



Quartalsmitteilung 1.-3. Quartal 2023/24

Thomas Kölbl (CFO)

11. Januar 2024







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 9M 2023/24

▶ — **Überblick**

— Delisting CropEnergies

Entwicklung Segmente

Gewinn- und Verlustrechnung

Cashflow

Bilanz

Ausblick GJ 2023/24

Appendix

Konzernzahlen im Überblick

(Mio. €)	3. Quartal			1.-3. Quartal		
	2023/24	2022/23	+ / – in %	2023/24	2022/23	+ / – in %
Umsatzerlöse	2.701	2.482	8,8	7.779	7.106	9,5
EBITDA	385	340	13,2	1.124	805	39,6
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>14,3%</i>	<i>13,7%</i>		<i>14,4%</i>	<i>11,3%</i>	
Abschreibungen	-117	-120	-2,5	-264	-269	-1,9
Operatives Ergebnis	268	220	21,8	860	536	60,4
<i>Operative Marge</i>	<i>9,9%</i>	<i>8,9%</i>		<i>11,1%</i>	<i>7,5%</i>	
Ergebnis aus Restrukturierung/Sondereinflüssen	-17	-1	> 100	-18	-45	-60,0
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	3	5	-40,0	1	29	-96,6
Ergebnis der Betriebstätigkeit	254	224	13,4	843	520	62,1
Ergebnis nach Steuern und Anteilen anderer Gesellschafter	163	139	17,3	508	265	91,7
Ergebnis je Aktie in €	0,80	0,68	17,3	2,49	1,30	91,7
Cashflow	325	297	9,4	917	659	39,2
Investitionen in Sachanlagen*	129	106	21,7	328	263	24,7
Working Capital				3.142	2.700	16,4
Capital Employed				7.273	6.724	8,2
Nettofinanzschulden				1.620	1.653	-2,0
Mitarbeitende				19.655	19.369	1,5

* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

Financial Highlights – 9M 2023/24

Umsatz **7,8 (7,1) Mrd. €**

Zucker: 3,1 (2,4) Mrd. €
Nicht-Zucker: 4,7 (4,7) Mrd. €

EBITDA **1.124 (805) Mio. €**

Zucker: 629 (241) Mio. €
Nicht-Zucker: 495 (564) Mio. €

Operatives Ergebnis **860 (536) Mio. €**

Zucker: 525 (132) Mio. €
Nicht-Zucker: 335 (404) Mio. €

Cashflow **917 (659) Mio. €**

Working Capital **3.142 (2.700) Mio. €**

Capital Employed **7.273 (6.724) Mio. €**

Nettofinanzschulden **1.620 (1.653) Mio. €**

Eigenkapitalquote **46 (44) %**

Überblick Segmente – 9M 2023/24

(Mio. €)		3. Quartal				1.-3. Quartal			
		2023/24	2022/23	abs.	%	2023/24	2022/23	abs.	%
Konzern	Umsatz	2.701	2.482	219	8,8	7.779	7.106	673	9,5
	EBITDA	385	340	45	13,2	1.124	805	319	39,6
	Operatives Ergebnis	268	220	48	21,8	860	536	324	60,4
Zucker	Umsatz	1.155	923	232	25,1	3.106	2.366	740	31,3
	EBITDA	206	181	25	13,8	629	241	388	> 100
	Operatives Ergebnis	145	116	29	25,0	525	132	393	> 100
Nicht-Zucker	Umsatz	1.546	1.559	-13	-0,8	4.673	4.740	-67	-1,4
	EBITDA	179	159	20	12,6	495	564	-69	-12,2
	Operatives Ergebnis	123	104	19	18,3	335	404	-69	-17,1
Spezialitäten	Umsatz	609	580	29	5,0	1.818	1.633	185	11,3
	EBITDA	76	51	25	49,0	212	130	82	63,1
	Operatives Ergebnis	55	31	24	77,4	150	71	79	> 100
Crop-Energies	Umsatz	283	307	-24	-7,8	848	1.105	-257	-23,3
	EBITDA	38	66	-28	-42,4	94	267	-173	-64,8
	Operatives Ergebnis	27	55	-28	-50,9	61	235	-174	-74,0
Stärke	Umsatz	266	304	-38	-12,5	828	907	-79	-8,7
	EBITDA	31	21	10	47,6	92	96	-4	-4,2
	Operatives Ergebnis	19	10	9	90,0	58	60	-2	-3,3
Frucht	Umsatz	388	368	20	5,4	1.179	1.095	84	7,7
	EBITDA	34	21	13	61,9	97	71	26	36,6
	Operatives Ergebnis	22	8	14	> 100	66	38	28	73,7

Agenda

Financial Highlights 9M 2023/24

— Überblick

 — **Delisting CropEnergies**

Entwicklung Segmente

Gewinn- und Verlustrechnung

Cashflow

Bilanz

Ausblick GJ 2023/24

Appendix

Angestrebte Transaktionsstruktur



Angebot des Kaufs aller Aktien der Minderheitsaktionäre von CropEnergies, die sich noch nicht im Besitz von Südzucker befinden



Instrument: Delisting Erwerbsangebot gemäß § 39 Abs. 2 Satz 2 Nr. 1 BörsG

Ein Spezialfall eines Erwerbsangebot, bei dem Südzucker eine Gegenleistung bietet, alle ausstehenden CropEnergies-Aktien zu kaufen

Damit verbunden ist die Einstellung der Börsennotiz im geregelten Markt von CropEnergies im Anschluss an das Angebot

Maximale Transaktionssicherheit, das Angebot unterliegt keinen Vollzugsbedingungen und keiner Mindestannahmeschwelle



Möglichkeit für alle Aktionäre, mit einer angemessenen Prämie ihre CropEnergies-Aktien anzudienen bevor die Börsennotiz endgültig eingestellt wird



CropEnergies-Aktionäre haben die Möglichkeit, nach Abschluss des Angebotes ihren Erlös in Südzucker-Aktien zu reinvestieren

