

communiqué de presse / press release

Lille, le 24 janvier 2013

Exercice 2011/12

(1^{er} octobre 2011 / 30 septembre 2012)

Tereos affiche des résultats 2011/12 en forte progression

L'année s'est déroulée dans un environnement favorable avec des rendements betteraviers record et des cours du sucre soutenus. Sur l'exercice du 1^{er} octobre 2011 au 30 septembre 2012, le groupe Tereos affiche un chiffre d'affaires de plus de 5 milliards d'euros, en progression de 14%. La performance opérationnelle est également en hausse de 20% avec un EBITDA ajusté de 904 millions d'euros. La croissance des résultats depuis plusieurs années est le fruit d'une stratégie de long terme du groupe coopératif qui a en particulier mené une importante restructuration industrielle à l'issue de la réforme de 2006 et développé une stratégie d'internationalisation depuis 1992 pour devenir le 4^{ème} groupe sucrier mondial.

Le groupe profite de cette bonne performance pour poursuivre sa politique d'investissement et notamment renforcer sa compétitivité au niveau européen et international.

- Progression du Chiffre d'Affaires à 5 milliards d'euros (+14%)
- Un EBITDA ajusté record à 904 millions d'euros (+20%)
- Un résultat net de 313 millions d'euros (+32%)
- 110 millions d'euros de compléments de prix et dividendes versés aux associés coopérateurs (hors suppléments de prix - Art. 31 de l'accord interprofessionnel)
- Poursuite de la réduction du ratio d'endettement de 2,7x à 2,2x (dette nette / EBITDA ajusté)
- Transformation betterave : une récolte de betterave record en Europe, lancement d'un plan d'investissement de réduction des coûts d'énergie, implantation en Roumanie.
- Transformation canne : récolte de canne en baisse au Brésil (effets climatiques), développement des plantations, de la mécanisation et de la cogénération à partir de bagasse.
- Transformation céréales : un périmètre en progression (Haussimont, Halotek, Selby), construction de la première amidonnerie de blé en Chine et de maïs au Brésil, montée en puissance des productions alimentaires à Lillebonne.

Alexis Duval, Président du Directoire de Tereos, a déclaré :

« Tereos affiche d'excellents résultats avec un chiffre d'affaires qui progresse de 14% et un EBITDA de 20%. Cette performance témoigne d'une conjoncture favorable sur l'exercice écoulé et porte les fruits de notre stratégie de long terme marquée par une importante restructuration industrielle, une internationalisation réussie et le développement de notre portefeuille produits.

Nos bons résultats nous permettent de poursuivre notre plan d'investissement pour renforcer notre compétitivité et conforter nos positions.»

Thierry Lecomte, Président du Conseil de Surveillance de Tereos, a souligné :

« La campagne betteravière 2011/12 a été excellente avec des rendements à 96 tonnes à 16 par hectare en France. Notre bonne performance depuis plusieurs années permet au Groupe d'offrir des débouchés pérennes et rentables aux associés coopérateurs, ce qui est la mission coopérative de Tereos. Dans la perspective de la réforme du Règlement sucre, nous allons poursuivre le renforcement de notre compétitivité betteravière en France par un plan d'investissement massif pour les économies d'énergie. La stratégie et les grandes évolutions de Tereos sont guidées par nos valeurs : l'engagement sur le long terme, la solidarité et l'équité entre associés coopérateurs.»

ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

Dans un contexte marqué par la crise économique en Europe, la consommation mondiale de sucre continue de progresser d'environ 2% par an. 80% de la production mondiale de sucre sont aujourd'hui issus de la canne et le Brésil à lui seul représente 50% des exportations mondiales. Le marché européen devenu déficitaire depuis la réforme de 2006, est désormais largement tributaire des importations.

L'exercice 2011/12 a été marqué par la première baisse de la production de canne au Brésil depuis 10 ans, entraînant une augmentation des cours mondiaux du sucre à un niveau historiquement élevé en début d'exercice.

Dans la transformation des céréales, le marché des produits amylacés affiche lui aussi une consommation mondiale en hausse, tirée par les pays émergents. Il est également marqué par des prix de céréales volatils et en forte hausse.

Enfin, le marché de l'éthanol marque depuis deux ans un arrêt de sa croissance, du fait d'un cadre réglementaire moins favorable aux USA et des cours des céréales en hausse. Avec 9 voitures neuves sur 10 équipées de moteur flexfuel, le Brésil reste un marché prometteur pour l'éthanol.

