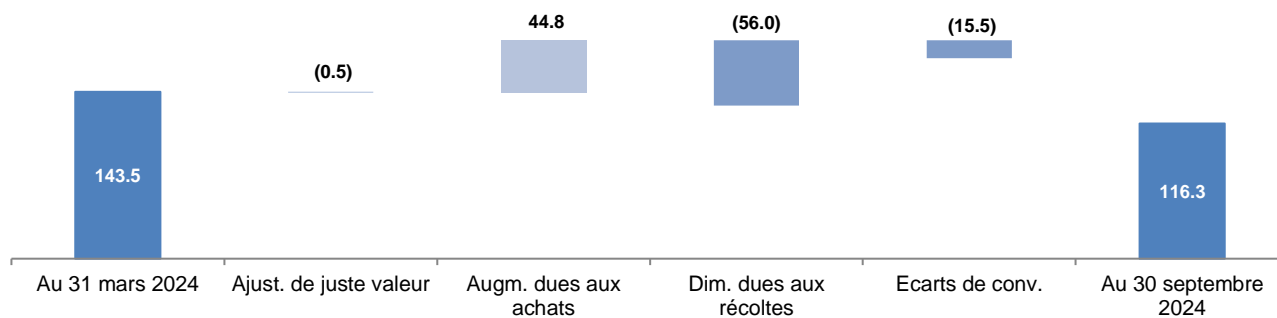
Les variations des participations dans les entreprises associées et les co-entreprises sont présentées ci-après :

<i>(en millions d'euros)</i>	TOTAL
Au 31 mars 2024	116,4
Résultat Net	0,6
Dividendes payés	(5,2)
Écarts de conversion	(1,8)
Augmentation de capital	0,2
Au 30 septembre 2024	110,2

H. Actifs biologiques

20. Actifs biologiques

Variation du montant net des actifs biologiques (en millions d'euros)



La quantité de canne à sucre propre broyée s'élève à 8,0 millions de tonnes pour la période close le 30 septembre 2024 contre 10,8 millions de tonnes pour l'exercice clos le 31 mars 2024.

Canne sur pied

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

Brésil	Unité	Au 30 septembre 2024	Au 31 mars 2024
Surface à récolter attendue	hectares	130 081	134 440
Rendements estimés	tonnes de canne par hectare	83	83
Quantité totale de sucre recouvrable	kg par tonne de canne	139	139
Valeur d'un kg de TRS*	€	0,18	0,20

*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 2024	30 septembre 2023
Charges d'intérêts	(114,0)	(128,8)
Pertes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur comptabilisées en résultat	(2,1)	(0,4)
Pertes de juste valeur sur dérivés	(6,0)	(11,4)
Pertes de change	(51,9)	(39,6)
Autres charges financières	(8,9)	(8,0)
Charges financières	(182,9)	(188,2)
Produits d'intérêts	18,7	16,6
Gains sur actifs et passifs financiers à la juste valeur comptabilisés en résultat	0,9	0,2
Gains de juste valeur sur dérivés	7,8	4,3
Gains de change	39,0	43,2
Autres produits financiers	7,1	5,6
Produits financiers	73,6	69,9
PRODUITS (CHARGES) FINANCIERS NETS	(109,3)	(118,3)
<i>Dont charge nette d'intérêts</i>	<i>(95,3)</i>	<i>(112,2)</i>
<i>Dont gains et pertes de change</i>	<i>(12,8)</i>	<i>3,6</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 2024	30 septembre 2023
Charge nette d'intérêts sur endettement	(95,3)	(112,2)
Variation de juste valeur des instruments dérivés de taux	(4,3)	(8,3)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER	(99,6)	(120,5)

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

Les différentes catégories d'actifs financiers sont détaillées ci-après :

