

RÉSULTATS ANNUELS 2024

14 MARS 2025



SOMMAIRE

1 AVANCÉE DE LA
FEUILLE DE ROUTE STRATÉGIQUE

2 PERFORMANCE
FINANCIÈRE

3 PERFORMANCE
OPÉRATIONNELLE

4 PERFORMANCE
EXTRA-FINANCIÈRE

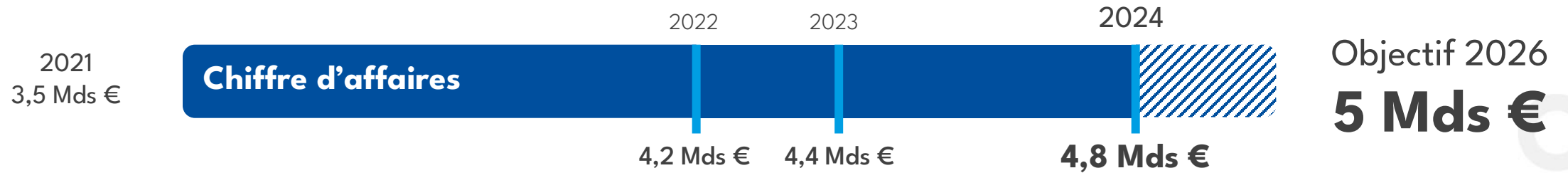
5 PERSPECTIVES

6 ANNEXES

PLAN STRATÉGIQUE 2022-2026

1 AVANCÉE DE LA FEUILLE DE ROUTE STRATÉGIQUE

ÉTAT D'AVANCEMENT DU PLAN STRATÉGIQUE



Progression constante sur nos 5 piliers



ANNÉE RECORD POUR LES **ACQUISITIONS**

100 M€ investis en 2024



Bakker Logistiek

150 M€ de chiffre d'affaires

1 400 collaborateurs

6 sites et 2 activités de distribution

325 véhicules



TDL Fresh Logistics

50 M€ de chiffre d'affaires

