

RÉSULTATS ANNUELS 2021

11 MARS 2022



SOMMAIRE

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



1 FAITS MARQUANTS

STEF S'IMPLANTE AU ROYAUME-UNI

Acquisition au 31 décembre 2021 de Langdons qui marque l'entrée de STEF dans un 8^e pays.

174 M€ de chiffre d'affaires en 2021

- 8 plateformes
- 1 450 collaborateurs
- 750 véhicules
- 30 000m² de quai
- 2 000 clients





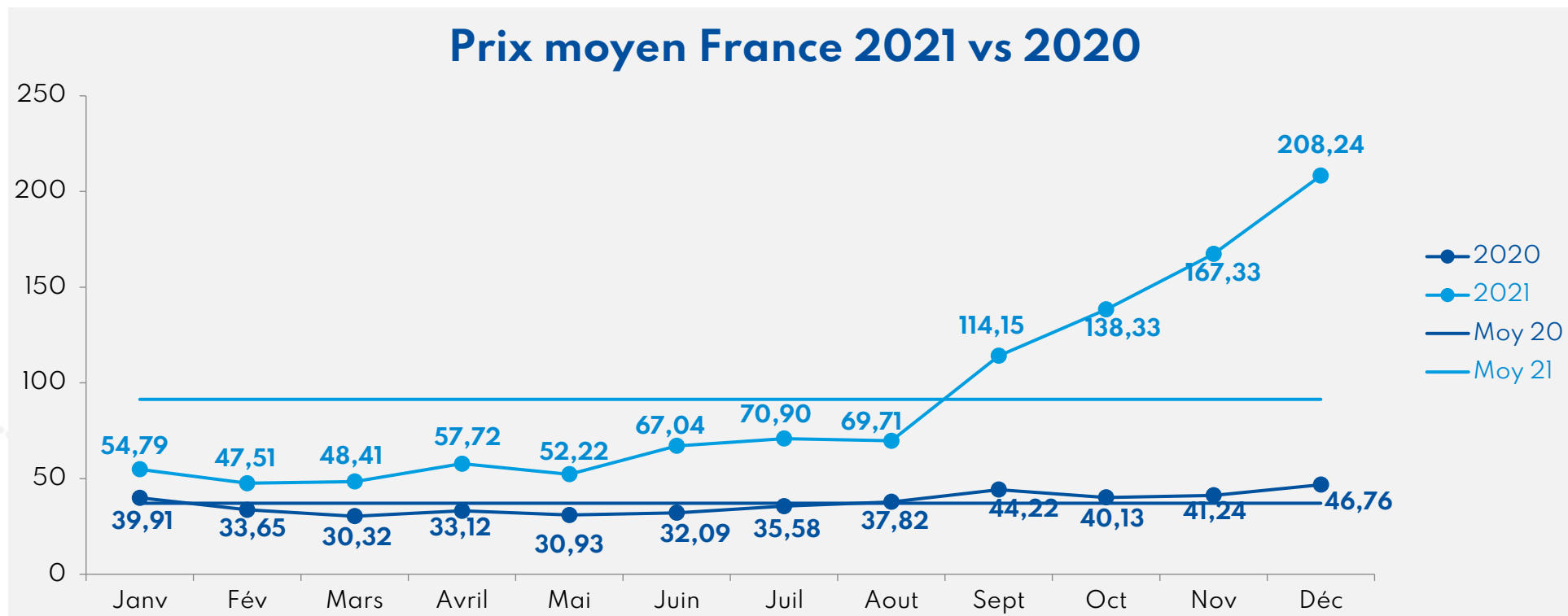
RENFORCEMENT EN EUROPE

Autres acquisitions :

- Intégration des activités acquises auprès du groupe Nagel en Italie, en Belgique et aux Pays-Bas (CA : 72M€)
- Prise de contrôle de la société LIA (CA : 36M€)
- Prise de participation au sein de la société SVAT en Italie (CA : 70M€)
- Renforcement du réseau en Espagne avec le rachat de la société Enaboy (CA : 5 M€)

EVOLUTION DES COÛTS DE L'ENERGIE

Evolution des coûts de l'électricité (€/Mwh)