Au 30 septembre 2024

(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
Titres de participations non consolidés		45,7	0,0	18,8	26,8	45,7	3
Actifs fin. non courants avec les parties liées		0,2	0,2	0,0	0,0		
Autres actifs financiers non courants		89,0	80,7	7,1	1,2	8,3	
<i>dont Dérivés</i>	23	1,2	0,0	0,0	1,2	1,2	1-2
<i>dont Dépôts et cautionnement versés</i>		30,5	30,5	0,0	0,0		
<i>dont Créances fiscales</i>		13,8	13,8	0,0	0,0		
<i>dont Autres</i>		43,5	36,4	7,1	0,0	7,1	2
Total actifs financiers non courants		134,8	80,9	25,9	28,0	53,9	
Clients	13.2	587,4	587,4	0,0	0,0		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22.4	798,2	0,0	798,2	0,0	798,2	1-2
Actifs fin. courants avec les parties liées		8,8	8,8	0,0	0,0		
Autres actifs financiers courants		392,7	331,2	27,1	34,4	61,5	
<i>dont Dérivés</i>	23	44,9	0,0	10,5	34,4	44,9	1-2
<i>dont Créances fiscales</i>		179,4	179,4	0,0	0,0		
<i>dont Appel de marge des brokers</i>	22.3	63,6	63,6	0,0	0,0		
<i>dont Avances et acomptes versés</i>		61,8	61,8	0,0	0,0		
<i>dont JV des contrats physiques</i>		16,6	0,0	16,6	0,0	16,6	2
<i>dont Dépôts et cautionnement versés</i>		11,7	11,7	0,0	0,0		
<i>dont Autres</i>		14,6	14,6	0,0	0,0		
Total actifs financiers courants		1 787,1	927,4	825,3	34,4	859,7	
TOTAL ACTIFS FINANCIERS		1 921,9	1 008,3	851,3	62,4	913,7	

Au 31 mars 2024

(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
Titres de participations non consolidés		37,1	0,0	10,4	26,7	37,1	3
Actifs fin. non courants avec les parties liées		0,2	0,2	0,0	0,0		
Autres actifs financiers non courants		91,2	82,3	5,7	3,2	8,8	
<i>dont Dérivés</i>	23	3,2	0,0	0,0	3,2	3,2	1-2
<i>dont Dépôts et cautionnement versés</i>		39,6	39,6	0,0	0,0		
<i>dont Créances fiscales</i>		14,5	14,5	0,0	0,0		
<i>dont Autres</i>		33,9	28,3	5,7	0,0	5,7	2
Total actifs financiers non courants		128,5	82,5	16,1	29,8	46,0	
Clients	13.2	575,0	575,0	0,0	0,0		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22.4	601,1	0,0	601,1	0,0	601,1	1-2
Actifs fin. courants avec les parties liées		6,8	6,8	0,0	0,0		
Autres actifs financiers courants		469,1	425,0	23,8	20,3	44,1	
<i>dont Dérivés</i>	23	31,0	0,0	10,7	20,3	31,0	1-2
<i>dont Créances fiscales</i>		201,9	201,9	0,0	0,0		
<i>dont Appel de marge des brokers</i>	22.3	105,2	105,2	0,0	0,0		
<i>dont Avances et acomptes versés</i>		83,9	83,9	0,0	0,0		
<i>dont JV des contrats physiques</i>		13,1	0,0	13,1	0,0	13,1	2
<i>dont Dépôts et cautionnement versés</i>		10,0	10,0	0,0	0,0		
<i>dont Autres</i>		23,9	23,9	0,0	0,0		
Total actifs financiers courants		1 652,0	1 006,7	624,9	20,3	645,2	
TOTAL ACTIFS FINANCIERS		1 780,4	1 089,3	641,1	50,1	691,2	

