

RÉSULTATS ANNUELS 2018

15 MARS 2019



Jean-Pierre SANCIER
Directeur général

Stanislas LEMOR
Directeur général délégué





Déroulé de la présentation

01

FAITS MARQUANTS

02

PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES

03

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

04

PERSPECTIVES



FAITS MARQUANTS

01

2018

“ UNE ANNÉE DE FORTE CROISSANCE ”

Bonne performance malgré les perturbations de fin d'année

Acquisitions : entrée sur le marché du surgelé en Italie et renforcement sur le Seafood en France

Des positions qui restent à consolider aux Pays-Bas et en Suisse



Ralentissement de la consommation alimentaire dans certains pays européens



CONSOMMATION
ALIMENTAIRE



PRODUCTION
AGROALIMENTAIRE

Zone Euro	+1,3 %	-0,3 %
France	+3,4 %	-1,6 %
Italie	-0,9%	+1,1%
Espagne	-0,3%	+0,2%
Portugal	+3,6 %	+0,3 %
Belgique	-1,4 %	+1,0 %
Pays-Bas	+2,1 %	+1,6 %
Suisse	+0,4 %	-

Source : Eurostat, au 11.03.2019 (en valeur en euros)
Variations en cumul Janv. - Déc. 2018
Données désaisonnalisées et corrigées des effets de calendrier

Poursuite de la bonne dynamique globale de consommation hors Italie, Espagne et Belgique

Ralentissement de la croissance de la production agroalimentaire, particulièrement marqué en France



Une performance atténuée par des éléments conjoncturels

FRANCE

- Résultat pénalisé par les mouvements sociaux de fin d'année
- Redressement en cours sur la RHD

INTERNATIONAL

- Positions encore fragiles sur les Pays-Bas et la Suisse



Renforcement de nos positions

CONSOLIDATION DE NOTRE POSITIONNEMENT DE PURE PLAYER

- Spécialisation des activités en France
- Pénétration sur le segment du surgelé en Italie
- Consolidation de notre position de leader sur le Seafood en France

