

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2023

8 SEPTEMBRE 2023



SOMMAIRE

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



1 CONTEXTE ET FAITS MARQUANTS



RETOURNEMENT DU **CONTEXTE ÉCONOMIQUE**

- L'inflation des produits alimentaires pénalise la consommation et entraîne une **contraction des volumes transportés**
- La forte hausse des **taux d'intérêt** affecte le dynamisme de l'économie



CESSION DES **ACTIVITÉS** **MARITIMES**

- **Périmètre cédé :**
 - La Méridionale (ex-CMN) qui porte l'activité de la marque commerciale
 - SIGMA (navire Pelagos)
 - AMC, société d'affrètement
 - CMM, société de manutention des navires de La Méridionale
- **Montant de la cession: 119 M€** représentant
 - Acquisition des titres : 35 M€
 - Remboursement des comptes courants STEF (net de trésorerie) : 84 M€
- **Impact sur le résultat et le bilan**
 - + 15,6 M€ de résultat des activités cédées
 - Un free cash-flow positif au 1er semestre (+ 115 M€)



CESSION DES **ACTIVITÉS** **MARITIMES**

- Garanties accordées :
 - Une garantie générale
 - Des garanties spécifiques concernant notamment le recours contentieux contre la DSP 2023-2029
- Norme IFRS 5
La cession effective au 31 mai 2023 a conduit le Groupe à retraiter les données du compte de résultat 2022 à des fins de comparaison

RECENTRAGE DU GROUPE SUR SON
CŒUR DE MÉTIER

LANCEMENT DE NOTRE NOUVELLE MARQUE EMPLOYEUR



Hanaa - Responsable exploitation nuit



Jérémy - Technicien de maintenance



Mehdi - Responsable qualité



Farida - Responsable qualité, sécurité et environnement

Vous rêvez de mobilité et d'évolution ? Alors bienvenue chez STEF ! Chez nous, c'est vous qui êtes acteur de votre parcours. On vous accompagne bien sûr, avec des formations et des opportunités de jobs en interne. Résultat : 80 % des managers sont issus de la promotion interne. Eh oui, c'est plutôt chouette de travailler chez STEF.

Vous cherchez un contrat à durée indéterminée ? Alors bienvenue chez STEF ! Parce que nous, on aime se projeter à long terme. Et ça, quels que soient votre formation, votre expérience ou votre métier. C'est la clé de notre succès. Et pour vous, c'est plus de confiance et de sérénité. Eh oui, c'est plutôt chouette de travailler chez STEF.

Envie de rejoindre une entreprise pas comme les autres ? Alors bienvenue chez STEF ! 4000 jobs en transport et en logistique chaque année, c'est 4000 chances d'apprendre, de grandir et de s'épanouir, durablement. Et peu importe votre profil, votre expérience ou votre formation. Pour nous, l'important c'est vous. Eh oui, c'est plutôt chouette de travailler chez STEF.

