



SÜDZUCKER

# Südzucker-Gruppe

Thomas Kölbl (CFO)

Zwischenbericht 9M 2013/14  
Conference Call Präsentation, 13. Januar 2014

# Agenda

- |                                    |          |
|------------------------------------|----------|
| 1. Financial Highlights 9M 2013/14 | Seite 3  |
| 2. Entwicklung Segmente            | Seite 6  |
| 3. Gewinn- und Verlustrechnung     | Seite 11 |
| 4. Cashflow                        | Seite 14 |
| 5. Bilanz                          | Seite 16 |
| 6. Ausblick 2013/14                | Seite 18 |
| 7. Appendix                        | Seite 22 |

## Konzernzahlen im Überblick

(Mio. €)	3. Quartal			1. - 3. Quartal		
	2013/14	2012/13	+/- in %	2013/14	2012/13	+/- in %
Umsatzerlöse	1.983	2.129	-6,9	6.029	6.046	-0,3
EBITDA	283	354	-19,9	810	1.017	-20,2
<i>EBITDA-Marge</i>	14,3%	16,6%		13,4%	16,8%	
Abschreibungen	-100	-100	0,6	-203	-201	1,2
Operatives Ergebnis	183	254	-28,0	607	816	-25,5
<i>Operative Marge</i>	9,2%	11,9%		10,1%	13,5%	
Ergebnis aus Restrukturierung und Sondereinflüssen	-2	1	-	-3	3	-
Ergebnis der Betriebstätigkeit	181	255	-28,9	604	819	-26,2
Ergebnis nach Steuern und Anteilen anderer Gesellschafter	111	113	-1,1	358	507	-29,4
Ergebnis je Aktie in € (unverwässert)	0,55	0,60	-8,3	1,76	2,69	-34,6
Cashflow	258	266	-2,7	699	813	-14,0
Investitionen in Sachanlagen*	111	87	28,2	281	240	17,3
Nettofinanzschulden (Stichtag)				79	387	-79,6
Mitarbeiter				18.565	18.096	2,6

\* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

## Financial Highlights – 9M 2013/14

- Konzernumsatz erreicht 6.029 (6.046) Mio. €
- Operatives Konzernergebnis sinkt um 26 % auf 607 (816) Mio. €
- Cashflow sinkt um 14 % auf 699 (813) Mio. €
- Ergebnis je Aktie sinkt auf 1,76 € (2,69 €; 2,29 € ohne den einmaligen positiven Steuereffekt von 0,40 €)
- Nettofinanzschulden reduzieren sich sehr deutlich um 308 Mio. € auf 79 (387) Mio. €

# Agenda

- |                                    |          |
|------------------------------------|----------|
| 1. Financial Highlights 9M 2013/14 | Seite 3  |
| 2. Entwicklung Segmente            | Seite 6  |
| 3. Gewinn- und Verlustrechnung     | Seite 11 |
| 4. Cashflow                        | Seite 14 |
| 5. Bilanz                          | Seite 16 |
| 6. Ausblick 2013/14                | Seite 18 |
| 7. Appendix                        | Seite 22 |

## Segment Zucker: Entwicklung 9M 2013/14

(Mio. €)	3. Quartal			1. - 3. Quartal		
	2013/14	2012/13	+/- in %	2013/14	2012/13	+/- in %
Umsatz	1.037	1.186	-12,6	3.153	3.303	-4,6
EBITDA	177	238	-25,4	510	683	-25,1
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>17,1%</i>	<i>20,0%</i>		<i>16,2%</i>	<i>20,6%</i>	
Abschreibungen	-59	-60	0,3	-90	-87	4,4
Operatives Ergebnis	118	178	-34,1	420	596	-29,4
<i>Operative Marge</i>	<i>11,3%</i>	<i>15,0%</i>		<i>13,3%</i>	<i>18,0%</i>	

- **Umsatz:** Umsatzrückgang ist insbesondere auf niedrigere Erlöse für Quotenzucker zurückzuführen. Der Quotenzuckerabsatz lag leicht unter dem Niveau des Vorjahres. Bei Nichtquotenzucker für den Export sanken weltmarktpreisbedingt die Erlöse bei gleichzeitig niedrigeren Absatzmengen.
- **Operatives Ergebnis:** Wie erwartet deutlich unter dem hohen Vorjahresniveau. Maßgeblich für diesen Rückgang sind vor allem die in der Kampagne 2012 gestiegenen Rohstoffkosten und Belastungen aus der kürzeren Kampagne infolge der geringeren Ernte 2012. Seit dem 3. Quartal wirken sich zunehmend auch sinkende Quotenzuckererlöse aus.
- **Zuckerkampagne 2013:** Angesichts eines erwarteten durchschnittlichen Ernteertrags wird eine Zuckererzeugung (einschließlich der Raffination von Rohzucker) von voraussichtlich 4,7 (4,9) Mio. t erwartet.