400 collaborateurs

3 sites

350 véhicules



Long Lane Deliveries

31 M€ de chiffre d'affaires

330 collaborateurs

2 sites

140 véhicules



Montfrisa

31 M€ de chiffre d'affaires

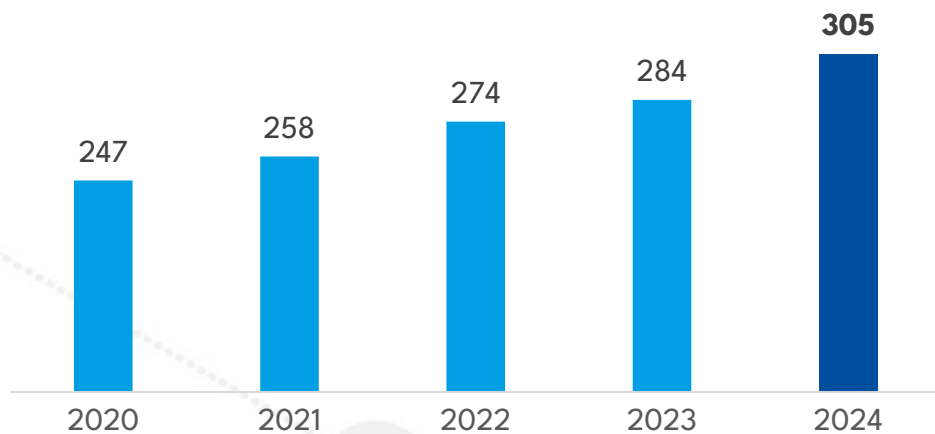
280 collaborateurs

4 sites

65 véhicules

RENFORCEMENT D'UN **DISPOSITIF UNIQUE**

Entrepôts et plateformes STEF



+ 23,5 %
entre 2020 et 2024

Évolution 2024

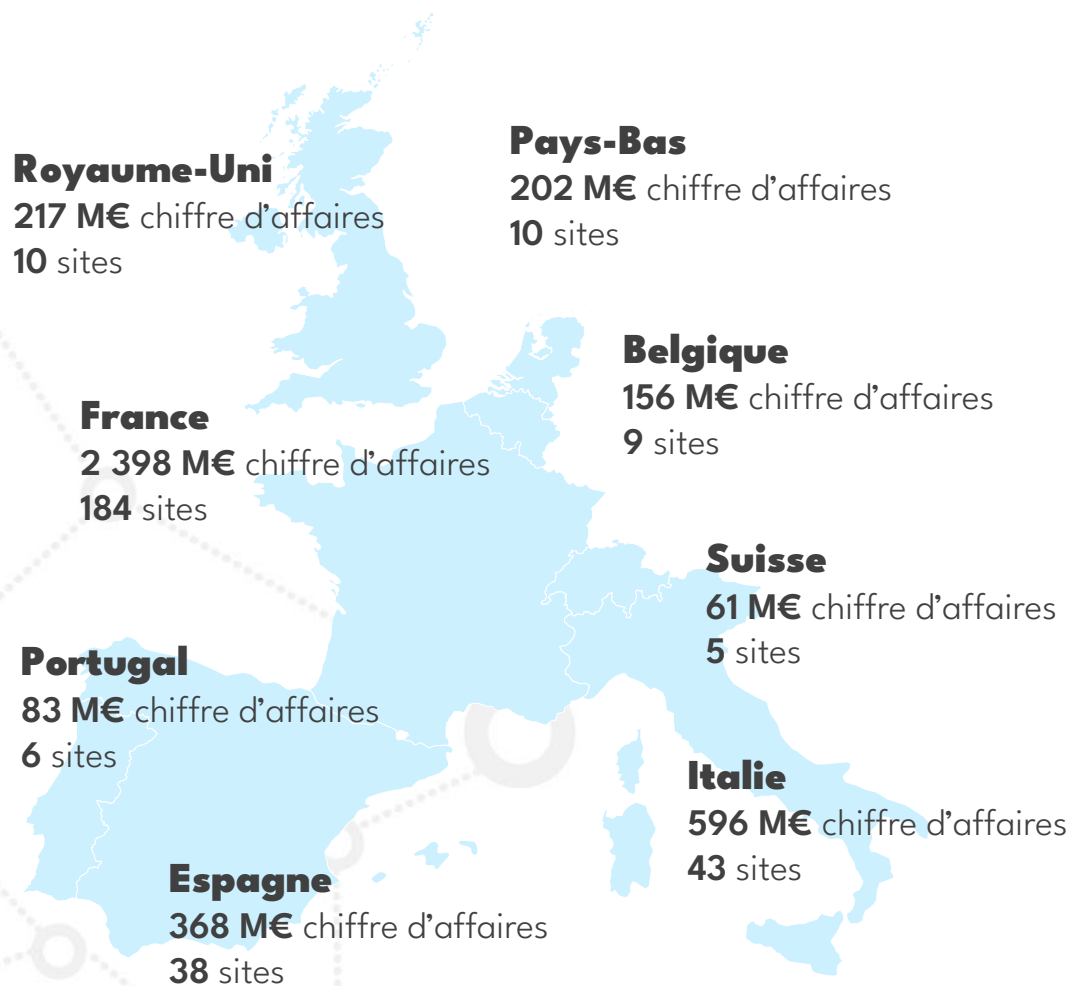
(y compris croissance externe)

14 millions m³ de stockage
+ 2,5 millions de m³ en 2024

633 000 m² de quai
+ 25 000 m² en 2024



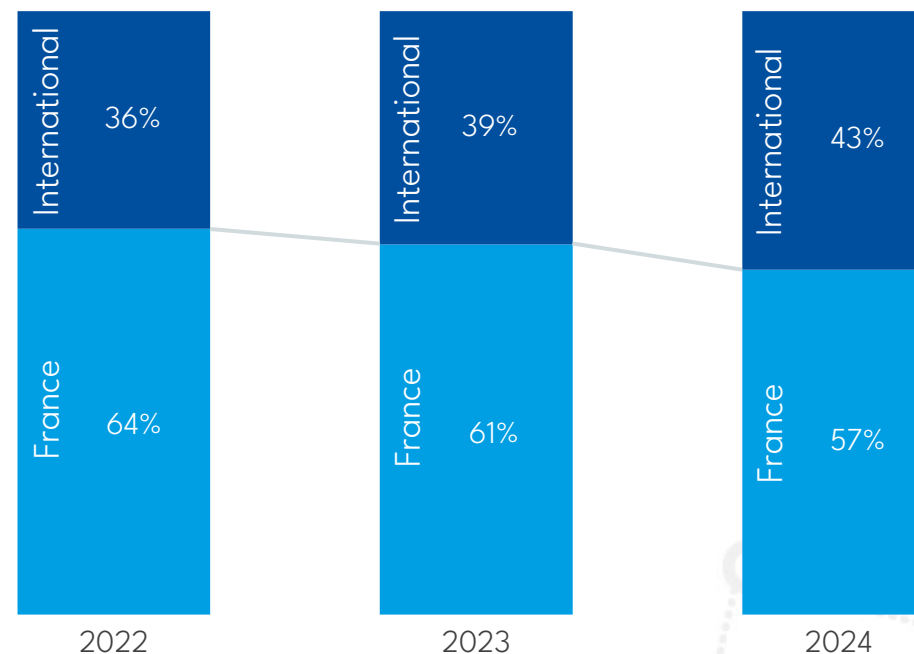
UN LEADERSHIP ÉQUILIBRÉ EN EUROPE DE L'OUEST