Electricité: impact pour le Groupe 22 M€, + 54%

Gazole: hausse de 17% de l'indice CNR entre 2020 et 2021



STEF S'ENGAGE



Lancement de la démarche climat
Groupe, Moving Green

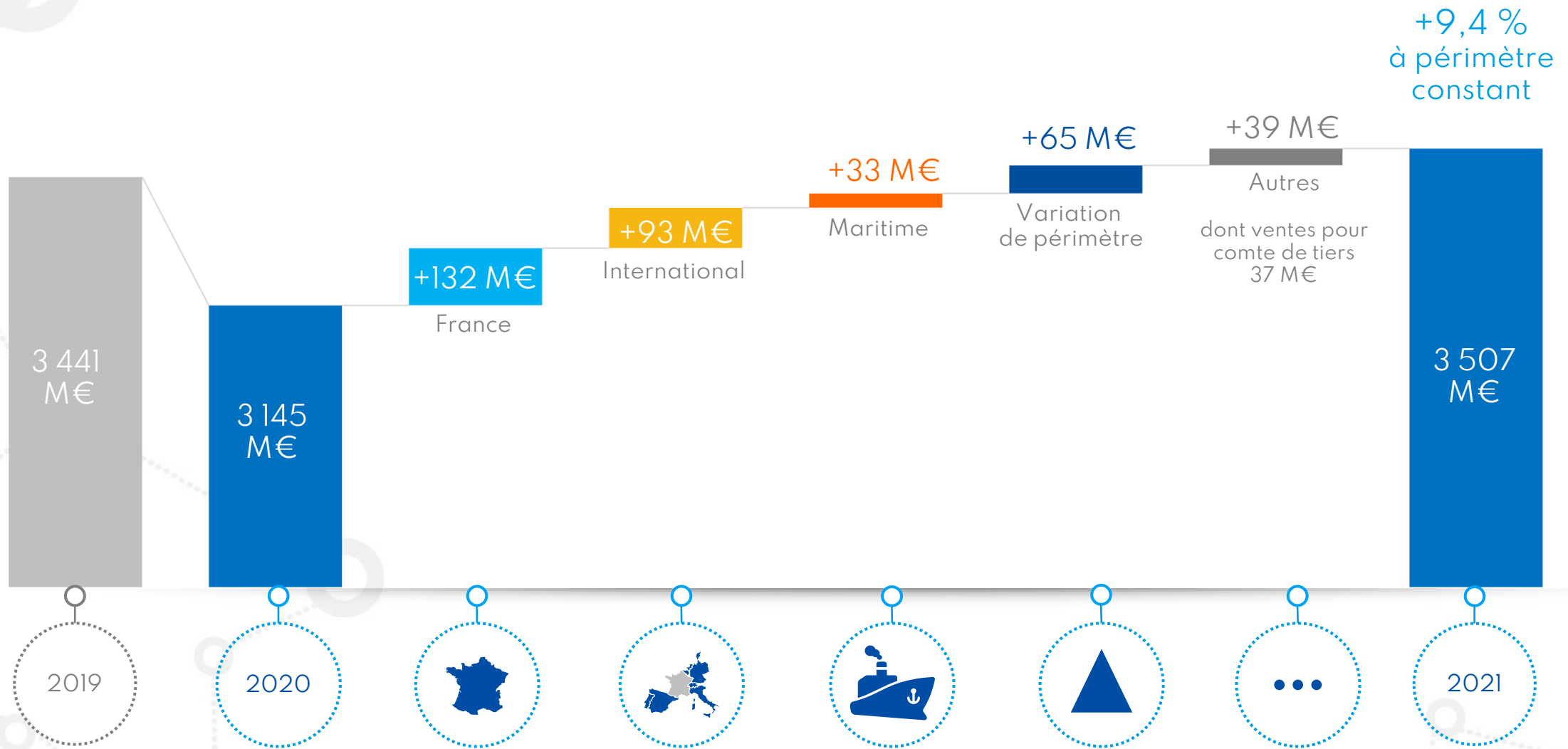
MIX'UP

Annnonce de la démarche égalité et mixité
professionnelle Groupe, MIX'UP

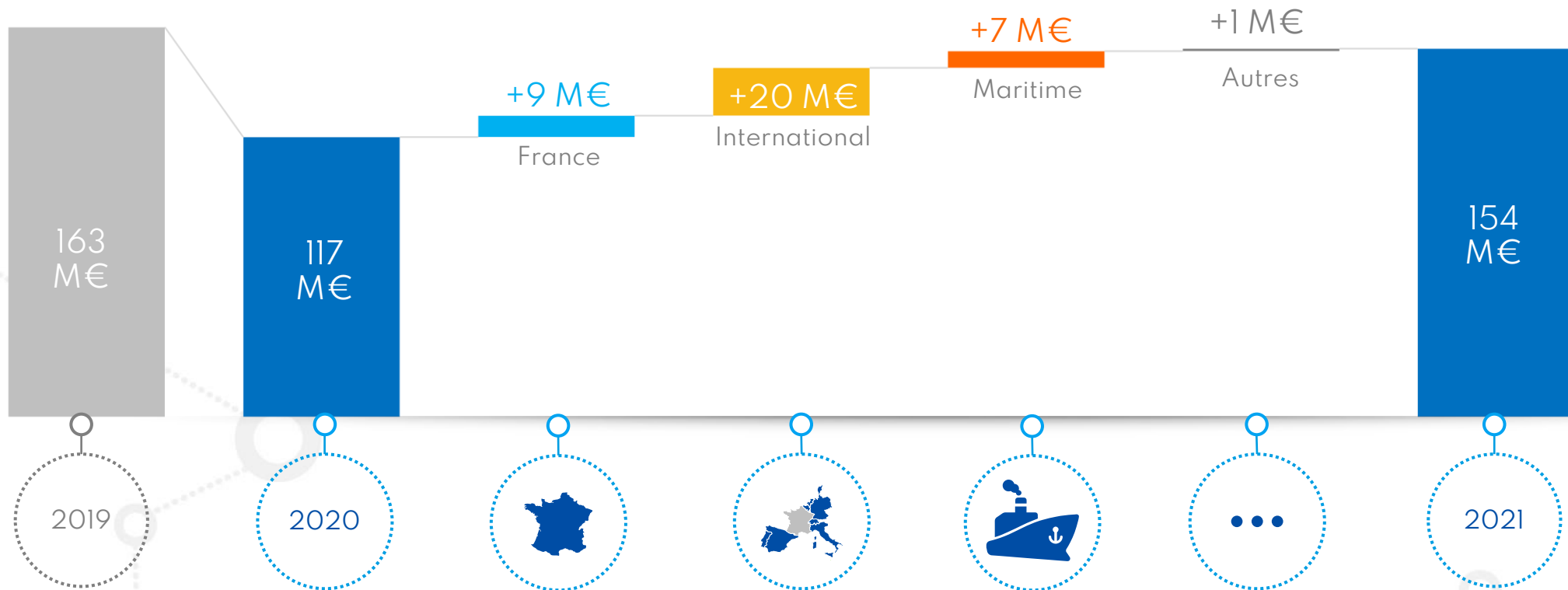


