



www.tereos.com

Communiqué de presse

Lille, 17 février 2012

Tereos Europe 500 000 000 € Senior Notes à 6 3/8 % à échéance 2014

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2011

RESULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2011/12

(chiffres non audités)

CHIFFRE D'AFFAIRES DE 1 158 MILLIONS D'EURO, EN PROGRESSION DE 17.5%
EBITDA AJUSTE DE 219.6 MILLIONS D'EURO, EN PROGRESSION DE 23.5%
RATIO DE DETTE NETTE / EBITDA AJUSTE A 2.74x

Chiffres clés et faits marquants :

Chiffre d'Affaires de 1 158 millions d'€ en progression de 17.5% au premier trimestre 2011/12. Ce résultat s'explique par des prix et des volumes en progression sur les ventes de sucre, les produits amylicés et l'alcool en Europe.

- **EBITDA ajusté** en progression de 23.5% à 219.6 millions d'€, avec une marge d'EBITDA ajusté de 19% en 2011/12 vs. 18% en 2010/2011.
- **Progression soutenue du résultat opérationnel**, soutenu par les divisions betterave et céréales, qui progressent respectivement de 72.8% et 51%.
- **Dettes Nettes** (hors parties liées) diminution de 1.6% à 2 177.7 millions d'€ au 31 décembre 2011 contre 2 212.1 millions d'€ au 31 décembre 2010.
- Ratio Dette Nette¹ / EBITDA Ajusté² à 2.74x au 31 décembre 2011 contre 3.47x au 31 décembre 2010.
- Evènement postérieur à la clôture: Le 8 février 2012, les actifs non stratégiques de Quartier Français Spiritueux ont été cédés au Groupe La Martiniquaise.

(1) Hors parties liées (2) Base 12 mois

TRIMESTRE 1 2011/12 EN BREF

Chiffres clés			
en millions d'euros	T1 2011/12	T1 2010/11	Variation
Chiffre d'affaires net	1 158.0	985.7	+17.5%
EBITDA ajusté (avant compléments de prix)	219.6	177.8	+23.5%
Marge EBITDA ajusté	19.0%	18.0%	+ 100 bps
Dette Nette (hors parties liées)	2 177.7	2 212.1	-1.6%
Ratio Dette Nette / EBITDA Ajusté	2.74x	3.47x	-0.73
Ventes de sucre ('000 t)	968	984	-1.6%
Ventes d'alcool ('000 m³)	410	403	+1.7%
Ventes d'amidons & produits sucrants ('000 t)	392	398	-1.5%

EBITDA : Résultat net ajusté du résultat financier, de l'impôt des sociétés, des dépréciations et amortissements. Conformément à la norme IAS16, le Groupe Tereos considère les dépenses réalisées en période d'intercampagne (dépenses de maintenance sur l'outil de production) comme un composant indépendant, comptabilisé comme un actif corporel et amorti au cours de l'exercice suivant.

EBITDA ajusté : EBITDA ajusté de l'effet lié à la variation de juste valeur sur instruments financiers et actifs biologiques ainsi que des éléments exceptionnels liés aux activités abandonnées.

Compléments de prix : Nous accordons aux membres de notre coopérative un complément de prix calculé en fonction de la quantité de matières premières fournie à la filière Betterave en France et de ses résultats. Ce complément de prix est proposé par notre Directoire et voté par le Conseil de surveillance de Tereos.

CHIFFRE D'AFFAIRES NET

Tereos affiche un chiffre d'affaires de 1 158 millions d'euros pour les 3 mois 2011-2012 (31 décembre) contre 986 millions d'euros pour les 3 mois 2010-2011, soit une hausse de 17 %.

en millions d'euros	T1 2011/12	T1 2010/11	Variation	%
Filière Betterave	407.2	293.1	+114.2	+38.9%
Filière Céréales	408.9	320.2	+88.7	+27.7%
Amidon Europe	323.0	258.0	+65.0	+25.2%
Éthanol Europe	86.0	62.2	+23.8	+38.3%
Filière Canne à sucre	341.8	372.4	-30.5	-8.2%
Sucre & Éthanol Brésil	244.6	271.6	-27.0	-9.9%
Sucre Océan indien	97.2	100.8	-3.6	-3.6%
Total	1 158.0	985.7	+172.4	+17.5%

Filière Betterave : Chiffre d'Affaires en progression de 38.9% comparé à l'exercice précédent, dans la lignée d'un marché européen tendu

Les ventes de la filière Betterave pour le premier trimestre 2011-12 atteignent 407.2m€, en progression de 38.9%. Cette augmentation de 114.2m€ est liée à :

- Effet Prix/Mix : +28.6% avec la poursuite de l'augmentation des prix de vente pour le sucre et l'alcool sur le marché européen (impact prix positif de 17.6% sur le sucre quota).
- Effet volume : +10.5% principalement lié aux ventes de sucre non quota à l'export, en progression comparé à l'année précédente (retour à un rythme d'exportations normalisé du à une diminution des opportunités de reclassement du sucre hors quota en sucre quota).
- Effet change : -0.2% en raison de la dépréciation de la couronne tchèque face à l'euro.

