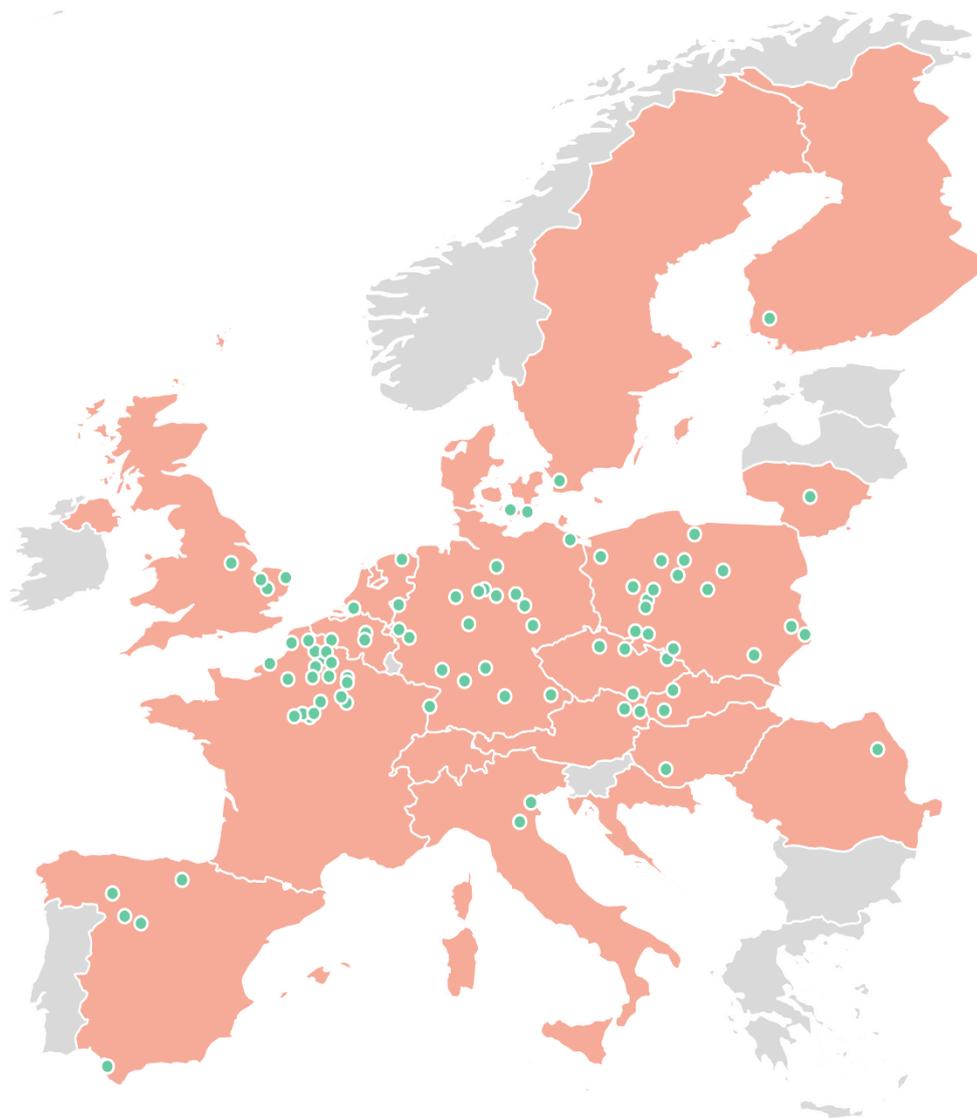


# L'industrie du sucre en Europe

2023



# Sommaire

<b>1. ÉLEMENTS DE CONJONCTURE GENERALE.....</b>	<b>- 3 -</b>
<b>2. EN FRANCE.....</b>	<b>- 4 -</b>
2.1. TEREOS.....	- 4 -
2.2. CRISTAL UNION.....	- 5 -
2.3. SAINT LOUIS SUCRE.....	- 6 -
2.4. LESAFFRE FRERES.....	- 6 -
2.5. SUCRERIE ET DISTILLERIE DE SOUPPES OUVRE FILS.....	- 7 -
<b>3. ALLEMAGNE.....</b>	<b>- 7 -</b>
3.1. SÜDZUCKER.....	- 7 -
3.2. NORDZUCKER.....	- 8 -
3.3. PFEIFER & LANGEN.....	- 9 -
<b>4. ROYAUME-UNI.....</b>	<b>- 9 -</b>
4.1. GROUPE ASSOCIATED BRITISH FOODS (ABF).....	- 9 -
4.2. FILIALE BRITISH SUGAR.....	- 10 -
<b>5. POLOGNE - KGS.....</b>	<b>- 10 -</b>
<b>6. PAYS-BAS - COSUN.....</b>	<b>- 11 -</b>
<b>7. BELGIQUE.....</b>	<b>- 12 -</b>
7.1. RAFFINERIE TIRLEMONTAISE.....	- 12 -
7.2. ISCAL SUGAR S.A.....	- 12 -
<b>8. AUTRICHE - AGRANA.....</b>	<b>- 13 -</b>
<b>9. ITALIE – COPROB SCA.....</b>	<b>- 14 -</b>

## 1. Éléments de conjoncture générale

La période sous revue correspond aux derniers comptes des entreprises sucrières européennes clos, selon les groupes en mars 2023 (Südzucker, Tereos et Nordzucker par exemple), janvier 2023 (Cristal Union par exemple) ou décembre 2022 (Cosun par exemple). Très majoritairement, il s'agit donc :

- de vente de sucre de la campagne sucrière 2021-2022 et du début de la campagne 2022-2023
- de paiements de betterave 2021-2022 et/ou 2022-2023

Sur cette période la situation financière des entreprises européennes s'est nettement améliorée, avec une progression du chiffre d'affaires, en moyenne de l'ordre de 25% et une amélioration de la rentabilité opérationnelle de plus de 50%. Ceci a été rendu possible dans un contexte marqué par :

