



Halbjahresfinanzbericht 1. Halbjahr 2023/24

Thomas Kölbl (CFO)

12. Oktober 2023



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 2022/23 auf den Seiten 96 bis 106. 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. Des Weiteren gelten alle auf der Südzucker-Webseite veröffentlichten Disclaimer.

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

			
± 1 %	± 1-4 %	± 4-10 %	> ± 10 %
stabil	leicht	moderat	deutlich

Agenda

▶ **Financial Highlights H1 2023/24**

Entwicklung Segmente

Gewinn- und Verlustrechnung

Cashflow

Bilanz

Ausblick GJ 2023/24

Appendix

Konzernzahlen im Überblick

(Mio. €)	1. Quartal			2. Quartal			1. Halbjahr		
	2023/24	2022/23	+ / – in %	2023/24	2022/23	+ / – in %	2023/24	2022/23	+ / – in %
Umsatzerlöse	2.518	2.275	10,7	2.560	2.349	9,0	5.078	4.624	9,8
EBITDA	356	236	50,8	383	229	67,2	739	465	58,9
EBITDA-Marge	14,1%	10,4%		15,0%	9,7%		14,6%	10,1%	
Abschreibungen	-74	-73	1,4	-73	-76	-3,9	-147	-149	-1,3
Operatives Ergebnis	282	163	73,0	310	153	> 100	592	316	87,3
Operative Marge	11,2%	7,2%		12,1%	6,5%		11,7%	6,8%	
Ergebnis aus Restrukturierung/Sondereinflüssen	1	2	-50,0	-2	-46	-95,7	-1	-44	-97,7
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	-2	17	–	0	7	-100,0	-2	24	–
Ergebnis der Betriebstätigkeit	281	182	54,4	308	114	> 100	589	296	99,0
Ergebnis nach Steuern und Anteilen anderer Gesellschafter	164	87	88,5	181	39	> 100	345	126	> 100
Ergebnis je Aktie in €	0,80	0,43	88,5	0,89	0,19	> 100	1,69	0,62	> 100
Cashflow	295	183	61,2	297	179	65,9	592	362	63,5
Investitionen in Sachanlagen*	79	65	21,5	120	92	30,4	199	157	26,8
Working Capital	3.312	2.343	41,4				3.248	2.492	30,3
Capital Employed	7.424	6.423	15,6				7.378	6.558	12,5
Nettofinanzschulden	1.952	1.358	43,7				1.899	1.565	21,3
Mitarbeitende	19.087	18.819	1,4				19.387	18.677	3,8

* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

Financial Highlights – H1 2023/24

Umsatz **5,1 (4,6) Mrd. €**

Zucker: 2,0 (1,4) Mrd. €
Nicht-Zucker: 3,1 (3,2) Mrd. €

EBITDA **739 (465) Mio. €**

Zucker: 423 (60) Mio. €
Nicht-Zucker: 316 (405) Mio. €

Operatives Ergebnis **592 (316) Mio. €**

Zucker: 380 (16) Mio. €
Nicht-Zucker: 212 (300) Mio. €

Cashflow **592 (362) Mio. €**

Working Capital **3.248 (2.492) Mio. €**

Capital Employed **7.378 (6.558) Mio. €**

Nettofinanzschulden **1.899 (1.565) Mio. €**

Eigenkapitalquote **48 (50) %**

Überblick Segmente – H1 2023/24

	(Mio. €)	1. Quartal			2. Quartal			1. Halbjahr		
		2023/24	2022/23	%	2023/24	2022/23	%	2023/24	2022/23	%
Konzern	Umsatz	2.518	2.275	10,7	2.560	2.349	9,0	5.078	4.624	9,8
	EBITDA	356	236	50,8	383	229	67,2	739	465	58,9
	Operatives Ergebnis	282	163	73,0	310	153	> 100	592	316	87,3
Zucker	Umsatz	924	727	27,1	1.027	716	43,4	1.951	1.443	35,2
	EBITDA	191	22	> 100	232	38	> 100	423	60	> 100
	Operatives Ergebnis	169	1	> 100	211	15	> 100	380	16	> 100
Nicht-Zucker	Umsatz	1.594	1.548	3,0	1.533	1.633	-6,1	3.127	3.181	-1,7
	EBITDA	165	214	-22,9	151	191	-20,9	316	405	-22,0
	Operatives Ergebnis	113	162	-30,2	99	138	-28,3	212	300	-29,3
Spezialitäten	Umsatz	611	515	18,6	598	538	11,2	1.209	1.053	14,8
	EBITDA	72	49	46,9	64	30	> 100	136	79	72,2
	Operatives Ergebnis	52	30	73,3	43	10	> 100	95	40	> 100
Crop-Energies	Umsatz	289	377	-23,3	276	421	-34,4	565	798	-29,2
	EBITDA	25	98	-74,5	31	103	-69,9	56	201	-72,1
	Operatives Ergebnis	14	87	-83,9	20	93	-78,5	34	180	-81,1
Stärke	Umsatz	293	295	-0,7	269	308	-12,7	562	603	-6,8
	EBITDA	34	37	-8,1	27	38	-28,9	61	75	-18,7
	Operatives Ergebnis	23	25	-8,0	16	25	-36,0	39	50	-22,0
Frucht	Umsatz	401	361	11,1	390	366	6,6	791	727	8,8
	EBITDA	34	30	13,3	29	20	45,0	63	50	26,0
	Operatives Ergebnis	24	20	20,0	20	10	100,0	44	30	46,7