24 785
collaborateurs

305
sites

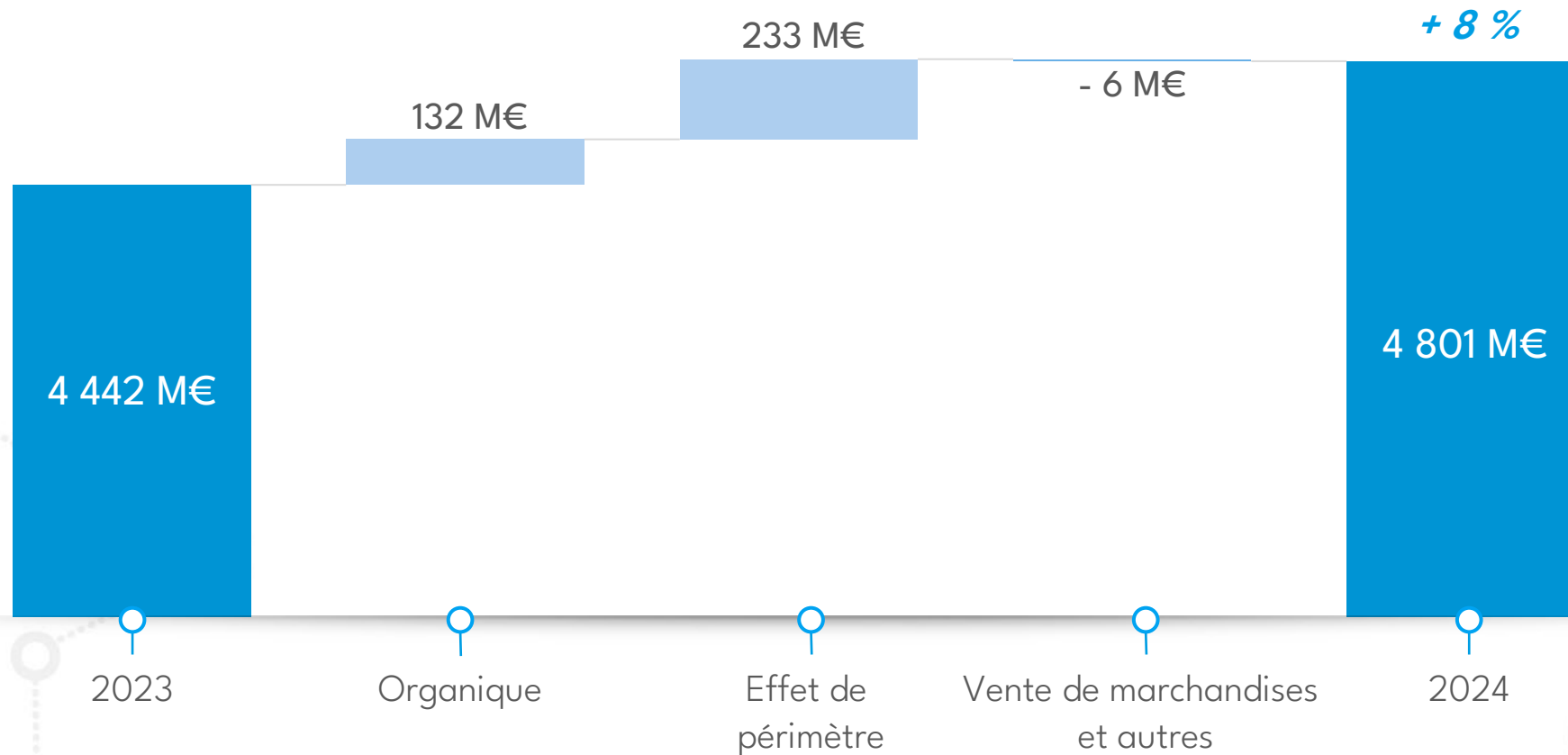
Évolution de la répartition du chiffre d'affaires



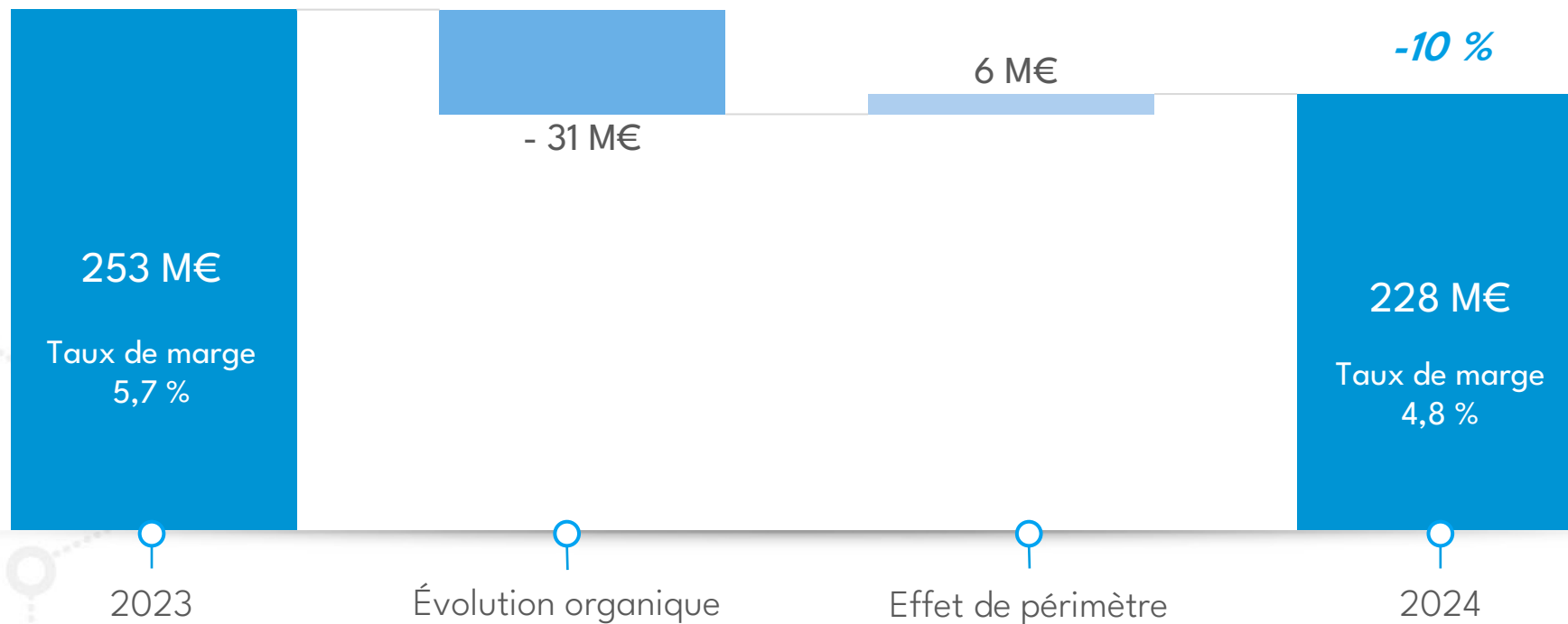


2 PERFORMANCE FINANCIÈRE

UNE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES TIRÉE PAR LES ACQUISITIONS