RENFORCEMENT DE NOTRE DISPOSITIF AUTOUR DE SITES CLÉS



E-commerce:
Aulnay-Sous-Bois



Livraison de détail
Rungis




TSA:
L'Isle- d'Abeau



RHD: **Plessis-Pâté**



Bologne



Kollikon

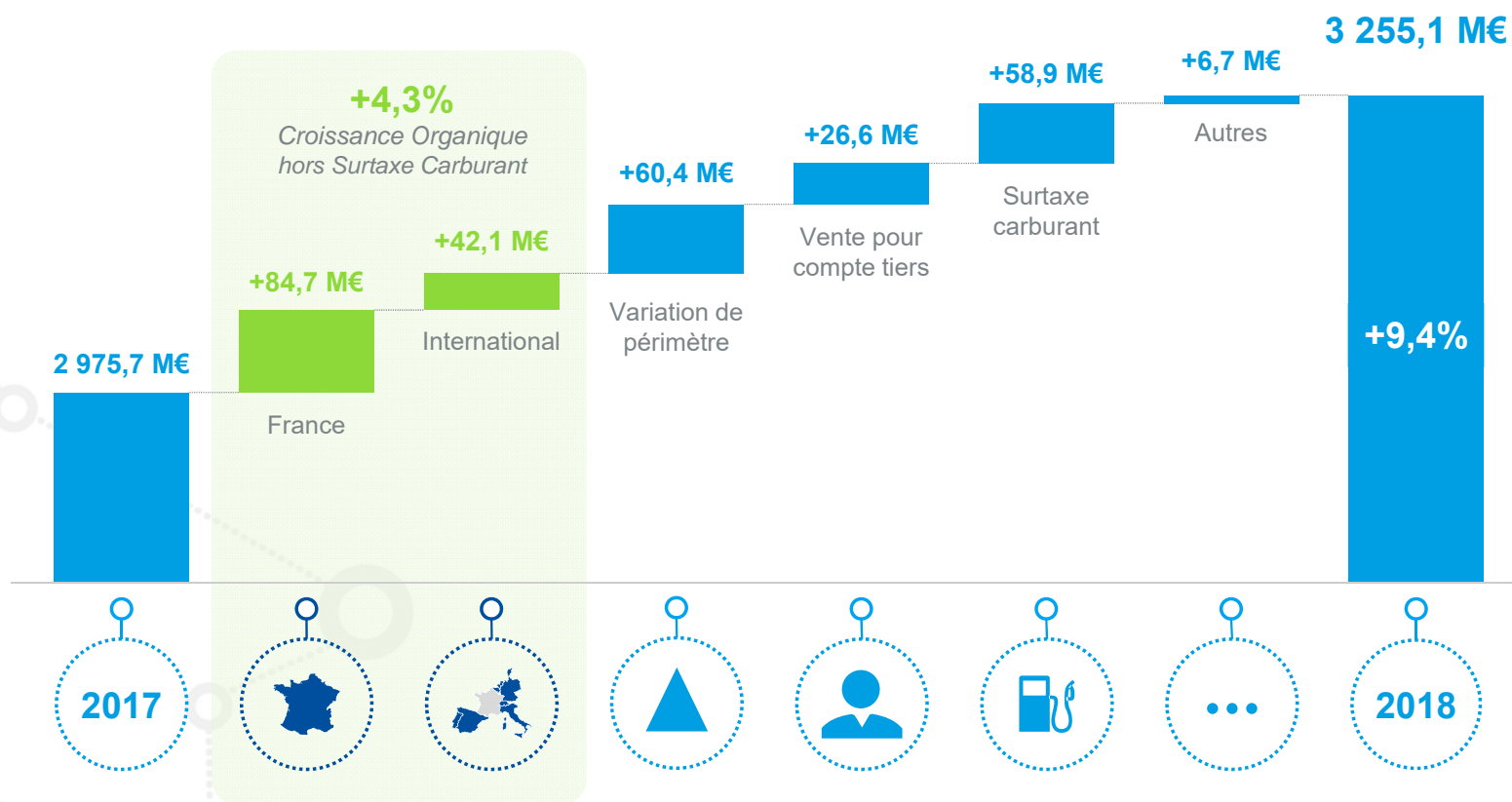




PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES

02

Chiffre d'affaires

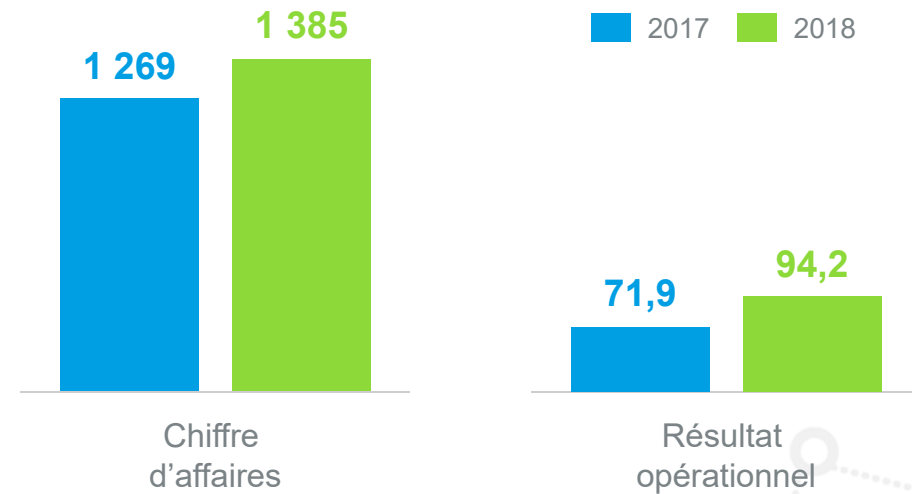




Transport France

UNE ANNÉE EXCEPTIONNELLE

- Croissance soutenue portée par la hausse du carburant
- Relance des recrutements conducteurs et des investissements sur le parc véhicules en propre