Agenda

Financial Highlights H1 2023/24

 **Entwicklung Segmente**

Gewinn- und Verlustrechnung

Cashflow

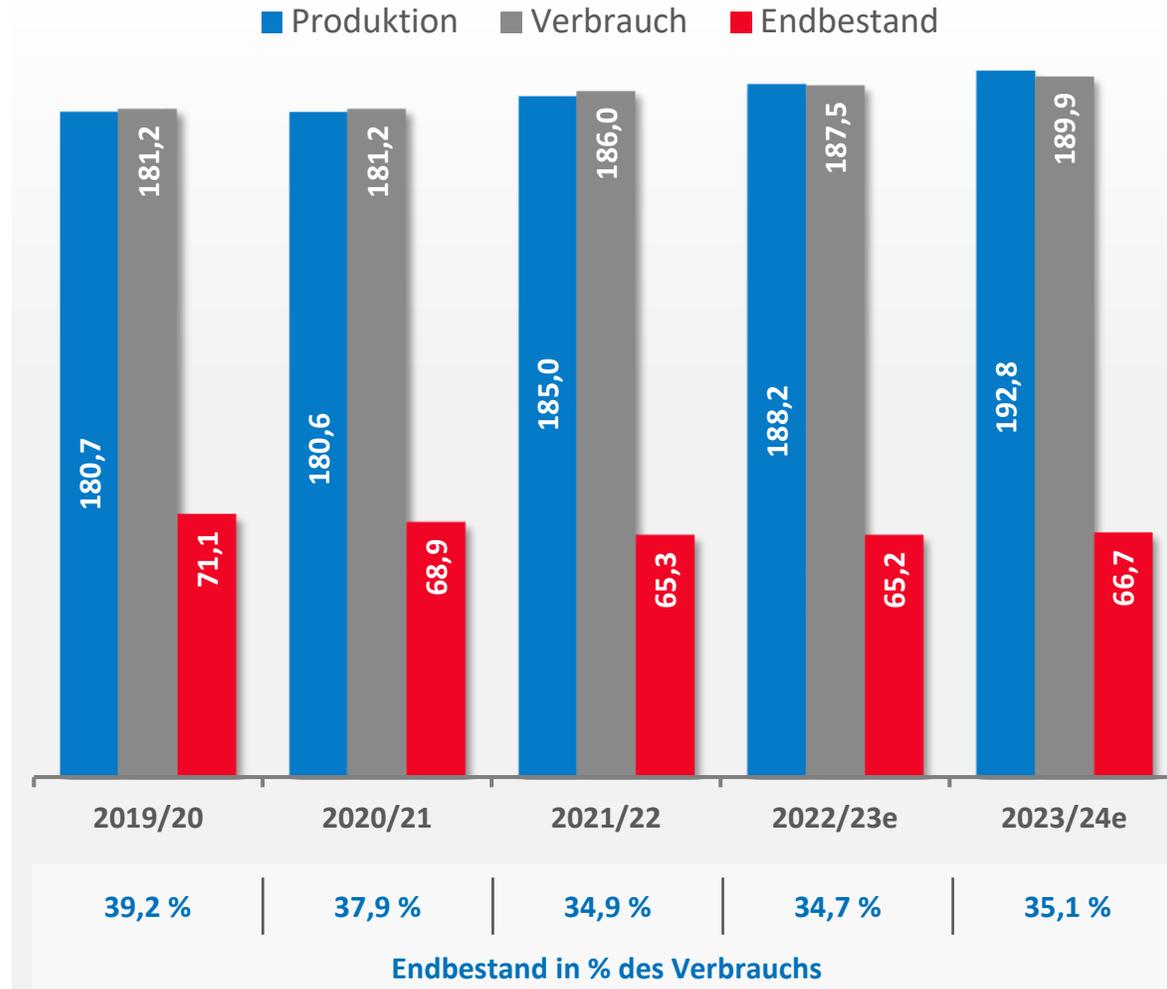
Bilanz

Ausblick GJ 2023/24

Appendix

Zuckerbilanz Welt*

(in Mio. t)



2021/22: Marktdefizit (-3,6 Mio. t)

- Deutliche Produktionsanstiege in Asien und EU, vs. geringere Erzeugung in Brasilien
- bei einem erwarteten Anstieg des Verbrauchs (+4,8 Mio. t)

2022/23e: Markt ausgeglichen (+/-0 Mio. t)

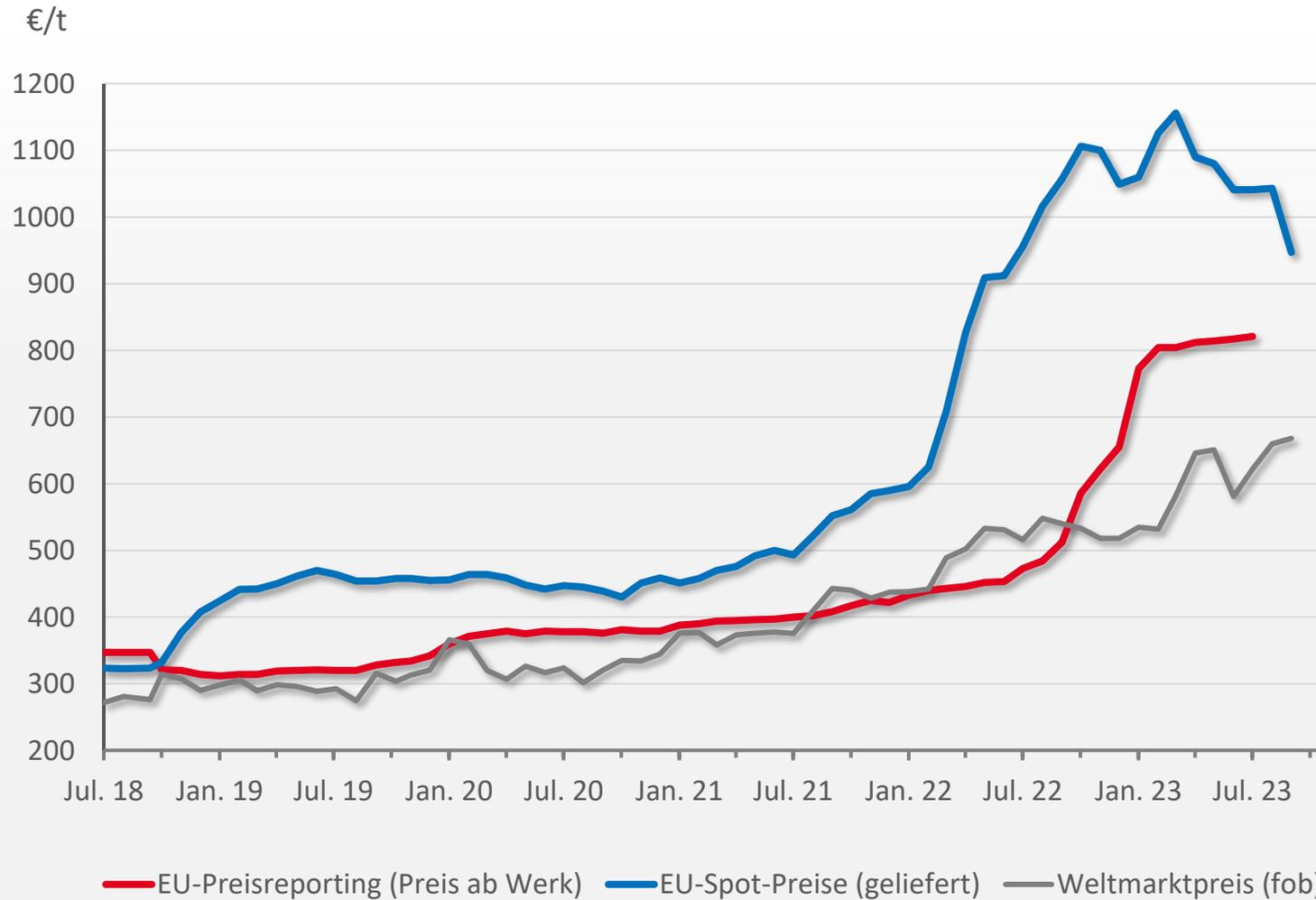
- Niedrigere Produktion, vor allem in Asien
- Bestandsniveau bleibt niedrig

