

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2022

2 SEPTEMBRE 2022





SOMMAIRE

1. FAITS MARQUANTS
2. PERFORMANCE FINANCIÈRE
3. PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE
4. PERSPECTIVES



1 FAITS MARQUANTS

FAIT MARQUANTS

UN SEMESTRE DYNAMIQUE MALGRE UN RETOURNEMENT DE CONJONCTURE

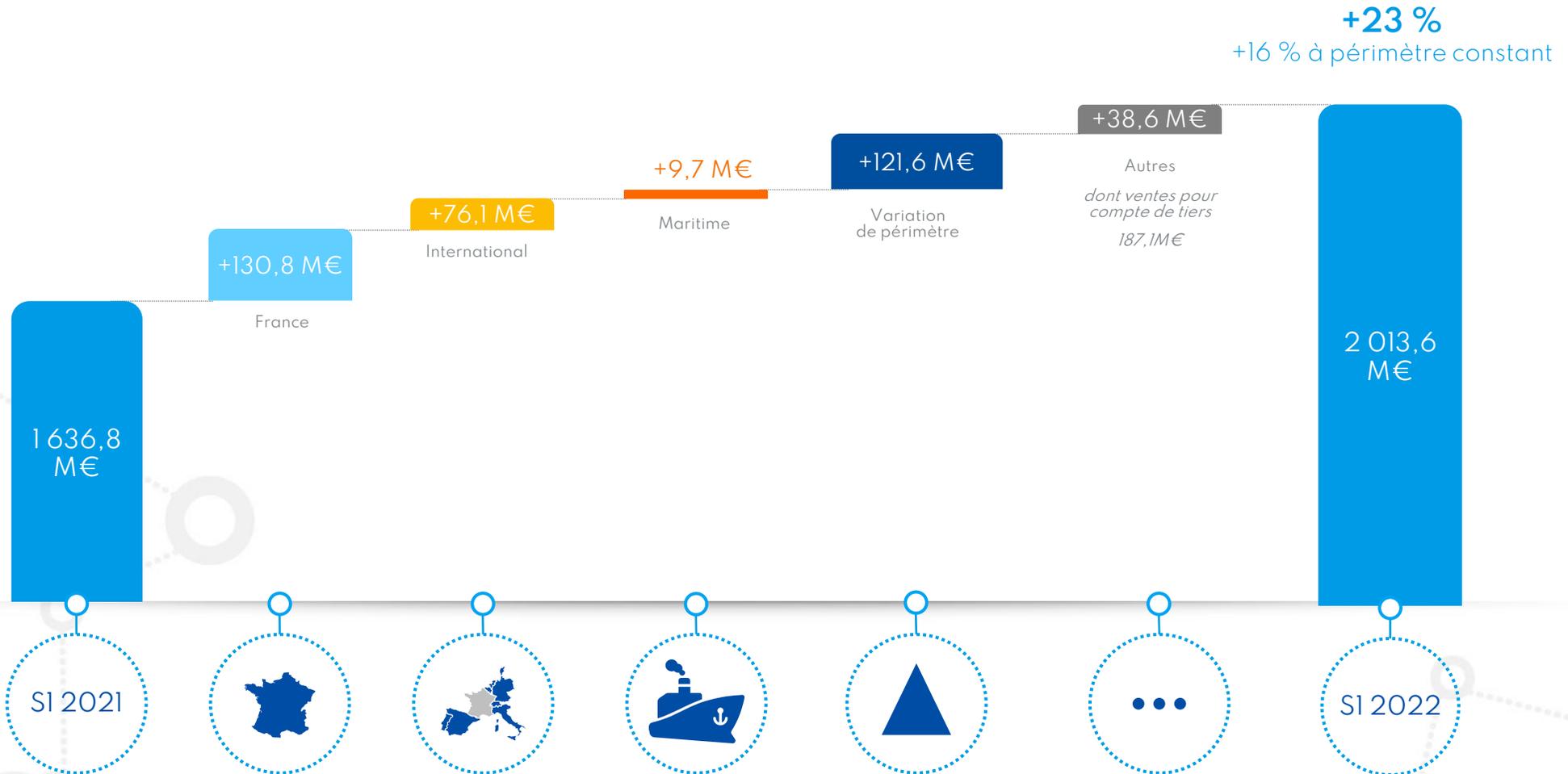
- Effets positifs de l'intégration des dernières acquisitions réalisées
- Fin du cycle de reprise post-covid à compter du mois de mai
- Accélération de l'inflation et hausse des coûts de l'énergie