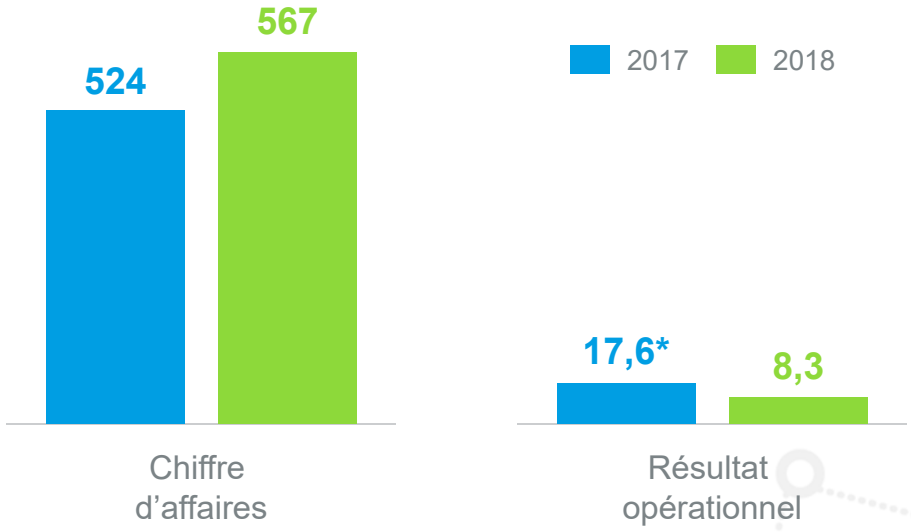




Logistique France

BONNE PERFORMANCE HORS RHD

- Bon développement des activités logistiques et percée réussie dans le e-commerce
- Résultat opérationnel affecté par une importante hausse du coût de l'électricité
- Les efforts de structuration en RHD pèsent sur les résultats



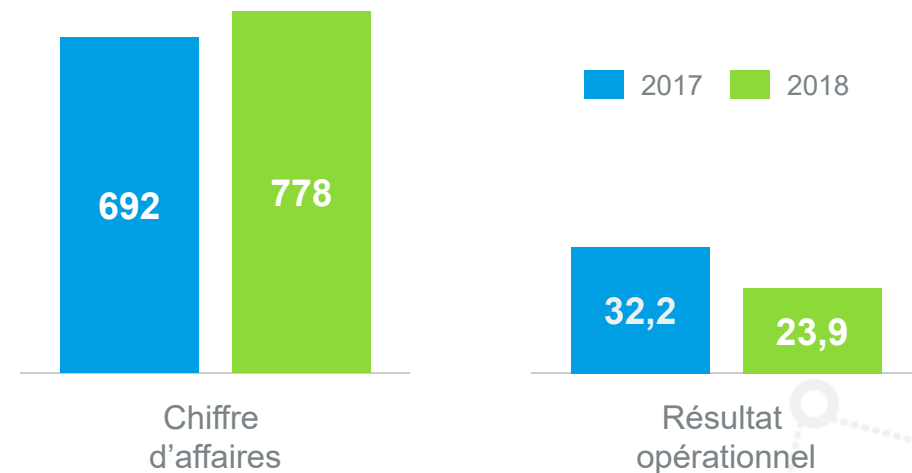
* Dont 6,5 M€ de plus-value immobilière



Activités internationales

UNE ANNÉE DIFFICILE

- Italie: progression soutenue dynamisée par la diversification dans le surgelé
- Investissements en vue du renforcement du réseau transport en Europe (Portugal, Espagne, Pays-Bas)
- Difficultés sur nos activités en Suisse

