



## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Lille - Sao Paulo, 29 mars 2010

### **Création de Tereos Internacional : un leader mondial de l'industrie agroalimentaire et des bioénergies**

- **Tereos regroupe dans Tereos Internacional sa participation dans Guarani, sa filiale cotée au Brésil, avec ses actifs céréaliers européens et ses actifs canne à sucre dans l'Océan Indien**
- **Chiffre d'affaires annuel pro forma d'environ 2,5 milliards de dollars US ; EBITDA annuel pro forma d'environ 366 millions de dollars US<sup>1</sup>**
- **Tereos Internacional, qui aura son siège social à Sao Paulo, envisage une double cotation en bourse au Brésil à Sao Paulo (BM&FBOVESPA – *Novo Mercado*) et sur NYSE Euronext Paris en France**

Le groupe Tereos annonce aujourd'hui son intention de créer Tereos Internacional, un leader mondial de l'agroalimentaire et des bioénergies, en regroupant sa filiale cotée au Brésil, Açucar Guarani (ACGU3) et ses actifs céréaliers en Europe (SYRAL, BENP, DVO et leurs filiales) ainsi que ses actifs canne à sucre dans l'Océan Indien.

Avec un chiffre d'affaires annuel 2009 pro forma d'environ 2,5 milliards de dollars US<sup>1</sup> et un EBITDA annuel 2009 pro forma d'environ 366 millions de dollars US<sup>1</sup>, la société nouvellement créée produira du sucre, des produits amylacés et de l'alcool, notamment pour l'industrie alimentaire ; elle produira également des bioénergies (électricité et bioéthanol).

Témoignant de la confiance du groupe Tereos dans les perspectives du Brésil, Tereos Internacional aura son siège social à Sao Paulo, Brésil. La société sera dirigée par André Trucy, ancien directeur général de Rhodia au Brésil et du producteur européen d'amidon Roquette.

A la suite de l'approbation par les actionnaires de Guarani de l'échange de leurs actions contre des actions Tereos Internacional (échange par lequel Guarani deviendra une filiale à 100%), Tereos Internacional demandera son enregistrement auprès de la Commission des Valeurs Mobilières brésilienne (CVM) en tant que société cotée au Brésil et l'admission de ses actions à la bourse de Sao Paulo (BM&FBOVESPA – *Novo Mercado*), conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables, permettant ainsi de préserver un marché liquide pour les actionnaires de Guarani. Tereos Internacional envisage également une cotation sur NYSE Euronext Paris.

---

<sup>1</sup> Exercice clos au 30 septembre 2009 - IFRS avant acquisition du Groupe Quartier Français – US\$/€1,3543 – Chiffres non audités.

Tereos Internacional envisage une levée de fonds par le biais d'une introduction en bourse, à la fois sur BM&FBOVESPA au Brésil et Euronext Paris en France, à la suite de la réorganisation de la société et de son enregistrement en tant que société cotée au Brésil, et sous réserve des conditions de marché.

Le changement d'échelle résultant de ce regroupement permettra à Tereos Internacional de jouer un rôle majeur dans les industries du sucre, de l'amidon et des bioénergies. Avec des ventes dans plus de 100 pays, Tereos Internacional s'appuiera sur son implantation géographique pour mieux servir le développement international de ses grands clients dans les secteurs de l'alimentation, des boissons, de l'énergie, de l'industrie pharmaceutique, de l'alimentation pour animaux, et autres applications. Ce regroupement stratégique donnera à Tereos Internacional une implantation tant sur des marchés développés que sur des marchés émergents. Il lui fournira une structure financière renforcée et les capacités nécessaires pour saisir les opportunités de croissance notamment sur de nouveaux produits tels que la nutrition-santé ou la chimie verte ainsi que dans des pays en forte croissance en Amérique et en Asie.

Le Groupe Tereos est un actionnaire historique de Guarani (dont il détient environ 69% du capital) et entend conserver la majorité du capital de Tereos Internacional. Tereos Internacional sera l'unique véhicule mondial des activités de diversification du groupe Tereos, en dehors de son activité historique de betteraves à sucre en Europe

Philippe Duval, Président du Directoire de Tereos, a commenté cette opération : *“Au cours de la dernière décennie, Tereos est devenu un acteur majeur de l'industrie du sucre et de l'éthanol au Brésil et du marché de l'amidon en Europe. Aujourd'hui, en regroupant ces activités dans une nouvelle société ancrée à la fois au Brésil et en Europe, nous faisons un pas décisif pour accélérer notre stratégie de croissance. Ce regroupement nous permettra d'être un acteur clé dans les industries en rapide consolidation des ingrédients alimentaires et des bioénergies et nous permettra de conquérir de nouveaux marchés.”*

