



SÜDZUCKER

Analystenkonferenz 18. Mai 2011

Dr. Wolfgang Heer (CEO), Thomas Kölbl (CFO)



SÜDZUCKER

Analystenkonferenz 18. Mai 2011

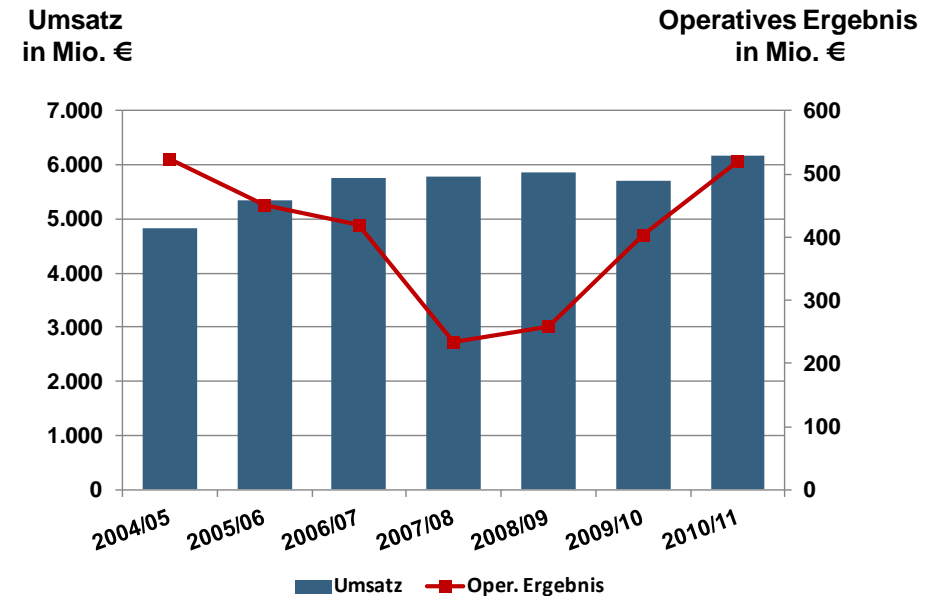
Dr. Wolfgang Heer (CEO)

Überblick

1. Gesamtüberblick und strategische Ziele	Seite 4
2. Financial Highlights	Seite 17
3. Jahresabschluss 2010/11	Seite 22
4. Entwicklung Segmente	
■ Zucker	Seite 34
■ Spezialitäten	Seite 39
■ CropEnergies	Seite 43
■ Frucht	Seite 47
5. Ausblick	Seite 51
6. Appendix	
■ Langfristige Entwicklung und Kennzahlen	Seite 55

Geschäftsjahr 2010/11: Überblick

- Umsatz mit 6,2 Mrd. € auf Rekordniveau
- Deutliche Ergebnissteigerung getragen von allen Segmenten
- ROCE 9,8 (7,5) %
- Weitere Reduzierung der Nettofinanzschulden auf 853 (1.065) Mio. €
- Vorschlag Dividendenerhöhung auf 55 Eurocent/Aktie



Segment Zucker

- Weltmarktpreise weiterhin auf hohem Niveau
- Angespannte Versorgungslage in der EU auf Grund ausbleibender Importe
- Weiterer Ausbau der Marktpositionen in der EU
- Kampagne 2010 geprägt durch extreme Witterungsverhältnisse

Segment Spezialitäten: Division BENE0

- Produktion und Vermarktung von Inhaltsstoffen für Lebens- und Futtermittel mit ernährungsphysiologischen und technologischen Vorzügen
- Deutliche Erholung nach der Wirtschaftskrise
- Behauptung der Marktführerschaft bei ISOMALT
- Ausbau der Produktionskapazitäten im Bereich Reiserivate
- Vollständige Behebung der Erdbebenschäden in Chile bis zum Kampagnebeginn im März 2011

beneo
connecting nutrition and health



Segment Spezialitäten: Division Freiburger

- Europas führender Anbieter von Tiefkühlpizza und -snacks mit Fokus auf Handelsmarken
- Festigung der Wettbewerbsposition und Anknüpfung an die positive Geschäftsentwicklung der vergangenen Jahre
- Erfolgreiche Inbetriebnahme des neu konzipierten Standortes in Westhoughton, Großbritannien
- Weitere Internationalisierung und Gründung eines Vertriebsstandortes in den USA

Freiburger



Segment Spezialitäten: Division PortionPack

- Entwicklung, Abpackung und Vermarktung von Portionsartikeln insbesondere für den Food-Service-Bereich
- Trotz negativer Effekte aus der Wirtschaftskrise insgesamt stabile Geschäftsentwicklung
- Positive Impulse durch erstmalige vollständige Einbeziehung des britischen Portionsartikel-Herstellers Single Source
- Weiterer Wachstumsschritt durch Akquisition des niederländischen Schokoladenherstellers Union

 **PortionPack Europe**
PASSION FOR PORTIONS



Segment Spezialitäten: Division Stärke

- Stärke- und Bioethanolaktivitäten in Österreich, Ungarn und Rumänien
- Erfolgreiche Weiterverfolgung der profitablen Nischenstrategie bei Stärke
- Im Stärkebereich insgesamt positiver Geschäftsverlauf
- Erzielung höherer Absatzmengen sowie höherer Marktpreise bei Ethanol und Nebenprodukten



Segment CropEnergies I

- Herstellung von nachhaltig erzeugtem Bioethanol überwiegend für den Kraftstoffsektor sowie von Futter- und Lebensmitteln
- Produktionskapazität:
 - 700.000 m³ Bioethanol p. a.
 - 500.000 t Lebens- und Futtermittel p. a.
- Inbetriebnahme einer Anlage zur Aufreinigung und Verflüssigung von CO₂ in Lebensmittelqualität am Standort Zeitz
- Nach umfangreichen Revisions- und Optimierungsarbeiten erstmals volle Ausnutzung der Produktionsanlagen



Segment CropEnergies II

- Biokraftstoff-Nachhaltigkeitszertifizierung für die Anlagen in Zeitz und Wanze
- Schwieriger Start bei Einführung von E10
- Weiterhin dynamisch wachsender Bioethanolmarkt erwartet

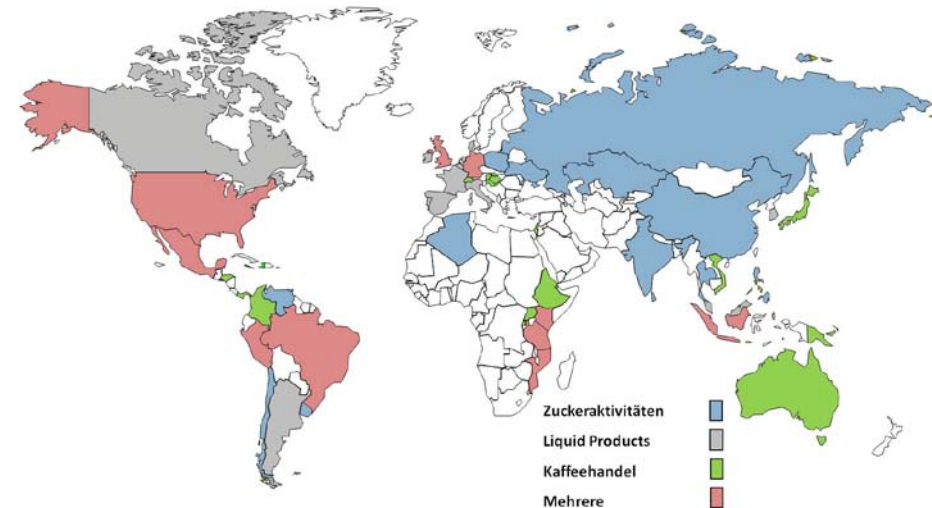


Segment Frucht

- Weltmarktführer bei Fruchtzubereitungen für die Molkerei-, Backwaren- und Eiscreme-Industrie
- Joint Venture für Fruchtzubereitungen in Ägypten
- Führender Qualitätsanbieter von Apfel- und Beerensaftkonzentraten
- Verhandlungen zur Auflösung des Joint-Ventures mit chinesischem Partner bei Apfelsaftkonzentraten
- Fusion mit Ybbstaler im Bereich Fruchtsaftkonzentrate angestrebt

Beteiligung an ED&F Man, London

- Transaktion: Erwerb von 25 % - 1 Aktie (Kapitalerhöhung)
- > 3.500 Mitarbeiter in 61 Ländern
- Privatfirma in Mitarbeiterbesitz
- Umsatz 2009/10: 7,9 Mrd. USD
- Tätigkeitsfelder:
 - Zucker:
 - mit 8,5 Mio. t Handelsvolumen in 2009/10 zweitgrößter Händler
 - daneben Beteiligungen an Produktions- und Raffinationskapazitäten
 - Kaffee: weltweite Beschaffung und Handel mit hochwertigen Kaffeesorten
 - Liquid Products: Melassehandel, Lager- und Logistikdienstleistungen
 - Sonstige Bereiche: Tropische Öle, Biokraftstoffe, Schifffahrt, Handelsberatung und Absicherungsservice
- Transaktion schafft Plattform für die Hebung von Synergien sowie die Basis für weiteres internationales Wachstum



Südzucker-Gruppe: Strategischer Ausblick

- Weitere Umsetzung langfristiger Vertriebs- und Logistikstrategie im Segment Zucker
- Nutzung der Führungspositionen zur Ausschöpfung weiterer Wachstumspotenziale im Segment Spezialitäten
- Festigung der Spitzenposition im Segment CropEnergies
- Langfristige Stärkung und weiterer Ausbau der starken globalen Marktpositionen im Segment Frucht



