



Get the power of plants

Südzucker-Gruppe vereinfacht Kapitalmarktpräsenz – Thomas Kölbl (CFO)
20. Dezember 2023, Investor Call 08:30 MEZ



Disclaimer

Dieses Dokument enthält Informationen zu dem angekündigten Delisting-Erwerbsangebot der Südzucker AG an die Aktionäre der CropEnergies AG gemäß § 14 Abs. 2 und 3 des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes (WpÜG) i.V.m. § 39 Abs. 2 S. 3 Nr. 1 des Börsengesetzes (BörsG) (das „Delisting-Erwerbsangebot“). Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken. Das Delisting-Erwerbsangebot bezieht sich auf Aktien einer deutschen Aktiengesellschaft und unterliegt den gesetzlichen Vorschriften der Bundesrepublik Deutschland über die Durchführung eines solchen Angebots. Das Delisting-Erwerbsangebot war bzw. wird nicht Gegenstand eines Prüf- oder Registrierungsverfahrens einer Aufsichtsbehörde außerhalb der Bundesrepublik Deutschland und wurde bzw. wird von keiner solchen Aufsichtsbehörde genehmigt oder empfohlen.

Aktionäre der CropEnergies AG mit Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika (die „Vereinigten Staaten“) werden darauf hingewiesen, dass das Delisting-Erwerbsangebot in Bezug auf Wertpapiere einer Gesellschaft abgegeben wird, die ein ausländischer Privatmittler (*foreign private issuer*) im Sinne der Rule 3b-4 der Verordnung zum Securities Exchange Act der Vereinigten Staaten von 1934 in seiner aktuellen Fassung (der „U.S. Exchange Act“) ist und deren Aktien nicht gemäß Section 12 des U.S. Exchange Act registriert sind. Die Angebotsunterlage für das Delisting-Erwerbsangebot (die „Angebotsunterlage“) wird weder bei der U.S. Securities and Exchange Commission eingereicht noch von ihr genehmigt. Das Delisting-Erwerbsangebot erfolgt in den Vereinigten Staaten auf Grundlage der Tier I-Ausnahme von bestimmten Anforderungen des U.S. Exchange Act. Diese Ausnahme ermöglicht es einer Bieterin, bestimmte materielle und verfahrensrechtliche Regeln des U.S. Exchange Act für Erwerbsangebote zu erfüllen, indem sie das Recht oder die Praxis der Heimatrechtsordnung einhält, und befreit die Bieterin von der Einhaltung bestimmter anderer Regeln des U.S. Exchange Act. Daher wird das Delisting-Erwerbsangebot in erster Linie den Offenlegungspflichten und anderen Vorschriften und verfahrensrechtlichen Regeln der Bundesrepublik Deutschland unterliegen, die sich von denen der Vereinigten Staaten unterscheiden, einschließlich in Bezug auf Abwicklungsverfahren und den Zeitpunkt der Zahlung. Soweit das Delisting-Erwerbsangebot den U.S.-Wertpapiergesetzen unterliegt, finden diese Gesetze ausschließlich auf Inhaber von Aktien der CropEnergies AG in den Vereinigten Staaten Anwendung, so dass keiner anderen Person Ansprüche aus diesen Gesetzen zustehen.

Für Aktionäre der CropEnergies AG mit Wohnsitz, Sitz oder gewöhnlichem Aufenthalt außerhalb der Bundesrepublik Deutschland können sich Schwierigkeiten ergeben, Rechte und Ansprüche durchzusetzen, die einem anderen Recht unterliegen als dem Recht des Landes ihres Wohnsitzes, Sitzes oder gewöhnlichen Aufenthalts, da es sich sowohl bei der Südzucker AG als auch bei der CropEnergies AG um Gesellschaften nach deutschem Recht handelt und ihre jeweiligen Organmitglieder ihren Wohnsitz möglicherweise in einem anderen Land als dem Land des Wohnsitzes, Sitzes oder gewöhnlichen Aufenthalts des betreffenden Aktionärs der CropEnergies AG haben. Aktionäre der CropEnergies AG sind daher möglicherweise nicht in der Lage, in dem Land ihres Wohnsitzes, Sitzes oder gewöhnlichen Aufenthalts ein ausländisches Unternehmen oder dessen Organmitglieder zu verklagen. Des Weiteren könnten sich Schwierigkeiten ergeben, Entscheidungen eines Gerichts des Landes des Wohnsitzes, Sitzes oder gewöhnlichen Aufenthalts des jeweiligen Aktionärs der CropEnergies AG außerhalb des Wohnsitzes des Landes des Wohnsitzes, Sitzes oder gewöhnlichen Aufenthalts des jeweiligen Aktionärs der CropEnergies AG zu vollstrecken. Insbesondere haben die Organmitglieder ihren Wohnsitz außerhalb der Vereinigten Staaten und infolgedessen könnte es schwierig sein, die Organmitglieder oder die Südzucker AG in den Vereinigten Staaten zu verklagen oder ein Gerichtsurteil in den Vereinigten Staaten gegen sie zu vollstrecken.