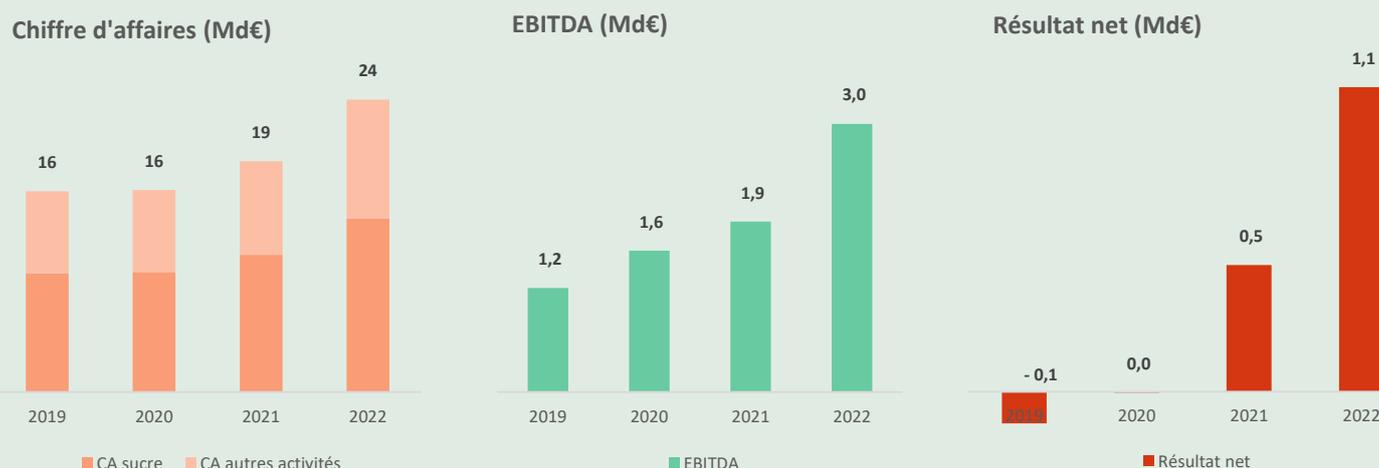
- Un volume de production de sucre en baisse significative (-15% en 2022 par rapport à 2021, du fait de surfaces en baisse et de rendements décevants), compensé par un marché du sucre au plus haut. Entre avril 2022 et mars 2023, les prix moyens européens ont en effet, progressé de 40% par rapport à l'année précédente.
- Un prix du gaz qui a augmenté lors de l'invasion russe en Ukraine (février 2022) avant de retrouver des niveaux plus habituels à partir de début 2023, mais qui a pu être maîtrisé par des achats en amont.

Outre la volatilité des marchés, l'industrie sucrière européenne évolue dans un contexte réglementaire et géopolitique mouvant, les objectifs de réduction des GES et l'optimisation du mix énergétique devenant des priorités dans les orientations et investissements stratégiques des entreprises.

En termes de volume de sucre produit dans le monde, Tereos se hisse à la seconde position du classement mondial, Südzucker prend la 4<sup>ème</sup> place et Cristal Union arrive en 18<sup>ème</sup> position.

### Evolution des résultats agrégés des 5 premiers groupes européens

Comparaison des exercices annuels de cinq groupes européens clos, selon les groupes en mars 2023 (Südzucker, Tereos et Nordzucker), janvier 2023 (Cristal Union) ou décembre 2022 (Cosun)



### Lexique

**Chiffre d'affaires** : le chiffre d'affaires représente l'ensemble de la valeur des ventes réalisées, il est donc significatif du volume de l'activité de l'entreprise.

**EBITDA** : c'est le bénéfice de l'entreprise avant que n'en soient soustraits les intérêts, les impôts, les dotations aux amortissements et les provisions sur immobilisations. Cet indicateur met en évidence le profit généré par l'activité indépendamment de son financement, du renouvellement de l'outil d'exploitation et de ses impôts, il indique donc la rentabilité opérationnelle à court terme d'une entreprise.

**EBIT** : cet indicateur correspond au résultat d'exploitation, c'est-à-dire au bénéfice avant intérêts et impôts. Il s'obtient en faisant la différence entre recettes et dépenses courantes. L'EBIT donne une indication sur la capacité de l'entreprise à générer des ressources avec son activité principale, en tenant compte des dépenses d'amortissement. La marge d'exploitation (EBIT/CA) permet d'évaluer la solidité d'une entreprise.

**Résultat net** : le résultat net (bénéfice ou perte) renseigne sur les ressources qui restent dans l'entreprise à la fin de l'exercice, après déduction de toutes ses charges et impôts.

## 2. En France

### 2.1. Tereos

Exercice (Millions €)	Avril 2020 - Mars 2021	Avril 2021 - Mars 2022	Avril 2022 - Mars 2023
<b>Chiffre d'affaires (CA)</b>	4 317	5 086	6 557
<b>Chiffre d'affaires Sucre</b>	2 649	2 900	3 785
<b>EBITDA (hors compl. prix)</b>	465	682	1 108
<b>EBITDA/CA (%)</b>	10,77%	13,41%	16,90%
<b>EBITDA Sucre</b>	395	477	677
<b>EBITDA Sucre/CA (%)</b>	14,91%	16,45%	17,89%
<b>EBIT (avec compl. prix) (1)</b>	9	383	412
<b>EBIT/CA (%)</b>	0,21%	7,53%	6,28%
<b>EBIT Sucre</b>	122	190	331
<b>EBIT Sucre/CA (%)</b>	4,61%	6,55%	8,75%
<b>Résultat net (après compl. prix)</b>	<b>-133</b>	<b>172</b>	<b>161</b>

(1) EBIT y compris les éléments non-récurrents (81 millions d'euros en 2021-2022 et -252 en 2022-2023)

Désormais second producteur mondial de sucre (4<sup>ème</sup> rang en 2021-2022), la production et vente de sucre, de produits sucrants, d'éthanol et d'alcool représentent 70% de son chiffre d'affaires. Pour rappel, Tereos est implanté dans 15 pays et possède 11 usines de transformation de betteraves en Europe, dont 9 en France et 2 en République Tchèque.

En France, malgré des semis précoces et un début de campagne prometteur, la sécheresse estivale de 2022 a freiné la croissance des betteraves. Finalement, la campagne betteravière a été décevante avec un rendement moyen de 77 tonnes à 16° par hectare : un niveau inférieur à la moyenne 5 ans.

En République Tchèque, la campagne betteravière a atteint une durée record de 138 jours sur le site de Dobrovice et de 149 jours sur celui de České Meziříčí. En cause, des variations de températures, d'une amplitude de 30°C en quelques jours qui ont affaiblies la teneur en sucre des betteraves. Au total, le groupe a transformé 17,7 millions de tonne de betterave en Europe, dont 14,7 en France.