SÜDZUCKER

Analystenkonferenz 18. Mai 2011

Thomas Kölbl (CFO)

Überblick

1. Gesamtüberblick und strategische Ziele	Seite 4
2. Financial Highlights	Seite 17
3. Jahresabschluss 2010/11	Seite 22
4. Entwicklung Segmente	
■ Zucker	Seite 34
■ Spezialitäten	Seite 39
■ CropEnergies	Seite 43
■ Frucht	Seite 47
5. Ausblick	Seite 51
6. Appendix	
■ Langfristige Entwicklung und Kennzahlen	Seite 55

Financial Highlights 2010/11 (I)

	2009/10		2010/11
Umsatz	5,7 Mrd. €	+8%	6,2 Mrd. €
Operatives Ergebnis	403 Mio. €	+29%	519 Mio. €
Jahresüberschuss	276 Mio. €	+25%	345 Mio. €
Ergebnis je Aktie	1,06 €	+25%	1,32 €
Dividende je Aktie	0,45 €	+22%	0,55 €*

* Vorschlag

Financial Highlights 2010/11 (II)

		2009/10		2010/11
Operatives Ergebnis	Zucker	217 Mio. €	+30%	282 Mio. €
	Spezialitäten	138 Mio. €	+5%	144 Mio. €
	CropEnergies	12 Mio. €	>100%	46 Mio. €
	Frucht	36 Mio. €	+31%	47 Mio. €
	Konzern	403 Mio. €	+29%	519 Mio. €

Financial Highlights 2010/11 (III)

	2009/10		2010/11
Investitionen*	216 Mio. €	+13%	245 Mio. €
Cashflow	553 Mio. €	+10%	606 Mio. €
Netto-Finanz-Schulden	1.065 Mio. €	-20%	853 Mio. €
Liquidität	~2,5 Mrd. €	-12%	~2,2 Mrd. €
Finanzierung**	Erfolgreiche Platzierung ■ Anleihe 400 Mio. €, Kupon 4,125%; LFZ 2018		

* ohne Investitionen in Finanzanlagen

** März 2011

Kennzahlen Konzern

(Mio. €)	2010/11	2009/10	2008/09	2007/08
Umsatz	6.161	5.718	5.871	5.780
EBITDA	772	645	489	489
<i>EBITDA-Marge</i>	12,5%	11,3%	8,3%	8,5%
Operatives Ergebnis	519	403	258	233
<i>Operative Marge</i>	8,4%	7,0%	4,4%	4,0%
Restrukturierung/Sondereinflüsse	-8	-10	87	-44
Ergebnis der Betriebstätigkeit (EBIT)	511	392	345	189
Cashflow	606	553	504	498
Nettofinanzschulden	853	1.065	1.632	1.508
Eigenkapitalquote	51,6%	47,3%	41,9%	41,7%
Investitionen	251	233	424	550
Capital Employed	5.314	5.374	4.923	5.005
RoCE	9,8%	7,5%	5,2%	4,7%
Ergebnis je Aktie (€)	1,32	1,06	0,86	0,10
Cashflow je Aktie (€)	3,20	2,92	2,66	2,63
Dividende je Aktie (€)	0,55*	0,45	0,40	0,40

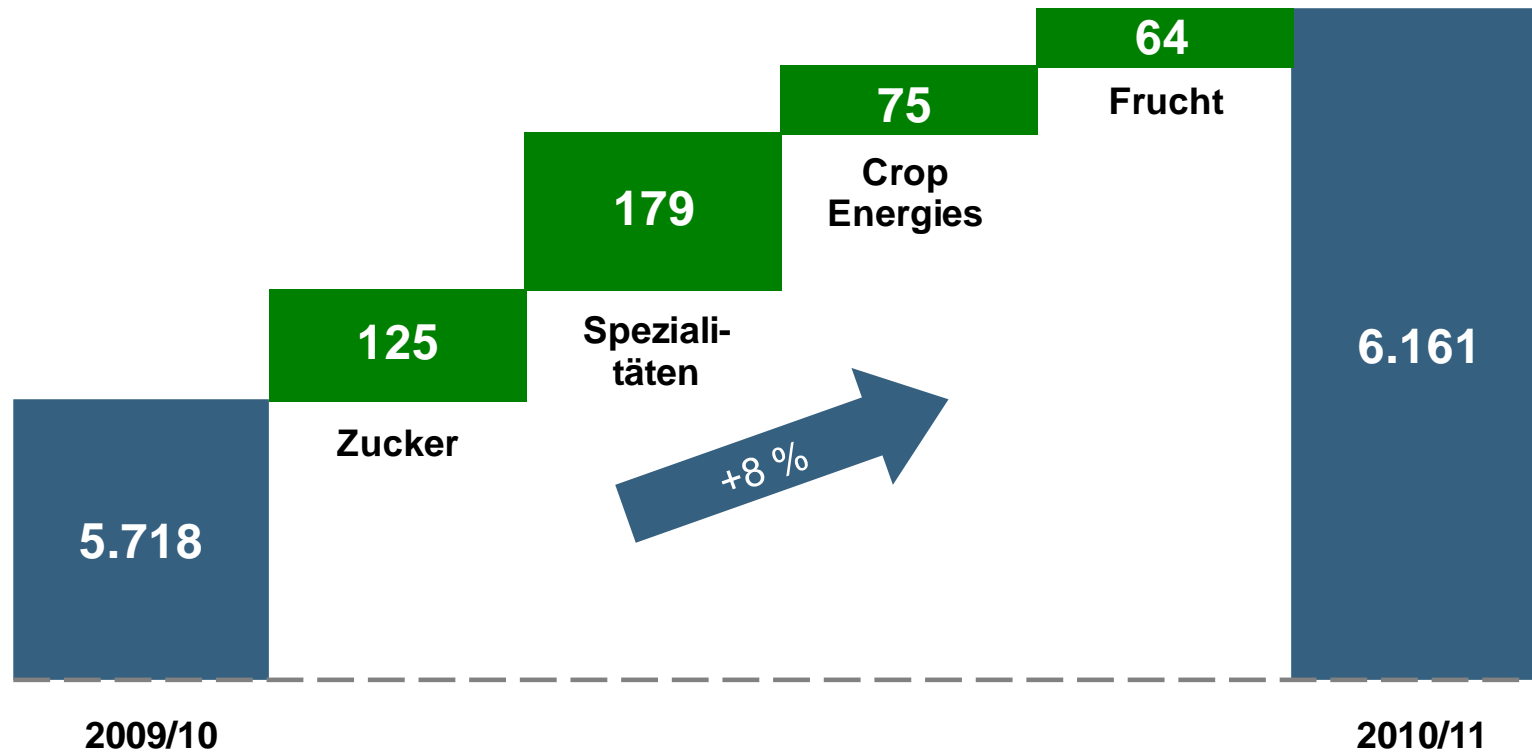
* Vorschlag

Überblick

1. Gesamtüberblick und strategische Ziele	Seite 4
2. Financial Highlights	Seite 17
3. Jahresabschluss 2010/11	Seite 22
4. Entwicklung Segmente	
■ Zucker	Seite 34
■ Spezialitäten	Seite 39
■ CropEnergies	Seite 43
■ Frucht	Seite 47
5. Ausblick	Seite 51
6. Appendix	
■ Langfristige Entwicklung und Kennzahlen	Seite 55

