

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2015

28 Août 2015

Jean-Pierre SANCIER

Directeur Général

Stanislas LEMOR

*Directeur Général Délégué
en charge des Finances*



STEF 

INTRODUCTION

Résultat semestriel bien orienté

- Transformation réussie du dispositif France suite à intégration d'Ebrex
- Poursuite de la bonne dynamique des activités européennes



DÉROULÉ

DE LA PRÉSENTATION

| | | |
|----------|--------------------------------------|-----------|
| 1 | Environnement | 4 |
| 2 | Evolution des activités | 6 |
| 3 | Résultats consolidés | 13 |
| 4 | Perspectives | 27 |

1

ENVIRONNEMENT

PRODUCTION ET CONSOMMATION ALIMENTAIRES

- La baisse des prix du pétrole et des matières premières favorise la consommation alimentaire.

| | Cumul S1 2015 (vs A-1) | Consommation Alimentaire | Production Agroalimentaire |
|--|---------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
|  France | | +0,8% | +0,5% |
|  Italie | | +0,7% | 0% |
|  Espagne | | +0,7% | +0,4% |
|  Portugal | | +0,1% | -4% |
|  Belgique | | +0,5% | +2,2%* |
|  Pays-Bas | | +1,5% | +2,5% |
|  Suisse | | -0,3% | NC |

* : cumul entre janvier et mai 2015 vs A-1



2

EVOLUTION DES ACTIVITÉS

Les données publiées au titre du 30 Juin 2014 ont été retraitées de l'impact lié à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

- Hausse significative du CA hors SE (+3,8%)
- Effet périmètre Europe du Nord (Pays-Bas)



