

# RÉSULTATS 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2016

**Jean-Pierre SANCIER**  
Directeur Général

**Stanislas LEMOR**  
Directeur Général Délégué  
en charge des finances

2 septembre 2016

The logo for STEF, featuring the word "STEF" in a bold, blue, sans-serif font, followed by a stylized blue circular icon consisting of two overlapping circles.

**STEF** 

# 1<sup>er</sup> semestre 2016

# “ PERFORMANCE CONFORME À NOTRE ENGAGEMENT ”

Redressement de la  
Logistique France



Poursuite  
de la croissance  
en Europe



Cession  
du Scandola



# DÉROULÉ DE LA PRÉSENTATION

1

Environnement

2

Performances  
opérationnelles

3

Résultats consolidés

4

Perspectives



1

# ENVIRONNEMENT

# UN ENVIRONNEMENT CONTRAIT

- Incertitudes en Europe
- Prix du carburant toujours bas
- Une consommation européenne qui tarde à repartir



Consommation  
Alimentaire



Production  
Agroalimentaire



Zone Euro

+1,2%

+1,1%



France

+ 2,0%

- 1,2%



Italie

+ 0,8% \*

+ 0,4%



Espagne

+ 0,1%

+ 2,8%



Portugal

+ 3,8%

+ 1,3%



Belgique

+ 0,7%

+ 5,2% \*



Pays-Bas

+ 0,3%\*

+ 4,8%



Suisse

+ 0,0%

nc

Source : Eurostat, 08/2016 (en valeur en euros) données de janvier à juin 2016  
\* de janvier à mai 2016

# 2

## PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES

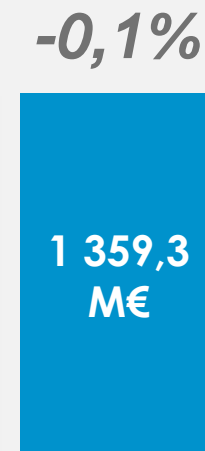
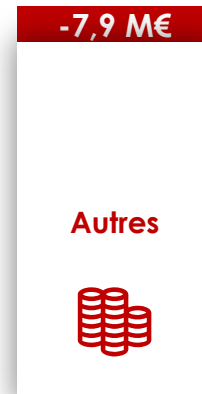


# CHIFFRE D'AFFAIRES

En millions d'euros



S1 2015



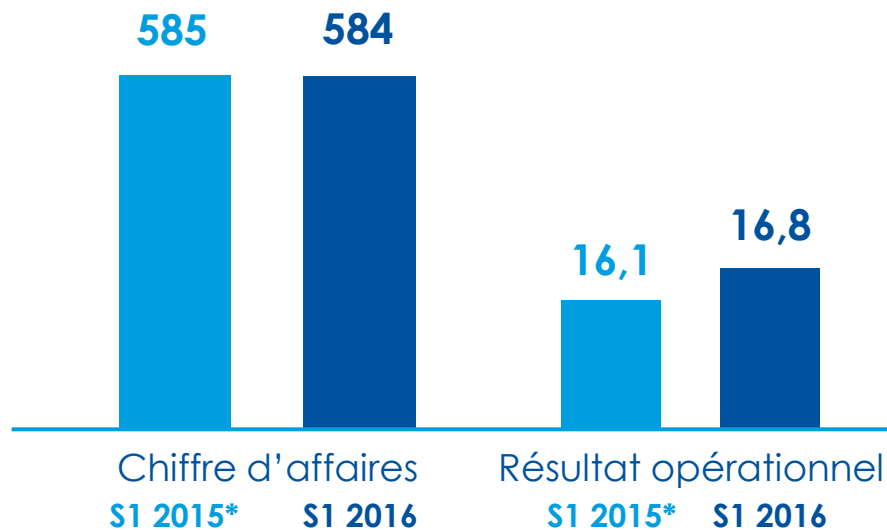
S1 2016

**+ 3,6%**  
*hors surtaxe énergie*



- Effet consommation et **pression concurrentielle**
  - Météo défavorable
  - Vide sanitaire filière foie gras (Sud-Ouest)
- **Amélioration de la qualité** sur l'ensemble du réseau
- **Réduction progressive de l'effet négatif du carburant**

