

# Quartalsmitteilung Q1 2019/20

Conference Call Präsentation, 11. Juli 2019

Thomas Kölbl (CFO)



# Agenda

1. Financial Highlights Q1 2019/20	Seite 3
2. Entwicklung Segmente	Seite 7
3. Gewinn- und Verlustrechnung	Seite 14
4. Cashflow	Seite 17
5. Bilanz	Seite 19
6. Ausblick GJ 2019/20	Seite 21
7. Appendix	Seite 27

## Konzernzahlen im Überblick

(Mio. €)	1. Quartal		
	2019/20	2018/19	+/- in %
Umsatzerlöse	1.680	1.741	-3,5
EBITDA	117	138	-15,3
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>6,9%</i>	<i>7,9%</i>	
Abschreibungen	-70	-60	16,7
Operatives Ergebnis	47	78	-40,0
<i>Operative Marge</i>	<i>2,8%</i>	<i>4,5%</i>	
Ergebnis aus Restrukturierung/Sondereinflüssen	-6	0	> 100
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	-4	6	-
Ergebnis der Betriebstätigkeit	37	84	-55,8
Ergebnis nach Steuern und Anteilen anderer Gesellschafter	-7	20	-
Ergebnis je Aktie in € *	-0,04	0,10	-
Cashflow	88	97	-9,4
Investitionen in Sachanlagen	72	66	9,1
Nettofinanzschulden	1.240	799	55,2
Mitarbeiter	20.150	19.545	3,1

\* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

## Financial Highlights – Q1 2019/20

### Umsatz

–4 % auf 1.680 (1.741) Mio. €

### EBITDA

–15 % auf 117 (138) Mio. €

### Operatives Ergebnis

–40 % auf 47 (78) Mio. €

### Cashflow

–9 % auf 88 (97) Mio. €

### Ergebnis je Aktie

–0,04 (0,10) €

### Nettofinanzschulden

+55 % auf 1.240 (799) Mio. €

■ Zucker:	581 (695) Mio. €
■ Nicht-Zucker:	1.099 (1.046) Mio. €

■ Zucker:	–16 (22) Mio. €
■ Nicht-Zucker:	133 (116) Mio. €

■ Zucker:	–36 (8) Mio. €
■ Nicht-Zucker:	83 (70) Mio. €

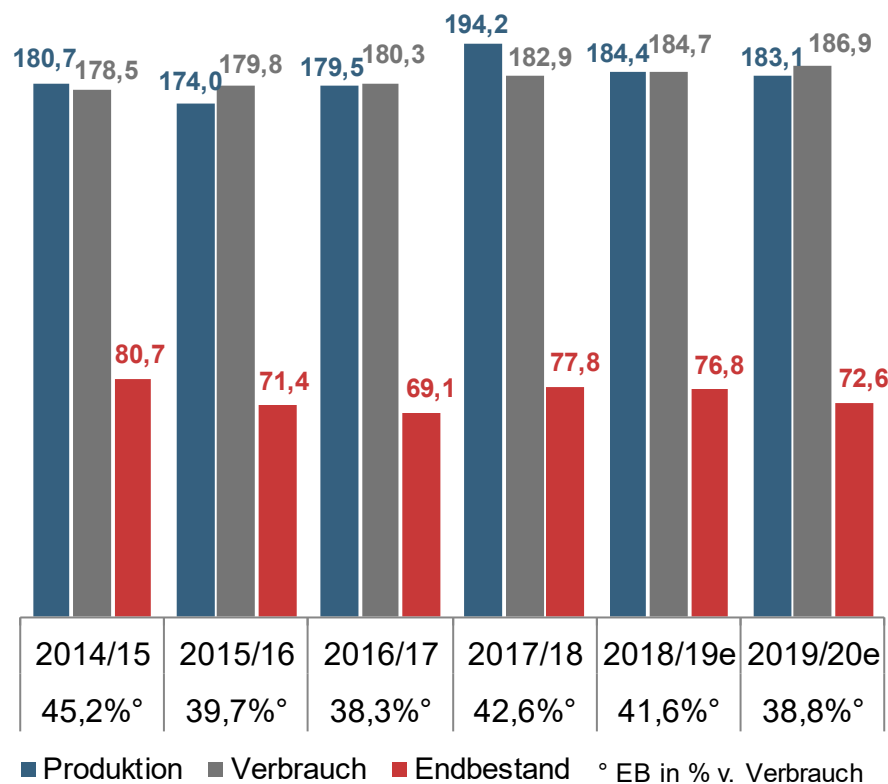
## Überblick Segmente Q1 2019/20

	(Mio. €)	1. Quartal		
		2019/20	2018/19	abs. %
<b>Zucker</b>	Umsatz	581	695	-114 -16,4
	EBITDA	-16	22	-38 -
	Operatives Ergebnis	-36	8	-44 -
Spezialitäten	Umsatz	602	558	44 7,9
	EBITDA	75	67	8 13,1
	Operatives Ergebnis	46	39	7 20,2
CropEnergies	Umsatz	185	176	9 5,2
	EBITDA	26	15	11 81,1
	Operatives Ergebnis	15	5	10 > 100
<b>Frucht</b>	Umsatz	312	312	0 -0,1
	EBITDA	32	34	-2 -6,5
	Operatives Ergebnis	22	26	-4 -14,5
<b>Gruppe</b>	Umsatz	1.680	1.741	-61 -3,5
	EBITDA	117	138	-21 -15,3
	Operatives Ergebnis	47	78	-31 -40,0

