



www.tereos.com

Communiqué de presse

Lille, le 16 août 2012

Tereos Europe

500 000 000 € d'emprunt obligataire à 6 ³/₈ % dus à 2014

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2012

RÉSULTATS au troisième trimestre 2011/2012
(chiffres non audités)

UN REVENU DE 3 723 MILLIONS d'€, EN HAUSSE DE 9,9 % (hausse de 10,9 % à taux de change constant)
UN EBITDA AJUSTÉ DE 643,8 MILLIONS d'€, EN HAUSSE DE 18,0 %
RATIO D'ENDETTEMENT NET (ENDETTEMENT NET / EBITDA AJUSTÉ) EN BAISSE A 2,45x

Principales données financières et opérationnelles :

- Un revenu net de 3 723 millions d'€ en hausse de 9,9 % pour la période de neuf mois close le 30 juin 2012, stimulé par l'Activité Betterave en Europe qui bénéficie des conditions tendues sur le marché européen du sucre et de l'augmentation générale des prix de l'amidon au niveau de la Division Céréales.
- Des volumes plus importants pour l'**Alcool** (+ 3,4 %) et l'**Amidon & les produits sucrants** (+ 5,4 %) par rapport à la période de 9 mois 2010/11. Des volumes stables pour le **Sucre** (2 559 milliers de tonnes),
- L'EBITDA Ajusté a augmenté de 18,0 % pour atteindre 643,8 millions d'€, avec une marge d'EBITDA Ajusté de 17,3 % en 2011/12 contre 16,1 % en 2010/2011.
- **Dettes nettes** (hors parties liées) stable à 2 057 millions d'€ au 30 juin 2012 contre 2 058 millions d'€ au 30 juin 2011.
- **Ratio d'endettement net¹ (endettement net / EBITDA ajusté²) en baisse à 2,45X** contre 2,9x au 30 juin 2011.

(1) Hors parties liées (2) base de 12 mois : Juillet 2010 – Juin 2011 & Juillet 2011 – Juin 2012

PRÉSENTATION GÉNÉRALE AU TROISIEME TRIMESTRE 2011/2012

Données financières			
Millions d'€	9 mois 2011/12	9 mois 2010/11	Variation
Revenu net	3 723	3 388	+9,9 %
EBITDA Ajusté	643,8	545,6	+18,0 %
Marge d'EBITDA Ajusté	17,3 %	16,1 %	+120 pbs
Dette nette (hors parties liées)	2 057	2 058	
Ratio d'endettement net (endettement net / EBITDA Ajusté)	2,45x	2,9x	
Ventes de sucre ('000 t)	2 559	2 547	-
Ventes d'alcool ('000 m³)	1 215	1 175	+3,4 %
Ventes d'amidon et d'édulcorants (000 t)	1 294	1 228	+5,4 %

EBITDA : Revenu net ajusté par le revenu (perte) financier net, les impôts sur le revenu, la dépréciation et l'amortissement. Conformément à l'IAS 16, le Groupe Tereos considère les frais intercampagne (frais de maintenance sur les équipements de production) comme une composante indépendante comptabilisée en tant que bien corporel et amorti au cours de l'exercice suivant.

EBITDA Ajusté : L'EBITDA est ajusté à partir de l'impact des instruments financiers et de la variation de la juste valeur des actifs biologiques et des éléments exceptionnels liés à des activités abandonnées.

Compléments de prix : Nous payons aux membres de nos coopératives des compléments de prix basés sur le montant des matières premières fournies à la Division Betterave en France et sur les résultats obtenus par cette Division. Les compléments de prix sont proposés par notre Directoire et votés par le Conseil de surveillance de Tereos.

REVENUS NETS

Tereos a comptabilisé un Chiffre d'Affaires de 3 723 millions d'€ pour la période de neuf mois close le 30 juin 2012 par rapport à 3 388 millions d'€ pour la période de neuf mois close le 30 juin 2011.

Millions d'€	9 mois 2011/12	9 mois 2010/11	Variation	%
Division Betterave	1 602	1 329	+273	+20,5 %
Division Céréales	1 274	1 155	+119	+10,3 %
Amidon Europe	1 018	918	+100	+10,9 %
Éthanol Europe	256	237	+19	+8,0 %
Division Canne à sucre	847	887	<40>	-4,5 %
Sucre & Éthanol Brésil	628	682	<54>	-7,9 %
Sucre Océan Indien	219	206	+13	+6,3 %
Autres	-	16	-	-
Total	3 723	3 388	+335	+9,9 %

Division Betterave : revenus +20,5 % par rapport à l'année précédente en raison d'un marché européen du sucre tendu et d'une hausse des prix de vente du sucre et de l'alcool

Les ventes de la Division Betterave pour la période de neuf mois close en juin 2012 ont enregistré une hausse de 20,5 % pour atteindre 1 602 millions d'€. Cette augmentation de 273 millions d'€ est principalement due à :

- L'effet prix/mix : +14,6 % avec des prix de vente en augmentation pour le Sucre et l'Alcool sur le marché européen, par rapport à l'année précédente (l'effet prix sur les ventes de sucre quota est de +20,2 %).
- Effet volumes : 6,3 % principalement dû à des volumes supérieurs pour les exportations de sucre non quota par rapport à 2010-2011 (retour à un rythme plus soutenu des ventes à l'exportation par rapport à 2010-11 en raison d'un volume inférieur de reclassification en quota de sucre non quota)
- Effet du taux de change : -0,3 % en raison d'une dépréciation de la couronne tchèque par rapport à l'euro.