Die Veröffentlichung, Versendung, Verteilung oder Verbreitung dieses Dokuments oder anderer mit dem Delisting-Erwerbsangebot im Zusammenhang stehender Unterlagen kann außerhalb der Bundesrepublik Deutschland, der Mitgliedstaaten der Europäischen Union und des Europäischen Wirtschaftsraums und der Vereinigten Staaten rechtlichen Beschränkungen unterliegen. Dieses Dokument und sonstige mit dem Delisting-Erwerbsangebot im Zusammenhang stehende Unterlagen dürfen durch Dritte nicht in Länder versandt oder dort verbreitet, verteilt oder veröffentlicht werden, in denen dies rechtswidrig wäre.

Das Delisting-Erwerbsangebot erfolgt ausschließlich nach Maßgabe der Bestimmungen, die in der von der Südzucker AG zu veröffentlichenden Angebotsunterlage aufgeführt sind. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot zum Verkauf oder zur Ausgabe von Wertpapieren der Südzucker AG, der CropEnergies AG oder eines anderen mit der Südzucker AG verbundenen Unternehmens noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf, zur Zeichnung oder zum Erwerb von Wertpapieren der Südzucker AG, der CropEnergies AG oder eines anderen mit der Südzucker AG verbundenen Unternehmens oder eine Aufforderung zur Tätigung von Investitionen in den Vereinigten Staaten oder einem anderen Land dar und ist auch nicht als solches zu verstehen und enthält und bezweckt weder die Abgabe einer Zusicherung noch die Eingehung einer sonstigen rechtlichen Verpflichtung durch die Südzucker AG, die CropEnergies AG oder ein anderes mit der Südzucker AG verbundenes Unternehmen. Weder ein Teil dieses Dokuments noch die Tatsache dessen Verteilung sollte als Grundlage für einen Vertrag, eine Verpflichtung oder eine Anlageentscheidung dienen oder von einer Person in diesem Zusammenhang als verlässlich angesehen werden. Die Bestimmungen des Delisting-Erwerbsangebots können von den in diesem Dokument enthaltenen Informationen abweichen. Die Südzucker AG behält sich eine Änderung der Bestimmungen des Delisting-Erwerbsangebots, soweit rechtlich zulässig, vor.

Agenda

1

Südzucker-Gruppe – „Get the power of plants“

Südzucker auf einen Blick

Strategie 2026 PLUS „Get the power of plants“

Investment Highlights

2

Die Transaktion – Weniger Komplexität, mehr Sichtbarkeit

Transaktionsstruktur und Überblick

Unmittelbare und langfristige Vorteile für Südzucker und CropEnergies

„Zusammenführung“ der Liquidität beider Aktien

Angemessenes Angebot für CropEnergies-Aktionäre

Struktur vor und nach Announcement

Finanzierungsstruktur

Ausgewählte Meilensteine der Transaktion

3

Zusammenfassung

Zusammenfassung

Investor Relations

1

Südzucker-Gruppe „Get the power of plants“

Südzucker auf einen Blick

Geschäfts- überblick



- Weltweit tätiger deutscher Ernährungskonzern mit langer Historie und diversifiziertem Geschäftsmodell
- Strategie 2026 PLUS mit dem Ziel führender Anbieter von pflanzenbasierten Lösungen zu werden

Kennzahlen GJ 22/23



- Umsatz von 9,5 Mrd. € (ggü. Vorjahr: +25%)
- EBITDA von 1.070 Mio. € (ggü. Vorjahr: +55%)
- EBITDA-Marge bei 11,3%