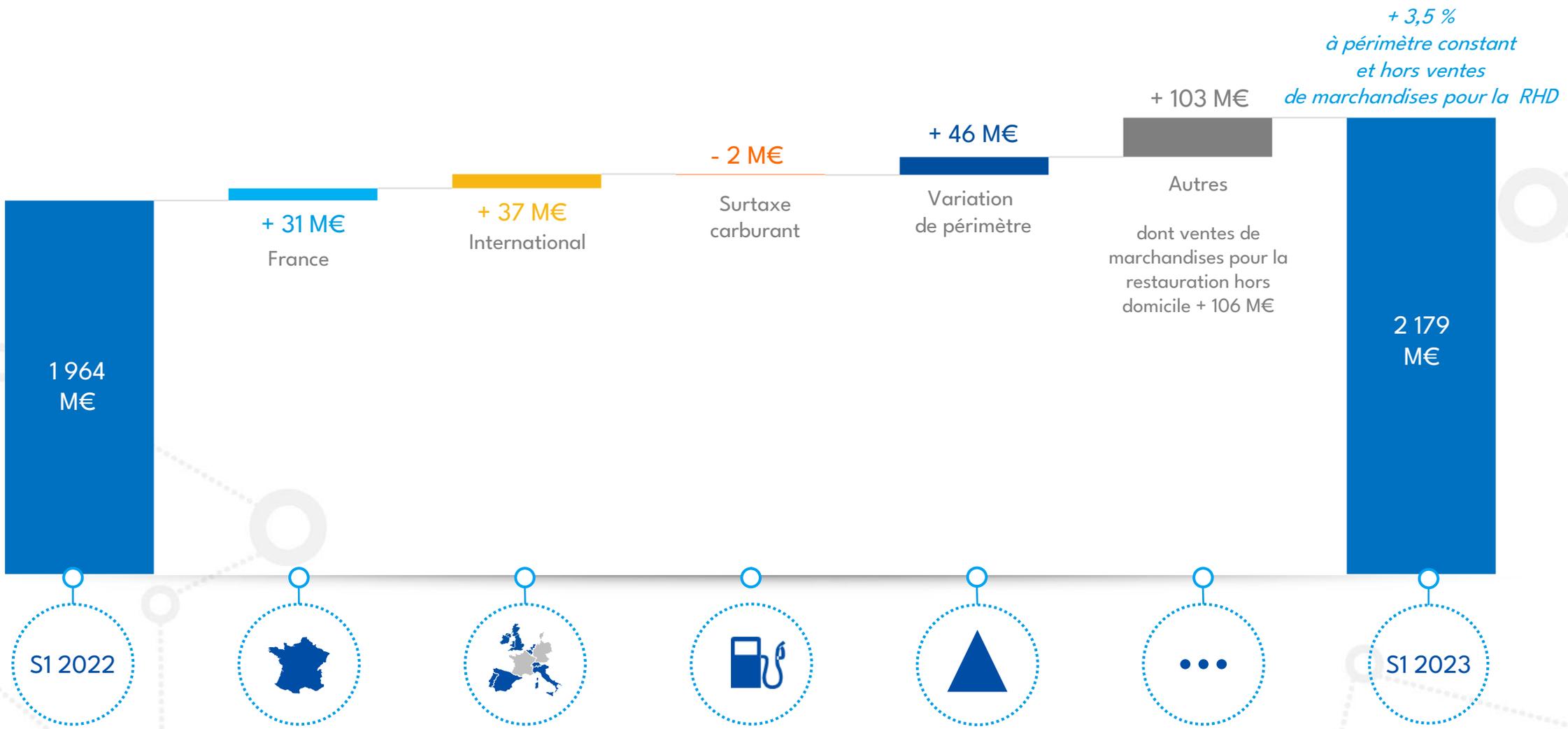
Envie de rejoindre une entreprise qui agit pour limiter son impact environnemental ? Alors bienvenue chez STEF ! Au travers de notre démarche Moving Green, nous accélérons nos efforts en matière de développement durable. Nous prenons 4 engagements ambitieux, dont celui de réduire de 30 % les gaz à effet de serre de nos véhicules d'ici 2030, et d'utiliser 100 % d'énergie bas carbone dans nos bâtiments d'ici 2025. Eh oui, c'est plutôt chouette de travailler chez STEF.



