



Communiqué de presse

Lille, le 16 août 2010

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

Pour la période de 9 mois s'achevant le 30 juin 2010

Pour de plus amples informations, veuillez contacter :

Gwenaël Elies, Directeur du Contrôle de Gestion Groupe au +44 77 8816 7803

RESULTATS 9 mois 2009/10 (Chiffres non audités)

**CHIFFRE D'AFFAIRES DE 2 573 MILLIONS €, EN PROGRESSION DE 1,5 %
EBITDA DE 387 MILLIONS €, EN PROGRESSION DE 25,3 %**

ENDETTEMENT EN AUGMENTATION DE 5,9 %

Chiffres clés et faits marquants :

Chiffre d'affaires net de 2 572,7 millions € en progression de 1,5 % pour la période de 9 mois s'achevant fin juin 2010 grâce à des ventes en Europe, supérieures en volumes (sucre, amidon et alcool) et à des prix en hausse au Brésil, pour le sucre et l'éthanol.

- Augmentation, en volume, des **Ventes de sucre** (+7,1 %) et **d'amidon** (+1,5 %), stabilité des **ventes d'alcool** en volume (-0,5 %) par rapport aux 9 mois de l'exercice 2008-09.
- **EBITDA** en progression de 25,3 % à 387,2 millions €, avec une marge d'EBITDA de 15,1 % sur les 9 mois 2009/10, contre 12,2% pour les 9 mois 2008/09, en raison de l'amélioration des marges en Europe avec l'achèvement du processus de réforme du régime sucrier et au Brésil dans un contexte de croissance et de prix élevés.
 - **EBITDA Sucre et alcool en Europe** en progression de 51,5 % vs. 9M 2008/09
 - **EBITDA Sucre et alcool au Brésil** en progression de 56,3 % vs. 9 M 2008/09
- **La dette nette** a augmenté de 5,9 % à 2 046 millions € au 30 juin 2010, contre 1 931 millions € au 30 juin 2009, après impact de l'acquisition du Groupe Quartier Français (à La Réunion) fin juin 2010 pour 170 millions €.

9 MOIS 2009/10 EN BREF

| Chiffres financiers clés | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <i>en millions euros</i> | 9 Mois 2009/10 | 9 Mois 2008/09 | Variation |
| Chiffre d'affaires net | 2 572,7 | 2 535,8 | +1,5 % |
| EBITDA (avant compléments de prix) | 387,2 | 309,0 | +25,3 % |
| Marge EBITDA | 15,1 % | 12,2 % | + 290 pb |
| Dettes nettes | 2 045,9 | 1 931,4 | +5,9 % |
| Ventes de sucre ('000t) | 2 290 | 2,138 | +7,1 % |
| Vente d'alcool ('000m³) | 1 045 | 1 046 | -0,5 % |
| Ventes d'amidon et de glucose ('000t) | 1 089 | 1 072 | +1,5 % |

Compléments de prix : nous payons aux membres de notre coopérative un complément de prix basé sur la quantité de betterave à sucre fournie à Tereos France. Le complément de prix est proposé par notre Comité de direction et voté par le Conseil de surveillance de Tereos. Le paiement du complément de prix est désormais lié aux résultats de Tereos France. Contrairement aux dividendes, dont le versement est proportionnel aux parts sociales détenues, le complément de prix continue d'être payé sur la base des quantités de betterave à sucre fournies. En conséquence, nous considérons que le complément de prix correspond à un achat de matières premières et nous le comptabilisons dans nos états financiers en cohérence avec le poste « Achats et variations de stocks » situé au-dessus du revenu opérationnel. Toutefois, afin d'avoir des états financiers comparables avec les sociétés non coopératives, nous calculons notre EBITDA ajusté pour les périodes analysées, en y rajoutant le complément de prix.

