

RÉSULTATS ANNUELS 2023

8 MARS 2024



SOMMAIRE

1. FAITS MARQUANTS
2. PERFORMANCE FINANCIÈRE
3. PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE
4. ÉLÉMENTS EXTRA-FINANCIERS
5. PERSPECTIVES



1 FAITS MARQUANTS



RECENTRAGE SUR NOTRE CŒUR DE MÉTIER

- Cession des activités maritimes afin de permettre un développement en **Europe du Nord**
- Acquisition de **TransWest en Belgique**
 - 200 collaborateurs et collaboratrices
 - CA : 72 M€
 - 2 sites et 250 véhicules
- Acquisition de **BAKKER Logistiek aux Pays-Bas**
 - 1 400 collaborateurs et collaboratrices*
 - CA : 147 M€
 - 6 sites et 325 véhicules

* Collaborateurs directs et indirects



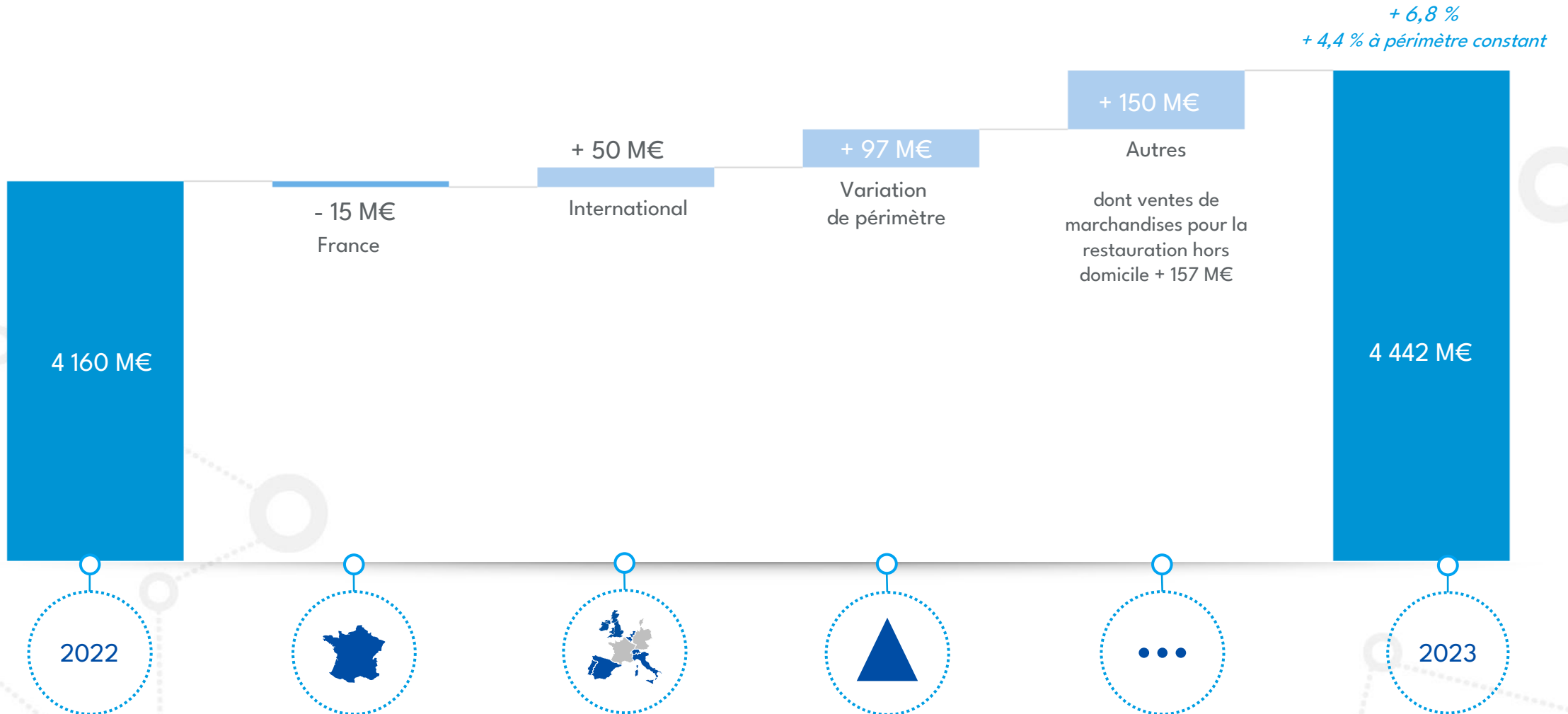
UN ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE DÉGRADÉ