2 PERFORMANCE FINANCIÈRE

UN CHIFFRE D'AFFAIRES SUPÉRIEUR À 2019



UN RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (EBIT) EN PROGRESSION DANS TOUTES LES ACTIVITÉS



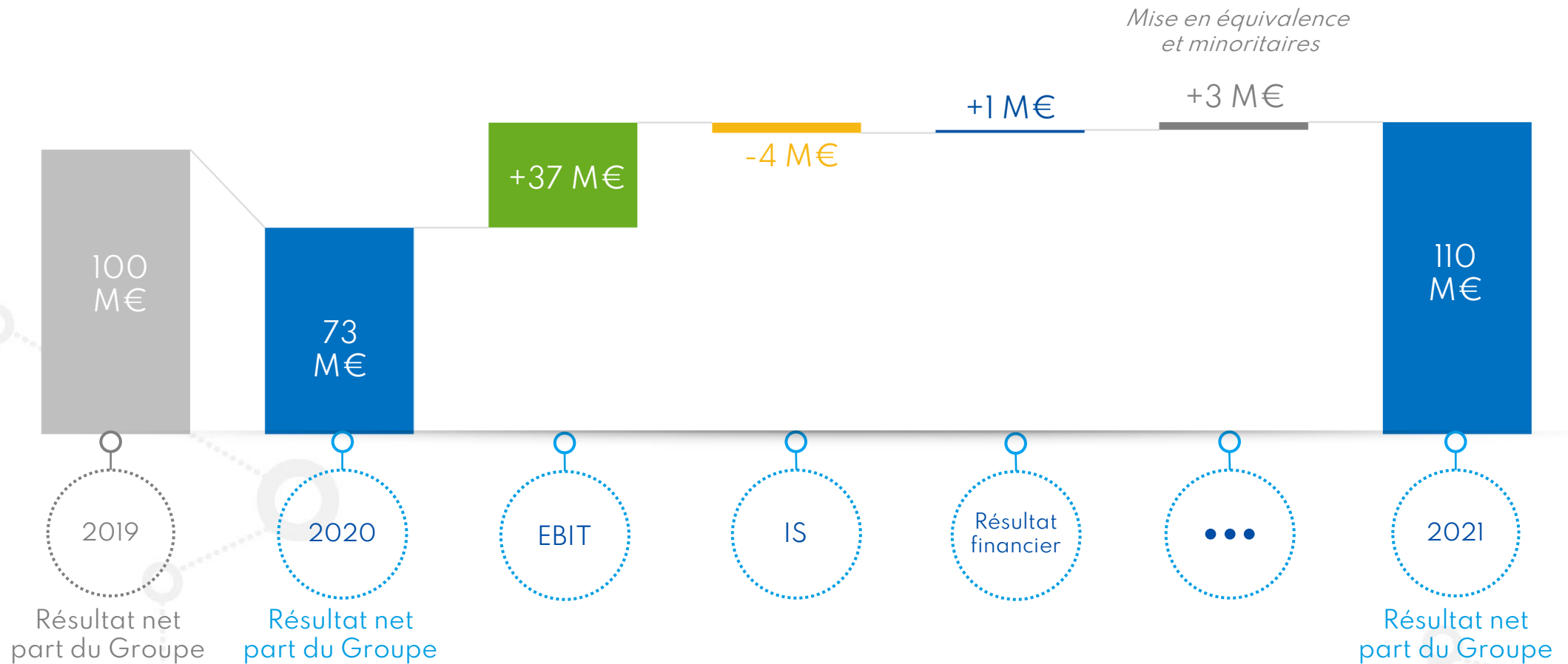
DÉTAIL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES

M€	2019	2020	2021
Plus values sur cession d'actifs immobiliers	0,9	0,7	0,6