22.2 Passifs financiers

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

Au 30 septembre 2024

(en millions d'euros)	Notes	Valeur au bilan	Passifs financiers au coût amorti	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Passifs fin. à la juste valeur par les autres éléments du résultat global	Juste valeur	Niveau de juste valeur
Dettes financières non courantes	22.5	2 189,3	2 189,5	(4,9)	4,6	2 289,8	2
<i>dont dettes financières brutes</i>		2 067,8	2 068,1	(4,9)	4,6	2 289,8	2
<i>dont dettes locatives</i>		121,5	121,5	0,0	0,0		
Passifs fin. non courants avec parties liées		4,9	4,9	0,0	0,0		
Autres passifs financiers non courants		23,0	0,1	0,0	22,9	22,9	1-2
<i>dont Dérivés</i>	23	22,9	0,0	0,0	22,9	22,9	1-2
<i>dont Autres</i>		0,1	0,1	0,0	0,0		
Total passifs financiers non courants		2 217,1	2 194,5	(4,9)	27,5	2 312,7	
Dettes financières courantes	22.5	632,9	624,7	0,0	8,2	611,3	2
<i>dont dettes financières brutes</i>		588,8	580,6	0,0	8,2	611,3	2
<i>dont dettes locatives</i>		44,1	44,1	0,0	0,0		
Fournisseurs	13.3	731,7	731,7	0,0	0,0		
Passifs fin. Courants avec parties liées		10,0	10,0	0,0	0,0		
Autres passifs financiers courants		487,1	399,0	39,9	48,2	88,1	1-2
<i>dont Dérivés</i>	23	72,0	0,0	23,8	48,2	72,0	1-2
<i>dont Appel de marge des brokers</i>	22.3	8,1	8,1	0,0	0,0		
<i>dont Dettes fiscales et sociales</i>		251,7	251,7	0,0	0,0		
<i>dont Avances et acomptes reçus</i>		37,9	37,9	0,0	0,0		
<i>dont JV des contrats physiques</i>		16,1	0,0	16,1	0,0	16,1	2
<i>dont Dettes sur acquisition d'immo.</i>		63,8	63,8	0,0	0,0		
<i>dont Dividendes à payer</i>		1,7	1,7	0,0	0,0		
<i>dont Autres</i>		28,2	28,2	0,0	0,0		
Total passifs financiers courants		1 861,7	1 765,4	39,9	56,4	699,4	
TOTAL PASSIFS FINANCIERS		4 078,8	3 959,9	35,0	84,0	3 012,1	

Au 31 mars 2024

(en millions d'euros)	Notes	Valeur au bilan	Passifs financiers au coût amorti	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Passifs fin. à la juste valeur par les autres éléments du résultat global	Juste valeur	Niveau de juste valeur
Dettes financières non courantes	22.5	2 478,7	2 488,5	(4,9)	(4,9)	2 540,6	2
<i>dont dettes financières brutes</i>		2 355,0	2 364,8	(4,9)	(4,9)	2 540,6	2
<i>dont dettes locatives</i>		123,7	123,7	0,0	0,0		
Passifs fin. non courants avec parties liées		5,2	5,2	0,0	0,0		
Autres passifs financiers non courants		33,9	0,1	0,0	33,8	33,8	1-2-3
<i>dont Dérivés</i>	23	33,8	0,0	0,0	33,8	33,8	1-2-3
<i>dont Autres</i>		0,1	0,1	0,0	0,0		
Total passifs financiers non courants		2 517,8	2 493,7	(4,9)	28,9	2 574,4	
Dettes financières courantes	22.5	493,2	497,8	0,0	(4,5)	472,3	2
<i>dont dettes financières brutes</i>		454,8	459,3	(0,0)	(4,5)	472,3	2
<i>dont dettes locatives</i>		38,5	38,5	0,0	0,0		
Fournisseurs	13.3	773,0	773,0	0,0	0,0		
Passifs fin. Courants avec parties liées		7,2	7,2	0,0	0,0		
Autres passifs financiers courants		571,1	449,0	17,6	104,5	122,2	1-2-3
<i>dont Dérivés</i>	23	114,9	0,0	10,4	104,5	114,9	1-2-3
<i>dont Appel de marge des brokers</i>	22.3	3,7	3,7	0,0	0,0		
<i>dont Dettes fiscales et sociales</i>		313,9	313,9	0,0	0,0		
<i>dont Avances et acomptes reçus</i>		52,7	52,7	0,0	0,0		
<i>dont JV des contrats physiques</i>		7,3	0,0	7,3	0,0	7,3	2
<i>dont Dettes sur acquisition d'immo.</i>		43,8	43,8	0,0	0,0		
<i>dont Autres</i>		34,8	34,8	0,0	0,0		
Total passifs financiers courants		1 844,5	1 726,9	17,6	100,0	594,5	
TOTAL PASSIFS FINANCIERS		4 362,4	4 220,6	12,8	129,0	3 168,9	

22.3 Appels de marge

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Sucre Europe	Sucre International	Amidons et produits sucraints	Autre	TOTAL
Marge initiale	4,6	18,6	16,1	16,0	55,3
Variation de la marge	7,5	12,8	30,1	(4,3)	46,2
Au 31 mars 2024	12,1	31,3	46,3	11,7	101,4
Marge initiale	15,4	6,7	5,0	10,3	37,4
Variation de la marge	3,6	(8,2)	6,6	16,2	18,1
Au 30 septembre 2024	18,9	(1,6)	11,6	26,6	55,5
<i>Dont appel de marge à l'actif</i>					63,6
<i>Dont appel de marge au passif</i>					(8,1)

