

Halbjahresfinanzbericht 1. Halbjahr 2018/19

Conference Call Präsentation, 11. Oktober 2018

Thomas Kölbl (CFO)



Agenda

1. Financial Highlights H1 2018/19	Seite 3
2. Entwicklung Segmente	Seite 8
3. Gewinn- und Verlustrechnung	Seite 14
4. Cashflow	Seite 17
5. Bilanz	Seite 19
6. Ausblick GJ 2018/19	Seite 21
7. Appendix	Seite 27

Konzernzahlen im Überblick

(Mio. €)	2. Quartal			1. Halbjahr		
	2018/19	2017/18	+/- in %	2018/19	2017/18	+/- in %
Umsatzerlöse	1.734	1.710	1,4	3.475	3.493	-0,5
EBITDA	123	183	-33,1	260	392	-33,6
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>7,1%</i>	<i>10,7%</i>		<i>7,5%</i>	<i>11,2%</i>	
Abschreibungen	-61	-55	11,3	-121	-110	9,9
Operatives Ergebnis	62	128	-52,1	139	282	-50,6
<i>Operative Marge</i>	<i>3,5%</i>	<i>7,5%</i>		<i>4,0%</i>	<i>8,1%</i>	
Ergebnis aus Restrukturierung/Sondereinflüssen	-2	-3	-65,7	-1	-4	-69,0
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	4	3	37,9	11	17	-37,8
Ergebnis der Betriebstätigkeit	64	128	-49,7	149	295	-49,6
Ergebnis nach Steuern und Anteilen anderer						
Gesellschafter	9	50	-81,8	28	128	-77,9
Ergebnis je Aktie in €	0,04	0,24	-83,3	0,14	0,63	-77,8
Cashflow	130	163	-20,4	227	349	-34,8
Investitionen in Sachanlagen*	101	94	7,7	167	155	7,4
Nettofinanzschulden				758	248	> 100
Mitarbeiter				19.546	18.030	8,4

* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

Financial Highlights – H1 2018/19

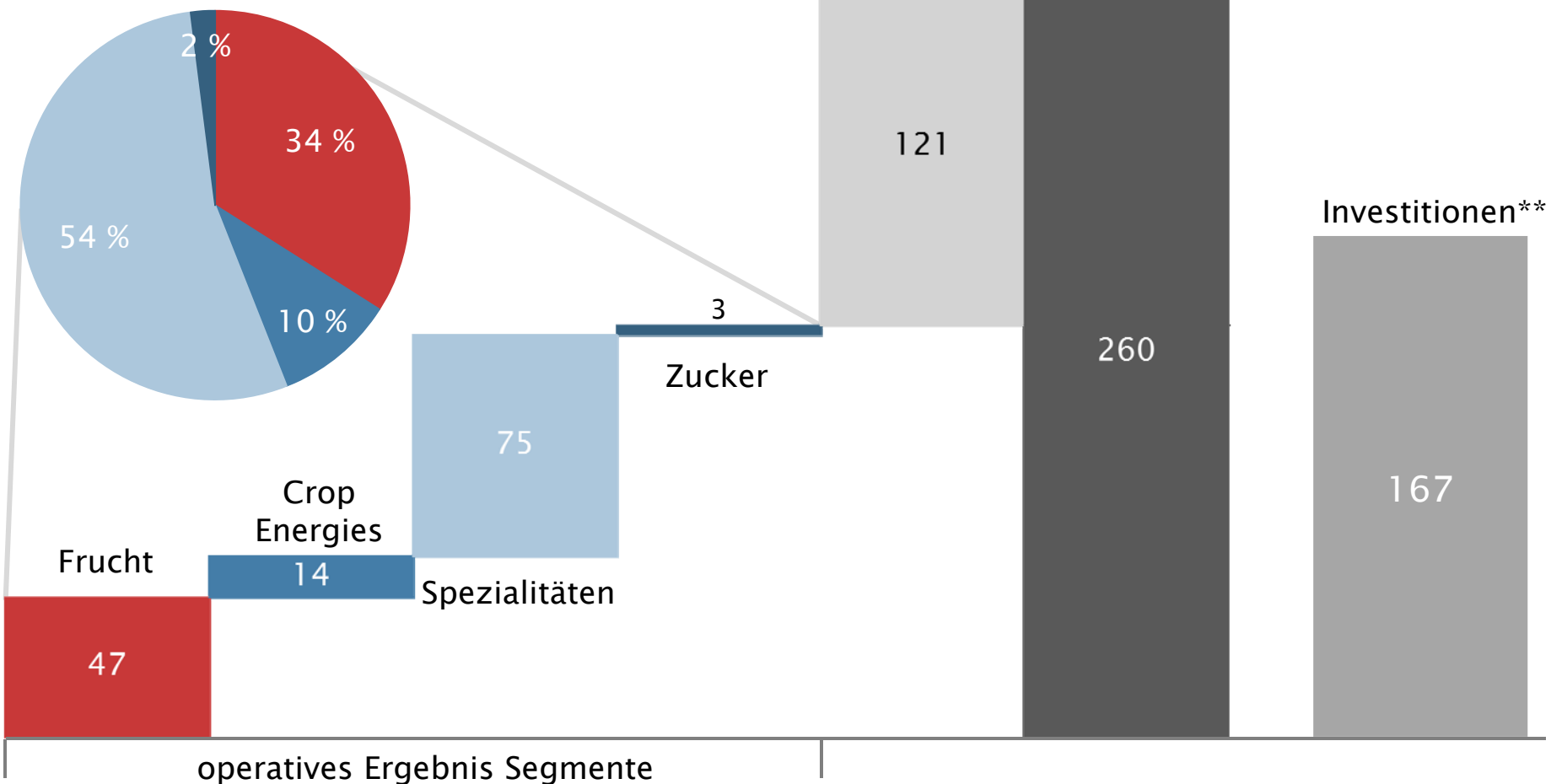
- Konzernumsatz stabil bei 3.475 (3.493) Mio. €
- EBITDA sinkt um 34 %, bzw. um 132 Mio. €, auf 260 (392) Mio. €
- Operatives Konzernergebnis sinkt um 51 %, bzw. um 143 Mio. €, auf 139 (282) Mio. €
- Cashflow sinkt um 35 % auf 227 (349) Mio. €
- Ergebnis je Aktie sinkt auf 0,14 (0,63) €
- Nettofinanzschulden steigen um 510 Mio. € auf 758 (248) Mio. €; in % des Eigenkapitals bei 15 (5) %