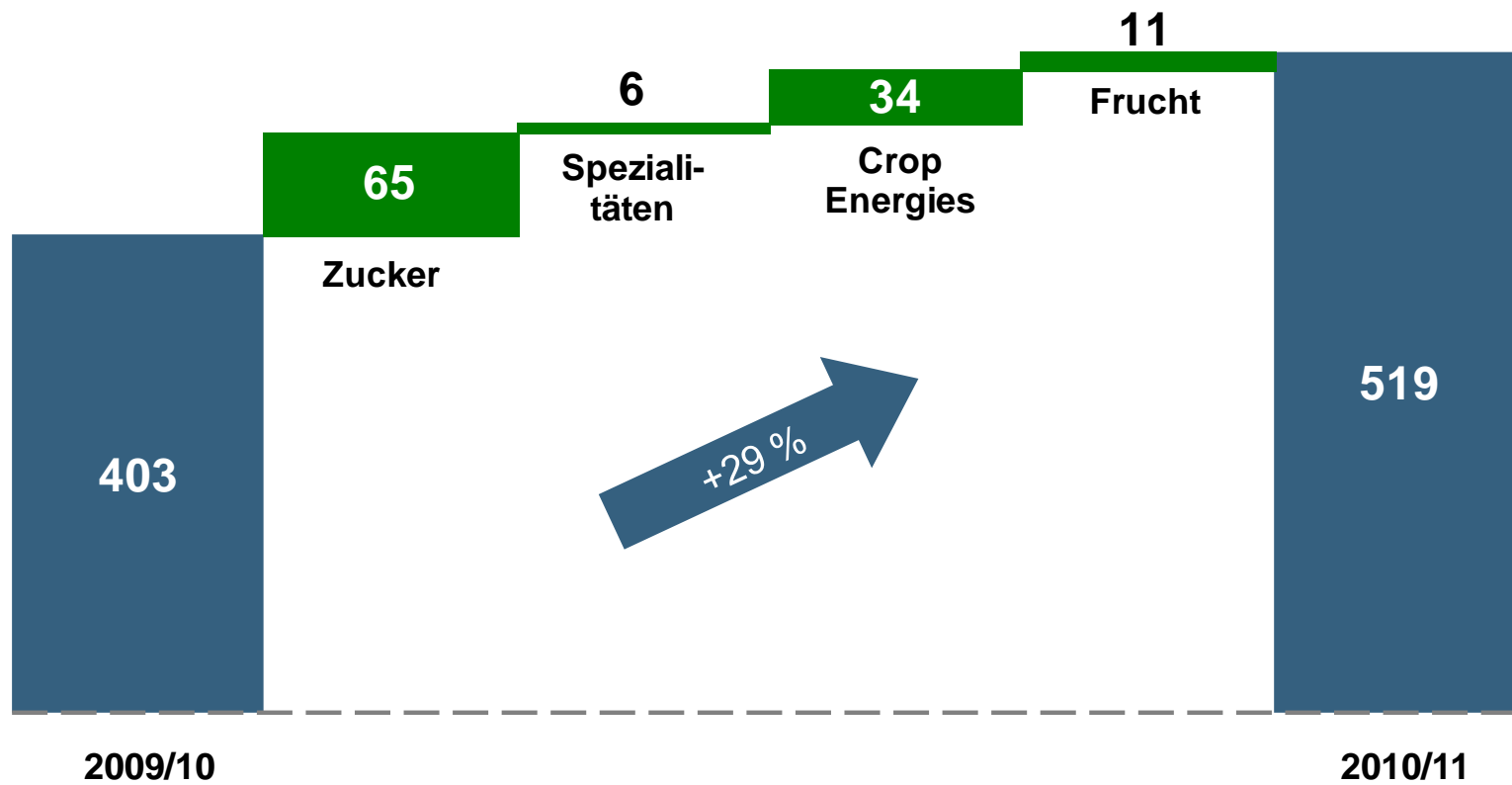
Entwicklung Umsatz

(Mio. €)



Entwicklung operatives Ergebnis

(Mio. €)



Ergebnis aus Restrukturierung und Sondereinflüssen

(Mio. €)	2010/11	2009/10	Δ
Operatives Ergebnis	519	403	116
Restrukturierung/Sondereinflüsse	-8	-10	2
davon Zucker	-3	-16	14
davon Spezialitäten	-6	12	-18
davon CropEnergies	1	-2	3
davon Frucht	0	-4	4
Ergebnis der Betriebstätigkeit (EBIT)	511	392	119

- Ergebnis aus Restrukturierung und Sondereinflüssen im Wesentlichen bestimmt durch Umstrukturierungsmaßnahmen und rechtliche Risiken im Segment Spezialitäten.

Ergebnis vor Ertragsteuern

(Mio. €)	2010/11	2009/10	Δ
Ergebnis der Betriebstätigkeit (EBIT)	511	392	119
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	4	2	2
Finanzergebnis	-74	-46	-28
Ergebnis vor Ertragsteuern	441	348	93

- Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen beinhaltet hauptsächlich das anteilige Ergebnis einer Vertriebs-Joint-Venture-Gesellschaft.
- Finanzergebnis:
 - Verschlechterung durch den Wegfall der im Vorjahr enthaltenden Währungsgewinne und Zinserträge aus der abgezinsten Forderung aus der EU-Umstrukturierungsbeihilfe.
 - Rückgang der originären Zinsaufwendungen um 23 Mio. € auf 105 (128) Mio. € aufgrund der deutlich gesunkenen Durchschnittverschuldung.

Ergebnis je Aktie

(Mio. €)	2010/11	2009/10	Δ
Ergebnis vor Ertragsteuern	441	348	93
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-96	-72	-24
Konzernjahresüberschuss	345	276	69
davon Anteile Aktionäre Südzucker AG	250	200	50
davon Hybrid-Eigenkapital	26	26	0
davon sonstige Minderheiten	68	50	18
Ergebnis je Aktie (€)	1,32	1,06	0,27

- Die Konzern-Steuerquote beträgt 22%.
- Die Minderheitenanteile von 68 Mio. € betreffen überwiegend die Miteigentümer der AGRANA-Gruppe sowie der CropEnergies-Gruppe.
- Vorschlag Dividende: 0,55 (0,45) €/Aktie
- Ausschüttungssumme: 104 (85) Mio. €
- Ausschüttungsquote: 42 (43) %

Investitionen und Abschreibungen

(Mio. €)	2010/11	2009/10	Δ
Sachanlagen	245	216	29
Zucker	126	106	20
Spezialitäten	67	50	17
CropEnergies	21	34	-13
Frucht	31	26	5
Finanzanlagen	6	17	-11
Zucker	5	9	-4
Spezialitäten	1	8	-7
CropEnergies	0	0	0
Frucht	0	0	0
Konzern	251	233	18

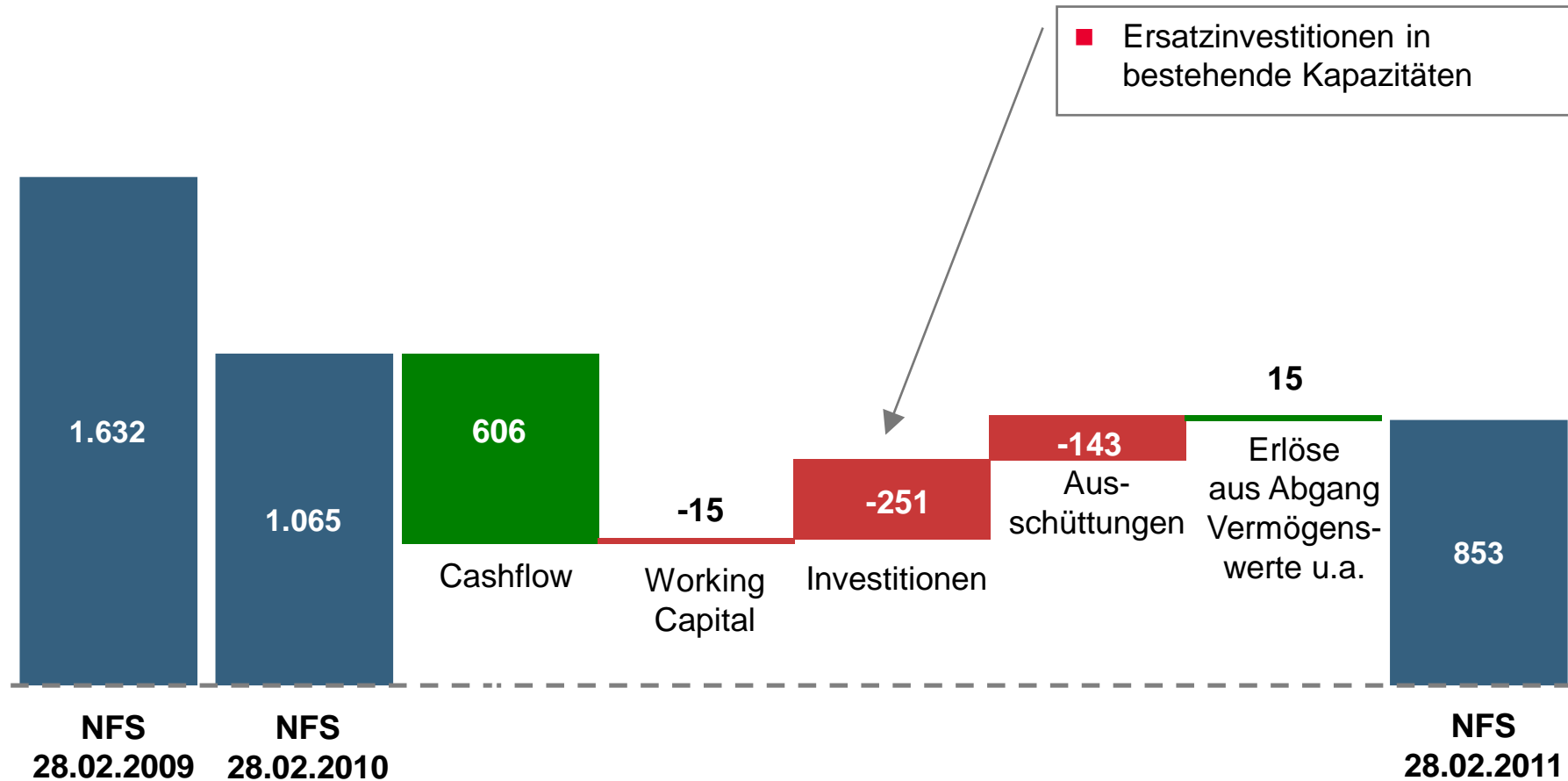
	2010/11
Abschreibungen	253
Zucker	114
Spezialitäten	74
CropEnergies	30
Frucht	35

- Investitionen Segment Zucker über, Spezialitäten, CropEnergies und Frucht unter Abschreibungsniveau.