“ **Sécurisation de nos résultats dans un environnement défavorable** ”



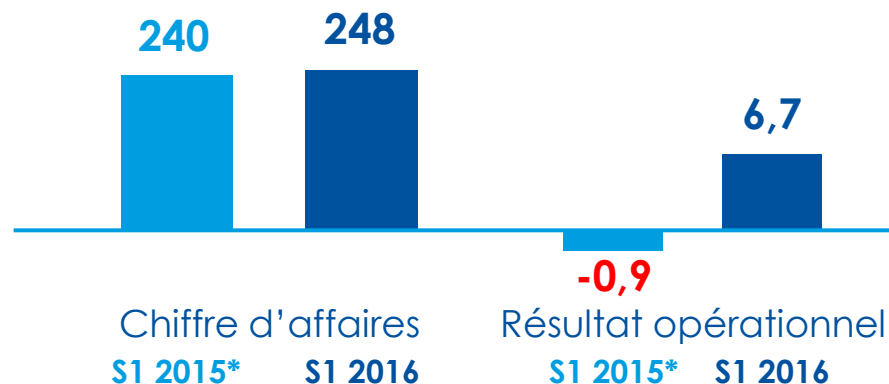
\* Les données de 2015 ont été modifiées suite à des reclassements opérés en 2016 entre les activités Transport France et Logistique France



## “ Redressement des résultats ”



- **Progression** de la **contribution du Surgelé** liée au niveau record de stocks
- **Redressement** de la **RHD** par recentrage sur les dossiers contributeurs



\* Les données de 2015 ont été modifiées suite à des reclassements opérés en 2016 entre les activités Transport France et Logistique France

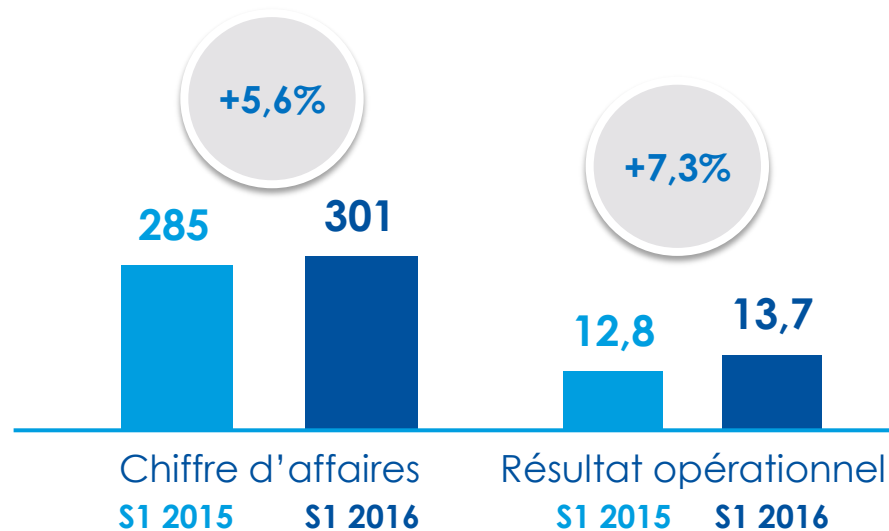
# ACTIVITÉS INTERNATIONALES

## S1 2016



- **Nette progression de l'Italie** sur ses activités domestiques et européennes
- **Forte poussée des flux européens**
- **Développement de nos activités aux Pays-Bas**

“ Poursuite de la dynamique de croissance et de résultats ”



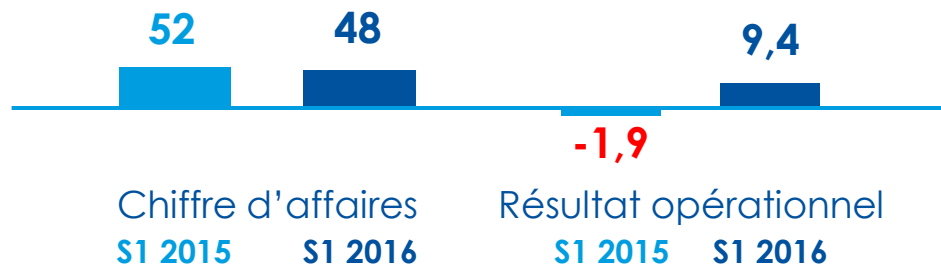
# MARITIME

## S1 2016



- **Activité Fret perturbée**  
par l'instabilité  
de début d'année
- La Méridionale  
continue à **se  
démarquer sur  
les passagers** : +3,2%
- Arrêt de la DSP au  
30/09, **préparation  
d'une DSP transitoire**