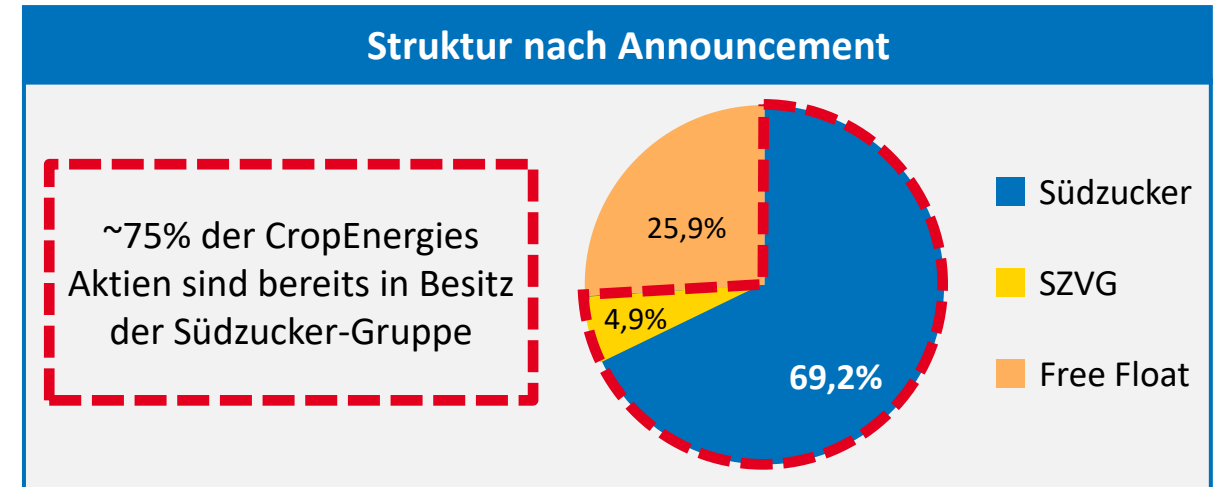
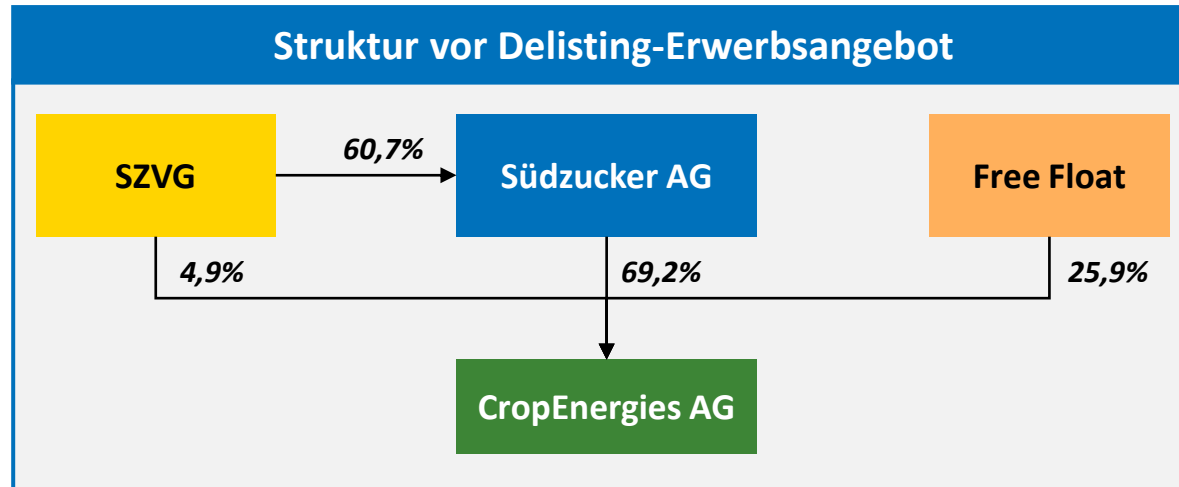
Angemessenes Angebot für CropEnergies-Aktionäre

Zusammenfassung des Angebots

Preis	▶ 11,50 € pro Aktie 69,37% Prämie zum letzten Börsenkurs 36,74% Prämie zum Sechs-Monats-Durchschnittskurs (6M VWAP)	✓	Angemessene Prämie
Gegenleistung	▶ Gegenleistung 100% in bar an alle CropEnergies-Aktionäre	✓	Flexibilität, in Südzucker zu investieren
Bedingungen	▶ Keine Angebotsbedingungen Keine behördliche Genehmigung erforderlich	✓	Transaktionssicherheit
Angebotsfrist	▶ ca. 4-5-wöchige Angebotsfrist Start ca. Mitte Januar 2024	✓	Ansprache durch Depotbanken
Delisting	▶ Vereinbarung zum Delisting erfolgt Delisting voraussichtlich Ende Februar Begrenzte Liquidität und Verfügbarkeit nach Delisting	✓	Börsenhandel konzentriert auf Südzucker

Quelle: Bloomberg per 18.12.2023

Erwerbsangebot richtet sich an ~26% des verbleibenden Free Float, nachdem 4,9% bereits erworben wurden



Vorstand und Aufsichtsrat von CropEnergies unterstützen das Offer vollumfänglich

- ✓ Delisting-Vereinbarung abgeschlossen
- ✓ Begründete Stellungnahme des Vorstands und Aufsichtsrates von CropEnergies
- ✓ Antrag des Delistings bei der Börse

Mit dem Delisting wird dem überwiegenden Wunsch der Investoren Rechnung getragen, die bereits seit langem eine Vereinfachung der Strukturen fordern