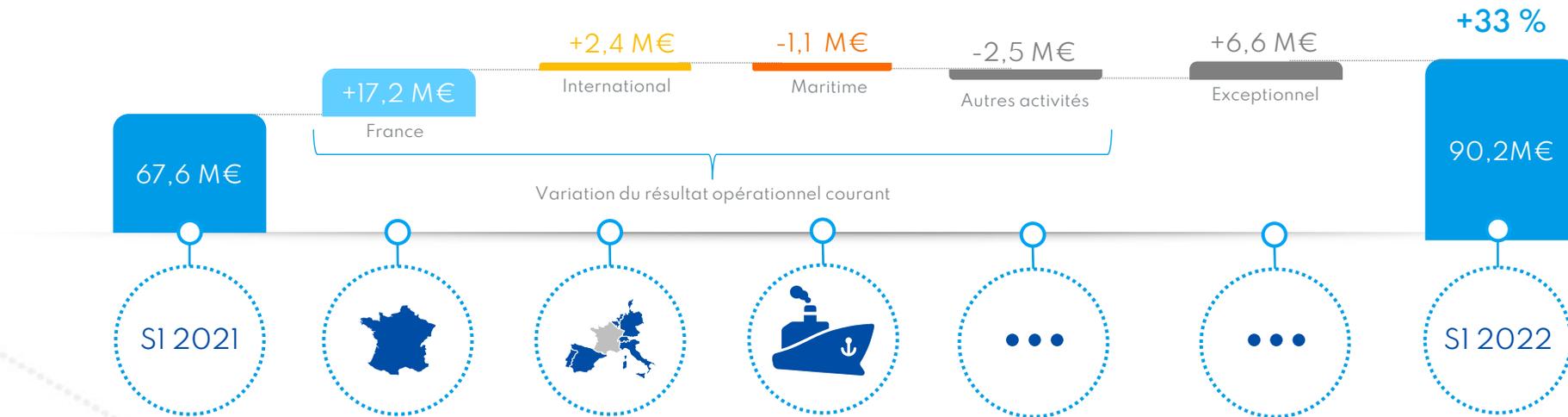
2 PERFORMANCE FINANCIÈRE

CHIFFRE D'AFFAIRES

POURSUITE DE L'INTÉGRATION DES ACQUISITIONS



UN RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (EBIT) MARQUÉ PAR D'IMPORTANTES CÉSSIONS IMMOBILIÈRES



UN TAUX DE MARGE COURANT INCHANGÉ À 4,2%

DETAIL DES PLUS-VALUES DE CESSION IMMOBILIÈRES

M€	S1 2021	S1 2022
Plus values sur cession d'actifs immobiliers	0	9,1
Plus values sur cession de véhicules	0,6	0,5
Autres produits et (charges)	(1,6)	(3,9)
Autres produits et charges opérationnels	(1,0)	5,6