# Agenda

1. Financial Highlights Q1 2019/20	Seite 3
2. Entwicklung Segmente	Seite 7
3. Gewinn- und Verlustrechnung	Seite 14
4. Cashflow	Seite 17
5. Bilanz	Seite 19
6. Ausblick GJ 2019/20	Seite 21
7. Appendix	Seite 27

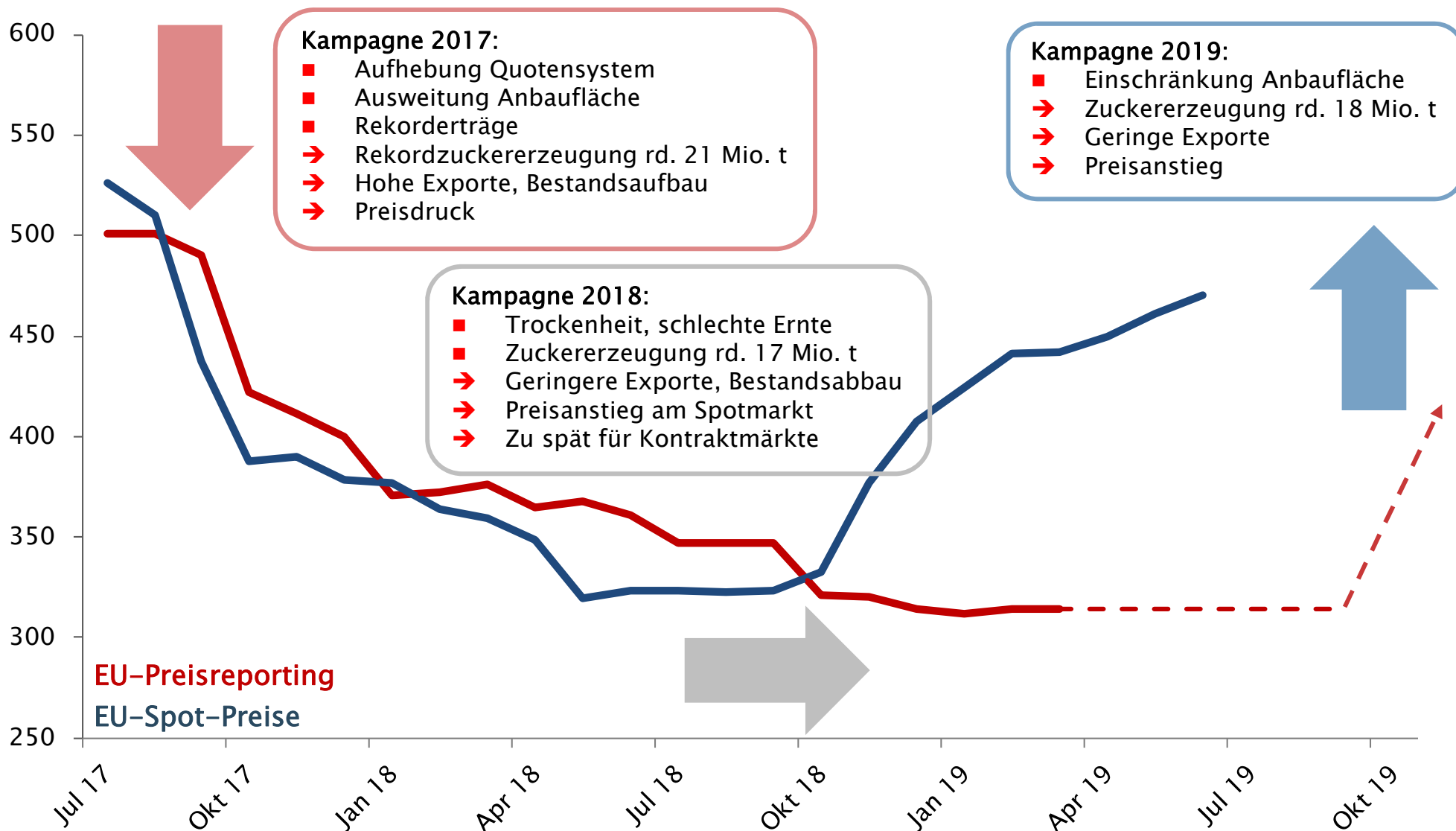
## Zuckerbilanz Welt\*



- 2018/19e: Markt ausgeglichen; Produktion geht deutlich zurück
  - EU -3,4 Mio. t (Trockenheit)
  - Brasilien -2,7 Mio. t (mehr Ethanol statt Zucker)
  - Thailand -0,4 Mio. t
  - Indien auf Vorjahresniveau
  
- 2019/20e: Markt leicht im Defizit; stabile Produktion leicht unter wachsendem Verbrauch
  - EU +0,8 Mio. t (Ertragsnormalisierung nach Trockenheit im Vj.)
  - Brasilien +4,0 Mio. t (Switch Ethanol- → Zuckererzeugung)
  - Thailand -1,7 Mio. t (rückläufige Rohrpreise)
  - Indien -3,4 Mio. t (Anbaurückgang durch Dürre)