Agenda

Financial Highlights 9M 2023/24

— Überblick

— Delisting CropEnergies

 **Entwicklung Segmente**

Gewinn- und Verlustrechnung

Cashflow

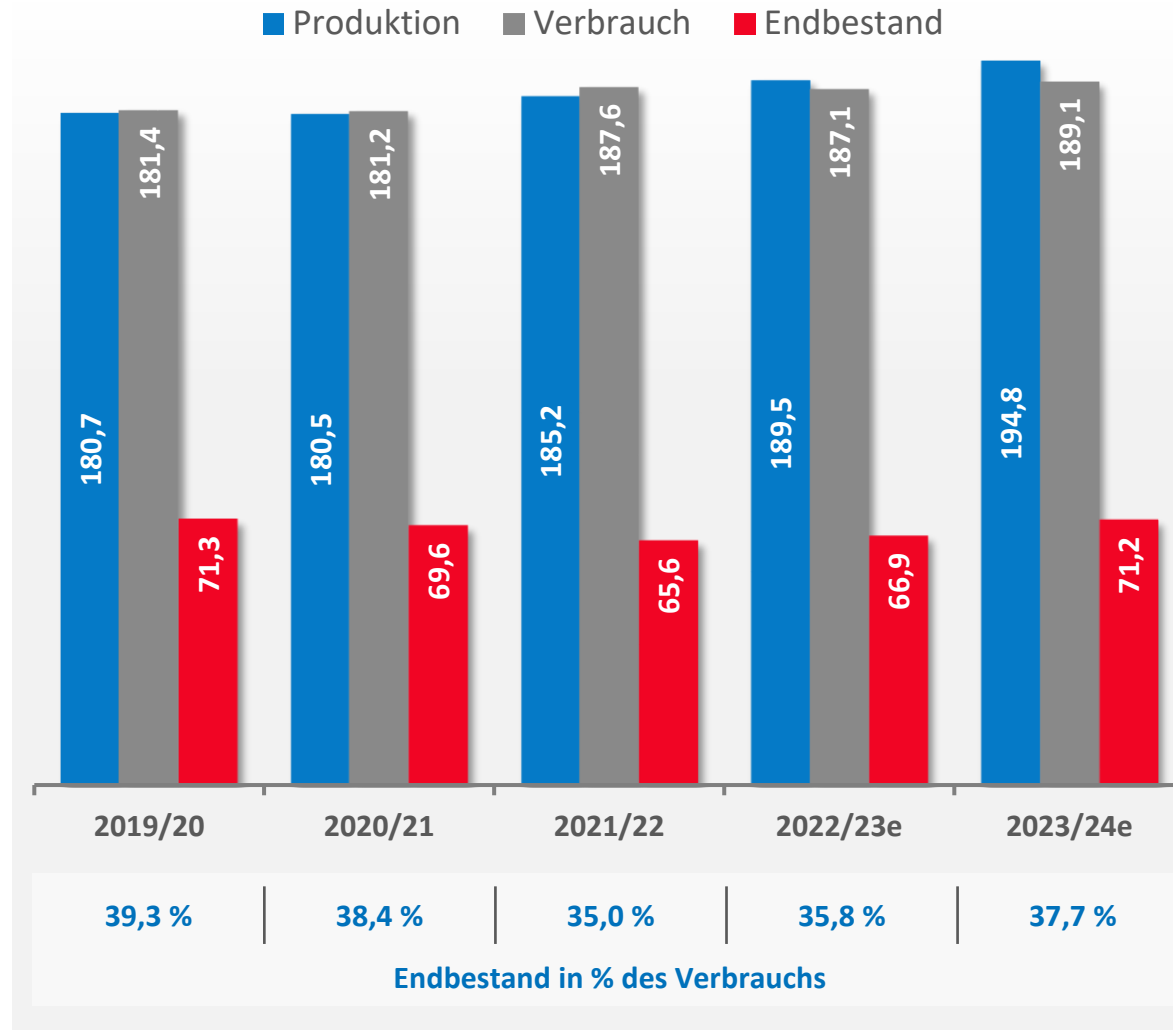
Bilanz

Ausblick GJ 2023/24

Appendix

Zuckerbilanz Welt*

(in Mio. t)



2021/22: Markt mit Defizit bestätigt

(-4,0 Mio. t; bisher -3,6 Mio. t)

- Deutliche Produktionsanstiege in Asien und EU, vs. geringere Erzeugung in Brasilien
- Bei wieder steigendem Verbrauch (+6,0 Mio. t)
- Drittes Defizitjahr in Folge

2022/23e: Markt mit geringem Überschuss

(+1,2 Mio. t; bisher -0,1 Mio. t)

- Produktionsanstieg – insbesondere in Brasilien
- Weiter niedriges Bestandsniveau

