



SÜDZUCKER

# Südzucker-Gruppe

Thomas Kölbl (CFO)

Jahresabschluss 2013/14

Präsentation zur Telefonkonferenz, 15. Mai 2014

## 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. Schriftliche und bildliche Wertaussagen sind vereinheitlicht und stellen sich wie folgt dar:*

→  
± 1%  
stabil

↘/↗  
± 1-4%  
leicht

↘↘/↗↗  
± 4-10%  
moderat

↘↘↘/↗↗↗  
>/< 10%  
deutlich

# Überblick

1. Financial Highlights	Seite 4
2. Jahresabschluss 2013/14	Seite 6
3. Entwicklung Segmente	
■ Zucker	Seite 15
■ Spezialitäten	Seite 18
■ CropEnergies	Seite 21
■ Frucht	Seite 24
4. Ausblick	Seite 27
5. Appendix	Seite 38

## Financial Highlights – Geschäftsjahr 2013/14

- **Konzernumsatz** mit leichtem Rückgang auf **7.735** (7.879) Mio. €
- **Operatives Konzernergebnis** sinkt deutlich auf **658** (972) Mio. €
- **Cashflow** sinkt deutlich auf **689** (996) Mio. €
- **Ergebnis je Aktie** sinkt auf **1,38 €** (3,08 €)
- **Nettofinanzschulden trotz ...**
  - ...Ergebnisrückgang,
  - ...Kartellbuße (195 Mio. €),
  - ...hohem Investitionsniveau,
  - ...Erhöhung Agrana Beteiligung (131 Mio. € - netto) und
  - ...Earn-Out ED&F Man (22 Mio. €),
- **nur um 97 Mio. € auf 561 (464) Mio. € angestiegen**

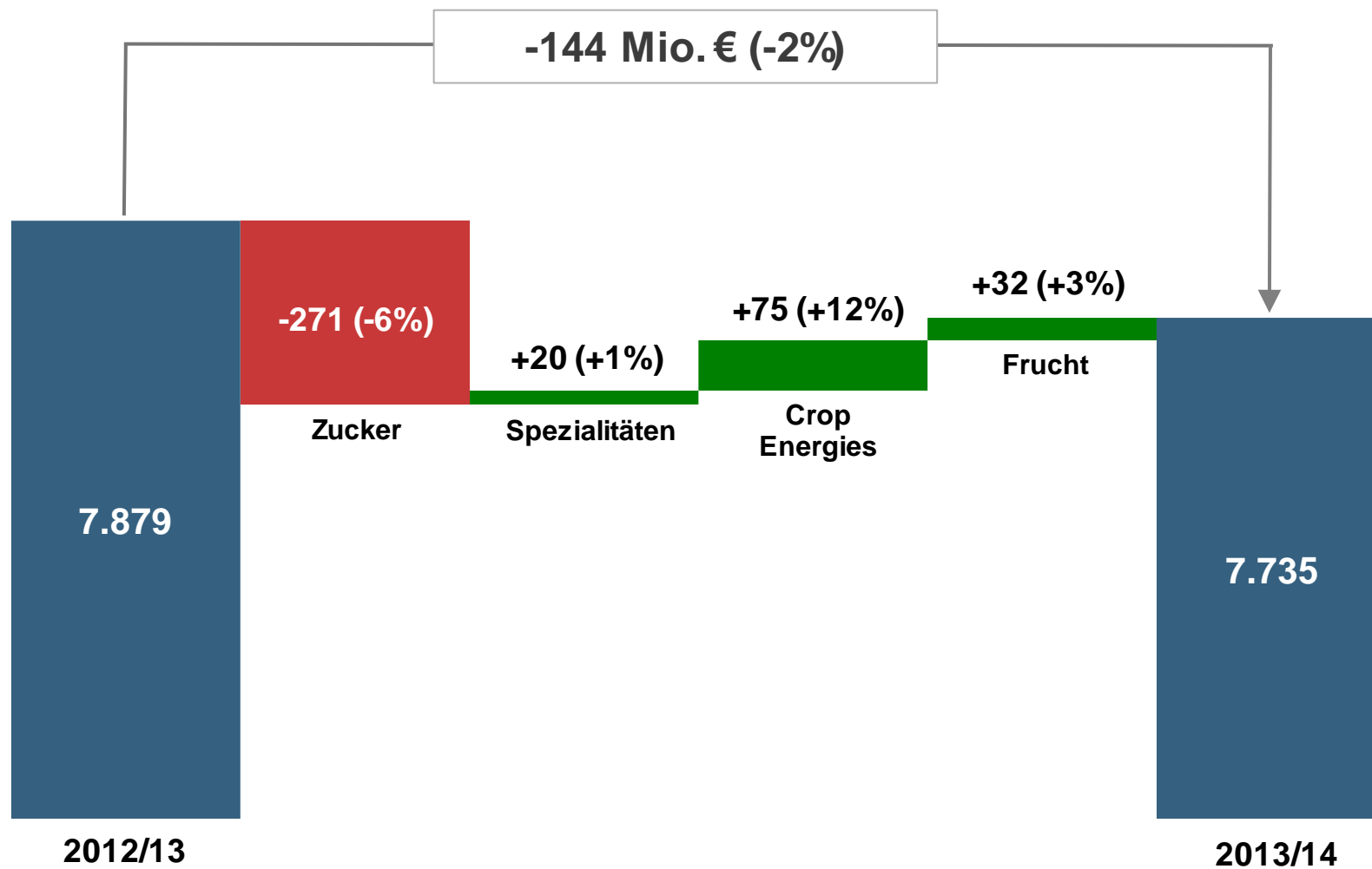
# Überblick

1. Financial Highlights	Seite 4
2. Jahresabschluss 2013/14	Seite 6
3. Entwicklung Segmente	
■ Zucker	Seite 15
■ Spezialitäten	Seite 18
■ CropEnergies	Seite 21
■ Frucht	Seite 24
4. Ausblick	Seite 27
5. Appendix	Seite 38