## Segment Spezialitäten: Entwicklung 9M 2013/14

(Mio. €)	3. Quartal			1. - 3. Quartal		
	2013/14	2012/13	+/- in %	2013/14	2012/13	+/- in %
Umsatz	482	480	0,4	1.443	1.407	2,6
EBITDA	59	51	17,0	150	174	-13,9
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>12,3%</i>	<i>10,5%</i>		<i>10,4%</i>	<i>12,4%</i>	
Abschreibungen	-20	-21	-4,3	-59	-62	-5,0
Operatives Ergebnis	39	30	32,0	91	112	-18,8
<i>Operative Marge</i>	<i>8,1%</i>	<i>6,2%</i>		<i>6,3%</i>	<i>8,0%</i>	

- Umsatz: Der Zuwachs ist auf gestiegene Absatzmengen, auch durch die Inbetriebnahme der Weizenstärkeanlage in Pischelsdorf/Österreich im Juni 2013, sowie höhere Erlöse in der Division Stärke zurückzuführen.
- Operatives Ergebnis: Durch die Belastungen aus den hohen Rohstoffpreisen im 1. Halbjahr, die nicht vollständig am Markt weitergegeben werden konnten, lag das operative Ergebnis weiterhin wie erwartet unter Vorjahr. Die Anlaufkosten der Weizenstärkefabrik sowie temporäre Kapazitätseinschränkungen in der Isoglukose- und Bioethanolproduktion bei Hungrana in Ungarn infolge einer Staubexplosion wirkten sich ebenfalls aus.

## Segment CropEnergies: Entwicklung 9M 2013/14

(Mio. €)	3. Quartal			1. - 3. Quartal		
	2013/14	2012/13	+/- in %	2013/14	2012/13	+/- in %
Umsatz	185	177	4,6	527	477	10,3
EBITDA	20	41	-52,0	62	94	-34,2
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>10,6%</i>	<i>23,1%</i>		<i>11,8%</i>	<i>19,7%</i>	
Abschreibungen	-9	-8	7,5	-25	-24	3,3
Operatives Ergebnis	11	33	-66,4	37	70	-47,0
<i>Operative Marge</i>	<i>6,0%</i>	<i>18,6%</i>		<i>7,1%</i>	<i>14,7%</i>	

- **Umsatz:** Neben dem höheren Absatz, insbesondere durch die Erstkonsolidierung des britischen Bioethanolherstellers Ensus und gestiegenen Handelswarenmengen, konnten auch die Erlöse für Lebens- und Futtermittel zulegen.
- **Operatives Ergebnis:** Erwartungsgemäß deutlich unter Vorjahr. Dazu trugen neben rückläufigen Bioethanol Erlösen insbesondere die gestiegenen Nettorohstoffkosten bei. Weitere operative Belastungen resultierten aus der Inbetriebnahme der Bioethanolanlage in Wilton/Großbritannien sowie aus dem Hochwasser in Zeitz im Juni 2013. Im Vorjahr konnte durch die positive Erlösentwicklung bei gleichzeitig frühzeitiger Rohstoffpreis-sicherung ein außerordentlich hohes Ergebnisniveau erzielt werden.



## Segment Frucht: Entwicklung 9M 2013/14

(Mio. €)	3. Quartal			1. - 3. Quartal		
	2013/14	2012/13	+/- in %	2013/14	2012/13	+/- in %
Umsatz	279	286	-2,5	906	859	5,5
EBITDA	27	24	11,0	88	66	32,4
<i>EBITDA-Marge</i>	9,8%	8,6%		9,7%	7,8%	
Abschreibungen	-12	-11	6,3	-29	-28	3,5
Operatives Ergebnis	15	13	14,9	59	38	53,9
<i>Operative Marge</i>	5,5%	4,7%		6,5%	4,4%	

- **Umsatz:** Gestiegener Umsatz v.a. durch Absatzzuwachs aufgrund der seit dem 2. Quartal 2012/13 erfolgten Vollkonsolidierung der YBBSTALER-Gesellschaften unter der AUSTRIA JUICE GmbH. Bei den Fruchtzubereitungen konnte der Absatz in allen wesentlichen Regionen zulegen. Im 3. Quartal führten sinkende Erlöse zu einem leichten Umsatzrückgang.
  