STEF

CA Transport
& Logistique

+ 2,2 %

+ 9,0 %

- 0,1 %



STEF

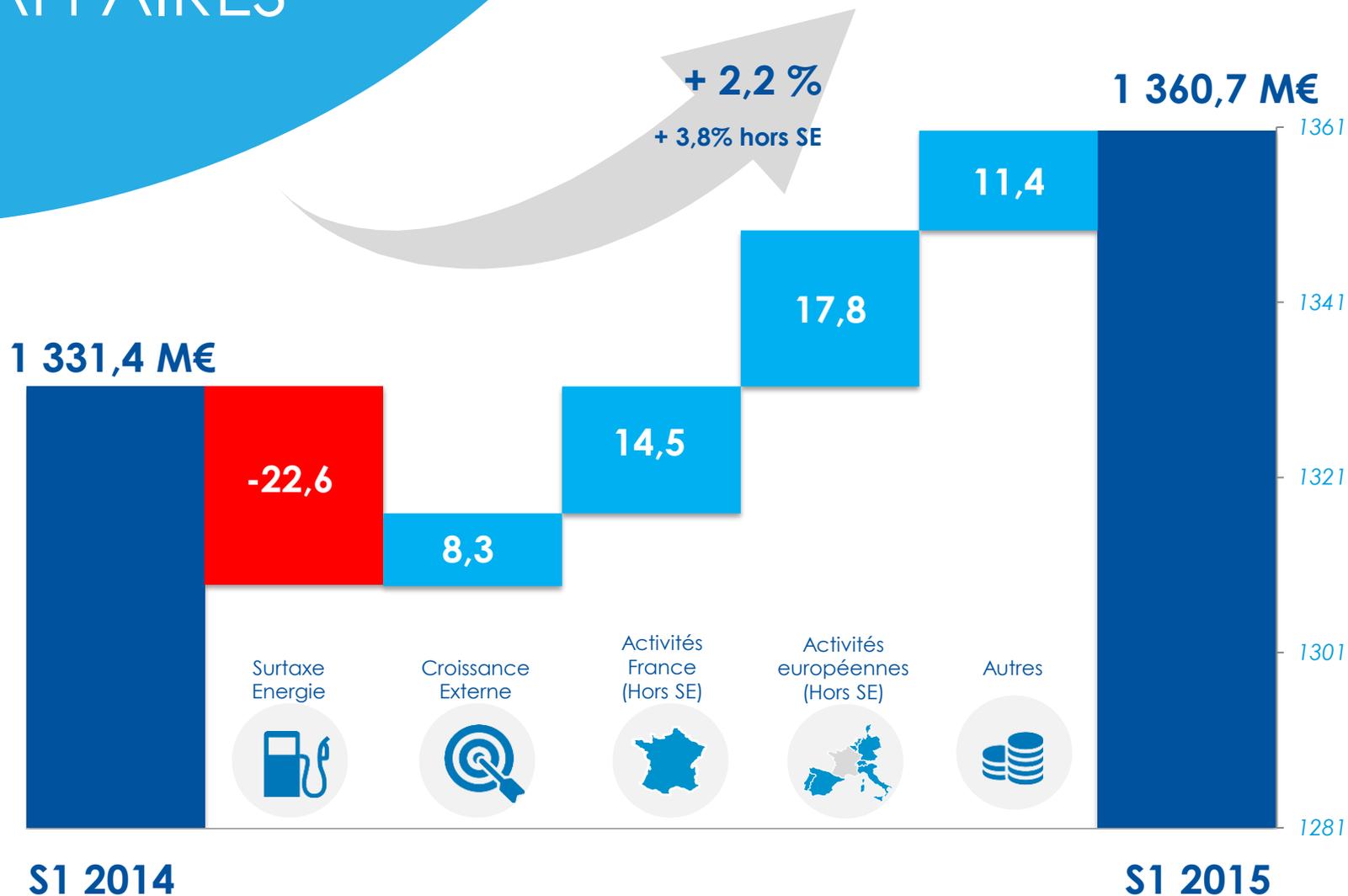
Volumes
transportés

+ 1,5 %

+ 5,2 %

- 0,3 %

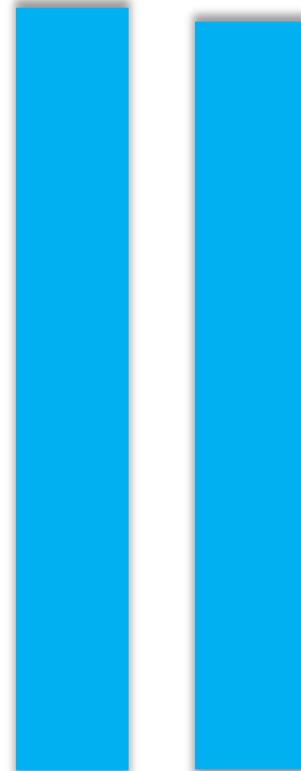
CHIFFRE D'AFFAIRES



Amélioration significative de la performance économique

- Evolution du CA impactée par :
 - stratégie tarifaire
 - baisse du carburant
- Qualité et efficacité opérationnelle retrouvées

592,0 581,0

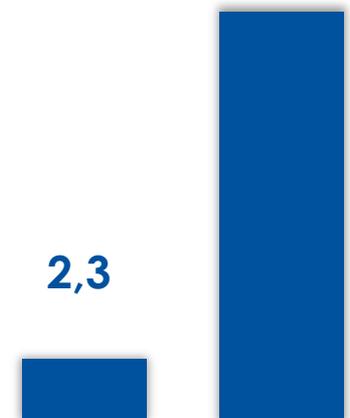


S1 2014 S1 2015

**Chiffre
d'Affaires**

15,4

2,3



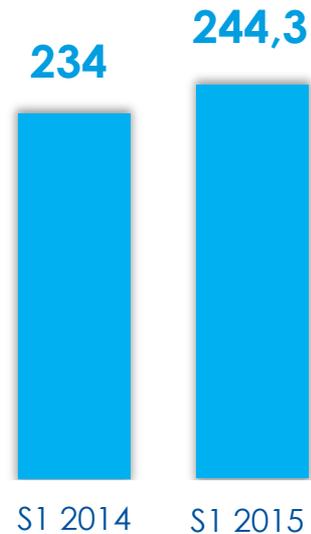
S1 2014 S1 2015

**Résultat
opérationnel**

LOGISTIQUE FRANCE

Résultat péjoré par des réorganisations

- CA en croissance (hors surgelés)
- Redressement de l'activité RHD retardé
- Résultat opérationnel du pôle impacté par des coûts de restructuration