# Umsatzentwicklung

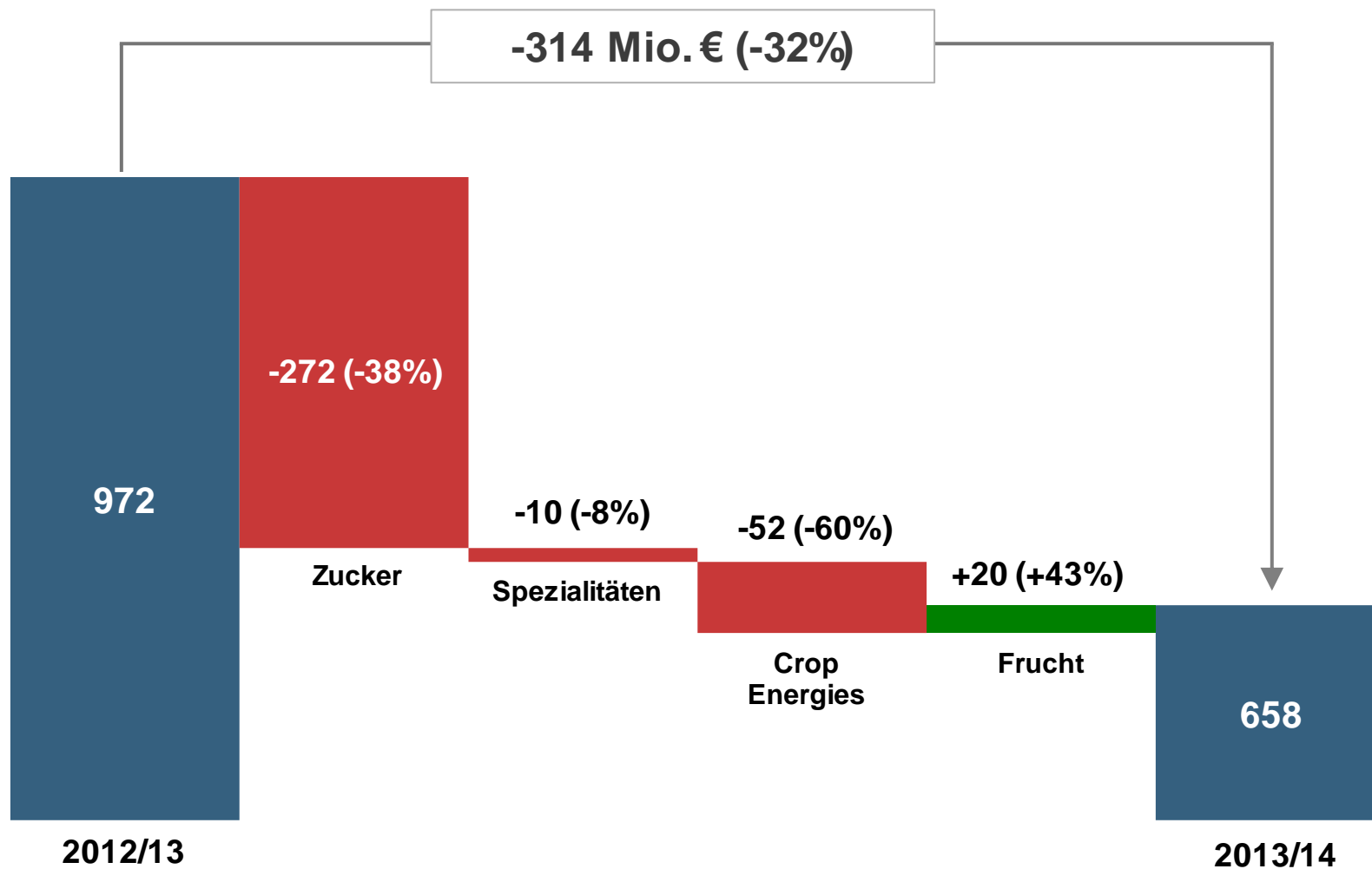
(Mio. €)





# Ergebnisentwicklung

(Mio. €)



## Ergebnis vor Ertragsteuern

(Mio. €)	2013/14	2012/13	Δ
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>658</b>	<b>972</b>	<b>-314</b>
Restrukturierung/Sondereinflüsse	-115	-17	-98
<b>Ergebnis der Betriebstätigkeit (EBIT)</b>	<b>543</b>	<b>955</b>	<b>-412</b>
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	20	13	7
Finanzergebnis	-61	-102	41
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>502</b>	<b>866</b>	<b>-364</b>

- Ergebnis aus Restrukturierung und Sondereinflüssen:
  - Aufwand Kartellbuße: 155 Mio. € (Auszahlung 195 Mio. €)
  - Ertrag aus Rückerstattungsanspruch auf in den Zuckerwirtschaftsjahren 2001/02 bis 2005/06 zu viel erhobene Produktionsabgaben: 44 Mio. €
  - Anlaufverluste Ensus: 6 Mio. €
- Finanzergebnis:
  - Zinsergebnis durch Rückführung Durchschnittverschuldung und geringere Zinssätze von -52 auf -39 Mio. € verbessert
  - Sonstiges Finanzergebnis von -50 auf -22 Mio. € verbessert (Vorjahr belastet durch Einmalaufwand aus Rückkauf Wandelanleihe)



## Ergebnis je Aktie

(Mio. €)	2013/14	2012/13	Δ
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>502</b>	<b>866</b>	<b>-364</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-112	-132	20
<b>Konzernjahresüberschuss</b>	<b>390</b>	<b>734</b>	<b>-344</b>
davon Anteile Aktionäre Südzucker AG	282	592	-310
davon Hybrid-Eigenkapital	26	26	0
davon sonstige Minderheiten	82	116	-34
<b>Ergebnis je Aktie (€)</b>	<b>1,38</b>	<b>3,08*</b>	<b>-1,70</b>

\* inkl. einmaliger positiver Steuereffekt von 0,40 €

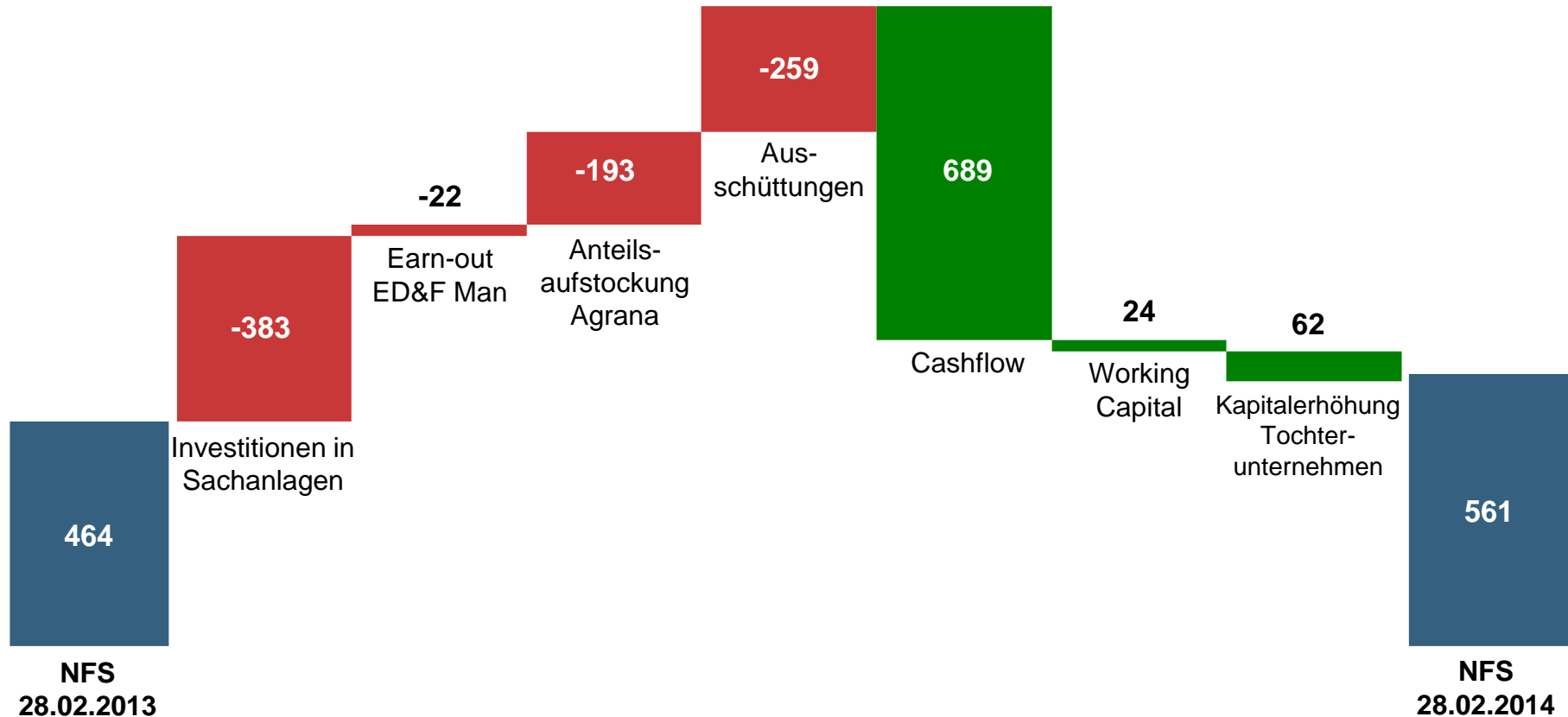
- Die Konzern-Steuerquote beträgt 22 (15) %. Ohne den einmaligen positiven AStG-Steuereffekt von rd. 76 Mio. € lag die Vorjahresquote in 2012/13 bei 24 %.
- Die Minderheitenanteile von 82 Mio. € betreffen überwiegend die Miteigentümer der AGRANA-Gruppe sowie der CropEnergies-Gruppe.
- Vorschlag Dividende: 0,50 (0,90) €/Aktie (~ Ø der letzten 5 Jahre)
- Ausschüttungsquote: 36 (29) %
- Ausschüttungssumme: 102 (184) Mio. €