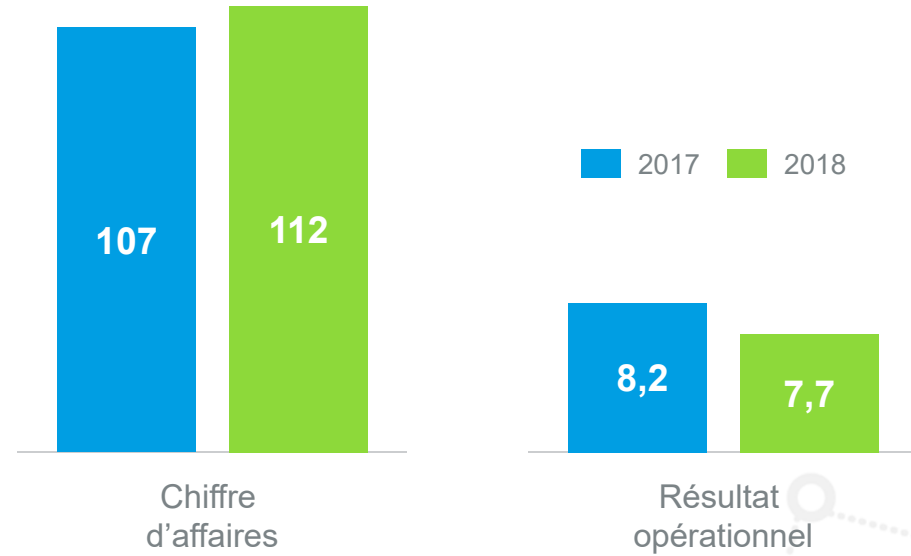




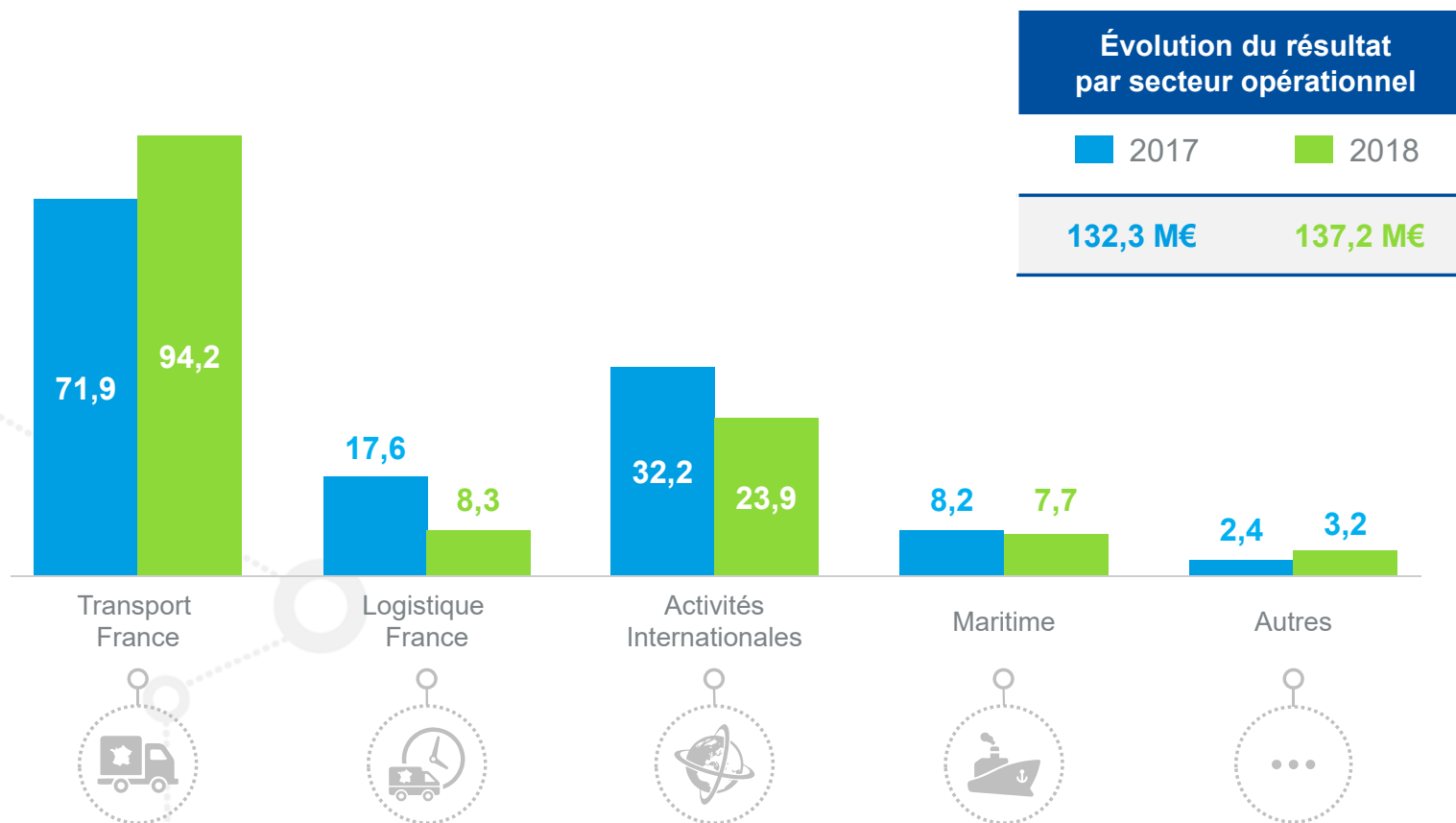
Maritime

PERFORMANCES STABLES

- Légère progression du trafic passager et maintien du fret
- Accélération de la politique d'innovations environnementales



Résultats opérationnels



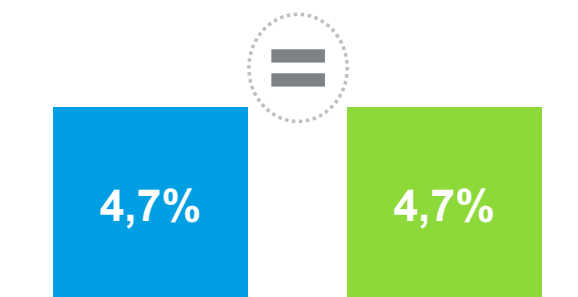


RÉSULTATS CONSOLIDÉS

03

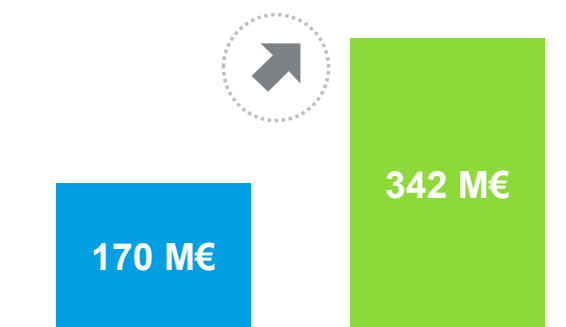
Chiffres clés

Stabilité de la marge opérationnelle courante



Résultat opérationnel hors éléments exceptionnels / CA hors négoce

Des investissements records



Programme d'investissement net

■ 2017 ■ 2018



Compte de résultat simplifié

M€	2017	2018	Variation en M€	Variation en %
Chiffre d'affaires	2 975,7	3 255,1	279,5	9,4%
CA hors vente pour compte de tiers	2 613,6	2 866,6	252,9	9,7%
EBIT	132,3	137,2	4,9	3,7%
Résultat financier	(8,6)	(7,3)	1,3	
Résultat avant impôt	123,7	130,0	6,2	5,0%
Résultat net part du groupe	93,6	94,4	0,8	0,8%
EBITDA	241,6	253,5	11,9	4,9%

Composition de l'EBIT

M€	2017	2018	Variation en M€	Variation en %
Chiffre d'affaires	2 975,7	3 255,1	279,5	9,4%
Consommations en provenance de tiers	(1 908,8)	(2 104,1)	(195,3)	10,2%
Impôts et taxes	(62,2)	(64,1)	(1,9)	3,0%
Charges de personnel	(773,6)	(835,3)	(61,7)	8,0%
Dotations aux amortissements	(108,1)	(113,5)	(5,4)	5,0%
Reprises nettes aux provisions	(1,2)	(2,8)	(1,6)	
Autres produits et charges opérationnels	10,6	1,9	(8,7)	
EBIT	132,3	137,2	4,9	3,7%

Détail des autres produits et charges

M€	2017	2018
Plus value sur cession d'actifs immobiliers	6,7	2,2
Plus values sur cession de véhicules	0,5	1,1
Autres produits et (charges)	3,3	(1,5)
Autres produits et charges opérationnels	10,6	1,8