Plus values sur cession de véhicules	1,8	2,2	0,8
Autres produits et (charges)	3,5	(9,6)	(25,9)
Autres produits et charges opérationnels	6,2	(6,7)	(24,5)

VARIATION DU TAUX D'IMPOSITION

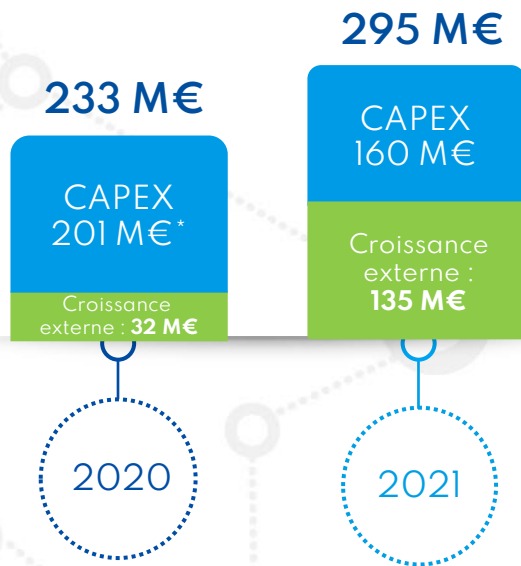
M€	2020	2021
Résultat avant IS	109,4	147,5
Taux effectif d'impôt	38,6%	31,1%
Impôt sur les sociétés	(42,2)	(45,9)