\* F.O. Licht Schätzung, Juli 2019

# EU-Zuckerpreise steigen!





## Segment Zucker: Entwicklung Q1 2019/20

(Mio. €)	1. Quartal		
	2019/20	2018/19	+/- in %
Umsatz	581	695	-16,4
EBITDA	-16	22	-
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>-2,8%</i>	<i>3,3%</i>	
Abschreibungen	-20	-14	46,8
Operatives Ergebnis	-36	8	-
<i>Operative Marge</i>	<i>-6,3%</i>	<i>1,3%</i>	

- **Umsatz:** Deutlicher Rückgang aufgrund deutlich niedrigerer Erlöse und moderat geringerer Absatzmenge infolge der geringeren Ernte 2018
- **Operatives Ergebnis:** Erwarteter operativer Verlust aufgrund des nicht kostendeckenden Preisniveaus im EU-Zuckermarkt und deutlich geringerer Exportmengen. Entlastende Wirkung durch bereits im Jahresabschluss 2018/19 enthaltene Vorratsabwertung.

## Segment Spezialitäten: Entwicklung Q1 2019/20

(Mio. €)	1. Quartal		
	2019/20	2018/19	+/- in %
Umsatz	602	558	7,9
EBITDA	75	67	13,1
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>12,5%</i>	<i>11,9%</i>	
Abschreibungen	-29	-28	3,2
Operatives Ergebnis	46	39	20,2
<i>Operative Marge</i>	<i>7,7%</i>	<i>6,9%</i>	

- Umsatz: Insgesamt höheres Absatzniveau und deutliche Erholung der Ethanolerlöse führt zu Anstieg.
- Operatives Ergebnis: Entsprechende Verbesserung des operativen Ergebnisses. Dabei wurden teils deutliche Steigerungen der Rohstoffpreise durch die positive Umsatzentwicklung mehr als ausgeglichen.

## Segment CropEnergies: Entwicklung Q1 2019/20

(Mio. €)	1. Quartal		
	2019/20	2018/19	+/- in %
Umsatz	185	176	5,2
EBITDA	26	15	81,1
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>14,0%</i>	<i>8,1%</i>	
Abschreibungen	-11	-10	10,3
Operatives Ergebnis	15	5	> 100
<i>Operative Marge</i>	<i>8,2%</i>	<i>2,6%</i>	

- **Umsatz:** Rückläufige Absatzmengen konnten durch deutlich höhere Erlöse mehr als ausgeglichen werden.
- **Operatives Ergebnis:** Deutlicher Ergebnisanstieg durch signifikant höhere Ethanolerlöse, insbesondere im Vergleich zum niedrigen Erlösniveau in H1 des Vorjahres. Gestiegene Ethanolerlöse konnten Rückgang der Produktions- und Absatzmengen sowie höhere Rohstoffkosten mehr als ausgleichen.

## Segment Frucht: Entwicklung Q1 2019/20

(Mio. €)	1. Quartal		
	2019/20	2018/19	+/- in %
Umsatz	312	312	-0,1
EBITDA	32	34	-6,5
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>10,1%</i>	<i>10,8%</i>	
Abschreibungen	-10	-8	18,3
Operatives Ergebnis	22	26	-14,5
<i>Operative Marge</i>	<i>7,0%</i>	<i>8,2%</i>	

- **Umsatz:** Umsatz auf Vorjahresniveau. Leichter Umsatzanstieg in Division Fruchtzubereitungen insbesondere auf höheres Absatzvolumen zurückzuführen. Rückläufige Erlöse konnten in Division Fruchtsaftkonzentrate nicht vollständig durch gestiegene Absätze kompensiert werden und führten zu moderatem Umsatzrückgang.
- **Operatives Ergebnis:** Deutlicher Ergebnisrückgang. In Division Fruchtzubereitungen auf höhere Kosten zurückzuführen, während in Division Fruchtsaftkonzentrate gestiegene Absätze zu Anstieg des operativen Ergebnisses führten.

# Agenda

1. Financial Highlights Q1 2019/20	Seite 3
2. Entwicklung Segmente	Seite 7
3. Gewinn- und Verlustrechnung	Seite 14
4. Cashflow	Seite 17
5. Bilanz	Seite 19
6. Ausblick GJ 2019/20	Seite 21
7. Appendix	Seite 27

## Gewinn- und Verlustrechnung (I)

(Mio. €)	1. Quartal		
	2019/20	2018/19	+/- in %
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>1.680</b>	<b>1.741</b>	<b>-3,5</b>
Operatives Ergebnis	47	78	-40,0
Ergebnis aus Restrukturierung/Sondereinflüssen	-6	0	0,0
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	-4	6	-
<b>Ergebnis der Betriebstätigkeit</b>	<b>37</b>	<b>84</b>	<b>-55,8</b>
Finanzergebnis	-9	-7	28,6
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>28</b>	<b>77</b>	<b>-63,8</b>

### ■ Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen:

- Segment Zucker -8 (2) Mio. €, insbesondere anteiliges Ergebnis ED&F Man sowie Studen-Gruppe und Vertriebs-Joint-Venture-Gesellschaft Maxi. Segment Spezialitäten 4 (4) Mio. €, anteiliges Ergebnis Stärke- und Bioethanolaktivitäten Hungrana-Gruppe.