## Investitionen und Abschreibungen

(Mio. €)	2013/14	2012/13	Δ		2013/14
<b>Sachanlagen</b>	<b>383</b>	<b>338</b>	<b>45</b>	<b>Abschreibungen</b>	<b>275</b>
Zucker	197	203	-6	Zucker	123
Spezialitäten	116	89	27	Spezialitäten	77
CropEnergies	18	11	7	CropEnergies	34
Frucht	52	35	17	Frucht	41
<b>Finanzanlagen</b>	<b>22</b>	<b>183</b>	<b>-161</b>		
Zucker	22	181	-159		
Spezialitäten	0	2	-2		
CropEnergies	0	0	0		
Frucht	0	0	0		
<b>Summe Investitionen</b>	<b>405</b>	<b>521</b>	<b>-116</b>		
Aufstockung an Tochterunternehmen	193	0	193		
- Kapitalerhöhung/-herabsetzung	62	291	-229		
<b>Gesamt</b>	<b>536</b>	<b>230</b>	<b>306</b>		

- ➔ Investitionen in Finanzanlagen betreffen nachträgliche Anschaffungskosten für die Beteiligung an ED&F Man Holdings, London, im Zusammenhang mit dem Erreichen von beim Erwerb definierten Ergebniszielen.
- ➔ Angekündigte Sachanlageinvestitionen von rund 450 Mio. € unterschritten
- ➔ Aufstockungen an Tochterunternehmen betrifft Agrana Beteiligungs-AG, Wien

# Verschuldung trotz Einmal auszahlungen weiterhin auf niedrigem Niveau (Mio. €)



## Sehr solide Bilanzkennzahlen

(Mio. €)	28.02.2011	29.02.2012	28.02.2013	28.02.2014
Bilanzsumme	7.260	8.289	8.806	8.728
Eigenkapital (EK)	3.687	3.969	4.731	4.663
EK-Quote	50,8%	47,9%	53,7%	53,4%
Nettofinanzschulden (NFS)	854	791	464	561
Verschuldungsgrad (NFS/EK) (Gearing)	23,2%	19,9%	9,8%	12,0%
Cashflow	606	823	996	689
NFS/Cashflow	1,4x	1,0x	0,5x	0,8x
Goodwill	1.131	1.141	1.147	1.149
Sachanlagen*	2.612	2.605	2.676	2.773
Working Capital	1.451	1.848	2.015	1.940
Capital Employed**	5.314	5.707	5.950	5.975
RoCE	9,8%	13,2%	16,3%	11,0%

\* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

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

## Angepasste Jahresziele 2013/14 erreicht

	Ausblick 2013/14	Ist 2013/14	
<b>Umsatz</b>	~ 7,6 Mrd. €	7,7 Mrd. €	<input checked="" type="checkbox"/>
<b>Operatives Ergebnis</b>	~ 650 Mio. €	658 Mio. €	<input checked="" type="checkbox"/>
<b>Investitionen*</b>	~ 450 Mio. €	383 Mio. €	<input checked="" type="checkbox"/>
<b>Nettofinanzschulden</b>	~ 500 – 600 Mio. €	561 Mio. €	<input checked="" type="checkbox"/>

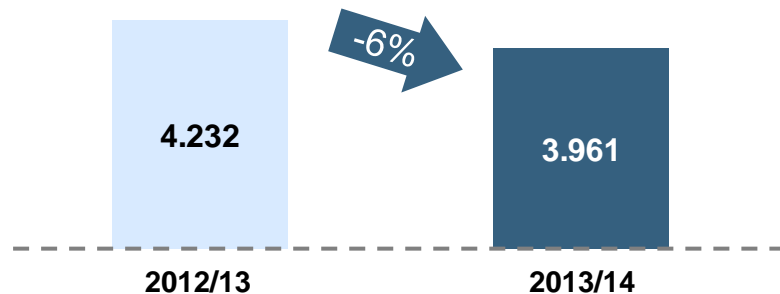
\* ohne Investitionen in Finanzanlagen

# Überblick

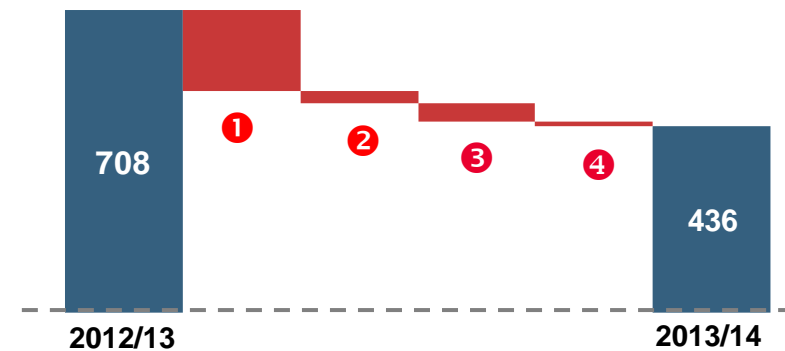
1. Financial Highlights	Seite 4
2. Jahresabschluss 2013/14	Seite 6
3. Entwicklung Segmente	
■ Zucker	Seite 15
■ Spezialitäten	Seite 18
■ CropEnergies	Seite 21
■ Frucht	Seite 24
4. Ausblick	Seite 27
5. Appendix	Seite 38

## Segment Zucker: Entwicklung 2013/14

Umsatz (Mio. €)



Operatives Ergebnis (Mio. €)



- Deutlicher Rückgang Quotenzuckererlöse
- Rückgang Nichtquotenzuckerabsatz
- Weltmarktpreisbedingter Rückgang Exporterlöse

- ① Deutlicher Rückgang Quotenzuckererlöse
- ② Anstieg Quotenzuckerherstellkosten
- ③ Rückgang Nichtquotenzuckerabsatz und Exporterlös
- ④ Sonstiges

## Segment Zucker: Ausblick 2014/15

### Umsatz

- Erlösreduzierung nun mit ganzjähriger Wirkung
- Verstärkter Trend zu Spot-Geschäften
- ➔ Deutlicher Umsatzrückgang (Vorjahr\*: 3.901 Mio. €)

### Operatives Ergebnis

- Rückläufige Erlöse infolge des sich zunehmend verschlechternden wirtschaftlichen Umfelds im EU-Zuckermarkt
- Belastungen aus Anstieg der fixen Produktionsstückkosten infolge der nochmals kürzeren Kampagne 2013
- ➔ Deutlicher Rückgang (Vorjahr\*: 436 Mio. €)