22.4 Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Niveau	30 septembre 2024	31 mars 2024
Intérêts courus	1	5,5	1,8
Placement en certificat de dépôt	2	195,0	209,5
Comptes ou dépôts à terme, comptes rémunérés	1	295,0	0,0
Total équivalents de trésorerie		495,5	211,3
Trésorerie	1	302,7	389,8
Total trésorerie et équivalents de trésorerie		798,2	601,1
Concours bancaires (inclus dans les dettes financières courantes)		(31,6)	(13,0)
TRESORERIE NETTE		766,6	588,0

22.5 Emprunts

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

Au 30 septembre 2024

(en millions d'euros)

INDICE	Devise	Type	Courant	Non courant	Total	Taux d'intérêt moyen
SOFR	USD	Préfinancements export et financements long terme	127,7	164,6	292,3	9,0%
EURIBOR	EUR	Financements court terme et long terme	196,6	157,1	353,7	5,6%
CDI	BRL	Financement du besoin en fonds de roulement	73,9	40,6	114,6	12,9%
IPCA	BRL	Financements long terme	84,7	91,4	176,2	10,2%
TJLP	BRL	Financement d'investissements (BNDES)	17,3	46,5	63,8	10,0%
Autres			2,5	40,9	43,4	5,5%
Total variable			502,7	541,2	1 043,9	8,4%
Taux fixes	EUR	Financements long terme	55,6	1 531,2	1 586,8	6,2%
	BRL	Financement d'invest. et besoin en fonds de roulement	0,6	3,3	3,9	7,0%
	USD	Préfinan. export et financement du fonds de roulement	36,4	0,0	36,4	6,4%
	IDR	Financement du besoin en fonds de roulement	2,2	2,6	4,8	8,8%
Total fixe			94,8	1 537,2	1 632,0	6,2%
TOTAL DETTE BRUTE AVANT COÛT AMORTI			597,5	2 078,3	2 675,8	7,1%
Coût amorti			(8,7)	(10,5)	(19,2)	
Total dette brute			588,8	2 067,8	2 656,6	
Dette locative			44,1	121,5	165,6	
Total dette financière			632,9	2 189,3	2 822,2	
Trésorerie et équivalents de trésorerie					(798,2)	
Total dette financière nette					2 023,9	
Comptes courants actifs avec les parties liées					(9,0)	
Comptes courants passifs avec les parties liées					14,9	
TOTAL DETTE FINANCIERE NETTE Y COMPRIS PARTIES LIEES					2 029,9	

Au 31 mars 2024

(en millions d'euros)

INDICE	Devise	Type	Courant	Non courant	Total	Taux d'intérêt moyen
SOFR	USD	Préfinancements export et financements long terme	164,3	163,4	327,7	9,3%
EURIBOR	EUR	Financements court terme et long terme	42,2	666,0	708,2	6,1%
CDI	BRL	Financement du besoin en fonds de roulement	42,5	67,2	109,7	13,2%
IPCA	BRL	Financements long terme	57,2	137,8	195,0	10,5%
TJLP	BRL	Financement d'investissements (BNDES)	19,7	61,6	81,4	9,7%
Autres			5,3	29,8	35,1	5,4%
Total variable			331,2	1 125,8	1 457,0	8,1%
Taux fixes	EUR	Financements long terme	50,8	1 232,1	1 283,0	6,3%
	BRL	Financement d'invest. et besoin en fonds de roulement	32,4	4,2	36,7	13,3%
	USD	Préfinan. export et financement du fonds de roulement	46,7	0,0	46,7	6,2%
	IDR	Financement du besoin en fonds de roulement	2,2	3,7	5,9	8,7%
Total fixe			132,2	1 240,1	1 372,3	6,5%
TOTAL DETTE BRUTE AVANT COÛT AMORTI			463,4	2 365,9	2 829,3	7,3%
Coût amorti			(8,6)	(10,9)	(19,5)	
Total dette brute			454,8	2 355,0	2 809,8	
Dette locative			38,5	123,7	162,2	
Total dette financière			493,2	2 478,7	2 972,0	
Trésorerie et équivalents de trésorerie					(601,1)	
Total dette financière nette					2 370,9	
Comptes courants actifs avec les parties liées					(6,9)	
Comptes courants passifs avec les parties liées					12,3	
TOTAL DETTE FINANCIERE NETTE Y COMPRIS PARTIES LIEES					2 376,3	

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 2024, 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.