DEVELOPPEMENTS RECENTS DU GROUPE TEREOS

Tereos a **développé son portefeuille produits** en France en lançant avec Dupont la première unité mondiale de production de bêtaïne à partir de vinasses de betteraves. Tereos a fait l'acquisition de la féculerie d'Haussimont lui permettant de compléter son portefeuille de matières premières avec l'amidon de pomme de terre. Le site de Lillebonne a entamé son développement vers les productions alimentaires avec le démarrage de la production de gluten.

Tereos poursuit son développement international. En Europe, le groupe s'est renforcé avec l'acquisition de la distillerie de Kojetin, en République Tchèque. L'acquisition de la sucrerie de Ludus en Roumanie a été annoncée en octobre 2012. A partir de cette base de développement en Europe centrale, Tereos pourra accompagner ses clients industriels sur un marché où la consommation de sucre est appelée à croître au cours des prochaines années.

En Chine, Tereos, en partenariat avec Wilmar, 1^{er} groupe agroalimentaire asiatique, a lancé la construction d'une première amidonnerie de blé à Dongguan dans le sud de la Chine.

Au Brésil la construction d'une amidonnerie de maïs a également démarré à Palmital, dans la région centre Sud.

Pour renforcer la **compétitivité de ses outils industriels**, Tereos a lancé en France un programme de réduction des coûts d'énergie. L'investissement majeur sera réalisé à Connantre, mais toutes les sucreries françaises bénéficieront de ce plan d'investissements. Au cours de l'exercice, la construction d'une unité de production de biogaz a démarré à la sucrerie-distillerie d'Artenay qui fournira à terme 25% de la consommation énergétique du site et réduira les émissions de CO2 de 12 500 tonnes. Au Brésil, le groupe a également initié un programme d'investissements qui s'achèvera en 2015/16, dans le cadre duquel les premiers investissements de cogénération (électricité) à partir de la bagasse viennent d'être inaugurés. Par ailleurs, **dans le domaine agricole**, le groupe a replanté au Brésil environ 60 000 hectares, dont 20 000 hectares de nouvelles surfaces.

GOUVERNANCE

Le 1^{er} octobre 2012, Alexis Duval a pris les fonctions de Président du Comité exécutif du groupe. Olivier Casanova a rejoint le groupe le 1^{er} septembre 2012 et lui a succédé à la direction financière et a rejoint le Comité exécutif. Jacyr Costa, en charge de la filiale brésilienne depuis 2007 a également rejoint le Comité exécutif avec la responsabilité de la division canne du groupe.

PERSPECTIVES 2012/13

BETTERAVE. La campagne betteravière 2012/13 qui s'achève en France affiche des rendements dans la moyenne des cinq dernières années, à 84 tonnes/hectare (à 16%) mais se situe en deçà des rendements record de la campagne précédente. La République Tchèque affiche, de son côté, de très hauts niveaux de rendements similaires à ceux de 2011/12 à 79 tonnes/hectare. Au total, 17,1 Mt de betteraves ont été travaillées durant la campagne 2012/13.

CANNE. Au Brésil, la campagne terminée en décembre 2012 a marqué une hausse des volumes traités de 12% à 18,2 millions de tonnes. Avec des perspectives de croissance à nouveau supérieur à 10% pour la campagne qui démarre en mars 2013, les volumes traités sur l'exercice 2012/13 afficheront une production en croissance significative. Dans l'Océan Indien et en Afrique, bonne stabilité globale des volumes de canne traitée.

CEREALES. Des cours de céréales qui devraient rester volatils et à des niveaux élevés. A Lillebonne : montée en puissance de la production de gluten et démarrage du glucose. Les volumes de céréales traitées par la division devraient afficher une légère augmentation, passant de 3,7 à 3,9 millions de tonnes.

1. Résultats financiers

En M€	2010/11	2011/12	Variation
Chiffre d'affaires	4 409	5 037	+ 14%
EBITDA ajusté	752	904	+ 20%
Marge d'EBITDA ajusté¹	17,1%	17,9%	
Résultat net avant CP*	302	396	+ 31%
Résultat net après CP*	237	313	+ 32%
Dette nette sur EBITDA ajusté	2,7x	2,2x	-

* compléments de prix

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Tereos est passé de 4 409 millions d'euros en 2010/11 à 5 037 millions d'euros en 2011/12, soit une hausse de 14%. Le chiffre d'affaires de l'activité Betterave a progressé de 30%, en hausse de 496 millions d'euros grâce à des prix du sucre soutenus et à un rendement betteravier record sur la campagne. Le chiffre d'affaires de l'activité Canne est stable à change constant (en diminution de 4% en euros). L'activité de transformation des Céréales a enregistré une hausse de son chiffre d'affaires de 190 millions d'euros sur l'exercice (12%).