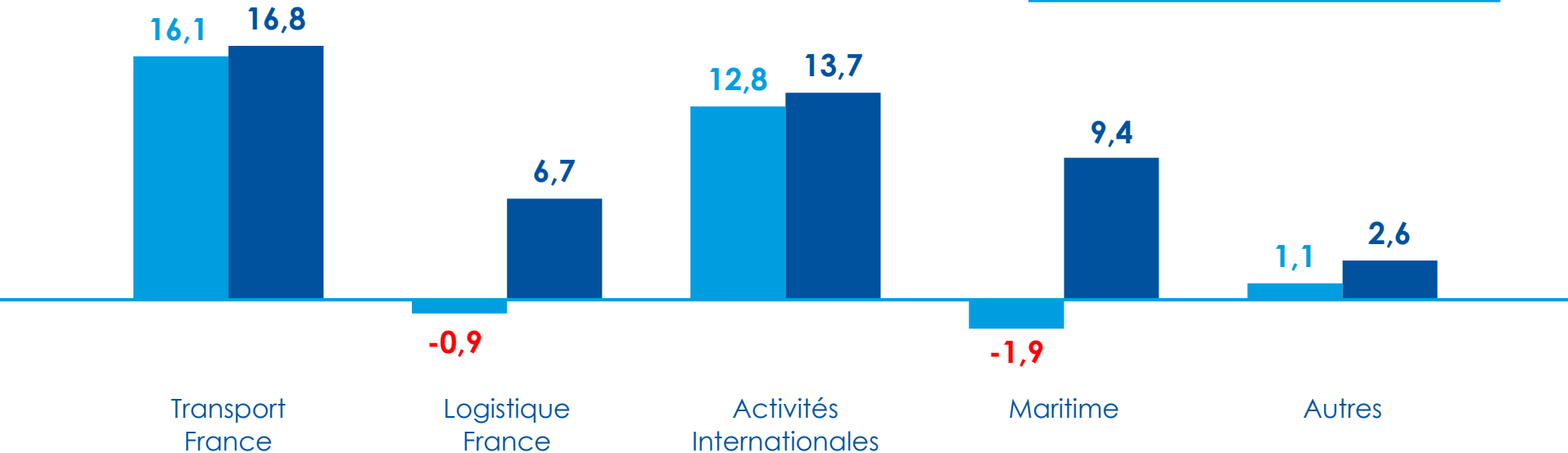
“ Environnement maritime instable ”  
“ Cession du Scandola ”



# RÉSULTATS OPÉRATIONNELS S1 2016

## Évolution du résultat par secteur opérationnel

S1 2015*	S1 2016
27,1 M€	49,2 M€



\* Les données de 2015 ont été modifiées suite à des reclassements opérés en 2016 entre les activités Transport France et Logistique France.



3

# RÉSULTATS CONSOLIDÉS

# CHIFFRES CLÉS S1 2016



## Marge opérationnelle (sur CA hors négoce)

2,3 %  4,1 %

S1 2015

S1 2016



## Investissements

68,1 M€ = 73,3 M€

S1 2015

S1 2016

# EXPANSION AUX PAYS-BAS



## Eindhoven

1<sup>er</sup> mai 2016

*Evolution de périmètre*

### VERS-EXPRESS

- 2 000 m<sup>2</sup>
- CA : 5,6 M€
- 40 salariés



**Raalte**  
1<sup>er</sup> juin 2016

*Extension du réseau*

- Acquisition d'un site de 3 000 m<sup>2</sup>



# COMPTE DE RÉSULTAT



	M€ S1 2015	S1 2016	Variation en M€	Variation en %
Chiffre d'Affaires	1 360,7	1 359,3	(1,4)	(0,1) %
CA hors vente pour compte de tiers	1 172,8	1 190,3	17,5	1,5 %
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>27,1</b>	<b>49,2</b>	<b>22,1</b>	<b>81,5 %</b>
Résultat financier	(7,4)	(6,9)	0,4	5,9 %
Résultat avant impôt	19,7	42,3	22,5	114,1 %
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>15,5</b>	<b>30,8</b>	<b>15,3</b>	<b>98,9 %</b>
EBITDA	74,8	97,0	22,2	29,8 %