2023/24e: Marktüberschuss (+1,5 Mio. t)

- Bestandsniveau bleibt niedrig
- Historisch niedriges Niveau des Verhältnisses zwischen Vorräten und Verbrauch bestätigt

* gem. s&p global, Juli 2023

Durchschnittlicher EU-Zuckerpreis steigt weiter an



Kampagne 2021:

- Rückgang Anbaufläche
- Zuckererzeugung rd. 17 Mio. t
- Weiterer Preisanstieg

Kampagne 2022:

- Rückgang Anbaufläche
- Zuckererzeugung rd. 15 Mio. t
- Weiterer Preisanstieg
- EU bleibt Nettoimporteur

Kampagne 2023e:

- Leichte Ausweitung Anbaufläche
- Zuckererzeugung rd. 16 Mio. t
- Preisniveau stabil
- EU bleibt Nettoimporteur

Segment Zucker – Entwicklung H1 2023/24

(Mio. €)	1. Quartal			2. Quartal			1. Halbjahr		
	2023/24	2022/23	+ / – in %	2023/24	2022/23	+/- in %	2023/24	2022/23	+ / – in %
Umsatz	924	727	27,1	1.027	716	43,4	1.951	1.443	35,2
EBITDA	191	22	> 100	232	38	> 100	423	60	> 100
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>20,7%</i>	<i>3,0%</i>		<i>22,6%</i>	<i>5,3%</i>		<i>21,7%</i>	<i>4,2%</i>	
Abschreibungen	-22	-21	4,8	-21	-23	-8,7	-43	-44	-2,3
Operatives Ergebnis	169	1	> 100	211	15	> 100	380	16	> 100
<i>Operative Marge</i>	<i>18,3%</i>	<i>0,1%</i>		<i>20,5%</i>	<i>2,1%</i>		<i>19,5%</i>	<i>1,1%</i>	

Umsatz

Deutlicher Umsatzanstieg. Der Anstieg wurde trotz rückläufiger Absatzmengen infolge der schlechten Ernte 2022 durch deutlich höhere Preise erreicht.

Operatives Ergebnis

Deutliche Verbesserung. Den drastisch angestiegenen Kosten, insbesondere für Rohstoffe und Energie, standen die seit Ende des letzten Geschäftsjahres höheren Preise gegenüber.

Segment Spezialitäten – Entwicklung H1 2023/24

(Mio. €)	1. Quartal			2. Quartal			1. Halbjahr		
	2023/24	2022/23	+ / – in %	2023/24	2022/23	+/- in %	2023/24	2022/23	+ / – in %
Umsatz	611	515	18,6	598	538	11,2	1.209	1.053	14,8
EBITDA	72	49	46,9	64	30	> 100	136	79	72,2
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>11,8%</i>	<i>9,5%</i>		<i>10,7%</i>	<i>5,6%</i>		<i>11,2%</i>	<i>7,5%</i>	
Abschreibungen	-20	-19	5,3	-21	-20	5,0	-41	-39	5,1
Operatives Ergebnis	52	30	73,3	43	10	> 100	95	40	> 100
<i>Operative Marge</i>	<i>8,5%</i>	<i>5,8%</i>		<i>7,2%</i>	<i>1,9%</i>		<i>7,9%</i>	<i>3,8%</i>	

Umsatz

Deutlich über dem Vorjahreswert. Der Haupttreiber war der signifikante Preisanstieg in verschiedenen Produktkategorien.

Operatives Ergebnis

Deutlicher Anstieg. Zu dieser insgesamt positiven Entwicklung führten überwiegend höhere Margen. Es gelang im 1. Halbjahr besser, die Belastungen angestiegener Rohstoff-, Verpackungs- und Energiekosten durch höhere Preise an den Markt weiterzugeben.

Segment CropEnergies – Entwicklung H1 2023/24

(Mio. €)	1. Quartal			2. Quartal			1. Halbjahr		
	2023/24	2022/23	+ / – in %	2023/24	2022/23	+/- in %	2023/24	2022/23	+ / – in %
Umsatz	289	377	-23,3	276	421	-34,4	565	798	-29,2
EBITDA	25	98	-74,5	31	103	-69,9	56	201	-72,1
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>8,7%</i>	<i>26,0%</i>		<i>11,2%</i>	<i>24,5%</i>		<i>9,9%</i>	<i>25,2%</i>	
Abschreibungen	-11	-11	-	-11	-10	10,0	-22	-21	4,8
Operatives Ergebnis	14	87	-83,9	20	93	-78,5	34	180	-81,1
<i>Operative Marge</i>	<i>4,8%</i>	<i>23,1%</i>		<i>7,2%</i>	<i>22,1%</i>		<i>6,0%</i>	<i>22,6%</i>	

Umsatz

Deutlicher Umsatzrückgang. Dazu trugen deutlich geringere Absatzvolumina aufgrund von planmäßigen Wartungsstillständen sowie deutlich rückläufige Preise bei. Dabei notierten die Ethanolpreise im entsprechenden Vorjahreszeitraum auf Rekordniveau.