Tereos a émis un emprunt obligataire en juin 2024 qui fait l'objet d'une cotation sur The International Stock Exchange pour un montant total de 300,0 millions d'euros, remboursable in fine en avril 2030 et délivrant un coupon fixe de 5,875% par an.

Ces obligations bénéficient d'une option de rachat anticipée à compter d'avril 2026 avec des primes de rachat dégressives et sans prime de rachat à partir d'avril 2028.

Répartition des emprunts par devise

Les emprunts du Groupe sont libellés dans les devises suivantes au 30 septembre 2024 :

Devise	EUR	USD	BRL	IDR	TOTAL
En millions d'euros	1 983,8	328,8	358,4	4,8	2 675,8

Dette par maturité

La maturité de la dette du Groupe se présente comme suit au 30 septembre 2024 :

Au 30 septembre 2024

(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	597,5	684,0	597,7	407,0	28,9	360,7	2 675,8
Dette locative	44,1	36,6	25,6	14,0	9,9	35,3	165,6

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 :

Au 30 septembre 2024

(en millions d'euros)		Niveau	Notionnel	Juste valeur		Net
				Actifs	Passifs	
Swap et options de taux vanille	Couverture CFH		359,9	4,9	(27,4)	(22,5)
Swap et options de taux vanille	Trading		0,0	0,0	(0,1)	(0,1)
Dérivés de taux d'intérêts (OTC)		2	359,9	4,9	(27,6)	(22,7)
Change à terme	Couverture CFH		546,9	3,3	(13,3)	(10,0)
Change à terme	Trading		340,2	5,8	(3,4)	2,4
Emprunt USD qualifié de couverture (CFH)	Couverture CFH		272,1	0,0	(12,9)	(12,9)
Dérivés de change (OTC)		2	1 159,1	9,1	(29,6)	(20,5)
Futures matières premières	Couverture FVH		86,3	(1,7)	(10,6)	(12,2)
Futures matières premières	Couverture CFH		2 564,5	20,0	(17,5)	2,6
Futures matières premières	Trading		856,2	4,7	(8,3)	(3,5)
Dérivés de matières premières		1	3 507,0	23,1	(36,3)	(13,2)
Dérivés d'énergie	Couverture CFH		238,7	9,0	(14,3)	(5,3)
Dérivés d'énergie		1	238,7	9,0	(14,3)	(5,3)
TOTAL			5 264,7	46,1	(107,7)	(61,7)

Au 31 mars 2024

(en millions d'euros)		Niveau	Notionnel	Juste valeur		Net
				Actifs	Passifs	
Swap et options de taux vanille	Couverture CFH		416,0	9,8	(23,3)	(13,5)
Swap et options de taux vanille	Trading		4,6	0,0	(0,2)	(0,2)
Dérivés de taux d'intérêts (OTC)		2	420,6	9,8	(23,4)	(13,6)
Change à terme	Couverture CFH		613,4	2,9	(2,8)	0,1
Change à terme	Trading		697,1	2,4	(5,4)	(3,1)
Emprunt USD qualifié de couverture (CFH)	Couverture CFH		278,3	0,0	9,4	9,4
Dérivés de change (OTC)		2	1 588,7	5,3	1,1	6,4
Futures matières premières	Couverture FVH		268,6	4,9	(8,4)	(3,5)
Futures matières premières	Couverture CFH		570,4	5,5	(51,5)	(46,0)
Futures matières premières	Trading		789,8	8,4	(1,3)	7,1
Dérivés de matières premières		1	1 628,7	18,8	(61,2)	(42,4)
Dérivés d'énergie	Couverture CFH		181,3	0,3	(55,8)	(55,5)
Dérivés d'énergie		1	181,3	0,3	(55,8)	(55,5)
TOTAL			3 819,3	34,2	(139,3)	(105,2)

Impact des dérivés :