UN RÉSULTAT OPÉRATIONNEL SOUS PRESSION



RÉSULTATS NON-RÉCURRENTS

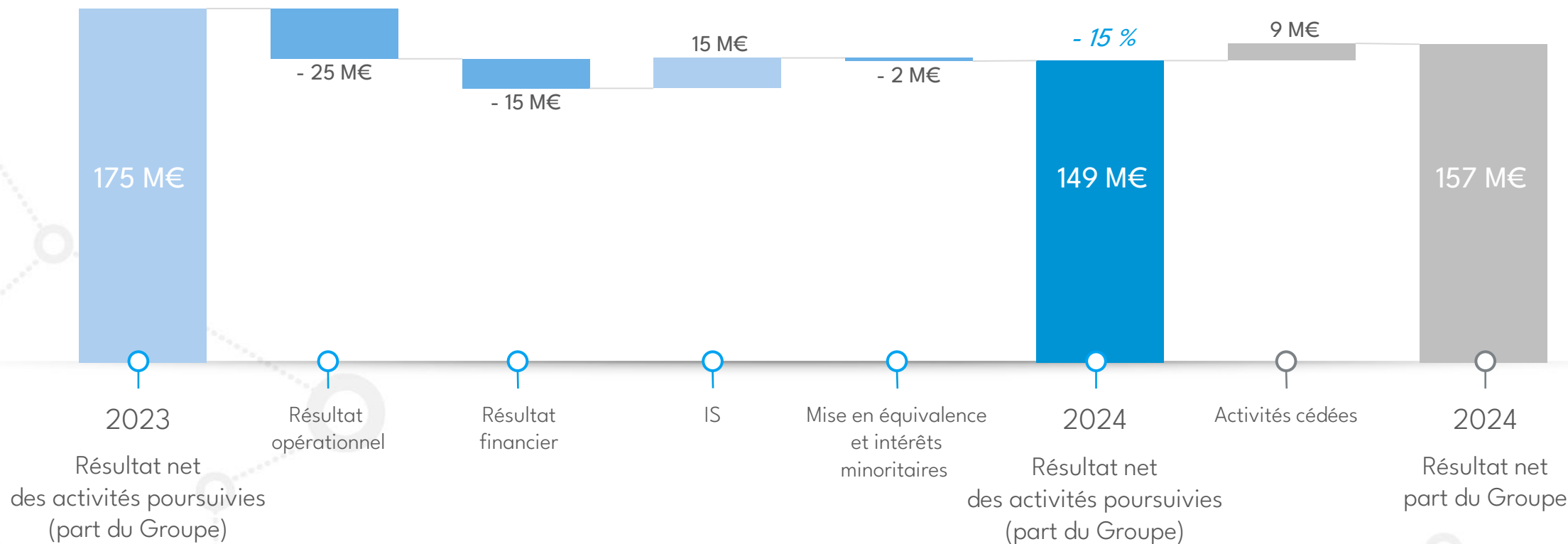
M€	2023	2024
Plus-values sur cession d'actifs immobiliers	0,3	0,7
Plus-values sur cession de véhicules	1,6	4,9
Autres	3,9	(1,4)
Autres produits et charges opérationnels	5,8	4,2

CONSÉQUENCES DE L'ÉVOLUTION DES TAUX D'INTÉRÊT

M€	2023	2024
Produits financiers	2,4	1,9
Charges financières	(27,7)	(41,7)
Résultat financier	(25,2)	(39,8)

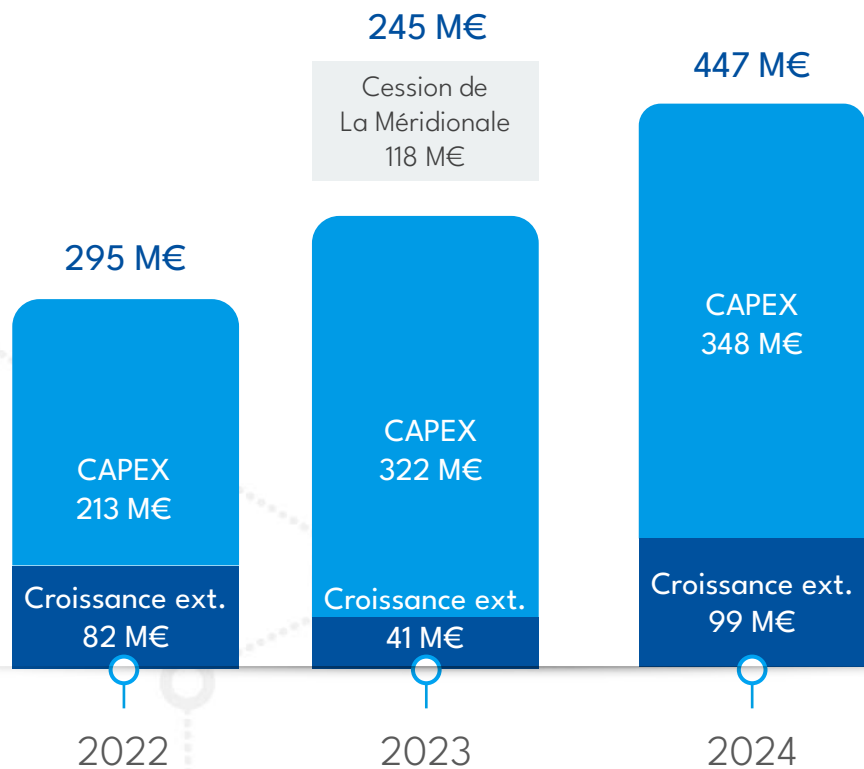
	2023	2024
EURIBOR 3M moyen	3,43 %	3,57 %
Dette nette fin de période (M€)	1 045,5	1 340,4