En mars 2023, le groupe coopératif a annoncé un projet de réorganisation de son activité industrielle en France. Celui-ci va se traduire par la fermeture de la sucrerie d'Escaudœuvres (Nord) et de la distillerie de Morains (Marne), ainsi que la cession de sa féculerie d'Haussimont (également dans la Marne).

Au Brésil, la campagne 2022-2023 a permis de transformer 10% de canne en plus par rapport à l'année précédente : le volume restant toutefois sous le niveau moyen constatée lors des 5 précédentes campagnes. Au total, les usines brésiliennes du groupe ont écrasé 17,3 millions de tonnes de canne et produit 1,6 million de tonnes de sucre et 480 millions de litres d'éthanol. En conséquence des aléas climatiques de 2021, la filiale Tereos Açucar et Energia Brasil a décidé de mettre sous cocon son usine de Severinia. Les exportations vers les Etats-Unis et vers l'Europe ont été très dynamiques, grâce notamment à l'obtention de certifications internationales qui ont permis l'ouverture de nouveaux marchés. Au total, le groupe a produit 1,95 million de tonnes de sucre à partir de canne cultivée au Brésil, à la Réunion, au Kenya et en Tanzanie.

Porté par la hausse des prix, le chiffre d'affaires du groupe est en croissance de 29% et s'établit à 6,6 milliards d'euros. Sa rentabilité (EBITDA) poursuit sa progression (+47% en 2021-2022 et +62% en 2022-2023) pour atteindre 1,1 milliard d'euros. Le résultat net du groupe se stabilise à 161 millions d'euros. Contrairement à l'exercice 2021-2022 qui avait été positivement affecté par des cessions d'actifs, le résultat de 2022-2023 est affecté par 252 millions d'euros de dépréciation d'actifs, en raison du projet de réorganisation de l'activité industrielle en France et de la mise sous cocon de l'usine Severinia au Brésil.

En 2021, le groupe coopératif s'était fixé des objectifs de réduction de son endettement à horizon 2024. Les objectifs : un endettement net inférieur à 2 milliards d'euros et un levier d'endettement inférieur à 3x (ratio de dette nette sur l'EBITDA, mesurant la capacité de l'entreprise à rembourser sa dette à partir de son flux de trésorerie opérationnel). A fin mars 2023, ces objectifs sont visiblement atteints avec une dette nette ajustée (hors stocks directement commercialisables) à fin mars 2023 de 1,95 milliards d'euros et un levier d'endettement net de 2,4x. L'endettement net non ajusté atteint toutefois 2,7 milliards d'euros, en hausse de 313 millions d'euros, à cause d'un doublement du besoin en fonds de roulement s'expliquant notamment par la hausse des prix de l'énergie et des matières premières.

## 2.2.Cristal Union

Exercice (Millions €)	Fév 2020 - Janv 2021	Fév 2021 - Janv 2022	Fév 2022 - Janv 2023
<b>Chiffre d'affaires (CA)</b>	1 654	1 759	2 300
<b>EBITDA</b>	201	206	289
<b>EBITDA/CA (%)</b>	12,15%	11,71%	12,57%
<b>Résultat net</b>	<b>69</b>	<b>97</b>	<b>179</b>

Le groupe coopératif possède huit sucreries, trois distilleries et deux sites de déshydratation en France. Positionné sur les marchés du sucre, de l'alcool, du bioéthanol et de l'alimentation animale, il s'est diversifié dans le raffinage de sucre de canne, via un partenariat depuis 2015 avec le groupe GRD LaBelle (Algérie) et des participations dans la raffinerie de Brindisi en Italie.

Les emblavements des coopérateurs représentent 40% de la surface betteravière françaises. La campagne 2022-2023 a été décevante avec des conditions climatiques difficiles. Le rendement moyen, fortement variable entre les régions, atteint 78 tonnes par hectare.

Le chiffre d'affaires du groupe est en progression de 30% à 2,3 milliards d'euros. Au cours de l'exercice 2022, la rentabilité de l'activité se renforce avec un EBITDA consolidé de 289 millions d'euros, en croissance de 40%. Le groupe affiche un bénéfice net pour la troisième année consécutive, à 179 millions d'euros.

En matière de décarbonation et de consommation énergétique, la coopérative souhaite réduire de 35% ses émissions de CO2 entre 2015 et 2030. A cet effet, le groupe a investi dans une nouvelle unité de séchage des pulpes de betteraves dans la sucrerie de Sainte-Emilie, valorisant les flux de vapeur excédentaires pour concentrer les jus de betteraves. Ce dispositif qui permettra à la fois d'économiser environ 40 000 tonnes de CO2 et de collecter 130 000 m<sup>3</sup> d'eau, sera mis en service en septembre 2023.

En janvier 2023, la dette nette de Cristal Union représente 24% des capitaux propres.

## 2.3. Saint Louis Sucre

Exercice (Millions €)	Mars 2020 - Fév 2021	Mars 2021 - Fév 2022	Mars 2022 - Fév 2023
<b>Chiffre d'affaires (CA)</b>	335	357	411
<b>EBITDA (1)</b>	-61	-11	39
<b>EBITDA/CA (%)</b>	-18,20%	-2,99%	9,44%
<b>EBIT (2)</b>	-78	2,8	26
<b>EBIT/CA (%)</b>	-23,30%	0,78%	6,35%
<b>Résultat net</b>	<b>-87</b>	<b>-7,9</b>	<b>8,9</b>

(1) L'EBITDA a été calculé en additionnant le résultat d'exploitation et le résultat exceptionnel après soustraction des reprises et ajout des impôts, taxes, dotations pour amortissement et provisions ; (2) L'EBIT a été calculé en additionnant le résultat d'exploitation et le résultat exceptionnel après ajout des impôts et taxes

Saint Louis Sucre, entité française du groupe Südzucker, possède deux sucreries à Etrepagny (Normandie) et à Roye (Hauts-de-France). Après 8 années déficitaires, l'entreprise affiche un bénéfice de près de 9 millions d'euros à fin février 2023. Grâce à un marché porteur en 2022, et malgré une baisse des ventes de 3% (545 000 tonnes), le chiffre d'affaires de Saint Louis Sucre s'établit à 411 millions d'euros pour l'exercice 2022 (en hausse de 15%) et son EBIT à 26 millions d'euros. Ces résultats sont à mettre en perspective avec le bon résultat d'exploitation du segment sucre du groupe Südzucker, qui affiche un EBIT de 303 millions d'euros à fin mars 2023.

