



SÜDZUCKER

# Südzucker Group

Thomas Kölbl (CFO)

Jahresabschluss 2011/12

Präsentation zur Telefonkonferenz, 15. Mai 2012

# Überblick

|                            |          |
|----------------------------|----------|
| 1. Financial Highlights    | Seite 3  |
| 2. Jahresabschluss 2011/12 | Seite 5  |
| 3. Entwicklung Segmente    |          |
| ■ Zucker                   | Seite 14 |
| ■ Spezialitäten            | Seite 19 |
| ■ CropEnergies             | Seite 22 |
| ■ Frucht                   | Seite 25 |
| 4. Ausblick                | Seite 29 |
| 5. Appendix                | Seite 33 |

## Financial Highlights 2011/12

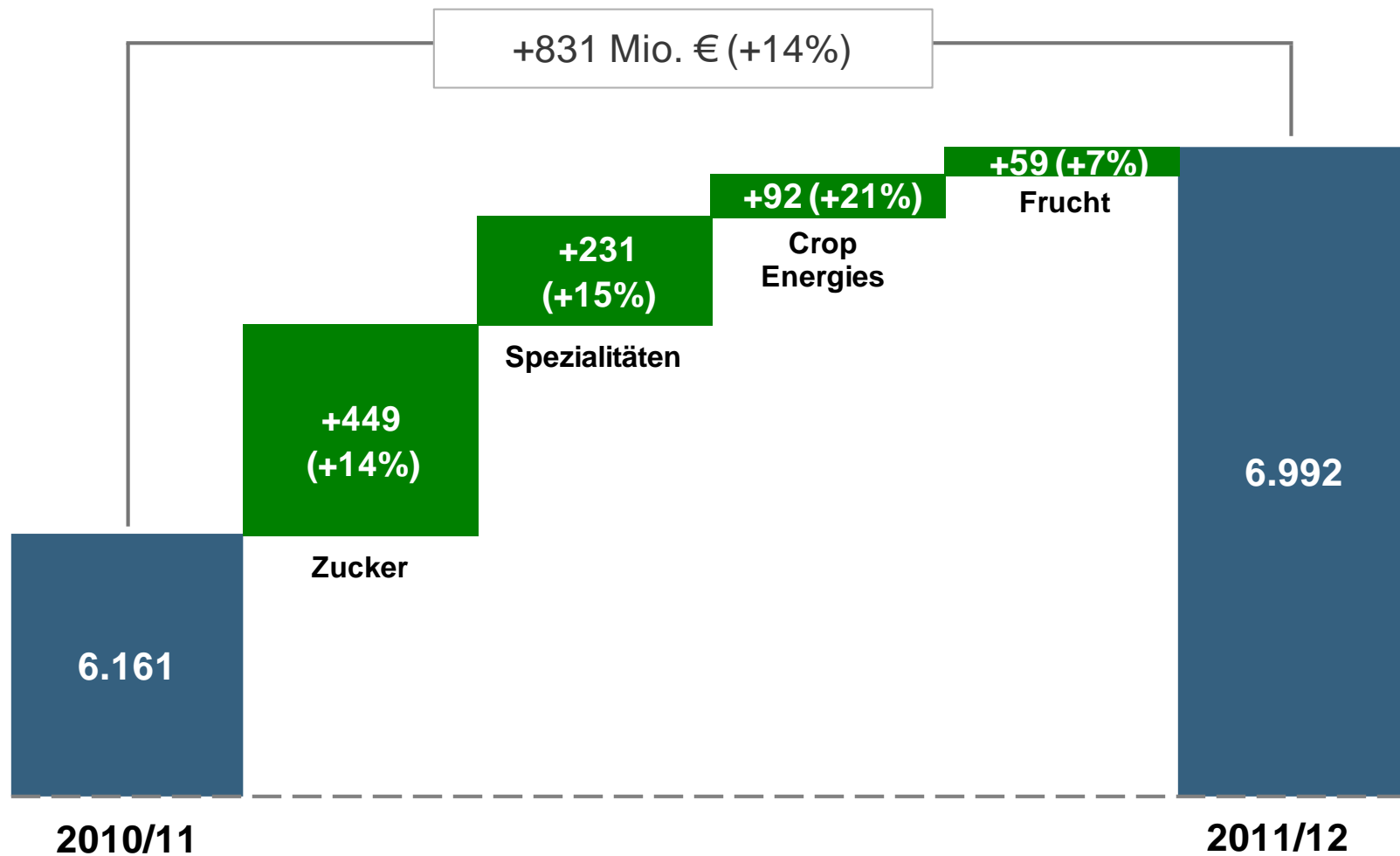
- Konzernumsatz steigt um 14% auf 7,0 (6,2) Mrd. €
- Operatives Konzernergebnis erhöht sich um 44% auf 751 (521) Mio. €
  - Segment Zucker mit Umsatz- und Ergebnisanstieg vor allem durch ein insgesamt höheres Erlösniveau: 511 (285) Mio. €
  - Segment Spezialitäten erzielt wiederum Umsatz- und Ergebnissteigerung, insbesondere getragen von der Division Stärke: 149 (144) Mio. €
  - Segment CropEnergies zeigt weiteren deutlichen Umsatz- und Ergebnisanstieg durch höhere Erlöse bei Bioethanol, Lebens- und Futtermittel: 53 (46) Mio. €
  - Segment Frucht weist Umsatzanstieg und Ergebnisrückgang aufgrund gestiegener Rohstoffkosten aus: 38 (46) Mio. €
- Starker Cashflow mit 823 (606) Mio. €
- Dividendenvorschlag 0,70 (0,55) €/Aktie; Ausschüttungsquote 35 (41) %
- Reduzierung der Nettofinanzschulden um 63 Mio. € auf 791 (854) Mio. €

# Überblick

|                            |          |
|----------------------------|----------|
| 1. Financial Highlights    | Seite 3  |
| 2. Jahresabschluss 2011/12 | Seite 5  |
| 3. Entwicklung Segmente    |          |
| ■ Zucker                   | Seite 14 |
| ■ Spezialitäten            | Seite 19 |
| ■ CropEnergies             | Seite 22 |
| ■ Frucht                   | Seite 25 |
| 4. Ausblick                | Seite 29 |
| 5. Appendix                | Seite 33 |