Operatives Ergebnis

Folgte der Absatz- und Preisentwicklung und blieb deutlich hinter dem außerordentlich starken Vorjahreshalbjahr zurück. Haupttreiber für den Ergebnisrückgang sind die deutlich rückläufigen Umsätze aufgrund normalisierter Preise für erneuerbares Ethanol. Zudem trugen deutlich rückläufige Absatzmengen zu einem Ergebnisrückgang bei. Gestiegene Rohstoffkosten wirkten sich belastend aus, bei den Nebenprodukten konnten dagegen höhere Preise realisiert werden.

Segment Stärke – Entwicklung H1 2023/24

(Mio. €)	1. Quartal			2. Quartal			1. Halbjahr		
	2023/24	2022/23	+ / – in %	2023/24	2022/23	+/- in %	2023/24	2022/23	+ / – in %
Umsatz	293	295	-0,7	269	308	-12,7	562	603	-6,8
EBITDA	34	37	-8,1	27	38	-28,9	61	75	-18,7
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>11,6%</i>	<i>12,5%</i>		<i>10,0%</i>	<i>12,3%</i>		<i>10,9%</i>	<i>12,4%</i>	
Abschreibungen	-11	-12	-8,3	-11	-13	-15,4	-22	-25	-12,0
Operatives Ergebnis	23	25	-8,0	16	25	-36,0	39	50	-22,0
<i>Operative Marge</i>	<i>7,8%</i>	<i>8,5%</i>		<i>5,9%</i>	<i>8,1%</i>		<i>6,9%</i>	<i>8,3%</i>	

Umsatz

Moderater Umsatzrückgang. Dabei konnten insgesamt gestiegene Preise den deutlichen Absatzrückgang nicht kompensieren. Während die Preise für Ethanol deutlich rückläufig waren, lagen die Preise für Produkte im Stärkebereich insgesamt über dem Vorjahresniveau.

Operatives Ergebnis

Deutlicher Rückgang. Insgesamt konnten Preissteigerungen das rückläufige Absatzvolumen und höhere Kosten nicht vollständig kompensieren.

Segment Frucht – Entwicklung H1 2023/24

(Mio. €)	1. Quartal			2. Quartal			1. Halbjahr		
	2023/24	2022/23	+ / – in %	2023/24	2022/23	+/- in %	2023/24	2022/23	+ / – in %
Umsatz	401	361	11,1	390	366	6,6	791	727	8,8
EBITDA	34	30	13,3	29	20	45,0	63	50	26,0
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>8,5%</i>	<i>8,3%</i>		<i>7,4%</i>	<i>5,5%</i>		<i>8,0%</i>	<i>6,9%</i>	
Abschreibungen	-10	-10	-	-9	-10	-10,0	-19	-20	-5,0
Operatives Ergebnis	24	20	20,0	20	10	100,0	44	30	46,7
<i>Operative Marge</i>	<i>6,0%</i>	<i>5,5%</i>		<i>5,1%</i>	<i>2,7%</i>		<i>5,6%</i>	<i>4,1%</i>	

Umsatz

Moderater Anstieg. Der Umsatz konnte sowohl bei den Fruchtzubereitungen als auch bei den Fruchtsaftkonzentraten preisbedingt gesteigert werden. Dadurch konnte der deutliche Mengenrückgang bei den Fruchtsaftkonzentraten ausgeglichen werden. Die Absatzmenge bei Fruchtzubereitungen blieb stabil auf Vorjahresniveau.

Operatives Ergebnis

Deutlicher Anstieg. Dabei erhöhte sich der Ergebnisbeitrag der Fruchtzubereitungen – trotz eines leichten Absatzrückgangs und höherer Kosten – bedingt durch deutlich höhere Margen. Auch bei den Fruchtsaftkonzentraten konnte der Ergebnisbeitrag gesteigert werden. Dabei konnten höhere Preise die gestiegenen Kosten und den deutlich rückläufigen Absatz mehr als ausgleichen.

Agenda

Financial Highlights H1 2023/24

Entwicklung Segmente

 **Gewinn- und Verlustrechnung**

Cashflow

Bilanz

Ausblick GJ 2023/24

Appendix

Gewinn- und Verlustrechnung (I)

(Mio. €)	1. Quartal			2. Quartal			1. Halbjahr		
	2023/24	2022/23	+ / - in %	2023/24	2022/23	+ / - in %	2023/24	2022/23	+ / - in %
Umsatzerlöse	2.518	2.275	10,7	2.560	2.349	9,0	5.078	4.624	9,8
Operatives Ergebnis	282	163	73,0	310	153	> 100	592	316	87,3
Ergebnis aus Restrukturierung/Sondereinflüssen	1	2	-50,0	-2	-46	-95,7	-1	-44	-97,7
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	-2	17	-	0	7	-100,0	-2	24	-
Ergebnis der Betriebstätigkeit	281	182	54,4	308	114	> 100	589	296	99,0
Finanzergebnis	-27	-12	> 100	-38	-10	> 100	-65	-22	> 100
Ergebnis vor Ertragsteuern	254	170	49,4	270	104	> 100	524	274	91,2

Ergebnis aus Restrukturierung/Sondereinflüssen:

- Ergebnis betraf Segmente Zucker 1 (5) Mio. € und Spezialitäten -2 (0) Mio. €; Segment Frucht 0 (-49) Mio. €.

Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen:

- Das Ergebnis resultierte nahezu ausschließlich aus den Segmenten Zucker 1 (17) Mio. € und Stärke -3 (7) Mio. €.

Finanzergebnis:

- Finanzergebnis -65 (-22) Mio. €; umfasst Zinsergebnis von -45 (-16) Mio. € und sonstiges Finanzergebnis von -20 (-6) Mio. €. Der gestiegene Zinsaufwand ist bedingt durch die temporär deutlich gestiegene Durchschnittverschuldung und die gestiegenen Zinssätze. Das sonstige Finanzergebnis war durch Wechselkursverluste und Abwertung einer Minderheitsbeteiligung belastet.