CHIFFRE D'AFFAIRES NET

Tereos a affiché un chiffre d'affaires de 2 572,7 millions € pour les 9 mois 2009-2010 contre 2 535,8 millions € pour les 9 mois 2008-2009.

| en millions d'euros | 9 Mois 2009/10 | 9 Mois 2008/09 | Variation | % |
|-----------------------------|----------------|----------------|-------------|--------------|
| Sucre Europe | 1 175,0 | 1 154,7 | 20,3 | 1,8 % |
| Tereos Internacional | 1 397,7 | 1 381,1 | 16,6 | 1,2 % |
| Amidon | 721,7 | 846,6 | -124,9 | -14,8 % |
| Brésil | 431,0 | 320,8 | 110,2 | 34,4 % |
| Éthanol Europe | 198,1 | 183,2 | 14,9 | 8,1 % |
| Océan Indien | 46,9 | 30,5 | 16,4 | 53,8 % |
| Total | 2 572,7 | 2 535,8 | 36,9 | 1,5 % |

CA Net Sucre Europe (+1,8 %) : augmentation due aux ventes de sucre hors quota

L'activité du segment pour les neuf mois s'achevant le 30 juin 2010 s'est élevé à 1 175 millions €, contre 1 154,7 millions € pour les 9 mois 2008-09.

L'augmentation du chiffre d'affaires net de 20,3 millions €, est le résultat :

- D'un impact volume de +7,6 %, principalement due aux ventes de sucre hors quota (forte augmentation liée au niveau historiquement élevé de la récolte et à l'augmentation ponctuelle des contingents d'exportation de l'UE) ;
- D'un impact mix prix/produit de -5,8 % en raison d'une baisse des prix du sucre sous quota sur les 9 mois 2009-10 vs. 9 mois 2008-09 du fait de la réforme du régime sucrier de l'UE ; le prix du sucre hors quota a pour sa part augmenté de 12,8 % à la suite de la hausse des cours du sucre sur le marché mondial ; les prix des alcools sont restés inférieurs à leurs niveaux de l'an passé.
- D'une incidence taux de change de +0,1 % en raison de l'appréciation de la couronne tchèque par rapport à l'euro

CA Net Amidon (-14,8 %) : diminution des prix

Les ventes du segment amidon pour les neuf mois s'achevant fin juin 2010 se sont élevées à 721,7 millions €, contre 846,6 millions € pour les 9 mois 2008-2009.

Cette diminution de 14,8 % (124,9 millions €) est la conséquence :

- D'un impact volume de +1,4 %, avec une bonne résistance de la demande des industries alimentaires ;
- D'un impact prix/mix produit de -16,1 % du fait de la diminution des prix en parallèle au repli des prix des céréales.

CA Net Brésil (+34,4 %) : augmentation des prix du sucre et taux de change favorable

Les ventes du segment Brésil (Mozambique compris) pour la période de neuf mois s'achevant en juin 2010 se sont élevées à 431 millions €, contre 320,8 millions € pour les 9 mois 2008-09.

L'augmentation du chiffre d'affaires de 34,4 % (110,2 millions €) provient :

- D'un impact volume de -14,1 %, en raison de la récolte tardive de 2009/2010 à la suite de conditions climatiques défavorables et d'une politique de stockage afin de profiter de marges améliorées sur les trimestres à venir.
- D'un impact prix/mix produit de +30,2 % avec des fondamentaux positifs sur les marchés du sucre et de l'éthanol.
- D'un impact taux de change de +18,2 % en raison de l'appréciation globale de la devise brésilienne par rapport à l'euro.

CA Net Ethanol Europe (+8,1 %) : augmentation des ventes en volume

Le chiffre d'affaires du segment Ethanol Europe pour les neuf mois s'achevant le 30 juin 2010 s'est élevé à 198,1 millions €, contre 183,2 millions € pour les neuf mois 2008-09.

L'augmentation de 14,9 millions € du chiffre d'affaires net est due principalement à :

- D'un impact volumes de +7,0 %, avec le démarrage de DVO et l'augmentation de la production de l'usine de Lillebonne en dépit d'un 3^{ème} trimestre faible du fait d'arrêts de maintenance (planifiés) et des essais « orges ».
- D'un impact prix/mix produit de +1,1 %, du fait de l'amélioration du mix produit.

CA Net Océan Indien (+53,8 %) : augmentation due principalement à la prime « bagasse » classée en CA Net (hors prime, la progression du chiffre d'affaires est de 10,2 %)

Les ventes de l'Océan Indien pour les neuf mois s'achevant le 30 juin 2010 se sont élevées à 46,9 millions €, contre 30,5 millions € pour les 9 mois 2008-09.