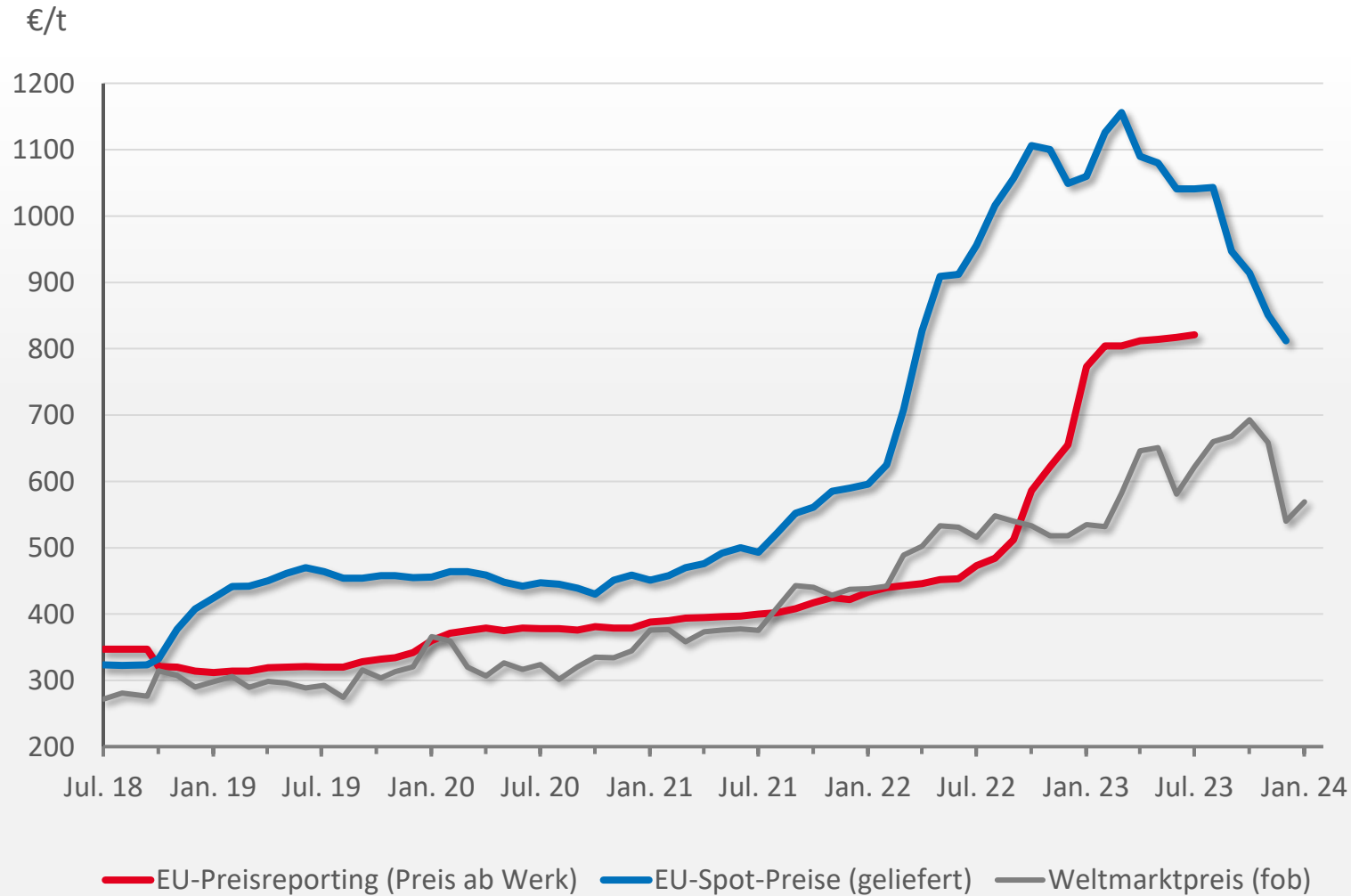
2023/24e: Markt mit deutlich höherem Überschuss

(+4,4 Mio. t; bisher 1,0 Mio. t)

- Weiterer Produktionsanstieg – insbesondere in Asien (Indien u.a.), Brasilien und Europa
- Weiter niedriges Bestandsniveau – aber steigend

* gem. s&p global, 14. Dezember 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 9M 2023/24

(Mio. €)	3. Quartal			1.-3. Quartal		
	2023/24	2022/23	+/- in %	2023/24	2022/23	+ / – in %
Umsatz	1.155	923	25,1	3.106	2.366	31,3
EBITDA	206	181	13,8	629	241	> 100
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>17,8%</i>	<i>19,6%</i>		<i>20,3%</i>	<i>10,2%</i>	
Abschreibungen	-61	-65	-6,2	-104	-109	-4,6
Operatives Ergebnis	145	116	25,0	525	132	> 100
<i>Operative Marge</i>	<i>12,6%</i>	<i>12,6%</i>		<i>16,9%</i>	<i>5,6%</i>	

Umsatz

Deutlicher Umsatzanstieg. Der Anstieg wurde trotz rückläufiger Absatzmengen infolge der schlechten Ernte 2022 durch deutlich höhere Preise erreicht. Das Preisniveau im seit Oktober laufenden ZWJ 2023/24 bewegt sich auf dem des ZWJ 2022/23.

Operatives Ergebnis

Deutliche Verbesserung. Den drastisch angestiegenen Kosten, insbesondere für Rohstoffe und Energie, standen die seit Ende des letzten Geschäftsjahres höheren Preise gegenüber. Die mit der neuen Kampagne 2023 nochmals deutlich gestiegenen Herstellkosten haben sich im 3. Quartal bislang nur in geringem Umfang ausgewirkt.

Segment Spezialitäten – Entwicklung 9M 2023/24

(Mio. €)	3. Quartal			1.-3. Quartal		
	2023/24	2022/23	+/- in %	2023/24	2022/23	+ / – in %
Umsatz	609	580	5,0	1.818	1.633	11,3
EBITDA	76	51	49,0	212	130	63,1
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>12,5%</i>	<i>8,8%</i>		<i>11,7%</i>	<i>8,0%</i>	
Abschreibungen	-21	-20	5,0	-62	-59	5,1
Operatives Ergebnis	55	31	77,4	150	71	> 100
<i>Operative Marge</i>	<i>9,0%</i>	<i>5,3%</i>		<i>8,3%</i>	<i>4,3%</i>	

Umsatz

Deutlich über dem Vorjahreswert. Diese Verbesserung wurde hauptsächlich von den deutlich höheren Preisen getrieben.

Operatives Ergebnis

Mehr als verdoppelt. Zu dieser insgesamt positiven Entwicklung führten überwiegend höhere Margen. Es gelang in den ersten neun Monaten besser als im Vorjahr, die Belastungen angestiegener Rohstoff-, Verpackungs-, Energie- und Personalkosten durch höhere Preise am Markt zu kompensieren.

Segment CropEnergies – Entwicklung 9M 2023/24

(Mio. €)	3. Quartal			1.-3. Quartal		
	2023/24	2022/23	+/- in %	2023/24	2022/23	+ / – in %
Umsatz	283	307	-7,8	848	1.105	-23,3
EBITDA	38	66	-42,4	94	267	-64,8
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>13,4%</i>	<i>21,5%</i>		<i>11,1%</i>	<i>24,2%</i>	
Abschreibungen	-11	-11	–	-33	-32	3,1
Operatives Ergebnis	27	55	-50,9	61	235	-74,0
<i>Operative Marge</i>	<i>9,5%</i>	<i>17,9%</i>		<i>7,2%</i>	<i>21,3%</i>	

Umsatz

Deutlicher Umsatzrückgang. Dazu trugen deutlich geringere Absatzvolumina aufgrund von planmäßigen Wartungstillständen sowie deutlich rückläufige Preise bei. Im entsprechenden Vorjahreszeitraum notierten die Ethanolpreise auf Rekordniveau. Zuletzt notierten die Ethanolpreise auf dem niedrigsten Niveau seit zwei Jahren.