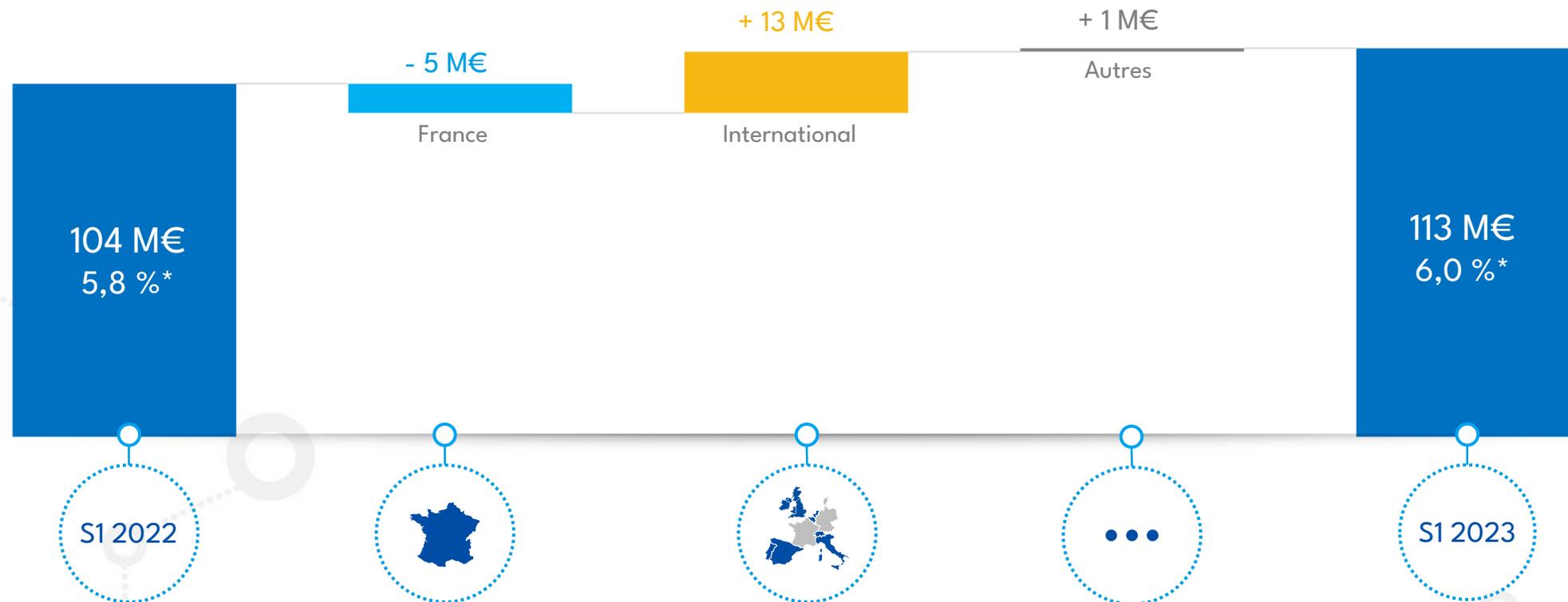


2 PERFORMANCE FINANCIÈRE

CROISSANCE MODÉRÉE DU CHIFFRE D'AFFAIRES



UN RÉSULTAT OPÉRATIONNEL EN PROGRESSION **GRÂCE** **AU DYNAMISME DES ACTIVITÉS INTERNATIONALES**



*taux de marge sur CA hors négoce

CESSIONS D'ACTIFS : PEU D'ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS

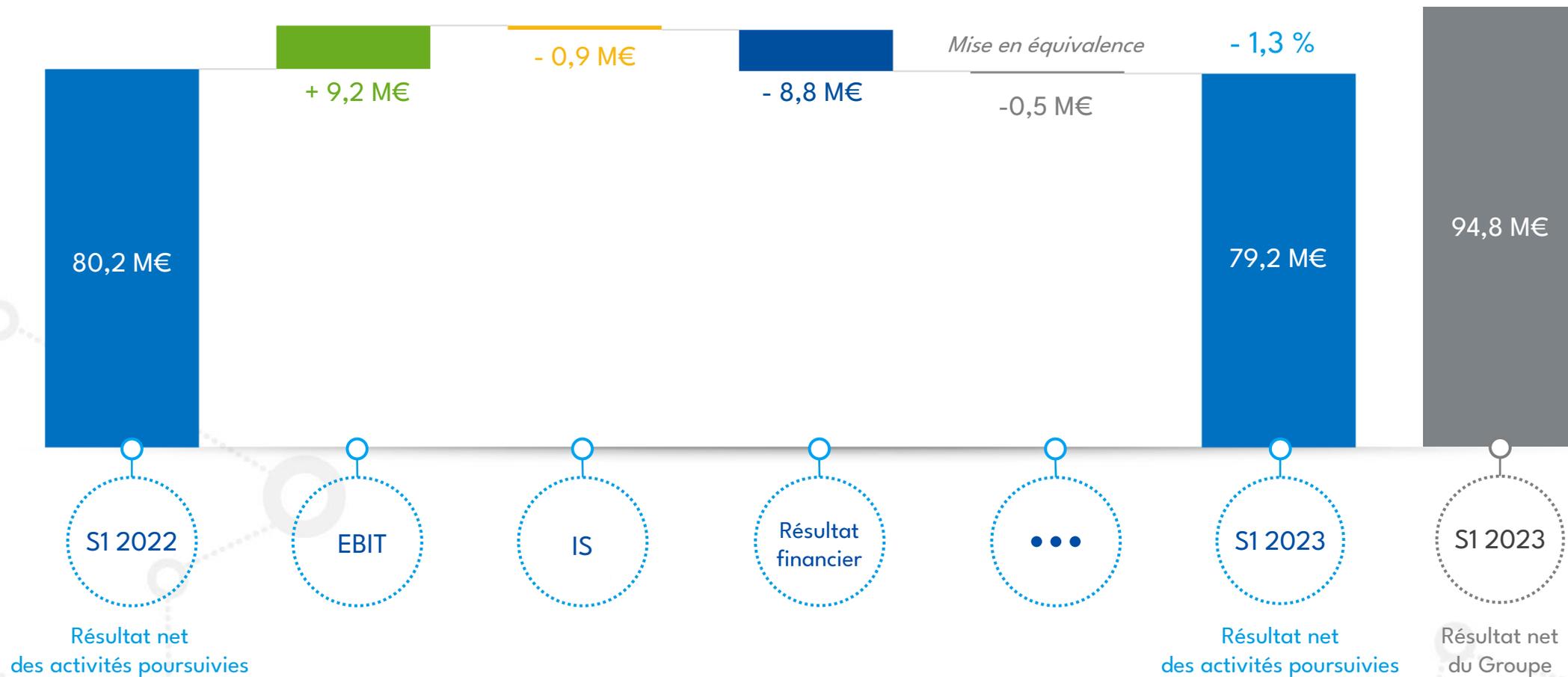
M€	S1 2022	S1 2023
Plus-values sur cession d'actifs immobiliers	9,1	0,3
Plus-values sur cession de véhicules	0,5	1,1
Dépréciations d'actifs et mises au rebut	(2,5)	(0,1)
Autres produits et charges	(1,4)	3,6
Autres produits et charges opérationnels	5,6	5,0