\* Nach IFRS 11 angepasste Vorjahreszahl

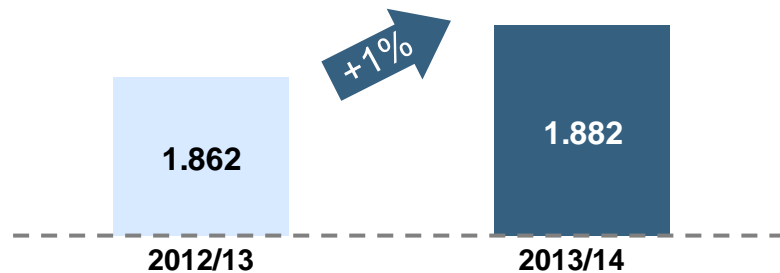


# Überblick

1. Financial Highlights	Seite 4
2. Jahresabschluss 2013/14	Seite 6
3. Entwicklung Segmente	
■ Zucker	Seite 15
■ Spezialitäten	Seite 18
■ CropEnergies	Seite 21
■ Frucht	Seite 24
4. Ausblick	Seite 27
5. Appendix	Seite 38

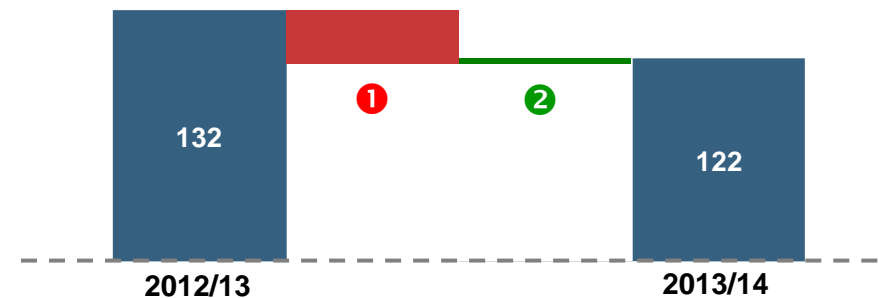
## Segment Spezialitäten: Entwicklung 2013/14

Umsatz (Mio. €)



- Absatzsteigerung
- Rückläufige Erlöse in der Division Stärke

Operatives Ergebnis (Mio. €)



- ① **Stärke (inkl. AGRANA Bioethanol)**
  - Rückgang Erlöse stärker als Rückgang der Rohstoffkosten
  - Start Up Kosten Weizenstärkefabrik Pischelsdorf
- ② **Sonstige**

## Segment Spezialitäten: Ausblick 2014/15

### Umsatz

- Divisionen Freiburger, Beneo und PortionPack insgesamt mit stabiler Entwicklung
- Division Stärke mit leichtem Rückgang
- ➔ Leichter Umsatzrückgang (Vorjahr\*: 1.740 Mio. €)

### Operatives Ergebnis

- Divisionen Freiburger, Beneo und PortionPack insgesamt mit stabiler Entwicklung
- Division Stärke:
  - Erlösrückgang belastet Bioethanolgeschäft
  - Wegfall Anlaufverluste Weizenstärkeanlage
- ➔ Moderater Rückgang des operativen Ergebnisses (Vorjahr\*: 85 Mio. €)

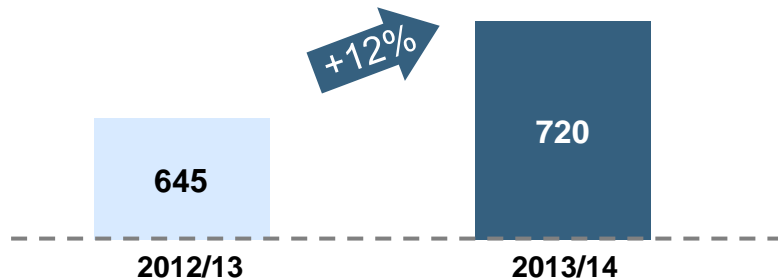
\* Nach IFRS 11 angepasste Vorjahreszahl

# Überblick

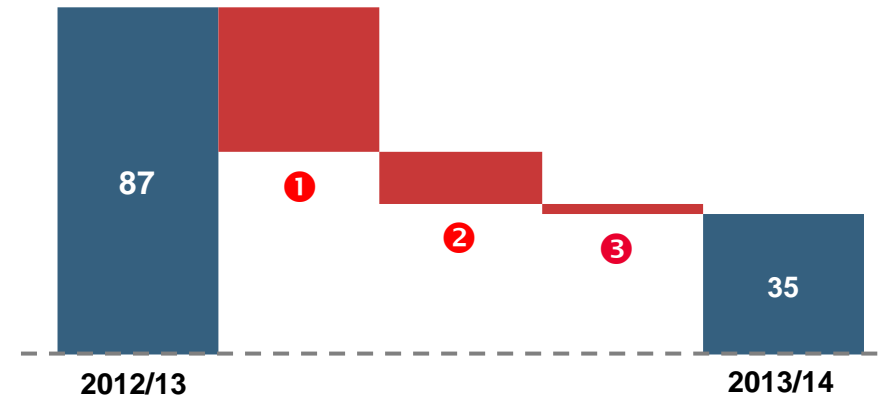
1. Financial Highlights	Seite 4
2. Jahresabschluss 2013/14	Seite 6
3. Entwicklung Segmente	
■ Zucker	Seite 15
■ Spezialitäten	Seite 18
■ CropEnergies	Seite 21
■ Frucht	Seite 24
4. Ausblick	Seite 27
5. Appendix	Seite 38

## Segment CropEnergies: Entwicklung 2013/14

Umsatz (Mio. €)



Operatives Ergebnis (Mio. €)



- Deutlich höherer Ethanolabsatz
- Höhere Erlöse für Lebens- und Futtermittel
- Deutlicher Rückgang Ethanolere Erlöse

- ① Deutlicher Rückgang Ethanolere Erlöse
- ② Start Up Kosten Ensus
- ③ sonstiges

## Segment CropEnergies: Ausblick 2014/15

### Umsatz

- Höhere Erzeugungs- und Absatzmengen sowohl von Bioethanol als auch von Lebens- und Futtermitteln durch neue Produktionsstätte Ensus und weitere Optimierungen in den Produktionsanlagen
- ➔ Umsatzsteigerung auf über 800 Mio. € (Vorjahr\*: 720 Mio. €)

### Operatives Ergebnis

- Hohe Volatilität der Bioethanol- und Rohstoffpreise erschwert Prognose
- Hohe Preissensitivität führt bei Preisänderung von 10 € pro Kubikmeter Bioethanol zu einem entsprechenden Ergebniseffekt von rund 10 Mio. €
- ➔ Operatives Ergebnis in der Bandbreite von -30 bis +20 Mio. € erwartet (Vorjahr\*: 36 Mio. €)
- ➔ EBITDA in der Bandbreite von +10 bis +60 Mio. € (Vorjahr\*: 69 Mio. €)

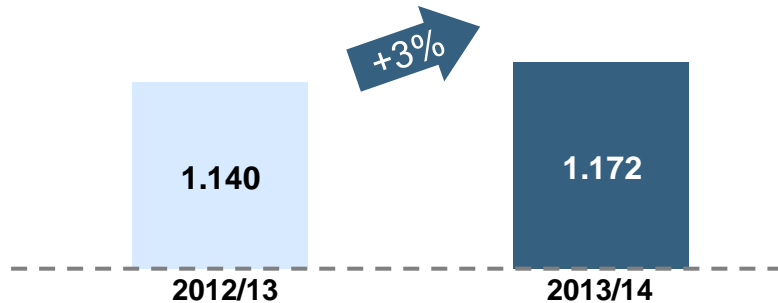
\* Nach IFRS 11 angepasste Vorjahreszahl

# Überblick

1. Financial Highlights	Seite 4
2. Jahresabschluss 2013/14	Seite 6
3. Entwicklung Segmente	
■ Zucker	Seite 15
■ Spezialitäten	Seite 18
■ CropEnergies	Seite 21
■ Frucht	Seite 24
4. Ausblick	Seite 27
5. Appendix	Seite 38