L'EBITDA ajusté du groupe Tereos atteint un niveau record à 904 millions d'euros, soit une hausse de 20%. La marge d'EBITDA ajusté s'établit à 17,9%, en hausse par rapport à l'exercice précédent. Le résultat opérationnel (EBITDA ajusté) de l'activité Betterave progresse de 49% à 510 millions d'euros, celui de l'activité Canne diminue de 6% à 239 millions d'euros (effet de la baisse des volumes sur la période) et celui de l'activité de transformation des Céréales progresse de 4% à 163 millions d'euros dans des volumes stables (hors périmètre Haussimont).

La charge financière nette s'établit à 129 millions d'euros, en légère hausse de 4 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent.

Après compléments de prix pour un montant total de 83 millions d'euros, **le résultat net** du groupe ressort à 313 millions d'euros, en hausse de 32%, par rapport à 237 millions d'euros l'année précédente.

Le ratio dette nette/EBITDA ajusté s'améliore sensiblement à 2,2x au 30 septembre 2012, contre 2,7x sur l'exercice précédent. L'endettement net atteint 1 995 millions d'euros au 30 septembre 2012, contre 2 003 millions d'euros à la fin de l'exercice précédent.

¹ EBITDA ajusté : EBITDA avant compléments de prix et hors activités abandonnées et effet comptable de l'ajustement à la juste valeur des instruments financiers et des actifs biologiques.

2. Résultats par activité et zone géographique

▪ Transformation de la BETTERAVE

En France et en République Tchèque, Tereos est le premier producteur de sucre et fournit les industries alimentaires et non alimentaires (fermentation, pharmacie, chimie), ainsi que la grande distribution. Tereos occupe également des positions majeures dans ces deux pays dans la production d'alcool/éthanol.

Les rendements betteraviers 2011/12 ont affiché des niveaux record tant en France qu'en République Tchèque.

France :

- Rendements : 96 t/ha à 16%
- 16,5 Mt de betteraves livrées
- 2,7 Mt de sucre polarisable

République Tchèque :

- Rendements : 81 t/ha à 16%
- 2,8 Mt de betteraves livrées
- 450 000 t de sucre polarisable

Toutes activités confondues, Tereos a commercialisé 2,3 millions de tonnes de sucre en Europe en 2011/12. Dans une Europe déficitaire en sucre, les prix du sucre ont été portés par des cours mondiaux historiquement élevés en début d'exercice.

Les priorités de Tereos pour sa division betterave sont aujourd'hui de poursuivre l'amélioration des rendements agricoles, d'augmenter la compétitivité de ses sucreries et de renforcer ses positions commerciales dans les zones déficitaires en sucre.

▪ Transformation de la CANNE

Tereos, à travers sa filiale Guarani, est le 3^{ème} producteur de sucre et d'éthanol au Brésil et dispose de 7 sites industriels de capacité importante dans l'état de Sao Paulo. L'année 2011/12 a été marquée par une baisse de la production de canne au Brésil, du fait d'incidents climatiques. Le partenariat avec le 1^{er} groupe pétrolier brésilien Petrobras a permis la conclusion d'un important accord de distribution d'éthanol qui porte sur 2,2 milliards de litres sur une durée de 4 ans.

Le pôle Océan Indien/ Afrique a bénéficié d'une bonne marche globale et de volumes de canne et de sucre en légère hausse au Mozambique.

Brésil (campagne d'avril à décembre 2012) :

- 18,2 millions de tonnes de canne à sucre transformée
- Productions : 1,5 million de tonnes de sucre. 530 000 m³ d'éthanol. 488 GWh d'électricité.

Océan Indien/Afrique :

- 2,6 Mt de canne traitées
- 285 000 tonnes de sucre produites

Pour les années à venir, la priorité au Brésil sera donnée au renforcement de la compétitivité agricole et industrielle et au développement des ventes d'électricité.