Tout comme pour Cristal Union et Tereos, la récolte de betterave 2022-2023 a été inférieure à la moyenne 5 ans en raison des conditions climatiques défavorables (sécheresse en été et pluies en automne) et la production de sucre a baissé de 14% pour atteindre un niveau proche de 460 000 tonnes de sucre.

La dette financière de l'entreprise est stable à 296 millions d'euros (304 millions l'an passé).

## 2.4. Lesaffre Frères

Exercice (Millions €)	Sept 2019 - Août 2020	Sept 2020 - Août 2021	Sept 2021 - Août 2022	Sept 2022 - Août 2023
<b>Chiffre d'affaires (CA)</b>	45	25	55	Non disponible
<b>EBITDA</b>	3,7	-1,5	7,2	Non disponible
<b>EBITDA/CA (%)</b>	8,20%	-6,13%	13,20%	Non disponible
<b>EBIT</b>	-1,4	-7,3	2,9	Non disponible
<b>EBIT/CA (%)</b>	-3,14%	-29,10%	5,31%	Non disponible
<b>Résultat net</b>	<b>-1,5</b>	<b>-7,2</b>	<b>2,7</b>	<b>Non disponible</b>

Les comptes de la campagne sous revue ne sont pas disponibles : les données ici présentées se terminent en août 2022, soit avant la nette reprise des cours du sucre.

La société Lesaffre Frères détient une sucrerie à Nangis en Seine-et-Marne. En 2021-2022, l'usine a produit 100 700 tonnes de sucre. La campagne a été allongée de 15 jours à la suite de problèmes mécaniques dans l'usine, entraînant une augmentation de la consommation en gaz. Sur l'exercice 2022-2023, la production de sucre attendue est d'environ 80 000 tonnes.

Sur l'exercice 2021-2022, le chiffre d'affaires de l'entreprise familiale a atteint 55 millions d'euros. Dans le même temps, l'entreprise affiche un résultat opérationnel positif de 2,9 millions d'euros. Après 3 exercices consécutifs en perte nette, la société affiche un bénéfice net de 2,7 millions d'euros.

Sa dette nette est en hausse de 24%, à 11,6 millions d'euros. Elle représente 25% des capitaux propres de la société à fin août 2022.

## 2.5. Sucrierie et Distillerie de Souppes Ouvré Fils

Exercice (Millions €)	Oct 2019 - Sept 2020	Oct 2020 - Sept 2021	Oct 2021 - Sept 2022	Oct 2022 - Sept 2023
<b>Chiffre d'affaires (CA)</b>	29	24	33	Non disponible
<b>EBITDA</b>	-0,6	-6,4	1,4	Non disponible
<b>EBITDA/CA (%)</b>	-1,93%	-26,59%	4,15%	Non disponible
<b>EBIT</b>	-2,9	-8,9	-0,8	Non disponible
<b>EBIT/CA (%)</b>	-9,99%	-37,05%	-2,46%	Non disponible
<b>Résultat net</b>	<b>-2,9</b>	<b>-9,0</b>	<b>-0,9</b>	<b>Non disponible</b>

Les comptes de la campagne sous revue ne sont pas disponibles : les données ici présentées se terminent en août 2022, soit avant la nette reprise des cours du sucre.

L'entreprise familiale Ouvré Fils détient une sucrierie à Souppes-sur-Loing (Seine-et-Marne). La campagne betteravière 2021-2022 a été principalement marquée par une baisse des surfaces betteravières de 23% par rapport aux surfaces de la campagne 2020. Cette forte baisse a été causée par la jaunisse, maladie transmise par les pucerons, et qui s'est traduite par des rendements catastrophiques lors de la campagne 2020. Côté surfaces betteravières, elles sont en baisse de 170 hectares sur la campagne 2022.

Au cours de la campagne 2021, l'usine de Souppes a transformé 414 000 tonnes de betteraves pour produire 58 000 tonnes de sucre (contre 28 700 tonnes en 2020) et 12 042 tonnes de mélasse. Depuis fin 2020, l'entreprise ne produit plus d'alcool.

Malgré un EBITDA positif, l'entreprise enregistre une perte nette de 900 000 euros à fin septembre 2022. Son endettement atteint 11 millions d'euros, soit 3,7 millions de plus que l'exercice précédent.

## 3. Allemagne

### 3.1. Südzucker

Exercice (Millions €)	Avril 2020 - Mars 2021	Avril 2021 - Mars 2022	Avril 2022 - Mars 2023
<b>Chiffre d'affaires Groupe</b>	6 679	7 599	9 498
<b>Chiffre d'affaires Sucre</b>	2 255	2 623	3 216
<b>EBITDA Groupe</b>	597	692	1 070
<b>EBITDA Groupe/CA (%)</b>	8,94%	9,11%	11,27%
<b>EBITDA Sucre</b>	31	133	381
<b>EBITDA Sucre/CA (%)</b>	1,37%	5,07%	11,85%
<b>EBIT Groupe (après restructuration)</b>	70	241	731
<b>EBIT Groupe/CA (%)</b>	1,05%	3,17%	7,70%
<b>EBIT Sucre (après restructuration)</b>	-302	-84	303
<b>EBIT Sucre/CA (%)</b>	-13,39%	-3,20%	9,42%
<b>Résultat net Groupe</b>	<b>-36</b>	<b>123</b>	<b>529</b>

Le groupe Allemand Südzucker, détenu en majorité par les betteraviers du sud de l'Allemagne, est le 4<sup>ème</sup> producteur de sucre au niveau mondial en 2022-2023 ; lors de l'exercice précédent, il occupait la seconde place. Ses vingt-trois sucrieries et ses deux raffineries sont implantées dans onze pays, dont quinze dans l'Union Européenne et deux en France (via le groupe Saint-Louis Sucre). Début 2023, le groupe a investi (16 M€) dans des capacités de raffinage avec un objectif de 0,2 Mt de sucre raffiné. Le site de Wanze, directement relié au port d'Anvers (Belgique) a été choisi.

La production et les ventes de sucre représentent un tiers de l'activité du groupe, qui est diversifié dans la production d'alcool et énergies, d'amidon, de produits spéciaux (ingrédients, pizza surgelées) et de préparations à base de fruits. Au total, le groupe possède 96 sites de production dans 32 pays.