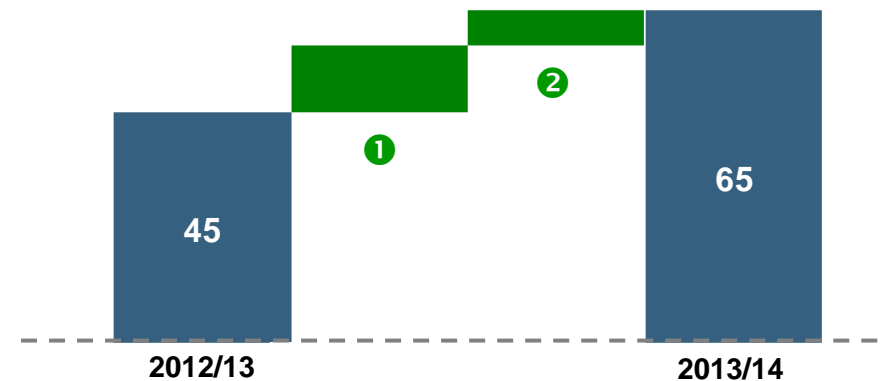
## Segment Frucht: Entwicklung 2013/14

Umsatz (Mio. €)



- Umsatzanstieg durch Absatzanstieg trotz niedrigerer Erlöse im 2. Halbjahr
- Ganzjährige Konsolidierung Austria Juice

Operatives Ergebnis (Mio. €)



- ① **Fruchtzubereitungen (Umsatzanteil ~ 75%)**
  - Absatzsteigerung
  - Kostenrückgang überkompensiert Erlösrückgang
- ② **Fruchtsaftkonzentrate (Umsatzanteil ~ 25%)**
  - Ganzjährige Konsolidierung Austria Juice
  - Absatzanstieg
  - Kostenrückgang überkompensiert Erlösrückgang



## Segment Frucht: Ausblick 2014/15

### Umsatz

- Leicht rückläufiger Umsatz in Division Fruchtsaftkonzentrate wird durch Steigerung in Division Fruchtzubereitungen durch höhere Absatzmengen in allen Hauptregionen kompensiert
- ➔ Umsatz auf Vorjahresniveau (Vorjahr: 1.172 Mio. €)

### Operatives Ergebnis

- Ergebnisverbesserung in Division Fruchtzubereitungen trotz Anlaufkosten des neuen US-Werks
- Leicht rückläufiges Ergebnis in Division Fruchtsaftkonzentrate
- ➔ Operatives Ergebnis auf Vorjahresniveau (Vorjahr: 65 Mio. €)

# Überblick

1. Financial Highlights	Seite 4
2. Jahresabschluss 2013/14	Seite 6
3. Entwicklung Segmente	
■ Zucker	Seite 15
■ Spezialitäten	Seite 18
■ CropEnergies	Seite 21
■ Frucht	Seite 24
4. Ausblick	Seite 27
5. Appendix	Seite 38

## Überleitung IFRS (I) – GuV

Mio. €	Betrag angepasst 2013/14	Bilanzierungs- und Ausweis- änderung nach IFRS 11	Betrag veröffentlicht 2013/14
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>7.533</b>	<b>-202</b>	<b>7.735</b>
<b>EBITDA</b>	<b>889</b>	<b>-44</b>	<b>933</b>
Abschreibungen	-267	8	-275
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>622</b>	<b>-36</b>	<b>658</b>
Ergebnis Restrukturierung/Sondereinflüsse	-116	0	-116
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	48	48	---
<b>Ergebnis der Betriebstätigkeit</b>	<b>554</b>	<b>12</b>	<b>543</b>
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	---	-20	20
Finanzergebnis	-60	1	-61
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>494</b>	<b>-8</b>	<b>502</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-105	8	-112
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>390</b>	<b>0</b>	<b>390</b>

- Betroffene Joint Ventures
  - Studen (Segment Zucker)
  - Hungrana (Segment Spezialitäten)
  - CT Biocarbonic (Segment CropEnergies)
  
- At-equity – anstatt Quotenkonsolidierung ab 01.03.2014

## Überleitung IFRS (II) – Segmentbericht

Mio. €		Betrag angepasst	Bilanzierungs- und Ausweis- änderung nach IFRS 11	Betrag veröffentlicht
		2013/14		2013/14
<b>Konzern</b>	<b>Umsatzerlöse</b>	<b>7.533</b>	<b>-202</b>	<b>7.735</b>
	<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>622</b>	<b>-36</b>	<b>658</b>
<b>Zucker</b>	Umsatzerlöse	3.901	-60	3.961
	Operatives Ergebnis	436	0	436
<b>Spez.</b>	Umsatzerlöse	1.740	-142	1.882
	Operatives Ergebnis	85	-37	122
<b>CropEn.</b>	Umsatzerlöse	720	0	720
	Operatives Ergebnis	36	1	35
<b>Frucht</b>	Umsatzerlöse	1.172	0	1.172
	Operatives Ergebnis	65	0	65

## Ausblick 2014/15 (I)

	Umsatz		Operatives Erg.	
	2013/14*	2014/15e	2013/14*	2014/15e
Zucker	3,9 Mrd. €	↘↘↘	436 Mio. €	↘↘↘
Spezialitäten	1,7 Mrd. €	↘	85 Mio. €	↘↘
CropEnergies	720 Mio. €	>800 Mio. €	36 Mio. €	-30 bis +20 Mio. €
Frucht	1,2 Mrd. €	→	65 Mio. €	→
<b>Konzern</b>	<b>7,5 Mrd. €</b>	<b>~ 7,0 Mrd. €</b>	<b>622 Mio. €</b>	<b>~ 200 Mio. €</b>

\* IFRS 11 angepasst

## Ausblick 2014/15 (II)

	2013/14*	2014/15e
<b>EBITDA</b>	933 Mio. €	~ 500 Mio. €
<b>Investitionen Sachanlagen</b>	383 Mio. €	~ 450-500 Mio. €
<b>Investitionen Finanzanl.</b>	22 Mio. €	-
<b>Aufstockung Tochteruntern.</b>	193 Mio. €	~ 30 Mio. €**
<b>RoCE</b>	11,0 %	↓↓↓

\* Nicht IFRS 11 angepasst

\*\* Erwerb Minderheiten Agrana Bioethanol

## Ausblick 2014/15 (III)

	2013/14*	2014/15e
<b>Nettofinanzschulden</b>	561 Mio. €	~ 650-750 Mio. €
<b>Cashflow</b>	689 Mio. €	>450 Mio. €
<b>Cashflow / Umsatz</b>	8,9 %	>6,5 %
<b>EK-Quote</b>	53,4 %	~ 53 %

\* Nicht IFRS 11 angepasst

## Zusammenfassung (I)

Geschäftsjahr 2013/14

- Deutlicher Rückgang operatives Ergebnis nach Rekordjahr 2012/13; trotzdem 3. bestes operatives Ergebnis der Unternehmensgeschichte
- Angepasste Ziele erreicht
- RoCE > 10 %
- Trotz hohem Investitionsvolumen, Kartellbuße und Agrana-Aufstockung nur leichte Erhöhung der Nettofinanzschulden
- Erfolgreiche Inbetriebnahme Weizenstärkeanlage am Bioethanolstandort Pischelsdorf, Österreich
- Start der Integrationsphase des erworbenen britischen Bioethanolherstellers Ensus