Filière céréales : chiffre d'Affaires en progression de 27.7% - amélioration des prix de vente moyens et progression des ventes de co-produits par Tereos BENP:

Progression de 27.7% du chiffre d'Affaires de la division céréales, à 408.9 millions d'euro.

Cette progression de 88.7m€ est la conséquence cumulée d'une progression de 25% des ventes d'amidons et produits sucrants, et de 38.3% des ventes alcool/éthanol de BENP-DVO.

L'augmentation du chiffre d'Affaires amidon est principalement liée à :

- Effet Prix/Mix : +24% du à une amélioration des prix de vente des amidons et produits sucrants (+38% comparé à l'exercice précédent), de l'alcool (+19% vs T1 2010-2011) et des co-produits, dans la lignée de prix des matières premières soutenus.
- Effet volume : +1% principalement lié à la progression des ventes de co-produits.

Les ventes d'éthanol progressent de 38%, dont 2% sont liés à un effet prix positif et 36% à un effet volume positif en raison de la progression des ventes d'éthanol produit par BENP.

Filière canne à sucre : Chiffre d'Affaires en baisse de 8.2% - Diminution des volumes vendus au Brésil et à La Réunion

Les ventes de la filière canne à sucre pour le premier trimestre 2011-12 sont en baisse de 8.2% à 341.8m€.

Cette baisse de 30.5m€ es la conséquence de :

Brésil: baisse de 27m€ (-9.9%), 13m€ à taux de change constant.

- Effet volume : -12% diminution des volumes vendus de sucre et d'éthanol, consécutivement à la baisse du tonnage de canne traité au cours de la campagne,
- Effet Prix/Mix : +7% soutenu par des fondamentaux de marché positifs tant pour le sucre que pour l'éthanol,
- Effet change : -5% lié à la dépréciation de la devise brésilienne face à l'euro.

La Réunion : diminution de 8m€

- Principalement liée à une diminution des volumes de sucre vendus (effet volume -9%), affectés par un effet timing portant sur un navire comparé à l'exercice précédent. Les prix demeurent très élevés, en progression de 25% comparé au premier trimestre de l'exercice précédent, soutenus par des prix élevés pour les spécialités et la situation du marché européen.

Mozambique: augmentation de 4.5m€

- Le chiffre d'affaires de nos activités au Mozambique a bénéficié de la progression des volumes de sucre produits, (principalement en raison d'une amélioration des performances agricoles impactant positivement les rendements et la récolte), et des prix élevés pour le sucre.

EBITDA AJUSTÉ (avant compléments de prix)

L'EBITDA ajusté s'élève à 219.6 millions d'euros pour les 3 mois 2011-2012 (31 décembre) contre 177.8 millions d'euros pour les 3 mois 2010-2011, en hausse de 23.5 %.

en millions d'euros	T1 2011/12	T1 2010/11	Variation	%
Filière Betterave	107.8	64.7	+43.1	+66.6%
Filière Céréales	39.9	26.5	+13.4	+50.6%
Amidon Europe	29.0	21.4	+7.6	+35.6%
Éthanol Europe	10.9	5.1	+5.8	+113.7%
Filière Canne à sucre	73.6	85.1	-11.5	-13.5%
Sucre & Éthanol Brésil	46.3	65.9	-19.6	-29.8%
Sucre Océan indien	27.3	19.3	+8.0	+41.4%
Autres (dont Holding)	-1.7	1.5	-3.2	-
Total	219.6	177.8	+41.8	+23.5%

La marge d'EBITDA ajusté s'établit à 19%, en progression de 1% comparé au premier trimestre de l'exercice précédent.

Division Betterave : EBITDA ajusté +66.6% - Progression liée aussi bien aux ventes de sucre (quota & hors quota) et aux ventes d'alcool

L'augmentation de 43.1m€ de l'EBITDA ajusté est liée à une amélioration des marges commerciales sur le marché européen au cours du premier trimestre 2011-2012 comparé au premier trimestre 2010-2011.

Division Céréales : EBITDA ajusté +50.6 - transfert des augmentations de coûts subies vers les clients

L'EBITDA ajusté de la division céréales pour le premier trimestre 2011-2012 s'élève à 39.9me, en progression de 50.6%. Cette augmentation de 13.4m€ est la conséquence de :

- Amidons et produits sucrants : impact des augmentations de prix successives depuis T1 2010/11, permettant de compenser les augmentations de prix des matières premières et de l'énergie (avec un EBITDA ajusté spécialement impacté à la baisse au premier trimestre de l'exercice précédent).
- Ethanol : EBITDA ajusté en progression de 113.7% comparé à l'exercice précédent, grâce à des prix de vente plus favorables et à une occupation de l'outil industriel plus élevée (le premier trimestre de l'exercice précédent avait été négativement impacté par une opération de maintenance menée au mois d'octobre 2010).