➡ **Konzern: Angekündigte Sachanlageinvestitionen von rund 250 Mio. € eingehalten.**

Weitere Rückführung Nettofinanzschulden

(Mio. €)



Bilanzkennzahlen

(Mio. €)	28.02.2011	28.02.2010	28.02.2009	29.02.2008
Bilanzsumme	7.260	7.398	7.709	7.917
Eigenkapital (EK)	3.743	3.500	3.230	3.299
EK-Quote	51,6%	47,3%	41,9%	41,7%
Nettofinanzschulden (NFS)	853	1.065	1.632	1.508
Verschuldungsgrad (NFS/EK)	22,8%	30,4%	50,6%	45,7%
Cashflow	606	553	504	498
NFS/Cashflow	1,4x	1,9x	3,2x	3,0x
Goodwill	1.131	1.132	1.124	1.104
Sachanlagen	2.612	2.609	2.626	2.596
Working Capital	1.451	1.512	1.323	1.431
Capital Employed*	5.314	5.374	4.923	5.005
RoCE	9,8%	7,5%	5,2%	4,7%

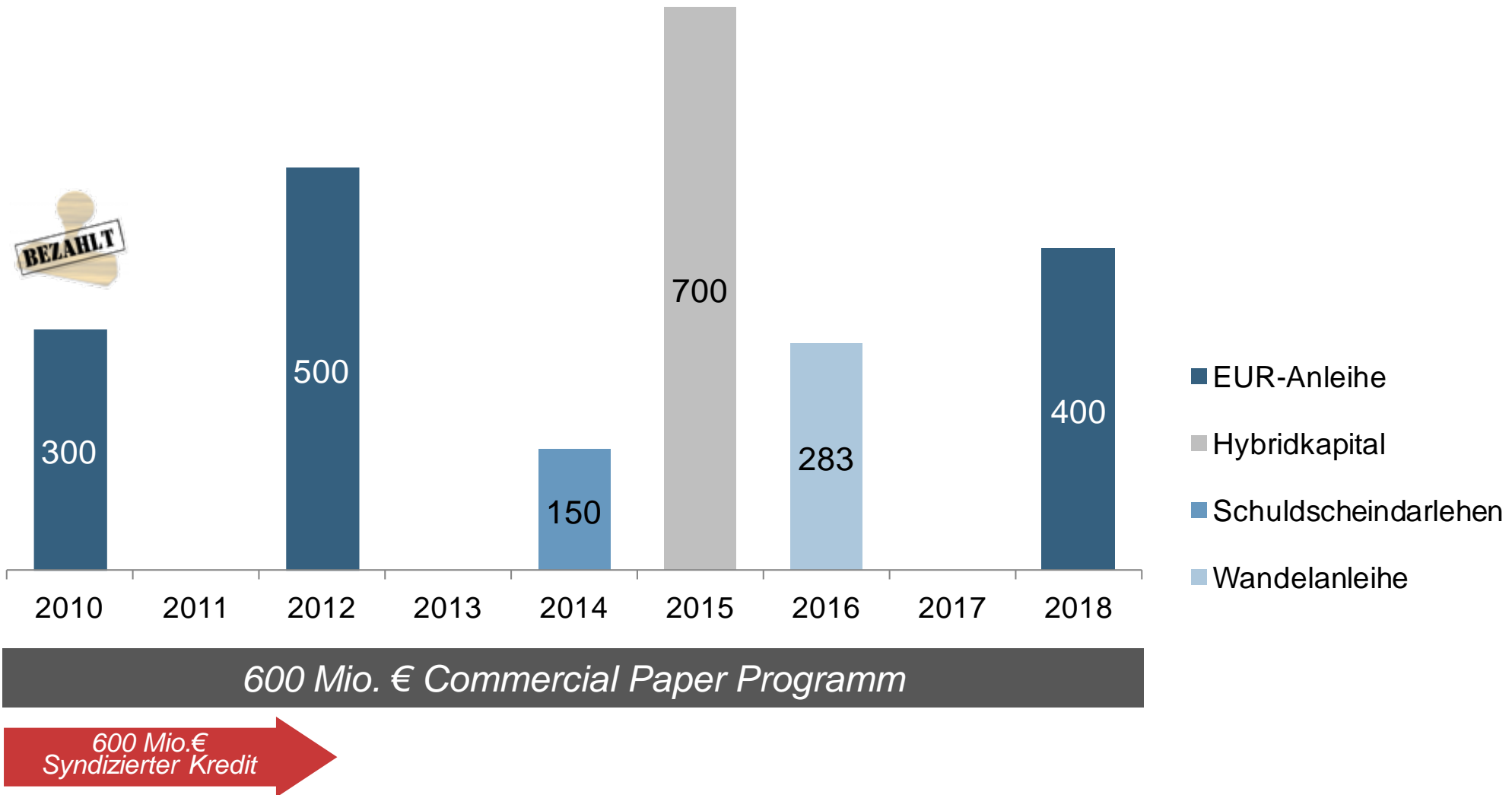
* Anpassung Segment Frucht: Buchwerte des Goodwills werden auf Ebene der direkten Beteiligung der Muttergesellschaft zugeordnet

Liquiditätsprofil

(Mio. €)	28.02.2011	28.02.2010	28.02.2009	29.02.2008
Nettofinanzschulden	-853	-1.065	-1.632	-1.508
Flüssige Mittel und Wertpapiere	506	695	413	394
Bruttofinanzschulden	-1.360	-1.760	-2.046	-1.902
Langfristige Finanzschulden	-548	-1.120	-1.154	-1.232
Kurzfristige Finanzschulden	-812	-640	-892	-670
Bankkreditlinien	1.029	1.234	1.421	1.404
<i>nicht gezogen</i>	<i>480</i>	<i>558</i>	<i>511</i>	<i>450</i>
Syndizierter Kredit (Juli 2012)	600	600	600	600
<i>nicht gezogen</i>	<i>600</i>	<i>600</i>	<i>330</i>	<i>600</i>
Commercial paper Programm	600	600	600	600
<i>nicht gezogen</i>	<i>600</i>	<i>600</i>	<i>486</i>	<i>600</i>
= Liquiditätsreserven gesamt	2.186	2.452	1.740	2.043

- Anleiheplatzierung im März 2011: 400 Mio. €, Kupon 4,125%; LFZ 2018

Laufzeitenprofil der Finanzverbindlichkeiten



Performance versus Ausblick 2010/11 → Ziele erneut erreicht

	Ausblick 2010/11	Berichtet 2010/11	
Umsatz	6,0 Mrd. €	6,2 Mrd. €	<input checked="" type="checkbox"/>
Operatives Ergebnis	~500 Mio. €	519 Mio. €	<input checked="" type="checkbox"/>
Investitionen*	~250 Mio. €	245 Mio. €	<input checked="" type="checkbox"/>
Netto-Finanzschulden	~900 – 1.000 Mio. €	853 Mio. €	<input checked="" type="checkbox"/>

* ohne Investitionen in Finanzanlagen

Überblick

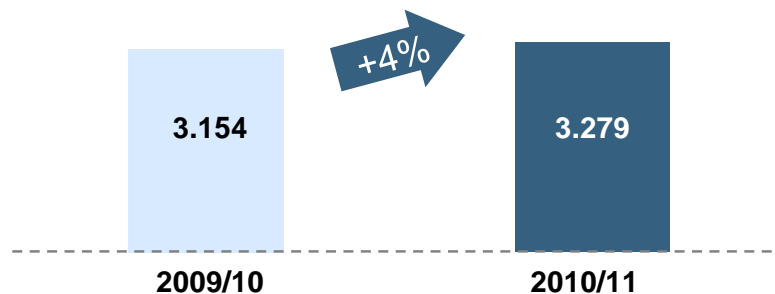
1. Gesamtüberblick und strategische Ziele	Seite 4
2. Financial Highlights	Seite 17
3. Jahresabschluss 2010/11	Seite 22
4. Entwicklung Segmente	
■ Zucker	Seite 34
■ Spezialitäten	Seite 39
■ CropEnergies	Seite 43
■ Frucht	Seite 47
5. Ausblick	Seite 51
6. Appendix	
■ Langfristige Entwicklung und Kennzahlen	Seite 55

Segment Zucker: Entwicklung 2010/11 (I)

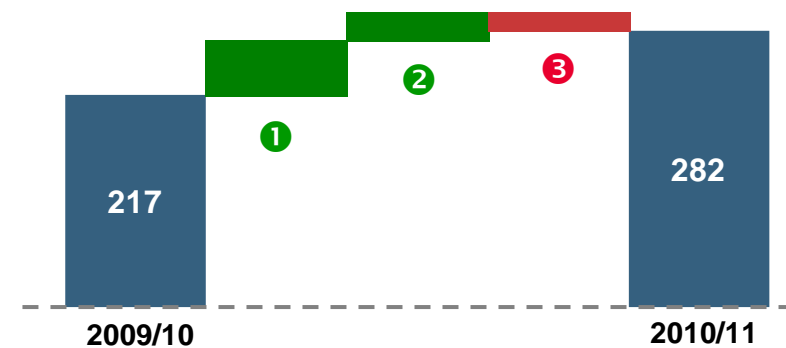
(Mio. €)	2010/11	2009/10	2008/09	2007/08
Umsatz	3.279	3.154	3.320	3.464
EBITDA	396	331	255	213
<i>EBITDA-Marge</i>	12,1%	10,5%	7,7%	6,1%
Operatives Ergebnis	282	217	137	60
<i>Operative Marge</i>	8,6%	6,9%	4,1%	1,7%
Restrukturierung/Sondereinflüsse	-3	-16	102	-20
Ergebnis der Betriebstätigkeit (EBIT)	279	201	239	40
Investitionen	131	115	150	195
<i>Sachanlagen</i>	126	106	124	139
<i>Finanzanlagen</i>	5	9	26	53
Capital Employed	2.748	2.890	2.736	2.785
RoCE	10,3%	7,5%	5,0%	2,2%

Segment Zucker: Entwicklung 2010/11 (II)

Umsatz (Mio. €)



Operatives Ergebnis (Mio. €)



- Umsatzanstieg trotz niedrigerer Quotenzuckererlöse durch temporär höhere Nichtquotenzuckerexporte in positivem Weltmarktumfeld.