Operatives Ergebnis

Der Umsatzentwicklung folgend deutlich unter dem Ergebnis des entsprechenden außerordentlich starken Vorjahreszeitraum. Haupttreiber für den Ergebnismrückgang sind die deutlich rückläufigen Preise für erneuerbares Ethanol. Zudem trugen deutlich rückläufige Absatzmengen zu dem Ergebnismrückgang bei. Während sich die Rohstoff- und Energiepreise gegenüber dem Vorjahreszeitraum nur wenig veränderten, konnten für die abgesetzten Lebens- und Futtermittel zumindest teilweise höhere Absatzpreise erzielt werden.

Segment Stärke – Entwicklung 9M 2023/24

(Mio. €)	3. Quartal			1.-3. Quartal		
	2023/24	2022/23	+/- in %	2023/24	2022/23	+ / – in %
Umsatz	266	304	-12,5	828	907	-8,7
EBITDA	31	21	47,6	92	96	-4,2
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>11,7%</i>	<i>6,9%</i>		<i>11,1%</i>	<i>10,6%</i>	
Abschreibungen	-12	-11	9,1	-34	-36	-5,6
Operatives Ergebnis	19	10	90,0	58	60	-3,3
<i>Operative Marge</i>	<i>7,1%</i>	<i>3,3%</i>		<i>7,0%</i>	<i>6,6%</i>	

Umsatz

Moderater Umsatzrückgang. Diese Verschlechterung ist dem deutlichen Absatzrückgang bei insgesamt stabilen Preisen geschuldet. Dabei waren die Preise für Ethanol deutlich geringer, die Preise für Produkte im Stärkebereich lagen jedoch insgesamt über dem Vorjahresniveau.

Operatives Ergebnis

Leichter Rückgang. Insgesamt konnten die rückläufigen Rohstoffkosten den Absatzmengenrückgang und die höheren sonstigen Kosten, insbesondere für Personal, nicht vollständig kompensieren.

Segment Frucht – Entwicklung 9M 2023/24

(Mio. €)	3. Quartal			1.-3. Quartal		
	2023/24	2022/23	+/- in %	2023/24	2022/23	+ / – in %
Umsatz	388	368	5,4	1.179	1.095	7,7
EBITDA	34	21	61,9	97	71	36,6
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>8,8%</i>	<i>5,7%</i>		<i>8,2%</i>	<i>6,5%</i>	
Abschreibungen	-12	-13	-7,7	-31	-33	-6,1
Operatives Ergebnis	22	8	> 100	66	38	73,7
<i>Operative Marge</i>	<i>5,7%</i>	<i>2,2%</i>		<i>5,6%</i>	<i>3,5%</i>	

Umsatz

Moderater Anstieg. Die Umsatzsteigerung war getrieben von den Fruchtzubereitungen und sowohl preis- als auch mengenbedingt. Die Fruchtsaftkonzentrate erzielten einen Umsatz auf Vorjahresniveau. Dabei wurde die Preissteigerung durch den Absatzrückgang aufgezehrt.

Operatives Ergebnis

Deutlicher Anstieg. Der Ergebnisbeitrag der Fruchtzubereitungen erhöhte sich bedingt durch deutlich höhere Margen bei leichtem Absatzanstieg. Bei den Fruchtsaftkonzentraten konnte der Ergebnisbeitrag ebenfalls deutlich gesteigert werden. Haupttreiber war auch hier die deutlich verbesserte Marge, die den deutlich rückläufigen Absatz mehr als ausgleichen konnte.

Agenda

Financial Highlights 9M 2023/24

— Überblick

— Delisting CropEnergies

Entwicklung Segmente

 **Gewinn- und Verlustrechnung**

Cashflow

Bilanz

Ausblick GJ 2023/24

Appendix

Gewinn- und Verlustrechnung (I)

(Mio. €)	3. Quartal			1.-3. Quartal		
	2023/24	2022/23	+ / – in %	2023/24	2022/23	+ / – in %
Umsatzerlöse	2.701	2.482	8,8	7.779	7.106	9,5
Operatives Ergebnis	268	220	21,8	860	536	60,4
Ergebnis aus Restrukturierung/Sondereinflüssen	-17	-1	> 100	-18	-45	-60,0
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	3	5	-40,0	1	29	-96,6
Ergebnis der Betriebstätigkeit	254	224	13,4	843	520	62,1
Finanzergebnis	-30	-16	87,5	-95	-38	> 100
Ergebnis vor Ertragsteuern	224	208	7,7	748	482	55,2

Ergebnis aus Restrukturierung/Sondereinflüssen:

- Ergebnis betraf Segmente Zucker 1 (2) Mio. € und Spezialitäten -3 (0) Mio. €; Segment Frucht -16 (-48) Mio. €.

Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen:

- Das Ergebnis resultierte nahezu ausschließlich aus den Segmenten Zucker 1 (21) Mio. € und Stärke 0 (8) Mio. €.

Finanzergebnis:

- Finanzergebnis -95 (-38) Mio. €; umfasst Zinsergebnis von -63 (-24) Mio. € und sonstiges Finanzergebnis von -32 (-14) Mio. €. Der gestiegene Zinsaufwand resultiert aus einer um rund 390 Mio. € höheren Durchschnittverschuldung. Gleichzeitig stiegen die durchschnittlichen Zinssätze an. Die Verschlechterung des sonstigen Finanzergebnisses resultierte insbesondere aus Wechselkursverlusten aus Fremdwährungsdarlehen von Nicht-Euro-Gesellschaften sowie aus dem vollständigen Verkauf einer Minderheitsbeteiligung im Segment Spezialitäten im 2. Quartal 2023/24.