**Chiffre
d'Affaires**

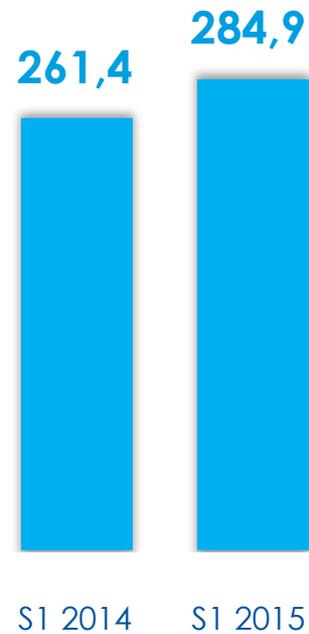


**Résultat
opérationnel**

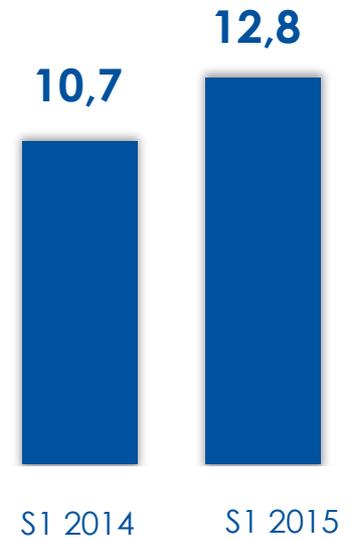
ACTIVITÉS EUROPÉENNES

Dynamique de développement bien établie en Europe

- Croissance forte et continue en Italie
- Stabilisation de l'Espagne après une année 2014 en forte croissance
- Réussite de l'implantation aux Pays-Bas



**Chiffre
d'Affaires**

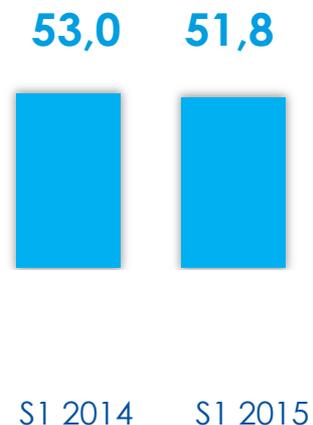


**Résultat
opérationnel**

MARITIME

Positionnement renforcé sur le fret et sur l'activité passagers

- Fret : + 4% de mètres linéaires transportés
- Passagers : + 1,5%
- Résultat impacté par une longue période d'indisponibilité des navires pour arrêts techniques (62 jours)