- ① Kosteneinsparungen übersteigen Rückgang der Quotenzuckererlöse
- ② Hohe Nichtquotenzuckerexporte in positivem Weltmarktumfeld
- ③ Sonstiges

Beteiligung ED&F Man: Eckdaten

Kennziffern 2009/10*

- Absatz insgesamt 13,6 Mio. t
- Umsatz 7,9 Mrd. USD
- Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit 122 Mio. USD
- Jahresüberschuss 30 Mio. USD
- Eigenkapital 625 Mio. USD

Transaktionsüberblick

- Erwerb 25% - 1 Aktie via Kapitalerhöhung
- Kaufpreis 255 Mio. USD
- At Equity Bilanzierung
- Ergebnisbeitrag in 2011/12 abhängig von closing und entsprechend zeitanteiliger Berücksichtigung

*Geschäftsjahresende 30.09.2010

Segment Zucker: Ausblick 2011/12

Umsatz

- Erlössteigerung erwartet
- Nichtquotenzucker aus der Kampagne 2010 in begrenztem Umfang im EU-Foodmarkt vermarktbar
- Niedrigere Nichtquotenzuckerexporte, vor allem im 1. Halbjahr
- ➔ Umsatz auf Vorjahresniveau

Operatives Ergebnis

- Trotz Wegfall der im 1. Quartal 2010/11 erzielten Erträge aus zusätzlichen Nichtquotenzuckerexporten und steigender Rohstoffkosten in 2011/12,...
- ...Möglichkeit der Ergebnissteigerung durch Erlöserhöhung
- ➔ Anstieg operatives Ergebnis

Überblick

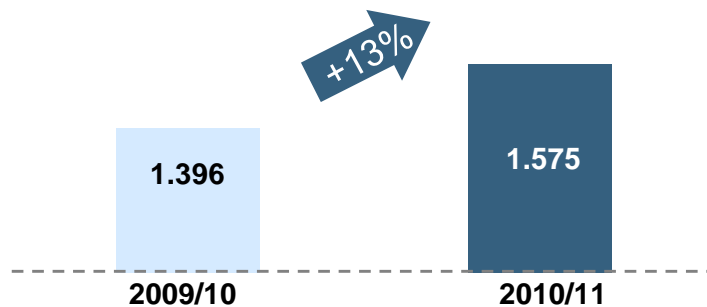
1. Gesamtüberblick und strategische Ziele	Seite 4
2. Financial Highlights	Seite 17
3. Jahresabschluss 2010/11	Seite 22
4. Entwicklung Segmente	
■ Zucker	Seite 34
■ Spezialitäten	Seite 39
■ CropEnergies	Seite 43
■ Frucht	Seite 47
5. Ausblick	Seite 51
6. Appendix	
■ Langfristige Entwicklung und Kennzahlen	Seite 55

Segment Spezialitäten: Entwicklung 2010/11 (I)

(Mio. €)	2010/11	2009/10	2008/09	2007/08
Umsatz	1.575	1.396	1.427	1.283
EBITDA	218	209	172	164
<i>EBITDA-Marge</i>	13,8%	14,9%	12,1%	12,8%
Operatives Ergebnis	144	138	108	107
<i>Operative Marge</i>	9,1%	9,8%	7,6%	8,3%
Restrukturierung/Sondereinflüsse	-6	12	-4	-14
Ergebnis der Betriebstätigkeit (EBIT)	138	150	104	93
Investitionen	68	58	62	166
<i>Sachanlagen</i>	67	50	60	166
<i>Finanzanlagen</i>	1	8	2	0
Capital Employed	1.335	1.309	1.287	1.217
RoCE	10,8%	10,5%	8,4%	8,8%

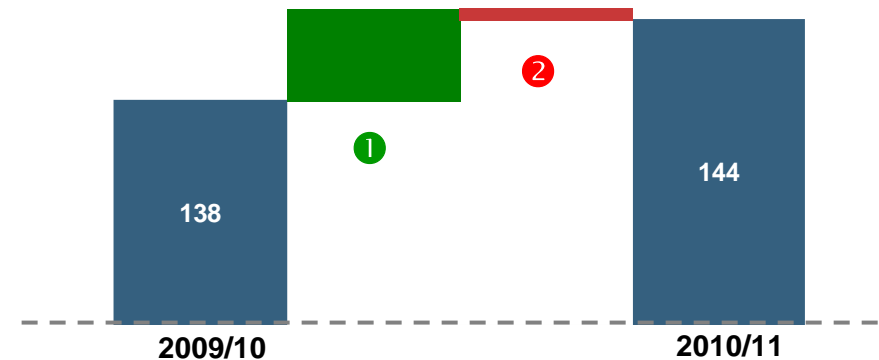
Segment Spezialitäten: Entwicklung 2010/11 (II)

Umsatz (Mio. €)



- Umsatzanstieg aufgrund wachsender Absatzmengen in allen Divisionen
- Im Jahresverlauf den Rohstoffkosten folgende Erlössteigerungen

Operatives Ergebnis (Mio. €)



① Stärke (inkl. AGRANA Bioethanol)

- Deutliche Ergebnisverbesserung durch Steigerung der Absatzmengen
- Kompensation der Rohstoffkostensteigerungen durch höhere Erlöse

② Sonstige:

- Absatzanstieg kann Kostensteigerungen nicht voll ausgleichen

Segment Spezialitäten: Ausblick 2011/12

Umsatz

- Umsatzwachstum in allen Divisionen
- ➔ Deutlicher Umsatzanstieg

Operatives Ergebnis

- Absatzsteigerungen reichen nicht aus, um nun ganzjährig wirkende Rohstoffkostenerhöhung auszugleichen
- ➔ Operatives Ergebnis des Vorjahres nicht erreichbar

Überblick

1. Gesamtüberblick und strategische Ziele	Seite 4
2. Financial Highlights	Seite 17
3. Jahresabschluss 2010/11	Seite 22
4. Entwicklung Segmente	
■ Zucker	Seite 34
■ Spezialitäten	Seite 39
■ CropEnergies	Seite 43
■ Frucht	Seite 47
5. Ausblick	Seite 51
6. Appendix	
■ Langfristige Entwicklung und Kennzahlen	Seite 55

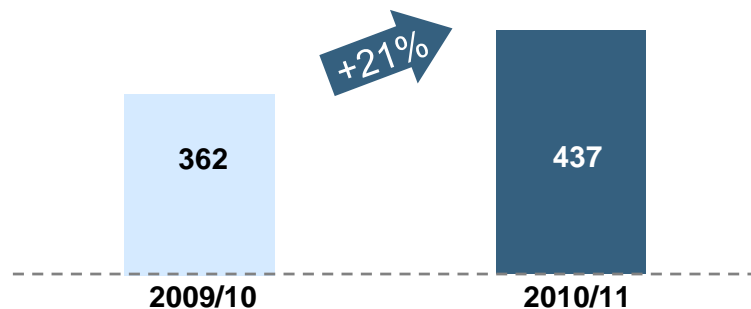
Segment CropEnergies: Entwicklung 2010/11 (I)

(Mio. €)	2010/11	2009/10	2008/09*	2007/08
Umsatz	437	362	319	180
EBITDA	76	33	29	31
<i>EBITDA-Marge</i>	17,4%	9,2%	9,0%	17,2%
Operatives Ergebnis	46	12	18	22
<i>Operative Marge</i>	10,5%	3,3%	5,7%	12,2%
Restrukturierung/Sondereinflüsse	1	-2	-11	-5
Ergebnis der Betriebstätigkeit (EBIT)	47	10	7	17
Investitionen	21	34	171	147
<i>Sachanlagen</i>	21	34	170	147
<i>Finanzanlagen</i>	0	0	1	0
Capital Employed	530	525	221	221
RoCE	8,7%	2,3%	8,2%	10,0%

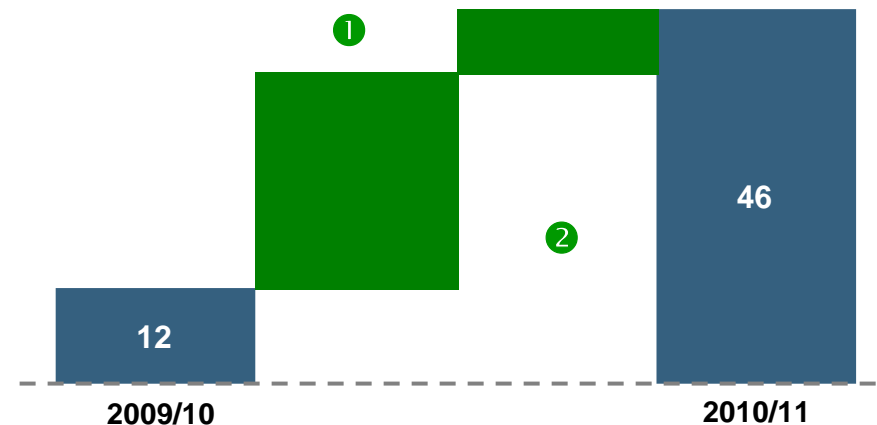
*seit 2008/09 als separates Segment ausgewiesen

Segment CropEnergies: Entwicklung 2010/11 (II)

Umsatz (Mio. €)



Operatives Ergebnis (Mio. €)



- Absatzanstieg durch Produktion auf Normalniveau in der Bioethanolanlage in Wanze nach dem 1. Quartal

- ➊ Absatzwachstum/Effizienzsteigerungen durch bessere Kapazitätsauslastung
- ➋ Anstieg der Ethanol Erlöse überkompensiert deutliche Erhöhung der Rohstoffkosten