- **Operatives Ergebnis:** Bei rückläufigen Erlösen und Rohstoffkosten konnte das operative Ergebnis auch im 3. Quartal weiter zulegen. Dieser Zuwachs basiert insbesondere auf der weiterhin starken Absatzentwicklung bei Fruchtzubereitungen sowie dem konsolidierungsbedingten Anstieg bei Fruchtsaftkonzentraten.

# Agenda

- |                                    |          |
|------------------------------------|----------|
| 1. Financial Highlights 9M 2013/14 | Seite 3  |
| 2. Entwicklung Segmente            | Seite 6  |
| 3. Gewinn- und Verlustrechnung     | Seite 11 |
| 4. Cashflow                        | Seite 14 |
| 5. Bilanz                          | Seite 16 |
| 6. Ausblick 2013/14                | Seite 18 |
| 7. Appendix                        | Seite 22 |

## Gewinn- und Verlustrechnung (I)

(Mio. €)	3. Quartal			1. - 3. Quartal		
	2013/14	2012/13	+/- in %	2013/14	2012/13	+/- in %
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>1.983</b>	<b>2.129</b>	<b>-6,9</b>	<b>6.029</b>	<b>6.046</b>	<b>-0,3</b>
Operatives Ergebnis	183	254	-28,0	607	816	-25,5
Ergebnis aus Restrukturierung und Sondereinflüssen	-2	1	-	-3	3	-
<b>Ergebnis der Betriebstätigkeit</b>	<b>181</b>	<b>255</b>	<b>-28,9</b>	<b>604</b>	<b>819</b>	<b>-26,2</b>
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	8	3	> 100	20	10	> 100
Finanzergebnis	-14	-54	-74,1	-43	-87	-50,6
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>175</b>	<b>204</b>	<b>-14,2</b>	<b>581</b>	<b>742</b>	<b>-21,6</b>

### ■ Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen:

- Ergebnis beinhaltet das anteilige Ergebnis einer Vertriebs-Joint-Venture-Gesellschaft sowie seit dem 2. Quartal 2012/13 das anteilige Ergebnis von ED&F Man.

### ■ Finanzergebnis:

- Verbessert sich auf -43 Mio. €. Das Zinsergebnis konnte durch eine gegenüber dem Vorjahreszeitraum reduzierte Durchschnittverschuldung und geringere Zinssätze deutlich von -40 Mio. € auf -32 Mio. € zurückgeführt werden. Das sonstige Finanzergebnis betrug -11 Mio. €. Hier hatte die Finanzierung von Tochtergesellschaften in Schwellenländern sowie der gegenüber dem US-Dollar starke Euro negative Auswirkungen. Nach Rückführung der Wandelanleihe 2009/2016 im Geschäftsjahr 2012/13 entfällt im laufenden Geschäftsjahr der Aufwand aus der Optionsprämie sowie aus dem vorzeitigen Rückkauf der Wandelanleihe im November 2012.

## Gewinn- und Verlustrechnung (II)

(Mio. €)	3. Quartal			1. - 3. Quartal		
	2013/14	2012/13	+/- in %	2013/14	2012/13	+/- in %
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>175</b>	<b>204</b>	<b>-14,2</b>	<b>581</b>	<b>742</b>	<b>-21,6</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-32	-52	-38,1	-126	-108	17,9
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>143</b>	<b>152</b>	<b>-5,9</b>	<b>455</b>	<b>634</b>	<b>-28,3</b>
davon Aktionäre der Südzucker AG	111	113	-1,1	358	507	-29,4
davon Hybrid-Eigenkapital	7	7	0,0	20	20	0,0
davon sonstige nicht beherrschende Anteile	25	32	-23,8	77	107	-28,3
<b>Ergebnis je Aktie (€)</b>	<b>0,55</b>	<b>0,60</b>	<b>-8,3</b>	<b>1,76</b>	<b>2,69</b>	<b>-34,6</b>

### ■ Steuern vom Einkommen und vom Ertrag:

- Steuerquote liegt bei 22 %. Ohne den einmaligen positiven Steuereffekt in Q1 2012/13 lag die vergleichbare Steuerquote im Vorjahr bei 25 %.