## Zusammenfassung (II)

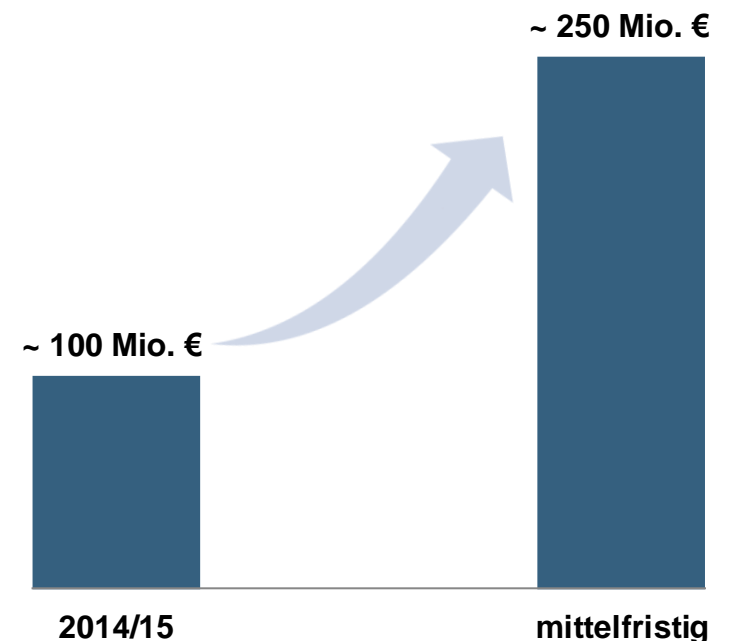
Geschäftsjahr 2014/15

- Belastungen vor allem durch temporär schwieriges Marktumfeld im Zucker- und Ethanolmarkt führen zu deutlich rückläufigem operativen Konzernergebnis
- Fortsetzung des hohen Investitionsniveaus zur Sicherung des zukünftigen Wachstums
  - Erweiterung des Standorts Zeitz um neue Stärkefabrik und Neutralalkoholanlage
  - Inbetriebnahme viertes Fruchtzubereitungswerk zur Verstärkung der Marktpräsenz in den USA
- Weiterhin sehr solide Bilanzkennziffern
- Komfortable Liquidität

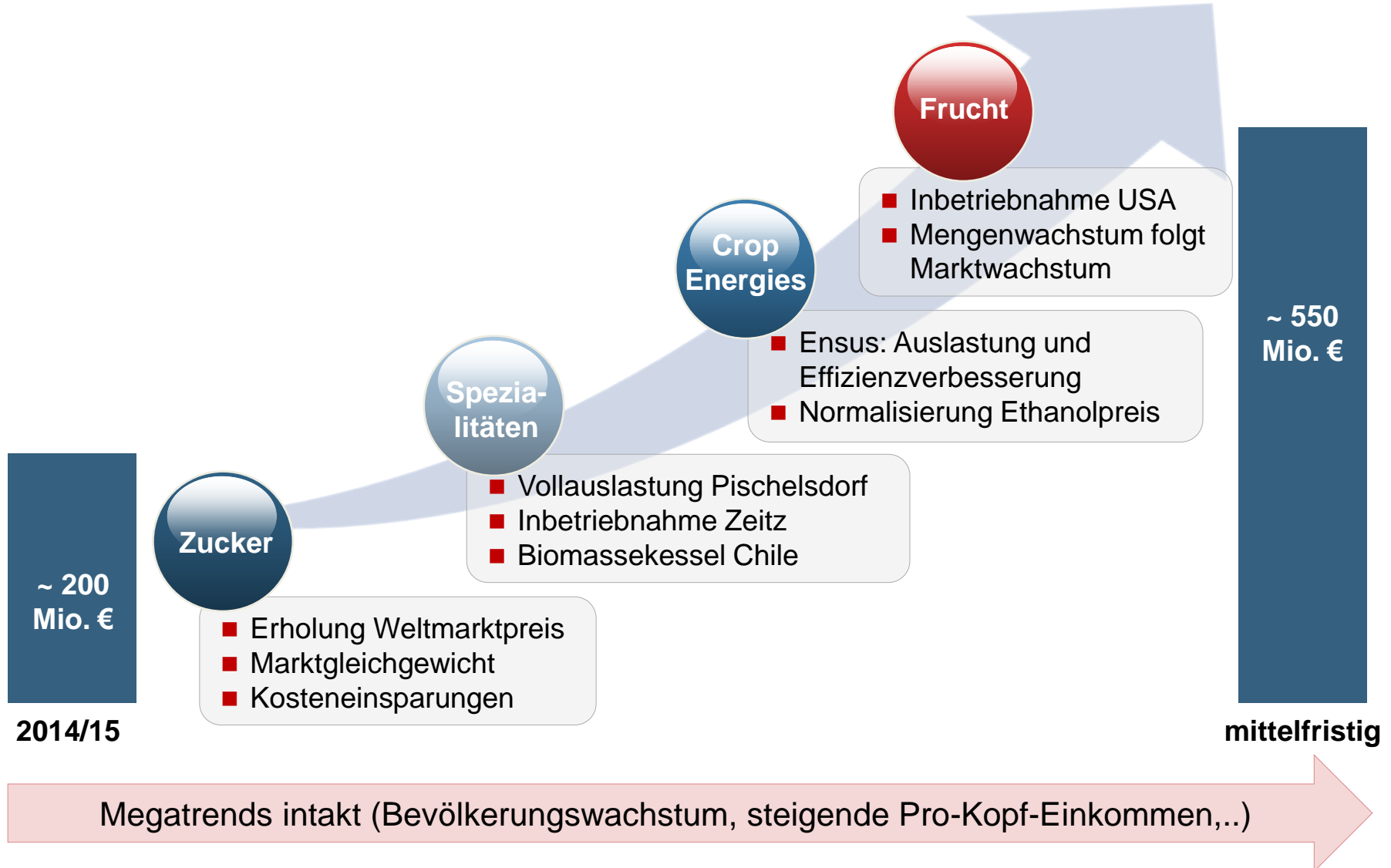
## Mittelfristiger Ausblick (I) – Segment Zucker

- Globaler Nachfragetrend mit rd. 2% p.a. Zuwachs intakt (Bevölkerungswachstum, steigende Pro-Kopf-Einkommen...)
- Erholung Weltmarktpreis
- Temporäre EU-Marktverwerfungen in der Übergangsperiode
- Starke Marktposition in Verbindung mit der Verankerung in den besten Anbauregionen im Zentrum der Nachfrage
- Notwendige Effizienzverbesserungen
  - Produktionssteigerung auf ~120 Tage (Fixkostendegression)
  - Wegfall EU-Mindestrübenpreis / Flexible Rübenpreisbezahlung
- Kosteneinsparungsprogramm
  - Investitionen
  - Instandhaltung
  - Verwaltung (weitere Zentralisierung)
- Keine Exportbeschränkungen mehr (Partnerschaft ED&F Man)