Variation inclus dans les autres éléments du résultat global ou dans le compte de résultat		Catégorie	Au 30 septembre 2024		OCI
			Produits / (charges) Juste valeur *	Recyclage des OCI	
Dérivés de taux d'intérêts	Couverture CFH	(4,3)	4,9	(5,3)	
Dérivés de change	Trading	5,4			
	Couverture CFH	-	(26,1)	(9,5)	
	Emprunt USD qualifié de couverture	-	(3,0)	(21,4)	
Dérivés de matières premières	Trading	5,5			
	Couverture FVH	(8,8)			
	Couverture CFH	-	(16,7)	61,7	
Dérivés d'énergie	Trading	-			
	Couverture CFH	0,3	(30,2)	49,2	
TOTAL		(1,9)	(71,1)	74,7	
Effet des ID sur OCI				(17,2)	
OCI après ID				57,5	
<i>Dont OCI recyclés dans le chiffre d'affaires</i>				(32,3)	32,3
<i>Dont OCI recyclés dans le coût des marchandises vendues</i>				(43,7)	43,7
<i>Dont OCI recyclés dans le résultat financier</i>				4,9	(4,9)

*Dont (4,0) 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 2024	31 mars 2024
Nombre de parts composant le capital coopératif de TEREOS SCA à l'ouverture	16 043 857	17 709 395
Nombre de parts remboursées par TEREOS SCA	(746 180)	(1 665 538)
Nombre de parts composant le capital coopératif de TEREOS SCA à la clôture	15 297 677	16 043 857
<i>Valeur nominale de la part (Euros)</i>	10	10
<i>Montant du capital coopératif de TEREOS SCA (en millions d'euros)</i>	153,0	160,4
<i>Nombre d'associés en fin de période</i>	10 374	10 669

Au 30 septembre 2024, le montant du capital souscrit non appelé s'élève à 1,9 millions d'euros. Dans les états financiers consolidés, cet élément a été présenté en diminution du capital coopératif qui ressort donc à 151,1 millions d'euros.

K. Impôts sur les bénéfices

25. Impôts sur les bénéfices comptabilisés au compte de résultat

Les impôts sur les bénéfices sont analysés ci-après :

<i>(en millions d'euros)</i>	Semestre finissant le	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Impôts courants	(28,1)	(59,3)
Impôts différés	(20,7)	(20,2)
TOTAL IMPÔTS	(48,9)	(79,5)

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 2024	31 mars 2024
Impôts différés actifs	70,4	105,6
Impôts différés passifs	(49,4)	(42,6)
TOTAL IMPOTS DIFFERES	21,1	63,1
Impôts exigibles actifs	19,1	40,0
Impôts exigibles passifs	(86,6)	(158,9)
TOTAL IMPOTS EXIGIBLES	(67,5)	(118,9)

Les impôts différés actifs nets s'élèvent à 21,1 millions d'euros dont 50,7 millions d'euros proviennent de la reconnaissance de déficits fiscaux reportables.

Les impôts différés actifs non comptabilisés provenant du report de pertes fiscales non utilisées s'élèvent à 117,8 millions d'euros au 30 septembre 2024 (contre 109,4 millions d'euros au 31 mars 2024).

L. Provisions

27. Provisions

Les provisions concernent les éléments suivants :

(en millions d'euros)	Courant		Non courant	
	30 septembre 2024	31 mars 2024	30 septembre 2024	31 mars 2024
Provisions pour restructuration	8,4	8,9	6,2	7,3
Provisions pour risques sociaux	0,4	0,6	19,4	20,5
Provisions pour risques commerciaux	3,4	3,4	0,0	0,8
Provisions pour risques fiscaux	6,6	8,1	5,2	11,0
Provisions pour risques environnementaux	35,9	41,4	4,7	6,2
Autres provisions	3,8	7,0	4,4	6,2
TOTAL PROVISIONS	58,5	69,3	39,9	51,9

M. Autres informations

28. Événements postérieurs à la clôture

Remboursement d'emprunts par anticipation

Le 30 octobre 2024, le Groupe a remboursé par anticipation 425 millions d'euros d'obligations arrivant à échéance en octobre 2025.

Cession des activités B2C au Royaume-Uni

La finalisation de l'opération de cession des activités B2C au Royaume-Uni a été conclue le 7 octobre 2024. Le Groupe a analysé les conséquences de cet accord sur la valorisation de ses actifs au 30 septembre 2024 et considère les impacts attendus comme non matériels (cf note 7.2).

Refinancement

Tereos Açucar e Energia Brasil a souscrit en octobre 2024 une ligne de préfinancement export pour un montant de 132,0 millions de dollars US au taux de Term SOFR + une marge, qui vient refinancer par anticipation les deux lignes de préfinancement export qui arrivaient à échéance en 2025 et 2027.