### ■ Sonstige nicht beherrschende Anteile:

- Betrifft überwiegend die Miteigentümer der AGRANA- und der CropEnergies-Gruppe.

### ■ Ergebnis je Aktie:

- Sinkt auf 1,76 €, ohne den einmaligen positiven Steuereffekt in Q1 lag das Ergebnis je Aktie im Vorjahr bei 2,29 €.

# Agenda

- |                                    |          |
|------------------------------------|----------|
| 1. Financial Highlights 9M 2013/14 | Seite 3  |
| 2. Entwicklung Segmente            | Seite 6  |
| 3. Gewinn- und Verlustrechnung     | Seite 11 |
| 4. Cashflow                        | Seite 14 |
| 5. Bilanz                          | Seite 16 |
| 6. Ausblick 2013/14                | Seite 18 |
| 7. Appendix                        | Seite 22 |

# Cashflow

(Mio. €)	3 <sup>rd</sup> quarter			1 <sup>st</sup> - 3 <sup>rd</sup> quarter		
	2013/14	2012/13	+/- in %	2013/14	2012/13	+/- in %
<b>Cashflow</b>	<b>258</b>	<b>266</b>	<b>-2,7</b>	<b>699</b>	<b>813</b>	<b>-14,0</b>
<b>Zunahme (-)/ Abnahme (+) des Working Capitals</b>	<b>72</b>	<b>-42</b>	<b>-</b>	<b>238</b>	<b>-51</b>	<b>-</b>
<b>Investitionen in Sachanlagen</b>						
Segment Zucker	50	59	-12,8	146	155	-5,9
Segment Spezialitäten	37	20	81,3	89	54	66,0
Segment CropEnergies	8	2	> 100	15	10	53,7
Segment Frucht	16	6	> 100	31	21	49,0
<b>Summe</b>	<b>111</b>	<b>87</b>	<b>28,2</b>	<b>281</b>	<b>240</b>	<b>17,3</b>
<b>Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>181</b>	<b>-99,5</b>
<b>Kapitalerhöhung/-herabsetzung</b>	<b>0</b>	<b>288</b>	<b>-100,0</b>	<b>0</b>	<b>288</b>	<b>-99,9</b>
<b>Gewinnausschüttungen</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-261</b>	<b>-208</b>	<b>25,6</b>

- **Cashflow:** Unter Vorjahr. Der Rückgang ist im Vergleich zum operativen Ergebnis weniger stark ausgeprägt. Dies resultiert insbesondere aus dem Wegfall der im Vorjahr im Finanzergebnis enthaltenen zahlungswirksamen Belastung aus dem vorzeitigen Rückkauf der Wandelanleihe im November 2012.
- **Investitionen:** Zucker: Vor allem Ersatzinvestitionen sowie in die Verbesserung der Energieeffizienz. Spezialitäten: Maßgeblich in die Fertigstellung der Weizenstärkeanlage in Pischelsdorf/Österreich. CropEnergies: Optimierung der Produktionsanlagen. Frucht: Vor allem Fruchtzubereitungen, insbesondere Bau des Fruchtzubereitungswerks in Lysander, Bundesstaat New York/USA.

## Agenda

- |                                    |          |
|------------------------------------|----------|
| 1. Financial Highlights 9M 2013/14 | Seite 3  |
| 2. Entwicklung Segmente            | Seite 6  |
| 3. Gewinn- und Verlustrechnung     | Seite 11 |
| 4. Cashflow                        | Seite 14 |
| 5. Bilanz                          | Seite 16 |
| 6. Ausblick 2013/14                | Seite 18 |
| 7. Appendix                        | Seite 22 |

## Bilanz

(Mio. €)	30.11.2013	30.11.2012	+/- in %
<b>Aktiva</b>			
Langfristige Vermögenswerte	4.430	4.296	3,1
Kurzfristige Vermögenswerte	4.759	4.860	-2,1
<b>Bilanzsumme</b>	<b>9.189</b>	<b>9.156</b>	<b>0,4</b>
<b>Passiva</b>			
Eigenkapital	4.891	4.727	3,5
Langfristige Schulden	1.696	1.664	1,9
Kurzfristige Schulden	2.602	2.765	-5,9
<b>Bilanzsumme</b>	<b>9.189</b>	<b>9.156</b>	<b>0,4</b>
Nettofinanzschulden	79	387	-79,6
Eigenkapitalquote	53%	52%	
Nettofinanzschulden in % des Eigenkapitals	2%	8%	

### ■ Kurzfristige Schulden:

- Rückgang der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen um 102 Mio. €, bedingt durch den späteren Beginn der Kampagne 2013; die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten wurden um 70 Mio. € abgebaut.