Jacyr Costa Filho, Directeur Général de Açúcar Guarani, a déclaré : *“C'est une étape importante pour Guarani qui démontre la forte conviction de Tereos dans le potentiel du Brésil. La création de Tereos Internacional nous procurera de nouvelles ressources et renforcera notre bilan afin de continuer à nous développer au Brésil et créer une société plus forte et plus solide qui aura accès à de nouveaux marchés. Je suis confiant sur le fait que Tereos Internacional créera de la valeur pour les actionnaires de Guarani.”*

André Trucy, futur Directeur Général de Tereos Internacional, a déclaré : *“Je suis fier d'avoir l'opportunité de participer à la création d'un leader mondial avec des positions fortes au Brésil et en Europe. Le regroupement d'actifs complémentaires et d'équipes excellentes sur trois continents nous permet de mieux répondre à nos clients à travers le monde grâce à une offre de produits plus large et nous met en très bonne position pour saisir les opportunités de croissance dans des produits à valeur ajoutée et des marchés en forte croissance.”*

### **Un leader mondial avec une taille critique, doté d'une plus grande flexibilité financière pour saisir les opportunités de croissance future**

La société nouvellement formée représentera un chiffre d'affaires annuel pro forma d'environ 2,5 milliards de dollars US<sup>2</sup> pour un EBITDA annuel pro forma de 366 millions de dollars US<sup>2</sup>. Elle offrira un large portefeuille de produits complémentaires.

Grâce à ce regroupement stratégique, Tereos Internacional bénéficiera également d'un bilan renforcé avec, au 30 septembre 2009, un ratio pro forma Dette Nette/EBITDA de 3,2x<sup>2</sup> (contre 4,0x pour Guarani en normes comptables brésiliennes), et devrait avoir un accès amélioré et diversifié aux marchés de la dette et de capitaux.

---

<sup>2</sup> Exercice clos au 30 septembre 2009 - IFRS avant acquisition du Groupe Quartier Français – US\$/€1,3543 - Chiffres non audités

## **Une équipe dirigeante et un conseil d'administration expérimentés pour assurer la croissance de Tereos Internacional**

Afin d'assurer le succès de la mise en œuvre de sa stratégie, Tereos Internacional bénéficiera d'une équipe de management expérimentée, composée de :

- André Trucy (plus de 25 années d'expérience sur le marché agroalimentaire et de l'agro-industrie) – Directeur Général ;
- Alexis Duval (9 années d'expérience sur le marché agroalimentaire et de l'agro-industrie) – Stratégie & Finance ;
- Jacyr S. Costa Filho (25 années d'expérience dans les industries du sucre et de l'éthanol) – Activités brésiliennes ;
- Pierre-Christophe Duprat (18 années d'expérience dans les industries de l'amidon, du sucre et de l'éthanol) – Activités de transformation des céréales en Europe ;
- Philippe Labro<sup>3</sup> (19 années d'expérience dans l'industrie du sucre) – Pôle Océan Indien.

Un conseil d'administration de 12 membres sera créé. Il comprendra 8 représentants du groupe Tereos (dont 2 représentants des céréaliers français) et 4 autres membres, dont 3 membres indépendants. Trois comités seront également créés en charge de l'audit et de la fiscalité, de la gestion du risque, des nominations et rémunérations.

## **Création de Tereos Internacional et réorganisation des activités du Groupe Tereos**

Tereos regroupera ses activités mondiales dans une nouvelle société brésilienne, Tereos Internacional. Le groupe Tereos apportera à Tereos Internacional ses actifs céréaliers et ses actifs canne à sucre de l'Océan Indien (l'ensemble de ces actifs étant regroupés au sein d'une société dénommée Tereos EU) ainsi que sa participation dans Guarani. Ces apports seront effectués conformément à la Recommandation CVM - *Parecer de Orientação* 35 et un comité indépendant composé de 3 experts réputés sera ainsi mis en place. Par la suite, l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de Guarani se prononcera sur l'échange de leurs actions contre des actions Tereos Internacional.

Concomitamment à cet échange d'actions effectué selon des termes équitables, Tereos Internacional sera la seule entité cotée du groupe Tereos sur BM&FBOVESPA.

## **Accord avec les partenaires céréaliers**

Le 9 mars 2010, tous les actionnaires minoritaires de ses actifs céréaliers (qui sont, pour la plupart, des coopératives cérésières) ont accepté d'apporter leurs participations à Tereos Agro-Industrie et Tereos Participations, qui seront les deux sociétés holding contrôlant Tereos Internacional. Cette opération, qui a été revue par des experts indépendants, devrait être effective le 31 mars 2010. A cette date, tous les actifs céréaliers du Groupe Tereos seront détenus à 100% par Tereos EU, qui sera elle-même détenue à 100% par Tereos Internacional, après avoir été apportée par Tereos Agro-Industrie.