Überblick Segmente H1 2018/19

	(Mio. €)	2. Quartal				1. Halbjahr			
		2018/19	2017/18	abs.	%	2018/19	2017/18	abs.	%
Zucker	Umsatz	694	739	-45	-6,2	1.389	1.516	-127	-8,4
	Operatives Ergebnis	-6	47	-53	-	3	111	-108	-97,5
Spezialitäten	Umsatz	567	468	99	21,2	1.125	949	176	18,6
	Operatives Ergebnis	37	39	-2	-4,9	75	80	-5	-5,2
CropEnergies	Umsatz	173	214	-41	-19,1	349	428	-79	-18,4
	Operatives Ergebnis	10	24	-14	-59,7	14	47	-33	-70,0
Frucht	Umsatz	300	289	11	3,8	612	600	12	2,0
	Operatives Ergebnis	21	18	3	15,8	47	44	3	7,6
Gruppe	Umsatz	1.734	1.710	24	1,4	3.475	3.493	-18	-0,5
	Operatives Ergebnis	62	128	-66	-52,1	139	282	-143	-50,6

Diversifizierte und starke Cashflow-Basis*

Anteil am operativen Ergebnis in %



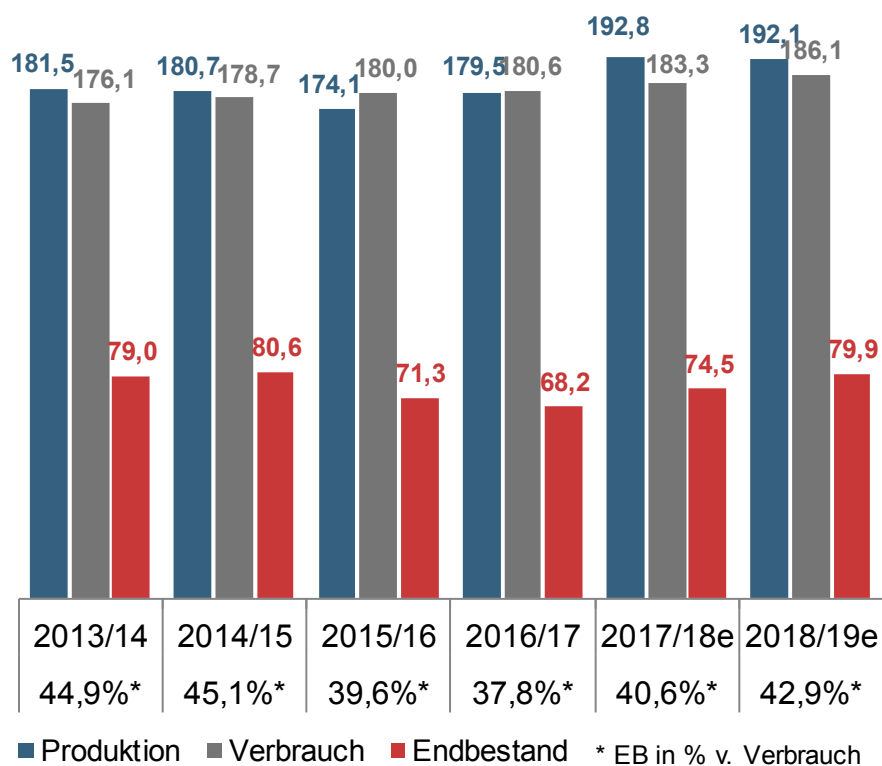
* H1 Geschäftsjahr 2018/19 in Mio. €
 ** Investitionen in Sachanlagen

Agenda

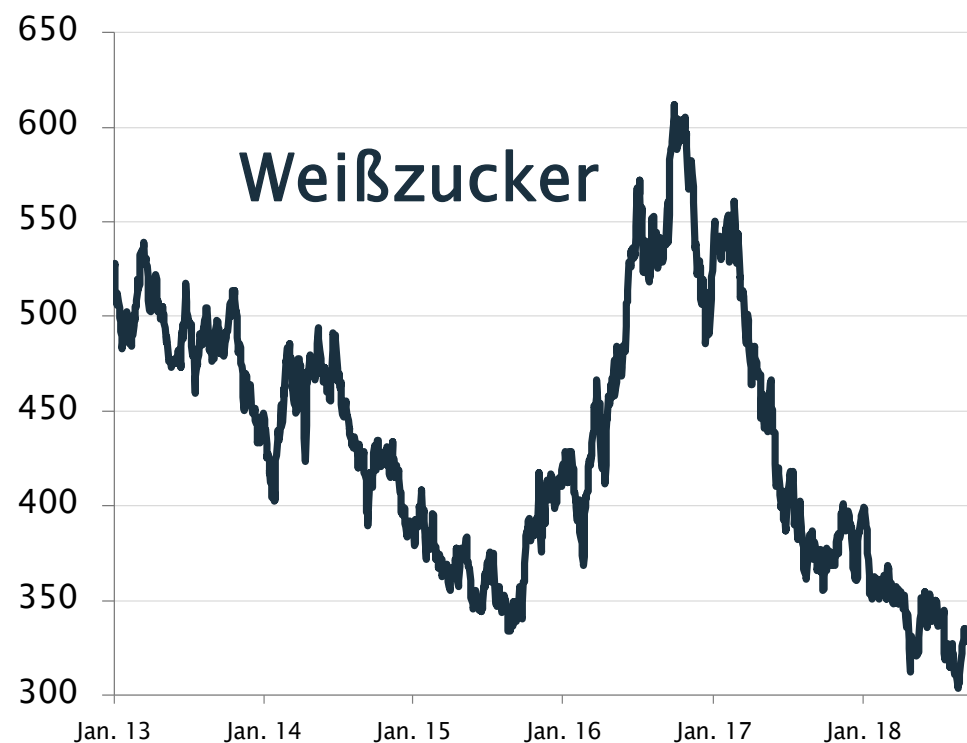
1. Financial Highlights H1 2018/19	Seite 3
2. Entwicklung Segmente	Seite 8
3. Gewinn- und Verlustrechnung	Seite 14
4. Cashflow	Seite 17
5. Bilanz	Seite 19
6. Ausblick GJ 2018/19	Seite 21
7. Appendix	Seite 27