### ■ Nettofinanzschulden:

- Konnten um 308 Mio. € auf 79 Mio. € weiter zurückgeführt werden. Das Verhältnis der Nettofinanzschulden in Prozent des Eigenkapitals betrug 2 %.



# Agenda

- |                                    |          |
|------------------------------------|----------|
| 1. Financial Highlights 9M 2013/14 | Seite 3  |
| 2. Entwicklung Segmente            | Seite 6  |
| 3. Gewinn- und Verlustrechnung     | Seite 11 |
| 4. Cashflow                        | Seite 14 |
| 5. Bilanz                          | Seite 16 |
| 6. Ausblick 2013/14                | Seite 18 |
| 7. Appendix                        | Seite 22 |

## Ausblick 2013/14 (I)

	Umsatz		Operatives Erg.	
	2012/13	2013/14e	2012/13	2013/14e
Zucker	4,2 Mrd. €	↓	710 Mio. €	↓
Spezialitäten	1,9 Mrd. €	→	132 Mio. €	↓
CropEnergies	645 Mio. €	→	87 Mio. €	33-43 Mio. €
Frucht	1,1 Mrd. €	→	45 Mio. €	→
<b>Konzern</b>	<b>7,9 Mrd. €</b>	<b>~ 7,6 Mrd. €</b>	<b>974 Mio. €</b>	<b>~ 650 Mio. €</b>

## Ausblick 2013/14 (II)

	2012/13	2013/14e
<b>EBITDA</b>	1.248 Mio. €	~ 900 Mio. €
<b>Investitionen Sachanlagen</b>	338 Mio. €	~ 450 Mio. €
<b>Investitionen Finanzanl.</b>	183 Mio. €*	-
<b>Nettofinanz- schulden</b>	464 Mio. €	~ 300-400 Mio. €

\* enthalten mit 181 Mio. € im Wesentlichen den Anteilserwerb von ED&F Man

## Zusammenfassung

### Geschäftsjahr 2013/14

- Umsatzrückgang und rückläufiges Ergebnis nach Spitzenjahr erwartet
- RoCE > 10 %
- Weiterer Abbau der Nettofinanzschulden

### Handlungsoptionen erweitert durch...

- 25%-Beteiligung an ED&F Man
- Inbetriebnahme Weizenstärkeanlage am Bioethanolstandort Pischelsdorf, Österreich
- Erweiterung des Standorts Zeitz um neue Stärkefabrik und Neutralalkoholanlage
- Integration des britischen Bioethanolherstellers Ensus
- Verstärkung der Marktpräsenz in den USA durch viertes Fruchtzubereitungswerk
- Sehr solides Investment-Grade-Rating
- Weiterhin hohes EBITDA- und Cashflow-Niveau

## Agenda

- |                                    |          |
|------------------------------------|----------|
| 1. Financial Highlights 9M 2013/14 | Seite 3  |
| 2. Entwicklung Segmente            | Seite 6  |
| 3. Gewinn- und Verlustrechnung     | Seite 11 |
| 4. Cashflow                        | Seite 14 |
| 5. Bilanz                          | Seite 16 |
| 6. Ausblick 2013/14                | Seite 18 |
| 7. Appendix                        | Seite 22 |