Gewinn- und Verlustrechnung (II)

(Mio. €)	1. Quartal			2. Quartal			1. Halbjahr		
	2023/24	2022/23	+ / - in %	2023/24	2022/23	+ / - in %	2023/24	2022/23	+ / - in %
Ergebnis vor Ertragsteuern	254	170	49,4	270	104	> 100	524	274	91,2
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-56	-38	47,4	-59	-31	90,3	-115	-69	66,7
Jahresüberschuss	198	132	50,0	211	73	> 100	409	205	99,5
davon Aktionäre der Südzucker AG	164	87	88,5	181	39	> 100	345	126	> 100
davon Hybrid-Eigenkapital	7	3	> 100	8	3	> 100	15	6	> 100
davon sonstige nicht beherrschende Anteile	27	42	-35,7	22	31	-29,0	49	73	-32,9
Ergebnis je Aktie (€)	0,80	0,43	88,5	0,89	0,19	> 100	1,69	0,62	> 100
Cashflow je Aktie (€)	1,45	0,90	61,1	1,46	0,88	65,9	2,90	1,77	63,8

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag:

- -115 (-69) Mio. €; Steuerquote 22 (25) %

Sonstige nicht beherrschende Anteile:

- Betrifft überwiegend die Miteigentümer der AGRANA- und der CropEnergies-Gruppe.

Ergebnis je Aktie:

- 1,69 (0,62) €

Agenda

Financial Highlights H1 2023/24

Entwicklung Segmente

Gewinn- und Verlustrechnung

 **Cashflow**

Bilanz

Ausblick GJ 2023/24

Appendix

Cashflow

(Mio. €)	1. Quartal			2. Quartal			1. Halbjahr		
	2023/24	2022/23	+ / - in %	2023/24	2022/23	+ / - in %	2023/24	2022/23	+ / - in %
Cashflow	295	183	61,2	297	179	65,9	592	362	63,5
Zunahme (-) / Abnahme (+) des Working Capitals	-296	39	-	71	-132	-	-225	-93	> 100
Investitionen in Sachanlagen*									
Segment Zucker	34	23	47,8	62	33	87,9	96	56	71,4
Segment Spezialitäten	26	31	-16,1	25	40	-37,5	51	71	-28,2
Segment CropEnergies	9	4	> 100	14	9	55,6	23	13	76,9
Segment Stärke	4	3	33,3	10	4	> 100	14	7	100,0
Segment Frucht	6	4	50,0	9	6	50,0	15	10	50,0
Summe Investitionen in Sachanlagen	-79	-65	21,5	-120	-92	30,4	-199	-157	26,8
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	-1	-49	-98,0	0	-7	-100,0	-1	-56	-98,2
Investitionen gesamt	-80	-114	-29,8	-120	-99	21,2	-200	-213	-6,1
Aufstockungen an Tochterunternehmen / Kapitalrückkauf (-)	0	-1	-100,0	-2	0	-	-2	-1	100,0
Abstockungen an Tochterunternehmen / Kapitalerhöhung (+)	0	0	-	0	0	-	0	0	-
Gewinnausschüttungen	-6	-4	50,0	-203	-127	59,8	-209	-131	59,5

* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

Cashflow:

— Cashflow erreichte 592 (362) Mio. €, bzw. 11,7 (7,8) % der Umsatzerlöse.

Working Capital:

— Mittelabfluss aus Zunahme Working Capital von 225 Mio. €; maßgeblich aus dem Abbau der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen – insbesondere durch die Rübegeldschlusszahlungen für die Zuckerkampagne 2022 im März und Juni 2023 – bzw. dem umsatzbedingten Aufbau der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, der nur teilweise durch den Mittelzufluss aus dem Abverkauf der Zuckervorräte kompensiert werden konnte.

Agenda

Financial Highlights H1 2023/24

Entwicklung Segmente

Gewinn- und Verlustrechnung

Cashflow

 **Bilanz**

Ausblick GJ 2023/24

Appendix

Bilanz

(Mio. €)	31. August 2023	28. Februar 2023	△ Aug. 23 vs. Feb. 23	31. August 2022	△ Aug. 23 vs. Aug. 22
Aktiva					
Langfristige Vermögenswerte	4.276	4.245	31	4.220	56
Kurzfristige Vermögenswerte	4.908	5.453	-545	4.370	538
Bilanzsumme	9.184	9.698	-514	8.590	594
Passiva					
Eigenkapital	4.364	4.199	165	4.269	95
Langfristige Schulden	2.653	2.683	-30	2.365	288
Kurzfristige Schulden	2.167	2.816	-649	1.956	211
Bilanzsumme	9.184	9.698	-514	8.590	594
Working Capital	3.248	2.999	249	2.492	756
Capital Employed	7.378	7.095	283	6.558	820
Nettofinanzschulden	1.899	1.864	35	1.565	334
Eigenkapitalquote	47,5%	43,3%		49,7%	
Nettofinanzschulden in % des Eigenkapitals	43,5%	44,4%		36,7%	

Nettofinanzschulden:

- Die Nettofinanzschulden zum 31. August 2023 betragen 1.899 (1.565) Mio. € und entsprachen 44 (37) % des Eigenkapitals. Wie erwartet hat sich damit der Anstieg der Nettofinanzschulden gegenüber Vorjahr im Verlauf des Geschäftsjahres von 594 Mio. € zum Ende des 1. Quartals auf 334 Mio. € zum Ende des 2. Quartals deutlich reduziert. Der temporäre Anstieg gegenüber Vorjahr ist im Wesentlichen auf die gestiegenen Working-Capital-Finanzierungserfordernisse zurückzuführen.

Agenda

Financial Highlights H1 2023/24

Entwicklung Segmente

Gewinn- und Verlustrechnung

Cashflow

Bilanz

 **Ausblick GJ 2023/24**

Appendix

Ausblick 2023/24 (I) – Umsatz und Operatives Ergebnis

	Umsatz		Operatives Ergebnis	
	2022/23	2023/24e	2022/23	2023/24e
Zucker	3,2 Mrd. €	↗↗↗	230 Mio. €	550-650 Mio. €
Spezialitäten	2,2 Mrd. €	↗↗↗	102 Mio. €	↗↗↗
CropEnergies	1,4 Mrd. €	1,3-1,4 Mrd. €	251 Mio. €	95-145 Mio. €
Stärke	1,2 Mrd. €	↘↘	70 Mio. €	↘↘↘
Frucht	1,5 Mrd. €	↗↗	51 Mio. €	↗↗↗
Konzern	9,5 Mrd. €	10,0-10,5 Mrd. €	704 Mio. €	900-1.000 Mio. €

Ausblick 2023/24 (II) – Sonstige Hauptkennzahlen

	2022/23	2023/24e
EBITDA	1,1 Mrd. €	1,3-1,4 Mrd. €
Abschreibungen	366 Mio. €	> Vorjahr
Investitionen in Sachanlagen	400 Mio. €	~ 600 Mio. €