L'augmentation de 16,4 millions € du chiffre d'affaires nettes s'explique principalement par :

- l'imputation de la prime sur bagasse sur le chiffre d'affaires pour un montant de 13,3 millions €.
- Un impact volume de +17,9 %, grâce au rattrapage du retard sur la récolte 2008/09
- Un impact prix/mix produit de -7,7 %, lié à la réforme du régime sucre européen

Les actifs du sucre de Quartier Français seront consolidés au niveau du compte de résultat à partir du 1^{er} juillet.

EBITDA (avant compléments de prix)

L'EBITDA s'est élevé à 387,2 millions € pour les 9 mois s'achevant le 30 juin 2010, contre 309 millions € pour les 9 mois 2008-09, soit une augmentation de 25,3 %.

| en millions d'euros | 9 Mois 2009/10 | 9 Mois 2008/09 | Variation | % |
|-----------------------------|----------------|----------------|--------------|---------------|
| Sucre Europe | 199,4 | 131,6 | 67,8 | 51,5 % |
| Tereos Internacional | 200,1 | 179,5 | 20,6 | 11,5 % |
| Amidon | 92,0 | 107,8 | -15,8 | -14,7 % |
| Brésil | 81,3 | 52,0 | 29,3 | 56,3 % |
| Éthanol Europe | 17,3 | 14,6 | 2,7 | 18,8 % |
| Océan Indien | 9,5 | 5,1 | 4,4 | 85,9 % |
| Holding | -12,3 | -2,1 | -10,2 | - |
| Total | 387,2 | 309,0 | 78,2 | 25,3 % |

La marge d'EBITDA s'établit à 15,1 % pour la période contre 12,2 % pour les neuf premiers mois de l'exercice 2008/09.

EBITDA Sucre Europe (+51,5 %) : augmentation tirée par les ventes de sucre (sous quota et hors quota) et l'amélioration des coûts de production

Pour les neuf mois s'achevant le 30 juin 2010, l'EBITDA du segment sucre Europe s'est élevé à 199,4 millions €, contre 131,6 millions € pour les neuf mois 2008-09.

L'augmentation de l'EBITDA de 67,8 millions € provient principalement de l'amélioration des marges commerciales, d'une réduction des coûts de l'énergie et des coûts de production en raison d'une meilleure qualité des betteraves à sucre ;

A noter également la marge élevée sur les exportations de sucre hors quota du fait de la hausse des cours du sucre sur le marché mondial.

EBITDA Amidon (-14,7 %) : retour à un niveau de résultat usuel dans un contexte de réduction des prix

L'EBITDA Amidon pour les neuf mois s'achevant le 30 juin 2010 s'est élevé à 92 millions €, contre 107,8 millions € pour les 9 mois 2008-09.

Cette diminution, s'explique principalement par la baisse des prix (en ligne avec les prix des céréales), partiellement compensée par la réduction des coûts de production résultant avec une baisse du poste énergie et l'effet de la fermeture de l'usine de Greenwich au Royaume-Uni.

EBITDA Brésil (+56,3 %) : forte augmentation des prix de vente

L'EBITDA Brésil pour les neuf mois s'achevant le 30 juin 2010 s'est élevé à 81,3 millions €, contre 52 millions € pour les 9 mois 2008-09.

Cette augmentation est la conséquence des cours élevés du sucre sur le marché mondial.

EBITDA Éthanol Europe (+18.8%) : augmentation des ventes en volume

Pour les neuf mois s'achevant le 30 juin l'EBITDA du segment Ethanol Europe s'élève à 17,3 millions € contre 14,6 millions € pour les 9 mois 2008-09.

Cette activité a bénéficié d'une augmentation des volumes des ventes.

L'EBITDA du 3^{ème} trimestre a fortement baissé (par rapport au 3^{ème} trimestre 2008/09) en raison d'un arrêt (planifié) pour la maintenance de Lillebonne et d'une diminution des rendements techniques liée aux essais de l'orge comme matière première.

EBITDA Océan Indien (+85,9 %) : augmentation tirée par la progression des ventes en volume

L'EBITDA de l'Océan Indien pour les neuf mois s'achevant le 30 juin 2010 s'est élevé à 9,5 millions €, contre 5,1 millions € pour les 9 mois 2008-09.