## Segment Zucker

(Mio. €)	3. Quartal			1. - 3. Quartal		
	2013/14	2012/13	+/- in %	2013/14	2012/13	+/- in %
Umsatzerlöse (brutto)	1.108,6	1.268,8	-12,6	3.360,1	3.522,6	-4,6
Konsolidierung	-71,4	-82,5	-13,5	-207,2	-219,2	-5,5
Umsatzerlöse	1.037,2	1.186,3	-12,6	3.152,9	3.303,4	-4,6
EBITDA	177,0	237,4	-25,4	510,6	681,5	-25,1
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>17,1%</i>	<i>20,0%</i>		<i>16,2%</i>	<i>20,6%</i>	
Abschreibungen	-59,8	-59,6	0,3	-90,3	-86,5	4,4
Operatives Ergebnis	117,2	177,8	-34,1	420,3	595,0	-29,4
<i>Operative Marge</i>	<i>11,3%</i>	<i>15,0%</i>		<i>13,3%</i>	<i>18,0%</i>	
Ergebnis Restrukturierung/Sondereinflüsse	0,3	1,6	-81,3	-0,3	4,4	-
Ergebnis der Betriebstätigkeit	117,4	179,5	-34,6	419,9	599,5	-30,0
Investitionen in Sachanlagen*	51,2	58,7	-12,8	146,9	156,1	-5,9
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	0,0	0,0	-	0,2	180,5	-99,9
Investitionen gesamt	51,2	58,7	-12,8	147,1	336,6	-56,3
Capital Employed				2.896,5	2.946,6	-1,7
Mitarbeiter				8.110	8.082	0,3

\* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

## Segment Spezialitäten

(Mio. €)	3. Quartal			1. - 3. Quartal		
	2013/14	2012/13	+/- in %	2013/14	2012/13	+/- in %
Umsatzerlöse (brutto)	493,7	487,3	1,3	1.477,6	1.431,0	3,3
Konsolidierung	-12,0	-7,4	62,2	-34,9	-24,5	42,4
Umsatzerlöse	481,7	479,9	0,4	1.442,7	1.406,5	2,6
EBITDA	59,1	50,5	17,0	149,7	173,9	-13,9
<i>EBITDA-Marge</i>	12,3%	10,5%		10,4%	12,4%	
Abschreibungen	-19,9	-20,8	-4,3	-58,6	-61,7	-5,0
Operatives Ergebnis	39,2	29,7	32,0	91,1	112,2	-18,8
<i>Operative Marge</i>	8,1%	6,2%		6,3%	8,0%	
Ergebnis Restrukturierung/Sondereinflüsse	2,3	0,0	-	3,3	0,3	> 100
Ergebnis der Betriebstätigkeit	41,5	29,7	39,7	94,4	112,5	-16,1
Investitionen in Sachanlagen*	36,8	20,3	81,3	89,0	53,6	66,0
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	0,7	0,0	-	0,7	0,0	-
Investitionen gesamt	37,5	20,3	84,7	89,7	53,6	67,4
Capital Employed				1.390,2	1.383,7	0,5
Mitarbeiter				4.510	4.399	2,5

\* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

## Segment CropEnergies

(Mio. €)	3. Quartal			1. - 3. Quartal		
	2013/14	2012/13	+/- in %	2013/14	2012/13	+/- in %
Umsatzerlöse (brutto)	201,0	189,8	5,9	572,8	509,7	12,4
Konsolidierung	-15,7	-12,6	24,6	-46,0	-32,3	42,4
Umsatzerlöse	185,3	177,2	4,6	526,8	477,4	10,3
EBITDA	19,7	41,0	-52,0	61,9	94,1	-34,2
<i>EBITDA-Marge</i>	10,6%	23,1%		11,8%	19,7%	
Abschreibungen	-8,6	-8,0	7,5	-24,7	-23,9	3,3
Operatives Ergebnis	11,1	33,0	-66,4	37,2	70,2	-47,0
<i>Operative Marge</i>	6,0%	18,6%		7,1%	14,7%	
Ergebnis Restrukturierung/Sondereinflüsse	-4,0	0,0	-	-6,3	0,0	-
Ergebnis der Betriebstätigkeit	7,1	32,9	-78,4	30,9	70,1	-55,9
Investitionen in Sachanlagen*	7,6	1,7	> 100	14,6	9,5	53,7
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Investitionen gesamt	7,6	1,7	> 100	14,6	9,5	53,7
Capital Employed				550,4	497,0	10,7
Mitarbeiter				421	321	31,2

\* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte



## Segment Frucht

(Mio. €)	3. Quartal			1. - 3. Quartal		
	2013/14	2012/13	+/- in %	2013/14	2012/13	+/- in %
Umsatzerlöse (brutto)	278,7	285,9	-2,5	906,6	860,0	5,4
Konsolidierung	-0,1	-0,1	0,0	-0,4	-0,9	-55,6
Umsatzerlöse	278,6	285,8	-2,5	906,2	859,1	5,5
EBITDA	27,2	24,5	11,0	88,2	66,6	32,4
<i>EBITDA-Marge</i>	9,8%	8,6%		9,7%	7,8%	
Abschreibungen	-11,8	-11,1	6,3	-29,4	-28,4	3,5
Operatives Ergebnis	15,4	13,4	14,9	58,8	38,2	53,9
<i>Operative Marge</i>	5,5%	4,7%		6,5%	4,4%	
Ergebnis Restrukturierung/Sondereinflüsse	-0,1	-0,4	-75,0	-0,1	-1,4	-92,9
Ergebnis der Betriebstätigkeit	15,4	13,0	18,5	58,8	36,8	59,8
Investitionen in Sachanlagen*	15,8	6,2	> 100	30,7	20,6	49,0
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Investitionen gesamt	15,8	6,2	> 100	30,7	20,6	49,0
Capital Employed				907,5	1.009,5	-10,1
Mitarbeiter				5.524	5.294	4,3

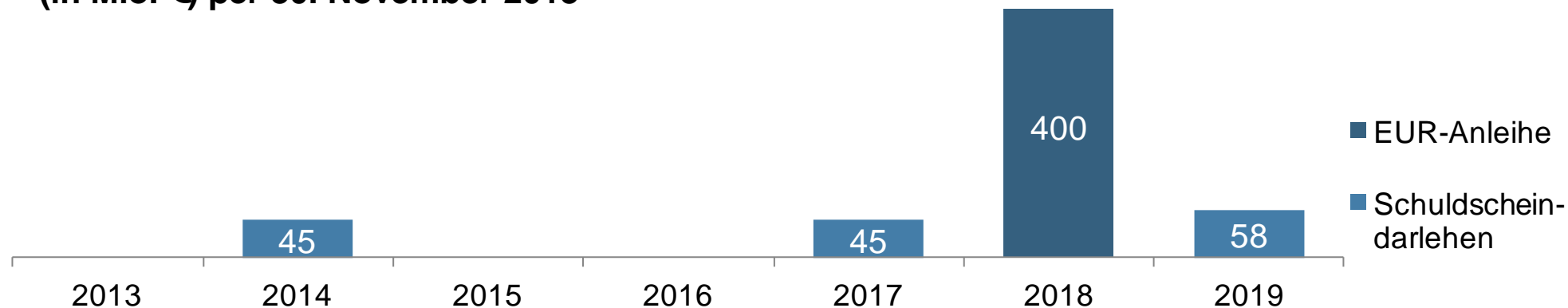
\* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

## Liquiditätsprofil zu den Stichtagen

(Mio. €)	Q3 2013/14	Q2 2013/14	Q1 2013/14	Q4 2012/13	Q3 2012/13
<b>Nettofinanzschulden</b>	<b>-79</b>	<b>-303</b>	<b>-641</b>	<b>-464</b>	<b>-387</b>
<b>Flüssige Mittel und Wertpapiere</b>	<b>1.002</b>	<b>796</b>	<b>737</b>	<b>631</b>	<b>821</b>
<b>Bruttofinanzschulden</b>	<b>-1.081</b>	<b>-1.100</b>	<b>-1.378</b>	<b>-1.096</b>	<b>-1.208</b>
<b>Langfristige Schulden</b>	<b>-688</b>	<b>-755</b>	<b>-756</b>	<b>-808</b>	<b>-745</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>	<b>-393</b>	<b>-345</b>	<b>-621</b>	<b>-288</b>	<b>-463</b>
<b>Bankkreditlinien</b>	<b>863</b>	<b>904</b>	<b>892</b>	<b>958</b>	<b>1.128</b>
<i>nicht gezogen</i>	<i>398</i>	<i>426</i>	<i>295</i>	<i>427</i>	<i>471</i>
<b>Syndizierter Kredit</b>	<b>600</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>600</i>	<i>600</i>
<b>Syndizierter Kredit Agrana</b>	<b>450</b>	<b>450</b>	<b>450</b>	<b>450</b>	<b>0</b>
<i>nicht gezogen</i>	<i>391</i>	<i>389</i>	<i>345</i>	<i>440</i>	<i>0</i>
<b>Commercial paper Programm</b>	<b>600</b>	<b>600</b>	<b>600</b>	<b>600</b>	<b>600</b>
<i>nicht gezogen</i>	<i>600</i>	<i>600</i>	<i>480</i>	<i>600</i>	<i>600</i>
<b>Bankkreditlinien (nicht gezogen)</b>	<b>398</b>	<b>426</b>	<b>295</b>	<b>427</b>	<b>471</b>
<b>+ Flüssige Mittel und Wertpapiere</b>	<b>1.002</b>	<b>796</b>	<b>737</b>	<b>631</b>	<b>821</b>
<b>+ Syndizierter Kredit (nicht gezogen)</b>	<b>991</b>	<b>989</b>	<b>945</b>	<b>1.040</b>	<b>600</b>
<b>+ Commercial paper (nicht gezogen)</b>	<b>600</b>	<b>600</b>	<b>480</b>	<b>600</b>	<b>600</b>
<b>=Liquiditätsreserven gesamt</b>	<b>2.991</b>	<b>2.811</b>	<b>2.457</b>	<b>2.698</b>	<b>2.491</b>