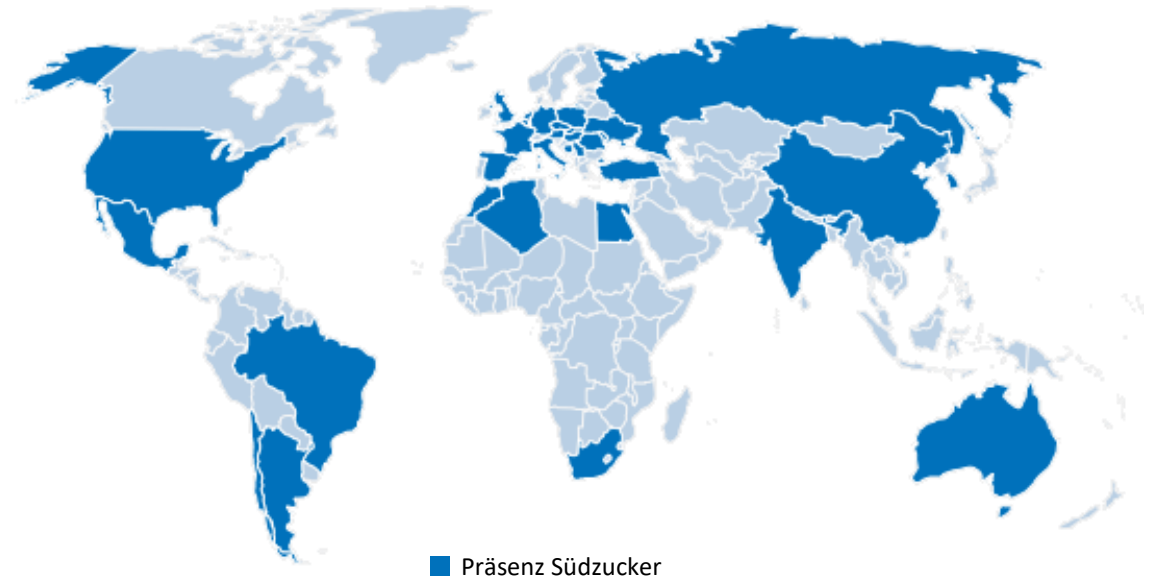
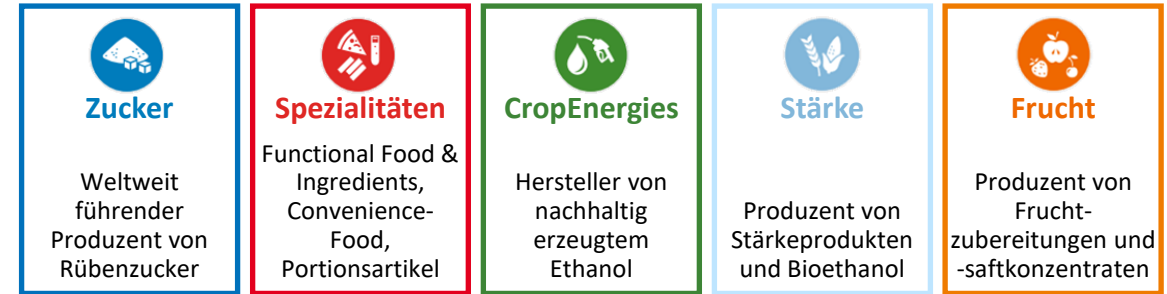
Konzernstruktur



- Südzucker AG:
Mehrheitlich in Besitz der SZVG (61%)
- Mehrheitsaktionär der börsennotierten Tochtergesellschaft CropEnergies AG (69,2%)¹⁾

¹⁾ Beteiligung der SZVG an CropEnergies iHv. 4,9% ist bereits durch Südzucker gesichert (nicht inkludiert in 69,2%)

Geschäftssegmente und globale Präsenz



Stärkung der Südzucker 2026 PLUS Wachstumsstrategie

Das Delisting-Erwerbsangebot für CropEnergies zahlt auf wichtige strategische Säulen der Südzucker-Gruppe ein

Proteine

- Makrotrends wie Ernährung, Klimaschutz erhöhen Nachfrage nach alternativen Eiweißprodukten
- Fokus auf pflanzliche Fleisch- und Fischersatzprodukte
- BNEO als Kerngeschäftsfeld
- CropEnergies bereits bedeutender Proteinproduzent