Résultat financier

M€	2017	2018
Euribor 3M moyen	- 0,33 %	- 0,32 %
Dette brute moyenne	577	687
Coût de l'endettement financier	8,9	8,2
Autres produits et charges	(0,3)	(0,9)
Charge financière	8,6	7,3



Taux d'imposition

M€	2017	2018
Résultat avant IS	123,7	130,0
Impôt sur les sociétés	31,0	35,7
Taxe sur les dividendes	0,8	-
Remboursement taxe dividendes 2013-2017	(3,3)	-
Contribution exceptionnelle et additionnelle	7,6	-
Changement taux IS France	(2,8)	-
Charge d'impôt	33,3	35,7
Taux effectif d'impôt	26,9 %	27,5 %

Flux de trésorerie

M€	2017	2018
Autofinancement	190,9	208,5
Variation de BFR d'exploitation	(7,4)	26,1
Programme d'investissement net	(170,5)	(342,1)
Cash flow libre	13,0	(107,5)
Augmentation de capital (et rachat d'actions)	0,9	(0,1)
Dividendes	(27,7)	(30,3)
Autres flux	6,8	(7,6)
Variation de la dette	(7,0)	(145,5)
Dette nette à la clôture	526,2	671,7

Programme d'investissements nets

M€	2017	2018
Investissements corporels et incorporels	(174,2)	(303,4)
Investissements financiers nets	(7,4)	(44,2)
Cessions d'actifs	10,9	6,6
Autres	0,2	(1,1)
Total	(170,5)	(342,1)



Ratios financiers

M€	2017	2018
Gearing (Dette nette / capitaux propres)	0,84	0,97
Couverture des intérêts (EBITDA / frais financiers)	28,1	34,9
Dette nette / EBITDA	2,18	2,65
Dividende net par action	2,45	2,50*

* Proposé au vote de l'AG du 30 avril 2019



Impact de la nouvelle norme IFRS 16

PRINCIPE DE LA NORME

Les contrats de location doivent être comptabilisés au bilan du preneur comme un droit d'utilisation et une dette de location à compter du 1er janvier 2019

QUELS IMPACTS POUR LE GROUPE EN 2019 ?

(Simulation au 30 septembre 2018)

- 3 000 contrats concernés
- Augmentation de la dette de 125 M€ à 155 M€
- Amélioration de l'EBITDA de 35 M€ à 45 M€



Simplification des secteurs opérationnels

5 secteurs opérationnels en 2018

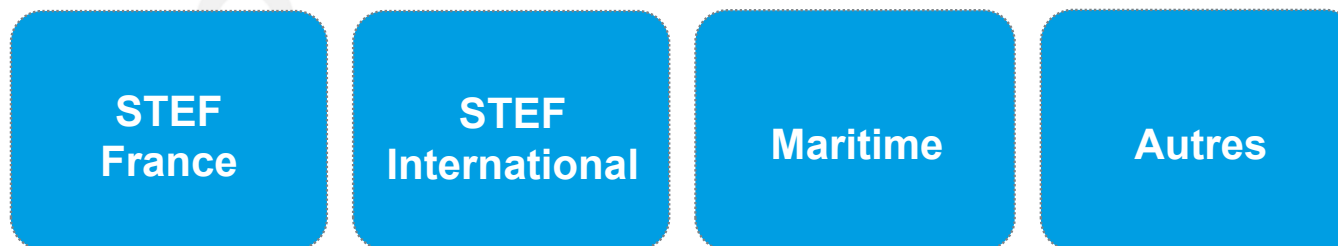


Evolution des marchés
Exigence des clients
pour un contact unique



Réorganisation de
STEF France en 7 BU

4 secteurs opérationnels en 2019





**PERSPECTIVES 2019
ET ÉVOLUTION DE LA
GOUVERNANCE**

04

Perspectives

AMÉLIORATION DE LA QUALITÉ dans un contexte de croissance plus modérée

Accélération de la mise en œuvre de **LA STRATÉGIE DE SPÉCIALISATION**

Poursuite du **RENFORCEMENT DES RÉSEAUX DE TRANSPORT** en Europe

APPEL D'OFFRE STRATÉGIQUE pour La Méridionale

The image shows the STEF logo on the side of a white building. The logo consists of the word "STEF" in a bold, dark blue, sans-serif font, followed by a stylized circular icon made of two overlapping blue rings. The building is set against a clear blue sky with some white clouds.