### ■ Finanzergebnis:

- Finanzergebnis bei -9 (-7) Mio. €; umfasst Zinsergebnis von -6 (-6) Mio. € und sonstiges Finanzergebnis von -3 (-1) Mio. €.

## Gewinn- und Verlustrechnung (II)

(Mio. €)	1. Quartal		
	2019/20	2018/19	+/- in %
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>28</b>	<b>77</b>	<b>-63,8</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-17	-37	-53,1
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>11</b>	<b>40</b>	<b>-73,6</b>
davon Aktionäre der Südzucker AG	-7	20	-
davon Hybrid-Eigenkapital	3	3	0,0
davon sonstige nicht beherrschende Anteile	15	17	-12,2
<b>Ergebnis je Aktie (€)</b>	<b>-0,04</b>	<b>0,10</b>	<b>-</b>

- Steuern vom Einkommen und vom Ertrag:
  - Steuerquote liegt bei 62 % (48 %)
- Sonstige nicht beherrschende Anteile:
  - Betrifft überwiegend die Miteigentümer der AGRANA- und der CropEnergies-Gruppe
- Ergebnis je Aktie:
  - -0,04 € (0,10 €)

# Agenda

1. Financial Highlights Q1 2019/20	Seite 3
2. Entwicklung Segmente	Seite 7
3. Gewinn- und Verlustrechnung	Seite 14
4. Cashflow	Seite 17
5. Bilanz	Seite 19
6. Ausblick GJ 2019/20	Seite 21
7. Appendix	Seite 27



## Cashflow

(Mio. €)	1. Quartal		
	2019/20	2018/19	+/- in %
<b>Cashflow</b>	<b>88</b>	<b>97</b>	<b>-9,4</b>
<b>Zunahme (-)/ Abnahme (+) des Working Capitals</b>	<b>16</b>	<b>26</b>	<b>-41,3</b>
<b>Investitionen in Sachanlagen</b>			
Segment Zucker	-19	-22	-8,4
Segment Spezialitäten	-38	-35	6,5
Segment CropEnergies	-5	-2	> 100
Segment Frucht	-10	-7	42,3
<b>Summe Investitionen in Sachanlagen*</b>	<b>-72</b>	<b>-66</b>	<b>9,1</b>
<b>Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen</b>	<b>-5</b>	<b>-3</b>	<b>43,8</b>
<b>Investitionen gesamt</b>	<b>-77</b>	<b>-69</b>	<b>10,7</b>
<b>Gewinnausschüttungen</b>	<b>-5</b>	<b>-5</b>	<b>-2,1</b>

\* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

### ■ Cashflow:

- Cashflow erreichte 88 (97) Mio. €, bzw. 5,3 (5,7) % der Umsatzerlöse.

### ■ Working Capital:

- Mittelzufluss aus Abnahme Working Capital von 16 (26) Mio. € resultierte maßgeblich aus dem Abbau der Vorräte, der zum Teil durch die Zahlung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen kompensiert wurde.

### ■ Investitionen in Sachanlagen:

- Fortsetzung der bereits kommunizierten Projekte

# Agenda

1. Financial Highlights Q1 2019/20	Seite 3
2. Entwicklung Segmente	Seite 7
3. Gewinn- und Verlustrechnung	Seite 14
4. Cashflow	Seite 17
5. Bilanz	Seite 19
6. Ausblick GJ 2019/20	Seite 21
7. Appendix	Seite 27

## Bilanz

(Mio. €)	31. Mai 2019	31. Mai 2018	+/- in %
<b>Aktiva</b>			
Langfristige Vermögenswerte	4.579	5.171	-11,4
Kurzfristige Vermögenswerte	3.593	3.761	-4,5
<b>Bilanzsumme</b>	<b>8.172</b>	<b>8.932</b>	<b>-8,5</b>
<b>Passiva</b>			
Eigenkapital	3.960	5.055	-21,7
Langfristige Schulden	2.527	2.236	13,0
Kurzfristige Schulden	1.685	1.641	2,7
<b>Bilanzsumme</b>	<b>8.172</b>	<b>8.932</b>	<b>-8,5</b>
Nettofinanzschulden	1.240	799	55,2
Eigenkapitalquote	48%	57%	
Nettofinanzschulden in % des Eigenkapitals	31%	16%	

### ■ Langfristige Vermögenswerte:

- Die Abnahme um 592 Mio. € resultierte maßgeblich aus der Wertberichtigung des Goodwill im Segment Zucker.

### ■ Nettofinanzschulden:

- Erhöhung um 441 Mio. € gegenüber Vorjahr. Erhöhung um 111 Mio. € gegenüber 28. Februar 2019. Aus der erstmaligen Anwendung von IFRS 16 (Leasingverhältnisse) zum 1. März 2019 resultierte eine erstmalige Erfassung von Leasingverbindlichkeiten von 136 Mio. € in den lang- und kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten. Im Übrigen wurden Investitionen in Sach- und Finanzanlagen und Gewinnausschüttungen vollständig aus Cashflow und Mittelzufluss aus dem Working Capital Abbau finanziert.