Cette augmentation est essentiellement due à la hausse des ventes en volume du fait du rattrapage du retard pris lors de la campagne 2008/09.

Les actifs du sucre provenant de Quartier Français seront consolidés au niveau du compte de résultat à partir du 1^{er} juillet.

Nous confirmons notre prévision d'EBITDA supérieur à 500 millions d'euros pour 2009-10.

FRAIS FINANCIERS NETS

Nos frais financiers nets ont diminué de 39,5 millions €, la perte financière s'établissant à 113,8 millions € pour les neuf premiers mois s'achevant le 30 juin 2010 contre 153,3 millions € pour les neuf premiers mois s'achevant le 30 juin 2009.

Cette amélioration résulte essentiellement de la diminution des pertes de change.

DÉPENSES D'INVESTISSEMENT

Pour les neuf mois premiers mois s'achevant le 30 juin 2010, nos dépenses d'investissement se sont élevées à 77,9 millions €, contre 138 millions € fin juin 2009.

DETTE NETTE

La dette financière nette au 30 juin 2010 s'est élevée à 2 045,9 millions € contre 1 931,4 millions € à fin juin 2009. L'augmentation de 114,5 millions € tient compte de :

- de l'incidence du premier investissement de Petrobras dans Guarani (683 millions R\$) ainsi que de l'acquisition de l'usine de Mandu (598 millions R\$) au Brésil,
- de l'incidence de l'acquisition, fin juin 2010, du Groupe Quartier Français (à La Réunion) pour 170 millions € (97 millions € pour le premier paiement des fonds propres et 73 millions € pour la dette nette). Les actifs de base ont été acquis par Tereos Internacional le 1^{er} juillet, et les autres actifs seront cédés au cours des 18 prochains mois.

Fin juin, la trésorerie de Tereos était positive de 239 millions €.

L'analyse de la dette peut se résumer comme suit :

| | Moyen & | | Total | Liquidités | Dette Nette | Juillet | Juillet | Juillet | Juillet | Juillet | Juillet |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Court Terme | Long Terme | | | | 10 Juin 11 | 11 Juin 12 | 12 Juin 13 | 13 Juin 14 | 14 Juin 15 | 15 Juin 16 |
| Découvert | 2.9 | - | 2.9 | - 16.9 | - 14.0 | 2.9 | - | - | - | - | - |
| Facilités de caisse | 225.0 | - | 225.0 | - | 225.0 | 225.0 | - | - | - | - | - |
| Prêt à terme | 75.0 | 105.0 | 180.0 | - | 180.0 | 75.0 | 20.0 | 30.0 | 55.0 | - | - |
| Obligation à haut rendement | - | 500.0 | 500.0 | - | 500.0 | - | - | - | 500.0 | - | - |
| Prêts obligataires | 1.5 | 11.6 | 13.1 | - | 13.1 | 1.5 | 3.5 | 2.4 | 2.7 | 2.9 | - |
| Autres dettes | 3.0 | 6.6 | 9.6 | - | 9.6 | 3.0 | 2.5 | 2.3 | 1.6 | 0.1 | 0.1 |
| Total Tereos France | 307.4 | 623.2 | 930.5 | - 16.9 | 913.6 | 307.4 | 26.0 | 34.6 | 559.3 | 3.1 | 0.1 |
| Bereuil Participation | 0.1 | - | 0.1 | - | 0.1 | 0.1 | - | - | - | - | - |
| TTD | 49.5 | 10.5 | 60.0 | - 2.5 | 57.6 | 49.5 | 9.1 | 1.4 | - | - | - |
| SYRAL | 150.5 | 18.5 | 169.0 | - 20.2 | 148.8 | 150.5 | 6.1 | 6.1 | 4.9 | 1.5 | - |
| BENP | - | - | - | - 12.4 | - 12.4 | - | - | - | - | - | - |
| DVO | 0.1 | - | 0.1 | - 0.2 | - 0.2 | 0.1 | - | - | - | - | - |
| Guarani (Brésil & Mozamb.) | 403.6 | 190.9 | 594.5 | - 112.8 | 481.8 | 403.6 | 146.0 | 44.9 | - | - | - |
| Bois Rouge (Réunion) | 12.4 | 3.7 | 16.1 | - 4.2 | 11.9 | 12.4 | 0.7 | 0.7 | 0.6 | 0.4 | 1.4 |
| GQF (Réunion) | 118.7 | - | 118.7 | - 46.1 | 72.6 | 118.7 | - | - | - | - | - |
| Tereos EU | 153.4 | 242.5 | 395.9 | - 23.2 | 372.7 | 153.4 | 35.0 | 35.0 | 35.0 | 137.5 | - |
| Tereos Agro Industrie | - | - | - | - 0.2 | - 0.2 | - | - | - | - | - | - |
| Tereos Internacional | - | - | - | - 0.3 | - 0.3 | - | - | - | - | - | - |
| Total Dette Nette | 1 195.7 | 1 089.3 | 2 285.0 | - 239.0 | 2 045.9 | 1 195.7 | 222.9 | 122.7 | 599.8 | 142.4 | 1.5 |