Division Céréales : revenus +10,3 % - Augmentation en raison de prix de vente moyens supérieurs des produits d'amidon et de ventes supérieures de Tereos BENP :

Les revenus de la Division Céréales pour la période de neuf mois close en juin 2012 ont augmenté de 10,3 % pour atteindre 1 274 millions d'€.

Cette augmentation de 119 millions d'€ est le résultat du cumul d'une augmentation de 10,9 % des amidons et produits sucrants, et d'une augmentation de 8,0 % des ventes d'éthanol pour BENP-DVO.

L'augmentation des revenus de l'amidon est principalement due à :

- L'effet prix/mix : +18,4 % en raison des prix plus élevés pour les amidons et produits sucrants (+20,8 % par rapport à l'année précédente), du fait des prix élevés des matières premières.
- Effet volumes : +6,1 % en raison de ventes supérieures des amidons et produits sucrants, d'alcool et de produits dérivés.

Les ventes d'éthanol ont augmenté de 15,6 % dont 24 % sont attribuables à un effet volume positif du fait de volumes supérieurs issus de la propre production de BENP.

Division Canne à sucre : revenus -4,5 % - Baisse en raison de ventes de volumes de sucre et d'éthanol inférieurs au Brésil

Les ventes de la Division Canne à sucre pour la période de neuf mois close en juin ont baissé de 4,5 % pour atteindre 847 millions d'€. Cette baisse de 40 millions d'€ résulte de :

Brésil : baisse de 54,3 millions d'€ (-8,0 %), 19,2 millions d'€ hors forex (-2,8 %).

- Effet volumes : - 8,3 % dus au sucre et à l'éthanol, dans la lignée du déclin du broyage de la canne à sucre au cours de la période en raison de conditions pluvieuses durant les derniers mois, ayant entraîné un retard de début de campagne.
- L'effet prix/mix : + 5,6 % soutenu par des fondamentaux de marché positifs pour le sucre et l'éthanol,
- Effet du taux de change : -5,2 % en raison d'une dépréciation de la monnaie brésilienne par rapport à l'Euro.

La Réunion : baisse de 1 million d'€

- Principalement due à des volumes de ventes de sucre inférieurs (-6,3 % effet volume), mais partiellement compensés par une hausse des prix du sucre de spécialité et une situation tendue sur le marché européen (+5,9 effet prix).

Mozambique : augmentation de 13,5 millions d'€

- Les revenus ont bénéficié d'une augmentation de la production en raison de meilleurs rendements agricoles (ayant eu un effet positif à la fois sur les rendements de sucre et la culture de canne à sucre), et des prix favorables dans la lignée des prix élevés du sucre sur le marché mondial.

EBITDA AJUSTE

L'EBITDA Ajusté a augmenté de 18 % et est passé de 545,6 millions d'€ pour la période de neuf mois close le 30 juin 2011 à 643,8 millions d'€ pour la période de neuf mois close le 30 juin 2012.

Millions d'€	9 mois 2011/12	9 mois 2010/11	Variation	%
Division Betterave	370,1	251,1	+119,0	+47,4 %
Division Céréales	129,7	114,3	+15,4	+13,4 %
Amidon Europe	106,4	86,0	+20,4	+23,7 %
Éthanol Europe	23,3	28,3	-5,0	-17,7 %
Division Canne à sucre	151,5	183,2	-31,7	-17,3 %
Sucre & Éthanol Brésil	98,1	147,7	-49,6	-33,6 %
Sucre Océan Indien	53,4	35,5	+17,9	+50,4 %
Autres	-7,5	-3,0	-4,5	-
Total	643,8	545,6	+98,2	+18,0 %

La marge d'EBITDA Ajusté est de 17,3 % pour la période close par rapport à 16,1 % à la fin du troisième trimestre 2010/11.

Division Betterave : EBITDA Ajusté +47,4 % - Augmentation due à des ventes d'alcool ainsi que des ventes de sucre soumises à des quotas

L'augmentation de l'EBITDA Ajusté de 119,0 millions d'€ est due à de meilleures marges grâce aux prix supérieurs des ventes de sucre quota.

Cette augmentation des ventes de sucre quota est renforcée par les prix élevés des ventes d'alcool par rapport à l'année précédente.