# Agenda

- |                                    |          |
|------------------------------------|----------|
| 1. Financial Highlights Q1 2019/20 | Seite 3  |
| 2. Entwicklung Segmente            | Seite 7  |
| 3. Gewinn- und Verlustrechnung     | Seite 14 |
| 4. Cashflow                        | Seite 17 |
| 5. Bilanz                          | Seite 19 |
| 6. Ausblick GJ 2019/20             | Seite 21 |
| 7. Appendix                        | Seite 27 |

## Ausblick 2019/20 (I): Umsatz und operatives Ergebnis

	Umsatz (€)		Operatives Ergebnis (€)	
	2018/19	2019/20e	2018/19	2019/20e
<b>Zucker</b>	2,6 Mrd.	↘↘	-239 Mio.	-200 bis -300 Mio.
<b>Spezialitäten</b>	2,3 Mrd.	↗	156 Mio.	↗↗
<b>CropEnergies</b>	693 Mio.	740 bis 820 Mio.	33 Mio.	30 bis 70 Mio.
<b>Frucht</b>	1,2 Mrd.	↗↗	77 Mio.	↗↗↗
<b>Konzern</b>	6,8 Mrd.	6,7 bis 7,0 Mrd.	27 Mio.	0 bis 100 Mio.

## Ausblick 2019/20 (II): Sonstige Hauptkennzahlen

	2018/19	2019/20e
<b>EBITDA</b>	353 Mio. €	360 bis 460 Mio. €
<b>Abschreibungen*</b>	326 Mio. €	> Vj.
<b>Investitionen in Sachanlagen</b>	379 Mio. €	< Vj.
<b>Nettofinanzschulden</b>	1.129 Mio. €	> Vj.

\* 2019/20 inkl. Anpassungen aus der Anwendung von IFRS 16

## Ausblick 2019/20 (III): Sonstige Hauptkennzahlen

	2018/19	2019/20e
<b>RoCE</b>	0,5 %	~ Vj.
<b>Cashflow zu Umsatz</b>	5,6 %	> 5 %
<b>EK-Quote</b>	49,1 %	~ Vj.

## Zusammenfassung

### Zucker

- Erwartung von mindestens zwei schwierigen Übergangsjahren eingetreten
- Erwartung H1 nochmals mit hohen Verlusten und H2 mit Ergebnisverbesserung geg. H2 Vorjahr auf Basis des erwarteten Erlösanstiegs ab Oktober 2019
- GJ 2019/20e: Operatives Ergebnis von –200 bis –300 Mio. € (Vorjahr: –239 Mio. €)

### Spezialitäten

- Ausweitung Produktions- und Absatzmengen in sämtlichen Divisionen
- GJ 2019/20e: Moderater Anstieg operatives Ergebnis (Vorjahr: 156 Mio. €); weiterhin hohe Cashflow-Qualität

### CropEnergies

- Trotz anhaltend volatiler Ethanolerlöse weiterhin solides Ergebnisniveau erwartet
- GJ 2019/20e: Ergebnisbandbreite operatives Ergebnis von 30–70 Mio. € (Vorjahr: 33 Mio. €)

### Frucht

- GJ 2019/20e: Weitere Umsatz- und Ergebnissteigerung (Operatives Ergebnis Vorjahr: 77 Mio. €)

### Gruppe

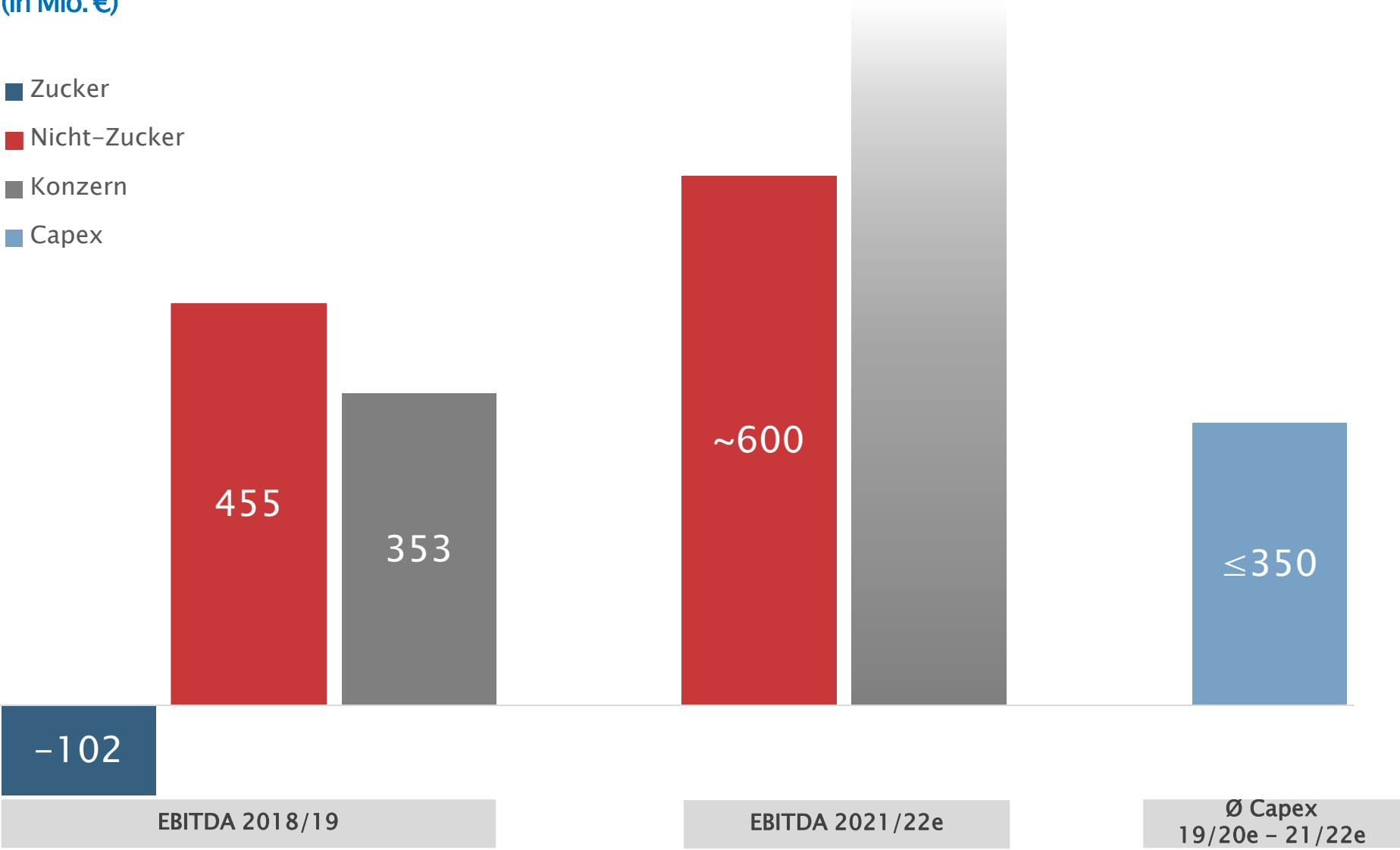
- Diversifiziertes Portfolio
- Hohe Cashflow-Qualität und solide Finanzkennziffern, trotz temporärer Belastungen im Segment Zucker
- Vorausschauende Finanzierung und starke Bilanzrelationen