UN RÉSULTAT NET EN HAUSSE

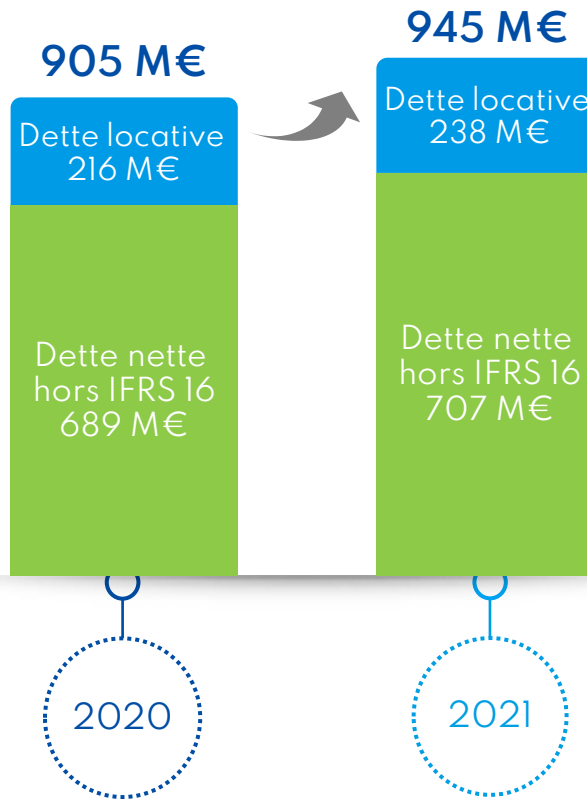


RATIOS FINANCIERS

ÉVOLUTION DE L'INVESTISSEMENT



ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT NET



FREE CASH FLOW



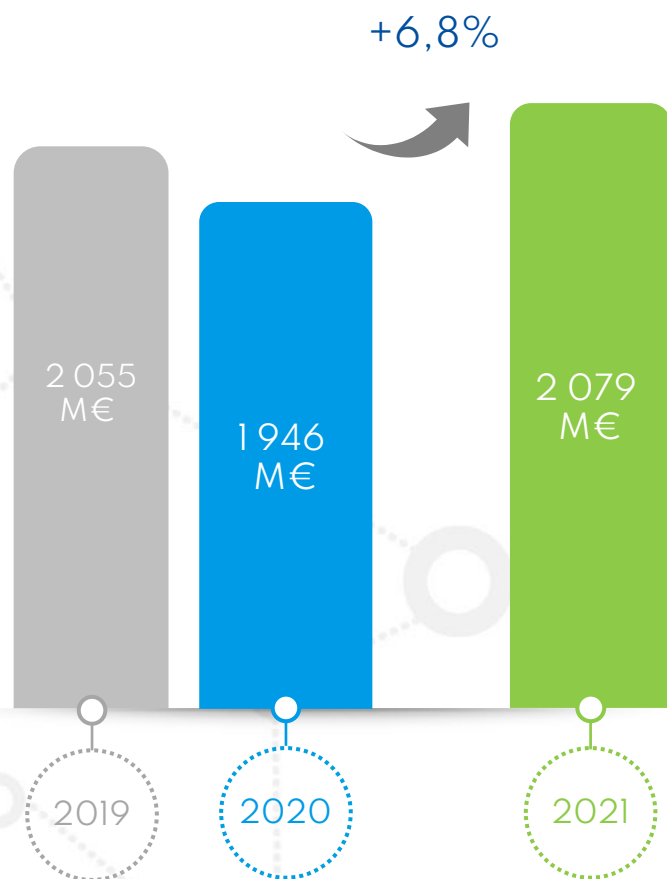
* Dont 27,5M€ d'acquisition du Pélagos



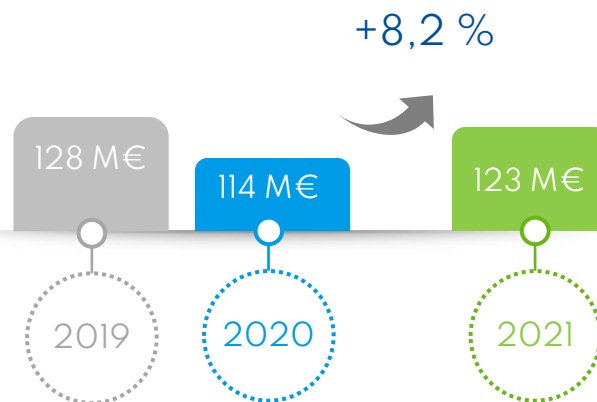
3 PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