Segment CropEnergies: Ausblick 2011/12

Umsatz

- Produktions- und Absatzmengen bewegen sich mindestens auf hohem Vorjahresniveau
- ➔ Moderater Umsatzanstieg

Operatives Ergebnis

- Unter der Voraussetzung, dass die gestiegenen Rohstoffkosten weiter durch höhere Erlöse kompensiert werden können...
- ➔ ...moderate Steigerung operatives Ergebnis

Überblick

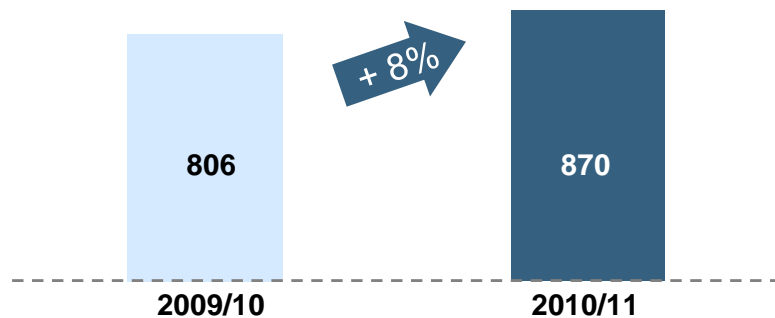
1. Gesamtüberblick und strategische Ziele	Seite 4
2. Financial Highlights	Seite 17
3. Jahresabschluss 2010/11	Seite 22
4. Entwicklung Segmente	
■ Zucker	Seite 34
■ Spezialitäten	Seite 39
■ CropEnergies	Seite 43
■ Frucht	Seite 47
5. Ausblick	Seite 51
6. Appendix	
■ Langfristige Entwicklung und Kennzahlen	Seite 55

Segment Frucht: Entwicklung 2010/11 (I)

(Mio. €)	2010/11	2009/10	2008/09	2007/08
Umsatz	870	806	805	853
EBITDA	82	72	33	81
<i>EBITDA-Marge</i>	9,4%	8,9%	4,0%	9,5%
Operatives Ergebnis	47	36	-5	44
<i>Operative Marge</i>	5,4%	4,4%	neg.	5,1%
Restrukturierung/Sondereinflüsse	0	-4	0	-5
Ergebnis der Betriebstätigkeit (EBIT)	47	32	-5	39
Investitionen	31	26	42	43
<i>Sachanlagen</i>	31	26	31	43
<i>Finanzanlagen</i>	0	0	12	0
Capital Employed	702	650	679	781
RoCE	6,7%	5,5%	neg.	5,6%

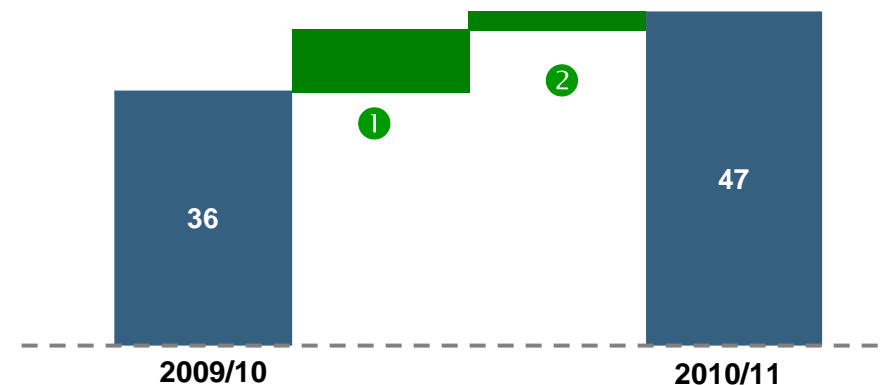
Segment Frucht: Entwicklung 2010/11 (II)

Umsatz (Mio. €)



- Absatzanstieg insbesondere bei Fruchtzubereitungen und rohstoffpreisbedingter Anstieg der Erlöse bei Fruchtsaftkonzentraten

Operatives Ergebnis (Mio. €)



- ① **Fruchtzubereitungen (Umsatzanteil ~ 80%)**
 - Steigerung Absatzmengen
 - Höhere Erlöse können höhere Kosten nicht vollkommen ausgleichen
- ② **Fruchtsaftkonzentrate (Umsatzanteil ~ 20%)**
 - Absatzanstieg
 - Erlösanstieg kompensiert höhere Kosten

Segment Frucht: Ausblick 2011/12

Umsatz

- Mengen- und Erlössteigerungen bei Fruchtzubereitungen sowie höhere Handelswarenmengen
- Erlössteigerungen bei Fruchtsaftkonzentraten
- Zusätzliche Wachstumsimpulse erwartet durch geplante Fusion der Division Fruchtsaftkonzentrate mit Ybbstaler
- ➔ Umsatz deutlich über Vorjahresniveau

Operatives Ergebnis

- Ergebnisanstieg vor allem durch steigende Erlöse bei Fruchtzubereitungen und Fruchtsaftkonzentraten
- ➔ Weitere Verbesserung operatives Ergebnis

Überblick

1. Gesamtüberblick und strategische Ziele	Seite 4
2. Financial Highlights	Seite 17
3. Jahresabschluss 2010/11	Seite 22
4. Entwicklung Segmente	
■ Zucker	Seite 34
■ Spezialitäten	Seite 39
■ CropEnergies	Seite 43
■ Frucht	Seite 47
5. Ausblick	Seite 51
6. Appendix	
■ Langfristige Entwicklung und Kennzahlen	Seite 55

Konzern: Ausblick 2011/12

	Umsatz		Operatives Erg.	
	2010/11	2011/12e	2010/11	2011/12e
Zucker	3,3 Mrd. €	➔	282 Mio. €	➔
Spezialitäten	1,6 Mrd. €	➔	144 Mio. €	➔
CropEnergies	437 Mio. €	➔	46 Mio. €	➔
Frucht	870 Mio. €	➔	47 Mio. €	➔
Konzern	6,2 Mrd. €	~ 6,3 Mrd. €	519 Mio. €	> 550 Mio. €

Investitionen ¹⁾

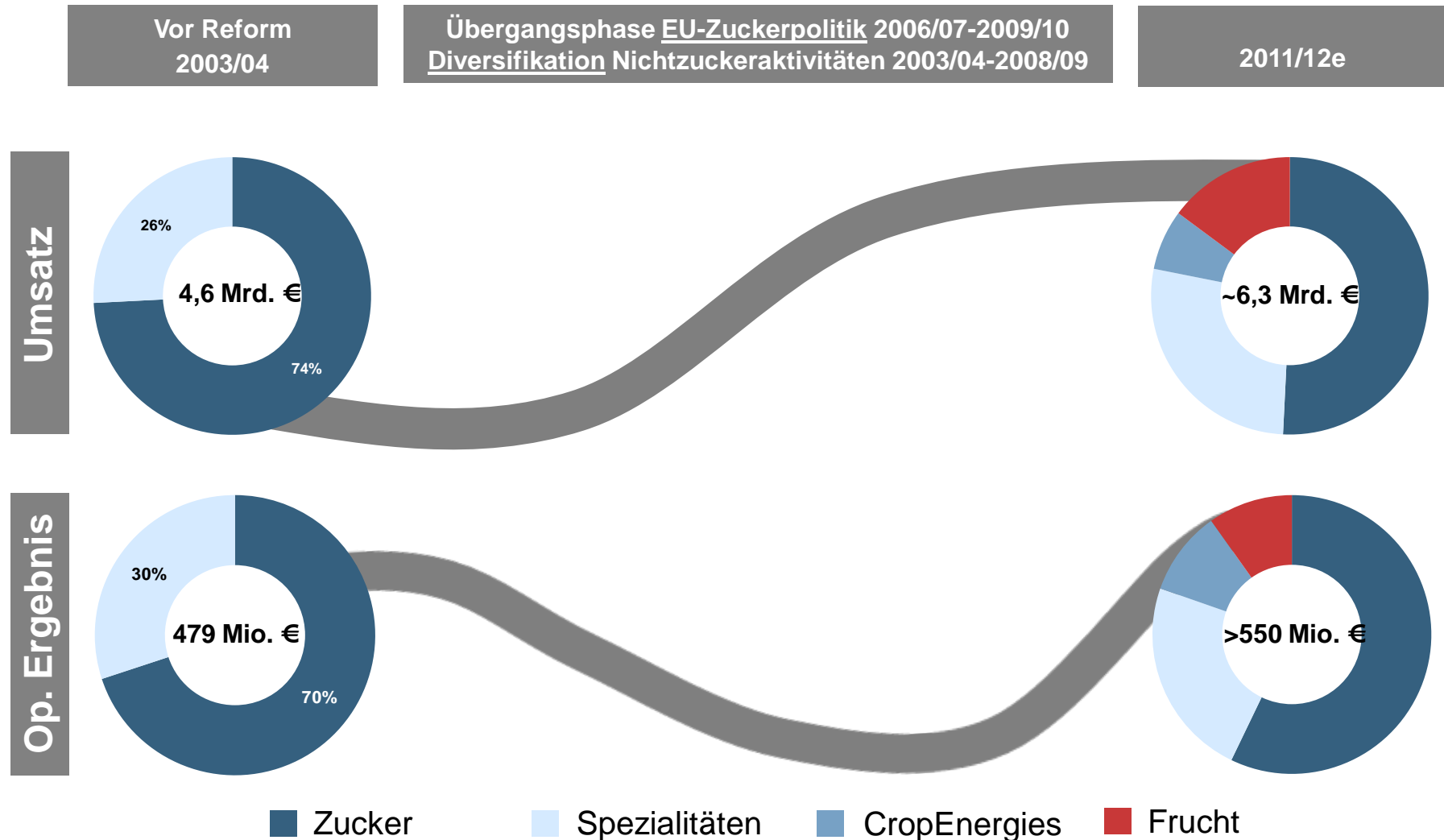
~ 300 Mio. €

Nettofinanz-
schulden

~ 850 - 950 Mio. €

1) ohne Investitionen in Finanzanlagen ED&F Man 255 Mio. USD;
closing abhängig von der Zustimmung der Wettbewerbsbehörden

Durch erfolgreiche Transformation zurück auf Erfolgsspur



Zusammenfassung

Geschäftsjahr 2010/11

- Ziele erneut erreicht und teilweise sogar übertroffen
- RoCE rd. 10%
- Weitere deutliche Verbesserung der Bilanz- und Finanzierungsstruktur

Geschäftsjahr 2011/12

- Weiterer Umsatz- und Ergebniszuwachs erwartet

Handlungsoptionen erweitert durch...