Segment Zucker: Weltmarkt

Weltzuckerbilanz (Mio. t)*



Zucker-Weltmarktpreis (USD/t)



* F.O. Licht Schätzung für ZWJ 2017/18e und ZWJ 2018/19e, Oktober 2018

Segment Zucker: Entwicklung H1 2018/19

(Mio. €)	2. Quartal			1. Halbjahr		
	2018/19	2017/18	+/- in %	2018/19	2017/18	+/- in %
Umsatz	694	739	-6,2	1.389	1.516	-8,4
EBITDA	9	61	-86,4	31	142	-77,8
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>1,2%</i>	<i>8,4%</i>		<i>2,3%</i>	<i>9,4%</i>	
Abschreibungen	-15	-14	1,4	-28	-31	-6,8
Operatives Ergebnis	-6	47	-	3	111	-97,5
<i>Operative Marge</i>	<i>-0,9%</i>	<i>6,4%</i>		<i>0,2%</i>	<i>7,3%</i>	

- Umsatz: Trotz deutlich höherer Absatzmengen, insbesondere im Export, Rückgang infolge deutlich niedrigerer Erlöse.
- Operatives Ergebnis: Deutlich höhere Exportmengen konnten bei weitem den deutlichen Rückgang der Erlöse nicht kompensieren. Während im Vorjahr in der ersten Geschäftsjahreshälfte die Erlöse noch angestiegen waren, sind sie seit Oktober 2017 deutlich rückläufig.

Segment Spezialitäten: Entwicklung H1 2018/19

(Mio. €)	2. Quartal			1. Halbjahr		
	2018/19	2017/18	+/- in %	2018/19	2017/18	+/- in %
Umsatz	567	468	21,2	1.125	949	18,6
EBITDA	65	61	6,9	131	123	7,5
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>11,5%</i>	<i>13,0%</i>		<i>11,7%</i>	<i>12,9%</i>	
Abschreibungen	-28	-22	27,5	-56	-43	31,0
Operatives Ergebnis	37	39	-4,9	75	80	-5,2
<i>Operative Marge</i>	<i>6,5%</i>	<i>8,3%</i>		<i>6,7%</i>	<i>8,4%</i>	

- **Umsatz:** Anstieg trotz deutlich niedrigerer Erlöse für Ethanol. Zuwachs basiert im Wesentlichen auf den Umsatzbeiträgen des im Vorjahr noch nicht enthaltenen Tiefkühlpizzaherstellers Richelieu Foods Inc.
- **Operatives Ergebnis:** Ergebnismrückstand im 1. Halbjahr verringert. Ergebnismrückgang im Stärkebereich auf geringere Erlöse für Ethanol und Verzuckerungsprodukte sowie gestiegene Fixkosten infolge Kapazitätserweiterung zurückzuführen. Die übrigen Produktbereiche entwickelten sich insgesamt erwartungsgemäß positiv.

Segment CropEnergies: Entwicklung H1 2018/19

(Mio. €)	2. Quartal			1. Halbjahr		
	2018/19	2017/18	+/- in %	2018/19	2017/18	+/- in %
Umsatz	173	214	-19,1	349	428	-18,4
EBITDA	20	34	-42,1	34	66	-49,3
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>11,2%</i>	<i>15,7%</i>		<i>9,7%</i>	<i>15,6%</i>	
Abschreibungen	-10	-10	1,0	-20	-19	1,6
Operatives Ergebnis	10	24	-59,7	14	47	-70,0
<i>Operative Marge</i>	<i>5,6%</i>	<i>11,1%</i>		<i>4,1%</i>	<i>11,1%</i>	

- **Umsatz:** Deutlich unter Vorjahresniveau. Insbesondere auf signifikant geringere Ethanol Erlöse, besonders im Vergleich zum überdurchschnittlich hohen Erlösniveau im 1. Halbjahr des Vorjahres, zurückzuführen.
- **Operatives Ergebnis:** Ergebnisrückgang auf niedrigere Erlöse, reduzierte Absatzmengen sowie Anstieg der Rohstoffkosten zurückzuführen. Im 2. Quartal erholte sich das operative Ergebnis im Vergleich zum 1. Quartal aufgrund gesteigener Ethanol Erlöse deutlich.

