



www.tereos.com

Communiqué de presse

Lille, le 29 juin 2012

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

Pour le semestre clos au 31 mars 2012.

L'Entreprise organise une conférence téléphonique le 5 juillet 2012 à 16h00, heure de Paris (15h00, heure de Londres) pour discuter de ses résultats semestriels.

Tous les participants DOIVENT s'inscrire pour cette conférence par l'URL suivante :
<http://emea.directeventreg.com/registration/event/95801204>

Ils devront indiquer leur nom et leur prénom, ainsi que le Code de la Conférence.

Pour pouvoir y participer, suivez les instructions ci-dessous :

Standard International Royaume-Uni : +44 (0) 1452 588 267

Code de la Conférence : 95801204

Une retransmission de la conférence téléphonique sera disponible jusqu'au 18 juillet 2012 en appelant les numéros suivants :

Appel International : +44 (0) 1452 550 000

Appel gratuit Royaume-Uni : 0800 953 15 33

Appel local Royaume-Uni : 0845 245 5205

Appel gratuit États-Unis : 1866 247 4222

Code de la Conférence : 95801204#

Pour de plus amples informations, contactez :

Ludovic Verdelet, au +33 328 387 969

**UN REVENU DE 2 555,2 MILLIONS D'€, EN HAUSSE DE 15,9 %
UN EBITDA AJUSTÉ DE 519,1 MILLIONS D'€, EN HAUSSE DE 24,5 %**

Principales données financières et opérationnelles :

- **Un Revenu net** de 2 555,2 millions d'€ pour le premier semestre 2011/12 en hausse de 15,9 % par rapport au premier semestre 2010/11, stimulé par l'Activité Betterave en Europe et la hausse des prix du sucre notamment, et par la Division Céréales et la hausse des prix des produits dérivés de l'amidon.
- Des volumes plus importants pour le **Sucre** (+ 3,1 %), **l'Alcool** (+ 7,3 %) et **l'Amidon et les produits sucrants** (+ 2,2 %) par rapport au premier semestre 2010/11,
- **L'EBITDA Ajusté** a augmenté de 24,5 % pour atteindre 519,1 millions d'€, avec une marge d'EBITDA Ajusté de 20,3 % pour le premier semestre 2011/12, contre 18,9 % au premier semestre 2010/11.
 - **EBITDA Ajusté pour l'activité Betterave** en hausse de 44 % par rapport au premier semestre 2010/11
 - **EBITDA Ajusté pour l'activité Canne à sucre** en hausse de 4,8 % par rapport au premier semestre 2010/11
 - **EBITDA Ajusté pour l'activité Céréales** en hausse de 18 % par rapport au premier semestre 2010/11
- **Amélioration du bénéfice net** (+ 44,1 % avant compléments de prix, + 36,4 % après compléments de prix)
- **Dette nette (base IFRS)** passée de 2 099 millions d'€ au 31 mars 2011 à 2 166 millions d'€ au 31 mars 2012.
- **Ratio d'endettement net (endettement net / EBITDA Ajusté) en baisse à 2,5x**

PRÉSENTATION GÉNÉRALE DU PREMIER SEMESTRE 2011/12

Données financières			
Millions d'€	Premier semestre 2011/12	Premier semestre 2010/11	Variation
Revenu net	2 555,2	2 204,1	+15,9 %
EBITDA Ajusté (avant compléments de prix)	519,1	417,1	+24,5 %
Marge d'EBITDA Ajusté	20,3 %	18,9 %	+139 bps
Résultat net (avant compléments de prix)	258,4	179,3	+44,1 %
Marge nette	10,1 %	8,1 %	+198 bps
Résultat net (après compléments de prix)	181,7	133,2	+36,4 %
Marge nette	7,1 %	6,0 %	+107 bps
Résultat net (part du groupe)	137,6	98,2	+40,1 %
Dette nette	2 166,3	2 099,3	+3,2 %
Ventes de sucre ('000 t)	1 737	1 685	+3,1 %
Ventes d'alcool ('000 m³)	881	821	+7,3 %
Ventes d'amidon et de glucose (000 t)	825	807	+2,2 %

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.