Maßgebliche Investitionen ab 2023/24e
 Maßnahmen zur Erreichung der Nachhaltigkeitsziele, insbesondere in den Segmenten Zucker, Spezialitäten und CropEnergies (z. B. SBTi)

Zucker: Alternative Energiequellen und Energieeinsparungen, z. B. Biogasanlagen
 Spezialitäten: Anlage Proteinkonzentrate aus Ackerbohne, Kapazitätserweiterung Stateside Foods
 CropEnergies: Bau Fabrik für erneuerbares Ethylacetat

Ausblick 2023/24 (III) – Sonstige Hauptkennzahlen

	2022/23	2023/24e
Capital Employed	7.095 Mio. €	↗↗
RoCE	9,9 %	↗↗↗
Nettofinanzschulden	1,9 Mrd. €	~ Vorjahr
Nettofinanzschulden zu Cashflow	2,0x	< Vorjahr
Cashflow zu Umsatz	9,8 %	> 5 %
EK-Quote	43,3 %	~ Vorjahr

Zusammenfassung (I)

Zucker

- Weitere Ergebnisverbesserung 2023/24 auf Basis der durchschnittlich höheren Preise im GJ 2023/24
- **2023/24e:** Operatives Ergebnis zwischen 550 und 650 (Vorjahr: 230) Mio. €

Spezialitäten

- Preisbedingter Umsatzanstieg; Weitergabe Kostenanstieg an Markt
- **2023/24e:** Operatives Ergebnis deutlich über Vorjahr (Vorjahr: 102 Mio. €)

CropEnergies

- Geringere Ethanolpreise aufgrund des Preisdrucks durch Importmengen
- **2023/24e:** Operatives Ergebnis zwischen 95 und 145 (Vorjahr: 251) Mio. €

Stärke

- Moderater Umsatzrückgang
- **2023/24e:** Operatives Ergebnis wegen Absatzrückgang und Ethanolentwicklung deutlich unter Vorjahr (Vorjahr: 70 Mio. €)

Frucht

- **2023/24e:** Operatives Ergebnis deutlich über Vorjahr (Vorjahr: 51 Mio. €)

Konzern

- Diversifiziertes Portfolio
- Bereits hohe Cashflow-Qualität und starke Finanzkennziffern weiter verbessert
- Investitionen in Wachstumsabsicherung und Erweiterung Portfolio
- Weiterhin Risiken durch Ukraine-Krieg und erhöhte Volatilität
- Insgesamt bisher sehr erfolgreiche Geschäftsentwicklung im Geschäftsjahr 2023/24

Zusammenfassung (II)

Diversifizierter struktureller Cashflow trotz Investitionsanstieg weiterhin auf hohem Niveau

(Mio. €)	Neuausrichtung Zucker		Corona-Pandemie / Ukraine-Krieg			
	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24e
EBITDA Zucker	-102	-78	31	134	381	↗↗↗
EBITDA Nicht-Zucker	455	556	566	559	689	↘↘↘
EBITDA Konzern	353	478	597	692	1.070	1.300-1.400
Inv. in Sachanlagen*	379	335	285	332	400	~600
Struktureller Cashflow	-26	143	312	360	670	~750
NFS/Cashflow**	3,0x	4,2x	3,2x	2,6x	2,0x	< Vorjahr

* Investitionen in Sachanlagen ohne M&A **Nettofinanzschulden/Cashflow

Agenda

Financial Highlights H1 2023/24

Entwicklung Segmente

Gewinn- und Verlustrechnung

Cashflow

Bilanz

Ausblick GJ 2023/24

 ***Appendix***

Segment Zucker

(Mio. €)	1. Quartal			2. Quartal			1. Halbjahr		
	2023/24	2022/23	+ / - in %	2023/24	2022/23	+/- in %	2023/24	2022/23	+ / - in %
Umsatzerlöse (brutto)	993	772	28,6	1.100	766	43,6	2.093	1.538	36,1
Konsolidierung	-69	-45	53,3	-73	-50	46,0	-142	-95	49,5
Umsatzerlöse	924	727	27,1	1.027	716	43,4	1.951	1.443	35,2
EBITDA	191	22	> 100	232	38	> 100	423	60	> 100
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>20,7</i>	<i>3,0</i>		<i>22,6</i>	<i>5,3</i>		<i>21,7</i>	<i>4,2</i>	
Abschreibungen	-22	-21	4,8	-21	-23	-8,7	-43	-44	-2,3
Operatives Ergebnis	169	1	> 100	211	15	> 100	380	16	> 100
<i>Operative Marge</i>	<i>18,3</i>	<i>0,1</i>		<i>20,5</i>	<i>2,1</i>		<i>19,5</i>	<i>1,1</i>	
Ergebnis Restrukturierung/Sondereinflüssen	1	2	-50,0	0	3	-100,0	1	5	-80,0
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	-1	13	-	2	4	-50,0	1	17	-94,1
Ergebnis der Betriebstätigkeit	169	16	> 100	213	22	> 100	382	38	> 100
Investitionen in Sachanlagen*	34	23	47,8	62	33	87,9	96	56	71,4
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	0	0	-	0	0	-	0	0	-
Investitionen gesamt	34	23	47,8	62	33	87,9	96	56	71,4
Anteile an at Equity einbezogenen Unternehmen	28	23	21,7				27	27	0,0
Capital Employed	3.416	2.632	29,8				3.464	2.721	27,3
Mitarbeitende	6.246	6.043	3,4				6.354	6.132	3,6

* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

Segment Spezialitäten

(Mio. €)	1. Quartal			2. Quartal			1. Halbjahr		
	2023/24	2022/23	+ / - in %	2023/24	2022/23	+/- in %	2023/24	2022/23	+ / - in %
Umsatzerlöse (brutto)	615	519	18,5	602	541	11,3	1.217	1.060	14,8
Konsolidierung	-4	-4	-	-4	-3	33,3	-8	-7	14,3
Umsatzerlöse	611	515	18,6	598	538	11,2	1.209	1.053	14,8
EBITDA	72	49	46,9	64	30	> 100	136	79	72,2
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>11,8</i>	<i>9,5</i>		<i>10,7</i>	<i>5,6</i>		<i>11,2</i>	<i>7,5</i>	
Abschreibungen	-20	-19	5,3	-21	-20	5,0	-41	-39	5,1
Operatives Ergebnis	52	30	73,3	43	10	> 100	95	40	> 100
<i>Operative Marge</i>	<i>8,5</i>	<i>5,8</i>		<i>7,2</i>	<i>1,9</i>		<i>7,9</i>	<i>3,8</i>	
Ergebnis Restrukturierung/Sondereinflüssen	0	0	-	-2	0	-	-2	0	-
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	0	0	-	0	0	-	0	0	-
Ergebnis der Betriebstätigkeit	52	30	73,3	41	10	> 100	93	40	> 100
Investitionen in Sachanlagen*	26	31	-16,1	25	40	-37,5	51	71	-28,2
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	0	48	-100,0	0	7	-100,0	0	55	-100,0
Investitionen gesamt	26	79	-67,1	25	47	-46,8	51	126	-59,5
Anteile an at Equity einbezogenen Unternehmen	0	0	-				0	0	-
Capital Employed	2.006	1.849	8,5				2.005	1.938	3,5
Mitarbeitende	5.324	5.201	2,4				5.257	5.143	2,2

* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

Segment CropEnergies

(Mio. €)	1. Quartal			2. Quartal			1. Halbjahr		
	2023/24	2022/23	+ / - in %	2023/24	2022/23	+/- in %	2023/24	2022/23	+ / - in %
Umsatzerlöse (brutto)	322	399	-19,3	309	450	-31,3	631	849	-25,7
Konsolidierung	-33	-22	50,0	-33	-29	13,8	-66	-51	29,4
Umsatzerlöse	289	377	-23,3	276	421	-34,4	565	798	-29,2
EBITDA	25	98	-74,5	31	103	-69,9	56	201	-72,1
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>8,7</i>	<i>26,0</i>		<i>11,2</i>	<i>24,5</i>		<i>9,9</i>	<i>25,2</i>	
Abschreibungen	-11	-11	–	-11	-10	10,0	-22	-21	4,8
Operatives Ergebnis	14	87	-83,9	20	93	-78,5	34	180	-81,1
<i>Operative Marge</i>	<i>4,8</i>	<i>23,1</i>		<i>7,2</i>	<i>22,1</i>		<i>6,0</i>	<i>22,6</i>	
Ergebnis Restrukturierung/Sondereinflüssen	0	0	–	0	0	–	0	0	–
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	0	0	–	0	0	–	0	0	–
Ergebnis der Betriebstätigkeit	14	87	-83,9	20	93	-78,5	34	180	-81,1
Investitionen in Sachanlagen*	9	4	> 100	14	9	55,6	23	13	76,9
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	1	1	–	0	0	–	1	1	–
Investitionen gesamt	10	5	100,0	14	9	55,6	24	14	71,4
Anteile an at Equity einbezogenen Unternehmen	6	3	100,0				6	3	100,0
Capital Employed	563	477	18,0				532	480	10,8
Mitarbeitende	484	463	4,5				486	467	4,1

* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

Segment Stärke

(Mio. €)	1. Quartal			2. Quartal			1. Halbjahr		
	2023/24	2022/23	+ / - in %	2023/24	2022/23	+/- in %	2023/24	2022/23	+ / - in %
Umsatzerlöse (brutto)	322	323	-0,3	301	338	-10,9	623	661	-5,7
Konsolidierung	-29	-28	3,6	-32	-30	6,7	-61	-58	5,2
Umsatzerlöse	293	295	-0,7	269	308	-12,7	562	603	-6,8
EBITDA	34	37	-8,1	27	38	-28,9	61	75	-18,7
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>11,6</i>	<i>12,5</i>		<i>10,0</i>	<i>12,3</i>		<i>10,9</i>	<i>12,4</i>	
Abschreibungen	-11	-12	-8,3	-11	-13	-15,4	-22	-25	-12,0
Operatives Ergebnis	23	25	-8,0	16	25	-36,0	39	50	-22,0
<i>Operative Marge</i>	<i>7,8</i>	<i>8,5</i>		<i>5,9</i>	<i>8,1</i>		<i>6,9</i>	<i>8,3</i>	
Ergebnis Restrukturierung/Sondereinflüssen	0	0	-	0	0	-	0	0	-
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	-1	4	-	-2	3	-	-3	7	-
Ergebnis der Betriebstätigkeit	22	29	-24,1	14	28	-50,0	36	57	-36,8
Investitionen in Sachanlagen*	4	3	33,3	10	4	> 100	14	7	100,0
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	0	0	-	0	0	-	0	0	-
Investitionen gesamt	4	3	33,3	10	4	> 100	14	7	100,0
Anteile an at Equity einbezogenen Unternehmen	46	54	-14,8				45	56	-19,6
Capital Employed	559	504	10,9				543	494	9,9
Mitarbeitende	1.154	1.131	2,0				1.191	1.173	1,5

* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

Segment Frucht

(Mio. €)	1. Quartal			2. Quartal			1. Halbjahr		
	2023/24	2022/23	+ / - in %	2023/24	2022/23	+/- in %	2023/24	2022/23	+ / - in %
Umsatzerlöse (brutto)	401	361	11,1	391	367	6,5	792	728	8,8
Konsolidierung	0	0	-	-1	-1	0,0	-1	-1	0,0
Umsatzerlöse	401	361	11,1	390	366	6,6	791	727	8,8
EBITDA	34	30	13,3	29	20	45,0	63	50	26,0
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>8,5</i>	<i>8,3</i>		<i>7,4</i>	<i>5,5</i>		<i>8,0</i>	<i>6,9</i>	
Abschreibungen	-10	-10	-	-9	-10	-10,0	-19	-20	-5,0
Operatives Ergebnis	24	20	20,0	20	10	100,0	44	30	46,7
<i>Operative Marge</i>	<i>6,0</i>	<i>5,5</i>		<i>5,1</i>	<i>2,7</i>		<i>5,6</i>	<i>4,1</i>	
Ergebnis Restrukturierung/Sondereinflüssen	0	0	-	0	-49	-100,0	0	-49	-100,0
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	0	0	-	0	0	-	0	0	-
Ergebnis der Betriebstätigkeit	24	20	20,0	20	-39	-	44	-19	-
Investitionen in Sachanlagen*	6	4	50,0	9	6	50,0	15	10	50,0
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	0	0	-	0	0	-	0	0	-
Investitionen gesamt	6	4	50,0	9	6	50,0	15	10	50,0
Anteile an at Equity einbezogenen Unternehmen	0	0	-				0	0	-
Capital Employed	880	961	-8,4				834	925	-9,8
Mitarbeitende	5.879	5.981	-1,7				6.099	5.762	5,8