IMPACT DE L'ÉVOLUTION DES TAUX D'INTÉRÊT

M€	S1 2022	S1 2023
Produits financiers	0,7	1,0
Charges financières	(2,9)	(12,0)
Résultat financier	(2,2)	(11,0)

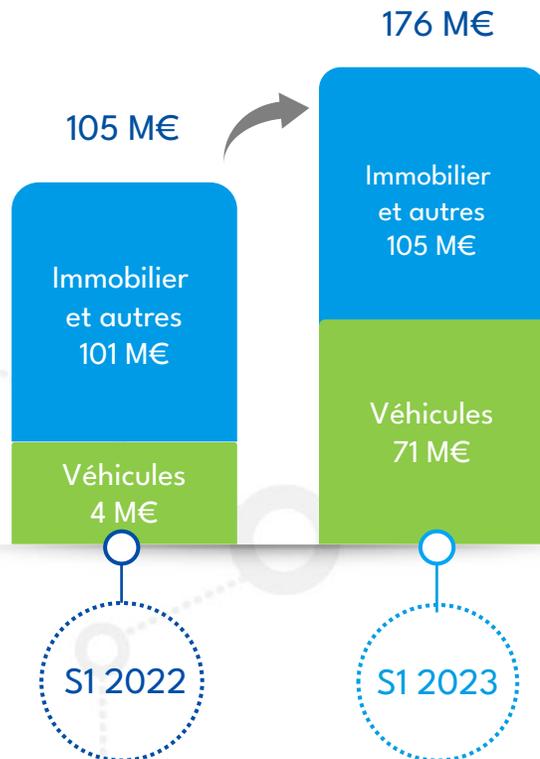
	S1 2022	S1 2023
EURIBOR 3M moyen	(0,44 %)	3,44 %
Dette nette fin de période (M€)	992	1 003