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.

REVENUS NETS

Tereos a comptabilisé un total de revenus de 2 555,2 millions d'€ pour le semestre clos le 31 mars 2012 contre 2 204,1 millions d'€ pour le semestre clos le 31 mars 2011.

Millions d'€	Premier semestre 2011/12	Premier semestre 2010/11	Variation	%
Division Betterave	1 071,4	861,5	209,9	+24,4 %
Europe occidentale	926,1	759,1	167,0	+22,0 %
Europe de l'est	145,3	102,4	42,9	+41,9 %
Division Céréales	841,0	726,1	114,9	+15,8 %
Amidons et féculés Europe	670,4	584,2	86,2	+14,8 %
Éthanol Europe	170,6	141,9	28,7	+20,2 %
Division Canne à sucre	637,0	605,5	31,5	+5,2 %
Sucre et Éthanol Brésil	467,0	463,4	3,6	+0,8 %
Sucre Océan Indien	170,0	142,1	27,9	+19,6 %
Autre	5,7	10,9	-5,2	-47,7 %
Total	2 555,2	2 204,1	351,1	+15,9 %

Division Betterave : Augmentation du revenu de 24,4 % due à la forte hausse des prix de vente du sucre et de l'alcool

L'activité Betterave pour le semestre clos le 31 mars 2012 a atteint 1 071,4 millions d'€, contre 861,5 millions d'€ pour le semestre clos le 31 mars 2011.

L'augmentation de 209,9 millions d'€ des revenus nets (+24,4 %) est principalement due à :

- L'effet volume : + 2 %, essentiellement dû à une forte hausse des ventes de sucre non soumises à quotas (ventes à l'exportation) et malgré des baisses de volume pour le sucre industriel quota, notamment dans le sud de l'Europe, en partie dues aux difficultés économiques en Europe et dans un contexte de baisse des reclassifications en quota de sucre hors quota.
- L'effet prix/mix : +22,6 % dus à des prix de vente plus élevés du sucre et de l'alcool. Les prix du sucre ont augmenté de 25 % au cours du premier semestre 2011/12 par rapport au premier semestre 2010/11, en raison d'un marché européen toujours tendu. Les prix de l'alcool ont augmenté de 17 %. En outre, les prix des pelets (utilisés dans l'alimentation animale) ont enregistré une hausse de 52 %.

Division Céréales : Augmentation du revenu de 15,8 % grâce aux prix plus élevés des ventes d'amidon, de produits sucrants et d'alcool/éthanol

Les ventes d'amidon au cours du semestre clos en mars 2012 ont atteint 841,0 millions d'€, contre 726,1 millions d'€ pour le semestre clos le 31 mars 2011.

Cette hausse de 15,8 % (114,9 millions d'€) est le résultat du cumul d'une augmentation de 16,2 % des produits amidons et produits sucrants et d'une augmentation de 14,2 % des ventes d'alcool/éthanol au niveau de BENP/DVO.

- L'augmentation des ventes d'amidon et de produits sucrants est principalement due à un effet prix/mix positif de 11,8 %, impacté positivement par les négociations de nouveaux contrats pour l'isoglucose et le glucose en septembre, et pour l'amidon et ses dérivés en décembre, dans la lignée de prix des matières premières supérieurs par rapport à l'année dernière.
- Notre nouvelle activité amidon de pomme de terre à Haussimont a entraîné un chiffre d'affaires supplémentaire de 7 millions d'€ (pour une contribution sur 3 mois) ;
- Hormis notre nouvelle activité d'amidon de pomme de terre, les volumes ont légèrement augmenté grâce aux volumes plus importants de produits sucrants (essentiellement au Royaume-Uni, en France et en Espagne), en partie compensés par une baisse des volumes d'amidon pour l'industrie non alimentaire
- La hausse des ventes d'Alcool/Éthanol est essentiellement due à une augmentation de 26,7 % des volumes vendus, essentiellement liés à une amélioration des opérations industrielles ayant entraîné un niveau record de production dans notre distillerie de Lillebonne, malgré un effet prix négatif de 6,3 %.