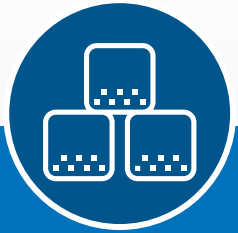


Biobasierte Chemikalien

- Ziel ist die Dekarbonisierung der chemischen Produktion und die biologische Abbaubarkeit von Kunststoffen
- Bieten nachhaltige Alternativen zu Produkten auf fossiler Basis
- CropEnergies als Kerngeschäftsfeld

Südzucker – Investment Highlights

Ausgezeichnete Marktpositionierung mit nachhaltiger und zukunftsorientierter Strategie



**Führender Hersteller
von Zuckerprodukten
in Europa**



**Erfolgreiches und
diversifiziertes
Produktportfolio**



**Zukunftsorientierte
Marken CropEnergies
und BENEIO als
Eckpfeiler der
Strategie 2026 PLUS**



**Starker
Nachhaltigkeitsfokus
auf pflanzenbasierte
Lösungen**



**Attraktives und
diversifiziertes
Cash-Flow Profil bei
jährlicher Dividende**

2

Die Transaktion – Weniger Komplexität, mehr Sichtbarkeit

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


Komplexitätsreduktion der Gruppenstruktur sowie Stärkung einer wichtigen strategischen Säule

Doppelte Börsennotierung resultierend aus Historie ...

- CropEnergies wurde 2006 von Südzucker am Kapitalmarkt gelistet, um die Expansion zum führenden Bioethanol-Hersteller in Europa zu finanzieren
- Inzwischen stark eingeschränkte Kompatibilität des Geschäftsmodells im Hinblick auf die heutigen Kapitalmarktanforderungen
- Geringe Liquidität; Nutzbarkeit CropEnergies-Aktie als Akquisitionswährung stark eingeschränkt

... führt zu komplexer Gruppenstruktur

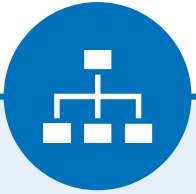
- Doppelte Börsennotierung schafft erhebliches Kapitalmarkt-Compliance-Risiko und bindet Managementkapazitäten
- CropEnergies ist bereits ein vollkonsolidiertes Segment der Südzucker-Gruppe
- Folge: Keine finanziellen oder operativen Vorteile aus Beibehaltung von zwei Börsennotierungen



Stärkung einer wichtigen strategischen Säule im Konzern

- CropEnergies ist fester Bestandteil der Südzucker-Gruppe und eine der tragenden Säulen der Strategie 2026 PLUS
- Vereinfachte Struktur unterstützt volle strategische Flexibilität
- Bündelung der finanziellen Ressourcen für zukünftiges Wachstum in allen Bereichen
- Stärken der Gruppe werden in der Südzucker gebündelt; klare Struktur und Equity Story für Investoren

Unmittelbare und langfristige Vorteile für Südzucker und CropEnergies



Weniger Komplexität

- Reduzierte rechtliche und administrative Anforderungen
- Gestraffte Konzernstruktur
- Straffung von Entscheidungsfindungsprozessen



Verbesserte operative Flexibilität

- Fähigkeit, das Geschäft in der Zukunft mit voller Kontrolle / Flexibilität weiter auszubauen
- Bessere Kapitalallokationsmöglichkeiten
- Optimierung Synergiepotenzial



Wegfall der Zulassungsfolgepflichten

- Wegfall der Zulassungsfolgepflichten (z.B. Reporting, Publizitätspflichten) wodurch Kosten gesenkt werden
- Nach Delisting entfallen insiderrechtliche Pflichten



Effizientere Governance

- Vereinfachung der Gruppenstruktur
- Verringerung des derzeitigen erheblichen Kapitalmarkt-Compliance-Risikos
- Arbeitsplatzsicherung durch Stärkung der Südzucker-Gruppe

Weniger Governance-Aufwand ermöglicht effizientere Bündelung von Managementkapazitäten, welche für künftiges Wachstum genutzt werden können

