



www.tereos.com

Communiqué de presse

Lille, le 17 août 2011

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 2011

Pour de plus amples informations, veuillez contacter :

François Castets au : +33 1 55373702

RESULTATS 9 mois (30 juin) 2010/11

(Chiffres non audités)

CHIFFRE D'AFFAIRES DE 3 388 MILLIONS D'EUROS, EN PROGRESSION DE 32 %

EBITDA AJUSTÉ DE 545,6 MILLIONS D'EUROS, EN HAUSSE DE 32 %

RATIO DETTE NETTE/EBITDA AJUSTÉ EN FORTE AMELIORATION A 2,9x

Chiffres clés et faits marquants :

- **Chiffre d'affaires net** de 3 388 millions d'euros, en hausse de 32 % par rapport à l'année dernière. Ce résultat s'explique par l'augmentation des ventes dans la zone de l'Océan indien et au Brésil (y compris les contributions de Mandu et de Vertente au Brésil ainsi que de Groupe Quartier Français à La Réunion) et par la hausse des prix du sucre et de l'éthanol au Brésil et en Europe.
- **L'EBITDA ajusté** progresse de 32 % à 545,6 millions d'euros, avec une marge EBITDA ajustée de 16,1 %.
- **La dette nette (normes IFRS) augmente de 0,6 %** de 2 046 millions d'euros au 30 juin 2010 à 2 058 millions d'euros au 30 juin 2011.
- **Le ratio dette nette/EBITDA ajusté s'améliore nettement, à 2,9x** (contre 3,8x au 30 juin 2010).

9 MOIS 2010/11 EN BREF

Chiffres clés			
en millions d'euros	9 mois 2010/11	9 mois 2009/10	Variation
Chiffre d'affaires net	3 388	2 573	+32 %
EBITDA ajusté (avant compléments de prix)	545,6	414,0	+32 %
Marge EBITDA ajustée	16,1 %	16,1 %	
Dettes nettes (30 juin)	2 058	2 046	+1 %

Compléments de prix : Nous accordons aux membres de notre coopérative un complément de prix calculé en fonction de la quantité de matières premières fournies 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.

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.

CHIFFRE D'AFFAIRES NET

Tereos affiche un chiffre d'affaires de 3 388 millions d'euros pour les 9 mois 2010-2011 (30 juin) contre 2 573 millions d'euros pour les 9 mois 2009-2010 (30 juin), soit une hausse de 32 %.

en millions d'euros	9 mois 2010/11	9 mois 2009/10	Variation	%
Filière Betterave	1 329	1 175	154	+13 %
Europe occidentale	1 195	1 059	135	+13 %
Europe orientale	135	116	19	+16 %
Filière Céréales	1 155	920	235	+25 %
Amidon Europe	918	722	196	+27 %
Éthanol Europe	237	198	39	+20 %
Filière Canne à sucre	887	478	409	+86 %
Sucre & Éthanol Brésil	682	431	251	+58 %
Sucre Océan indien	206	47	159	+338 %
Autres	16	-	16	-
Total	3 388	2 573	815	+32 %

Filière Betterave : chiffre d'affaires en hausse de 13 % grâce à la nette augmentation des prix de vente du sucre et de l'alcool

L'augmentation de 154 millions d'euros du chiffre d'affaires net s'explique principalement par la hausse du prix du sucre par rapport à 2009-10, sous l'effet de la diminution de l'offre sur le marché européen. Les prix de l'alcool/éthanol ont progressé sur la même période, la situation sur le marché européen s'étant redressée par rapport aux années précédentes. De plus, les prix des pellets (utilisés dans l'alimentation animale) ont augmenté, dans le sillage des prix des céréales.

Les volumes affichent un faible repli essentiellement en raison d'une légère diminution des ventes de sucre et d'alcool en Europe occidentale, partiellement compensée par la progression des ventes en Europe orientale.

Filière Céréales : chiffre d'affaires en progression de 25 % grâce à la hausse des prix de l'amidon et des produits sucrants ainsi que des ventes d'alcool et d'éthanol

Cette augmentation de 25 % (235 millions d'euros) résulte de l'effet cumulé d'une hausse de 27 % des ventes de produits amylacés et produits sucrants et d'un accroissement de 20 % des ventes d'alcool et d'éthanol au niveau de BENP/DVO.

- Produits amylacés et produits sucrants : l'augmentation s'explique par un effet mix prix/produit positif, lié aux négociations de nouveaux contrats (principalement en janvier 2011 et, dans une moindre mesure, en juin 2011), en ligne avec la hausse des prix des matières premières. Les ventes ont également bénéficié de l'augmentation des volumes de coproduits.
- Alcool/Éthanol : l'augmentation est principalement due à un effet prix positif.