## Laufzeitenprofil der Finanzverbindlichkeiten\* (I)

(in Mio. €) per 30. November 2013



*Südzucker Synd. Kreditlinie 2013/2018 600 Mio. € (back-up facility)*

*Agrana Synd. Kreditlinie 2012/2015 450 Mio. €*

**Commercial Paper Programm 600 Mio. € (unbegrenzt)**

**Hybrid Bond 700 Mio. € / 5,25% (unbegrenzt)**

Optionen Hybrid Bond (abhängig von der fortlaufenden Finanzplanung):

- Rückkauf auf dem freien Markt zu jedem Zeitpunkt möglich (§ 6 (7))
- Kündigung 2015 (§ 6 (5) & (6)) Bedingung: Entsprechender Ersatz 12 Monate vor Juni 2015
- Kein Eingriff: Variabler Koupon mit Zinssatz von 3M-Euribor + 310 Basispunkte Marge

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

## Laufzeitenprofil der Finanzverbindlichkeiten (II)

(per 30. November 2013)

April 2014	5,90% Südzucker-Schuldscheindarlehen, 45 Mio. €
Juni 2015	5,25% Hybrid-Anleihe 2005/unendlich, 700 Mio. € ■ Kündigungsrecht erstmalig zum 30. Juni 2015. Nach § 6 (5) und (6) der Anleihebedingungen bedingt die Kündigung die vorherige Emission vergleichbaren Ersatzkapitals (Hybridkapital oder Aktien) innerhalb von <u>12 Monaten vor</u> dem Wirksamwerden der Kündigung.
Dez. 2015 +1+1	Syndizierte Kreditlinie AGRANA, 450 Mio. € ■ Marge 90 bp, kfr. Mittelaufnahme 1-6 Monate
Nov. 2018 +1+1	Syndizierte Kreditlinie, 600 Mio. € ■ Marge 40 bp bei Baa1/BBB+, kfr. Mittelaufnahme 1 Monat < 1 Jahr
April 2017/19/22	Agrana-Schuldscheindarlehen, 110 Mio. €
März 2018	4,125% Anleihe 2011/2018, 400 Mio. €
Unbefristet	Commercial Paper-Programm, unbefristet, 600 Mio. € ■ Nutzung: 0 Mio. €

# Investor Relations

## Finanzkalender

**15. Mai 2014**

Bilanzpresse- und Analystenkonferenz  
Geschäftsjahr 2013/14

**10. Juli 2014**

Q1 – Bericht 1. Quartal 2014/15

**17. Juli 2014**

Hauptversammlung Geschäftsjahr 2013/14

**9. Oktober 2014**

Q2 – Bericht 1. Halbjahr 2014/15

**13. Januar 2015**

Q3 – Bericht 1.-3. Quartal 2014/15

## Kontakt

**Nikolai Baltruschat**

Head of Investor Relations  
Tel.: +49 (621) 421 – 843  
nikolai.baltruschat@suedzucker.de

**Bernhard Juretzek**

Manager Investor Relations  
Tel.: +49 (621) 421 – 530  
bernhard.juretzek@suedzucker.de

**Katrin Weber**

Assistentin  
Tel.: +49 (621) 421 – 240  
katrin.weber@suedzucker.de

Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt  
Theodor-Heuss-Anlage 12  
68165 Mannheim  
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.*