Pour la troisième année consécutive, le chiffre d'affaires du groupe est en croissance. Il atteint 9,5 milliards d'euros à fin mars 2023, soit une hausse de 25% par rapport à l'exercice précédent. L'EBIT a triplé pour atteindre 731 millions d'euros. Ces bons résultats sont principalement liés au redressement des activités du segment sucre, dont le résultat opérationnel redevient positif de 303 millions d'euros (après quatre années de pertes), ainsi qu'à la performance du segment « CropEnergies » dont le chiffre d'affaires a augmenté de 38% et le résultat opérationnel a doublé.

La production de betterave a été impactée par une baisse des surfaces betteravières de 7,7% en raison des prix élevés des principales cultures concurrentes (céréales, colza et maïs). En Allemagne, Belgique et Moldavie, plus de 4 600 hectares de betteraves ont été ressemés après un épisode de gel survenu à la mi-avril. En France ainsi qu'en Allemagne, Moldavie et Roumanie, les betteraves ont ensuite souffert de la sécheresse estivale. Au total, le groupe a transformé 23,3 millions de tonnes de betteraves pour produire 3,7 millions de tonnes de sucre (contre 4,4 au cours de la campagne précédente). La baisse des ventes de sucre de près de 6% en volume (4,2 millions de tonnes) a été compensée par des prix élevés sur le marché mondial et européen.

La dette financière nette du groupe augmente de 27% pour atteindre 1,9 milliard d'euros, en raison de l'augmentation du besoin de financement du fonds de roulement. Elle représente 44% des capitaux propres.

### 3.2. Nordzucker

Exercice (Millions €)	Avril 2020 - Mars 2021	Avril 2021 - Mars 2022	Avril 2022 - Mars 2023
<b>Chiffre d'affaires (CA)</b>	1 670	1 943	2 261
<b>Chiffre d'affaires sucre de betteraves</b>	1 157	1 293	1 641
<b>EBITDA</b>	158	190	288
<b>EBITDA/CA (%)</b>	9,46%	9,78%	12,74%
<b>EBIT</b>	81	114	211
<b>EBIT/CA (%)</b>	4,85%	5,87%	9,33%
<b>Résultat net</b>	<b>66</b>	<b>84</b>	<b>182</b>

Le groupe Nordzucker, basé à Braunschweig en Allemagne, est le 5<sup>ème</sup> producteur mondial de sucre. Nordzucker et ses filiales, Nordic Sugar au Danemark et en Lituanie, Socros et Suomen Sokeri en Finlande, Považský Cukor en Slovaquie et Macklay Sugar en Australie, produisent du sucre (84% de l'activité), des produits destinés à l'alimentation animale, des fertilisants et du bioéthanol.

Au cours de la campagne 2022-2023, le groupe a produit 2,5 millions de tonnes de sucre de betteraves dans ses 13 usines situées dans 7 pays européens, ainsi que 0,7 millions de tonnes de sucre de canne dans les trois usines Australiennes de sa filiale Macklay Sugar.

Le groupe a généré un chiffre d'affaires de 2,26 milliards d'euros, en croissance de 16% par rapport à l'exercice précédent, dont 1,9 milliard généré en Europe et 308 millions d'euros en Australie. L'augmentation de l'EBITDA de 98 millions d'euros (+52%) est portée par une croissance de 55% de son EBITDA en Europe et de 31% en Australie. L'amélioration de la rentabilité de l'activité opérationnelle du groupe se poursuit avec une marge d'EBIT élevée de 9,33% à fin mars 2023. Le marché du sucre favorable (prix élevés, demande soutenue) a plus que compensé les fortes augmentations du coût des matières premières, de la logistique et de l'énergie.

La dette nette du groupe augmente significativement, mais reste minime par rapport aux autres groupes. Elle s'établit à 209 millions d'euros et son levier d'endettement (ratio de dette nette sur l'EBITDA) à 0,7x en fin d'exercice.

### 3.3. Pfeifer & Langen

Pfeifer & Langen est une entreprise familiale allemande détenant 9 sucreries dans l'Union Européenne, dont 5 en Allemagne et 4 en Pologne, ainsi que trois sucreries en Ukraine.

En 2022, son chiffre d'affaires s'élève à 1,33 milliards d'euros, en hausse de 36% par rapport à l'exercice précédent. Au cours de la campagne 2022-2023, l'entreprise a produit 1,9 million de tonnes de sucre de betteraves. Les comptes de résultats de l'entreprise ne sont pas disponibles.

## 4. Royaume-Uni

### 4.1. Groupe Associated British Foods (ABF)

Exercice (Millions €)	Oct 2019 - Sept 2020	Oct 2020 - Sept 2021	Oct 2021 - Sept 2022	Oct 2022 - Sept 2023
<b>Chiffre d'affaires Groupe</b>	16 028	15 967	20 056	Non disponible
<b>Chiffre d'affaires Sucre</b>	1 833	1 898	2 379	Non disponible
<b>EBITDA Groupe</b>	1 178	1 163	1 693	Non disponible
<i>EBITDA Groupe/CA (%)</i>	7,35%	7,28%	8,44%	<i>Non disponible</i>
<b>EBITDA Sucre</b>	115	175	191	Non disponible
<i>EBITDA Sucre/CA (%)</i>	6,27%	9,21%	8,04%	<i>Non disponible</i>
<b>EBIT Groupe</b>	915	952	1 270	Non disponible
<i>EBIT Groupe/CA (%)</i>	5,71%	5,96%	6,33%	<i>Non disponible</i>
<b>EBIT Sucre</b>	97	14	172	Non disponible
<i>EBIT Sucre/CA (%)</i>	5,27%	0,73%	7,24%	<i>Non disponible</i>
<b>Résultat net</b>	<b>535</b>	<b>573</b>	<b>850</b>	<b>Non disponible</b>

Les montants en Livres Sterling ont été convertis en Euros sur les bases suivantes : 1£ = 1,15€ en 2020-2021 et 1£ = 1,18€ en 2021-2022

Le groupe international Associated British Food (ABF) a une activité très diversifiée : 45% de son chiffre d'affaires est lié à la distribution de vêtements (Primark) et 55% est lié à l'agroalimentaire et à l'agriculture. Sa filiale AB Sugar détient 27 usines dans 10 pays, notamment en Angleterre (British Sugar, 4 sucreries), en Espagne (Azucarera, 4 sucreries), en Afrique (Illovo, 10 usines dans 6 pays) et enfin dans le nord-est de la Chine où le groupe détient deux usines.