- Une année marquée par l'inflation sur les produits alimentaires en Europe, qui entraîne une **baisse de la consommation**
- Une forte hausse des **taux d'intérêt**

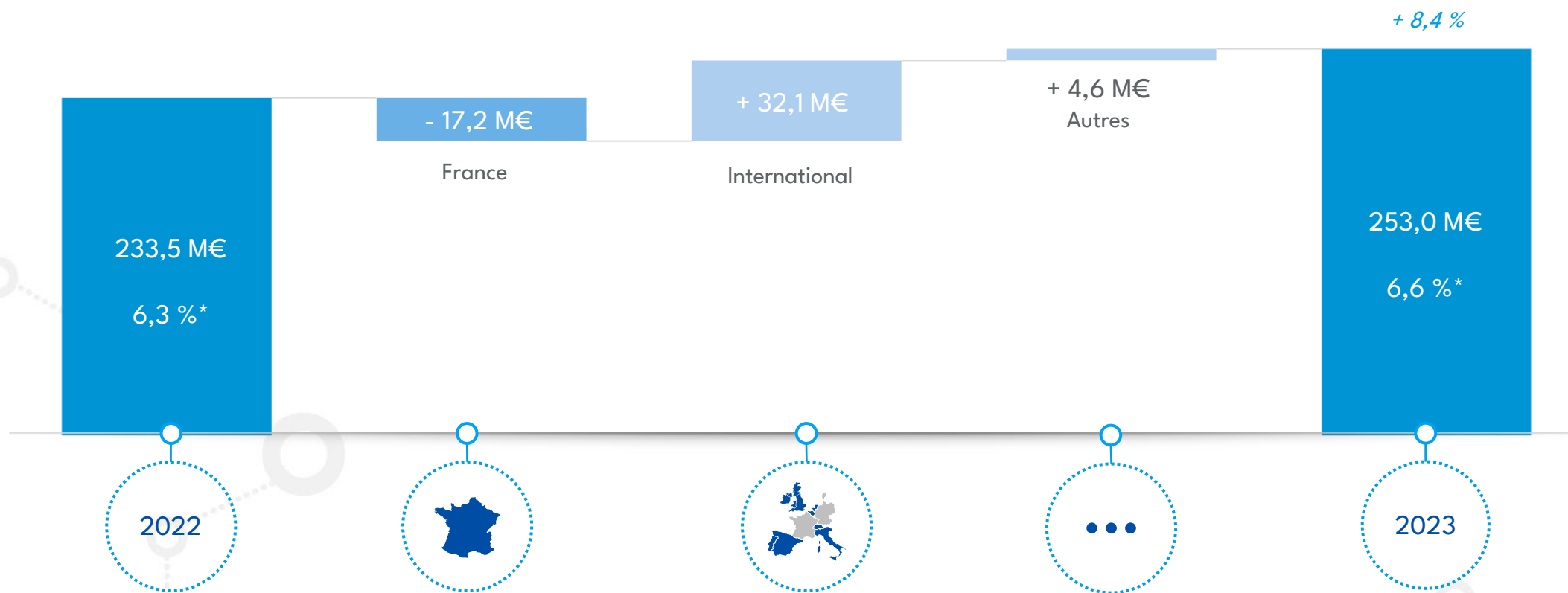


2 PERFORMANCE FINANCIÈRE

CROISSANCE SATISFAISANTE DU CHIFFRE D'AFFAIRES



BONNE PROGRESSION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL GRÂCE À L'INTERNATIONAL



*taux de marge sur CA hors ventes de marchandises pour la restauration hors domicile (Foodservice)