▪ Transformation des CEREALES

Tereos est le 3^{ème} producteur européen d'amidon et dérivés. Les productions sont à destination des industries alimentaires, pharmaceutiques, chimiques, du papier et carton, de la nutrition animale et de la cosmétique.

Les volumes vendus sur l'exercice sont en légère augmentation du fait du démarrage de la féculerie d'Haussimont et de la distillerie de Selby.

Productions 2011/12 :

- Matières premières transformées : 3,7 Mt de céréales et 350 000 t de pommes de terre et manioc
- 1,9 Mt d'amidon produit
- 500 000 m³ d'alcool et éthanol
- 1,3 Mt de co-produits

Malgré des prix des céréales élevés et une conjoncture économique peu porteuse en Europe, l'activité de transformation des céréales du groupe affiche une bonne résistance.

L'enjeu de Tereos pour les années à venir est de développer ses positions sur les marchés en croissance et d'adapter son offre pour faire face à des cours de céréales élevés et volatils.

En Chine, Tereos a noué un partenariat avec le groupe Wilmar, qui est notamment le premier producteur mondial d'huiles alimentaires. La Chine est devenue le 1^{er} marché mondial pour les produits amylicés devant les USA. Le groupe a démarré au cours de l'exercice la construction d'une amidonnerie de blé à Dongguan, près de Canton, qui devrait entrer en exploitation au cours du 1^{er} semestre 2014.

Tereos développe également son activité amidonnière au Brésil grâce à la construction d'une usine à Palmital (Centre Sud). Les premières productions, base maïs, devraient démarrer au cours du 1^{er} semestre 2013.

Ce nouvel ensemble bénéficiera de la double expertise de Tereos : sa connaissance du marché brésilien et son savoir dans le domaine des produits amylicés.

Tereos en bref

Tereos est un groupe agro-industriel coopératif spécialisé dans la première transformation de la betterave, de la canne à sucre et des céréales. En 2012, Tereos qui compte 40 sites de production et 26 000 salariés a réalisé un chiffre d'affaires de 5 milliards d'euros. Le groupe se situe aujourd'hui parmi les leaders mondiaux dans trois secteurs d'activités : les sucres (n° 4 mondial, n° 1 en France et en République tchèque, n° 3 au Brésil), l'alcool/ethanol (n°1 en Europe, n°3 au Brésil) et les amidons et dérivés (n°3 en Europe).

Contacts presse

Tereos
Gérard Benedetti / Elise Démaret
Tel. : +33 (0)3 28 38 79 51/53
gbenedetti@tereos.com/edemaret@tereos.com

DGM Conseil
Tel. : +33 (0)1 40 70 11 89
eliane@dgm-conseil.fr

Contact Relations Investisseurs

Tereos
François Castets
Tél : +33 (0)1 55 37 37 02
fcastets@tereos.com

Ludovic Verdelet

Tél : +33 (0)3 28 387 969
Lverdelet@tereos.com

ANNEXES FINANCIERES AUX RESULTATS ANNUELS 2011/12

Compte de résultat résumé

In M€	2010/11	2011/12
Chiffre d'affaires	4,409.1	5,036.9
EBITDA ajusté (avant compléments prix)	752.2	904.5
Ajustements d'EBITDA	21.1	-1.6
Dotations aux amortissements	-345.0	-328.3
Autres (dont dépréciations Goodwills)	5.6	-15.3
EBIT (avant compléments prix)	433.9	559.3
Charges financières nettes	-125.2	-129.2
Impôt sur le résultat	-17.0	-65.5
Résultat net des sociétés mises en équivalence	8.2	18.3
Résultat net des activités abandonnées	2.4	13.2
Résultat net (avant compléments prix)	302.3	396.1
Compléments de prix (hors dividendes)	-65.6	-83.5
Résultat net	236.7	312.6
Intérêts minoritaires	-56.7	-35.8
Résultat net part du groupe	180.0	276.8

Détail du chiffre d'affaires par activité

M€	2010/11	2011/12	Variation	%
Division betterave	1,660	2,156	+496	+30%
France	1,485	1,877	+392	+26%
Autres Europe	175	279	+104	+59%
Division céréales	1,541	1,731	+190	+12%
Amidons et produits sucrants	1,264	1,392	+128	+10%
Alcool/ Ethanol	277	339	+62	+22%
Division canne à sucre	1,181	1,139	-42	-4%
Brésil	919	840	-79	-9%
Afrique / Océan Indien	262	299	+37	+14%
Autres	27	11	-16	
Total	4,409	5,037	+628	+14%