Segment Frucht: Entwicklung H1 2018/19

(Mio. €)	2. Quartal			1. Halbjahr		
	2018/19	2017/18	+/- in %	2018/19	2017/18	+/- in %
Umsatz	300	289	3,8	612	600	2,0
EBITDA	29	27	10,0	64	61	4,4
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>9,9%</i>	<i>9,3%</i>		<i>10,4%</i>	<i>10,1%</i>	
Abschreibungen	-8	-9	-2,3	-17	-17	-3,5
Operatives Ergebnis	21	18	15,8	47	44	7,6
<i>Operative Marge</i>	<i>7,1%</i>	<i>6,4%</i>		<i>7,7%</i>	<i>7,3%</i>	

- **Umsatz:** Leicht über Vorjahresniveau. Im Bereich Fruchtzubereitung konnten rückläufige Erlöse durch Absatzsteigerungen ausgeglichen werden. Bei Fruchtsaftkonzentraten ergab sich ein Umsatzzuwachs trotz geringerer Mengen durch deutlich gestiegene Erlöse.
- **Operatives Ergebnis:** Moderater Anstieg gegenüber Vorjahr. In der Division Fruchtsaftkonzentrate ist dies auf erlösbedingt höhere Margen zurückzuführen. In der Division Fruchtzubereitungen konnten erlösbedingt rückläufige Margen sowie gestiegene Kosten nicht durch Absatzsteigerungen ausgeglichen werden.

Agenda

1. Financial Highlights H1 2018/19	Seite 3
2. Entwicklung Segmente	Seite 8
3. Gewinn- und Verlustrechnung	Seite 14
4. Cashflow	Seite 17
5. Bilanz	Seite 19
6. Ausblick GJ 2018/19	Seite 21
7. Appendix	Seite 27

Gewinn- und Verlustrechnung (I)

(Mio. €)	2. Quartal			1. Halbjahr		
	2018/19	2017/18	+/- in %	2018/19	2017/18	+/- in %
Umsatzerlöse	1.734	1.710	1,4	3.475	3.493	-0,5
Operatives Ergebnis	62	128	-52,1	139	282	-50,6
Ergebnis aus Restrukturierung/Sondereinflüssen	-2	-3	-65,7	-1	-4	0,0
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	4	3	37,9	11	17	-37,8
Ergebnis der Betriebstätigkeit	64	128	-49,7	149	295	-49,6
Finanzergebnis	-10	-9	11,1	-18	-18	0,0
Ergebnis vor Ertragsteuern	54	119	-54,5	131	277	-52,6

■ Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen:

- Segment Zucker 1 (-2) Mio. €, insbesondere anteiliges Ergebnis ED&F Man sowie Studen-Gruppe und Vertriebs-Joint-Venture-Gesellschaft Maxi. Segment Spezialitäten 10 (19) Mio. €, anteiliges Ergebnis Stärke- und Bioethanolaktivitäten Hungrana-Gruppe.

■ Finanzergebnis:

- Finanzergebnis bei -18 (-18) Mio. €; umfasst Zinsergebnis von -11 (-14) Mio. € und sonstiges Finanzergebnis von -7 (-4) Mio. €, das von einem negativen Währungsergebnis geprägt ist.

Gewinn- und Verlustrechnung (II)

(Mio. €)	2. Quartal			1. Halbjahr		
	2018/19	2017/18	+/- in %	2018/19	2017/18	+/- in %
Ergebnis vor Ertragsteuern	54	119	-54,5	131	277	-52,6
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-30	-33	-10,4	-67	-72	-6,3
Jahresüberschuss	24	86	-71,9	64	205	-68,7
davon Aktionäre der Südzucker AG	9	50	-81,8	28	128	-77,9
davon Hybrid-Eigenkapital	3	3	0,0	7	7	0,0
davon sonstige nicht beherrschende Anteile	12	33	-64,7	29	70	-58,3
Ergebnis je Aktie (€)	0,04	0,24	-83,3	0,14	0,63	-77,8

- Steuern vom Einkommen und vom Ertrag:
 - Steuerquote liegt bei 51 % (26 %)
- Sonstige nicht beherrschende Anteile:
 - Betrifft überwiegend die Miteigentümer der AGRANA- und der CropEnergies-Gruppe
- Ergebnis je Aktie:
 - Sinkt auf 0,14 € (0,63 €)

Agenda

1. Financial Highlights H1 2018/19	Seite 3
2. Entwicklung Segmente	Seite 8
3. Gewinn- und Verlustrechnung	Seite 14
4. Cashflow	Seite 17
5. Bilanz	Seite 19
6. Ausblick GJ 2018/19	Seite 21
7. Appendix	Seite 27

Cashflow

(Mio. €)	2. Quartal			1. Halbjahr		
	2018/19	2017/18	+/- in %	2018/19	2017/18	+/- in %
Cashflow	130	163	-20,4	227	349	-34,8
Zunahme (-)/ Abnahme (+) des Working Capitals	164	336	-51,3	190	176	7,8
Investitionen in Sachanlagen						
Segment Zucker	-41	-52	-18,9	-63	-75	-15,5
Segment Spezialitäten	-43	-23	84,6	-78	-53	47,4
Segment CropEnergies	-3	-8	-66,3	-5	-12	-62,1
Segment Frucht	-14	-11	20,4	-21	-15	35,3
Summe Investitionen in Sachanlagen*	-101	-94	7,7	-167	-155	7,4
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	-6	-48	-87,7	-9	-48	-81,0
Investitionen gesamt	-107	-142	-24,6	-176	-203	-13,5
Gewinnausschüttungen	-146	-149	-2,2	-150	-154	-2,1

* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

■ Cashflow:

- Cashflow erreichte 227 (349) Mio. €, bzw. 6,5 (10,0) % der Umsatzerlöse.

■ Working Capital:

- Mittelzufluss aus Abnahme Working Capital von 190 (176) Mio. € resultierte maßgeblich aus dem Abbau der Vorräte im 1. Halbjahr, der die in diesem Zeitraum bezahlten Verbindlichkeiten gegenüber Rübenanbauern überstieg.