# RÉSULTAT OPÉRATIONNEL



	M€ S1 2015	S1 2016	Variation en M€	Variation en %
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>1 360,7</b>	<b>1 359,3</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(0,1) %</b>
Consommations en provenance de tiers	(877,6)	(860,0)	17,6	(2,0) %
Impôts et taxes	(31,9)	(31,5)	0,3	(1,1) %
Charges de personnel	(375,6)	(379,6)	(4,0)	1,1 %
Dotation aux amortissements	(48,4)	(51,0)	(2,6)	5,4 %
Reprises nettes aux provisions	0,8	3,3		
Autres produits et charges opérationnels	(0,9)	8,8		
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>27,1</b>	<b>49,2</b>	<b>22,1</b>	<b>81,5 %</b>

# AUTRES PRODUITS ET CHARGES



	M€	S1 2015	S1 2016
Plus value sur cession du navire			9,1
Plus values sur cession de véhicules		0,6	0,5
Indemnités versées		(0,9)	
Autres produits et (charges)		(0,6)	(0,8)
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>		<b>(0,9)</b>	<b>8,8</b>

# RÉSULTAT FINANCIER



	M€	S1 2015	S1 2016	Variation
<b>Euribor 3M moyen</b>		<b>0,02%</b>	<b>(0,22 )%</b>	<b>(0,24)%</b>
Dette nette fin de période		576	569	(7)
<b>Charge financière nette</b>		<b>(7,4)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>0,4</b>

# TAUX D'IMPOSITION

## Baisse du taux d'impôt

- Taxation spéciale du résultat de cession du Maritime
- Baisse du taux en France de 38 % à 34,43 %

	M€	S1 2015	S1 2016
Résultat avant IS		19,7	42,3
<b>Taux effectif d'impôt</b>		<b>26,5%</b>	<b>23,4%</b>
<b>Impôt sur les sociétés</b>		<b>(5,3)</b>	<b>(9,9)</b>
Taxe sur les dividendes		(0,6)	(0,7)
<b>Charge d'impôt</b>		<b>(5,9)</b>	<b>(10,6)</b>

# FLUX DE TRÉSORERIE



	M€	S1 2015	S1 2016
Autofinancement		61,7	72,5
Variation de BFR d'exploitation		(24,6)	(17,6)
Programme d'investissement net		(72,8)	(63,4)
<b>Cash flow libre</b>		<b>(35,7)</b>	<b>(8,5)</b>
Augmentation de capital (et rachat d'actions)		(4,0)	0,1
Dividendes		(21,0)	(23,9)
Autres flux		(1,0)	(1,7)
<b>Variation de la dette</b>		<b>(61,7)</b>	<b>(34,0)</b>
<b>Dette nette à la clôture</b>		<b>576,2</b>	<b>569,0</b>

# INVESTISSEMENT NET



	M€	S1 2015	S1 2016
Investissements corporels et incorporels		(68,1)	(73,3)
Investissements financiers nets		(6,8)	(2,1)
Cession d'actifs		1,9	12,0
Autres		0,2	
<b>Total</b>		<b>(72,8)</b>	<b>(63,4)</b>

# INVESTISSEMENTS FONCIERS & IMMOBILIERS



## ROME

Réservation d'un terrain de 4,4 ha  
(construction site Transport et Logistique)



## RAALTE

Acquisition d'une plateforme de 3 000 m<sup>2</sup>



## CHAMBÉRY

Acquisition d'un site logistique, destiné à  
l'extension du site Transport et Logistique

## NIORT

Acquisition d'un terrain de 7,3 ha  
pour construction d'un entrepôt froid positif