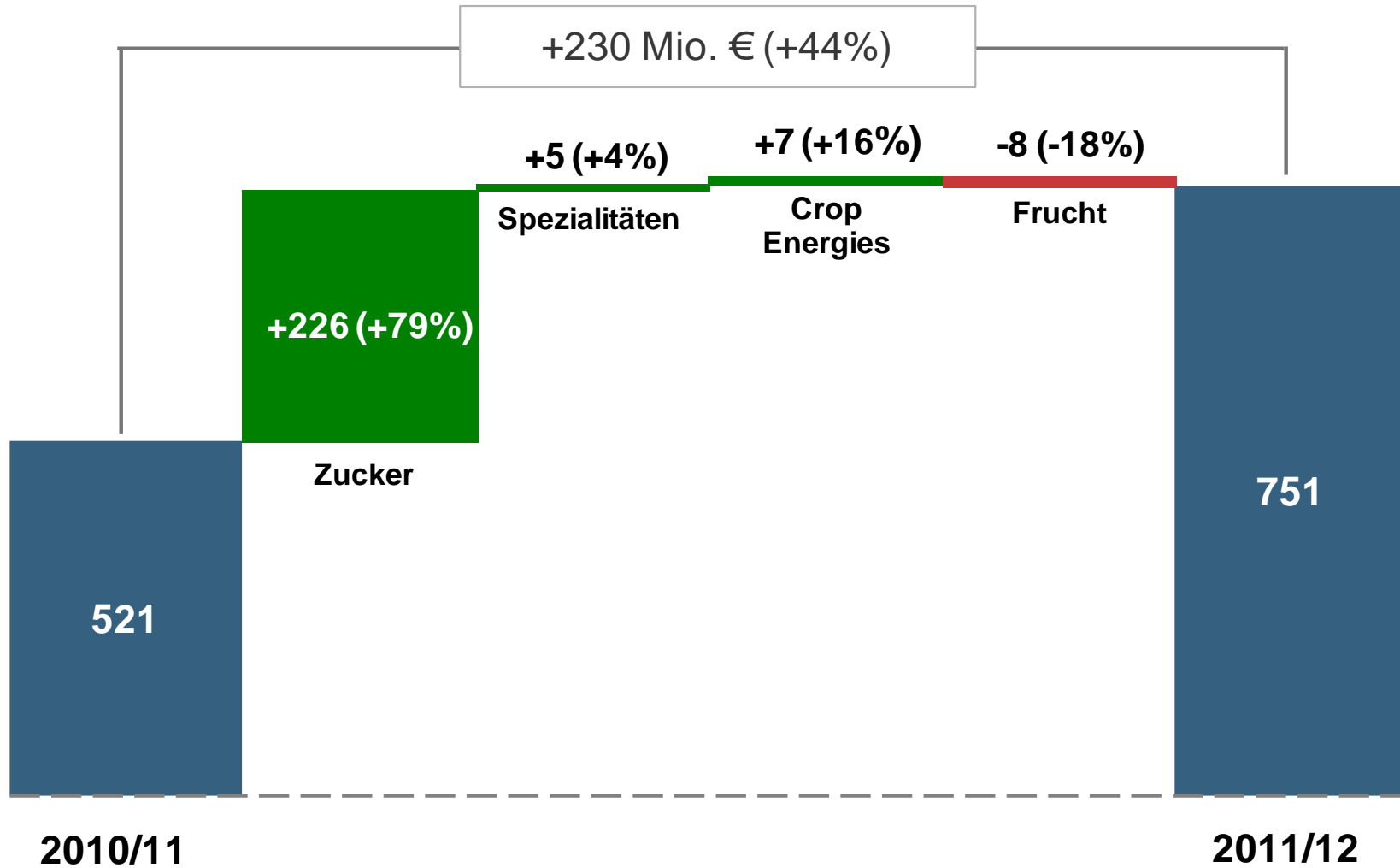
# Dynamische Umsatzentwicklung

(Mio. €)



# Überproportionale Ergebnisentwicklung

(Mio. €)



## Ergebnis vor Ertragsteuern

| (Mio. €)  | 2011/12    | 2010/11    | Δ          |
|---|------------|------------|------------|
| <b>Operatives Ergebnis</b>                      | <b>751</b> | <b>521</b> | <b>230</b> |
| Restrukturierung/Sondereinflüsse                | 8          | -8         | 16         |
| <b>Ergebnis der Betriebstätigkeit (EBIT)</b>    | <b>759</b> | <b>513</b> | <b>246</b> |
| Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen | 1          | 4          | -3         |
| Finanzergebnis                                  | -100       | -74        | -26        |
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>               | <b>660</b> | <b>443</b> | <b>217</b> |

### ■ Finanzergebnis:

- Anstieg der Zinsaufwendungen im Wesentlichen aus einer Erhöhung der Bruttofinanzschulden infolge der Emission der 400-Mio.-Euro-Anleihe 2011/2018 im März 2011 zur frühzeitigen Refinanzierung der im Februar 2012 fällig gewordenen 500-Mio.-Euro-Anleihe 2002/2012.
- Sonstiges Finanzergebnis reduzierte sich von -1 Mio. € auf -19 Mio. €. Rückgang resultiert im Wesentlichen aus gefallenem Marktwerten von Zinsderivaten sowie der Auflösung von Zinssicherungen aus der vorzeitigen Rückzahlung des variablen Teils des Schuldscheindarlehnens.

## Ergebnis je Aktie folgt guter operativer Entwicklung

| (Mio. €)                             | 2011/12     | 2010/11     | Δ           |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>    | <b>660</b>  | <b>443</b>  | <b>217</b>  |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | -145        | -97         | -48         |
| <b>Konzernjahresüberschuss</b>       | <b>515</b>  | <b>346</b>  | <b>169</b>  |
| davon Anteile Aktionäre Südzucker AG | 377         | 252         | 125         |
| davon Hybrid-Eigenkapital            | 26          | 26          | 0           |
| davon sonstige Minderheiten          | 112         | 68          | 44          |
| <b>Ergebnis je Aktie (€)</b>         | <b>1,99</b> | <b>1,33</b> | <b>0,66</b> |

- Die Konzern-Steuerquote beträgt unverändert 22 %.
- Die Minderheitenanteile von 112 Mio. € betreffen überwiegend die Miteigentümer der AGRANA-Gruppe sowie der CropEnergies-Gruppe.
- Vorschlag Dividende: 0,70 (0,55) €/Aktie
- Ausschüttungssumme: 133 (104) Mio. €
- Ausschüttungsquote: 35 (41) %



## Investitionen weiter auf Abschreibungsniveau

| (Mio. €)             | 2011/12    | 2010/11    | Δ         |                       | 2011/12    |
|----------------------|------------|------------|-----------|-----------------------|------------|
| <b>Sachanlagen</b>   | <b>276</b> | <b>245</b> | <b>31</b> | <b>Abschreibungen</b> | <b>264</b> |
| Zucker               | 145        | 125        | 20        | Zucker                | 115        |
| Spezialitäten        | 74         | 67         | 7         | Spezialitäten         | 82         |
| CropEnergies         | 14         | 22         | -8        | CropEnergies          | 31         |
| Frucht               | 43         | 31         | 12        | Frucht                | 36         |
| <b>Finanzanlagen</b> | <b>10</b>  | <b>6</b>   | <b>4</b>  |                       |            |
| Zucker               | 3          | 5          | -2        |                       |            |
| Spezialitäten        | 0          | 1          | -1        |                       |            |
| CropEnergies         | 0          | 0          | 0         |                       |            |
| Frucht               | 7          | 0          | 7         |                       |            |
| <b>Konzern</b>       | <b>286</b> | <b>251</b> | <b>35</b> |                       |            |