- weitere NFS-Reduzierung um 200 Mio. € in 2010/11
- erfolgreiche Platzierung 400 Mio. € Anleihe (Kupon 4,125%)
- solides Investment Grade Rating
- komfortable Liquiditätsposition

Weiterentwicklung

- 25%-Beteiligung an ED&F Man
- Weizenstärkeanlage an bestehendem Bioethanolstandort
- Geplante Fusion Division Fruchtsaftkonzentrate mit Ybbstaler

Überblick

1. Gesamtüberblick und strategische Ziele	Seite 4
2. Financial Highlights	Seite 17
3. Jahresabschluss 2010/11	Seite 22
4. Entwicklung Segmente	
■ Zucker	Seite 34
■ Spezialitäten	Seite 39
■ CropEnergies	Seite 43
■ Frucht	Seite 47
5. Ausblick	Seite 51
6. Appendix	
■ Langfristige Entwicklung und Kennzahlen	Seite 55

Langfristige Entwicklung (I)

(Mio. €)	vor Reform			Übergangsphase				nach Übergangsphase	
	Ist 2003/04	Ist 2004/05	Ist 2005/06	Ist 2006/07	Ist 2007/08	Ist 2008/09	Ist 2009/10	Ist 2010/11	Ausblick 2011/12e
Umsatz	4.575	4.827	5.347	5.765	5.780	5.871	5.718	6.161	~ 6.300
EBITDA	677	723	672	682	489	489	645	772	
<i>EBITDA-Marge</i>	14,8%	15,0%	12,6%	11,8%	8,5%	8,3%	11,3%	12,5%	
Operatives Ergebnis	479	523	450	419	233	258	403	519	> 550
<i>Operative Marge</i>	10,5%	10,8%	8,4%	7,3%	4,0%	4,4%	7,0%	8,4%	
Ergebnis der Betriebstätigkeit (EBIT)	446	491	397	-129*	189	345	392	511	
Ergebnis vor Ertragssteuern (EBT)	394	457	328	-227	120	232	348	441	
Konzernjahresüberschuss/-fehlbetrag	307	358	304	-246	100	183	276	345	
davon Aktionäre Südzucker AG	255	297	242	-326	19	162	200	250	
Ergebnis je Aktie (€)	1,48	1,67	1,36	-1,72	0,10	0,86	1,06	1,32	
Dividende je Aktie (€)	0,50	0,55	0,55	0,55	0,40	0,40	0,45	0,55**	
Cashflow	522	550	527	554	498	504	553	606	
Investitionen gesamt	488	1.090	642	599	550	424	233	251	~ 300***
Capital Employed	4.091	4.646	5.221	4.767	5.005	4.923	5.374	5.314	
RoCE	11,7%	11,3%	8,6%	8,8%	4,7%	5,2%	7,5%	9,8%	
Bilanzsumme	6.038	7.195	7.926	7.932	7.917	7.709	7.398	7.260	
Eigenkapital	2.386	2.738	3.733	3.362	2.299	3.230	3.500	3.743	
Eigenkapital-Quote	39,5%	38,1%	47,1%	42,4%	41,7%	41,9%	47,3%	51,6%	
Netto-Finanzschulden (NFS)	1.100	1.672	1.177	811	1.508	1.632	1.065	853	~ 850 - 950
Gearing (NFS/Eigenkapital)	42,2%	61,1%	31,5%	24,1%	45,7%	50,6%	30,4%	22,8%	

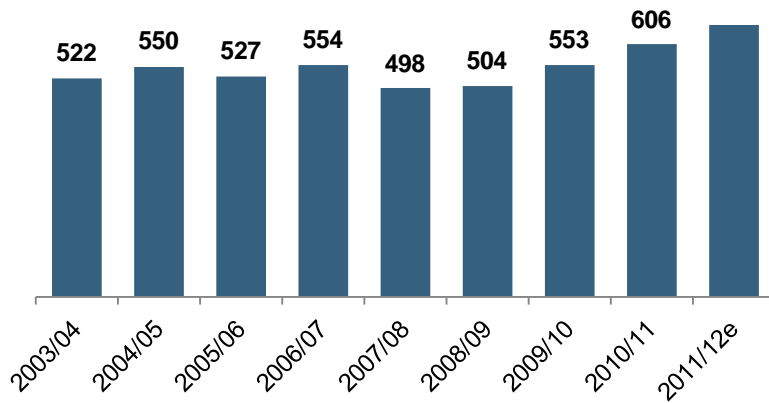
* Außerordentliche Wertminderung der Geschäfts- und Firmenwerte

** Vorschlag

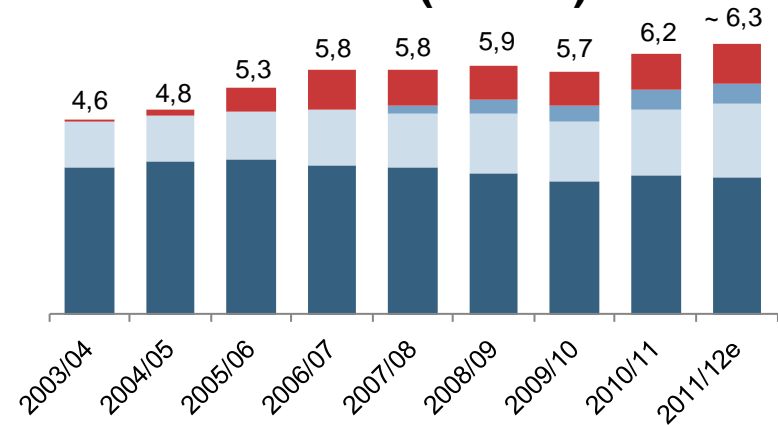
*** Investitionen in Sachanlagen (ohne Investitionen in Finanzanlagen)

Langfristige Entwicklung (II)

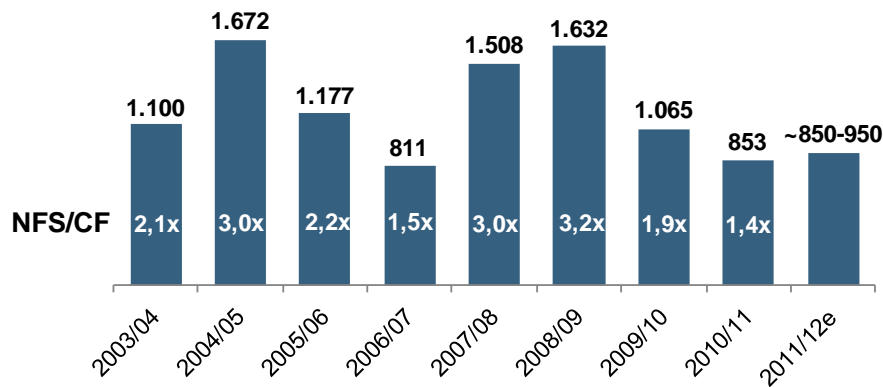
Cashflow (Mio. €)



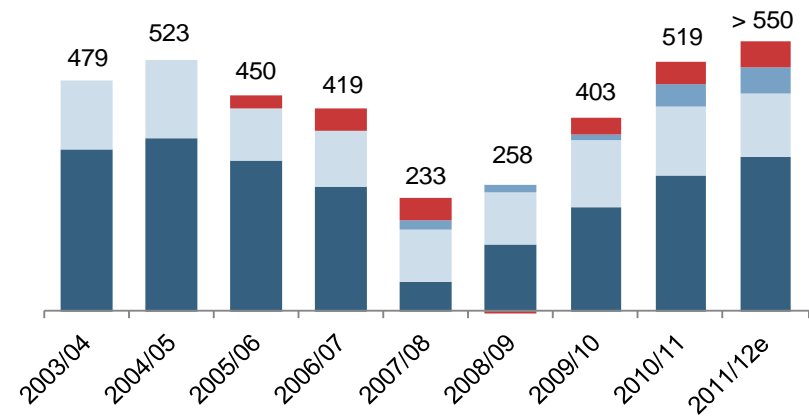
Umsatz (Mrd. €)



Netto-Finanzschulden (Mio. €)



Operatives Ergebnis (Mio. €)



■ Zucker ■ Spezialitäten ■ CropEnergies ■ Frucht

Return on Capital Employed (RoCE)

(Mio. €)	2010/11	2009/10	2010/11	
	RoCE	RoCE	Op. Ergebnis	Cap. Employed
Konzern	9,8%	7,5%	519	5.314
Zucker	10,3%	7,5%	282	2.748
Spezialitäten	10,8%	10,5%	144	1.335
CropEnergies	8,7%	2,3%	46	530
Frucht*	6,7%	5,5%	47	702