RÉSULTAT NET

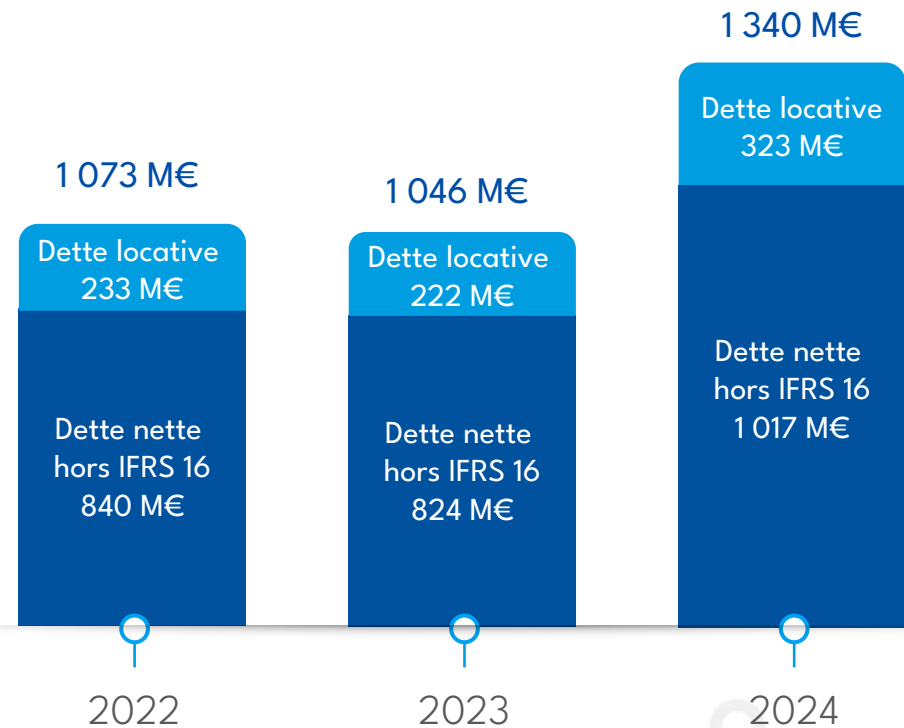


RATIOS FINANCIERS

Évolution de l'investissement brut

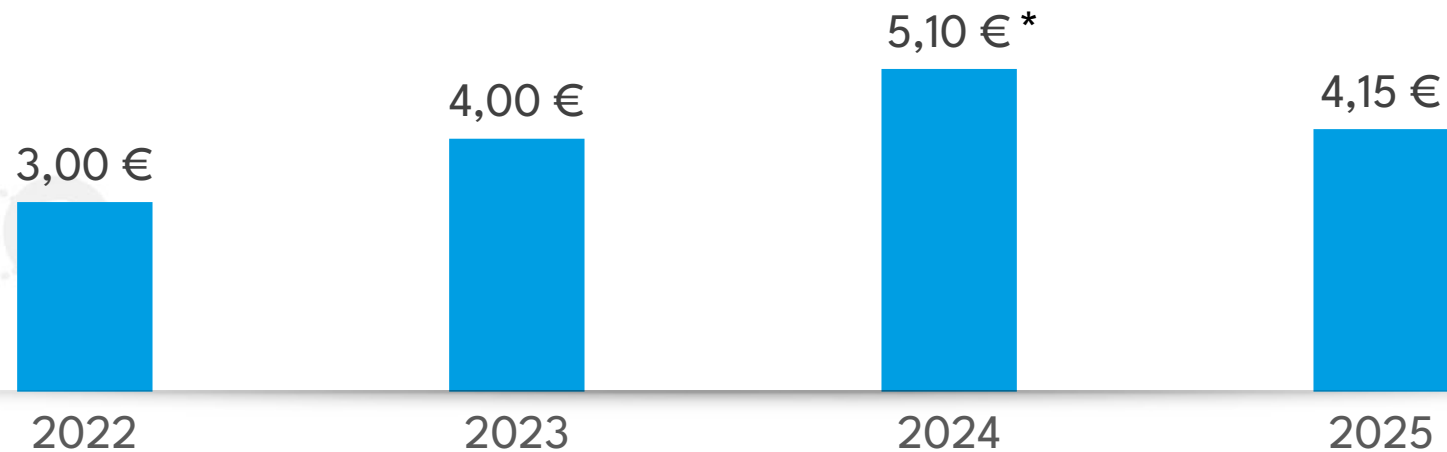


Évolution de l'endettement



UNE POLITIQUE DE DISTRIBUTION INCHANGÉE À 33% DU RÉSULTAT NET

Proposition de versement d'un dividende de
4,15 € par action
soumis au vote de l'Assemblée générale