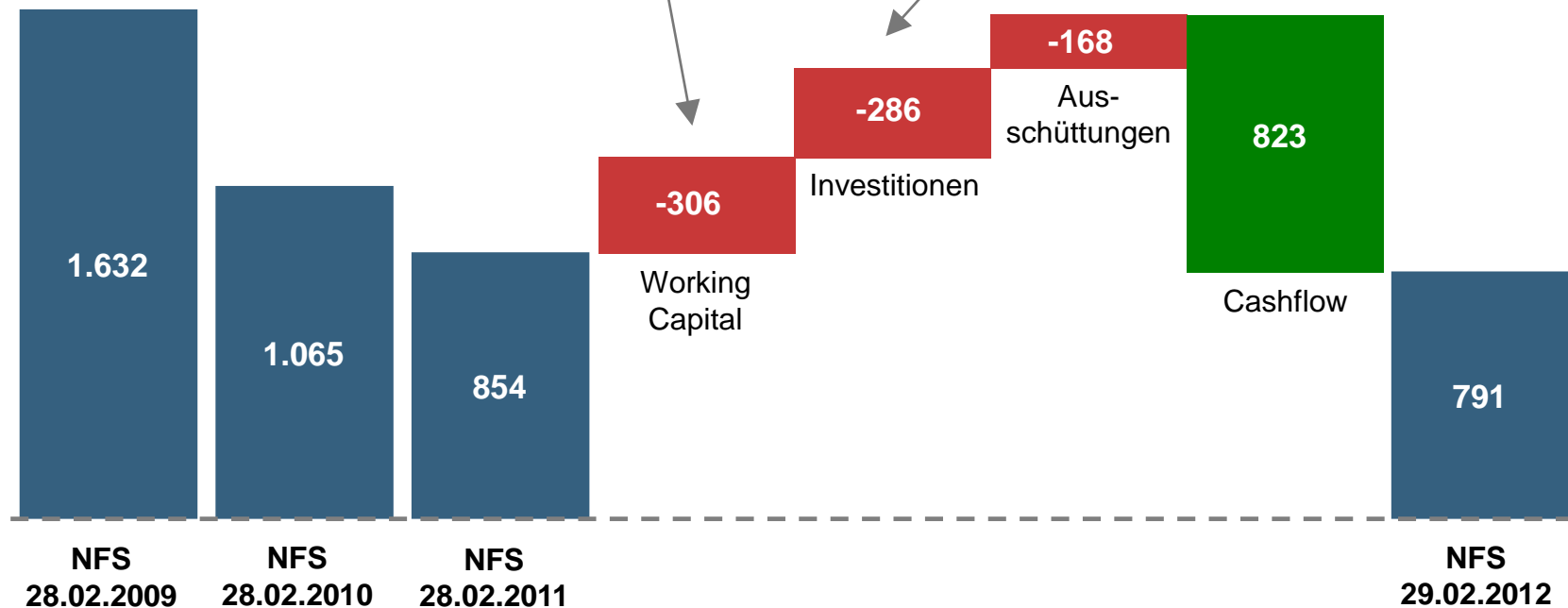
➔ **Angekündigte Sachanlageinvestitionen von rund 300 Mio. € eingehalten.**

# Nettofinanzschulden weiter reduziert

(Mio. €)

■ Wesentlich durch mengen- und preisbedingte Zunahme der Vorräte – insbesondere im Segment Zucker

■ Weitestgehend Ersatzinvestitionen in bestehende Kapazitäten



## Solide Bilanzkennzahlen

| (Mio. €)                   | 29.02.2012 | 28.02.2011 | 28.02.2010 | 28.02.2009 |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Bilanzsumme                | 8.289      | 7.260      | 7.398      | 7.709      |
| Eigenkapital (EK)          | 3.969      | 3.687      | 3.443      | 3.230      |
| EK-Quote                   | 47,9%      | 50,8%      | 46,5%      | 41,9%      |
| Nettofinanzschulden (NFS)  | 791        | 854        | 1.065      | 1.632      |
| Verschuldungsgrad (NFS/EK) | 19,9%      | 23,2%      | 30,9%      | 50,5%      |
| Cashflow                   | 823        | 606        | 553        | 504        |
| NFS/Cashflow               | 1,0x       | 1,4x       | 1,9x       | 3,2x       |
| Goodwill                   | 1.141      | 1.131      | 1.132      | 1.124      |
| Sachanlagen*               | 2.605      | 2.612      | 2.609      | 2.626      |
| Working Capital            | 1.848      | 1.451      | 1.512      | 1.323      |
| Capital Employed **        | 5.707      | 5.314      | 5.374      | 4.923      |
| RoCE                       | 13,2%      | 9,8%       | 7,5%       | 5,2%       |

\* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

\*\* Anpassung Segment Frucht: Buchwerte des Goodwills werden auf Ebene der direkten Beteiligung der Muttergesellschaft zugeordnet

## Jahresziele auch in 2011/12 erreicht

|                            | Ausblick 2011/12     | Ist 2011/12 |                                     |
|----------------------------|----------------------|-------------|-------------------------------------|
| <b>Umsatz</b>              | ~6,8 Mrd. €          | 7,0 Mrd. €  | <input checked="" type="checkbox"/> |
| <b>Operatives Ergebnis</b> | ~750 Mio. €          | 751 Mio. €  | <input checked="" type="checkbox"/> |
| <b>Investitionen*</b>      | ~300 Mio. €          | 276 Mio. €  | <input checked="" type="checkbox"/> |
| <b>Nettofinanzschulden</b> | ~850 – 950 Mio. € ** | 791 Mio. €  | <input checked="" type="checkbox"/> |

\* ohne Investitionen in Finanzanlagen

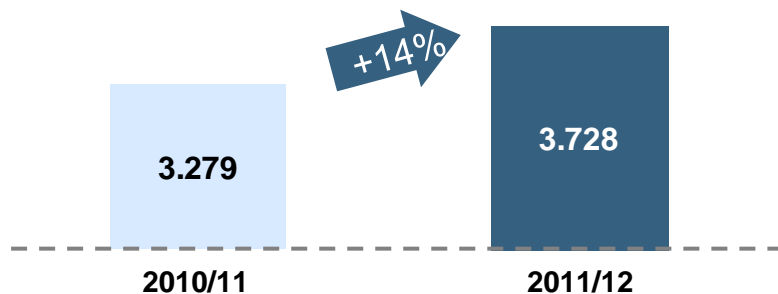
\*\* ursprüngliches Ziel umfasste ED&F Man Beteiligung

# Überblick

|                            |          |
|----------------------------|----------|
| 1. Financial Highlights    | Seite 3  |
| 2. Jahresabschluss 2011/12 | Seite 5  |
| 3. Entwicklung Segmente    |          |
| ■ Zucker                   | Seite 14 |
| ■ Spezialitäten            | Seite 19 |
| ■ CropEnergies             | Seite 22 |
| ■ Frucht                   | Seite 25 |
| 4. Ausblick                | Seite 29 |
| 5. Appendix                | Seite 33 |

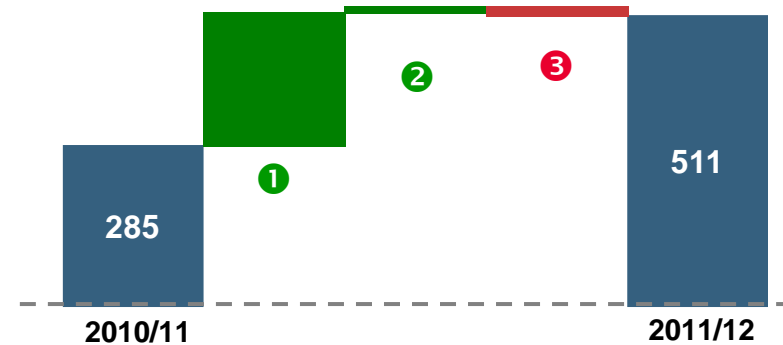
## Segment Zucker: Entwicklung 2011/12

Umsatz (Mio. €)



- Umsatzanstieg durch weltmarktpreisbedingten Anstieg der Quotenzucker- und Exporterlöse
- Absatz unter Vorjahr