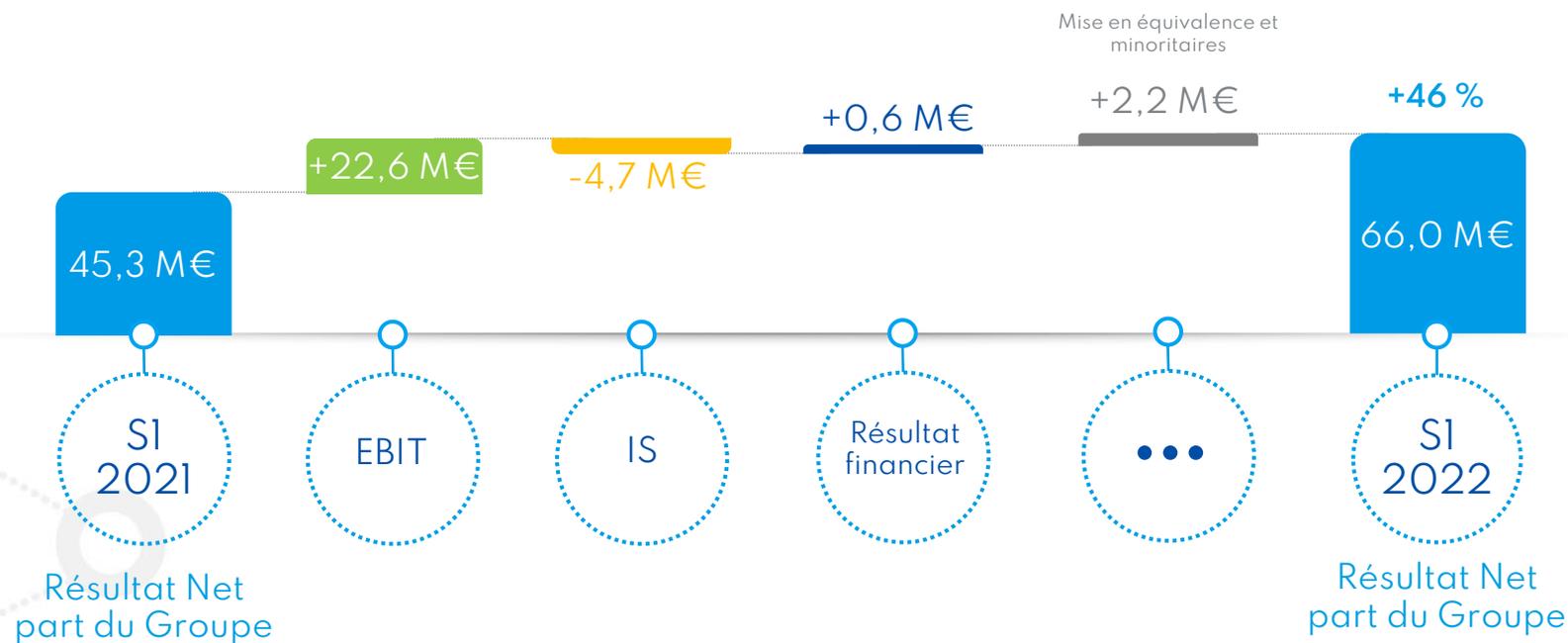
TAUX D'IMPOSITION

BÉNÉFICE DE LA BAISSE DU TAUX D'IMPÔT EN FRANCE

M€	S1 2021	S1 2022
Résultat avant IS	64,1	87,3
Taux effectif d'impôt	34,1%	30,4%
Charge d'impôt	(21,9)	(26,6)