Division Canne à sucre : Augmentation du revenu de 5,2 % (8 % à taux de change constant) essentiellement due à une hausse du prix du sucre,

Le total des ventes de la division Canne à sucre pour le semestre clos le 31 mars 2012 s'est élevé à 637,0 millions d'€, contre 605,5 millions d'€ pour le semestre clos en mars 2011.

Cette hausse de 48,7 millions d'€ (8 % à taux de change constant) est due à :

- Brésil (+18,8 millions d'€, 4 % à taux constant) :
 - une hausse de 16,1 millions d'€ des ventes de sucre et d'éthanol : hausse des prix de 7,3 % et 10,2 % respectivement, en partie compensée par une baisse de 3,8 % et de 3,1 % respectivement (avec une réduction des stocks plus importante cette année).
 - une hausse de 2,7 millions d'€ des ventes d'énergie au Brésil, en conséquence d'une hausse des prix de 21 % et d'une hausse des volumes vendus de 32,6 % ;
- une hausse de 17,7 millions d'€ des ventes dans l'Île de La Réunion, essentiellement liée à la hausse des prix du sucre de spécialité en Europe ;
- une hausse de 12 millions d'€ des ventes au Mozambique, due à une hausse des volumes vendus et des prix de vente sur le marché local comme sur le marché des exportations ;

EBITDA AJUSTE (avant compléments de prix)

L'EBITDA Ajusté a atteint 519,1 millions d'€ pour le semestre clos le 31 mars 2012, contre 417,1 millions d'€ pour le semestre clos le 31 mars 2011, ce qui représente une hausse de 24,5 %.

Millions d'€	Premier semestre 2011/12	Premier semestre 2010/11	Variation	%
Division Betterave	302,8	210,3	92,5	+44,0 %
Europe occidentale	262,0	176,0	86,0	+48,9 %
Europe de l'est	40,8	34,3	6,5	+18,9 %
Division Céréales	87,4	74,1	13,4	+18,0 %
Amidon et féculés Europe	67,9	57,5	10,4	+18,2 %
Éthanol Europe	19,5	16,6	2,9	+17,6 %
Division Sucre de canne	135,6	131,0	4,7	+3,6 %
Sucre et Éthanol Brésil	86,1	99,0	-12,9	-13,1 %
Sucre Océan Indien	49,6	32,0	17,6	+55,0 %
Autre	-6,7	1,8	-8,5	-463,3 %
Total	519,1	417,1	102,0	+24,5 %

La marge d'EBITDA Ajusté était de 20,3 % pour la période contre 18,9 % pour le premier semestre 2010/11.

- La hausse de la marge est essentiellement due à notre division Betterave (forte hausse du prix du sucre). Il est à noter qu'à la fin mars, l'EBITDA calculé au niveau de la division Betterave est habituellement supérieur à l'EBITDA atteint par la division pour le deuxième semestre de l'exercice.

Division Betterave : Hausse de 44 % de l'EBITDA Ajusté en raison des prix plus élevés du sucre (quota et hors quota) ainsi que sur les ventes d'alcool/éthanol

La hausse de l'EBITDA Ajusté de 92,5 millions d'€ est essentiellement due à la nette amélioration des marges commerciales du fait de prix de vente en hausse pour les ventes de sucre sous quotas. Cette augmentation est renforcée par les prix de vente supérieurs des alcools.

Division Céréales : Hausse de l'EBITDA Ajusté de 18,1 % essentiellement liée à une hausse des prix de vente de l'amidon, des produits sucrants et de l'alcool/éthanol, en partie compensée par une hausse des coûts de la main d'œuvre et de l'énergie.

La hausse de l'EBITDA Ajusté de 13,4 millions d'€ est essentiellement due à une hausse des prix, cumulée à un bénéfice de 6 millions d'€ lié à l'abandon d'activité au Royaume-Uni et en partie compensée par une hausse des coûts de la main d'œuvre et de l'énergie.