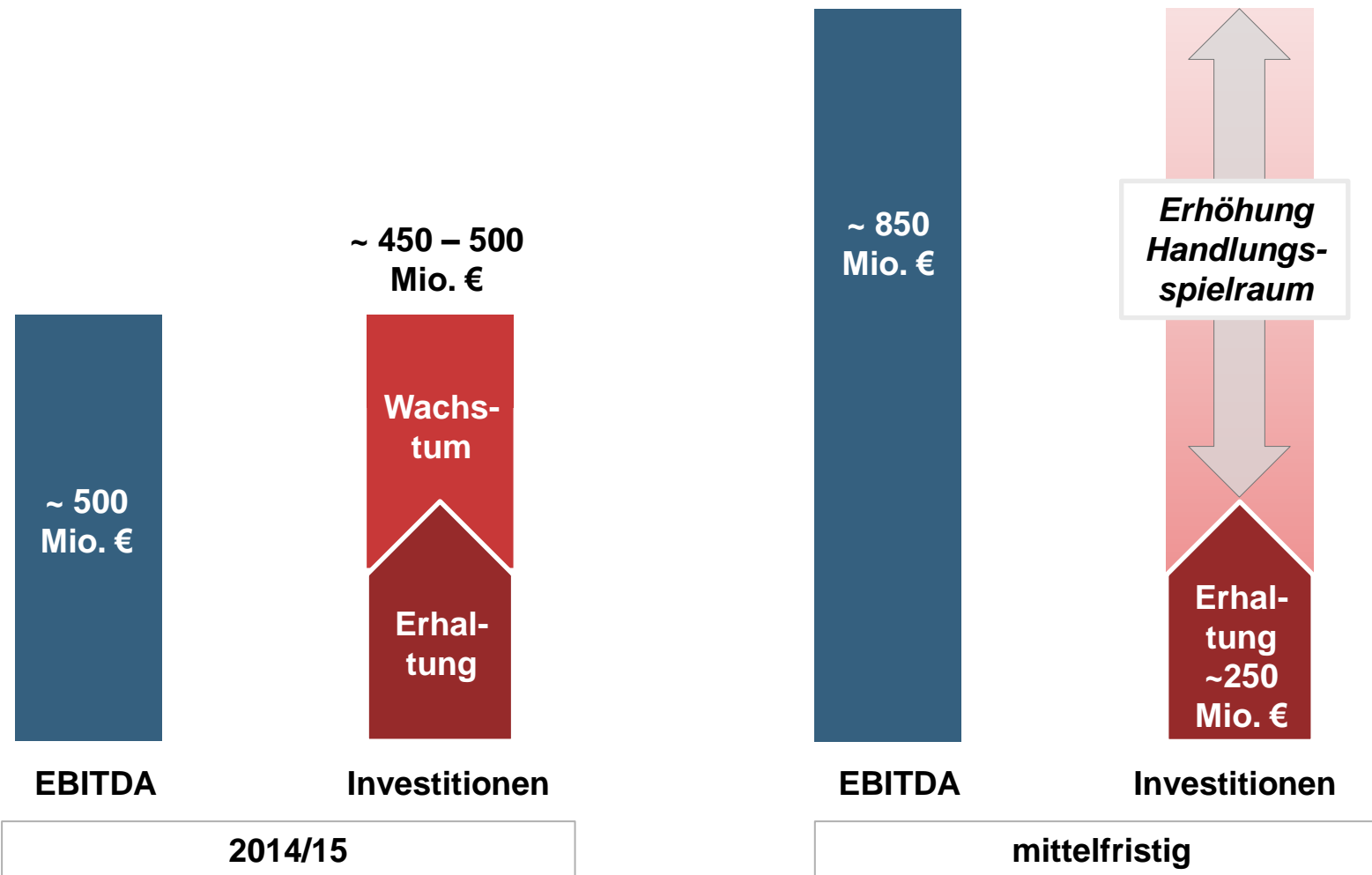
### Operative Ergebnisperspektive



# Mittelfristiger Ausblick (II) – Operatives Konzernergebnis



# Mittelfristiger Ausblick (III) – Konzern EBITDA und Investitionen



# Überblick

1. Financial Highlights	Seite 4
2. Jahresabschluss 2013/14	Seite 6
3. Entwicklung Segmente	
■ Zucker	Seite 15
■ Spezialitäten	Seite 18
■ CropEnergies	Seite 21
■ Frucht	Seite 24
4. Ausblick	Seite 27
5. Appendix	Seite 38

## Konzern – Kennzahlen weiter auf hohem Niveau

(Mio. €)	2010/11	2011/12	2012/13	2013/14
Umsatz	6.161	6.992	7.879	7.735
EBITDA	775	1.015	1.246	933
<i>EBITDA-Marge</i>	12,6%	14,5%	15,8%	12,1%
Operatives Ergebnis	521	751	972	658
<i>Operative Marge</i>	8,5%	10,7%	12,3%	8,5%
Restrukturierung/Sondereinflüsse	-8	8	-17	-115
Ergebnis der Betriebstätigkeit (EBIT)	513	759	955	543
Cashflow	606	823	996	689
Nettofinanzschulden	854	791	464	561
Eigenkapitalquote	50,8%	47,9%	53,7%	53,4%
Investitionen gesamt	251	286	521	405
Capital Employed	5.314	5.707	5.950	5.975
RoCE	9,8%	13,2%	16,3%	11,0%
Ergebnis je Aktie (€)	1,33	1,99	3,08*	1,38
Cashflow je Aktie (€)	2,92	3,20	4,88	3,37
Dividende je Aktie (€)	0,55	0,70	0,90	0,50**

\* inkl. einmaliger positiver Steuereffekt von 0,40 €

\*\* Vorschlag

## Segment Zucker: Entwicklung 2013/14

(Mio. €)	2010/11	2011/12	2012/13	2013/14
Umsatz	3.279	3.728	4.232	3.961
EBITDA	399	626	830	559
<i>EBITDA-Marge</i>	12,2%	16,8%	19,6%	14,1%
Operatives Ergebnis	285	511	708	436
<i>Operative Marge</i>	8,7%	13,7%	16,7%	11,0%
Restrukturierung/Sondereinflüsse	-3	13	6	-110
Ergebnis der Betriebstätigkeit (EBIT)	282	524	714	326
Investitionen	130	148	384	219
<i>Sachanlagen</i>	125	145	203	197
<i>Finanzanlagen</i>	5	3	181	22
Capital Employed	2.748	2.984	3.158	3.222
RoCE	10,4%	17,1%	22,4%	13,6%

## Segment Spezialitäten: Entwicklung 2013/14

(Mio. €)	2010/11	2011/12	2012/13	2013/14
Umsatz	1.575	1.806	1.862	1.882
EBITDA	218	231	214	199
<i>EBITDA-Marge</i>	13,8%	12,8%	11,5%	10,6%
Operatives Ergebnis	144	149	132	122
<i>Operative Marge</i>	9,1%	8,3%	7,1%	6,5%
Restrukturierung/Sondereinflüsse	-6	-3	-4	3
Ergebnis der Betriebstätigkeit (EBIT)	138	146	128	125
Investitionen	68	74	91	116
<i>Sachanlagen</i>	67	74	89	116
<i>Finanzanlagen</i>	1	0	2	0
Capital Employed	1.335	1.392	1.390	1.403
RoCE	10,8%	10,7%	9,5%	8,7%



## Segment CropEnergies: Entwicklung 2013/14

(Mio. €)	2010/11	2011/12	2012/13	2013/14
Umsatz	437	529	645	720
EBITDA	76	84	119	69
<i>EBITDA-Marge</i>	17,5%	15,9%	18,5%	9,5%
Operatives Ergebnis	46	53	87	35
<i>Operative Marge</i>	10,5%	10,0%	13,5%	4,8%
Restrukturierung/Sondereinflüsse	1	-1	0	-7
Ergebnis der Betriebstätigkeit (EBIT)	47	52	87	28
Investitionen	22	14	11	18
<i>Sachanlagen</i>	22	14	11	18
<i>Finanzanlagen</i>	0	0	0	0
Capital Employed	530	519	502	549
RoCE	8,7%	10,2%	17,3%	6,3%