UN RÉSULTAT NET STABLE POUR LES ACTIVITÉS POURSUIVIES

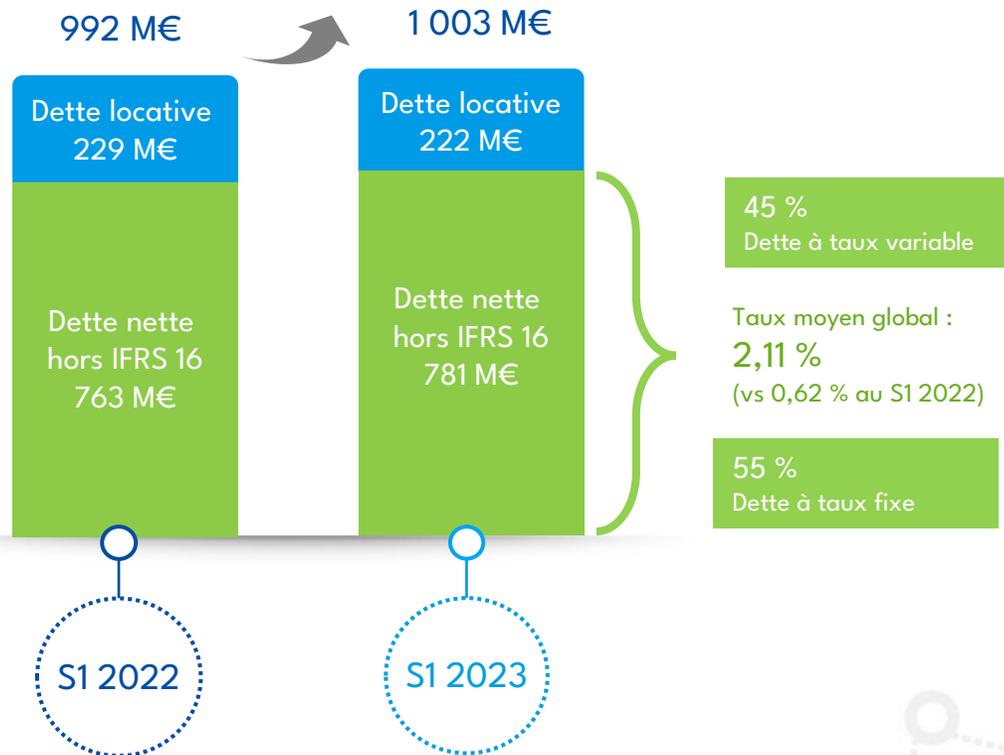


RATIOS FINANCIERS

ÉVOLUTION INVESTISSEMENTS BRUTS (hors croissance externe)



ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT NET





3 PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE



FAITS MARQUANTS GROUPE

- 1^{er} semestre marqué par un niveau d'inflation de 16 % **sur les produits alimentaires** (vs S1 2022)
- **Repli de la consommation alimentaire** de 4,4 % touchant particulièrement la France, la Belgique et l'Allemagne
- **Report de consommation** vers les MDD et le hard-discount
- La **restauration rapide** reste bien orientée
- Baisse des prix de **l'énergie et du carburant**, dont le niveau reste nettement **supérieur à 2021**

ACTIVITÉS FRANCE

CHIFFRE D'AFFAIRES

+ 2,2 %



RÉSULTAT OPÉRATIONNEL



- Le chiffre d'affaires est affecté par la baisse des volumes transportés notamment au 2^e trimestre
 - CA 1er trimestre : + 7,3 % (hors négoce)
 - CA 2e trimestre : - 2,3 % (hors négoce)



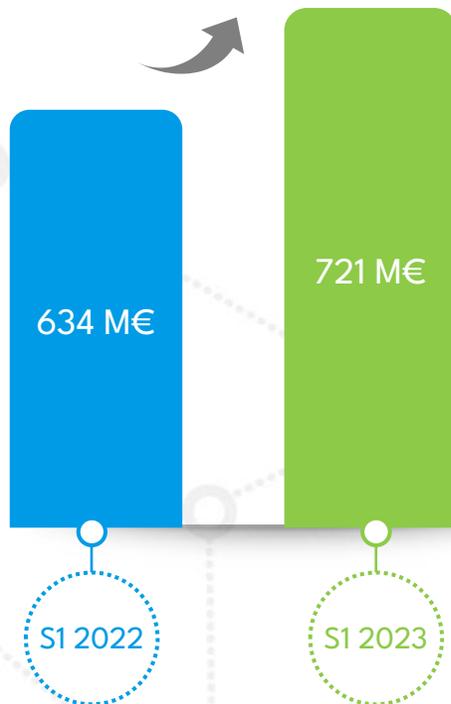
FAITS MARQUANTS **FRANCE**

- Les **activités de transport de produits frais** sont les plus impactées par le repli de la consommation
- Les **activités de logistique** du frais restent bien orientées
- Bon maintien des **activités Surgelé** qui progressent de 5,8 % portées par un taux de remplissage en hausse de près de 10 %
- Très bonne dynamique commerciale en **RHD dont le chiffre d'affaires progresse de 16 %** sur un marché porteur
- Progression de 4 % des activités **GMS** grâce au e-commerce
- Performances de la nouvelle BU **Flux Internationaux** à la hauteur des attentes