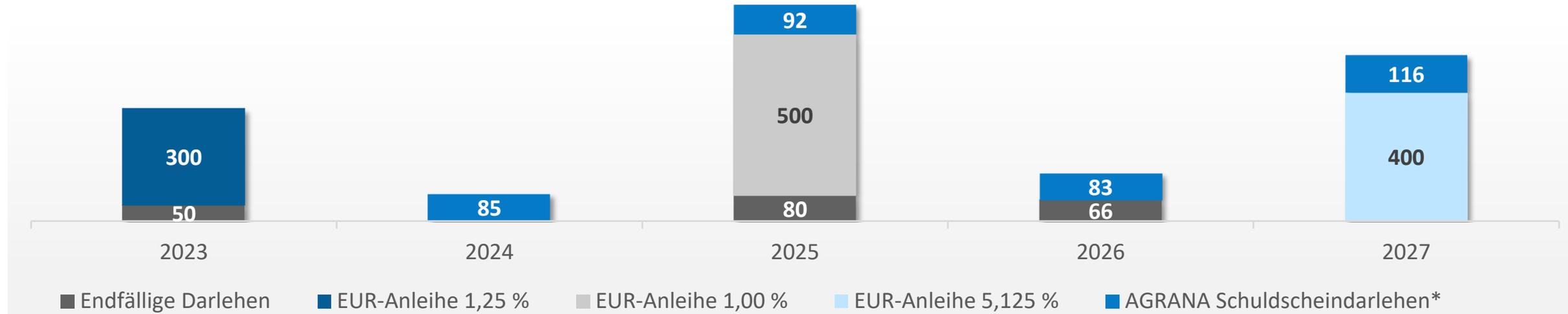
* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

Liquiditätsprofil zu den Stichtagen

(Mio. €)	Q2 2023/24	Q1 2023/24	Q4 2022/23	Q3 2022/23	Q2 2022/23
Nettofinanzschulden	-1.899	-1.952	-1.864	-1.653	-1.565
Flüssige Mittel und Wertpapiere	582	458	419	610	458
Bruttofinanzschulden	-2.481	-2.411	-2.283	-2.263	-2.023
Langfristige Schulden	-1.499	-1.590	-1.540	-1.302	-1.262
Kurzfristige Schulden	-879	-709	-628	-854	-648
Leasing	-104	-112	-115	-107	-113
Bankkreditlinien	854	847	754	905	1.018
<i>nicht gezogen</i>	<i>181</i>	<i>297</i>	<i>324</i>	<i>228</i>	<i>343</i>
Syndizierter Kredit	600	600	600	600	600
<i>nicht gezogen</i>	<i>600</i>	<i>600</i>	<i>600</i>	<i>600</i>	<i>600</i>
Syndizierter Kredit Agrana	400	400	400	400	400
<i>nicht gezogen</i>	<i>295</i>	<i>250</i>	<i>260</i>	<i>280</i>	<i>225</i>
Commercial paper Programm	600	600	600	600	600
<i>nicht gezogen</i>	<i>600</i>	<i>600</i>	<i>600</i>	<i>600</i>	<i>505</i>
Bankkreditlinien (nicht gezogen)	181	297	324	228	343
+ Flüssige Mittel und Wertpapiere	582	457	419	610	458
+ Syndizierter Kredit (nicht gezogen)	895	850	860	880	825
+ Commercial paper (nicht gezogen)	600	600	600	600	505
=Liquiditätsreserven gesamt	2.258	2.204	2.202	2.318	2.130

Laufzeitenprofil wesentlicher Finanzverbindlichkeiten

(in Mio. € per 31. August 2023)



Syndizierte Kreditlinien 1.000 Mio. € **

Commercial-Paper-Programm 600 Mio. € (unbefristet)

Hybrid-Anleihe 700 Mio. € (unendlich); variable Verzinsung: 3M-Euribor + 310 Basispunkte; 7,072 % p.a. für 29.09.2023 – 29.12.2023 (ausschließlich); Auszahlung quartalsweise

24. Oktober 2022:

Erfolgreiche Platzierung der ersten Südzucker Nachhaltigkeits-Anleihe; 400 Mio. €; Kupon 5,125 %; Laufzeit 5 Jahre

* Fälligkeiten: Dezember 2029/27 Mio. € ** Fälligkeiten: August 2023/150 Mio. €, Dezember 2025/250 Mio. €, Juli 2026/600 Mio. €

Laufzeitenprofil wesentlicher Finanzverbindlichkeiten

(per 31. August 2023)

2023/2025/2026

Syndizierte Kreditlinien 1.000 Mio. €

— Nutzung: 105 Mio. €

2023/2025/2026

Endfällige Darlehen, 196 Mio. €

November 2023

1,25 % - Anleihe 2016/2023, 300 Mio. €

2024/2025/2026/2027/2029

AGRANA-Schuldscheindarlehen, 409 Mio. €

November 2025

1,00 % - Anleihe 2017/2025, 500 Mio. €

Oktober 2027

5,125 % - Anleihe 2022/2027, 400 Mio. €

unendlich

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 12 Monaten vor dem Wirksamwerden der Kündigung.

unbefristet

Commercial Paper-Programm/unbefristet, 600 Mio. €

— Nutzung: 0 Mio. €

Finanzkalender

11. Januar 2024

Q3 – Quartalsmitteilung 2023/24

26. April 2024

vorläufige Zahlen Geschäftsjahr 2023/24

16. Mai 2024

Bilanzpresse- und Analystenkonferenz Geschäftsjahr 2023/24

11. Juli 2024

Q1 – Quartalsmitteilung 2024/25

18. Juli 2023

Hauptversammlung Geschäftsjahr 2023/24

10. Oktober 2024

Q2 – Bericht 1. Halbjahr 2024/25

Kontakt

Nikolai Baltruschat

Head of Investor Relations

Sandra Kochner

Assistenz

Katrin Weber

Assistenz

Tel. +49 (621) 421 – 240

E-mail investor.relations@suedzucker.de

Südzucker AG
Maximilianstraße 10
68165 Mannheim