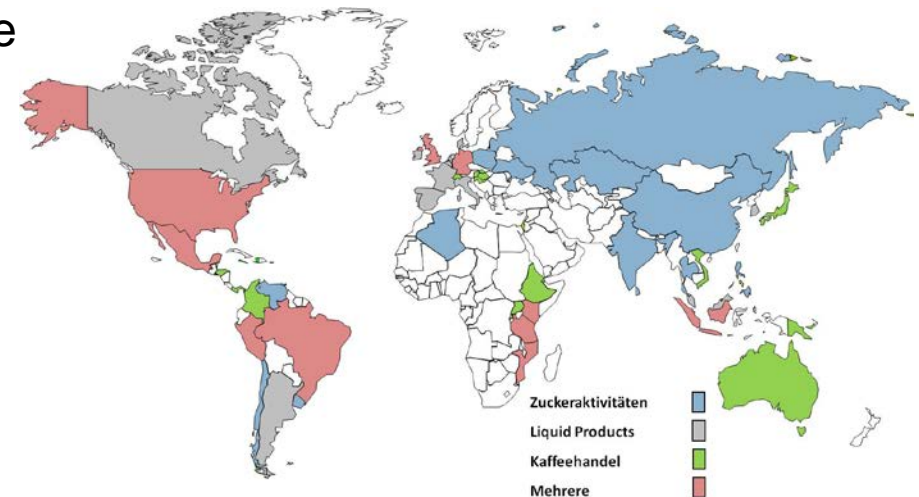
Operatives Ergebnis (Mio. €)



- ① Weltmarktpreisbedingter Anstieg der Quotenzuckererlöse übersteigt Anstieg der Rohstoffkosten
- ② Weltmarktpreisbedingter Anstieg der Nichtquotenzuckererlöse überkompensiert geringeren Absatz
- ③ Sonstiges

## Beteiligung an ED&F Man, London

- Transaktion: Erwerb von 25 % minus 1 Aktie (Kapitalerhöhung)
- EU-Fusionskontrollverfahren
- > 3.400 Mitarbeiter in 60 Ländern
- Unternehmen in Mitarbeiterbesitz
- Umsatz 2010/11: 10 Mrd. USD
- Tätigkeitsfelder:
  - Zucker: 8,8 Mio. t Handelsvolumen sowie Beteiligungen an Produktions- und Raffinationskapazitäten
  - Vermarktung von Kaffee und Melasse
  - Handel mit Biokraftstoffen und pflanzlichen Ölen sowie Schifffahrt und Finanzdienstleistungen



## Beteiligung ED&F Man: Eckdaten

### Kennziffern 2010/11\*

- Absatz insgesamt 14,5 Mio. t
- Umsatz 10 Mrd. USD
- Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit 192 Mio. USD
- Jahresüberschuss 76 Mio. USD
- Eigenkapital 683 Mio. USD
- > 3.400 Mitarbeiter in rund 60 Ländern

### Transaktionsüberblick

- Privatfirma in Mitarbeiterbesitz
- Erwerb 25% - 1 Aktie via Kapitalerhöhung
- Kaufpreis 255 Mio. USD
- At Equity Bilanzierung
- Ergebnisbeitrag in 2012/13 abhängig von closing und entsprechend zeitanteiliger Berücksichtigung

\*Geschäftsjahresende 30.09.2011



## Segment Zucker: Ausblick 2012/13

### Umsatz

- Absatzsteigerung bei Nichtquotenzucker nach großer Kampagne 2011
  - Erneute Möglichkeit Nichtquotenzucker aus der Kampagne 2011 im EU-Foodmarkt zu vermarkten
- Umsatzanstieg

### Operatives Ergebnis

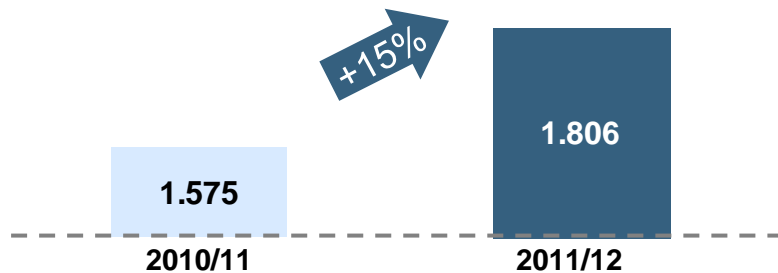
- Stabiles EU-Preisniveau unter der Voraussetzung des Fortbestands ausgeglichener Marktverhältnisse und vor dem Hintergrund eines nach wie vor hohen Weltmarktpreisniveaus
  - Neben stabilem Quotenzuckergeschäft, Ausweitung des Nichtquotenzuckerabsatzes in der Folge der großen Kampagne 2011
- Weiterer Anstieg des operativen Ergebnisses

# Überblick

|                            |          |
|----------------------------|----------|
| 1. Financial Highlights    | Seite 3  |
| 2. Jahresabschluss 2011/12 | Seite 5  |
| 3. Entwicklung Segmente    |          |
| ■ Zucker                   | Seite 14 |
| ■ Spezialitäten            | Seite 19 |
| ■ CropEnergies             | Seite 22 |
| ■ Frucht                   | Seite 25 |
| 4. Ausblick                | Seite 29 |
| 5. Appendix                | Seite 33 |

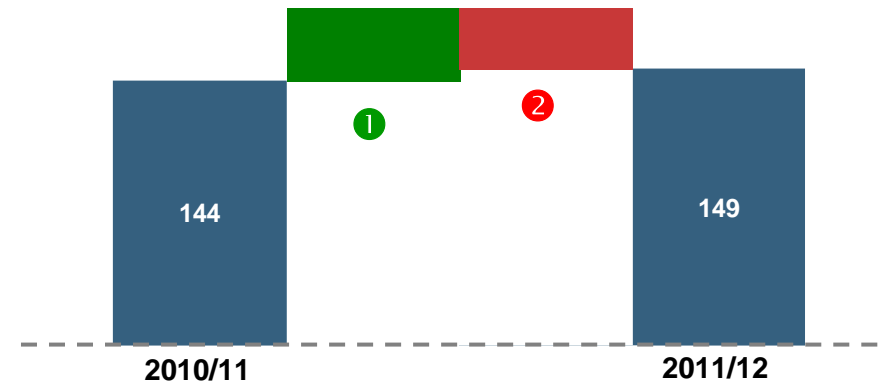
## Segment Spezialitäten: Entwicklung 2011/12

Umsatz (Mio. €)



- Hohes Absatzniveau
- Umsatzanstieg aufgrund gestiegener Erlöse, die den Rohstoffpreisanstiegen folgten

Operatives Ergebnis (Mio. €)



### ① Stärke (inkl. AGRANA Bioethanol)

- Deutliche Ergebnisverbesserung durch Steigerung der Erlöse, die den Rohstoffkostenanstieg überkompensierte
- Hohes Absatzniveau

### ② Sonstige:

- Rohstoffpreissteigerungen können am Markt nicht voll ausgeglichen werden
- Hohes Absatzniveau

## Segment Spezialitäten: Ausblick 2012/13

### Umsatz

- Division Stärke mit etwas niedrigerem Umsatzbeitrag, in allen anderen Divisionen Umsatzsteigerung
- ➔ Moderater Umsatzanstieg