Division Céréales : EBITDA Ajusté +13,4 %, reflétant la réussite de la politique de répercussions des augmentations de coûts au sein de l'activité amidon et édulcorants

L'EBITDA Ajusté de la Division Céréales pour la période de neuf mois 2011/12 a augmenté de 13,4 % pour atteindre 129,7 millions d'€. Cette augmentation de 15,4 millions d'€ résulte de :

- Amidon & produits sucrants : effet de l'augmentation de prix successive réalisée en septembre et décembre 2011 pour compenser les coûts des matières premières et l'inflation de l'énergie.
L'activité amidon a également tiré parti d'un bénéfice de 6 millions d'€ lié à l'abandon d'une activité au Royaume-Uni.
- Éthanol : -17,7 % de l'EBITDA Ajusté par rapport à l'année précédente en raison d'une baisse du prix de vente moyen, cumulé à une augmentation de 8 % et de 7 % du prix moyen des céréales et du prix de l'énergie, respectivement.

Division Canne à sucre : EBITDA Ajusté -17,3 % - effet négatif en raison du volume de canne à sucre broyé et des taux de change.

L'EBITDA Ajusté de la Division Canne à sucre pour la période de neuf mois 2011/12 a baissé de 17,3 % pour atteindre 151,5 millions d'€. La baisse de 31,7 millions € résulte de :

- Brésil : baisse de 49,6 millions €, 41,7 millions d'€ hors forex (-28,3 %), en raison d'une production inférieure, en partie atténuée seulement par des prix supérieurs du sucre.
- Océan Indien : augmentation de 17,9 millions d'€, principalement due à un niveau de prix supérieur du sucre.

DETTE NETTE

Notre dette financière nette (hors parties liées) à la fin juin 2012 s'élevait à 2 057 millions d'€ contre 2 058 millions d'€ à la fin juin 2011.

À la fin Juin, la position de trésorerie de Tereos était créditrice de 296,5 millions d'€.

L'analyse de la dette nette peut se résumer de la façon suivante :

Groupe Tereos - Dette nette totale						
m€	Court terme	Moyen et long terme	Total	Trésorerie	Dette nette	
						+ Juil-12 Juin-13
						Juil -13 Juin -14
						Juil -14 Juin -15
						Juil -15 Juin -16
						Juil -16 Juin -17
Total de la dette nette	757,4	1 595,9	2 353,3	-296,5	2 056,7	124,7
*dont Tereos Internacional	622,6	969,9	1 592,6	-263,8	1 328,8	

Nota : 757,4 millions d'€ avec une échéance inférieure à un an, dont 230,6 millions d'€ sont renouvelables en 2014 (facilité de crédit syndiqué RCF) et 105,4 millions d'€ sont renouvelables en septembre 2016 dans le cadre du programme d'affacturage pour Syral.

Recours à des prêts syndiqués	Utilisable	Utilisé	Non utilisé
Prêt à terme - Tereos	130,0	130,0	-
Prêt à terme – Tereos EU	227,5	227,5	-
Facilité de crédit renouvelable – Tereos (échéance mars 2014)	200,0	-	200,0
Facilité de crédit renouvelable – Tereos Sucre (échéance mars 2014)	150,0	45,0	105,0
Facilité de crédit renouvelable - Tereos Alcool (échéance mars 2014)	50,0	-	50,0
Total Tereos France (échéance mars 2014)	400,00	215,0	185,0
Facilité de crédit renouvelable – Tereos EU (échéance Juin 2015)	160,0	150,0	10,0
Facilité de crédit renouvelable – Tereos Internacional (échéance Août 2013)	60,0	35,6	24,4
Total	977,5	588,1	389,4

Au 30 juin 2012, 588,1 millions d'€ étaient tirés sur les 977,5 millions d'€ de facilités de crédit syndiqué.

Fin juin 2012, 389,4 millions € sont disponibles sur les facilités de crédit syndiqué, plus 241,0 millions d'€ dans nos filiales opérationnelles.

Syral est engagée dans un programme de sécurisation pour un montant utilisable de 129,6 millions d'€, avec une échéance en septembre 2016. Fin juin 2012, le montant disponible sur ce programme de sécurisation est de 24,2 millions €.

Fin juin 2012, le cumul des lignes de crédit inutilisées et de la trésorerie disponible atteint au total 918,4 millions €.

CONTACT

Pour de plus amples informations, veuillez contacter :

Ludovic Verdelet
+33 328 387 969

Tereos est un groupe de coopératives agro-industriel de 17 000 salariés qui transforme la betterave sucrière, la canne à sucre et les céréales en sucres et alcools. Nous exploitons 35 sites industriels en Europe, au Brésil et en Afrique. En 2011, Tereos a produit 3,6 millions de tonnes de sucre, 1,8 millions de tonnes de produits amylacés, 1,5 millions de mètres cubes d'alcool et d'éthanol. Avec un revenu de 4 409 millions € et un EBITDA Ajusté (avant complément de prix) de 752 millions € pour l'exercice 2011, nous sommes l'un des principaux producteurs de sucres, d'amidons et d'éthanol d'Europe et du Brésil.

CALENDRIER FINANCIER

Exercice 2011-2012 : lundi 28 janvier 2013