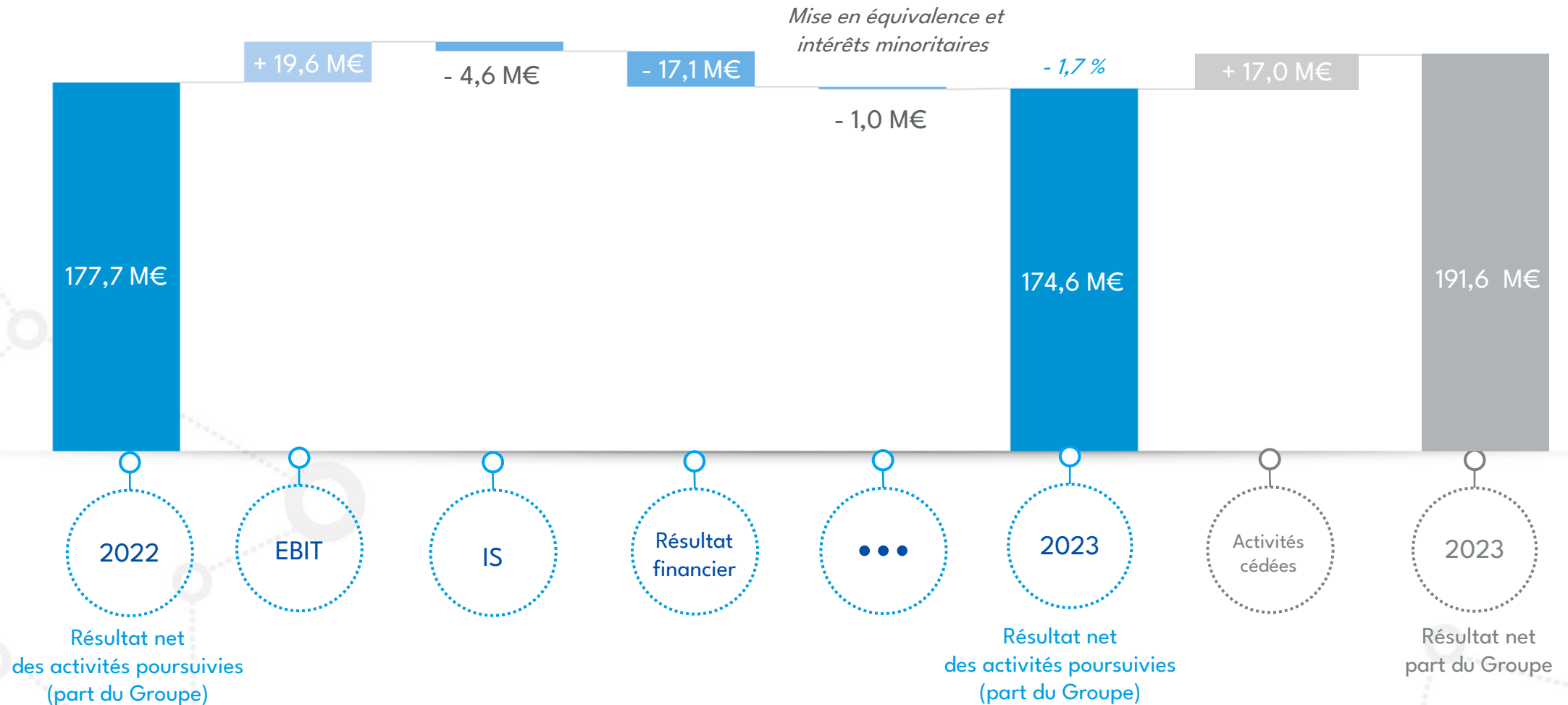
RÉSULTATS NON-RÉCURRENTS

M€	2022	2023
Plus-values sur cession d'actifs immobiliers	10,9	0,3
Plus-values sur cession de véhicules	0,8	1,6
Dépréciations d'actifs et mises au rebut	(3,1)	(0,1)
Autres produits et charges	(8,1)	4,0
Autres produits et charges opérationnels	0,5	5,8