Division canne à sucre : EBITDA ajusté -13.5% - Impact négatif de la juste valeur des actifs biologiques et des instruments financiers

L'EBITDA ajusté de la division canne à sucre est en baisse de 13.5%, à 73.6m€ au premier trimestre 2011-2012. Cette baisse de 11.5m€ est le résultat de :

- Brésil : baisse de 19.6m€, 16m€ à taux de change constant (-24%). Cette baisse est la conséquence d'une baisse de la production, partiellement compensée par une hausse des prix du sucre,
- La Réunion : augmentation de 6m€ soutenue par le niveau élevé des prix du sucre,
- Mozambique: augmentation de 2m€, avec une production plus élevée et des prix du sucre en amélioration.

DETTE NETTE

Au 31 décembre 2011, la dette financière nette du Groupe Tereos (hors parties liées) est de 2 177.7m€, à comparer à une dette financière nette de 2 212.1m€ au 31 décembre 2010.

Cette baisse de 34.4me inclut :

- Une diminution de dette de 180m€ dans nos activités Betterave, en ligne avec l'augmentation des prix de vente du sucre et de l'éthanol,
- Une diminution de dette de 18.9m€ dans notre division céréales, principalement liée à l'impact des diversification de nos activités amidons,
- Une augmentation de dette nette de 105.7m€ dans nos activité canne à sucre,
- Une augmentation de 21m€ localisée sur les holdings du Groupe.

Au 31 décembre 2011, le Groupe Tereos présentait une situation de cash positive de 312.2m€.

La dette nette du Groupe peut être analysée comme suit :

Groupe Tereos - Total Dette Nette											
en millions d'euros	Court terme	Moyen & Long terme	Total	Cash	Dette Nette	janv-12					
						janv-13	janv-14	janv-15	janv-16	+	
						déc-12	déc-13	déc-14	déc-15	déc-16	
Dette Nette totale	854,1	1 635,80	2 489,90	-312,2	2 177,70	854,1	258,9	819,5	348,8	80,1	128,6
*dont Tereos Internacional	603,8	983,1	1 586,90	-239,3	1 347,60						

Note: 854.1m€ avec une maturité inférieure à 1 an, don't 370.8m€ de RCF renouvelables en 2014 et 97m€ liés au programme d'affacturage Syral, renouvelable en août 2012.

Crédits Syndiqués	Utilisable	Tiré	Non tiré
Term loan – Tereos	130.0	130.0	0.0
Term loan – Tereos EU	245.0	245.0	0.0
Revolving credit facility - Tereos	200.0	0.0	200.0
Revolving credit facility - Tereos Sucres (anciennement Commerciale Tereos)	150.0	145.0	5.0
Revolving credit facility - Tereos Alcools (anciennement Brabant)	50.0	25.0	25.0
Revolving credit facility - Tereos EU	175.0	165.0	10.0
Revolving credit facility - Tereos Internacional	60.0	35.8	24.2
Total	1 010.0	745.8	264.2

AU 31 décembre 2011, les lignes disponible pour un montant total de 1 010.0m€ étaient tirées à hauteur de 745.8m€. 264.2m€ restaient donc disponibles. En complément, 348.8m€ de lignes non tirées étaient disponibles localement dans nos filiales opérationnelles.

Au 31 décembre 2011, les lignes de crédit non tirées, cumulées avec le cash disponible représentaient un montant total disponible de 925.2m€ (554.8m€ au 31 décembre 2010).

CONTACTS

Pour plus d'information, contacter :

François Castets

+33 155 373 702

Ludovic Verdelet

+33 328 387 969

Tereos est un groupe agro-industriel coopératif qui compte 17 000 collaborateurs. Il est spécialisé dans la transformation de la betterave sucrière, de la canne à sucre et des céréales en sucre, alcools, produits amylacés (à base d'amidon) et en énergie. Il regroupe 35 établissements industriels en Europe, au Brésil et en Afrique. En 2011, Tereos a produit 3,5 millions de tonnes de sucre, 1,8 million de tonnes de produits amylacés, 1,5 million de mètres cubes d'alcool et d'éthanol, ainsi que 655 GWh d'électricité. Avec un chiffre d'affaires de 4 409 millions d'euros et un EBITDA (avant compléments de prix) de 752 millions d'euros pour l'exercice 2011, Tereos figure parmi les leaders dans la production de sucre, d'amidon et d'éthanol en Europe et au Brésil.

CALENDRIER

T2 2011-2012 (Janvier-Mars): Vendredi 29 juin 2012

T3 2011-2012 (Avril-Juin): Mardi 14 août 2012

Annuel 2011-2012: Lundi 28 janvier 2013

ANNEXES

VOLUMES VENDUS

	T1 2011-12	T1 2010-11
Sucre - Europe (000 tonnes)	484	433
Sucre - Brésil (000 tonnes)	375	424
Sucre – Océan Indien (000 tonnes)	109	127
Total sucre	968	984
Alcool - Europe (000 mètres cubes)	279	239
Alcool - Brésil (000 mètres cubes)	131	164
Total alcool	410	403
Amidons et produits sucrants en Europe (000 tonnes commerciales)	392	398
Total amidons et produits sucrants	392	398