■ Investitionen in Sachanlagen:

- Fortsetzung der bereits kommunizierten Projekte

Agenda

1. Financial Highlights H1 2018/19	Seite 3
2. Entwicklung Segmente	Seite 8
3. Gewinn- und Verlustrechnung	Seite 14
4. Cashflow	Seite 17
5. Bilanz	Seite 19
6. Ausblick GJ 2018/19	Seite 21
7. Appendix	Seite 27

Bilanz

(Mio. €)	31. August 2018	31. August 2017	+/- in %
Aktiva			
Langfristige Vermögenswerte	5.196	4.802	8,2
Kurzfristige Vermögenswerte	3.511	3.449	1,8
Bilanzsumme	8.707	8.251	5,5
Passiva			
Eigenkapital	4.919	4.929	-0,2
Langfristige Schulden	2.255	1.653	36,4
Kurzfristige Schulden	1.533	1.669	-8,1
Bilanzsumme	8.707	8.251	5,5
Nettofinanzschulden	758	248	> 100
Eigenkapitalquote	56%	60%	
Nettofinanzschulden in % des Eigenkapitals	15%	5%	

■ Langfristige Vermögenswerte:

- Die Zunahme um 394 Mio. € resultierte maßgeblich aus Erwerb des Tiefkühlpizzaherstellers Richelieu Foods

■ Langfristige Schulden:

- Die Zunahme um 602 Mio. € resultierte maßgeblich aus Begebung der 500 Mio. € – Anleihe in Q3 2017/18

■ Nettofinanzschulden:

- Erhöhung um 510 Mio. € gegenüber Vorjahr. Reduzierung um 85 Mio. € gegenüber 28. Februar 2018. Hierbei wurden Investitionen in Sach- und Finanzanlagen und Gewinnausschüttungen vollständig aus Cashflow und Mittelzufluss aus dem Working Capital Abbau finanziert.

Agenda

1. Financial Highlights H1 2018/19	Seite 3
2. Entwicklung Segmente	Seite 8
3. Gewinn- und Verlustrechnung	Seite 14
4. Cashflow	Seite 17
5. Bilanz	Seite 19
6. Ausblick GJ 2018/19	Seite 21
7. Appendix	Seite 27

Ausblick 2018/19 (I): Umsatz und operatives Ergebnis

	Umsatz (in €)		Operatives Ergebnis (in €)	
	2017/18	2018/19e	2017/18	2018/19e
Zucker	3,0 Mrd.	↘↘↘	139 Mio.	-150 bis -250 Mio.
Spezialitäten	2,0 Mrd.	↗↗↗	158 Mio.	~ Vj.
CropEnergies	808 Mio.	730 bis 780 Mio.	72 Mio.	25 bis 55 Mio.
Frucht	1,2 Mrd.	↗↗	76 Mio.	↗↗↗
Konzern	7,0 Mrd.	6,6 bis 6,9 Mrd.	445 Mio.	25 bis 125 Mio.

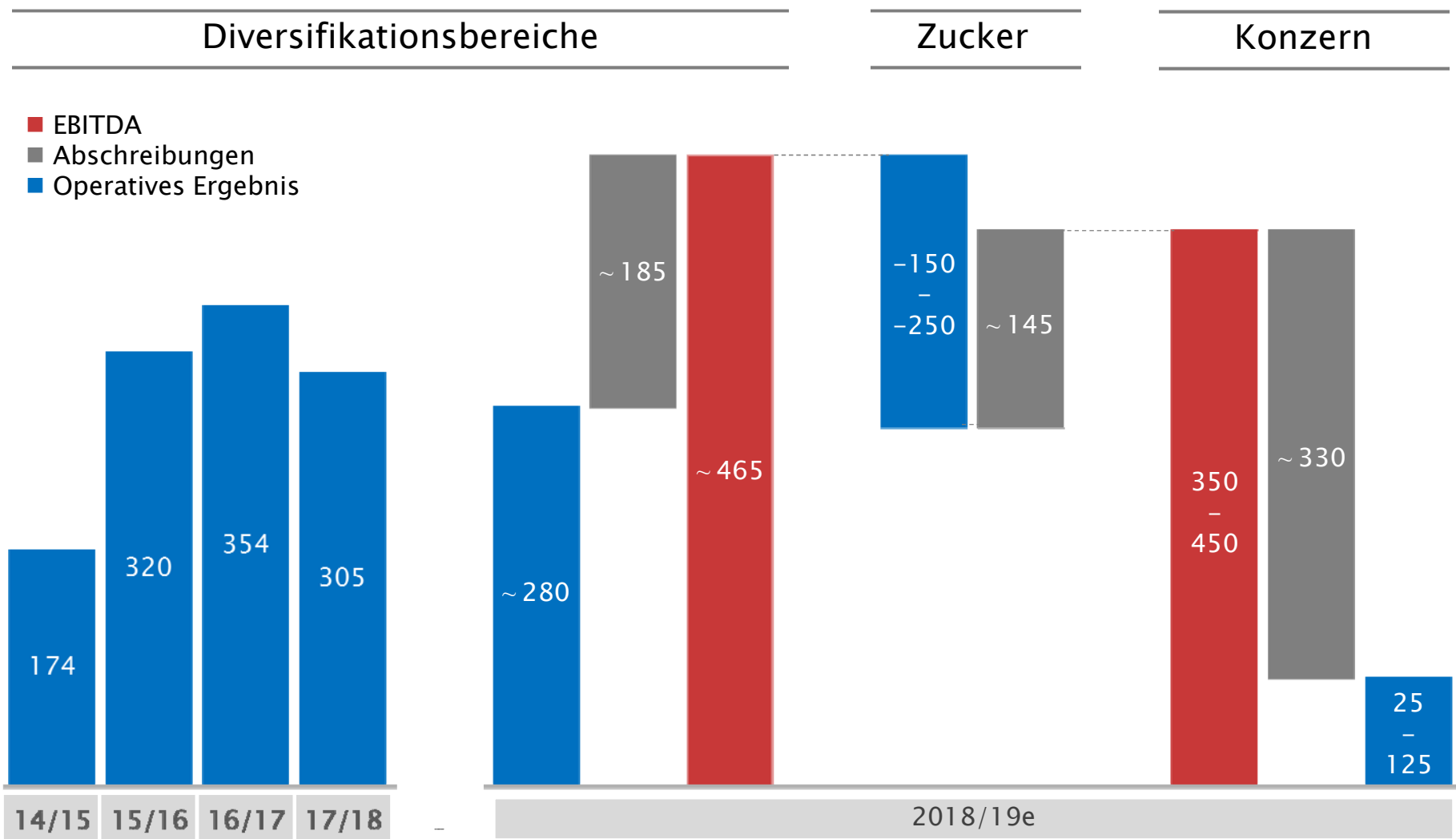
Ausblick 2018/19 (II): Sonstige Hauptkennzahlen