### Operatives Ergebnis

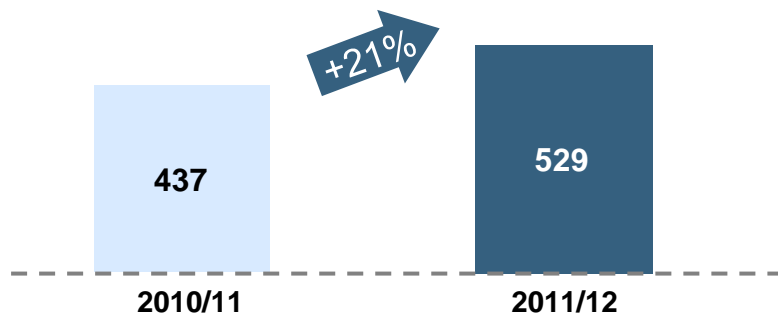
- Bestätigung des hohen Vorjahresniveaus. Divisionen Freiburger, Beneo und PortionPack mit Absatzsteigerung, die die eingetretene Rohstoffkostensteigerung teilweise wieder ausgleichen können.
- Division Stärke nach außergewöhnlich starkem Vorjahr mit rückläufigem Ergebnisbeitrag erwartet
- ➔ Operatives Ergebnis auf Vorjahresniveau

# Überblick

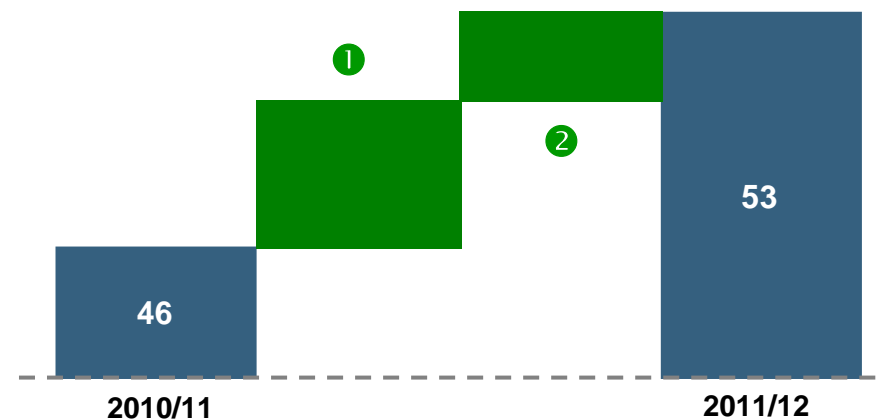
|                            |          |
|----------------------------|----------|
| 1. Financial Highlights    | Seite 3  |
| 2. Jahresabschluss 2011/12 | Seite 5  |
| 3. Entwicklung Segmente    |          |
| ■ Zucker                   | Seite 14 |
| ■ Spezialitäten            | Seite 19 |
| ■ CropEnergies             | Seite 22 |
| ■ Frucht                   | Seite 25 |
| 4. Ausblick                | Seite 29 |
| 5. Appendix                | Seite 33 |

## Segment CropEnergies: Entwicklung 2011/12

Umsatz (Mio. €)



Operatives Ergebnis (Mio. €)



- Höhere Ethanolerlöse
- Absatz- und erlösbedingter Anstieg Nebenproduktumsatz für Futter- und Lebensmittel

- ① Anstieg der Ethanolerlöse überkompensiert deutliche Erhöhung der Rohstoffkosten
- ② sonstiges

## Segment CropEnergies: Ausblick 2012/13

### Umsatz

- Erhöhung der Produktions- und Absatzmengen an Bioethanol sowie Lebens- und Futtermitteln
- Weiterer Umsatzanstieg

### Operatives Ergebnis

- Nach Abverkauf der subventionierten Ethanolimporte aus den USA, Erholung des europäischen Erlösniveaus
- Ergebnis wird nach schwächerem Jahresauftakt im weiteren Jahresverlauf an das Rekordniveau des Vorjahres anknüpfen
- Operatives Ergebnis von mehr als 50 Mio. €

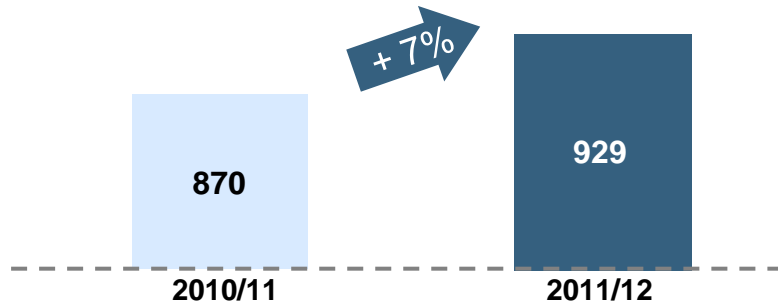
# Überblick

|                            |          |
|----------------------------|----------|
| 1. Financial Highlights    | Seite 3  |
| 2. Jahresabschluss 2011/12 | Seite 5  |
| 3. Entwicklung Segmente    |          |
| ■ Zucker                   | Seite 14 |
| ■ Spezialitäten            | Seite 19 |
| ■ CropEnergies             | Seite 22 |
| ■ Frucht                   | Seite 25 |
| 4. Ausblick                | Seite 29 |
| 5. Appendix                | Seite 33 |



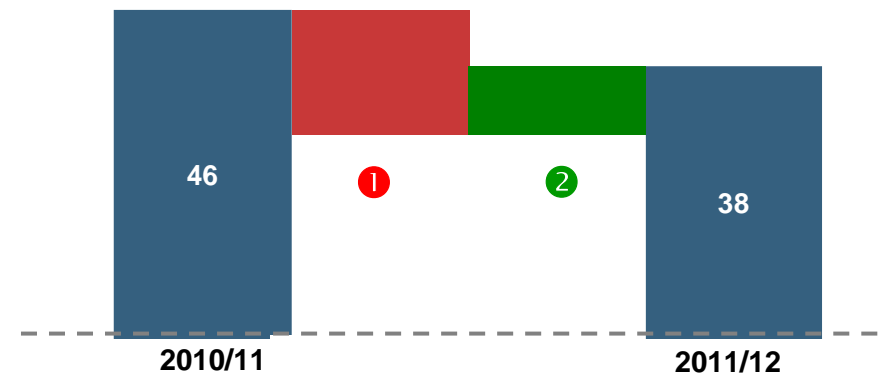
## Segment Frucht: Entwicklung 2011/12

Umsatz (Mio. €)



- Umsatzanstieg insbesondere durch höhere Erlöse trotz Absatzrückgang

Operatives Ergebnis (Mio. €)



- ① **Fruchtzubereitungen (Umsatzanteil ~ 80%)**
  - Absatzrückgang
  - Höhere Erlöse können höhere Kosten nicht voll ausgleichen
- ② **Fruchtsaftkonzentrate (Umsatzanteil ~ 20%)**
  - Absatzrückgang
  - Erlösanstieg überkompensiert höhere Kosten

## Joint Venture Ybbstaler Agrana Juice GmbH: Überblick

### Eckdaten

- Produktion und Vertrieb von Fruchtsaftkonzentraten
- 14 Produktionsstätten
- Kumulierter jährlicher Umsatz ca. 350 Mio. €
- Marktführende Position in Europa
- Verbesserte Abdeckung der Rohstoffgebiete mit Produktionsstätten
- Balance von Eigenproduktion und Handelsware