---

<sup>3</sup> Philippe Labro est actuellement Directeur Général de Groupe Quartier Français, qui est en cours d'acquisition par Tereos. Cette acquisition reste soumise à l'approbation des autorités françaises de la concurrence.

Dans le cadre de cette opération, les actions Guarani ont été évaluées à 686 millions d'euros (soit 5,83 R\$ par action existante, conformément au cours de clôture EUR/R\$ le 9 mars, représentant une prime de 19% sur le cours de clôture du 9 mars 2010<sup>4</sup> et de 21 % sur le cours de clôture du 26 mars 2010<sup>5</sup>) et les actions Tereos EU à 1.021 millions d'euros, dont 393 millions d'euros pour les participations apportées par les partenaires céréaliers. Il résulte de ces évaluations une parité de 40%/60% entre Guarani et Tereos EU.

Toutefois, et comme mentionné ci-dessus, le ratio d'échange qui sera retenu pour l'échange des actions Guarani contre des actions Tereos Internacional fera l'objet de négociations et recommandations préalables par un comité indépendant conformément aux procédures de l'instruction 35 de la CVM. Le comité indépendant évaluera si la valorisation retenue pour les apports à Tereos UE pourra être prise en compte pour cette opération.

### **Calendrier indicatif**

Le regroupement des activités devrait être finalisé fin juin 2010 et est soumis à l'obtention d'approbations et autorisations, notamment l'avis des comités d'entreprise européens ainsi que l'accord des conseils d'administration et actionnaires.

Dans ce contexte, les prochaines étapes clés seront les suivantes :

- Fin avril : AGE de Guarani pour approuver la nomination du Comité Indépendant devant évaluer les termes de l'échange d'actions
- Avril/ mai : Évaluation des termes de l'échange d'actions par le Comité Indépendant, assisté par des conseils financiers et légaux indépendants
- Fin mai : Publication de la recommandation du Comité Indépendant et des documents relatifs à l'échange d'actions  
Convocation de la seconde AGE Guarani
- Fin juin : AGE de Guarani pour approuver l'échange contre des actions Tereos Internacional

### **Contacts**

#### ***Groupe Tereos***

Philippe Pelzer  
Directeur de la communication  
Tel. : +33 (0)3 28 38 79 51  
[ppelzer@tereos.com](mailto:ppelzer@tereos.com)

Brunswick  
Agnès Catineau/Benoit Grange  
Tel. : +33 (0)1 53 96 83 83  
[tereos@brunswickgroup.com](mailto:tereos@brunswickgroup.com)

---

<sup>4</sup> 4,90 R\$/action.

<sup>5</sup> 4,83 R\$/action.

## *Guarani*

### **Relations presse**

Bureau de Ideias Associadas

Fernanda Campos  
fernanda@bureauideias.com.br

Marcelo Quaglio  
marcelo@bureauideias.com.br

Tel.: +55 (11) 36 79 91 08  
www.bureauideias.com.br

### **Relations investisseurs**

Reynaldo F. Benitez  
Tel : +55 (11) 35 44 49 00  
ri@aguarani.com.br

Alexandre L. Menezio  
Tel. : +55 (11) 35 44 49 00  
ri@aguarani.com.br

*Toutes les informations publiées aujourd'hui, lundi 29 mars 2010, sont visibles sur le site internet de GUARANI : [www.acucarguarani.com.br](http://www.acucarguarani.com.br)*

- Communiqué de presse
- Présentations aux analystes et à la presse
- Annonce d'événement important (*Fato Relevante*)

### **A propos du groupe Tereos, producteur mondial de sucre, amidon et alcool**

Tereos est un groupe agro-industriel coopératif spécialiste de la première transformation de la betterave, de la canne et des céréales. Grâce à l'engagement de ses 12 000 associés coopérateurs, agriculteurs français, le groupe Tereos s'est fortement développé depuis vingt ans en multipliant par 50 sa production totale de sucres, d'amidons et d'alcools. Ce développement permet à Tereos de répondre à l'internationalisation des marchés et à la volatilité des cours des matières premières. Tereos offre des débouchés durables à 900 000 hectares de productions agricoles grâce à 33 établissements industriels répartis sur trois continents, l'Europe, l'Amérique du Sud et l'Afrique. Tereos emploie 13 500 salariés permanents qui œuvrent à la production et à la transformation de la betterave, de la canne et des céréales, ainsi qu'à la commercialisation d'une gamme complète de sucres, de produits amylacés, d'alcools, de bioéthanol, de coproduits destinés à l'alimentation animale et d'énergie électrique. Grâce à sa capacité d'anticipation, à son expertise, à sa maîtrise des techniques et des marchés, Tereos se situe aujourd'hui parmi les leaders mondiaux dans ses différents secteurs d'activités. Dans sa vision à long terme de l'agriculture, Tereos valorise les ressources naturelles qu'il transforme tout en réduisant son impact environnemental et en proposant un cadre de travail propice à ses collaborateurs.