La production et la vente de sucre et d'éthanol représente 12% de son chiffre d'affaires, soit 2,4 milliards d'euros à fin septembre 2022, en hausse de 25% par rapport à l'exercice précédent. Le groupe affiche un bénéfice opérationnel avant impôt et taxes (EBIT) de 172 millions d'euros en progression de 158 millions d'euros. Cette progression a toutefois été « freinée » par les coûts de remise en service de l'usine de bioéthanol Vivergo au Royaume-Uni.

En Espagne, la raffinerie de Azucarera a transformé un volume plus élevé de sucre de canne, entraînant une augmentation de sa production et de ses volumes de vente. En revanche, la production de sucre de betterave a été très affectée par la sécheresse et les températures élevées.

En Afrique, la production de la filiale Illovo a atteint 1,45 million de tonne de sucre : en légère baisse par rapport à la campagne précédente (1,58 millions de tonnes). La fin de campagne cannière 2021-2022 a été interrompue au Malawi, en Eswatini et au Mozambique en raison de cyclones. Le groupe a par ailleurs lancé un programme d'expansion dans sa sucrerie de Kilombero en Tanzanie.

En Chine et à la suite de la baisse des superficies cultivées, les volumes produits étaient très inférieurs à fin septembre 2022.

La dette nette du groupe atteint 2,1 milliard d'euros (contre 1,6 milliards à fin septembre 2021). Cependant, le levier d'endettement (dette nette sur EBITDA) reste faible à 1,2x.

## 4.2. Filiale British Sugar

Exercice (Millions €)	Oct 2019 - Sept 2020	Oct 2020 - Sept 2021	Oct 2021 - Sept 2022	Oct 2022 - Sept 2023
<b>Chiffre d'affaires (CA)</b>	799	821	1 022	Non disponible
<b>EBITDA</b>	102	108	125	Non disponible
<b>EBITDA/CA (%)</b>	12,80%	13,15%	12,20%	Non disponible
<b>EBIT</b>	66	69	82	Non disponible
<b>EBIT/CA (%)</b>	8,30%	8,37%	8,02%	Non disponible
<b>Résultat net</b>	<b>39,6</b>	<b>40,6</b>	<b>59,1</b>	<b>Non disponible</b>

Les montants en Livres Sterling ont été convertis en Euros sur les bases suivantes : 1£ = 1,15€ en 2020-2021 et 1£ = 1,18€ en 2021-2022

Au Royaume-Uni, le rendement moyen (près de 86 tonnes par hectare) des 3 000 betteraviers qui ont approvisionné les usines au cours de la campagne 2021-2022 a permis de compenser la baisse des surfaces emblavées (-13% entre 2020 et 2021). L'entreprise a ainsi produit 1,03 million de tonnes de sucre à partir des 8 millions de tonnes de betteraves récoltées. Lors de la campagne 2020-2021 qui avait été fortement affectée par des aléas climatiques et par la jaunisse, l'entreprise avait seulement produit 0,9 million de tonnes de sucre. A noter également :

- le redémarrage de l'usine Vivergo pour la production de bioéthanol,
- la diversification de l'entreprise, depuis 2021, dans la production de cannabis médical (variété non psychoactive) dans des serres chauffées à partir de la chaleur générée par l'usine de Wisington et dont la superficie est d'environ 10 hectares.

Le chiffre d'affaires de British Sugar est en progression de 24% entre septembre 2021 et septembre 2022 et passe la barre des 1 milliard d'euros. Le sucre n'est pas le seul responsable :

- la vente d'électricité - produite à partir de centrales de cogénération - sur le réseau national et dont le chiffre d'affaires a plus que doublé pour atteindre 148 millions d'euros,
- la vente de bioéthanol (+77%) qui atteint 78 millions d'euros.

La marge d'EBIT est stable à 8% et l'entreprise a dégagé un bénéfice net de 59 millions d'euros en fin d'exercice 2021-2022.

## 5. Pologne - KGS

On ne détaillera ici que Krajowa Grupa Spozycza (KGS, anciennement KSC), le seul groupe polonais. Les autres usines polonaises étant détenu par des groupes allemands.

Exercice (Millions €)	Oct 2019 - Sept 2020	Oct 2020 - Sept 2021	Oct 2021 - Sept 2022	Oct 2022 - Sept 2023
<b>Chiffre d'affaires (CA)</b>	541	540	741	Non disponible
<b>EBIT</b>	42,12	35,39	97,76	Non disponible
<b>EBIT/CA (%)</b>	7,79%	6,56%	13,19%	Non disponible
<b>Résultat net</b>	<b>33,7</b>	<b>26,5</b>	<b>96,96</b>	<b>Non disponible</b>

Le groupe polonais Krajowa Spolka Cukrowa (KSC), dont l'actionnaire majoritaire est le gouvernement polonais, produit et commercialise du sucre dans sept usines. En mai 2022, le gouvernement polonais a décidé de créer

un « groupement national de l'alimentation ». La société KSC a été rejointe par 14 autres sociétés agricoles - telles que Danko (sélectionneur de pommes de terre), ou Kietrz (sélectionneur de betteraves) - et a été rebaptisée KGS (Krajowa Grupa Spożywcza Spółka Akcyjna). Le nouveau groupement est diversifié dans les secteurs du sucre, de l'amidon, des céréales, de la minoterie et de l'agroalimentaire.

La campagne 2022 a duré en moyenne 114 jours, soit 9 jours de plus que l'année précédente. L'entreprise a transformé plus de 6,4 millions de tonnes de betteraves et produit au total 917 000 tonnes de sucre.

## 6. Pays-Bas - Cosun

Exercice (Millions €)	Janv 2020 - Déc 2020	Janv 2021 - Déc 2021	Janv 2022 - Déc 2022	Janv 2023 - Déc 2023
<b>Chiffre d'affaires (CA)</b>	2 029	2 287	3 047	Non disponible
<b>Chiffre d'affaires Sucre UE</b>	717,2	777,5	952	Non disponible
<b>EBITDA (1)</b>	161	168	246	Non disponible
<b>EBITDA/CA (%)</b>	7,93%	7,34%	8,07%	Non disponible
<b>EBIT</b>	43	-4,6	105	Non disponible
<b>EBIT/CA (%)</b>	2,10%	-0,20%	3,43%	Non disponible
<b>Résultat net</b>	<b>30,4</b>	<b>-7,7</b>	<b>76</b>	<b>Non disponible</b>

(1) L'EBITDA est calculé en ajoutant au résultat opérationnel l'amortissement et dépréciation des actifs et les autres variations de valeur des actifs.