### Transaktionsüberblick

- AGRANA mit 50,01 % am JV beteiligt
- Vollkonsolidierung auf Ebene AGRANA
- Closing für Q2 Geschäftsjahr 2012/13 erwartet

## Segment Frucht: Ausblick 2012/13

### Umsatz

- Umsatzsteigerung sowohl in Division Fruchtsaftkonzentrate als auch in Division Fruchtzubereitungen
- ➔ Umsatzsteigerung

### Operatives Ergebnis

- Stabilisierung des erreichten Niveaus bei Fruchtsaftkonzentraten und Erholung der zuletzt schwachen Absatzentwicklung bei Fruchtzubereitungen im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres
- ➔ Leichte Verbesserung des operativen Ergebnisses

### Ybbstaler

- Für zusätzliches Wachstum wird die geplante Fusion des Fruchtsaftkonzentratbereichs mit der Ybbstaler Fruit Austria GmbH sorgen; mit deren Vollzug wird im zweiten Quartal 2012/13 gerechnet

# Überblick

|                            |          |
|----------------------------|----------|
| 1. Financial Highlights    | Seite 3  |
| 2. Jahresabschluss 2011/12 | Seite 5  |
| 3. Entwicklung Segmente    |          |
| ■ Zucker                   | Seite 14 |
| ■ Spezialitäten            | Seite 19 |
| ■ CropEnergies             | Seite 22 |
| ■ Frucht                   | Seite 25 |
| 4. Ausblick                | Seite 29 |
| 5. Appendix                | Seite 33 |

## Ausblick 2012/13 (I)

|                | Umsatz            |                        | Operatives Erg.   |                        |
|----------------|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
|                | 2011/12           | 2012/13e               | 2011/12           | 2012/13e               |
| Zucker         | 3,7 Mrd. €        | ➔                      | 511 Mio. €        | ➔                      |
| Spezialitäten  | 1,8 Mrd. €        | ➔                      | 149 Mio. €        | ➔                      |
| CropEnergies   | 529 Mio. €        | ➔                      | 53 Mio. €         | > 50 Mio. €            |
| Frucht         | 929 Mio. €        | ➔                      | 38 Mio. €         | ➔                      |
| <b>Konzern</b> | <b>7,0 Mrd. €</b> | <b>&gt; 7,0 Mrd. €</b> | <b>751 Mio. €</b> | <b>&gt; 800 Mio. €</b> |

## Ausblick 2012/13 (II)

|  | 2011/12      | 2012/13e                         |
|--|--------------|----------------------------------|
| <b>EBITDA</b>                                    | 1.015 Mio. € | ➔                                |
| <b>Investitionen<br/>Sachanlagen</b>             | 276 Mio. €   | ~ 400 Mio. €                     |
| <b>Investitionen<br/>Finanzanl.<sup>1)</sup></b> | 10 Mio. €    | ED&F Man<br>255 Mio. USD         |
| <b>Nettofinanz-<br/>schulden</b>                 | 791 Mio. €   | ~ 850 - 950 Mio. € <sup>2)</sup> |
| <b>RoCE</b>                                      | 13,2 %       | ➔                                |

1) closing abhängig von der Zustimmung der Wettbewerbsbehörden; Entscheidungsfrist 22.05.2012

2) inkl. ED&F Man; Nettofinanzschulden in Q1 deutlich über Vorjahr

## Zusammenfassung

### Geschäftsjahr 2011/12

- Ziele erneut erreicht
- RoCE über 13% (9,8%)
- Weitere Verbesserung der Bilanz- und Finanzierungsstruktur
- Deutliche Dividendenerhöhung von 55 auf 70 Eurocent/Aktie

### Geschäftsjahr 2012/13

- Weiterer Umsatz- und Ergebniszuwachs erwartet
- Nettofinanzschulden in Q1 deutlich über Vorjahr
- Einbeziehung Ybbstaler ab Q2

### Handlungsoptionen erweitert durch...

- 25%-Beteiligung an ED&F Man
- Fusion Division Fruchtsaftkonzentrate mit Ybbstaler
- Weizenstärkeanlage an bestehendem Bioethanolstandort
- Solides Investment Grade Rating
- Komfortable Liquiditätsposition
- Ausgeglichenes Fälligkeitsprofil
- Starke Bilanzrelationen
- Deutlich höheres Cashflow Niveau

# Überblick

|                            |          |
|----------------------------|----------|
| 1. Financial Highlights    | Seite 3  |
| 2. Jahresabschluss 2011/12 | Seite 5  |
| 3. Entwicklung Segmente    |          |
| ■ Zucker                   | Seite 14 |
| ■ Spezialitäten            | Seite 19 |
| ■ CropEnergies             | Seite 22 |
| ■ Frucht                   | Seite 25 |
| 4. Ausblick                | Seite 29 |
| 5. Appendix                | Seite 33 |



## Kennzahlen Konzern weiter verbessert

| (Mio. €)                              | 2011/12 | 2010/11 | 2009/10 | 2008/09 |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Umsatz                                | 6.992   | 6.161   | 5.718   | 5.871   |
| EBITDA                                | 1.015   | 775     | 645     | 489     |
| <i>EBITDA-Marge</i>                   | 14,5%   | 12,6%   | 11,3%   | 8,3%    |
| Operatives Ergebnis                   | 751     | 521     | 403     | 258     |
| <i>Operative Marge</i>                | 10,7%   | 8,5%    | 7,0%    | 4,4%    |
| Restrukturierung/Sondereinflüsse      | 8       | -8      | -10     | 87      |
| Ergebnis der Betriebstätigkeit (EBIT) | 759     | 513     | 392     | 345     |
| Cashflow                              | 823     | 606     | 553     | 504     |
| Nettofinanzschulden                   | 791     | 854     | 1.065   | 1.632   |
| Eigenkapitalquote                     | 47,9%   | 50,8%   | 46,5%   | 41,9%   |
| Investitionen                         | 286     | 251     | 233     | 424     |
| Capital Employed                      | 5.707   | 5.314   | 5.374   | 4.923   |
| RoCE                                  | 13,2%   | 9,8%    | 7,5%    | 5,2%    |
| Ergebnis je Aktie (€)                 | 1,99    | 1,33    | 1,06    | 0,86    |
| Cashflow je Aktie (€)                 | 4,35    | 3,20    | 2,92    | 2,66    |
| Dividende je Aktie (€)                | 0,70*   | 0,55    | 0,45    | 0,40    |

\* Vorschlag

## Segment Zucker: Entwicklung 2011/12

| (Mio. €)                              | 2011/12 | 2010/11 | 2009/10 | 2008/09 |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Umsatz                                | 3.728   | 3.279   | 3.154   | 3.320   |
| EBITDA                                | 626     | 399     | 331     | 255     |
| <i>EBITDA-Marge</i>                   | 16,8%   | 12,2%   | 10,5%   | 7,7%    |
| Operatives Ergebnis                   | 511     | 285     | 217     | 137     |
| <i>Operative Marge</i>                | 13,7%   | 8,7%    | 6,9%    | 4,1%    |
| Restrukturierung/Sondereinflüsse      | 14      | -3      | -16     | 102     |
| Ergebnis der Betriebstätigkeit (EBIT) | 525     | 282     | 201     | 239     |
| Investitionen                         | 148     | 130     | 115     | 149     |
| <i>Sachanlagen</i>                    | 145     | 125     | 106     | 123     |
| <i>Finanzanlagen</i>                  | 3       | 5       | 9       | 26      |
| Capital Employed                      | 2.984   | 2.748   | 2.890   | 2.736   |
| RoCE                                  | 17,1%   | 10,4%   | 7,5%    | 5,0%    |