www.tereos.com

## A propos de Guarani

Guarani est l'un des acteurs les plus importants de l'industrie du sucre et de l'éthanol au Brésil. L'activité principale de la société est la transformation de la canne à sucre pour la production de sucre, d'éthanol et d'énergie. Guarani est le troisième plus grand transformateur de canne à sucre et producteur de sucre au Brésil et l'un des principaux producteurs d'éthanol avec une capacité de pressage de 15,8 millions de tonnes de canne à sucre pour les cultures 2010/11. Guarani possède six usines dont cinq sont localisées au Brésil dans la région nord ouest de l'état de Sao Paulo. Son business model est fondé sur la localisation privilégiée de ses usines, l'approvisionnement en matières premières principalement auprès de fournisseurs extérieurs, l'accent mis sur des produits à forte valeur ajoutée et la spécialisation de ses usines pour satisfaire les demandes du marché. Guarani croit en l'importance d'actions positives dans le domaine social et environnemental.

[www.acucarguarani.com](http://www.acucarguarani.com)

## Avertissement

*Ce communiqué de presse ne constitue pas une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat ou de souscription d'actions d'Açúcar Guarani S.A. ("Guarani") ou Tereos Internacional. Une telle offre serait effectuée au moyen de documents d'offre spécifiques, incluant des prospectus soumis respectivement à l'approbation de la Comissão de Valores Mobiliários (CVM) et de l'Autorité des marchés financiers (AMF) en cas d'offres au public au Brésil et/ou en France.*

*Le groupe Tereos a annoncé qu'il envisage une levée de fonds par le biais d'une introduction en bourse, à la suite de la réorganisation de la société et de son enregistrement en tant que société cotée au Brésil, et sous réserve des conditions de marché. Les investisseurs devront lire les prospectus correspondants avec attention, en particulier les sections « Facteurs de risques » de ces prospectus, avant de décider d'investir dans les titres Tereos Internacional, lorsque et si une offre de tels titres est mise en œuvre.*

*S'agissant des États membres de l'Espace Économique Européen ayant transposé la Directive 2003/71/EC du Parlement européen et du Conseil du 4 novembre 2003 (la « Directive Prospectus »), autres que la France, aucune action n'a été entreprise et ne sera entreprise à l'effet de permettre une offre au public de titres rendant nécessaire la publication d'un prospectus dans l'un ou l'autre des États membres (autre que la France). Par conséquent, les titres mentionnés dans ce communiqué de presse ne peuvent être et ne pourront être offerts dans un quelconque État membre (autre que la France) sauf conformément à une des exemptions prévues à l'article 3.(2) de la Directive Prospectus, si elles ont été transposées dans l'État membre considéré, ou dans des circonstances ne nécessitant pas la publication par Tereos Internacional d'un prospectus aux termes de l'article 3 de la Directive Prospectus, ou conformément à la réglementation de l'État membre considéré.*

*Au Royaume-Uni, le présent communiqué est adressé et destiné uniquement aux investisseurs qualifiés au sens de l'article Article 2(1)(e)(i), (ii) et (iii) de la Directive Prospectus et qui sont également (i) des « investement professionals » conformément à l'article 19(5) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (l'« Ordonnance »); (ii) des personnes visées par l'article 49(2)(a) à (d) ("high net worth companies, unincorporated associations, etc.") de l'Ordonnance ou (iii) des personnes auxquelles une invitation ou sollicitation à conduire une activité d'investissement (au sens de la section 21 du Financial Services and Markets Act 2000) relative à l'émission ou la vente de titres financiers peut être communiquée conformément à la réglementation (les personnes susmentionnées étant ensemble désignées comme les "Personnes Habilitées"). Au Royaume-Uni ce document est uniquement destiné aux Personnes Habilitées et toute personne autre qu'une Personne Habilitée doit s'abstenir d'utiliser ou de se fonder sur le présent communiqué et les informations qu'il contient. Tout investissement ou activité d'investissement auquel ce document se rapporte n'est accessible qu'à des Personnes Habilitées et ne sera ouvert qu'à des Personnes Habilitées.*