FRANCE

CHIFFRE D'AFFAIRES



RÉSULTAT OPÉRATIONNEL



- Toutes les BU à l'exception de la GMS, affichent un chiffre d'affaires en forte hausse
- 1^{er} trimestre impacté par la crise sanitaire puis forte reprise à compter du mois mai
- Résultat opérationnel proche de celui de 2019
- Hausse de l'énergie : +87% (20 M€)
- Pénurie de main d'œuvre inédite



FRANCE

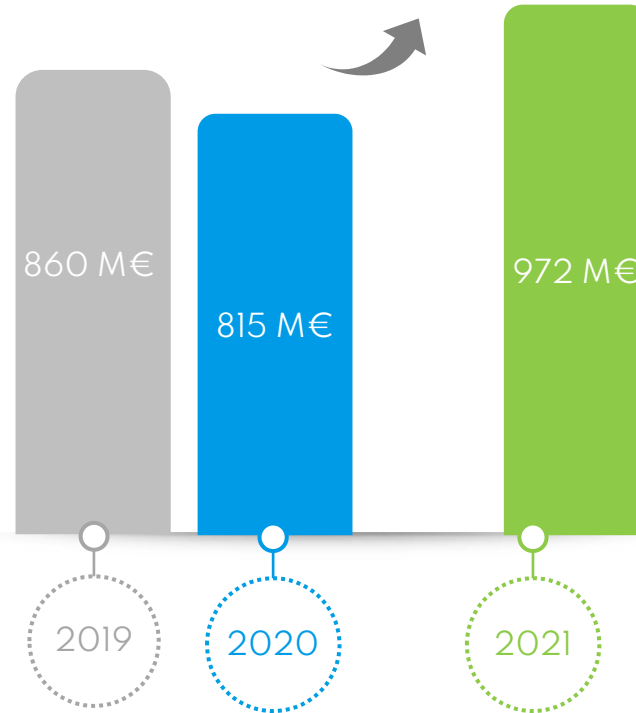
- **Flux frais** : CA en progression de 8% et résultat en amélioration de 39%
- **Supply chain et TSA**: CA en progression de 7% et résultat en nette amélioration
- **Surgelé** : CA en progression de 4% mais résultat opérationnel impacté par la forte hausse du prix de l'énergie. Taux de remplissage des entrepôts à 88%
- **RHD** : progression de 7% du CA après une année 2020 très chahutée et l'arrêt d'activité avec un client important en février
- **Seafood** : activité en progression modérée et marge opérationnelle positive
- **GMS** : activité stable après une année 2020 en forte croissance et une performance inférieure à nos attentes. Le e-commerce représente maintenant 25% du CA
- **Conditionnement** : retour à la situation d'avant crise