Gewinn- und Verlustrechnung (II)

(Mio. €)	3. Quartal			1.-3. Quartal		
	2023/24	2022/23	+ / - in %	2023/24	2022/23	+ / - in %
Ergebnis vor Ertragsteuern	224	208	7,7	748	482	55,2
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-37	-38	-2,6	-152	-107	42,1
Jahresüberschuss	187	170	10,0	596	375	58,9
davon Aktionäre der Südzucker AG	163	139	17,3	508	265	91,7
davon Hybrid-Eigenkapital	8	5	60,0	23	11	> 100
davon sonstige nicht beherrschende Anteile	16	26	-38,5	65	99	-34,3
Ergebnis je Aktie (€)	0,80	0,68	17,3	2,49	1,30	91,7
Cashflow je Aktie (€)	1,59	1,46	9,4	4,49	3,23	39,0

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag:

- -152 (-107) Mio. €; Steuerquote 20 (22) %

Sonstige nicht beherrschende Anteile:

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

Ergebnis je Aktie:

- 2,49 (1,30) €

Agenda

Financial Highlights 9M 2023/24

— Überblick

— Delisting CropEnergies

Entwicklung Segmente

Gewinn- und Verlustrechnung

 **Cashflow**

Bilanz

Ausblick GJ 2023/24

Appendix

Cashflow

(Mio. €)	3. Quartal			1.-3. Quartal		
	2023/24	2022/23	+ / – in %	2023/24	2022/23	+ / – in %
Cashflow	325	297	9,4	917	659	39,2
Zunahme (-) / Abnahme (+) des Working Capitals	92	-275	–	-133	-368	-63,9
Investitionen in Sachanlagen*						
Segment Zucker	59	39	51,3	155	95	63,2
Segment Spezialitäten	38	35	8,6	89	106	-16,0
Segment CropEnergies	15	17	-11,8	38	30	26,7
Segment Stärke	8	6	33,3	22	13	69,2
Segment Frucht	9	9	0,0	24	19	26,3
Summe Investitionen in Sachanlagen	-129	-106	21,7	-328	-263	24,7
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	0	-1	-100,0	-1	-57	-98,2
Investitionen gesamt	-129	-107	20,6	-329	-320	2,8
Aufstockungen an Tochterunternehmen / Kapitalrückkauf (-)	0	0	–	-2	-1	100,0
Abstockungen an Tochterunternehmen / Kapitalerhöhung (+)	0	0	–	0	0	–
Gewinnausschüttungen	-13	-6	> 100	-222	-137	62,0

* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

Cashflow:

- Cashflow erreichte 917 (659) Mio. €, bzw. 11,8 (9,3) % der Umsatzerlöse.

Working Capital:

- Der Mittelabfluss aus der Zunahme des Working Capitals von 133 Mio. € – nach einem Mittelabfluss von 368 Mio. € im entsprechenden Vorjahreszeitraum – resultierte maßgeblich aus umsatzbedingt gestiegenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und dem Aufbau der Zuckervorräte infolge gestiegener Rohstoff- und Energiekosten, der nur teilweise durch den Aufbau der Verbindlichkeiten gegenüber Rübenanbauern kompensiert wurde.

Agenda

Financial Highlights 9M 2023/24

— Überblick

— Delisting CropEnergies

Entwicklung Segmente

Gewinn- und Verlustrechnung

Cashflow

 **Bilanz**

Ausblick GJ 2023/24

Appendix

Bilanz

(Mio. €)	30. November 2023	28. Februar 2023	△ Nov. 23 vs. Feb. 23	30. November 2022	△ Nov. 23 vs. Nov. 22
Aktiva					
Langfristige Vermögenswerte	4.294	4.245	49	4.194	100
Kurzfristige Vermögenswerte	5.690	5.453	237	5.539	151
Bilanzsumme	9.984	9.698	286	9.733	251
Passiva					
Eigenkapital	4.542	4.199	343	4.265	277
Langfristige Schulden	2.659	2.683	-24	2.395	264
Kurzfristige Schulden	2.783	2.816	-33	3.073	-290
Bilanzsumme	9.984	9.698	286	9.733	251
Working Capital	3.142	2.999	143	2.700	442
Capital Employed	7.273	7.095	178	6.724	549
Nettofinanzschulden	1.620	1.864	-244	1.653	-33
Eigenkapitalquote	45,5%	43,3%		43,8%	
Nettofinanzschulden in % des Eigenkapitals	35,7%	44,4%		38,8%	

Nettofinanzschulden:

- Der Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit von 784 Mio. € umfasst den Cashflow von 917 Mio. € sowie einen Aufbau des Working Capitals mit einem Mittelabfluss von 133 Mio. €. Die Finanzierung der Investitionen in Sach- und Finanzanlagen von insgesamt 329 Mio. € sowie der Gewinnausschüttungen von 222 Mio. € konnte vollständig aus dem Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit gedeckt werden und die Nettofinanzschulden von 1.864 Mio. € am 28. Februar 2023 haben sich mit einem Abbau um -244 Mio. € auf 1.620 Mio. € am 30. November 2023 positiv entwickelt.