* incluant le produit de cession de La Méridionale



3 PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

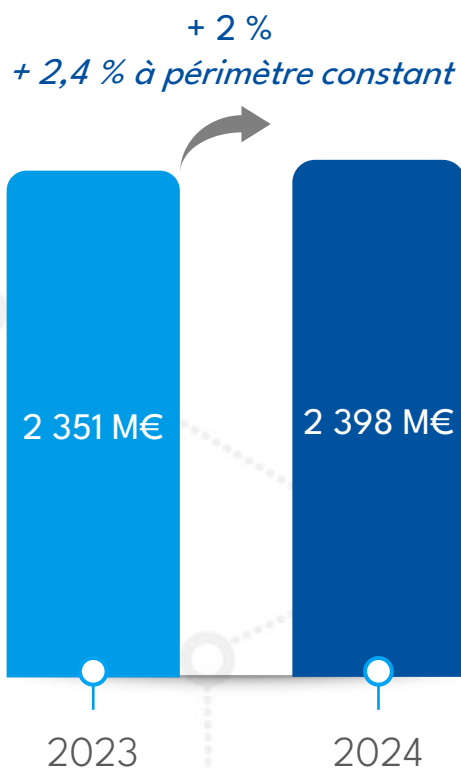


UN CONTEXTE GLOBAL INSTABLE

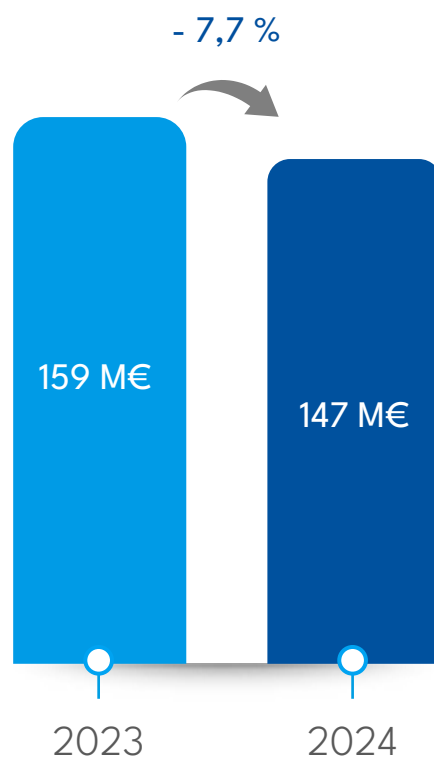
- L'**inflation** est stabilisée mais les prix ne permettent pas de retrouver le **niveau de consommation alimentaire** précédent
- Les **incertitudes politiques** persistent en France et un **climat géopolitique** inédit entame la confiance des consommateurs
- Les **modes de consommation** se sont durablement transformés
- Deux épisodes de catastrophes naturelles liées au **changement climatique**

ACTIVITÉS FRANCE

CHIFFRE D'AFFAIRES



RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

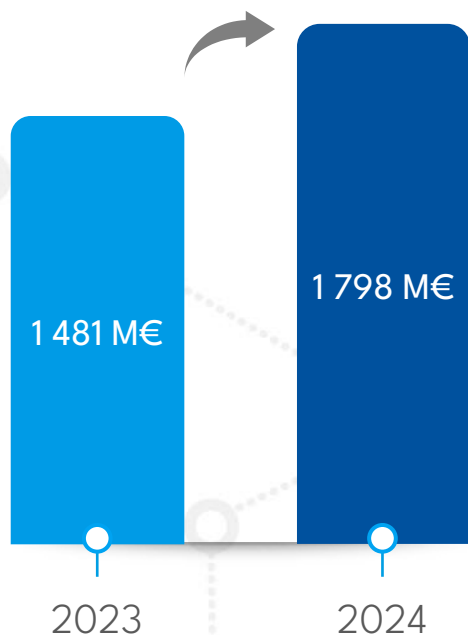


- La **consommation alimentaire** est restée faible malgré un **ralentissement de l'inflation** entraînant une légère **baisse des volumes**
- Transformation du paysage de la GMS qui impacte les activités **Surgelé, Seafood** et **GMS**
- Bonne dynamique des activités de logistique contractuelle et e-commerce en **GMS**
- Les activités de logistique industrielle externalisée (**Frais Supply Chain** et **TSA**) ainsi que le **Foodservice** enregistrent de belles progressions
- Les activités de transport (**Flux Frais, Flux Internationaux** et **Seafood**) sont stables
- Repli significatif des performances du **Surgelé** en raison du faible taux de remplissage

ACTIVITÉS INTERNATIONALES

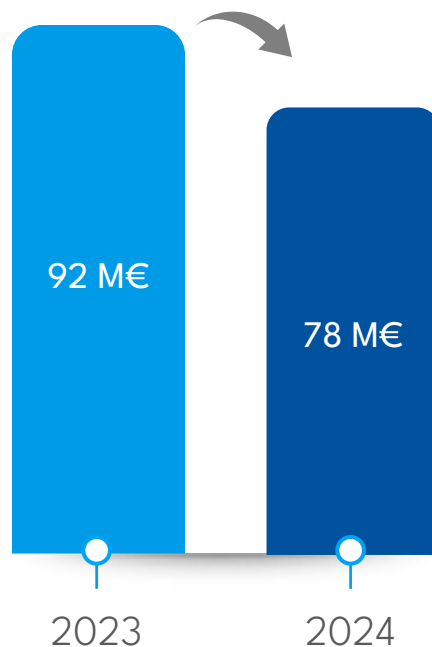
CHIFFRE D'AFFAIRES

+ 21,4 %
+ 5,1 % à périmètre constant



RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

- 15 %



- **Italie** : malgré une bonne croissance organique, la rentabilité est obérée par un incident opérationnel sur un de nos sites ainsi que par la complexité de l'intégration de nos activités Surgelé
- **Espagne et Portugal** : bon niveau de croissance dans un contexte d'évolution de la consommation toujours positif
- **Belgique et Pays-Bas** : focus sur l'intégration des sociétés récemment acquises et premiers effets sur la rentabilité
- **Suisse** : mise en performance réussie
- **Royaume-Uni** : bonne maîtrise des moyens dans un marché en contraction