Note : €1 195.7 million avec une maturité de moins d'un an, dont €370 million sont renouvelables jusqu'en 2014 (lignes revolving du crédit syndiqué) et €83,5 million jusqu'en septembre 2011 au titre du programme d'affacturage.

| Prêt syndiqué | Disponible | Utilisé | Non utilisé |
|---------------------------------------|----------------|--------------|--------------|
| Prêt à terme - Tereos | 150.0 | 105.0 | 45.0 |
| Prêt à terme - Tereos EU | 275.0 | 255.0 | 20.0 |
| Prêt Revolving - Tereos | 200.0 | 150.0 | 50.0 |
| Prêt Revolving - Commerciale Tereos | 150.0 | 50.0 | 100.0 |
| Prêt Revolving - Brabant | 50.0 | 25.0 | 25.0 |
| Prêt Revolving - Tereos EU | 175.0 | 145.0 | 30.0 |
| Prêt Revolving - Tereos Internacional | 40.0 | 0.0 | 40.0 |
| Total | 1 040.0 | 730.0 | 310.0 |

Au 30 juin 2010, la ligne de crédit syndiquée de 550 millions € a été tirée à hauteur de 730.0 millions € ; 310.0 millions € sont donc disponibles auxquels s'ajoutent 107.8 millions € de lignes non tirées dans nos filiales.

Le cumul des lignes de crédits non utilisés et de la trésorerie disponible était de 656.8 millions € fin juin 2010.

CONTACTS

Pour toute information complémentaire, veuillez contacter :

Gwenaël Elies

Directeur du Contrôle de gestion Groupe

+44 77 8816 7803

Tereos est un groupe agro-industriel coopératif qui rassemble 13 000 salariés transformant la betterave, la canne à sucre et les céréales en une gamme complète de sucres et d'alcools. Nous exploitons 32 établissements industriels en Europe, au Brésil et en Afrique. En 2009, Tereos a produit 2,8 millions de tonnes de sucre, 1,3 million de tonnes de produits amylacés et 1,4 million de mètres cubes d'alcool et d'éthanol. Forts d'un chiffre d'affaires de 3 309,2 millions € et d'un EBITDA (avant compléments de prix) de 429 millions € pour l'exercice fiscal 2009, nous sommes l'un des principaux producteurs de sucre, d'amidon et d'éthanol en Europe et au Brésil.

CALENDRIER FINANCIER

Résultats annuels 2009-2010 : Vendredi 28 janvier 2011

ANNEXES

VENTES CONSOLIDÉES (EN VOLUMES)

| | 9 Mois 2009-10 | 9 Mois 2008-09 |
|--|----------------|----------------|
| Sucre - Europe (milliers de tonnes) | 1 507 | 1 253 |
| Sucre - Brésil (milliers de tonnes) | 737 | 847 |
| Sucre - Reste du monde (milliers de tonnes) | 46 | 38 |
| Total sucre | 2 290 | 2 138 |
| Alcool - Europe (milliers de mètres cubes) | 737 | 671 |
| Alcool - Brésil (milliers de mètres cubes) | 308 | 375 |
| Total alcool | 1 045 | 1 046 |
| Ventes d'amidon en Europe (milliers de tonnes) | 1 089 | 1 072 |
| Total amidon | 1 089 | 1 072 |