*Les informations incluses dans ce communiqué de presse contiennent certaines déclarations prospectives, tel que des objectifs managériaux, croyances ou attentes concernant entre autres les perspectives et stratégies de croissance de Tereos Internacional et la croissance future des marchés mondiaux du sucre, de l'amidon et de l'éthanol. De telles déclarations prospectives ne garantissent pas la performance future et comportent des risques et de l'incertitude. Les résultats réels peuvent différer de ceux prévus dans ces déclarations du fait de divers facteurs tels que les conditions de marché, la réglementation, les pressions concurrentielles, les performances de l'économie brésilienne et mondiale et des industries du sucre, de l'amidon et de l'éthanol. Les investisseurs sont avertis qu'ils ne doivent pas se fonder sur ces déclarations prospectives, qui ne sont valables qu'à la date des présentes.*







*Le présent communiqué de presse contient des informations sur les marchés du groupe, notamment ses positions concurrentielles. Sauf indication contraire, ces informations sont des estimations du groupe et ne sont fournies qu'à titre indicatif. Les estimations du groupe sont fondées sur des informations obtenues auprès de clients, fournisseurs, organisations professionnelles et autres intervenants des marchés au sein desquels le groupe opère. Bien que le groupe considère que ces estimations sont pertinentes à la date du présent communiqué, il ne peut garantir l'exhaustivité ou l'exactitude des données sur lesquelles ces estimations sont fondées, ou que ses concurrents retiennent les mêmes définitions des marchés sur lesquelles ils opèrent.*

*Ce communiqué de presse contient des informations financières pro forma non auditées relatives au groupe Tereos Internacional. Ces informations ne sont communiquées qu'à titre illustratif et ne sont indicatives ni des résultats ni de la situation financière du groupe Tereos Internacional si sa constitution était intervenue à une date plus récente, ni de ses résultats futurs et de sa situation financière à l'avenir.*

*Ce communiqué de presse contient des informations sur Groupe Quartier Français, qui est en cours d'acquisition par Tereos et sur la structure et la réorganisation du Pôle Océan Indien résultant de cette acquisition. La réalisation de cette acquisition reste soumise à l'approbation des autorités françaises de la concurrence.*

## Annexe A: résumé des actifs Tereos Internacional

### Un regroupement d'actifs complémentaires de qualité

Actifs principaux	Produits principaux	Rang mondial <sup>6</sup>	Chiffre d'affaire 2009 <sup>7</sup>
<b>Transformation de canne à sucre</b>			
 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Sucre</li> <li>▪ Éthanol</li> <li>▪ Production d'énergie</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 17,8 millions de tonnes de canne à sucre transformées<sup>8</sup></li> <li>▪ 3<sup>ème</sup> transformateur de canne à sucre mondial</li> </ul>	US\$ 614 MM
			<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 4<sup>ème</sup> producteur de sucre au Brésil</li> <li>▪ 5<sup>ème</sup> producteur d'éthanol au Brésil</li> <li>▪ 6<sup>ème</sup> producteur de sucre en Afrique</li> </ul>
<b>Transformation de céréales</b>			
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Amylacés</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 1,8 million de tonnes d'amylacés et produits dérivés</li> </ul>	US\$ 1 521 MM
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Produits sucrant liquides et solides</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3<sup>ème</sup> producteur de produits à base d'amylacé en Europe</li> </ul>	US\$ 324 MM
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Polyols</li> <li>▪ Fibres</li> <li>▪ Protéines de blé</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 2<sup>ème</sup> producteur de produits sucrants à base d'amylacé en Europe</li> <li>▪ 2<sup>ème</sup> producteur de protéines de blé en Europe</li> </ul>	N/S
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Alcools à usages traditionnels</li> <li>▪ Éthanol</li> <li>▪ Alimentation animale</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 1<sup>er</sup> producteur d'alcool de grain en Europe</li> <li>▪ 4<sup>ème</sup> producteur d'éthanol en Europe, 1<sup>er</sup> producteur en incluant toutes les filiales du groupe Tereos</li> </ul>	

<sup>6</sup> Estimations réalisées par la société. Pro forma 100% de Usina Vertente (capacité de traitement : 1,8 million de tonnes de canne) et de l'acquisition de Groupe Quartier Français

<sup>7</sup> Exercice clos le 30 septembre 2009 – IFRS avant acquisition du Groupe Quartier Français – US\$/€1,3543 – Chiffres non audités.

<sup>8</sup> Tonnes métriques – Base commerciale – 2008/09.