Agenda

Financial Highlights 9M 2023/24

— Überblick

— Delisting CropEnergies

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. €	1,1-1,2 Mrd. €	251 Mio. €	40-60 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. €	~ 500 Mio. €
<p><u>Maßgebliche Investitionen ab 2023/24e</u> Maßnahmen zur Erreichung der Nachhaltigkeitsziele, insbesondere in den Segmenten Zucker, Spezialitäten und CropEnergies (z. B. SBTi)</p> <p>Zucker: Alternative Energiequellen und Energieeinsparungen, z. B. Biogasanlagen Spezialitäten: Anlage Proteinkonzentrate aus Ackerbohne, Kapazitätserweiterung Stateside Foods CropEnergies: Bau Fabrik für erneuerbares Ethylacetat</p>		

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

* Ohne Berücksichtigung der CropEnergies Aktienерwerbe im Rahmen des am 19. Dezember 2023 veröffentlichten Delisting-Erwerbsangebots

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 40 und 60 (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
- Delisting-Erwerbsangebot an CropEnergies Aktionäre stärkt Konzern
- 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	~500
Struktureller Cashflow	-26	143	312	360	670	~850
NFS/Cashflow**	3,0x	4,2x	3,2x	2,6x	2,0x	< Vorjahr

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

Agenda

Financial Highlights 9M 2023/24

— Überblick

— Delisting CropEnergies

Entwicklung Segmente

Gewinn- und Verlustrechnung

Cashflow

Bilanz

Ausblick GJ 2023/24

 ***Appendix***

Segment Zucker

(Mio. €)	3. Quartal			1.-3. Quartal		
	2023/24	2022/23	+/- in %	2023/24	2022/23	+ / - in %
Umsatzerlöse (brutto)	1.224	978	25,2	3.317	2.516	31,8
Konsolidierung	-69	-55	25,5	-211	-150	40,7
Umsatzerlöse	1.155	923	25,1	3.106	2.366	31,3
EBITDA	206	181	13,8	629	241	> 100
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>17,8</i>	<i>19,6</i>		<i>20,3</i>	<i>10,2</i>	
Abschreibungen	-61	-65	-6,2	-104	-109	-4,6
Operatives Ergebnis	145	116	25,0	525	132	> 100
<i>Operative Marge</i>	<i>12,6</i>	<i>12,6</i>		<i>16,9</i>	<i>5,6</i>	
Ergebnis Restrukturierung/Sondereinflüssen	0	-3	-100,0	1	2	-50,0
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	0	4	-100,0	1	21	-95,2
Ergebnis der Betriebstätigkeit	145	117	23,9	527	155	> 100
Investitionen in Sachanlagen*	59	39	51,3	155	95	63,2
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	0	-1	-100,0	0	-1	-100,0
Investitionen gesamt	59	38	55,3	155	94	64,9
Anteile an at Equity einbezogenen Unternehmen				28	30	-6,7
Capital Employed				3.328	2.793	19,2
Mitarbeitende				7.413	7.212	2,8

* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

Segment Spezialitäten

(Mio. €)	3. Quartal			1.-3. Quartal		
	2023/24	2022/23	+/- in %	2023/24	2022/23	+ / - in %
Umsatzerlöse (brutto)	613	585	4,8	1.830	1.645	11,2
Konsolidierung	-4	-5	-20,0	-12	-12	–
Umsatzerlöse	609	580	5,0	1.818	1.633	11,3
EBITDA	76	51	49,0	212	130	63,1
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>12,5</i>	<i>8,8</i>		<i>11,7</i>	<i>8,0</i>	
Abschreibungen	-21	-20	5,0	-62	-59	5,1
Operatives Ergebnis	55	31	77,4	150	71	> 100
<i>Operative Marge</i>	<i>9,0</i>	<i>5,3</i>		<i>8,3</i>	<i>4,3</i>	
Ergebnis Restrukturierung/Sondereinflüssen	-1	0	–	-3	0	–
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	0	0	–	0	0	–
Ergebnis der Betriebstätigkeit	54	31	74,2	147	71	> 100
Investitionen in Sachanlagen*	38	35	8,6	89	106	-16,0
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	0	0	–	0	55	-100,0
Investitionen gesamt	38	35	8,6	89	161	-44,7
Anteile an at Equity einbezogenen Unternehmen				0	0	–
Capital Employed				2.006	1.944	3,2
Mitarbeitende				5.273	5.223	1,0

* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

Segment CropEnergies

(Mio. €)	3. Quartal			1.-3. Quartal		
	2023/24	2022/23	+/- in %	2023/24	2022/23	+ / - in %
Umsatzerlöse (brutto)	312	328	-4,9	943	1.177	-19,9
Konsolidierung	-29	-21	38,1	-95	-72	31,9
Umsatzerlöse	283	307	-7,8	848	1.105	-23,3
EBITDA	38	66	-42,4	94	267	-64,8
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>13,4</i>	<i>21,5</i>		<i>11,1</i>	<i>24,2</i>	
Abschreibungen	-11	-11	-	-33	-32	3,1
Operatives Ergebnis	27	55	-50,9	61	235	-74,0
<i>Operative Marge</i>	<i>9,5</i>	<i>17,9</i>		<i>7,2</i>	<i>21,3</i>	
Ergebnis Restrukturierung/Sondereinflüssen	0	1	-100,0	0	1	-100,0
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	0	0	-	0	0	-
Ergebnis der Betriebstätigkeit	27	56	-51,8	61	236	-74,2
Investitionen in Sachanlagen*	15	17	-11,8	38	30	26,7
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	0	2	-100,0	1	3	-66,7
Investitionen gesamt	15	19	-21,1	39	33	18,2
Anteile an at Equity einbezogenen Unternehmen				6	5	20,0
Capital Employed				512	499	2,6
Mitarbeitende				498	468	6,4

* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

Segment Stärke

(Mio. €)	3. Quartal			1.-3. Quartal		
	2023/24	2022/23	+/- in %	2023/24	2022/23	+ / - in %
Umsatzerlöse (brutto)	296	335	-11,6	919	996	-7,7
Konsolidierung	-30	-31	-3,2	-91	-89	2,2
Umsatzerlöse	266	304	-12,5	828	907	-8,7
EBITDA	31	21	47,6	92	96	-4,2
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>11,7</i>	<i>6,9</i>		<i>11,1</i>	<i>10,6</i>	
Abschreibungen	-12	-11	9,1	-34	-36	-5,6
Operatives Ergebnis	19	10	90,0	58	60	-3,3
<i>Operative Marge</i>	<i>7,1</i>	<i>3,3</i>		<i>7,0</i>	<i>6,6</i>	
Ergebnis Restrukturierung/Sondereinflüssen	0	0	–	0	0	–
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	3	1	> 100	0	8	-100,0
Ergebnis der Betriebstätigkeit	22	11	100,0	58	68	-14,7
Investitionen in Sachanlagen*	8	6	33,3	22	13	69,2
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	0	0	–	0	0	–
Investitionen gesamt	8	6	33,3	22	13	69,2
Anteile an at Equity einbezogenen Unternehmen				49	56	-12,5
Capital Employed				539	548	-1,6
Mitarbeitende				1.171	1.156	1,3

* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

Segment Frucht

(Mio. €)	3. Quartal			1.-3. Quartal		
	2023/24	2022/23	+/- in %	2023/24	2022/23	+ / - in %
Umsatzerlöse (brutto)	388	368	5,4	1.180	1.096	7,7
Konsolidierung	0	0	–	-1	-1	–
Umsatzerlöse	388	368	5,4	1.179	1.095	7,7
EBITDA	34	21	61,9	97	71	36,6
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>8,8</i>	<i>5,7</i>		<i>8,2</i>	<i>6,5</i>	
Abschreibungen	-12	-13	-7,7	-31	-33	-6,1
Operatives Ergebnis	22	8	> 100	66	38	73,7
<i>Operative Marge</i>	<i>5,7</i>	<i>2,2</i>		<i>5,6</i>	<i>3,5</i>	
Ergebnis Restrukturierung/Sondereinflüssen	-16	1	–	-16	-48	-66,7
Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen	0	0	–	0	0	–
Ergebnis der Betriebstätigkeit	6	9	-33,3	50	-10	–
Investitionen in Sachanlagen*	9	9	–	24	19	26,3
Investitionen in Finanzanlagen/Akquisitionen	0	0	–	0	0	–
Investitionen gesamt	9	9	–	24	19	26,3
Anteile an at Equity einbezogenen Unternehmen				0	0	–
Capital Employed				888	940	-5,5
Mitarbeitende				5.300	5.310	-0,2

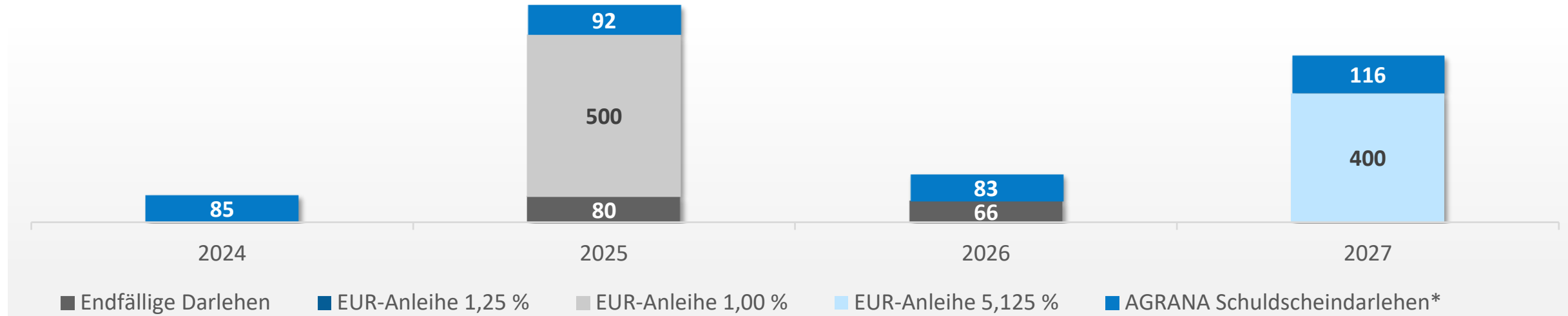
* Einschließlich immaterieller Vermögenswerte

Liquiditätsprofil zu den Stichtagen

(Mio. €)	Q3 2023/24	Q2 2023/24	Q1 2023/24	Q4 2022/23	Q3 2022/23
Nettofinanzschulden	-1.620	-1.899	-1.952	-1.864	-1.653
Flüssige Mittel und Wertpapiere	441	582	457	419	610
Bruttofinanzschulden	-2.061	-2.481	-2.410	-2.283	-2.263
Langfristige Schulden	-1.497	-1.499	-1.590	-1.540	-1.302
Kurzfristige Schulden	-463	-879	-708	-628	-854
Leasing	-100	-104	-112	-115	-107
Bankkreditlinien	865	854	847	754	905
<i>nicht gezogen</i>	<i>264</i>	<i>181</i>	<i>297</i>	<i>324</i>	<i>228</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>340</i>	<i>295</i>	<i>250</i>	<i>260</i>	<i>280</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>600</i>
Bankkreditlinien (nicht gezogen)	264	181	297	324	228
+ Flüssige Mittel und Wertpapiere	441	582	457	419	610
+ Syndizierter Kredit (nicht gezogen)	940	895	850	860	880
+ Commercial paper (nicht gezogen)	600	600	600	600	600
=Liquiditätsreserven gesamt	2.245	2.258	2.204	2.202	2.318

Laufzeitenprofil wesentlicher Finanzverbindlichkeiten

(in Mio. € per 30. November 2023)



■ Endfällige Darlehen ■ EUR-Anleihe 1,25 % ■ EUR-Anleihe 1,00 % ■ EUR-Anleihe 5,125 % ■ AGRANA Schuldscheindarlehen*

Syndizierte Kreditlinien 1.000 Mio. € **

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

Hybrid -Anleihe 700 Mio. € (unendlich); variable Verzinsung: 3M-Euribor + 310 Basispunkte; 7,025 % p.a. für 29.12.2023 – 28.03.2024 (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 2024/150 Mio. €, Dezember 2025/250 Mio. €, Juli 2026/600 Mio. €

Laufzeitenprofil wesentlicher Finanzverbindlichkeiten

(per 30. November 2023)

2025/2026

Syndizierte Kreditlinien 1.000 Mio. €

— Nutzung: 60 Mio. €

2025/2026

Endfällige Darlehen, 146 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. €

Investor Relations

Finanzkalender

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

14. Januar 2025

Q3 – Quartalsmitteilung 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