## Segment Frucht: Entwicklung 2013/14

(Mio. €)	2010/11	2011/12	2012/13	2013/14
Umsatz	870	929	1.140	1.172
EBITDA	81	74	83	106
<i>EBITDA-Marge</i>	9,4%	7,9%	7,3%	9,0%
Operatives Ergebnis	46	38	45	65
<i>Operative Marge</i>	5,4%	4,1%	4,0%	5,5%
Restrukturierung/Sondereinflüsse	0	-1	-19	-1
Ergebnis der Betriebstätigkeit (EBIT)	46	37	26	64
Investitionen	31	50	35	52
<i>Sachanlagen</i>	31	43	35	52
<i>Finanzanlagen</i>	0	7	0	0
Capital Employed	702	812	900	801
RoCE	6,7%	4,7%	5,0%	8,1%

# Konzernbilanz

(Mio. €)

Aktiva			Passiva		
28.02.2013		28.02.2014	28.02.2013		28.02.2014
1.924 (21,8 %)	Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	1.914 (21,9 %)	2.292 (26,0 %)	Kurzfristige Schulden	2.439 (27,9 %)
2.568 (29,2 %)	Vorräte	2.387 (27,4 %)	1.783 (20,2 %)	Langfristige Schulden	1.627 (18,7 %)
4.314 (49,0 %)	Langfristige Vermögenswerte	4.428 (50,7 %)	4.731 (53,8 %)	Eigenkapital	4.663 (53,4 %)
8.806	Bilanzsumme	8.728	8.806	Bilanzsumme	8.728

## Return on Capital Employed (RoCE)

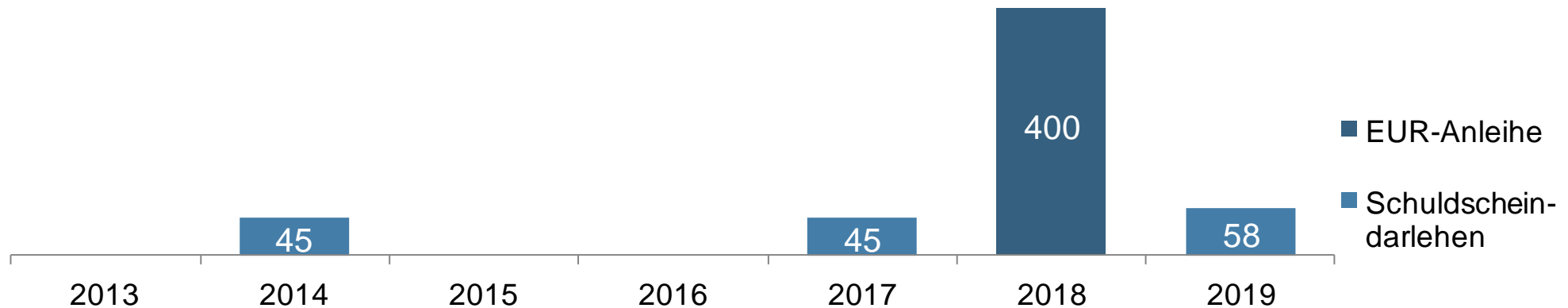
		2009/10	2010/11	2011/12	2012/13	2013/14	2014/15e
Segmente	Zucker	7,5%	10,4%	17,1%	22,4%	13,6%	↓↓↓
	Spezialitäten	10,5%	10,8%	10,7%	9,5%	8,7%	↓↓
	CropEnergies	2,3%	8,7%	10,2%	17,3%	6,3%	↓↓↓
	Frucht	5,5%	6,7%	4,7%	5,0%	8,1%	→
Konzern	RoCE	7,5%	9,8%	13,2%	16,3%	11,0%	↓↓↓
	Operatives Ergebnis	403 Mio. €	521 Mio. €	751 Mio. €	972 Mio. €	658 Mio. €	~200 Mio. €
	Capital Employed	5.374 Mio. €	5.314 Mio. €	5.707 Mio. €	5.950 Mio. €	5.975 Mio. €	→

## Komfortable Liquidität

(Mio. €)	28.02.2011	28.02.2012	28.02.2013	28.02.2014
<b>Nettofinanzschulden</b>	<b>-854</b>	<b>-791</b>	<b>-464</b>	<b>-561</b>
<b>Flüssige Mittel und Wertpapiere</b>	<b>506</b>	<b>715</b>	<b>631</b>	<b>657</b>
<b>Bruttofinanzschulden</b>	<b>-1.360</b>	<b>-1.506</b>	<b>-1.096</b>	<b>-1.218</b>
<b>Langfristige Schulden</b>	<b>-548</b>	<b>-931</b>	<b>-808</b>	<b>-687</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>	<b>-812</b>	<b>-574</b>	<b>-288</b>	<b>-531</b>
<b>Bankkreditlinien</b>	<b>1.029</b>	<b>1.103</b>	<b>958</b>	<b>813</b>
<i>nicht gezogen</i>	<i>478</i>	<i>410</i>	<i>427</i>	<i>333</i>
<b>Syndizierter Kredit</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>
<b>Syndizierter Kredit Agrana</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>450</b>	<b>450</b>
<i>nicht gezogen</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>440</i>	<i>373</i>
<b>Commercial paper Programm</b>	<b>600</b>	<b>600</b>	<b>600</b>	<b>600</b>
<i>nicht gezogen</i>	<i>600</i>	<i>450</i>	<i>600</i>	<i>510</i>
<b>=Liquiditätsreserven gesamt</b>	<b>2.184</b>	<b>2.175</b>	<b>2.698</b>	<b>2.472</b>

## Laufzeitenprofil der Finanzverbindlichkeiten\*

(in Mio. €) per 28. Februar 2014



*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. € (unbegrenzt)*

*5,25 % bis Juni 2015 / ab Juni 2015 3M-Euribor + 310 Basispunkte Marge*

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

## Hybrid-Anleihe 2005 / Cashflow-Klausel

(Mio. €)	2005/06	2006/07	2007/08	2008/09	2009/10	2010/11	2011/12	2012/13	2013/14	2014/15e
<b>Umsatz (IFRS)</b>	<b>5.347</b>	<b>5.765</b>	<b>5.780</b>	<b>5.871</b>	<b>5.718</b>	<b>6.161</b>	<b>6.992</b>	<b>7.879</b>	<b>7.735</b>	<b>~ 7.000</b>
Cashflow (IFRS)	527	554	498	504	553	606	823	996	689	> 450
<b>Cashflow / Umsatz</b>	<b>9,9%</b>	<b>9,6%</b>	<b>8,6%</b>	<b>8,6%</b>	<b>9,7%</b>	<b>9,8%</b>	<b>11,8%</b>	<b>12,6%</b>	<b>8,9%</b>	<b>&gt; 6,5%</b>

- Cashflow-Klausel (Cashflow / Umsatz >5 %) historisch deutlich übertroffen
- Auch in 2014/15 wird mit einer Erfüllung der Cashflow-Klausel gerechnet

Optionen Hybrid Bond (abhängig von der fortlaufenden Finanzplanung):

- Rückkauf auf dem freien Markt zu jedem Zeitpunkt möglich (§ 6 (7))
- Kündigung erstmals möglich ab Juni 2015 (§ 6 (5) & (6)); Bedingung: Entsprechender Ersatz 12 Monate davor
- Kein Eingriff: Variabler Koupon mit Zinssatz von 3M-Euribor + 310 Basispunkte Marge
- ➔ aktuell präferierte Option „kein Eingriff“

# Investor Relations

## Finanzkalender

**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

**21. Mai 2015**Bilanzpresse- und Analystenkonferenz  
Geschäftsjahr 2014/15**9. Juli 2015**

Q1 – Bericht 1. Quartal 2015/16

**16. Juli 2015**

Hauptversammlung Geschäftsjahr 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