Division Canne à sucre : Hausse de l'EBITDA Ajusté de 3,6 % (+6 % à taux constant), essentiellement due à une hausse des prix du sucre et de l'éthanol ainsi qu'à une hausse des volumes vendus au Mozambique

Au Brésil, l'EBITDA Ajusté a diminué de 12,9 millions d'€ (-10 millions d'€ à taux constant) en raison d'une baisse des volumes vendus et d'une hausse des coûts de la main d'œuvre, de la maintenance et de la location des terres, en partie compensée par la hausse des prix du sucre.

Dans l'Océan Indien, l'augmentation de l'EBITDA Ajusté de 17,6 millions d'€ est le résultat cumulé de la hausse des prix du sucre de spécialité produit sur l'Île de La Réunion et des améliorations opérationnelles importantes au Mozambique, qui ont entraîné une augmentation des volumes de sucre vendus. En outre, ces volumes ont tiré parti des prix élevés sur le marché local comme sur le marché export.

BENEFICE D'EXPLOITATION (avant compléments de prix)

Le bénéfice d'exploitation a totalisé 340,4 millions d'€ pour le semestre clos au 31 mars 2012 contre 254,0 millions d'€ pour le semestre clos au 31 mars 2011, soit une hausse de 34,0 %.

L'augmentation du bénéfice d'exploitation de 86,4 millions d'€ résulte d'une hausse de l'EBITDA de 99,2 millions d'€ combinée à un effet négatif de 12,8 millions d'€ de la variation de l'amortissement et des provisions.

CHARGES FINANCIERES NETTES

Nos charges financières nettes ont diminué de 8,3 millions d'€, passant d'une perte de 61,6 millions d'€ pour le semestre clos au 31 mars 2011 à une perte de 53,3 millions d'€ pour le semestre clos au 31 mars 2012.

Cette amélioration est essentiellement due à une variation positive de 20 millions d'€ des autres produits financiers, en partie compensée par une variation négative de 14,7 millions d'€ de la juste valeur des produits dérivés et cumulée à une reprise sur provisions de 3 millions d'€.

COMPLEMENTS DE PRIX

Du fait de l'amélioration significative des résultats, l'entreprise a enregistré une provision pour les compléments de prix à venir de 76,7 millions d'€, contre une provision de 46,1 millions d'€ pour le semestre clos au 31 mars 2011.

IMPOT SUR LES SOCIETES

Notre impôt sur les sociétés correspond à une charge de 46 millions d'€ pour le semestre clos au 31 mars 2012 contre une charge de 17,2 millions d'€ pour le semestre clos au 31 mars 2011.

BENEFICE NET (après compléments de prix)

Le bénéfice net après compléments de prix représente un gain de 169,2 millions d'€ pour le semestre clos le 31 mars 2012, contre un gain de 133,2 millions d'€ pour le semestre clos le 31 mars 2011.

DETTE NETTE

Notre dette financière nette au 31 mars 2012 s'élevait à 2 166,3 millions d'€ contre 2 099,3 millions d'€ fin mars 2011.

À la fin mars, la position de trésorerie de Tereos était créditrice de 301,4 millions d'€.

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

	Court terme	Moyen et Long termes	Total	Trésorerie	Dette nette	Avril-12 Mars-13	Avril-13 Mars-14	Avril-14 Mars-15	Avril-15 Mars-16	Avril-16 Mars-17	+
Emprunt obligataire	10,8	500,0	510,8	-	510,8	10,8	-	500,0	-	-	-
Autres dettes	270,9	123,0	393,9	-11,6	382,3	270,9	107,0	4,7	4,4	6,9	-
Total Tereos France	281,7	623,0	904,7	-11,6	893,1	281,7	107,0	504,7	4,4	6,9	-
TTD	50,8	-	50,8	-12,8	38,0	50,8	-	-	-	-	-
Tereos Internacional	574,3	921,6	1 495,9	-258,7	1 237,2	574,3	249,2	229,7	298,4	27,7	116,6
Groupe Quartier Français	16,3	-	16,3	-18,3	-2,0	16,3	-	-	-	-	-
Total de la dette nette	923,1	1 544,6	2 467,7	-301,4	2 166,3	923,1	356,2	734,4	302,8	34,6	116,6