L'unique opérateur aux Pays-Bas est la coopérative Royal Cosun qui développe des activités dans 4 secteurs : le sucre (Cosun Beet Company) représentant 31% du chiffre d'affaires, les pommes-de-terres (Aviko) représentant 40% du chiffre d'affaires, l'alimentation animale (Duynie Group) et les ingrédients (Sensus, Cosun Protein, SVZ). Ces activités de diversification de la coopérative lui permettent d'être présent dans 9 pays avec 29 usines de production.

En ce qui concerne le sucre, Cosun Beet Company a investi dans un nouveau processus de cristallisation continue (à l'aide de pompes à chaleur) qui permet de valoriser la chaleur résiduelle de la production de sucre. Cet investissement permettra aux usines de Vierverlaten et Dinteloord de réduire leur empreinte carbone de 50 000 à 60 000 tonnes par an et à l'usine d'Anklam de 15 000 à 25 000 tonnes. Toujours dans l'objectif de réduire son empreinte carbone, l'usine de Vierverlaten a mis en service, en septembre 2022, un nouvel évaporateur à 8 étages qui permet de réduire d'environ 10% les émissions de CO<sub>2</sub>.

Concernant l'activité pomme de terre, Aviko a ouvert, en 2022, une nouvelle usine à Poperinge (Belgique) afin de produire des frites surgelées et des flocons de pommes de terre à destination du marché européen et asiatique. Cosun vise par ailleurs à accroître son pôle ingrédients (fibres, protéines végétales, matériaux biosourcés) pour qu'il représente 30% de son chiffre d'affaires en 2030 : la production d'inuline à partir de chicorée représentant actuellement 5% de son chiffre d'affaires. Cosun poursuit également son partenariat avec l'entreprise Avantium pour convertir le sucre en glycols (un produit intermédiaire dans la production de matériaux d'emballage en plastique, de textiles et de produits antigel). Le groupe a également créé en 2022, Cosun Protein, une entité qui vise à développer l'extraction des protéines utilisées en substitut de protéines animales et qui sont issues de fèves ou de feuilles de betteraves.

Porté par la croissance des volumes (+6%) et des prix (+27%), le chiffre d'affaires de la coopérative progresse de 33% entre 2021 et 2022 pour atteindre 3 milliards d'euros. En dépit de l'augmentation et de la volatilité des prix de l'énergie, sa rentabilité opérationnelle (avant versement des primes) est également en progression avec un EBITA de 246 millions d'euros, en croissance de 78 millions d'euros. Ces bons résultats ont conduit à une augmentation des primes versées aux coopérateurs et qui représentent au total 85 millions d'euros, contre 47 millions en 2021. La coopérative Cosun prévoit d'atteindre 150 millions d'euros de prime en 2023. En fin d'exercice 2022, la coopérative réalise un bénéfice net de 76 millions d'euros (contre une perte de 8 millions d'euros à fin 2021). Sa dette est limitée, elle est affichée à 210 M€.

## 7. Belgique

### 7.1. Raffinerie Tirlemontoise

Exercice (Millions €)	Mars 2020 - Fév 2021	Mars 2021 - Fév 2022	Mars 2022 - Fév 2023
<b>Chiffre d'affaires (CA)</b>	331	378	433
<b>EBITDA</b>	10	49	55
<b>EBITDA/CA (%)</b>	2,90%	13,07%	12,76%
<b>EBIT</b>	-2,3	34,7	40,8
<b>EBIT/CA (%)</b>	-0,70%	9,18%	9,43%
<b>Résultat net</b>	<b>1,9</b>	<b>28,9</b>	<b>40,8</b>

La Raffinerie Tirlemontoise fait partie de groupe Südzucker depuis 1989. Leader du marché du sucre en Belgique, l'entreprise exploite deux sucreries à Tirlemont et à Wanze – c'est dans cette sucrerie, directement reliée au port d'Anvers, que le groupe a investi dans de nouvelles capacités de raffinage de sucre de canne (objectif annuel 0,2 Mt de sucre).

La campagne betteravière 2022 a été contrastée avec une période de sécheresse particulièrement prononcée qui a retardé la croissance des plantules. En décembre, les fortes variations de températures (de -10°C à 12°C) ont abîmé les betteraves. Des dédommagements ont alors été négociés pour compenser les betteraves laissées au champ après écrémage du tas. En 2022, la Belgique a accordé une dérogation à l'interdiction de l'utilisation des néonicotinoïdes. Leur utilisation a concerné environ 25% des emblavements.

Pour la troisième année consécutive, le chiffre d'affaires de l'entreprise progresse pour atteindre 433 millions d'euros à fin février 2023. L'exercice s'est clôturé sur un bénéfice d'exploitation de 40,8 millions d'euros, en hausse de 17%. Sa marge d'exploitation (EBIT/CA) s'élève à 9,4%. En fin d'exercice, l'entreprise affiche un bénéfice net de près de 41 millions d'euros.

### 7.2. Iscal Sugar S.A.

8. Exercice (Millions €)	Avril 2020 - Mars 2021	Avril 2021 - Mars 2022	Avril 2022 - Mars 2023
<b>Chiffre d'affaires (CA)</b>	142	129	147
<b>EBITDA</b>	11,3	1,8	10,9
<b>EBITDA/CA (%)</b>	7,99%	1,40%	7,40%
<b>Résultat net</b>	<b>0,5</b>	<b>0,6</b>	<b>8,0</b>

Le groupe Iscal Sugar détient une sucrerie en Belgique à Fontenoy, ainsi que deux autres sites industriels en Belgique et aux Pays-Bas (filiale Alldra). Iscal Sugar est détenu à 87% par le groupe Finasucre A.A.

Finasucre développe également une activité sucre de canne en République Démocratique du Congo (Compagnie Sucrière A.A.) et en Australie (Bundaberg Sugar). Au total, l'activité sucre représente environ 70% du chiffre d'affaires du groupe, qui se diversifie dans la production de noix de macadamia, d'acide lactique et polylactique ainsi que dans l'immobilier.