Investissements fonciers & immobiliers

# PROJETS IMMOBILIERS

## CHANTIERS EN COURS



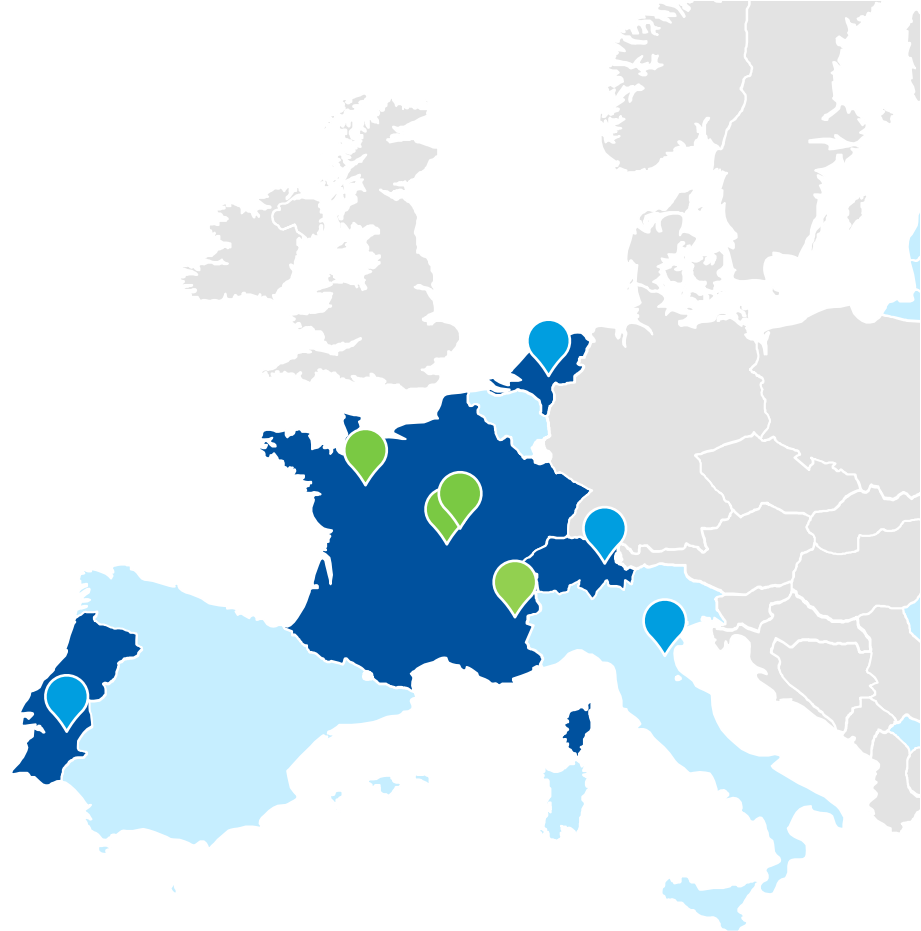
### Livraisons : S2 2016

-  **LYON** – Bureaux
-  **ORLEANS NORD** – Tempéré Sec Alimentaire
-  **NEMOURS** – Frais
-  **RENNES** – Frais



### Livraisons : S1 2017

-  **LISBONNE** – Surgelés
-  **BOLOGNE** – Frais
-  **ROTTERDAM – BODEGRAVEN** – Frais
-  **ZURICH – KÖLLIKEN** – Frais-Surgelés





# BILAN



M€ 31/12/2015 30/06/2016

Goodwill	135	137
Immobilisations corporelles	950	970
Autres immobilisations et actifs non courants	103	104
<b>Total actifs non courants et financiers</b>	<b>1 188</b>	<b>1 211</b>
BFR net	(74)	(57)
<b>Total Actif (net)</b>	<b>1 114</b>	<b>1 154</b>
Capitaux propres	494	498
Provisions et impôts différés passifs	85	87
Endettement net	535	569
<b>Total Passif (net)</b>	<b>1 114</b>	<b>1 154</b>

# RATIOS FINANCIERS



	S1 2015	S1 2016
<b>Gearing</b> (Dette nette / capitaux propres)	1,33	1,14
<b>Couverture des intérêts</b> (EBITDA / frais financiers)	10,1	14,0
<b>Bénéfice net par action (en €)</b>	1,23	2,51