Chiffre d'Affaires

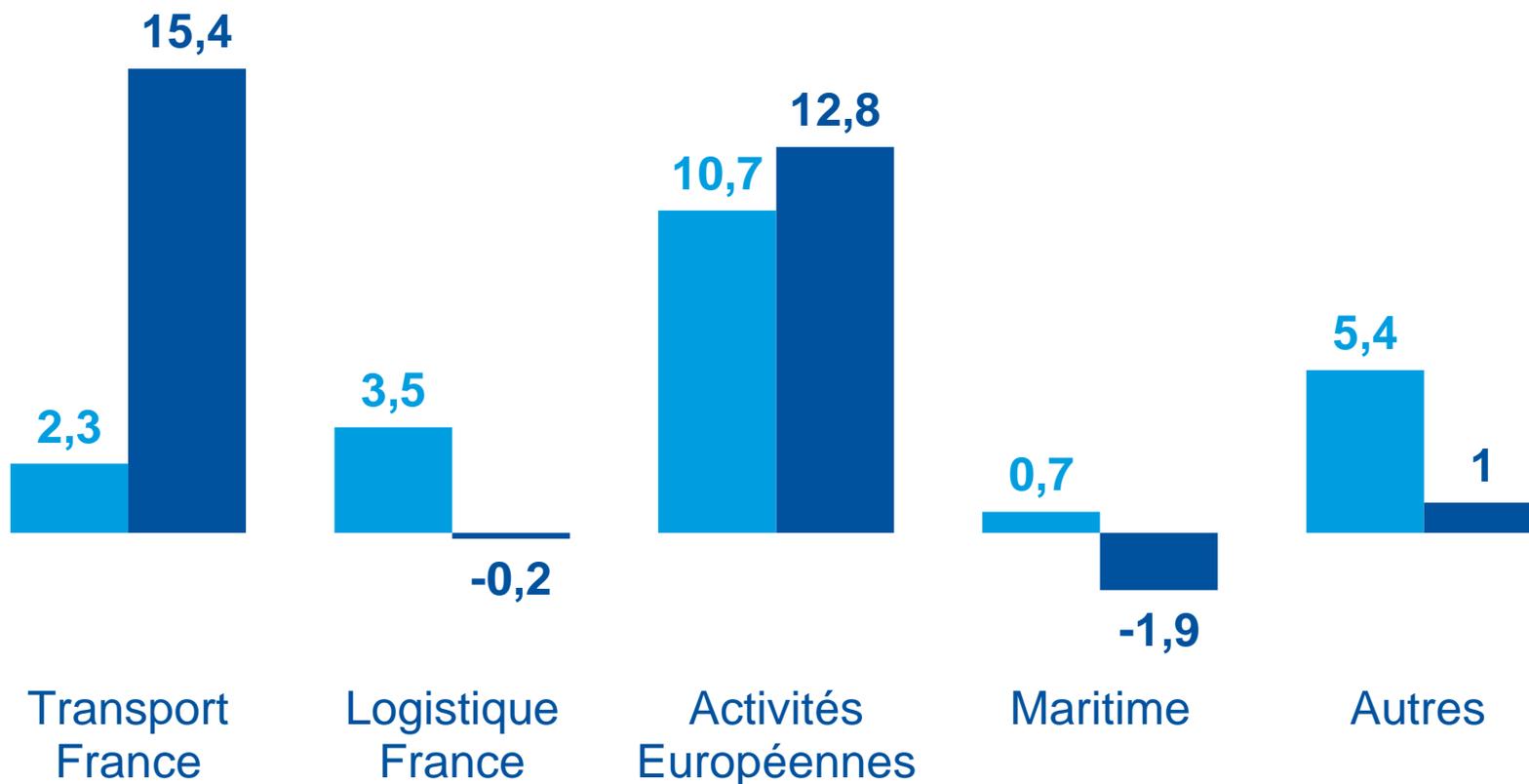


Résultat opérationnel

RÉSULTATS OPÉRATIONNELS DES MÉTIERS DU GROUPE

Evolution du résultat par secteur opérationnel

| S1 2014 | S1 2015 |
|---------|---------|
| 22,6 M€ | 27,1 M€ |





3

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Les données publiées au titre du 30 Juin 2014 ont été retraitées de l'impact lié à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21

DES ATOUTS FINANCIERS CLÉS

EBITDA



74,7
+ 14,5 %
65,3

S1 2014

S1 2015

Revenus
opérationnels
courants
en forte hausse

Investissements nets



72,8
+ 33 %
54,9

S1 2014

15

S1 2015

Investissements
soutenus

Crédits disponibles



127 M€

30 Juin 2015

Ressources suffisantes
pour de grands
projets

EVOLUTIONS DU PÉRIMÈTRE OPÉRATIONNEL

Groupe Primever



- Montée de STEF au capital (49 %)
- Réseau national de transport de fruits et légumes

Des acquisitions, aucune cession

Entrepôts Frigorifiques

Berry Périgord

36 000 m³

- Immobilier Logistique Surgelés
- Thenon (Dordogne)

GEFA

75 000 m³

- 66% du capital (99,97%)
- Logistique Surgelés
- Clermont Ferrand



COMPTE DE RÉSULTAT

| Millions d'euros | S1 2014* | S1 2015 | Variation en M€ | Variation en % |
|------------------------------------|-------------|-------------|-----------------|----------------|
| Chiffre d'Affaires | 1 331,4 | 1 360,7 | 29,3 | 2,2% |
| Résultat opérationnel | 22,6 | 27,1 | 4,5 | 20,1% |
| Résultat financier | (7,2) | (7,4) | | |
| Résultat avant impôt | 15,4 | 19,7 | | |
| Résultat net part du groupe | 10,6 | 15,5 | 4,9 | 45,8% |
| EBITDA | 65,3 | 74,7 | 9,4 | 14,5% |

* Les données publiées au titre du 30 Juin 2014 ont été retraitées de l'impact lié à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21

EVOLUTION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Millions d'euros

| | S1 2014* | S1 2015 | |
|--|-------------|-------------|--------------|
| Activités France | 3,8 | 15,8 | |
| Activités européennes | 10,7 | 12,7 | |
| Maritime | 0,7 | (1,9) | |
| Autres activités (dont négoce) | (0,4) | 1,4 | |
| Total Résultat Opérationnel Courant | 14,8 | 28,0 | + 89% |
| Eléments exceptionnels | 7,8 | (0,9) | |
| Total résultat opérationnel | 22,6 | 27,1 | + 20% |

* Les données publiées au titre du 30 Juin 2014 ont été retraitées de l'impact lié à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21

ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

| <i>Millions d'euros</i> | S1 2014* | S1 2015 |
|---|-----------------|----------------|
| Plus-values sur cession d'actifs immobiliers | 3,7 | - |
| Plus-values sur cession de véhicules | 0,9 | 0,6 |
| Cession de titres | 1,8 | - |
| Indemnités versées | - | (0,9) |
| Autres charges et produits | 1,4 | (0,6) |
| Autres produits et charges opérationnels | 7,8 | (0,9) |

* Les données publiées au titre du 30 Juin 2014 ont été retraitées de l'impact lié à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21

EVOLUTION DU RÉSULTAT FINANCIER

| <i>Millions d'euros</i> | S1 2014* | S1 2015 | Variation |
|-----------------------------------|-----------------|----------------|------------------|
| <i>Euribor 3M moyen</i> | 0,30 | 0,02 | (0,28) |
| Dette nette fin de période | 530 | 576 | 46 |
| Coût de l'endettement financier | (7,3) | (7,4) | |
| Autres produits et charges | 0,1 | - | |
| Charge financière | (7,2) | (7,4) | (0,2) |