# Mittelfristiger Konzernausblick EBITDA und Capex

(in Mio. €)

- Zucker
- Nicht-Zucker
- Konzern
- Capex



# Agenda

1. Financial Highlights Q1 2019/20	Seite 3
2. Entwicklung Segmente	Seite 7
3. Gewinn- und Verlustrechnung	Seite 14
4. Cashflow	Seite 17
5. Bilanz	Seite 19
6. Ausblick GJ 2019/20	Seite 21
7. Appendix	Seite 27

## Segment Zucker

(Mio. €)	1. Quartal		
	2019/20	2018/19	+/- in %
<b>Umsatzerlöse (brutto)</b>	<b>622,2</b>	<b>736,2</b>	<b>-15,5</b>
Konsolidierung	-40,8	-40,5	0,7
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>581,4</b>	<b>695,7</b>	<b>-16,4</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-16,1</b>	<b>23,1</b>	<b>-</b>
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>-2,8%</i>	<i>3,3%</i>	
Abschreibungen	-20,7	-14,1	46,8
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-36,8</b>	<b>9,0</b>	<b>-</b>
<i>Operative Marge</i>	<i>-6,3%</i>	<i>1,3%</i>	
Ergebnis Restrukturierung/Sondereinflüsse	-4,9	0,1	-
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	-7,5	1,9	-
<b>Ergebnis der Betriebstätigkeit</b>	<b>-49,2</b>	<b>11,0</b>	<b>-</b>
Investitionen in Sachanlagen*	19,6	21,4	-8,4
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	4,1	0,0	-
<b>Investitionen gesamt</b>	<b>23,7</b>	<b>21,4</b>	<b>10,7</b>
Anteile an at Equity einbezogenen Unternehmen	316,7	310,3	2,1
Capital Employed	2.605,8	3.252,1	-19,9
Mitarbeiter	6.932	7.037	-1,5

\* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

## Segment Spezialitäten

(Mio. €)	1. Quartal		
	2019/20	2018/19	+/- in %
<b>Umsatzerlöse (brutto)</b>	<b>629,6</b>	<b>582,6</b>	<b>8,1</b>
Konsolidierung	-28,0	-24,8	12,9
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>601,6</b>	<b>557,8</b>	<b>7,9</b>
<b>EBITDA</b>	<b>75,2</b>	<b>66,5</b>	<b>13,1</b>
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>12,5%</i>	<i>11,9%</i>	
Abschreibungen	-28,8	-27,9	3,2
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>46,4</b>	<b>38,6</b>	<b>20,2</b>
<i>Operative Marge</i>	<i>7,7%</i>	<i>6,9%</i>	
Ergebnis Restrukturierung/Sondereinflüsse	0,0	-0,1	-100,0
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	3,2	4,8	-33,3
<b>Ergebnis der Betriebstätigkeit</b>	<b>49,6</b>	<b>43,3</b>	<b>14,5</b>
Investitionen in Sachanlagen*	37,5	35,2	6,5
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	0,0	1,7	-100,0
<b>Investitionen gesamt</b>	<b>37,5</b>	<b>36,9</b>	<b>1,6</b>
Anteile an at Equity einbezogenen Unternehmen	63,2	64,2	-1,6
Capital Employed	2.214,5	2.114,7	4,7
Mitarbeiter	6.155	5.829	5,6

\* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

## Segment CropEnergies

(Mio. €)	1. Quartal		+/- in %
	2019/20	2018/19	
<b>Umsatzerlöse (brutto)</b>	<b>202,7</b>	<b>192,5</b>	<b>5,3</b>
Konsolidierung	-17,5	-16,4	6,7
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>185,2</b>	<b>176,1</b>	<b>5,2</b>
<b>EBITDA</b>	<b>25,9</b>	<b>14,3</b>	<b>81,1</b>
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>14,0%</i>	<i>8,1%</i>	
Abschreibungen	-10,7	-9,7	10,3
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>15,2</b>	<b>4,6</b>	<b>&gt; 100</b>
<i>Operative Marge</i>	<i>8,2%</i>	<i>2,6%</i>	
Ergebnis Restrukturierung/Sondereinflüsse	0,0	-0,1	-
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	-0,1	0,0	-
<b>Ergebnis der Betriebstätigkeit</b>	<b>15,1</b>	<b>4,5</b>	<b>&gt; 100</b>
Investitionen in Sachanlagen*	4,5	2,0	> 100
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	0,0	0,0	-
<b>Investitionen gesamt</b>	<b>4,5</b>	<b>2,0</b>	<b>&gt; 100</b>
Anteile an at Equity einbezogenen Unternehmen	2,0	1,8	11,1
Capital Employed	458,6	450,9	1,7
Mitarbeiter	441	411	7,3

\* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

## Segment Frucht

(Mio. €)	1. Quartal		
	2019/20	2018/19	+/- in %
<b>Umsatzerlöse (brutto)</b>	<b>311,8</b>	<b>311,9</b>	<b>0,0</b>
Konsolidierung	-0,3	-0,1	> 100
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>311,5</b>	<b>311,8</b>	<b>-0,1</b>
<b>EBITDA</b>	<b>31,5</b>	<b>33,7</b>	<b>-6,5</b>
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>10,1%</i>	<i>10,8%</i>	
Abschreibungen	-9,7	-8,2	18,3
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>21,8</b>	<b>25,5</b>	<b>-14,5</b>
<i>Operative Marge</i>	<i>7,0%</i>	<i>8,2%</i>	
Ergebnis Restrukturierung/Sondereinflüsse	0,0	0,0	-
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	0,0	0,0	-
<b>Ergebnis der Betriebstätigkeit</b>	<b>21,8</b>	<b>25,5</b>	<b>-14,5</b>
Investitionen in Sachanlagen*	10,1	7,1	42,3
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	0,5	1,5	-66,7
<b>Investitionen gesamt</b>	<b>10,6</b>	<b>8,6</b>	<b>23,3</b>
Anteile an at Equity einbezogenen Unternehmen	0,0	0,0	-
Capital Employed	887,7	848,0	4,7
Mitarbeiter	6.622	6.268	5,6

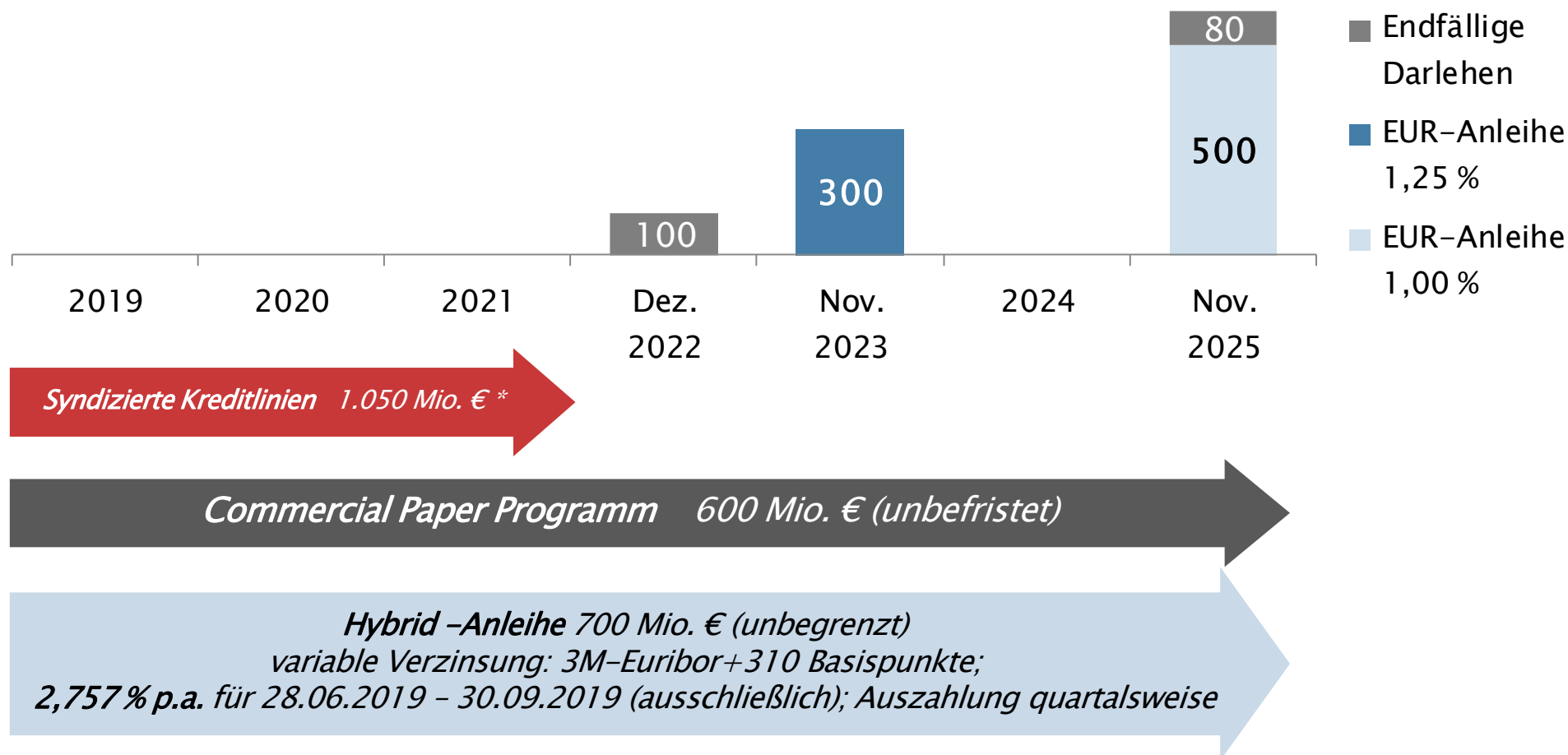
\* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