	2017/18	2018/19e
EBITDA	757 Mio. €	350 bis 450 Mio. €
Abschreibungen	313 Mio. €	> Vj.
Investitionen in Sachanlagen	361 Mio. €	~ Vj.
Nettofinanzschulden	843 Mio. €	> Vj.

Ausblick 2018/19 (III): Sonstige Hauptkennzahlen

	2017/18	2018/19e
RoCE	6,7 %	< Vj.
Cashflow	693 Mio. €	< Vj.
Cashflow/Umsatz	9,9 %	< Vj.
EK-Quote	53,8 %	< Vj.

Ausblick 2018/19 (IV)*: Diversifikation



* in Mio. €

Zusammenfassung: Geschäftsjahr 2018/19e

Zucker

- Mindestens zwei schwierige Übergangsjahre
- Sinkende Herstellkosten und leicht höhere Verkaufsvolumina können historisch niedriges Preisniveau nicht kompensieren
- GJ 2018/19: Ergebnis von –150 bis –250 Mio. € erwartet (Vorjahr: 139 Mio. €)

Spezialitäten

- Schwieriges Marktumfeld für Verzuckerungsprodukte (Stärke) und Ethanol
- GJ 2018/19: Ergebnis auf Vorjahrsniveau (Vorjahr: 158 Mio. €); weiterhin hohe Cashflow-Qualität

CropEnergies

- Trotz anhaltend volatiler Ethanol Erlöse weiterhin solides Ergebnisniveau erwartet
- GJ 2018/19: Ergebnisbandbreite von 25–55 Mio. € erwartet (Vorjahr: 72 Mio. €)

Frucht

- GJ 2018/19: Weitere moderate Umsatz- und deutliche Ergebnissteigerung erwartet (Vorjahr: 76 Mio. €)

Gruppe

- Diversifiziertes Portfolio
- Hohe Cashflow-Qualität und solide Finanzkennziffern, trotz temporärer Belastungen in Segment Zucker
- Vorausschauende Finanzierung und starke Bilanzrelationen

Agenda

1. Financial Highlights H1 2018/19	Seite 3
2. Entwicklung Segmente	Seite 8
3. Gewinn- und Verlustrechnung	Seite 14
4. Cashflow	Seite 17
5. Bilanz	Seite 19
6. Ausblick GJ 2018/19	Seite 21
7. Appendix	Seite 27

Segment Zucker

(Mio. €)	2. Quartal			1. Halbjahr		
	2018/19	2017/18	+/- in %	2018/19	2017/18	+/- in %
Umsatzerlöse (brutto)	735,3	791,6	-7,1	1.471,5	1.622,7	-9,3
Konsolidierung	-41,6	-51,7	-19,5	-82,1	-105,5	-22,2
Umsatzerlöse	693,7	739,9	-6,2	1.389,4	1.517,2	-8,4
EBITDA	8,4	61,9	-86,4	31,5	142,1	-77,8
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>1,2%</i>	<i>8,4%</i>		<i>2,3%</i>	<i>9,4%</i>	
Abschreibungen	-14,6	-14,4	1,4	-28,7	-30,8	-6,8
Operatives Ergebnis	-6,2	47,5	-	2,8	111,3	-97,5
<i>Operative Marge</i>	<i>-0,9%</i>	<i>6,4%</i>		<i>0,2%</i>	<i>7,3%</i>	
Ergebnis Restrukturierung/Sondereinflüsse	-1,4	-3,2	-56,3	-1,3	-3,7	-64,9
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	-0,5	-6,3	-92,1	1,4	-2,3	-
Ergebnis der Betriebstätigkeit	-8,1	38,0	-	2,9	105,3	-97,2
Investitionen in Sachanlagen*	41,3	50,9	-18,9	62,7	74,2	-15,5
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	1,5	2,0	-25,0	1,5	2,0	-25,0
Investitionen gesamt	42,8	52,9	-19,1	64,2	76,2	-15,7
Anteile an at Equity einbezogenen Unternehmen				310,6	340,7	-8,8
Capital Employed				3.088,9	2.969,2	4,0
Mitarbeiter				7.257	7.123	1,9

* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

Segment Spezialitäten

(Mio. €)	2. Quartal			1. Halbjahr		
	2018/19	2017/18	+/- in %	2018/19	2017/18	+/- in %
Umsatzerlöse (brutto)	597,4	499,5	19,6	1.180,0	1.011,4	16,7
Konsolidierung	-30,1	-31,4	-4,1	-54,9	-62,8	-12,6
Umsatzerlöse	567,3	468,1	21,2	1.125,1	948,6	18,6
EBITDA	65,1	60,9	6,9	131,6	122,4	7,5
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>11,5%</i>	<i>13,0%</i>		<i>11,7%</i>	<i>12,9%</i>	
Abschreibungen	-28,3	-22,2	27,5	-56,2	-42,9	31,0
Operatives Ergebnis	36,8	38,7	-4,9	75,4	79,5	-5,2
<i>Operative Marge</i>	<i>6,5%</i>	<i>8,3%</i>		<i>6,7%</i>	<i>8,4%</i>	
Ergebnis Restrukturierung/Sondereinflüsse	0,1	0,0	-	0,0	0,0	-
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	4,5	9,2	-51,1	9,3	19,6	-52,6
Ergebnis der Betriebstätigkeit	41,4	47,9	-13,6	84,7	99,1	-14,5
Investitionen in Sachanlagen*	43,2	23,4	84,6	78,4	53,2	47,4
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	0,0	45,9	-100,0	1,7	45,9	-96,3
Investitionen gesamt	43,2	69,3	-37,7	80,1	99,1	-19,2
Anteile an at Equity einbezogenen Unternehmen				67,2	80,8	-16,8
Capital Employed				2.120,4	1.571,8	34,9
Mitarbeiter				5.695	4.903	16,2

* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

Segment CropEnergies

(Mio. €)	2. Quartal			1. Halbjahr		
	2018/19	2017/18	+/- in %	2018/19	2017/18	+/- in %
Umsatzerlöse (brutto)	200,7	228,7	-12,2	393,2	459,7	-14,5
Konsolidierung	-27,9	-15,2	83,6	-44,3	-32,1	38,0
Umsatzerlöse	172,8	213,5	-19,1	348,9	427,6	-18,4
EBITDA	19,4	33,5	-42,1	33,7	66,5	-49,3
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>11,2%</i>	<i>15,7%</i>		<i>9,7%</i>	<i>15,6%</i>	
Abschreibungen	-9,8	-9,7	1,0	-19,5	-19,2	1,6
Operatives Ergebnis	9,6	23,8	-59,7	14,2	47,3	-70,0
<i>Operative Marge</i>	<i>5,6%</i>	<i>11,1%</i>		<i>4,1%</i>	<i>11,1%</i>	
Ergebnis Restrukturierung/Sondereinflüsse	0,1	-0,3	-	0,0	-0,5	-100,0
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	0,0	0,0	-	0,0	-0,1	-100,0
Ergebnis der Betriebstätigkeit	9,7	23,5	-58,7	14,2	46,7	-69,6
Investitionen in Sachanlagen*	2,7	8,0	-66,3	4,7	12,4	-62,1
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Investitionen gesamt	2,7	8,0	-66,3	4,7	12,4	-62,1
Anteile an at Equity einbezogenen Unternehmen				1,9	1,9	0,0
Capital Employed				436,8	484,9	-9,9
Mitarbeiter				417	408	2,2

* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

Segment Frucht

(Mio. €)	2. Quartal			1. Halbjahr		
	2018/19	2017/18	+/- in %	2018/19	2017/18	+/- in %
Umsatzerlöse (brutto)	299,9	288,9	3,8	611,8	600,1	1,9
Konsolidierung	-0,2	-0,1	100,0	-0,3	-0,3	0,0
Umsatzerlöse	299,7	288,8	3,8	611,5	599,8	2,0
EBITDA	29,7	27,0	10,0	63,4	60,7	4,4
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>9,9%</i>	<i>9,3%</i>		<i>10,4%</i>	<i>10,1%</i>	
Abschreibungen	-8,4	-8,6	-2,3	-16,6	-17,2	-3,5
Operatives Ergebnis	21,3	18,4	15,8	46,8	43,5	7,6
<i>Operative Marge</i>	<i>7,1%</i>	<i>6,4%</i>		<i>7,7%</i>	<i>7,3%</i>	
Ergebnis Restrukturierung/Sondereinflüsse	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Ergebnis der Betriebstätigkeit	21,3	18,4	15,8	46,8	43,5	7,6
Investitionen in Sachanlagen*	13,6	11,3	20,4	20,7	15,3	35,3
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	4,4	0,0	-	5,9	0,0	-
Investitionen gesamt	18,0	11,3	59,3	26,6	15,3	73,9
Anteile an at Equity einbezogenen Unternehmen				0,0	0,0	-
Capital Employed				843,7	830,1	1,6
Mitarbeiter				6.177	5.596	10,4

* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

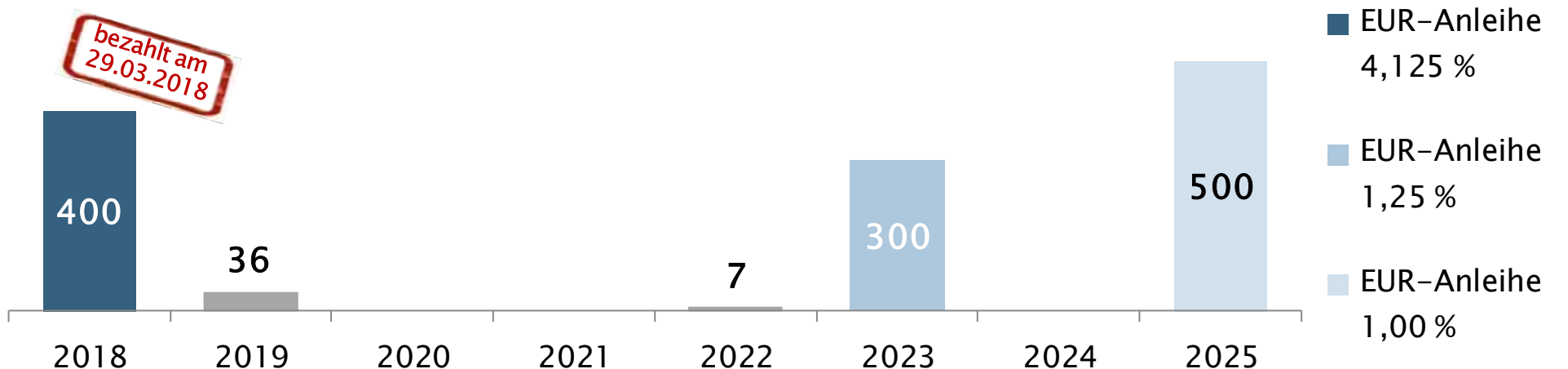
Liquiditätsprofil zu den Stichtagen*

(Mio. €)	Q2 2018/19	Q1 2018/19	Q4 2017/18	Q3 2017/18	Q2 2017/18
Nettofinanzschulden	-758	-799	-843	-148	-248
Flüssige Mittel und Wertpapiere	753	608	730	1.339	827
Bruttofinanzschulden	-1.510	-1.407	-1.573	-1.487	-1.075
Langfristige Schulden	-1.081	-1.096	-1.117	-1.028	-539
Kurzfristige Schulden	-429	-311	-456	-459	-535
Bankkreditlinien	813	820	814	756	767
<i>nicht gezogen</i>	328	430	470	498	436
Syndizierter Kredit	600	600	600	600	600
<i>nicht gezogen</i>	600	600	600	600	600
Syndizierter Kredit Agrana	450	450	450	450	450
<i>nicht gezogen</i>	405	450	450	450	440
Commercial paper Programm	600	600	600	600	600
<i>nicht gezogen</i>	450	413	600	600	600
Bankkreditlinien (nicht gezogen)	328	430	470	498	436
+ Flüssige Mittel und Wertpapiere	753	608	730	1.339	827
+ Syndizierter Kredit (nicht gezogen)	1.005	1.050	1.050	1.050	1.040
+ Commercial paper (nicht gezogen)	450	413	600	600	600
=Liquiditätsreserven gesamt	2.536	2.501	2.850	3.487	2.903

* IFRS 11 angepasst

Günstiges Laufzeitenprofil der Finanzverbindlichkeiten

(in Mio. € per 31. August 2018)



Syndizierte Kreditlinien 1.050 Mio. € *

Commercial Paper Programm 600 Mio. € (unbefristet)

Hybrid Anleihe 700 Mio. € (unbegrenzt)
 5,25 % p.a. fix bis Juni 2015; Auszahlung jährlich /
 seit Juni 2015: 3M-Euribor+310 Basispunkte; Auszahlung quartalsweise

* Fälligkeiten: 2019/150 Mio. €, 2020/600 Mio. €, 2021/300 Mio. €

Laufzeitenprofil der Finanzverbindlichkeiten

(per 31. August 2018)

März 2018	▶	4,125 %-Anleihe 2011 / 2018, 400 Mio. €	bezahlt am 29.03.2018
April 2019/22	▶	Agrana-Schuldscheindarlehen, 43 Mio. €	
2019/20/21	▶	Syndizierte Kreditlinien 1.050 Mio. € ■ Nutzung: 45 Mio. €	
November 2023	▶	1,25 % - Anleihe 2016/2023, 300 Mio. €	
November 2025	▶	1,00 % - Anleihe 2017/2025, 500 Mio. €	
Unbefristet	▶	Hybrid-Anleihe 2005 / unendlich, 700 Mio. € ■ Kündigungsrecht erstmalig seit 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 dem</u> Wirksamwerden der Kündigung.	
Unbefristet	▶	Commercial Paper-Programm, permanent, 600 Mio. € ■ Nutzung: 150 Mio. €	

Disclaimer

Diese Präsentation enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen. Diese Aussagen basieren auf den gegenwärtigen Einschätzungen und Prognosen des Vorstands sowie den ihm derzeit verfügbaren Informationen. Die zukunftsgerichteten Aussagen sind nicht als Garantien der darin genannten zukünftigen Entwicklungen und Ergebnisse zu verstehen. Die zukünftigen Entwicklungen und Ergebnisse sind vielmehr abhängig von einer Vielzahl von Faktoren, sie beinhalten verschiedene Risiken und Unwägbarkeiten und beruhen auf Annahmen, die sich möglicherweise als nicht zutreffend erweisen. Ein Überblick über die Risiken gibt der Risiko- und Chancenbericht im Geschäftsbericht 2017/18 auf den Seiten 83 bis 94. Wir übernehmen keine Verpflichtung, die in dieser Präsentation gemachten zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren.

In dieser Präsentation können bei Prozentangaben und Zahlen Rundungsdifferenzen auftreten. Druck- und Satzfehler vorbehalten. Anwendung IFRS 11 Änderungen ab Geschäftsjahr 2013/14.

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



± 1%
stabil



± 1-4%
leicht



± 4-10%
moderat



> / < 10%
deutlich

Investor Relations

Finanzkalender

10. Januar 2019

Q3 - Quartalsmitteilung 2018/19

24. April 2019

vorläufige Zahlen Geschäftsjahr 2018/19

16. Mai 2019

Bilanzpresse- und Analystenkonferenz
Geschäftsjahr 2018/19

11. Juli 2019

Q1 - Quartalsmitteilung 2019/20

18. Juli 2019

Hauptversammlung Geschäftsjahr 2018/19

10. Oktober 2019

Q2 - Halbjahresfinanzbericht 2019/20

14. Januar 2020

Q3 - Quartalsmitteilung 2019/20

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

Sandra Kochner

Assistentin

Tel.: +49 (621) 421 - 240

sandra.kochner@suedzucker.de

Südzucker AG

Maximilianstraße 10

68165 Mannheim

investor.relations@suedzucker.de