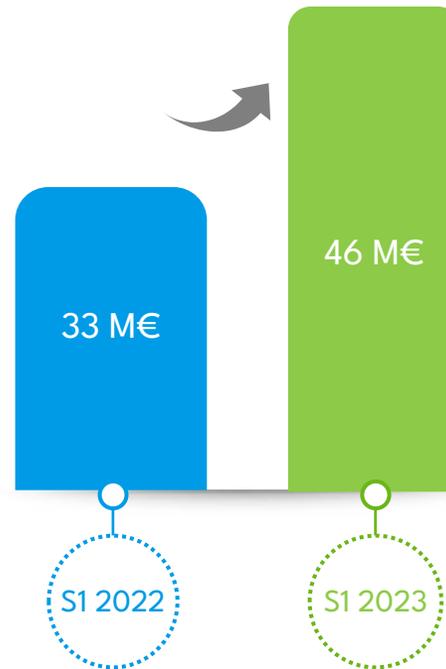
ACTIVITÉS INTERNATIONAL

CHIFFRE D'AFFAIRES

+ 13,8 %
+ 6,5 % à périmètre constant



RÉSULTAT OPÉRATIONNEL



- Le chiffre d'affaires International dépasse désormais **38 % du CA du Groupe** hors négoce (+ 2 points)
- **Les pays d'Europe du Nord**, UK et Pays-Bas en particulier, sont les plus impactés par le repli de consommation
- **Les pays d'Europe du Sud** représentent la quasi-totalité de l'amélioration du résultat



FAITS MARQUANTS EUROPE DU SUD

- **Italie** : la croissance de 22 % des activités, notamment grâce à l'intégration de SVAT, s'accompagne de la mise en performance des activités de flux internationaux
- **Espagne** : poursuite de la dynamique de croissance organique (+ 16 %) grâce à la signature de nouveaux contrats, l'extension du hub de Madrid et l'ouverture d'un site à Malaga
- **Portugal** : semestre marqué par la signature d'un important contrat en RHD et une bonne dynamique commerciale



FAITS MARQUANTS EUROPE DU NORD

- **Royaume-Uni** : l'intégration de Langdons porte ses fruits malgré un contexte économique tendu et un effet de change défavorable
- **Pays-Bas** : résultat positif dans un contexte de repli de la consommation. Bonne performance sur les flux internationaux
- **Belgique** : ouverture d'un site logistique de 10 000 m² et signature de nouveaux contrats commerciaux
- **Suisse** : retour à une dynamique positive, notamment grâce à l'intégration de Frigosuisse



4 PERSPECTIVES

PERSPECTIVES

- Confiance dans la **solidité de notre modèle** et dans notre **capacité d'adaptation** de nos moyens face à l'évolution de la consommation
- Capacité préservée du Groupe à mener les opérations de **croissance externe** et les **investissements** nécessaires à son développement
- Poursuite volontariste des engagements en matière de **transition énergétique**

PROCHAINS RENDEZ-VOUS



CHIFFRE D'AFFAIRES
3^e TRIMESTRE 2023
19 octobre 2023 après bourse

CHIFFRE D'AFFAIRES
4^e TRIMESTRE 2023
25 janvier 2024 après bourse

RÉSULTATS ANNUELS 2023
7 mars 2024 après bourse
Présentation : 8 mars 2024

QUESTIONS





6 ANNEXES

COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

M€	S1 2022 ¹	S1 2023	Variation 22/23 en M€	Variation 22/23 en %
Chiffre d'affaires	1964,0	2179,1	+ 215,1	+ 11 %
CA hors vente pour compte de tiers	1776,9	1886,1	+ 109,2	+ 6 %
EBIT courant	98,3	108,2	+ 9,9	+ 10 %
Autres produits & charges opérationnels	5,6	5,0	(0,6)	(11 %)
EBIT	103,9	113,2	+ 9,2	+ 9%
Résultat financier	(2,2)	(11,0)	(8,8)	
Résultat avant impôt	101,7	102,1	+ 0,4	
Résultat des activités poursuivies	80,2	79,2	(1,0)	(1,3)
Résultat des activités abandonnées	(14,4)	15,6	+ 30,0	
Résultat net part du Groupe	66,0	94,8	+ 28,8	+ 44 %
EBITDA	194,6	189,2	(5,4)	(2,8 %)