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

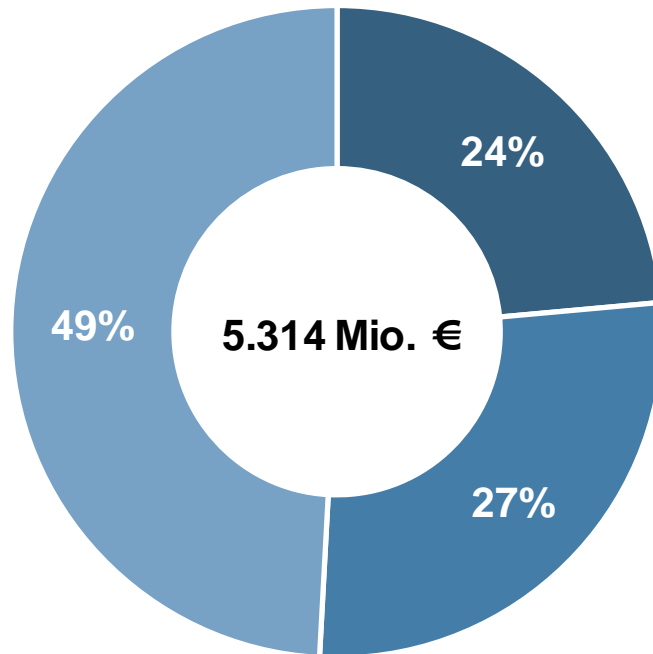
- Zucker: Deutliche Steigerung durch Rückgang der Kapitalbindung bei signifikanter Ergebnisverbesserung
- Spezialitäten: Leichter Anstieg bei stabiler Kapitalbindung und leichter Ergebnissteigerung
- CropEnergies: Sprunghafter Anstieg durch signifikante Ergebniserhöhung bei stabiler Kapitalbindung
- Frucht: Trotz höherer Kapitalbindung RoCE-Anstieg durch deutliche Ergebnisverbesserung
- ➔ **Konzern: Ergebnissteigerungen in allen Segmenten führen bei stabiler Kapitalbindung zu deutlicher Verbesserung des RoCE**

Return on Capital Employed (RoCE)

		2007/08	2008/09	2009/10	2010/11	2011/12e
Segmente	Zucker	2,2%	5,0%	7,5%	10,3%	→
	Spezialitäten	9,0%	8,4%	10,5%	10,8%	→
	CropEnergies	10,0%	8,2%	2,3%	8,7%	→
	Frucht	5,6%	neg.	5,5%	6,7%	→
Konzern	RoCE	4,7%	5,2%	7,5%	9,8%	→
	Operatives Ergebnis	233 Mio. €	258 Mio. €	403 Mio. €	519 Mio. €	→
	Capital Employed	5.005 Mio. €	4.923 Mio. €	5.374 Mio. €	5.314 Mio. €	→

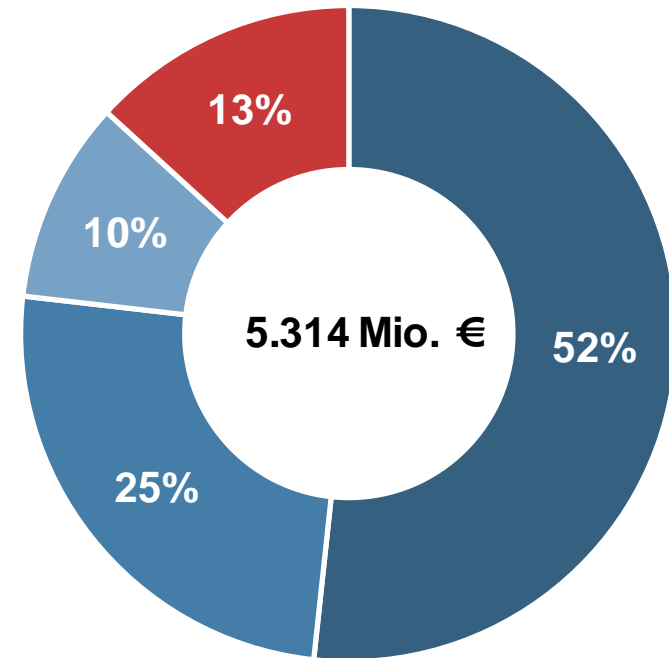
Aufteilung Capital Employed (2010/11)

Aufteilung nach Vermögen



■ Goodwill ■ Working Capital ■ Sachanlagen

Aufteilung nach Segmenten



■ Zucker ■ Spezialitäten
■ CropEnergies ■ Frucht

Liquiditätsprofil zu den Stichtagen

(Mio. €)	Q4 2010/11	Q3 2010/11	Q2 2010/11	Q1 2010/11	Q4 2009/10
Nettofinanzschulden	-853	-704	-776	-1.065	-1.065
Flüssige Mittel und Wertpapiere	506	721	637	699	695
Bruttofinanzschulden	-1.360	-1.425	-1.413	-1.764	-1.760
Langfristige Finanzschulden	-548	-1.123	-1.083	-1.113	-1.120
Kurzfristige Finanzschulden	-812	-302	-330	-651	-640
Bankkreditlinien	1.029	1.062	1.133	1.177	1.234
<i>nicht gezogen</i>	480	445	532	515	558
Syndizierter Kredit (Juli 2012)	600	600	600	600	600
<i>nicht gezogen</i>	600	600	600	600	600
Commercial paper Programm	600	600	600	600	600
<i>nicht gezogen</i>	600	600	600	600	600
Bankkreditlinien (nicht gezogen)	480	445	532	515	558
+ Flüssige Mittel und Wertpapiere	506	721	637	699	695
+ Syndizierter Kredit (nicht gezogen)	600	600	600	600	600
+ Commercial paper (nicht gezogen)	600	600	600	600	600
= Liquiditätsreserven gesamt	2.186	2.366	2.368	2.414	2.452

- Anleiheplatzierung im März 2011: 400 Mio. €, Kupon 4,125%; LFZ 2018

Konzernbilanz

(Mio. €)

Aktiva		Passiva	
28.02.2010		28.02.2011	
1.536 (20,7 %)	Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	1.504 (20,7 %)	Kurzfristige Schulden
1.751 (23,7 %)	Vorräte	1.709 (23,5 %)	Langfristige Schulden
4.111 (55,6 %)	Langfristige Vermögenswerte	4.047 (55,7 %)	Eigenkapital
7.398	Bilanzsumme	7.260	Bilanzsumme

Konzernbilanz

(Mio. €)	28.02.2011		28.02.2010	
Immaterielle Vermögenswerte	1.188	16,4%	1.189	16,1%
Sachanlagen	2.555	35,2%	2.552	34,5%
Anteile an at Equity einbezogenen Unternehmen	11	0,2%	19	0,3%
Sonstige Beteiligungen/Ausleihungen	32	0,4%	29	0,4%
Wertpapiere	105	1,5%	146	2,0%
Forderungen und sonst. Verm.werte	29	0,4%	13	0,2%
Aktive latente Steuern	126	1,7%	164	2,2%
Langfristige Vermögenswerte	4.047	55,7%	4.111	55,6%
Vorräte	1.709	23,5%	1.751	23,7%
Forderungen aus LuL/sonst. Verm.werte	1.080	14,9%	962	13,0%
Laufende Ertragsteuerforderungen	24	0,3%	25	0,3%
Wertpapiere	151	2,1%	191	2,6%
Flüssige Mittel	250	3,4%	357	4,8%
Kurzfristige Vermögenswerte	3.213	44,3%	3.287	44,4%
AKTIVA	7.260	100,0%	7.398	100,0%

(Mio. €)	28.02.2011		28.02.2010	
Eigenkapital Aktionäre Südzucker AG	2.465	34,0%	2.271	30,7%
Hybrid-Eigenkapital	684	9,4%	684	9,2%
Sonstige Minderheiten	595	8,2%	546	7,4%
Eigenkapital	3.743	51,6%	3.500	47,3%
Rückstellungen für Pensionen u.ä.	398	5,5%	409	5,5%
Übrige Rückstellungen	168	2,3%	188	2,5%
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	548	7,5%	1.119	15,1%
Sonstige Verbindlichkeiten	14	0,2%	15	0,2%
Passive latente Steuern	178	2,5%	191	2,6%
Langfristige Schulden	1.306	18,0%	1.922	26,0%
Übrige Rückstellungen	188	2,6%	104	1,4%
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	812	11,2%	641	8,7%
Verbindlichkeiten aus LuL/sonst. Verb.	1.179	16,2%	1.193	16,1%
Laufende Ertragsteuerverbindlichkeiten	32	0,4%	37	0,5%
Kurzfristige Schulden	2.211	30,5%	1.975	26,7%
PASSIVA	7.260	100,0%	7.398	100,0%

Finanzkalender

Q1 – Zwischenbericht 1. Quartal 2011/12	14. Juli 2011
Hauptversammlung Geschäftsjahr 2010/11	21. Juli 2011
Q2 – Zwischenbericht 1. Halbjahr 2011/12	13. Oktober 2011
Q3 – Zwischenbericht 1.-3. Quartal 2011/12	12. Januar 2012
Bilanzpresse- und Analystenkonferenz Geschäftsjahr 2011/12	15. Mai 2012
Q1 – Zwischenbericht 1. Quartal 2012/13	12. Juli 2012
Hauptversammlung Geschäftsjahr 2011/12	19. Juli 2012

Kontakt

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

Disclaimer

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

In dieser Präsentation können bei Prozentangaben und Zahlen Rundungsdifferenzen auftreten.