## Segment Spezialitäten: Entwicklung 2011/12

| (Mio. €)                              | 2011/12 | 2010/11 | 2009/10 | 2008/09 |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Umsatz                                | 1.806   | 1.575   | 1.396   | 1.427   |
| EBITDA                                | 231     | 218     | 209     | 172     |
| <i>EBITDA-Marge</i>                   | 12,8%   | 13,8%   | 14,9%   | 12,1%   |
| Operatives Ergebnis                   | 149     | 144     | 138     | 108     |
| <i>Operative Marge</i>                | 8,3%    | 9,1%    | 9,8%    | 7,6%    |
| Restrukturierung/Sondereinflüsse      | -4      | -6      | 12      | -4      |
| Ergebnis der Betriebstätigkeit (EBIT) | 145     | 138     | 150     | 104     |
| Investitionen                         | 74      | 68      | 58      | 62      |
| <i>Sachanlagen</i>                    | 74      | 67      | 50      | 60      |
| <i>Finanzanlagen</i>                  | 0       | 1       | 8       | 2       |
| Capital Employed                      | 1.392   | 1.335   | 1.309   | 1.287   |
| RoCE                                  | 10,7%   | 10,8%   | 10,5%   | 8,4%    |

## Segment CropEnergies: Entwicklung 2011/12

| (Mio. €)                              | 2011/12 | 2010/11 | 2009/10 | 2008/09 |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Umsatz                                | 529     | 437     | 362     | 319     |
| EBITDA                                | 84      | 76      | 33      | 29      |
| <i>EBITDA-Marge</i>                   | 15,9%   | 17,5%   | 9,2%    | 9,0%    |
| Operatives Ergebnis                   | 53      | 46      | 12      | 18      |
| <i>Operative Marge</i>                | 10,0%   | 10,5%   | 3,3%    | 5,7%    |
| Restrukturierung/Sondereinflüsse      | -1      | 1       | -2      | -11     |
| Ergebnis der Betriebstätigkeit (EBIT) | 52      | 47      | 10      | 7       |
| Investitionen                         | 14      | 22      | 34      | 171     |
| <i>Sachanlagen</i>                    | 14      | 22      | 34      | 170     |
| <i>Finanzanlagen</i>                  | 0       | 0       | 0       | 1       |
| Capital Employed                      | 519     | 530     | 525     | 221     |
| RoCE                                  | 10,2%   | 8,7%    | 2,3%    | 8,2%    |

## Segment Frucht: Entwicklung 2011/12

| (Mio. €)                              | 2011/12 | 2010/11 | 2009/10 | 2008/09 |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Umsatz                                | 929     | 870     | 806     | 805     |
| EBITDA                                | 74      | 81      | 72      | 33      |
| <i>EBITDA-Marge</i>                   | 7,9%    | 9,4%    | 8,9%    | 4,0%    |
| Operatives Ergebnis                   | 38      | 46      | 36      | -5      |
| <i>Operative Marge</i>                | 4,1%    | 5,4%    | 4,4%    | neg.    |
| Restrukturierung/Sondereinflüsse      | -1      | 0       | -4      | 0       |
| Ergebnis der Betriebstätigkeit (EBIT) | 37      | 46      | 32      | -5      |
| Investitionen                         | 50      | 31      | 26      | 42      |
| <i>Sachanlagen</i>                    | 43      | 31      | 26      | 31      |
| <i>Finanzanlagen</i>                  | 7       | 0       | 0       | 11      |
| Capital Employed                      | 812     | 702     | 650     | 679     |
| RoCE                                  | 4,7%    | 6,7%    | 5,5%    | neg.    |

# Konzernbilanz

(Mio. €)

| Aktiva            |  |                   | Passiva           |                          |                   |
|-------------------|--|-------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| 28.02.2011        |  | 29.02.2012        | 28.02.2011        |                          | 29.02.2012        |
| 1.504<br>(20,7 %) | Sonstige<br>kurzfristige<br>Vermögenswerte | 1.928<br>(23,3 %) | 2.211<br>(30,5 %) | Kurzfristige<br>Schulden | 2.515<br>(30,3 %) |
| 1.709<br>(23,5 %) | Vorräte                                    | 2.324<br>(28,0 %) | 1.362<br>(18,8 %) | Langfristige<br>Schulden | 1.805<br>(21,8 %) |
| 4.046<br>(55,7 %) | Langfristige<br>Vermögenswerte             | 4.037<br>(48,7 %) | 3.687<br>(50,8 %) | Eigenkapital             | 3.969<br>(47,9 %) |
| 7.260             | Bilanzsumme                                | 8.289             | 7.260             | Bilanzsumme              | 8.289             |

## Return on Capital Employed (RoCE)

|          |                     | 2007/08      | 2008/09      | 2009/10      | 2010/11      | 2011/12      | 2012/13e |
|----------|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------|
| Segmente | Zucker              | 2,2%         | 5,0%         | 7,5%         | 10,4%        | 17,1%        | ➔        |
|          | Spezialitäten       | 8,8%         | 8,4%         | 10,5%        | 10,8%        | 10,7%        | ➔        |
|          | CropEnergies        | 10,0%        | 8,2%         | 2,3%         | 8,7%         | 10,2%        | ➔        |
|          | Frucht              | 5,6%         | neg.         | 5,5%         | 6,7%         | 4,7%         | ➔        |
| Konzern  | RoCE                | 4,7%         | 5,2%         | 7,5%         | 9,8%         | 13,2%        | ➔        |
|          | Operatives Ergebnis | 233 Mio. €   | 258 Mio. €   | 403 Mio. €   | 521 Mio. €   | 751 Mio. €   | ➔        |
|          | Capital Employed    | 5.005 Mio. € | 4.923 Mio. € | 5.374 Mio. € | 5.314 Mio. € | 5.707 Mio. € | ➔        |