## Liquiditätsprofil zu den Stichtagen

(Mio. €)	Q1 2019/20	Q4 2018/19	Q3 2018/19	Q2 2018/19	Q1 2018/19
<b>Nettofinanzschulden</b>	-1.240	-1.129	-781	-758	-799
Flüssige Mittel und Wertpapiere	552	499	612	753	608
<b>Bruttofinanzschulden</b>	-1.791	-1.627	-1.393	-1.510	-1.407
Langfristige Schulden	-1.121	-1.126	-1.138	-1.081	-1.096
Kurzfristige Schulden	-539	-501	-254	-429	-311
Bankkreditlinien	811	849	849	812	820
<i>nicht gezogen</i>	298	350	300	327	430
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>	340	375	430	405	450
Commercial paper Programm	600	600	600	600	600
<i>nicht gezogen</i>	370	370	600	450	413
<b>Bankkreditlinien (nicht gezogen)</b>	298	350	300	327	430
<b>+ Flüssige Mittel und Wertpapiere</b>	552	499	612	753	608
<b>+ Syndizierter Kredit (nicht gezogen)</b>	940	975	1.030	1.005	1.050
<b>+ Commercial paper (nicht gezogen)</b>	370	370	600	450	413
<b>=Liquiditätsreserven gesamt</b>	<b>2.160</b>	<b>2.194</b>	<b>2.542</b>	<b>2.534</b>	<b>2.501</b>

# Laufzeitenprofil wesentlicher Finanzverbindlichkeiten

(in Mio. € per 31. Mai 2019)



\* Fälligkeiten: Aug. 2019/150 Mio. €, Nov. 2020/600 Mio. €, Juni 2021/300 Mio. €



## Laufzeitenprofil wesentlicher Finanzverbindlichkeiten

(per 31. Mai 2019)

2019/20/21	▶	Syndizierte Kreditlinien 1.050 Mio. € ■ Nutzung: 110 Mio. €
Dez. 2022	▶	Endfällige Darlehen, 100 Mio. €
Nov. 2023	▶	1,25 % – Anleihe 2016/2023, 300 Mio. €
Nov. 2025	▶	1,00 % – Anleihe 2017/2025, 500 Mio. €
Nov. 2025	▶	Endfällige Darlehen, 80 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 Wirksamwerden der Kündigung</u> .
Unbefristet	▶	Commercial Paper-Programm, permanent, 600 Mio. € ■ Nutzung: 230 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 2018/19 auf den Seiten 84 bis 96. 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.*

*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

**18. Juli 2019**

Hauptversammlung Geschäftsjahr 2018/19

**10. Oktober 2019**

Q2 – Bericht 1. Halbjahr 2019/20

**14. Januar 2020**

Q3 – Quartalsmitteilung 2019/20

**23. April 2020**

vorläufige Zahlen Geschäftsjahr 2019/20

**14. Mai 2020**

Bilanzpresse- und Analystenkonferenz  
Geschäftsjahr 2019/20

**9. Juli 2020**

Q1 – Quartalsmitteilung 2020/21

## Kontakt

**Nikolai Baltruschat**

Head of Investor Relations

Tel.: +49 (621) 421 – 843

[nikolai.baltruschat@suedzucker.de](mailto:nikolai.baltruschat@suedzucker.de)

**Bernhard Juretzek**

Manager Investor Relations

Tel.: +49 (621) 421 – 530

[bernhard.juretzek@suedzucker.de](mailto:bernhard.juretzek@suedzucker.de)

**Sandra Kochner**

Assistentin

Tel.: +49 (621) 421 – 240

[sandra.kochner@suedzucker.de](mailto:sandra.kochner@suedzucker.de)

Südzucker AG

Maximilianstraße 10

68165 Mannheim

[investor.relations@suedzucker.de](mailto:investor.relations@suedzucker.de)