Recours à des prêts syndiqués	Utilisable	Utilisé	Non utilisé
Prêt à terme - Tereos	130,0	130,0	-
Prêt à terme - Tereos UE	227,5	227,5	-
Facilité de crédit renouvelable - Tereos (échéance mars 2014)	200,0	15,0	185,0
Facilité de crédit renouvelable - Tereos Sucre (échéance mars 2014)	150,0	150,0	-
Facilité de crédit renouvelable - Tereos Alcool (échéance mars 2014)	50,0	50,0	-
Total Tereos France (échéance mars 2014)	400,0	215,0	185,0
Facilité de crédit renouvelable - Tereos UE (échéance juin 2015)	160,0	110,0	50,0
Facilité de crédit renouvelable - Tereos Internacional (échéance août 2013)	60,0	34,7	25,4
Total	977,5	717,2	260,4

Au 31 mars 2012, 717,2 millions d'€ étaient tirés sur les 977,5 millions d'€ de facilités de crédit syndiqué.

Fin mars 2012, 260,4 millions d'€ sont disponibles sur les facilités de crédit syndiqué, plus 81,7 millions d'€ dans nos filiales opérationnelles.

Syral est engagée dans un programme d'affacturage pour un montant utilisable de 129,6 millions d'€, avec une échéance en septembre 2016. Fin mars 2012, le montant disponible sur ce programme d'affacturage est de 41,6 millions d'€.

Fin mars 2012, le cumul des lignes de crédit inutilisées et de la trésorerie disponible atteint au total 685,1 millions d'€.

INVESTISSEMENTS

Pour le semestre clos au 31 mars 2012, nos investissements étaient de 331,7 millions d'€, contre 197,1 millions d'€ à fin mars 2011.

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, alcools, produits amylacés, et en énergie. Nous exploitons 35 sites industriels en Europe, au Brésil et en Afrique. En 2011, Tereos a produit 3,5 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 d'€ et un EBITDA (avant complément de prix) de 752 millions d'€ 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

3ème trimestre 2011-2012 (avril-juin) : mardi 14 août 2012

Exercice 2011-2012 : lundi 28 janvier 2013

ANNEXES

Ventilation des revenus

Les tableaux ci-dessous présentent la ventilation de nos revenus par :

- zone de production
- segments d'activité

Nous indiquons nos revenus selon ces deux méthodes, mais nous suivons nos dépenses d'exploitation en recourant uniquement à la première méthode : par zone de production. En conséquence, nous utilisons la ventilation par zone de production ou de fabrication de nos produits lorsque nous discutons de nos résultats.

Chiffre d'affaires, par zone de production

	31 mars 2012			
	2012		2011	
	Millions d'€	% Total	Millions d'€	% Total
Sucre et alcool dans l'UE	1 377,1	53,9 %	1 128,4	51,2 %
France	1 096,7	42,9 %	901,0	40,9 %
République tchèque	145,3	5,7 %	102,4	4,6 %
Île de La Réunion	135,1	5,3 %	125,0	5,7 %
Produits amylacés dans l'UE	670,4	26,2 %	584,2	26,5 %
Sucre et alcool au Brésil/Mzb.	501,9	19,6 %	480,5	21,8 %
Autre	5,7	0,2 %	10,9	0,5 %
Total	2 555,1	100 %	2 204,1	100 %

Comparaison de l'EBITDA et de l'EBITDA ajusté

Millions d'€	EBITDA	Juste valeur sur actifs biologiques	Juste valeur sur produits dérivés	Non renouvelable (activités abandonnées)	EBITDA ajusté
Division Betterave	302,1	-	-0,7	-	302,8
Europe occidentale	261,3	-	-0,7	-	262,0
Europe de l'est	40,8	-	-	-	40,8
Division Céréales	90,5	-	2,3	0,8	87,4
Amidons et féculés Europe	71,1	-	2,4	0,8	67,9
Éthanol et Alcool Europe	19,4	-	-0,1	-	19,5
Division Canne à sucre	135,2	-0,1	-0,3	-	135,6
Sucre et Éthanol Brésil	85,8	0,1	-0,3	-	86,1
Sucre Océan Indien	49,4	-0,2	-	-	49,6
Autre	-14,4	-	-	-7,7	-6,7
Total	513,4	-0,1	1,3	-6,8	519,1