„Zusammenführung“ der Liquidität beider Aktien

Mehr Sichtbarkeit am Kapitalmarkt

Fokus auf *eine* Börsennotierung – Bündelung der Investorennachfrage

- Transparente und wettbewerbsfähige Kapitalmarktpräsenz für die weitere Entwicklung der Südzucker-Gruppe
- Eine klar definierte Equity Story, gestützt durch erfolgreiche Wachstumsstrategie

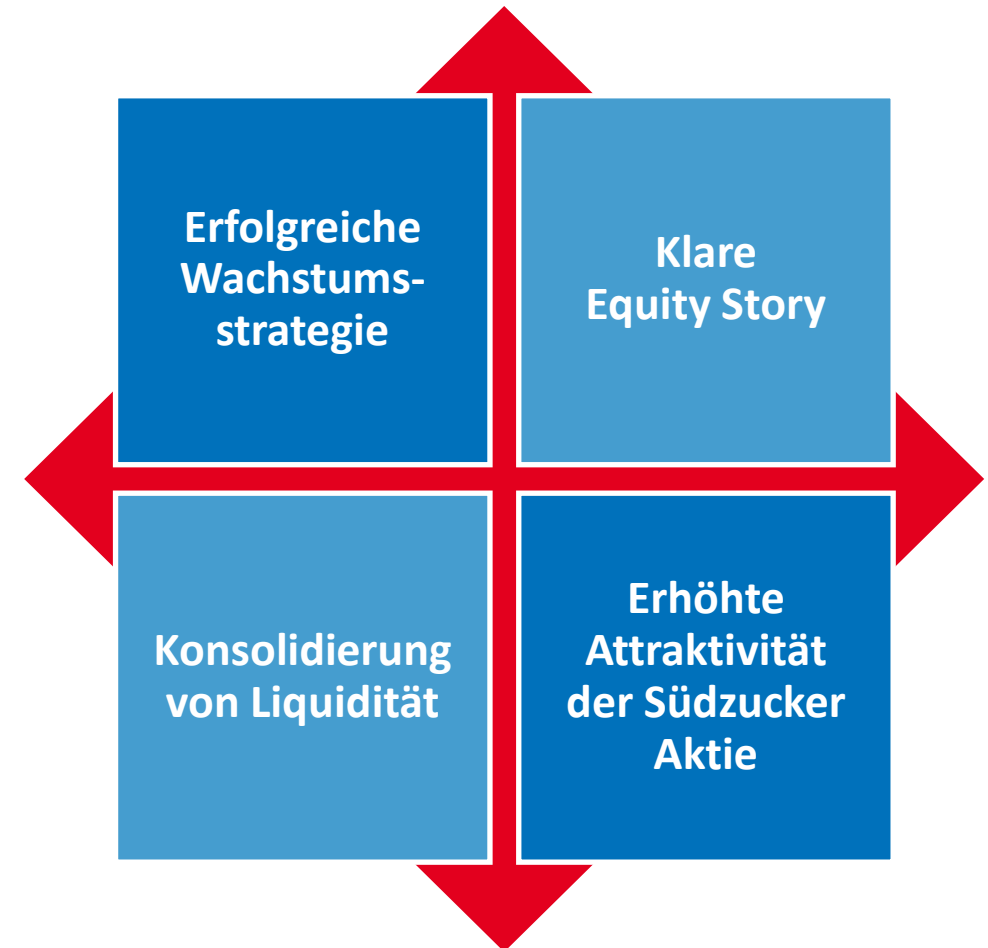
Steigerung der Attraktivität der Südzucker-Aktie

- Durch Zusammenführung der Liquidität beider Aktien
- EPS-Erhöhung bei Südzucker
- Folgerichtig Neubewertungspotenzial