## Komfortable Liquidität

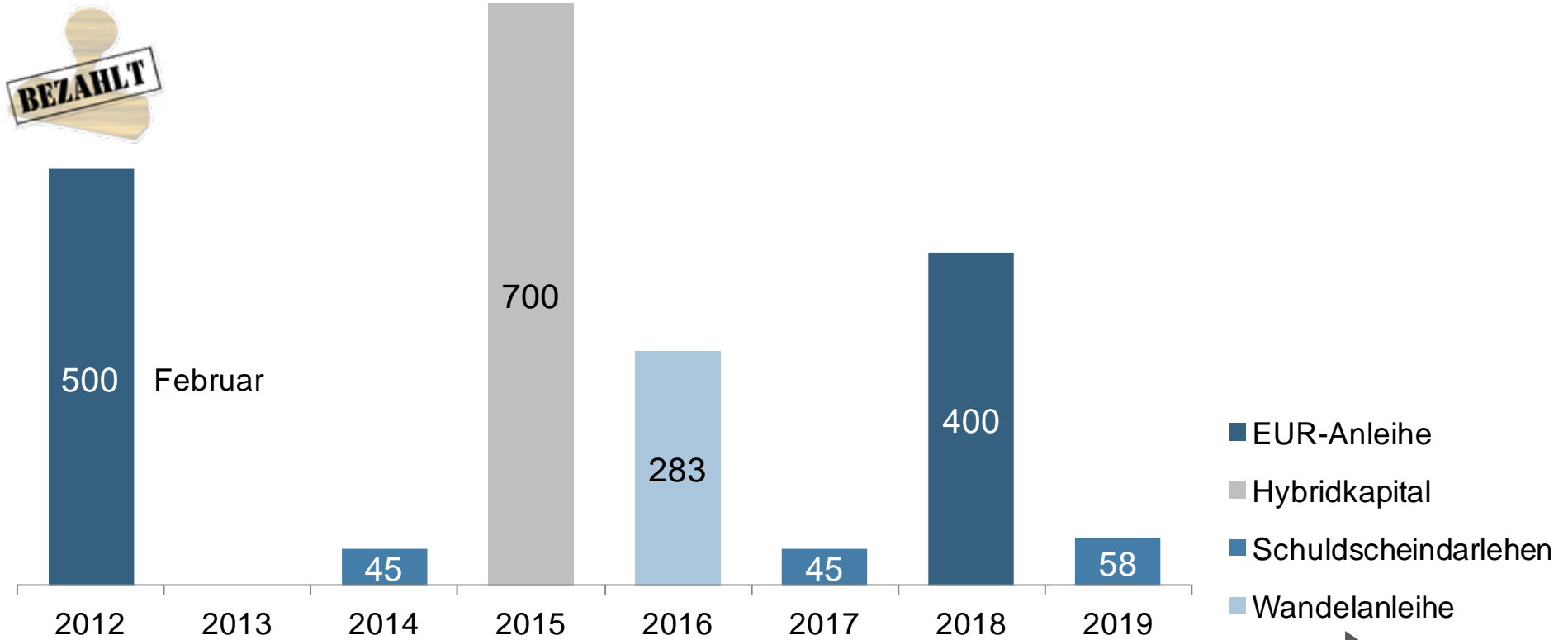
| (Mio. €)                               | 29.02.2012    | 28.02.2011    | 28.02.2010    | 28.02.2009    |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Nettofinanzschulden</b>             | <b>-791</b>   | <b>-854</b>   | <b>-1.065</b> | <b>-1.632</b> |
| <b>Flüssige Mittel und Wertpapiere</b> | <b>715</b>    | <b>506</b>    | <b>695</b>    | <b>413</b>    |
| <b>Bruttofinanzschulden</b>            | <b>-1.505</b> | <b>-1.360</b> | <b>-1.760</b> | <b>-2.046</b> |
| <b>Langfristige Finanzschulden</b>     | <b>-931</b>   | <b>-548</b>   | <b>-1.120</b> | <b>-1.154</b> |
| <b>Kurzfristige Finanzschulden</b>     | <b>-574</b>   | <b>-812</b>   | <b>-640</b>   | <b>-892</b>   |
| <b>Bankkreditlinien</b>                | <b>1.103</b>  | <b>1.029</b>  | <b>1.234</b>  | <b>1.421</b>  |
| <i>nicht gezogen</i>                   | <i>411</i>    | <i>480</i>    | <i>558</i>    | <i>511</i>    |
| <b>Syndizierter Kredit (Juli 2012)</b> | <b>600</b>    | <b>600</b>    | <b>600</b>    | <b>600</b>    |
| <i>nicht gezogen</i>                   | <i>600</i>    | <i>600</i>    | <i>600</i>    | <i>330</i>    |
| <b>Commercial paper Programm</b>       | <b>600</b>    | <b>600</b>    | <b>600</b>    | <b>600</b>    |
| <i>nicht gezogen</i>                   | <i>450</i>    | <i>600</i>    | <i>600</i>    | <i>486</i>    |
| <b>= Liquiditätsreserven gesamt</b>    | <b>2.175</b>  | <b>2.186</b>  | <b>2.452</b>  | <b>1.740</b>  |

- Agrana Schuldscheindarlehen im April 2012 erfolgreich platziert; 110 Mio. € mit 5-, 7- und 10-jähriger Laufzeit



# Laufzeitenprofil der Finanzinstrumente weiter gestärkt\*

(in Mio. €)





600 Mio. € Commercial Paper Programm (unbegrenzt)

600 Mio. € Syndizierter Kredit

\* Darstellung bis 2019; 10-jährige Tranche Agrana Schuldscheindarlehen in Höhe von 7 Mio. € fällig in 2022

## Ratingkennziffern verbessert

| Rating-Agentur  | Langfrist-Rating                           | Kurzfrist-Rating |
|---|--|------------------|
|  | <b>BBB *</b><br><b>Stabiler Ausblick**</b> | <b>A – 2*</b>    |
|  | <b>Baa 1</b><br><b>Stabiler Ausblick</b>   | <b>P - 2</b>     |

**Nettofinanzschulden/  
Cashflow**

| 2008/09     | 2009/10     | 2010/11     | 2011/12     |
|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>3,2x</b> | <b>1,9x</b> | <b>1,4x</b> | <b>1,0x</b> |

\* Seit Mai 2007

\*\* seit 30. September 2010

\*\*\* seit 31. Januar 2012

## Finanzkalender

|   |                         |
|---|-------------------------|
| <b>Q1 – Zwischenbericht 1. Quartal 2012/13</b>                        | <b>12. Juli 2012</b>    |
| <b>Hauptversammlung Geschäftsjahr 2011/12</b>                         | <b>19. Juli 2012</b>    |
| <b>Q2 – Zwischenbericht 1. Halbjahr 2012/13</b>                       | <b>11. Oktober 2012</b> |
| <b>Q3 – Zwischenbericht 1.-3. Quartal 2012/13</b>                     | <b>10. Januar 2013</b>  |
| <b>Bilanzpresse- und Analystenkonferenz<br/>Geschäftsjahr 2012/13</b> | <b>16. Mai 2013</b>     |
| <b>Q1 – Zwischenbericht 1. Quartal 2013/14</b>                        | <b>11. Juli 2013</b>    |
| <b>Hauptversammlung Geschäftsjahr 2012/13</b>                         | <b>1. August 2013</b>   |

### **Kontakt**

Head of Investor Relations  
Nikolai Baltruschat  
Tel.: +49 (621) 421 - 240  
investor.relations@suedzucker.de

### **Disclaimer**

*Diese Präsentation enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen, die auf Annahmen und Einschätzungen des Vorstands der Südzucker AG beruhen. Auch wenn der Vorstand der festen Überzeugung ist, dass diese Annahmen und Planungen zutreffend sind, können die künftige tatsächliche Entwicklung und die künftigen tatsächlichen Ergebnisse von diesen Annahmen und Schätzungen aufgrund einer Vielzahl interner und externer Faktoren erheblich abweichen. Zu nennen sind in diesem Zusammenhang beispielsweise die Verhandlungen über Welthandelsabkommen, Veränderungen der gesamtwirtschaftlichen Lage, Änderungen der EU-Zuckerpolitik, Konsumentenverhalten sowie staatliche Ernährungs- und Energiepolitik. Die Südzucker AG übernimmt keine Gewährleistung und keine Haftung dafür, dass die künftige Entwicklung und die künftig erzielten tatsächlichen Ergebnisse mit den in dieser Präsentation geäußerten Annahmen und Schätzungen übereinstimmen werden.*

*In dieser Präsentation können bei Prozentangaben und Zahlen Rundungsdifferenzen auftreten.*