Filière Canne à sucre : chiffre d'affaires en hausse de 86 % résultant principalement de l'augmentation des prix du sucre, de l'effet de périmètre et d'un effet de change positif

Cette augmentation de 409 millions d'euros est essentiellement due à :

- l'effet de périmètre lié à l'acquisition du Groupe Quartier Français à La Réunion, ainsi que des usines Vertente et Mandu au Brésil, pour environ 140 millions d'euros et 110 millions d'euros, respectivement ;
- un effet de change positif (30 M€) dû à l'appréciation de la devise brésilienne contre l'euro ;
- un effet mix prix/produit positif au Brésil, grâce à de meilleurs prix de vente sur les marchés domestiques et à l'exportation.

EBITDA AJUSTÉ (avant compléments de prix)

L'EBITDA ajusté s'élève à 545,6 millions d'euros pour les 9 mois 2010-2011 (30 juin) contre 414,0 millions d'euros pour les 9 mois 2009-2010 (30 juin), en hausse de 32 %.

en millions d'euros	9 mois 2010/11	9 mois 2009/10	Variation	%
Filière Betterave	251,1	229,2	21,9	+10 %
Europe occidentale	212,0	194,2	17,8	+9 %
Europe orientale	39,1	35,0	4,1	+12 %
Filière Céréales	114,3	125,6	-11,2	-9 %
Amidon Europe	86,0	105,3	-19,3	-18 %
Éthanol Europe	28,3	20,3	8,1	40 %
Filière Canne à sucre	183,2	71,6	111,6	+156 %
Sucre & Éthanol Brésil	147,7	67,0	80,7	+120 %
Sucre Océan indien	35,5	4,6	30,9	+668 %
Autres (dont Holding)	-3,0	-12,3	9,3	
Total	545,6	414,0	131,6	+32 %

La différence entre l'EBITDA pour les neuf mois 2009/10, tel que publié en août 2010, et l'EBITDA ajusté présenté ci-dessus tient aux exigences de retraitement des comptes :

EBITDA pour les 9 mois 2009/10, tel que publié en août 2010 : 387,2 M€

- modification de la définition de l'EBITDA : -15,6 M€ (calcul de l'EBITDA à partir de l'EBIT)
- changement de méthode comptable : +32,9 M€ (charges d'exploitation / frais de maintenance de l'outil de production entre deux récoltes)
- ajustements de l'EBITDA : +9,5 M€ (activités abandonnées, ajustements de la juste valeur des instruments financiers et actifs biologiques)

EBITDA ajusté pour les 9 mois 2009/10, tel que publié en août 2011 : 414,0 M€

Filière Betterave : EBITDA ajusté en hausse de 10 % en raison de l'augmentation des ventes de sucre sous quota

L'augmentation de l'EBITDA ajusté de 21,9 millions d'euros est principalement due à l'amélioration des marges commerciales suite à la hausse des prix de vente et des volumes de sucre sous quota vendu en Espagne et en Italie (conditions favorables de l'offre par rapport à la demande).

Filière Céréales : EBITDA ajusté en baisse de 9 % en raison principalement d'une hausse significative des prix des céréales et de l'énergie qui n'a pas pu être encore entièrement répercutée sur les consommateurs au 30 juin 2011

La diminution de l'EBITDA ajusté à hauteur de 11,2 millions d'euros s'explique principalement par la hausse significative des prix des céréales et des coûts de l'énergie qui n'a pu être entièrement répercutée sur les clients malgré une nette augmentation des prix de vente (obtenue à l'issue de trois séries de négociations en septembre 2010, en janvier et juin 2011 pour les produits amylacés et les produits sucrants) et le niveau de production record atteint dans notre usine de Lillebonne au cours du deuxième et du troisième trimestres.

Filière Canne à sucre : EBITDA ajusté en hausse de 156 %, résultant principalement de l'augmentation des prix du sucre et de l'éthanol, de l'effet de périmètre et d'un effet de change positif

Au Brésil, l'augmentation de l'EBITDA ajusté de 80,7 millions d'euros (+ 70 millions d'euros à taux de change constant) s'explique par :

- les nouvelles capacités installées (accroissement des capacités dans les usines de Sao Jose et de Cruz Alta, montée en puissance des sites de production de sucre de Tanabi et acquisitions de Vertente et Mandu) avec les marges correspondantes sur les volumes de sucre et d'éthanol (ainsi que sur l'énergie) ;
- la hausse des prix du sucre et de l'éthanol.

Dans les pays de l'Océan indien, l'augmentation de l'EBITDA ajusté à hauteur de 30,9 millions d'euros est principalement le résultat de l'acquisition de Quartier Français en juin 2010 (qui a ajouté plus de 100 000 tonnes de sucre et une activité de négoce du sucre organique et « commerce équitable »).