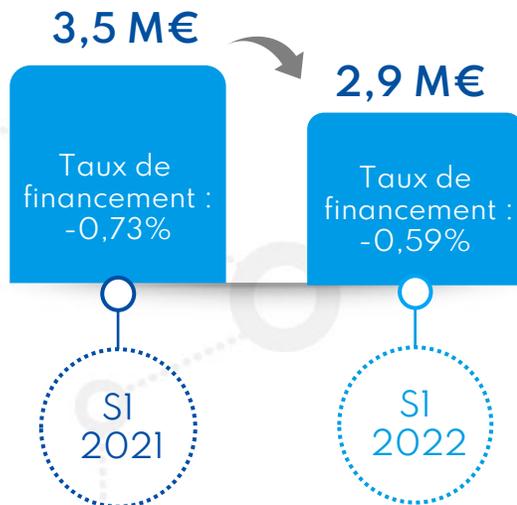
LE RÉSULTAT NET

PROGRESSE EN LIGNE AVEC LE BON NIVEAU D'ACTIVITÉ

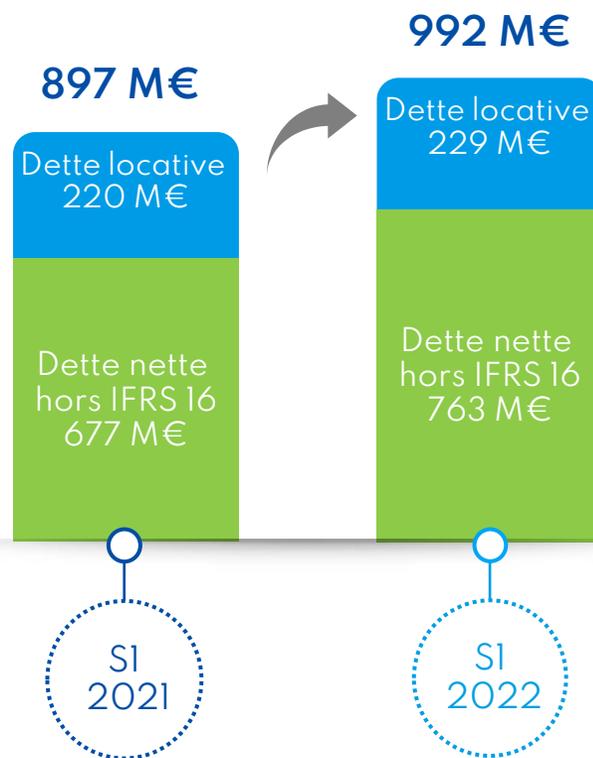


RATIOS FINANCIERS

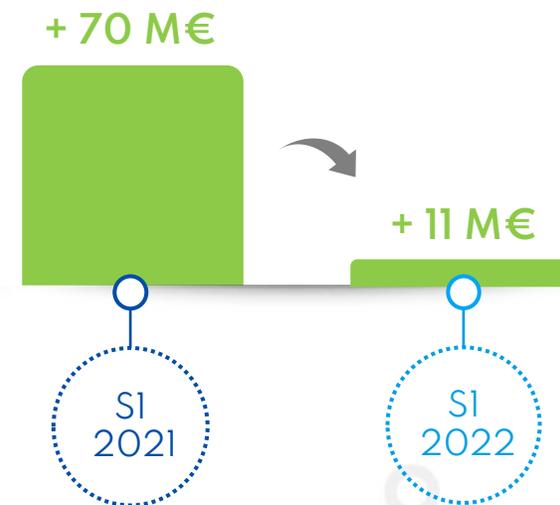
ÉVOLUTION DU COÛT DE FINANCEMENT



ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT NET



ÉVOLUTION DU FREE CASH FLOW





3 PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE



FAITS MARQUANTS

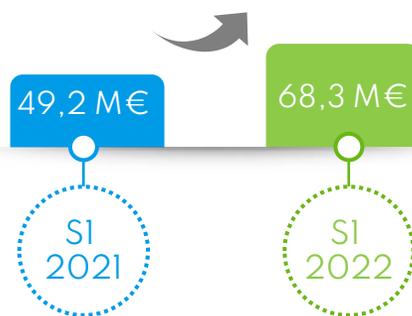
- Bonne dynamique de l'activité malgré un repli de la consommation et de la production alimentaires en fin de période
- Un environnement économique qui se tend en raison :
 - du conflit en Ukraine
 - de l'envolée de l'inflation et du coût de l'énergie
 - des effets des difficultés d'approvisionnement en matériels roulants et matériaux immobiliers

FRANCE

CHIFFRE D'AFFAIRES
+15,4%
+13,4% à périmètre constant



RÉSULTAT OPÉRATIONNEL
+39%



- Bons résultats malgré une contraction des volumes au T2
- Intégration du chiffre d'affaires des activités internationales de LIA et NAF
- Envolée des prix de l'énergie et du carburant et mesures d'accompagnement du gouvernement au secteur transport



FRANCE

- RHD et Seafood: redressement significatif des activités et retour à la performance
- Flux frais, Frais supply chain : 1^{er} trimestre dynamique obéré par la baisse des volumes à compter du mois de mai
- TSA: une activité en expansion
- Surgelé et GMS : ralentissement de l'activité et fort impact du coût de l'électricité



INTERNATIONAL

CHIFFRE D'AFFAIRES

+39%

+16,7% à périmètre constant



RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

+26%





INTERNATIONAL

- Espagne : très bonne dynamique commerciale et poursuite de la stratégie de construction du réseau avec l'acquisition du groupe TTC
- Italie : activité impactée par l'augmentation du coût de l'électricité et le poids de l'inflation
- Royaume-Uni : bonne progression du chiffre d'affaires et poursuite de l'intégration
- Pays-Bas: redressement des performances avec une bonne dynamique sur les flux internationaux
- Suisse : renforcement du positionnement sur le segment surgelé avec l'acquisition de Frigosuisse