Compte de résultat

	Réel 31-mars-12	Réel 31-mars-11
Activités poursuivies		
Revenu	2 555,2	2 204,1
Achats et variations des stocks	- 1 322,0	- 1 117,0
Autres charges externes	- 446,5	- 406,3
Impôts et taxes	- 44,1	- 42,5
Charges de personnel	- 269,0	- 241,7
Autres charges d'exploitation	34,9	5,8
Juste valeur sur produits dérivés	1,3	- 1,9
Amortissements	18,4	8,1
Opérations non récurrentes	- 14,7	5,6
EBITDA (EBITDA avant compléments de prix)	513,4	414,2
Amortissements et provisions	- 173,0	- 160,2
Bénéfice d'exploitation (avant compléments de prix)	340,4	254,0
Charges financières nettes	- 53,3	- 61,6
Compléments de prix	- 76,7	- 46,1
Impôt sur les sociétés	- 46,0	- 17,2
Produits des sociétés non consolidées	4,8	3,9
Revenu net/(perte nette) provenant des activités poursuivies	169,2	133,2
Activités abandonnées et actifs détenus en vue de la vente		
Revenu net (perte nette) provenant des activités abandonnées et des actifs détenus en vue de la vente ⁽²⁾	12,5	-
Revenu net	181,7	133,2
Imputable aux propriétaires de la société mère	137,6	98,2
Participations minoritaires	44,1	35,0

Remarque :

- (1) L'EBITDA est défini comme le bénéfice d'exploitation avant paiement des compléments de prix aux membres de nos coopératives, avant amortissements. L'EBITDA ajusté est calculé comme correspondant à l'EBITDA avant effet de juste valeur sur les actifs biologiques, de juste valeur sur les produits dérivés et d'éléments exceptionnels liés à l'abandon d'activités. Il ne faut pas considérer l'EBITDA ajusté comme une alternative au bénéfice d'exploitation ou au revenu net (tels que déterminés conformément à l'IFRS), ni comme un indicateur de nos performances d'exploitation, ni comme une alternative aux flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, des activités d'investissement ou des activités de financement (telles que déterminées par l'IFRS), ni encore comme une mesure des liquidités. Nous nous servons de l'EBITDA ajusté comme mesure supplémentaire des performances opérationnelles, surtout parce que c'est également une mesure internationalement reconnue qui est régulièrement employée par les analystes financiers, les agences de notation, les investisseurs et d'autres parties pour évaluer les performances opérationnelles d'une entreprise. Nous pensons aussi que l'EBITDA ajusté est un indicateur utile de notre capacité à rembourser notre endettement. L'EBITDA ajusté n'est pas une mesure des performances reconnue par l'IFRS et toutes les entreprises ne calculent pas de la même manière l'EBITDA ajusté ou n'effectuent pas des mesures financières sous ce même nom selon une méthode identique. Ainsi, l'EBITDA ajusté tel qu'il est présenté par d'autres entreprises peut ne pas être comparable à notre utilisation de l'EBITDA ajusté. L'EBITDA ajusté comprend également des paiements que nous sommes tenus de faire au fonds de restructuration, conformément au nouveau régime mis en place par l'UE pour l'industrie du sucre.
- (2) Le Revenu net d'une activité abandonnée est lié à la fermeture de Quartier Français Spiritueux à La Réunion

VOLUME DES VENTES CONSOLIDE

	Premier semestre 2011-12	Premier semestre 2010-11
Sucre - Europe (000 tonnes)	947	872
Sucre - Brésil (000 tonnes)	624	657
Sucre – Reste du monde (000 tonnes)	166	156
Total sucre	1 737	1 685
Alcool - Europe (000 mètres cubes)	559	492
Alcool - Brésil (000 mètres cubes)	322	329
Total alcool	881	821
Ventes d'amidons et de féculés en Europe (000 tonnes)	825	807
Total amidons et féculés	825	807