STEF 

Changement de gouvernance

- Lors du Conseil d'administration du 14 mars, Francis Lemor et Jean-Pierre Sancier ont remis leurs mandats respectifs.
- En conséquence, le Conseil d'administration a décidé de réunir les fonctions de Président et de Directeur général.
- A l'issue de l'Assemblée Générale du 30 avril 2019, Stanislas Lemor sera nommé Président-directeur général du Groupe et Marc Vettard, Directeur général délégué en charge des opérations.





Prochains rendez-vous

Chiffre d'affaires
1^e trim. 2019

25 avril 2019 après bourse

Chiffre d'affaires
2^e trim. 2019

18 juillet 2019 après bourse

Résultats du
premier semestre
2019

Publication le **29 août 2019** après
bourse Présentation le **30 août 2019**

Chiffre d'affaires
3^e trim. 2019

24 octobre 2019 après bourse



ANNEXES

05

ACTIF

Bilan consolidé au 31 décembre 2018

	31 décembre 2017	31 décembre 2018
ACTIF NON COURANT		
Écarts d'acquisition	139 604	186 799
Autres immobilisations incorporelles	14 776	18 367
Immobilisations corporelles	1 064 434	1 250 080
Actifs financiers non courants	29 157	31 621
Participations dans les entreprises associées	29 039	27 892
Actifs d'impôt différé	19 909	21 283
Total de l'actif non courant	1 296 919	1 536 042
ACTIF COURANT		
Stocks et en cours	58 187	62 939
Clients	475 305	508 154
Autres créances et actifs financiers courants	147 977	157 012
Trésorerie et équivalents de trésorerie	59 419	59 609
Actifs non courants détenus en vue de leur vente		
Total de l'actif courant	740 888	787 714
TOTAL de l'ACTIF	2 037 807	2 323 756

PASSIF

Bilan consolidé au 31 décembre 2018

	31 décembre 2017	31 décembre 2018
Capital	13 166	13 166
Primes	-	-
Réserves	612 656	679 974
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de STEF	625 822	693 140
Intérêts minoritaires	2 629	1 894
Total des capitaux propres	628 451	695 034
Provisions non courantes	37 680	37 358
Passifs d'impôt différé	36 746	39 138
Dettes financières non courantes	251 819	406 557
Total du Passif non courant	326 245	483 053
Dettes fournisseurs	397 555	446 837
Provisions courantes	18 262	21 050
Autres dettes courantes	333 390	352 823
Dettes d'impôt courant	133	224
Dettes financières courantes	333 771	324 735
Total du Passif courant	1 083 111	1 145 669
TOTAL du PASSIF	2 037 807	2 323 756

Tableau des flux financiers de trésorerie

	2017	2018
Dette nette à l'ouverture	519,2	526,2
Capacité d'autofinancement	190,9	208,5
(Augmentation) / Diminution du fonds de roulement	(7,4)	26,1
A. Flux liés à l'exploitation	183,5	234,5
Investissements corporels et incorporels	(174,2)	(303,4)
Investissements financiers	(8,3)	(46,8)
Cessions d'immobilisations	10,9	6,6
Autres	1,1	1,4
B. Flux liés aux investissements	(170,5)	(342,1)
Augmentation de capital (et rachat d'actions)	0,9	(0,1)
Dividendes (groupe et hors groupe)	(27,7)	(30,3)
Autres flux de financement (dont var. périmètre)	6,8	(7,5)
C. Flux liés aux opérations de financement	(20,0)	(37,9)
Total des flux (a+b+c)	(7,0)	(145,5)
Dette nette à la clôture	526,2	671,7
Gearing	0,84	0,97