Au cours de l'exercice 2022-2023, le groupe Iscal Sugar (consolidé avec sa filiale Alldra) réalise un chiffre d'affaires de 147 millions d'euros, en hausse de 14% par rapport à l'exercice précédent grâce à l'augmentation du prix moyen du sucre et affiche un bénéfice net de 8 millions d'euros à fin mars 2023. Fait marquant de l'exercice, Iscal Sugar a inauguré un nouveau silo de 80 000 tonnes, permettant d'augmenter la capacité de stockage du site de Fontenoy de 46 000 tonnes à 126 000 tonnes.

## 8. Autriche - Agrana

Exercice (Millions €)	Avril 2020 - Mars 2021	Avril 2021 - Mars 2022	Avril 2022 - Mars 2023
<b>Chiffre d'affaires Groupe</b>	2 547	2 902	3 637
<b>Chiffre d'affaires Sucre</b>	559	640	862
<b>EBITDA Groupe</b>	191	207	277
<i>EBITDA Groupe/CA (%)</i>	7,51%	7,12%	7,62%
<b>EBIT Groupe</b>	79	25	88
<i>EBIT Groupe/CA (%)</i>	3,09%	0,85%	2,43%
<b>EBITDA Sucre</b>	5,1	6,9	66
<i>EBITDA Sucre/CA (%)</i>	0,91%	1,08%	7,65%
<b>EBIT Sucre</b>	-27	-31	47
<i>EBIT Sucre/CA (%)</i>	-4,88%	-4,86%	5,41%
<b>Résultat net</b>	<b>55,0</b>	<b>-12,2</b>	<b>24,7</b>

Agrana est un groupe international agroalimentaire, filiale du groupe Südzucker, diversifié dans les secteurs fruits (41%), amidon (36%) et sucre (24%). Ses 55 sites de production sont implantés dans 25 pays, dont 7 sucreries dans l'Union Européenne (2 Autriche, 2 République Tchèque, 1 Hongrie, 1 Roumanie, 1 Slovaquie).

Contrairement à la campagne précédente, la surface betteravière et le nombre de planteurs sont en recul, respectivement de 16% (72 000 hectares) et de 9% (5 300 planteurs). Agrana a transformé 4,7 millions de tonnes de betteraves (5,7 millions de tonnes en 2021) pour produire 717 000 tonnes de sucre conventionnel et 5 000 tonnes de sucre biologique, dans son usine de Tulln en Autriche. En raison des températures douces du mois de mai 2022, l'incidence du charançon de la betterave a été encore plus importante que lors de la campagne précédente. Cette pression sanitaire a entraîné le retournement de certaines parcelles dans les régions les plus touchées.

En parallèle, les deux raffineries du groupe en Bosnie Herzégovine et en Roumanie ont produit au total 290 000 tonnes de sucre (+40% par rapport à l'exercice précédent).

Le chiffre d'affaires 2022 du groupe progresse de 25% en fin d'exercice. Dans sa division sucre, la hausse (+35%) est portée par l'augmentation significative des prix de vente du sucre. La division sucre retrouve de la rentabilité avec un EBIT de 47 millions d'euros (contre une perte de 31 millions d'euros à fin mars 2022) et une marge d'EBIT de 5,4%.

La division fruit d'Agrana, qui est par ailleurs leader sur le marché de production de préparation à base de fruits, se retrouve en déficit de 38,5 millions d'euros, en raison de l'invasion Russe en Ukraine qui a causé une dépréciation d'actif à hauteur de 91 millions d'euros. Malgré la hausse des charges liées à l'énergie (passant de 215 millions d'euros à 357 millions d'euros), la groupe affiche un bénéfice net de près de 25 millions d'euros en fin d'exercice.

La dette nette du groupe atteint 685 millions d'euros, soit une augmentation de 153 millions d'euros. Son levier d'endettement net (dette net / EBITDA) est de 2,5x.

## 9. Italie – CoProB SCA

Exercice (Millions €)	Janv 2020 - Déc 2020	Janv 2021 - Déc 2021	Janv 2022 - Déc 2022	Janv 2023 - Déc 2023
<b>Chiffre d'affaires (CA)</b>	156	168	170	Non disponible
<b>EBITDA</b>	9	11	21	Non disponible
<b>EBITDA/CA (%)</b>	5,93%	6,47%	12,18%	Non disponible
<b>EBIT</b>	1,4	3,1	2,5	Non disponible
<b>EBIT/CA (%)</b>	0,89%	1,85%	1,47%	Non disponible
<b>Résultat net</b>	<b>1,4</b>	<b>3,1</b>	<b>2,5</b>	<b>Non disponible</b>

La coopérative CoProB, détenue par près de 4 000 coopérateurs, possède les deux usines sucrières du pays, situées en Emilie-Romagne et en Vénétie (Minerbio et Pontelongo) ; elle a produit 141 000 tonnes de sucre en 2022. L'augmentation du chiffre d'affaires sucre n'a été que de 3%, car malgré l'augmentation des prix de 32%, les volumes vendus ont chuté de 21,5% notamment à cause de la très mauvaise récolte 2022.

En 2022, la campagne betteravière a été marquée par une très forte sécheresse (50% de précipitation en moins par rapport à la moyenne historique), qui a engendré des rendements particulièrement faibles. Au total, sur les 25 900 hectares de betteraves qui ont été emblavés (dont 1 900 hectares en biologique), les exploitations ont pu récolter 1,11 millions de tonnes de betteraves. Le rendement des betteraves conventionnelles s'élève à 44,5 tonnes par hectare, et celui des betteraves biologiques est presque divisé par deux à 25 tonnes par hectare. A la fin de la campagne, la coopérative a produit 141 000 tonnes de sucre.

Face aux rendements fortement impactés par les maladies foliaires et par le changement climatique (hivers doux, sécheresse estivales), la filière betteravière italienne développe les semis de variétés résistantes à la cercosporiose (CR+) et réalise un test sur 400 hectares en 2022, de semis d'automne.

La consommation de sucre au détail poursuit sa tendance baissière (-7,1% en 2022) qui avait été interrompue en 2020 avec la crise de la COVID-19. Face à la baisse des volumes vendus, la coopérative modifie son mix produit vers des produits à plus forte valeur ajoutée, qui représentent désormais 78% des volumes commercialisés.

En fin d'exercice, la coopérative stabilise son chiffre d'affaires à 170 millions d'euros et son résultat opérationnel à 2,5 millions d'euros. Sa marge d'EBIT est également stable à 1,5%. Pour la troisième année consécutive, la coopérative affiche un résultat net positif. Son bénéfice s'établit à 2,5 millions d'euros à fin décembre 2022.