RÉSULTAT FINANCIER

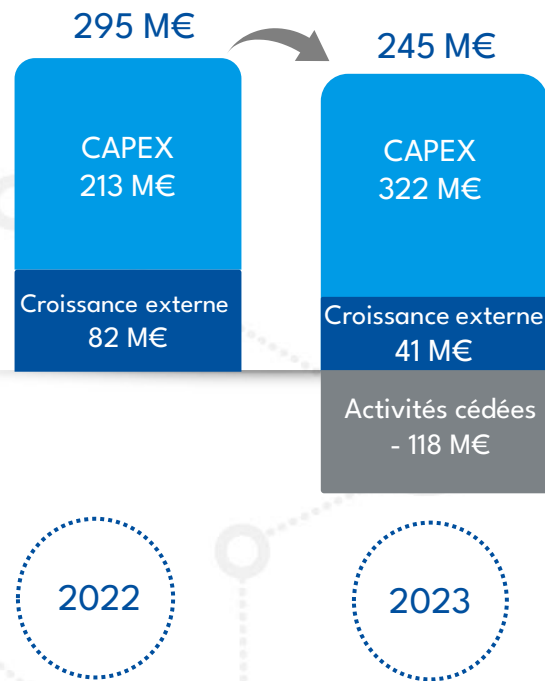
M€	2022	2023	Variation 22/23
Euribor 3M moyen	0,35 %	3,43 %	3,08 %
Dette nette fin de période	1 072,7	1 045,5	(27,2)
Charge financière nette	(8,1)	(25,2)	(17,1)

UN RESULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES

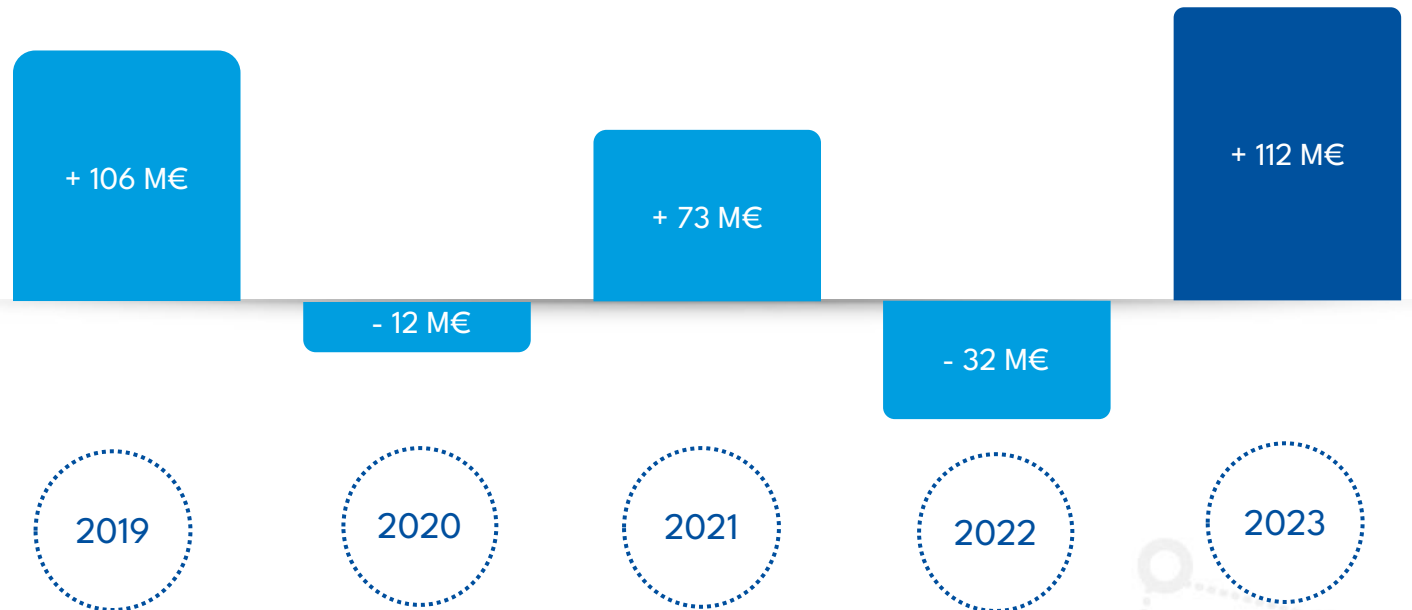


RATIOS FINANCIERS

ÉVOLUTION DE L'INVESTISSEMENT



ÉVOLUTION DU FREE CASH FLOW



POURSUITE DE LA **POLITIQUE DE DISTRIBUTION**

Proposition d'un dividende de
5,10 € par action
soumis au vote de l'Assemblée
générale