Bekenntnis zu Dividendenkontinuität der Südzucker-Gruppe

- Attraktive und verlässliche Dividende pro Aktie

Beibehaltung der bekannten Marke CropEnergies



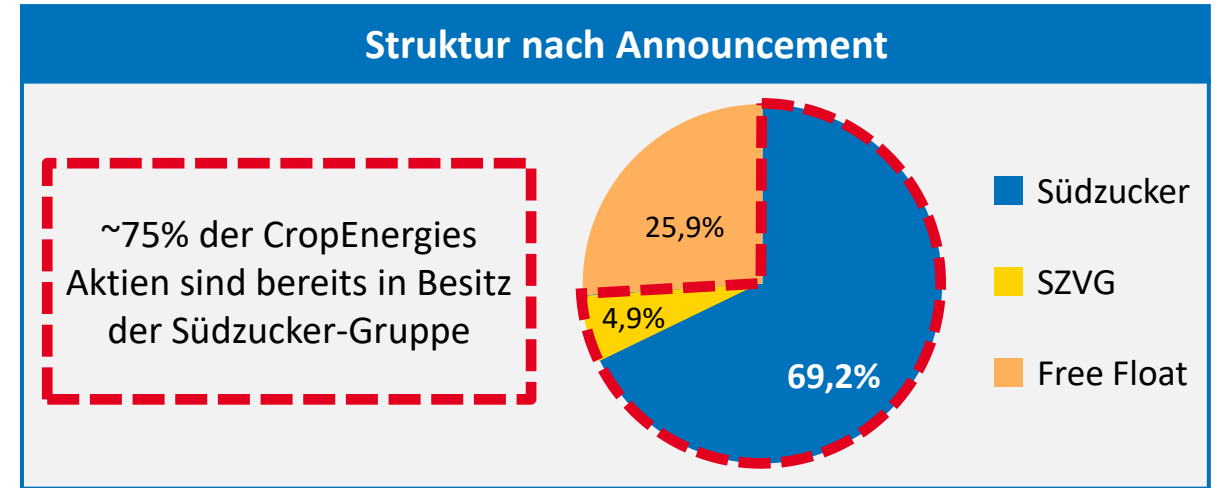
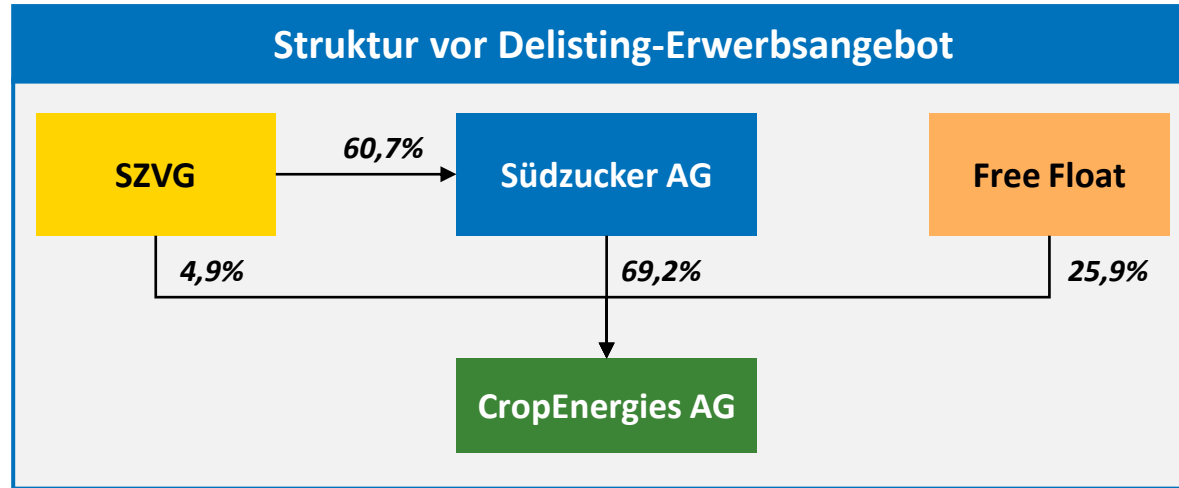
Angemessenes Angebot für CropEnergies-Aktionäre

Zusammenfassung des Angebots

Preis	▶ 11,50 € pro Aktie 69,37% Prämie zum letzten Börsenkurs 36,93% 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

Finanzierungsstruktur

Stärkung des Finanzierungspotenzials und stabiles Rating

Kurzfristige Finanzierung



Brückenfinanzierung durch Laufzeitdarlehen

Maximierung der Transaktionssicherheit
Finanzierung des Kaufangebots i.H.v. €~270 Mio. bei
angenommener 100% Annahmequote