INTERNATIONAL

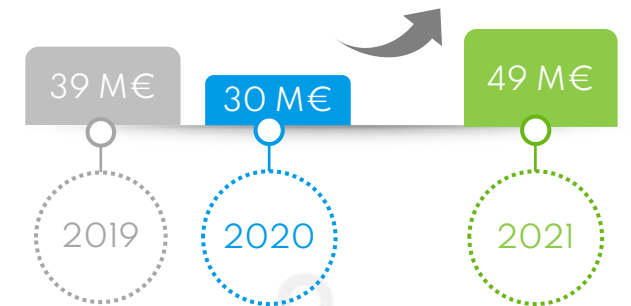
CHIFFRE D'AFFAIRES

+19,3%
+11,4% à périmètre constant



RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

x1,6





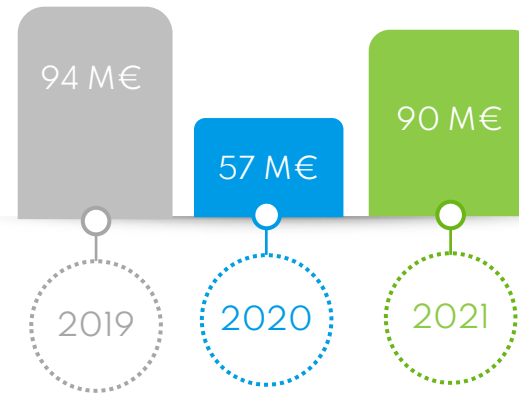
INTERNATIONAL

- **Italie** : 2^{ème} pays du groupe.
CA en progression de 22% et ouverture d'un site à Basiano (Bergame)
- **Espagne** : 3^{ème} pays du groupe.
CA en progression de 13% sans effet périmètre
- **Portugal** : activités en croissance de 11%.
Ouverture d'un site à Alenquer, dans le nord-est de Lisbonne
- **Belgique et Pays-Bas** : apport d'activité issue de l'acquisition des entités Nagel. CA en progression de 36%
- **Suisse** : Poursuite de la dynamique commerciale +22%.
Recherche de nouvelles capacités pour assurer notre développement
- **Flux internationaux** : Consolidation du réseau du Groupe

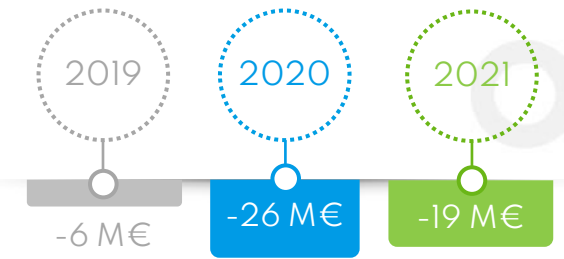


MARITIME

CHIFFRE D'AFFAIRES



RÉSULTAT OPÉRATIONNEL



- **Diversification de La Méridionale** avec l'ouverture de la ligne de Tanger
- Installation de **nouveaux filtres à particules** en circuit fermé qui permettront d'atteindre les objectifs de performances environnementales
- Entrée en vigueur de la **prochaine DSP** au 1^{er} janvier 2023



4 PERFORMANCE EXTRA-FINANCIÈRE

DÉMARCHE CLIMAT :

MOVING GREEN

Réduire de 30% nos émissions de GES sur nos véhicules d'ici 2030

Consommer 100% d'Énergies Bas Carbone sur nos sites d'ici 2025

Nos principales avancées en 2021

- Signature d'un contrat avec Saipol (groupe Avril) pour la fourniture de B100
- Généralisation des groupes froids électriques sur les porteurs
- Commande de 65 véhicules au gaz naturel

- 13,3% d'émissions de GES à fin 2021

- Mise en service de 10 installations photovoltaïques (11 MWc)
- Investissements de 25M€ entre 2021 et 2022

76,1% d'énergie bas carbone à fin 2021

DÉMARCHE ÉGALITÉ F/H : MIX'UP

OBJECTIF :

AUGMENTER DE 25% LE NOMBRE DE FEMMES AU SEIN DU GROUPE EN 2030

- 1** Une **mixité** dans nos équipes
- 2** Une **intégration** et une **évolution de carrière** équitables
- 3** Un **équilibre** entre vie **professionnelle** et vie **personnelle**
- 4** Une adaptation de nos **conditions de travail**
- 5** Un changement d'**image** de nos métiers



5 PERSPECTIVES



PERSPECTIVES

Vigilance dans un **contexte géopolitique instable** ayant pour conséquence l'inflation des coûts de l'énergie

Maintien des **marges opérationnelles** dans un contexte d'inflation des coûts

Renforcement de l'attractivité de nos métiers et de la fidélisation de nos équipes

Renforcement de **l'empreinte européenne** du Groupe

UNE RÉPARTITION ÉQUILIBRÉE DE LA VALEUR CRÉÉE

Le Conseil d'administration proposera au vote de l'Assemblée générale des actionnaires le **versement d'un dividende de 3€ par action, ce qui représente 37 M€.**

Le Groupe versera également cette année 42 M€ à ses salariés au titre de l'intéressement et de la participation ainsi que de l'abondement prévu dans le cadre du plan d'épargne d'entreprise international.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS



CHIFFRE D'AFFAIRES 1^{er} TRIMESTRE 2022

28 avril 2022 après bourse

CHIFFRE D'AFFAIRES 2^e TRIMESTRE 2022

21 juillet 2022 après bourse

RÉSULTATS 1^{er} SEMESTRE 2022

1^{er} septembre 2022 après bourse
Présentation 2 septembre 2022

CHIFFRE D'AFFAIRES 3^e TRIMESTRE 2022

20 octobre 2022 après bourse

QUESTIONS





6 ANNEXES

COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

M€	2019	2020	2021	Variation 20/21 en M€	Variation 20/21 en %
Chiffre d'affaires	3 441,0	3 145,0	3 506,6	+361,6	+11%
CA hors vente pour compte de tiers	3 034,5	2 837,6	3 162,5	+324,9	+11%
EBIT	162,9	116,9	153,9	+37,0	+32%
Résultat financier	(8,7)	(7,5)	(6,4)	+1,1	-14%
Résultat avant impôt	154,1	109,4	147,5	+38,1	+35%
Résultat net part du groupe	100,3	72,8	110,0	+37,2	+51%
EBITDA	324,1	303,3	358,1	+54,8	+18%

COMPOSITION DE L'EBIT

M€	2019	2020	2021	Variation 20/21 en M€	Variation 20/21 en %
Chiffre d'affaires	3 441,0	3 145,0	3 506,6	361,6	+11%
Consommations en provenance de tiers	(2 147,7)	(1 873,5)	(2 162,4)	(288,9)	+15%
Impôts et taxes	(67,0)	(65,1)	(46,7)	18,4	-28%
Charges de personnel	(902,8)	(903,9)	(937,4)	(33,5)	+4%
Dotation aux amortissements	(168,7)	(174,3)	(178,5)	(4,2)	+2%
Reprises nettes aux provisions	1,8	(4,6)	(3,1)	1,5	
Autres produits et charges opérationnels	6,2	(6,7)	(24,5)	(17,8)	
EBIT	162,9	116,9	153,9	37,0	+32%

RÉSULTAT FINANCIER

M€	2019	2020	2021	Variation 20/21
Euribor 3M moyen	(0,36)%	(0,42)%	(0,55)%	(0,13)%
Dette nette fin de période	824,4	904,8	944,8	40
Charge financière nette	(8,7)	(7,5)	(6,4)	1,1

FLUX DE TRÉSORERIE

M€	2019	2020	2021
Autofinancement	254,5	255,7	308,5
Variation de BFR d'exploitation	10,7	(34,3)	59,7
Programme d'investissement net	(159,4)	(233,1)	(295,1)
Cash flow libre	105,7	(11,7)	73,1
Augmentation de capital (et rachat d'actions)	0,4	(0,2)	0,3
Dividendes	(30,9)	(18,6)	(31,0)
Autres flux	(227,9)	(49,9)	(82,4)
Variation de la dette	(152,7)	(80,4)	(40,0)
Dette nette à la clôture	824,4	904,8	944,8

PROGRAMME D'INVESTISSEMENTS NETS

M€	2019	2020	2021
Investissements corporels et incorporels	(154,4)	(208,1)	(165,1)
Investissements financiers nets	(19,4)	(38,8)	(138,1)
Cessions d'actifs	13,0	12,6	5,7
Autres	1,4	1,2	2,4
Total	(159,4)	(233,1)	(295,1)

BILAN

M€	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Goodwill	203,8	206,2	281,9
Immobilisations corporelles	1 447,8	1 526,5	1 625,0
Autres immobilisations et actifs non courants	84,0	110,7	134,9
Total actifs non courants et financiers	1 735,6	1 843,4	2 041,8
BFR net	(70,5)	(35,9)	(71,9)
Total Actif (net)	1 665,1	1 807,5	1 969,9
Capitaux propres	760,7	823,8	912,7
Provisions et impôts différés passifs	80,0	78,9	112,4
Endettement net	824,4	904,8	944,8
Total passif (net)	1 665,1	1 807,5	1 969,9