3 PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

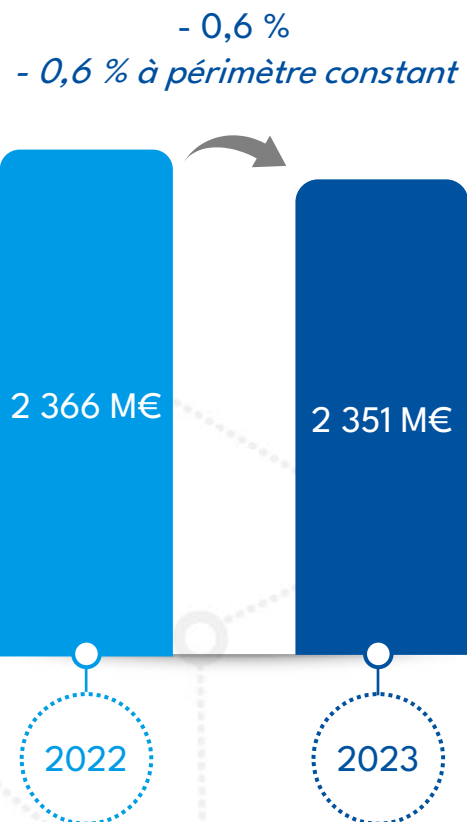


CONTEXTE **GLOBAL**

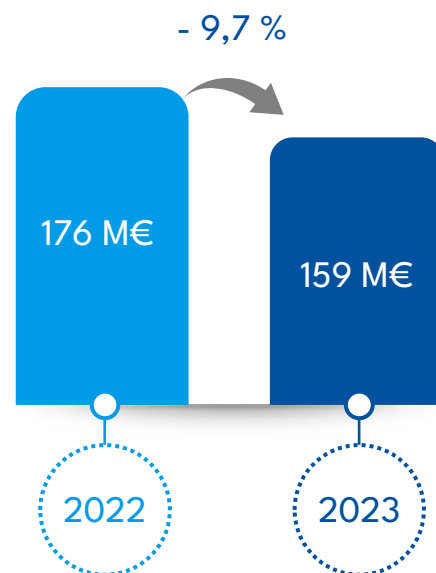
- L'inflation a entraîné une **baisse de la consommation** et, de manière générale, des volumes transportés
- L'Europe du Nord subit toujours la **pression inflationniste** et la **baisse de la consommation**
- Détente sur le **prix de l'énergie**
- **Des situations contrastées** selon les filières

ACTIVITÉS FRANCE

CHIFFRE D'AFFAIRES



RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

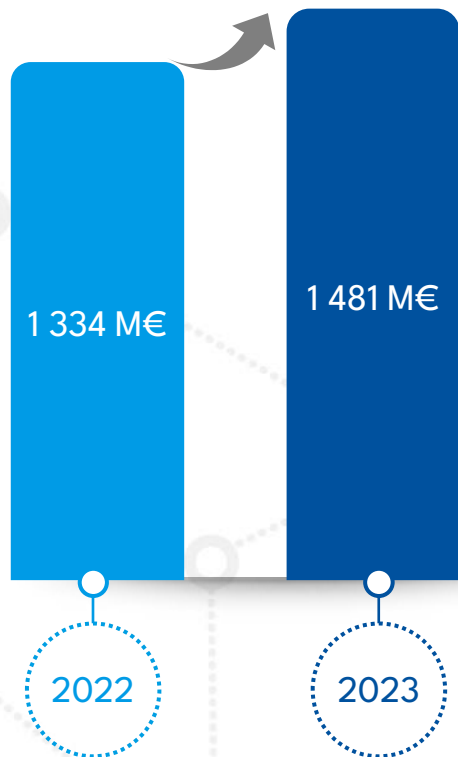


- **Repli des volumes** pendant les 3 derniers trimestres
- Les BU **Flux Frais** et **Seafood** enregistrent une baisse de CA et de résultat opérationnel du fait d'un marché difficile
- Très bonne dynamique commerciale de la BU **Foodservice**, progression du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel
- Bonne performance des BU **Surgelé** et **GMS** du fait du ralentissement de l'inflation et de la baisse des prix de l'électricité
- Bon démarrage pour la **BU Flux Internationaux** au départ de France
- Progression de la **BU Conditionnement** et mise en service d'un nouvel atelier de co-packing