* Les données publiées au titre du 30 Juin 2014 ont été retraitées de l'impact lié à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21

EVOLUTION DU TAUX D'IMPOSITION

Maintien d'un taux d'impôts optimisé

- Régime fiscal maritime
- CICE
- Différentiels d'IS en Europe
- Report déficitaire Italie

| <i>Millions d'euros</i> | S1 2014* | S1 2015 |
|-------------------------------|-----------------|----------------|
| Résultat avant IS | 15,4 | 19,7 |
| Taux d'IS | 24,2% | 26,5% |
| Impôt sur les Sociétés | 3,7 | 5,3 |
| Taxe sur les dividendes | 0,6 | 0,6 |
| Charge d'impôts | 4,3 | 5,9 |

* Les données publiées au titre du 30 Juin 2014 ont été retraitées de l'impact lié à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21

BILAN

| <i>Millions d'euros</i> | 31/12/2014 | 30/06/2015 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Goodwill | 132 | 134 |
| Immobilisations corporelles | 912 | 947 |
| Autres immobilisations | 105 | 97 |
| Actifs non courant | 1 149 | 1 178 |
| Fonds de roulement | (116) | (86) |
| Actifs en cours de cession | - | - |
| Total Actif (netté) | 1 033 | 1 092 |
| Capitaux propres | 440 | 434 |
| Provisions et impôts différés passifs | 78 | 82 |
| Endettement net | 515 | 576 |
| Passifs non courant | 1 033 | 1 092 |

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

- Endettement net en hausse en lien avec la politique d'investissement du groupe

| <i>Millions d'euros</i> | S1 2014* | S1 2015 |
|---|-----------------|----------------|
| Dette nette ouverture | (461) | (515) |
| Autofinancement | 49 | 62 |
| Variation de BFR d'exploitation | (39) | (25) |
| Programme d'investissement net | (55) | (73) |
| Cash flow libre | (45) | (36) |
| Augmentation de capital (et rachat d'actions) | - | (4) |
| Dividendes | (20) | (21) |
| Autres flux | (4) | (1) |
| Variation de la dette sur le semestre | (69) | (62) |
| Dette nette à la clôture | (530) | (576) |

* Les données publiées au titre du 30 Juin 2014 ont été retraitées de l'impact lié à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21

INVESTISSEMENTS IMMOBILIERS 2015

Investissements corporels et incorporels

| S1 2013 | S1 2014 | S1 2015 |
|---------|---------|---------|
| 49,9 M€ | 66,5 M€ | 68,1 M€ |



ACQUISITION DE FONCIER



SUISSE (Kölliken)



BOLOGNE



ORLEANS NORD / NEMOURS



ACQUISITION D'ENTREPÔT



MAIRANO entrepôt frais de 10 000 m²



THENON entrepôt surgelé de 36 000 m³



REINGENEERING



PORTO



VITRY / ATHIS MONS / MIONS / NIORT

PROGRAMME D'INVESTISSEMENT NET

| <i>Montants en M€</i> | S1 2014* | S1 2015 |
|--|-----------------|----------------|
| Investissements corporels et incorporels | 66,5 | 68,1 |
| Investissements financiers nets | (3,3) | 6,8 |
| Cessions d'actifs | (11,2) | (1,9) |
| Autres | 2,8 | (0,2) |
| TOTAL | 54,9 | 72,8 |

* Les données publiées au titre du 30 Juin 2014 ont été retraitées de l'impact lié à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21

RATIOS FINANCIERS

| | S1 2014* | S1 2015 |
|---|----------|---------|
| Gearing (Dette nette / capitaux propres) | 1,27 | 1,33 |
| Couverture des intérêts (EBITDA / frais financiers) | 9,1 | 10,1 |
| BPA (en €) | 0,82 | 1,23 |

* Les données publiées au titre du 30 Juin 2014 ont été retraitées de l'impact lié à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21



4

PERSPECTIVES

Vigilance face à l'évolution de l'environnement

**Consolider les acquis du 1^{er} semestre
et préparer 2016**

Candidat à la reprise de la SNCM

PROCHAINS RENDEZ-VOUS



Chiffre d'Affaires - T4 2015

Publication
jeudi 28 janvier 2016 après bourse



Résultats annuels 2015

Présentation
vendredi 18 mars 2016 à 8h30

Publication
jeudi 17 mars 2016 après bourse



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2015

28 Août 2015

Jean-Pierre SANCIER

Directeur Général

Stanislas LEMOR

*Directeur Général Délégué
en charge des Finances*



STEF 