BILAN

	Réel 31 mars 2012	Réel 30 septembre 2012
Fonds commercial	1 219,6	1 221,8
Actifs incorporels	170,9	147,2
Actifs biologiques	255,6	204,8
Immobilisations corporelles	2 269,9	2 111,5
Actifs financiers immobilisés	198,7	160,1
Actifs d'impôt différé	182,1	197,4
Autres actifs d'impôt à long terme	3,4	5,4
Actifs immobilisés	4 300,2	4 048,3
Stocks et travaux en cours	1 103,9	698,2
Créances clients	591,7	538,1
Autres placements financiers à court terme	322,3	285,0
Autres actifs réalisables	17,5	152,8
Actifs d'impôt	8,1	12,1
Liquidités	302,2	221,5
Actif circulant	2 345,7	1 907,6
Éléments d'actif destinés à être vendus	4,8	211,7
Total des actifs	6 650,7	6 167,5
Capitaux propres et passif		
- Réserves et bénéfices non distribués	1 000,1	804,2
- Bénéfice net	137,6	180,0
Valeur nette imputable aux propriétaires de la société mère	1 137,7	984,1
Participations minoritaires	808,6	750,2
Total des capitaux propres	1 946,3	1 734,3
- Capital des coopératives	591,3	561,7
Capital et fonds propres des coopératives	2 537,6	2 296,0
Dettes financières à long terme	1 602,2	1 474,9
Provisions à long terme	35,2	28,2
Dettes fiscales différées	58,5	50,1
Autres dettes fiscales à long terme	-	-
Autres dettes financières à long terme	228,1	220,0
Autres passif à long terme	57,8	56,7
Passif à long terme	1 981,8	1 829,9
Dettes financières à court terme	866,3	749,9
Provisions à court terme	2,4	3,0
Autre passif financier à court terme	432,0	439,3
Comptes fournisseurs	746,0	620,0
Dettes fiscales	16,0	12,1
Autres dettes	68,3	56,6
Passif à court terme	2 131,0	1 880,9
Éléments de passif devant être vendus	0,3	160,6
Total du passif	6 650,7	6 167,5

ACTIFS BIOLOGIQUES

Les actifs biologiques étaient de 255,6 millions d'€ au 31 mars 2012, contre 204,8 millions d'€ au 30 septembre 2011.

Cette hausse est essentiellement due à une hausse des actifs biologiques de 64,4 millions d'€ et à un effet d'amortissement négatif de 13,6 millions d'€.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles étaient de 2 269,9 millions d'€ au 31 mars 2012, contre 2 111,5 millions d'€ au 30 septembre 2011.

Cette hausse est essentiellement due à une augmentation nette des équipements de 75,4 millions d'€ et à un accroissement de 94,9 millions d'€ des investissements en cours, outre une hausse de 47 millions d'€ des coûts de maintenance.

STOCKS

Les stocks avaient une valeur de 1 103,9 millions d'€ au 31 mars 2012, contre 698,2 millions d'€ au 30 septembre 2011.

Ce changement est essentiellement dû à une hausse de 393 millions d'€ du stock des produits finis (essentiellement chez Tereos France après la campagne de production), outre un effet de taux de change positif de 13,7 millions d'€ et une modification de 2,5 millions d'€ au niveau des amortissements et d'autres effets.

CAPITAUX PROPRES

Le capital des coopératives et l'avoir des actionnaires s'élevaient à 2 537,6 millions d'€ au 31 mars 2012, contre 2 296,0 € au 30 septembre 2011.

Cette hausse est essentiellement due au résultat de 137,6 millions d'€ (part du groupe) de la société pour la période allant d'octobre 2011 à mars 2012, en plus d'une augmentation du capital de 47,3 millions d'€, d'un effet négatif de 8,6 millions d'€ dû au changement du périmètre de consolidation, de la distribution des dividendes pour 8,4 millions d'€ et d'autres changements mineurs pour un total de 15,2 millions d'€.

DETTES FINANCIERES A LONG TERME

Les dettes financières à long terme étaient de 866,3 millions d'€ au 31 mars 2012, contre 749,9 millions d'€ au 30 septembre 2011.

Cette hausse est essentiellement due au dernier paiement à nos fournisseurs de betteraves pour la livraison des matières premières en Europe.