ACTIVITÉS INTERNATIONAL

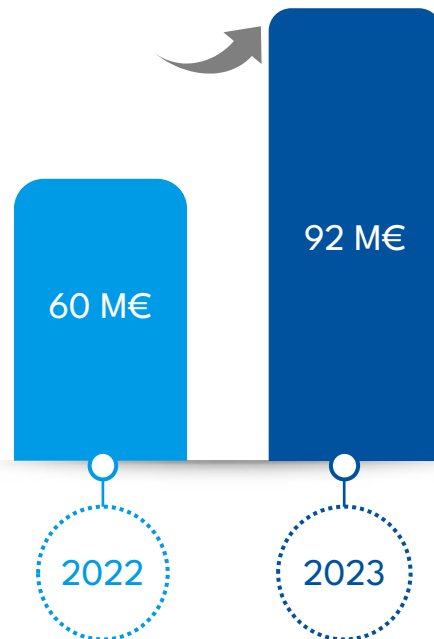
CHIFFRE D'AFFAIRES

+ 11 %
+ 3,7 % à périmètre constant



RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

+ 53 %



- **Italie** : retour au niveau de performance habituel grâce à une bonne dynamique commerciale et une diminution des prix de l'énergie
- **Espagne et Portugal** : le CA et la performance bénéficient des développements en Foodservice et d'un renforcement de leur maillage territorial
- **Belgique** : le CA bénéficie de la montée en performance d'un nouvel entrepôt et de l'intégration de TransWest
- **Suisse et Pays-Bas** : poursuite du plan de mise en performance
- **Royaume-Uni** : la faiblesse du marché et l'effet de change négatif sont partiellement compensés par l'adaptation des moyens



4 ÉLÉMENTS EXTRA-FINANCIERS

PRÈS DE 37 M€ D'INVESTISSEMENTS DANS LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

Installations
photovoltaïques
13 M€



Véhicules
biocarburant
14 M€



Éoliennes
9 M€



Stations BioGNV, bornes
électriques et hydrogène
1 M€

UNE ACTION RENFORCÉE AU SERVICE DU CAPITAL HUMAIN



Reconnu parmi les
meilleurs employeurs
dans 2 pays européens



Renforcement de
l'attractivité employeur
dans nos
8 pays

Hausse du taux de
féménisation des équipes
21,8 %
(+0,8 %)



La part du PEE continue de
progresser
18,07 %
du capital
(+ 0,23 % du capital vs 2022)





5 PERSPECTIVES

PERSPECTIVES

- Recentrage du Groupe sur **son cœur d'activité**, notamment avec la cession de la filiale Santé début 2024
- **Intégration des sociétés** récemment acquises
- Élargissement de notre modèle d'actionnariat salarié avec **la mise en place d'un *Share Incentive Plan* au Royaume-Uni**
- Poursuite des **investissements dans les outils d'exploitation**, notamment dans le parc de véhicules et dans les moyens de production d'énergie renouvelable

PROCHAINS RENDEZ-VOUS



CHIFFRE D’AFFAIRES
1^{er} TRIMESTRE 2024
25 avril 2024 avant bourse

CHIFFRE D’AFFAIRES
2^e TRIMESTRE 2024
18 juillet 2024 après bourse

RÉSULTATS 1^{er} SEMESTRE 2024
5 septembre 2024 après bourse
Présentation 6 septembre 2024