Rating

BBB- Rating¹⁾ und Baa3- Rating²⁾ durch starkes
Cash-Flow-Profil gesichert



Flexibilität

Volle Flexibilität für langfristige Refinanzierung



Ablösung durch langfristige Finanzierungsalternativen

Langfristige Bankenfinanzierung

Fremdkapitalmarktinstrumente

Volle Flexibilität durch vorhandene liquide Mittel

Finanzierungsziele

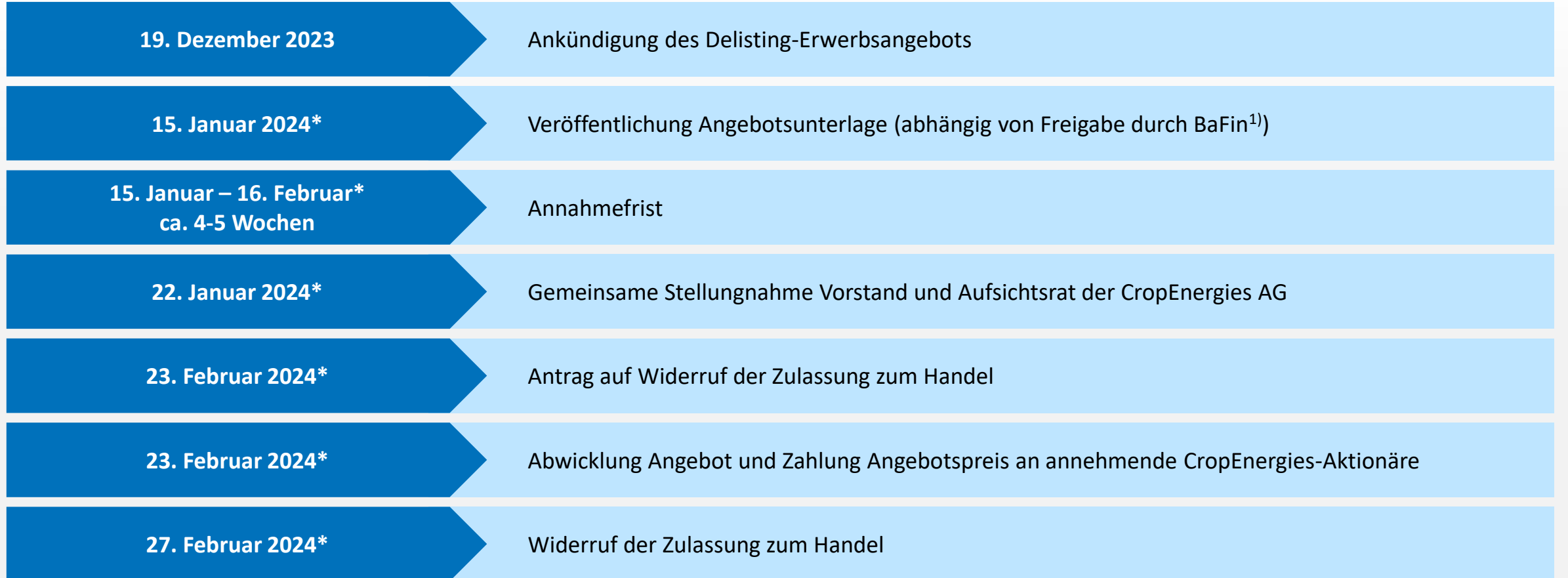
Mindestens BBB- Rating⁽¹⁾ und Baa3- Rating⁽²⁾

Verbessertes Kapitalmarktprofil

Kosteneffizienz

1) Standard & Poor's
2) Moody's

Ausgewählte Meilensteine der Transaktion – Abschluss bis Ende Februar 2024







1) Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
Anmerkung: * erwartet

3

Zusammenfassung

Zusammenfassung

Vorteile für Südzucker und CropEnergies Aktionäre

	Vorteile	 Weniger Komplexität	 Erhöhte Sichtbarkeit am Kapitalmarkt
		 Verbesserte operative und strategische Flexibilität	 Beschleunigung der Wachstumsstrategie
	Nächste Schritte	CropEnergies Aktionäre Möglichkeit Aktien anzudienen, sobald Angebot vorliegt	Südzucker Aktionäre Kein Handlungsbedarf

Investor Relations

Investor Relations Kontakt

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 Investor Relations

Sandra Kochner

Assistenz

Katrin Weber

Assistenz

Tel: (+49) 621 421-240

E-mail investor.relations@suedzucker.de

Weitere Informationen:

<https://www.suedzuckergroup.com/de>

<https://www.powerofplants-offer.com>



**Vielen Dank für Ihre
Aufmerksamkeit**