DETTE NETTE

La dette financière nette au 30 juin 2011 s'élève à 2 058 millions d'euros contre 2 046 millions d'euros au 30 juin 2010.

Au 30 juin 2011, la trésorerie de Tereos est positive à 193,9 millions d'euros.

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

	Court terme	Moyen et long terme	Total	Liquidités	Dettes nettes	juil-11	juil-12	juil-13	juil-14	juil-15	juil-16
						juin-12	juin-13	juin-14	juin-15	juin-16	juin-17
Découvert bancaire	0,0	0,0	0,0	-26,7	-26,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Lignes de crédit revolving (1)	120,0	0,0	120,0	0,0	120,0	120,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Prêt à terme	95,0	130,0	225,0	0,0	225,0	95,0	30,0	100,0	0,0	0,0	0,0
Obligation à haut rendement	0,0	500,0	500,0	0,0	500,0	0,0	0,0	500,0	0,0	0,0	0,0
Prêt obligataire	3,5	13,9	17,5	0,0	17,5	3,5	2,4	2,7	4,6	4,3	0,0
Autres dettes	2,5	4,1	6,6	0,0	6,6	2,5	2,3	1,6	0,1	0,1	0,0
Total France	221,1	648,1	869,1	-26,7	842,4	221,1	34,6	604,3	4,7	4,4	0,0
République tchèque	29,1	0,0	29,1	-5,4	23,8	29,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tereos AI	16,0	0,0	16,0	0,0	16,0	16,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tereos Participations	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tereos UE	160,0	227,5	387,5	-1,1	386,4	160,0	35,0	35,0	157,5	0,0	0,0
DVO	0,4	0,0	0,4	0,0	0,4	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ethanol	3,9	0,0	3,9	0,0	3,8	3,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Découvert bancaire	56,7	0,0	56,7	-14,8	41,9	56,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Prêt à terme	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Affacturage	91,3	0,0	91,3	0,0	91,3	91,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres prêts à MT	10,7	11,6	22,3	0,0	22,3	8,1	6,1	4,1	1,4	0,0	0,0
Autres	41,1	0,0	41,1	0,0	41,1	41,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TEREOS SYRAL	199,8	11,6	211,4	-14,8	196,6	197,2	6,1	4,1	1,4	0,0	0,0
Réunion	22,4	14,0	36,4	-29,8	6,6	22,4	1,6	1,3	10,0	0,4	0,7
Tereos Internacional	24,4	0,0	24,4	-1,2	23,2	24,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Brésil	335,1	247,7	582,8	-76,9	505,9	335,1	80,1	62,9	43,6	22,5	38,6
Groupe Quartier Français	32,5	58,2	90,7	-37,8	52,9	32,5	10,5	9,2	8,4	7,5	22,6
DETTE GROUPE TEREOS	1 044,6	1 207,1	2 251,8	-193,9	2 057,9	1 042,0	168,0	716,8	225,7	34,8	61,9

Au 30 juin 2011, la ligne de crédit syndiqué de 1 027,5 millions d'euros a été utilisée à hauteur de 682 millions d'euros.

Au 30 juin 2011, 345,6 millions d'euros de lignes de crédit syndiqué restaient donc disponibles, auxquels s'ajoutaient 86,5 millions d'euros non tirés dans nos filiales.

En fin de période, les lignes de crédit non utilisées ajoutées à la trésorerie disponible représentaient 626 millions d'euros.

Tirage CS	Disponible	Tiré	Non tiré
Prêt à terme - Tereos	150,0	150,0	0,0
Prêt à terme - Tereos UE	262,5	262,5	0,0
Lignes de crédit revolving- Tereos	100,0	0,0	100,0
Lignes de crédit revolving - Tereos	100,0	0,0	100,0
Lignes de crédit revolving - Tereos Sucre	150,0	70,0	80,0
Lignes de crédit revolving - Tereos Alcool	50,0	50,0	0,0
Lignes de crédit revolving - Tereos UE	175,0	125,0	50,0
Lignes de crédit revolving - Tereos Internaci	40,0	24,4	15,6
Total tirage	1027,5	681,9	345,6

CONTACT

Pour toute information, veuillez contacter :

François Castets

+33 1 55373702

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 2010, Tereos a produit 3,6 millions de tonnes de sucre, 1,8 million de tonnes de produits amylacés, 1,7 million de mètres cubes d'alcool et d'éthanol, ainsi que 655 GWh d'électricité. Avec un chiffre d'affaires de 3 529,3 millions d'euros et un EBITDA (avant compléments de prix) de 574,3 millions d'euros pour l'exercice 2010, Tereos figure parmi les leaders dans la production de sucre, d'amidon et d'éthanol en Europe et au Brésil.

CALENDRIER FINANCIER

Résultats annuels 2010-2011 : lundi 30 janvier 2012