CHIFFRE D’AFFAIRES
3^e TRIMESTRE 2024
17 octobre 2024 après bourse

QUESTIONS





6 ANNEXES

COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

M€	2022	2023	Variation 22/23 en M€	Variation 22/23 en %
Chiffre d'affaires	4 159,7	4 442,1	+ 282,4	+ 7 %
CA hors vente pour compte de tiers	3 725,6	3 850,6	+ 124,9	+ 3 %
EBIT courant	233,0	247,3	+ 14,3	+ 6 %
Autres produits & charges opérationnels	0,5	5,8	+ 5,3	
EBIT	233,5	253,0	+ 19,6	+ 8 %
Résultat financier	(8,1)	(25,2)	(17,1)	
Résultat avant impôt	225,4	227,8	+ 2,4	+ 1 %
Résultat des activités poursuivies	177,6	174,7	(2,9)	(2 %)
Résultat des activités abandonnées	(31,7)	16,9	+ 48,6	
Résultat net part du Groupe	146,4	191,6	+ 45,3	+ 31 %
EBITDA	431,3	426,8	(4,5)	(1 %)

COMPOSITION DE L'EBIT

M€	2022	2023	Variation 22/23 en M€	Variation 22/23 en %
Chiffre d'affaires	4 159,7	4 442,1	282,4	+ 7 %
Consommations en provenance de tiers	(2 634,9)	(2 772,2)	(137,2)	+ 5 %
Impôts et taxes	(53,5)	(56,4)	(2,9)	+ 5 %
Charges de personnel	(1 049,9)	(1 169,4)	(119,5)	+ 11 %
Dotations aux amortissements	(183,2)	(200,1)	(16,9)	+ 9 %
Reprises nettes aux provisions	(5,1)	3,2	8,4	
Autres produits et charges opérationnels	0,5	5,8	5,3	
EBIT	233,5	253,0	19,6	+ 8 %

FLUX DE TRÉSORERIE

M€	2022	2023
Autofinancement	356,5	350,9
Variation de BFR d'exploitation	(71,4)	2,9
Activités abandonnées (Maritime)	(21,6)	2,9
Programme d'investissement net	(295,1)	(245,0)
Cash flow libre	(31,6)	111,6
Augmentation de capital (et rachat d'actions)	0,0	0,5
Dividendes	(37,3)	(49,8)
Autres flux de financement	196,8	(89,6)
Dette nette à la clôture	1 072,7	1 045,5

PROGRAMME D'INVESTISSEMENTS NETS

M€	2022	2023
Investissements corporels et incorporels	(224,8)	(335,8)
Investissements financiers nets	(85,9)	82,2
Cessions d'actifs	17,2	6,5
Autres	3,2	3,2
Activités abandonnées (Maritime)	(4,8)	(1,1)
Total	(295,1)	(245,0)

BILAN

M€	31/12/2022	31/12/2023
Goodwill	295,5	316,8
Immobilisations corporelles	1 806,2	1 924,8
Autres immobilisations et actifs non courants	125,6	124,0
Total actifs non courants et financiers	2 227,3	2 365,6
BFR net	1,7	(28,4)
Total actif (net)	2 229,0	2 337,2
Capitaux propres	1 040,0	1 185,0
Provisions et impôts différés passifs	116,4	106,7
Endettement net	1 072,7	1 045,5
Total passif (net)	2 229,0	2 337,2

EVOLUTION DE LA CONSOMMATION ALIMENTAIRE EN EUROPE

	Consommation Alimentaire ⁽¹⁾	Inflation alimentaire ⁽²⁾
Zone Euro	- 3,0 %	+ 11,8 %
France	- 4,3 %	+ 12,4 %
Italie	- 4,1 %	+ 10,2 %
Espagne	+ 2,0 %	+ 11,7 %
Portugal	+ 0,6 %	+ 10,0 %
Belgique	- 6,5 %	+ 13,8 %
Pays-Bas	- 2,9 %	+ 11,9 %
Suisse	- 2,0 %	+ 4,9 %
Allemagne	- 3,7 %	+ 12,7 %

(1) Source : Eurostat, au 21/02/2024 (en valeur en euros hors inflation), Données désaisonnalisées et corrigées des effets de calendrier, comprenant les ventes en magasins spécialisés et non spécialisés à prédominance alimentaire, boissons et tabac compris.

(2) Source : Eurostat au 23/02/2024 (sauf pour le Royaume Uni, Office for National Statistics). Variation de l'Indice des Prix à la Consommation Harmonisés (IPCH) des produits alimentaires et boissons non-alcoolisées (hors tabac et alcool).