4 PERFORMANCE EXTRA-FINANCIÈRE

NOS ENGAGEMENTS RSE POUR LA PLANÈTE



Nos objectifs et résultats

Réduire de 30 % les émissions GES des véhicules d'ici 2030



Réalisé 2024 : **26,5 %**

100 % d'électricité bas carbone dans nos bâtiments d'ici 2025



Réalisé 2024 : **84 %**

100 % de moteurs EURO VI chez nos sous-traitants d'ici 2026



Réalisé 2024 : **92,1 %***

100 % des cadres formés aux enjeux du changement climatique d'ici 2025



Réalisé 2024 : **70 %**

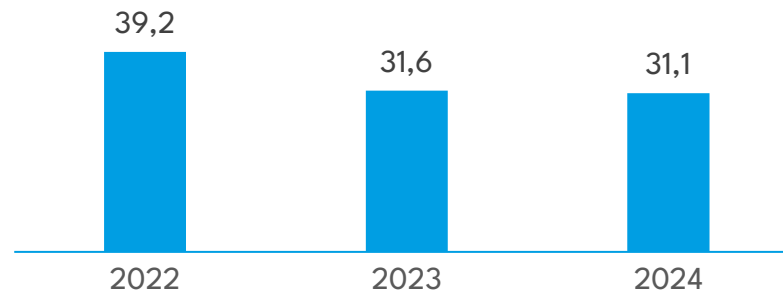
* Hors acquisitions réalisées en 2024

NOS ENGAGEMENTS RSE POUR LES ÉQUIPES

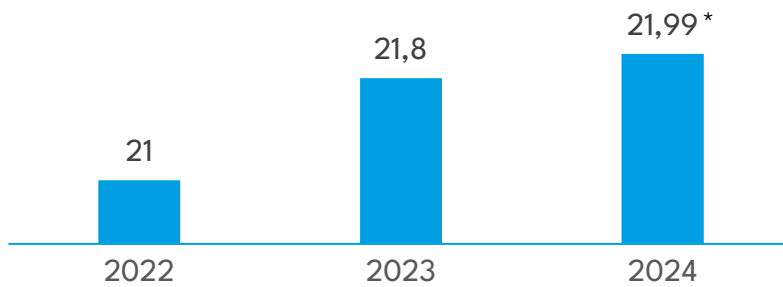


Nos résultats

Réduction du taux d'accidentologie (taux TF 1 Groupe)



Progression du taux de féminisation des effectifs (objectif : 25 % d'ici 2030)



* Hors acquisitions réalisées en 2024

Ouverture de l'actionnariat salarié à tous les pays du Groupe

Actionnariat salarié déployé



Déploiement en cours (objectif fin d'année 2025)



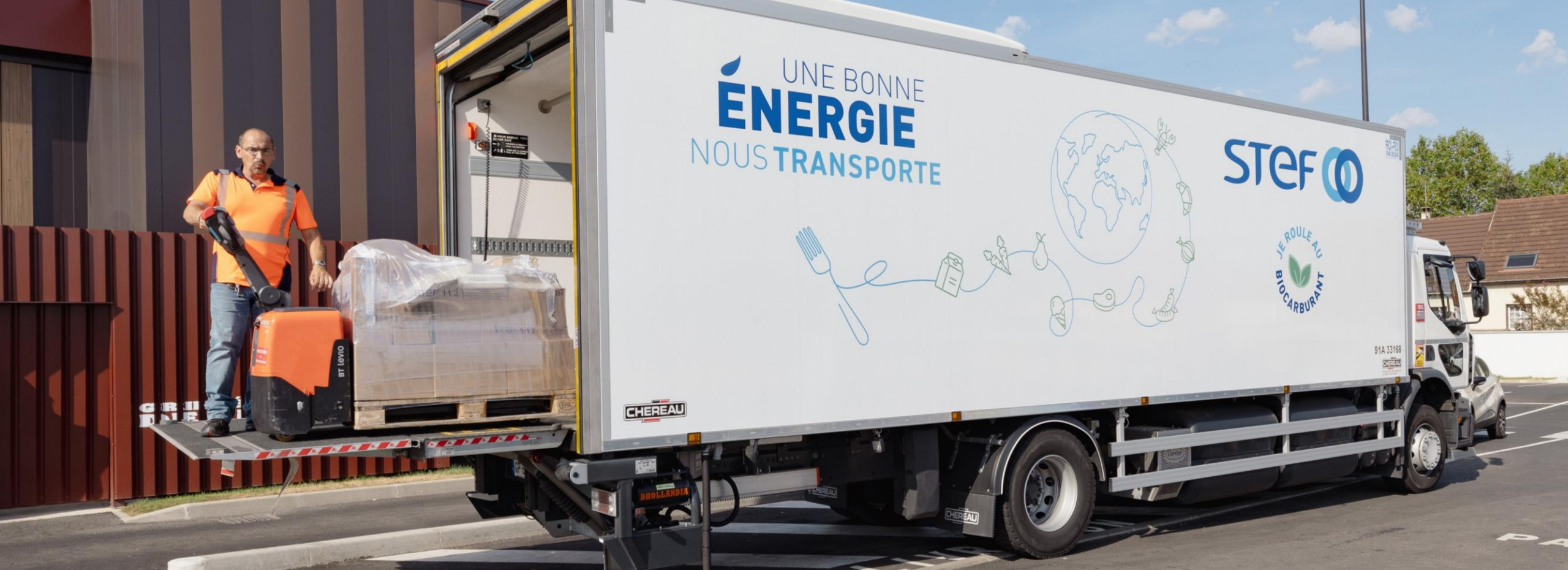
Employeur de référence

Obtention de la certification Top Employer



Certification Top Employer en cours





5 PERSPECTIVES

PERSPECTIVES

Poursuite de la **seconde phase du plan stratégique avec confiance** malgré un contexte qui restera perturbé