MARITIME

CHIFFRE D'AFFAIRES



RÉSULTAT OPÉRATIONNEL



- Levée des restrictions sanitaires mi-avril sur la ligne de Tanger. Les taux de remplissage passagers et fret ne donnent pas encore leur plein potentiel
- Activité sur la Corse en ligne avec les prévisions
- DSP: dossier remis le 25 juillet et démarrage de la phase de dialogue compétitif



4 PERSPECTIVES



PERSPECTIVES

- Forte prudence du fait de l'entrée dans un cycle de ralentissement économique
- Une attention particulière portée aux effets de :
 - l'inflation
 - le coût de l'énergie
 - et l'évolution des taux d'intérêts

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

CHIFFRE D'AFFAIRES 3^E TRIMESTRE 2022

20 octobre 2022 après bourse

CHIFFRE D'AFFAIRES 4^E TRIMESTRE 2022

26 janvier 2023 après bourse

RÉSULTATS ANNUELS 2022

9 mars 2023 après bourse
Présentation le 10 mars 2023

QUESTIONS / RÉPONSES





5 ANNEXES

COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

M€	S1 2021	S1 2022	Variation 21/22 en M€	Variation 21/22 en %
Chiffre d'affaires	1 636,8	2 013,6	+376,8	+23%
CA hors vente pour compte de tiers	1 485,4	1 826,5	+341,1	+23%
EBIT	67,6	90,2	+22,6	+33%
Résultat financier	(3,5)	(2,9)	+0,6	-17%
Résultat avant impôt	64,1	87,3	+23,2	+36%
Résultat net part du groupe	45,3	66,0	+20,7	+46%
EBITDA	160,4	187,1	+26,7	+17%

COMPOSITION DE L'EBIT

M€	S1 2021	S1 2022	Variation 21/22 en M€	Variation 21/22 en %
Chiffre d'affaires	1 636,8	2 013,6	+376,8	+23%
Consommations en provenance de tiers	(976,4)	(1 260,9)	(284,5)	+29%
Impôts et taxes	(26,8)	(31,2)	(4,4)	+16%
Charges de personnel	(472,5)	(541,9)	(69,4)	+15%
Dotations aux amortissements	(89,3)	(95,8)	(6,4)	+7%
Reprises nettes aux provisions	(3,2)	0,7	+3,9	
Autres produits et charges opérationnels	(1,0)	5,6	+6,6	
EBIT	67,6	90,2	+22,6	+33%

RÉSULTAT FINANCIER

M€	S1 2021	S1 2022	Variation 21/22
Euribor 3M moyen	-0,54%	-0,44%	+0,10%
Dette nette fin de période	897,4	991,8	+94,4
Charge financière nette	(3,5)	(2,9)	+0,6

FLUX DE TRÉSORERIE

M€	S1 2021	S1 2022
Autofinancement	135,4	153,1
Variation de BFR d'exploitation	5,4	(41,5)
Programme d'investissement net	(71,1)	(100,4)
Cash flow libre	69,7	11,1
Augmentation de capital (et rachat d'actions)	0,2	0,1
Dividendes	(31,0)	(37,3)
Autres flux	(31,4)	(20,9)
Variation de la dette	(7,4)	(47,0)
Dette nette à la clôture	897,4	991,8

PROGRAMME D'INVESTISSEMENTS NETS

M€	S1 2021	S1 2022
Investissements corporels et incorporels	(75,9)	(106,9)
Investissements financiers nets	1,7	(8,9)
Cessions d'actifs	1,9	13,8
Autres	1,3	1,6
Total	(71,1)	(100,4)

BILAN

M€	30/06/2021	30/06/2022
Goodwill	204,0	268,3
Immobilisations corporelles	1 547,4	1 727,9
Autres immobilisations et actifs non courants	111,0	135,6
Total actifs non courants et financiers	1 862,4	2 131,8
BFR net*	(43,2)	(79,2)
Total Actif (net)	1 819,1	2 052,6
Capitaux propres	843,7	959,5
Provisions et impôts différés passifs	78,1	101,3
Endettement net	897,4	991,8
Total passif (net)	1 819,1	2 052,6

* BFR net intégrant une partie significative du prix d'acquisition de Frigosuisse