Détail de l'EBITDA ajusté par activité

M€	2010/11	2011/12	Variation	%
Division betterave	343	510	+167	+49%
France	293	430	+137	+47%
Autres Europe	50	80	+30	+60%
Division céréales	157	163	+6	+4%
Amidons et produits sucrants	120	136	+16	+13%
Alcool/ Ethanol	37	27	-10	-27%
Division canne à sucre	255	239	-16	-6%
Brésil	202	164	-38	-19%
Afrique / Océan Indien	53	75	22	+42%
Autres (dont Holdings)	-3	-8	-5	
Total	752	904	+152	+20%

Passage de l'EBITDA à l'EBITDA ajusté

M€	EBITDA	Juste valeur des actifs biologiques	Juste valeur des instruments financiers	Non récurrent (activités abandonnées)	EBITDA ajusté
Division betterave	506.4		-1.5	-2.6	510.5
France	426.2		-1.5	-2.6	430.3
Autres Europe	80.2				80.2
Division céréales	167.6		3.4	0.8	163.4
Amidons et produits sucrants	140.0		3.6	0.8	135.6
Alcool/ Ethanol	27.6		-0.2		27.8
Division canne à sucre	239.7	0.1		0.6	239.0
Brésil	168.7	4.4			164.3
Afrique / Océan Indien	71.0	-4.3		0.6	74.7
Autres	-10.8			-2.4	-8.4
Total	902.9	0.1	1.9	-3.6	904.5

Tableau de flux d'endettement résumé

In M€	2010/11	2011/12
EBITDA ajusté (avant compléments prix)	752	904
Impôts payés	-27	-38
Intérêts financiers nets versés	-119	-107
Variation du BFR	-172	-89
Cash flow opérationnel	434	670
Investissements agricoles et industriels	-460	-653
Investissements financiers	-67	-48
Cessions industrielles et financières	34	90
Cash flow avant dividendes et augmentation de capital	-59	59
Compléments de prix (hors dividendes)	-66	-84
Dividendes nets payés	-27	-19
Augmentation de capital	85	84
Variation de l'endettement net avant autres	-67	40
Autres (dont impact change)	-35	-33
Variation de l'endettement net	-102	7

Endettement financier net

L'endettement financier net du Groupe (hors parties liées) à fin septembre 2012 s'élève à 1 994,6 millions d'euros contre 2 003,3 millions d'euros à fin septembre 2011. A fin septembre 2012 le montant de trésorerie et équivalents trésorerie est de 367,2 millions d'euros. En ajoutant à cette trésorerie les lignes de crédit non tirées, le niveau de liquidité du Groupe totalise 1 058,7 millions d'euros à la fin de l'exercice 2012.

Un détail de la dette nette à la fin de l'exercice est présenté ci-dessous:

	Courant	Non Courant	Total	Trésorerie et équivalents	Dette nette
Obligation High Yield	11.7	500.0	511.7	-	511.7
Autres dettes	64.2	90.3	154.5	-107.7	46.8
Total Tereos France	75.9	590.3	666.2	-107.7	558.5
TTD	5.1	4.5	9.6	-17.3	-7.7
Tereos Internacional	769.3	900.6	1,669.9	-233.8	1,436.1
<i>dont TEU</i>	194.5	175.0	369.5	-2.5	366.9
Autres	4.4	11.8	16.2	-8.4	7.8
Total dette nette	854.7	1,507.2	2,361.9	-367.2	1,994.6

Covenants et ratios financiers associés

Les covenants financiers relatifs aux crédits syndiqués de Tereos France et Tereos EU sont résumés ci-dessous:

	2011/12	2012/13
Dette nette / EBITDA		
Tereos France – test à fin septembre	< 3.25	< 3.00
Tereos EU – test à fin mars	< 2.75	< 2.50
EBITDA / Intérêts financiers nets		
Tereos France – test à fin septembre	> 3.50	> 3.50
Tereos EU – test à fin mars	> 4.00	> 4.00

Concernant le test des covenants Tereos France à fin septembre 2012, les résultats sont les suivants:

Tereos France 2011/12	Covenant	Ratios	Headroom
Dette nette / EBITDA	< 3.25	1.3	60%
EBITDA / Intérêts financiers nets	> 3.50	8.2	134%