Accélération de l'**intégration opérationnelle et culturelle des sociétés acquises** pour une mise en performance durable

PROCHAINS **RENDEZ-VOUS**

CHIFFRE D'AFFAIRES

1^{er} TRIMESTRE 2025

24 avril 2025 après bourse

CHIFFRE D'AFFAIRES

2^e TRIMESTRE 2025

17 juillet 2025 après bourse

RÉSULTATS 1^{er} SEMESTRE 2025

4 septembre 2025 après bourse

Présentation 5 septembre 2025

CHIFFRE D'AFFAIRES

3^e TRIMESTRE 2025

16 octobre 2025 après bourse



STEF

QUESTIONS





6 ANNEXES

COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

M€	2023	2024	Variation 23/24 en M€	Variation 23/24 en %
Chiffre d'affaires	4 442,1	4 800,8	+ 358,7	+ 8 %
CA hors vente pour compte de tiers	3 850,6	4 213,0	+ 362,5	+ 9 %
EBIT courant	247,2	224,2	(23,0)	(9 %)
Autres produits & charges opérationnels	5,8	4,2	(1,6)	
EBIT	253,0	228,4	(24,6)	(10 %)
Résultat financier	(25,2)	(39,8)	(14,6)	
Résultat avant impôt	227,8	188,5	(39,3)	(17 %)
Résultat des activités poursuivies	174,7	148,8	(25,9)	(15 %)
Résultat des activités abandonnées	16,9	8,5	(8,4)	
Résultat net part du Groupe	191,6	157,2	(34,4)	(18 %)
EBITDA	426,8	484,3	+ 57,5	+ 13%

COMPOSITION DE L'EBIT

M€	2023	2024	Variation 23/24 en M€	Variation 23/24 en %
Chiffre d'affaires	4 442,1	4 800,8	358,7	+ 8 %
Consommations en provenance de tiers	(2 772,2)	(2 933,8)	(161,7)	+ 6 %
Impôts et taxes	(56,4)	(57,5)	(1,0)	+ 2 %
Charges de personnel	(1 169,4)	(1 339,3)	(170,0)	+ 15 %
Dotation aux amortissements	(200,1)	(241,3)	(41,3)	+ 21 %
Reprises nettes aux provisions	3,2	(4,6)	(7,8)	
Autres produits et charges opérationnels	5,8	4,2	(1,6)	
EBIT	253,0	228,4	(24,6)	(10 %)

FLUX DE TRÉSORERIE

M€	2023	2024
Autofinancement	350,9	399,0
Variation de BFR d'exploitation	2,9	(1,8)
Activités abandonnées (Maritime)	2,9	0,0
Programme d'investissement net	(245,0)	(447,4)
Cash flow libre	111,6	(50,1)
Augmentation de capital (et rachat d'actions)	0,5	0,5
Dividendes	(49,8)	(63,9)
Autres flux de financement	(35,1)	(181,4)
Dette nette à la clôture	1 045,5	1 340,4

PROGRAMME D'INVESTISSEMENTS NETS

M€	2023	2024
Investissements corporels et incorporels	(335,8)	(355,3)
Investissements financiers nets	82,2	(102,9)
Cessions d'actifs	6,5	7,3
Autres	3,2	3,5
Activités abandonnées (Maritime)	(1,1)	0,0
Total	(245,0)	(447,4)

BILAN

M€	31/12/2023	31/12/2024
Goodwill	316,8	390,4
Immobilisations corporelles	1 924,8	2 252,4
Autres immobilisations et actifs non courants	124,0	139,5
Total actifs non courants et financiers	2 365,6	2 782,3
BFR net	(28,4)	(31,4)
Total actif (net)	2 337,2	2 750,8
Capitaux propres	1 185,0	1 277,3
Provisions et impôts différés passifs	106,7	133,2
Endettement net	1 045,5	1 340,4
Total passif (net)	2 337,2	2 750,8

EVOLUTION DE LA **CONSOMMATION ALIMENTAIRE** EN EUROPE

	Consommation alimentaire⁽¹⁾	Inflation alimentaire⁽²⁾
Zone Euro	+ 0,5 %	+ 2,0 %
France	+ 1,1 %	+ 3,5 %
Italie	+ 1,1 %	+ 1,3 %
Espagne	+ 1,2 %	+ 2,1 %
Portugal	+ 4,9 %	+ 1,1 %
Belgique	- 0,7 %	+ 2,1 %
Pays-Bas	- 3,9 %	+ 2,4 %
Suisse	+ 0,3 %	+ 2,4 %
Royaume-Uni	- 1,7 %	+ 2,9 %

(1) Sources : Eurostat, au 04/03/2025 (en valeur en euros hors inflation), évolution du volume des ventes (CA) dans le commerce de détail alimentaire. Données corrigées des effets de calendrier, non-désaisonnalisées comprenant les ventes en magasins spécialisés et non spécialisés à prédominance alimentaire, boissons et tabac compris. Excepté pour le Royaume-Uni, Office for National Statistics (ONS)

(2) Sources : Eurostat, au 04/03/2025 taux de variation annuel de l'indice des prix à la consommation (IPCH) des produits alimentaires. Excepté pour le Royaume-Uni, Office for National Statistics (ONS)