# 4

# PERSPECTIVES



# PERSPECTIVES S2 2016

## “ Vigilance face à un environnement instable ”

### Actions prioritaires

#### Transport France

Relance de l'action commerciale

#### Logistique RHD France

Poursuite des actions de rationalisation

#### International

Renforcer notre dynamique de croissance

#### La Méridionale

Réponse à l'appel d'offres pour la future DSP  
(oct. 2017)

# PROCHAINS RENDEZ-VOUS



## Publication

Chiffre d'affaires  
3<sup>e</sup> trim. 2016

27 octobre 2016  
après bourse

4<sup>e</sup> trim. 2016

25 janvier 2017  
après bourse

Résultats  
2016

Publication le 16 mars  
après bourse  
**Présentation**  
le 17 mars 2017



# QUESTIONS

TORAX

RAMADA ST



**MERCI POUR VOTRE  
ATTENTION**

# BILAN CONSOLIDÉ

## AU 30 JUIN 2016

*En milliers d'euros*

**31/12/2015**

**30/06/2016**

### ACTIF NON COURANT

Écarts d'acquisition	134 686	136 953
Autres immobilisations incorporelles	22 069	22 283
Immobilisations corporelles	949 950	969 772
Actifs financiers non courants	27 591	28 586
Participations dans des entreprises associées	23 411	21 142
Actifs d'impôt différé	30 422	32 275
<b>Total de l'actif non courant</b>	<b>1 188 129</b>	<b>1 211 011</b>

### ACTIF COURANT

Stocks et en cours	36 372	33 961
Clients	438 281	411 878
Autres créances et actifs financiers courants	154 780	147 321
Trésorerie et équivalents de trésorerie	42 457	66 502
<b>Total de l'actif courant</b>	<b>671 890</b>	<b>659 662</b>
<b>TOTAL de l'ACTIF</b>	<b>1 860 019</b>	<b>1 870 673</b>

ACTIF



# BILAN CONSOLIDÉ

## AU 30 JUIN 2016

*En milliers d'euros*

**31/12/2015**

**30/06/2016**

Capital	13 166	13 166
Primes		
Réserves	479 198	482 366
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de STEF</b>	<b>492 364</b>	<b>495 532</b>
Intérêts minoritaires	2 026	2 224
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>494 390</b>	<b>497 756</b>
Provisions non courantes	37 178	41 247
Passifs d'Impôt différé	47 488	45 485
Dettes financières non courantes	462 600	384 870
<b>Total du Passif non courant</b>	<b>547 266</b>	<b>471 602</b>
Dettes fournisseurs	357 138	287 738
Provisions courantes	14 177	11 482
Autres dettes courantes	331 428	350 147
Dettes d'impôt courant	796	1 245
Dettes financières courantes	114 824	250 703
<b>Total du Passif courant</b>	<b>818 363</b>	<b>901 315</b>
<b>TOTAL du PASSIF</b>	<b>1 860 019</b>	<b>1 870 673</b>

PASSIF

# TABLEAU DES FLUX FINANCIERS DE TRÉSORERIE

En millions d'euros

	30/06/2015	30/06/2016
Dette nette à l'ouverture	514,5	535,0
Capacité d'autofinancement (Augmentation) / Diminution du fonds de roulement	61,8 (24,6)	72,5 (17,6)
<b>a Flux liés à l'exploitation</b>	<b>37,1</b>	<b>54,9</b>
Investissements corporels et incorporels	(68,1)	(73,3)
Investissements financiers	(6,8)	(2,1)
Cessions d'immobilisations	1,9	12,0
Autres	0,2	
<b>b Flux liés aux investissements</b>	<b>(72,8)</b>	<b>(63,4)</b>
Augmentation de capital (et rachat d'actions)	(4,0)	0,1
Dividendes (groupe et hors groupe)	(21,0)	(23,9)
Autres flux de financement (dont var. périmètre)	(1,0)	(1,7)
<b>c Flux liés aux opérations de financement</b>	<b>(26,0)</b>	<b>(25,5)</b>
<b>Total des flux (a+b+c)</b>	<b>(61,7)</b>	<b>(34,0)</b>
<b>Dette nette à la clôture</b>	<b>576,2</b>	<b>569,0</b>
<b>Gearing</b>	<b>1,33</b>	<b>1,14</b>