¹ Retraitement du compte de résultat consolidé du 1er semestre 2022 en application de la norme IFRS 5

COMPOSITION DE L'EBIT

M€	S1 2022 ¹	S1 2023	Variation 22/23 en M€	Variation 22/23 en %
Chiffre d'affaires	1 964,0	2 179,1	215,1	+ 11 %
Consommations en provenance de tiers	(1 221,5)	(1 357,3)	(135,7)	+ 11 %
Impôts et taxes	(29,9)	(29,3)	0,6	(2 %)
Charges de personnel	(525,5)	(586,8)	(61,3)	+ 12 %
Dotations aux amortissements	(89,3)	(96,8)	(7,5)	+ 8 %
Reprises nettes aux provisions	0,5	(0,8)	(1,3)	
Autres produits et charges opérationnels	5,6	5,0	(0,6)	
EBIT	103,9	113,2	9,2	+ 9 %

¹ Retraitement du compte de résultat consolidé du 1er semestre 2022 en application de la norme IFRS 5

RÉSULTAT FINANCIER

M€	S1 2022 ¹	S1 2023	Variation 22/23
Euribor 3M moyen	- 0,44 %	3,44 %	+ 3,88 pt
Dette nette fin de période	991,8	1 003,0	+ 11,2
Charge financière nette	(2,2)	(11,0)	+ 8,8
Coût moyen de la dette financière	0,62 %	2,11 %	+ 1,49 pt

¹ Retraitement du compte de résultat consolidé du 1er semestre 2022 en application de la norme IFRS 5

FLUX DE TRÉSORERIE

M€	S1 2022 ¹	S1 2023
Autofinancement	161,3	152,0
Variation de BFR d'exploitation	(52,9)	8,3
Activités abandonnées (Maritime)	3,1	8,7
Programme d'investissement net	(100,4)	(53,8)
Cash flow libre	11,1	115,1
Augmentation de capital (et rachat d'actions)	0,1	0,0
Dividendes	(37,3)	(49,7)
Autres flux	(20,9)	4,3
Variation de la dette	(47,0)	69,7
Dette nette à la clôture	991,8	1 003,0

¹ Retraitement du tableau de flux de trésorerie du 1er semestre 2022 en application de la norme IFRS 5

PROGRAMME D'INVESTISSEMENTS NETS

M€	S1 2022 ¹	S1 2023
Investissements corporels et incorporels	(105,0)	(176,4)
Investissements financiers nets	(10,4)	118,2
Cessions d'actifs	13,8	5,2
Autres	3,1	1,3
Activités abandonnées (Maritime)	(1,9)	(2,1)
Total	(100,4)	(53,8)

¹ Retraitement du tableau de flux de trésorerie du 1er semestre 2022 en application de la norme IFRS 5

BILAN

M€	31/12/2022	30/06/2023
Goodwill	295,5	288,2
Immobilisations corporelles	1 806,2	1 793,2
Autres immobilisations et actifs non courants	125,6	121,7
Total actifs non courants et financiers	2 227,3	2 203,1
BFR net	1,7	(24,7)
Total actif (net)	2 229,0	2 178,5
Capitaux propres	1 040,0	1 086,3
Provisions et impôts différés passifs	116,4	89,2
Endettement net	1 072,7	1 003,0
Total passif (net)	2 229,0	2 178,5

EVOLUTION DU **VOLUME DES VENTES** (CA) DANS LE COMMERCE DE DÉTAIL ALIMENTAIRE

	Jun 2023 vs juin 2022	S1 2023 vs S1 2022
Zone euro	- 3,4 %	- 4,4 %
Belgique ⁽¹⁾	- 4,9 %	- 7,6 %
Allemagne	- 2,7 %	- 6,1 %
Espagne	+ 3,0 %	+ 1,2 %
France	- 7,6 %	- 6,1 %
Italie	- 4,8 %	- 4,8 %
Pays-Bas	- 1,8 %	- 3,8 %
Portugal	+ 3,8 %	+ 1,0 %
Suisse	- 0,2 %	- 2,5 %

Source : Eurostat, au 16/08/2023 (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.

(1) Dernière valeur disponible pour la Belgique : avril.