

*Le spécialiste européen de la logistique du froid*

## Croissance plus rapide que le marché

### Résultat semestriel bien orienté

Réuni le 27 août 2015, sous la présidence de Francis Lemor, le Conseil d'Administration a arrêté les comptes du premier semestre 2015.

STEF a bénéficié au premier semestre du léger sursaut de la consommation alimentaire en Europe et des résultats de la transformation réussie de son dispositif France, suite à l'intégration d'Ebrex. Cet environnement plus favorable a conforté la forte dynamique des activités européennes (+9%), liée aux performances enregistrées en Europe du Sud et à la réussite de l'implantation aux Pays-Bas.

Résultats semestriels (en M€)	30.06.2015	30.06.2014	Evolution
Chiffre d'affaires consolidé	1 360,7	1 331,4	+ 2,2 %
Résultat opérationnel	27,1	22,6	+ 20,1 %
Résultat avant impôts	19,7	15,4	+ 28,2 %
Résultat net, part du Groupe	15,5	10,6	+ 45,8 %

STEF affiche un résultat en nette progression à mi-année qui, en l'absence de produits exceptionnels (négatifs de 0,9M€ en 2015, alors qu'ils étaient positifs de 7,8 M€ en 2014), reflète la solidité des revenus générés par toutes les activités et le rétablissement de la performance du réseau Transport en France.

- **La marge opérationnelle ressort à 2,3% du chiffre d'affaires contre 2,1% au S1 2014.**
- **Les investissements restent soutenus à 68 M€ :** acquisition de foncier en Suisse et en Italie, d'un entrepôt frais à Mairano près de Milan, extensions au Portugal (Porto) et en France (Athis-Mons, Niort, Mions).
- **Le groupe poursuit sa stratégie de sécurisation de ses positions en France.** Elle s'illustre au premier semestre par la prise de contrôle de la société GEFA, détentrice d'un entrepôt surgelé (75 000 m<sup>3</sup>) à Clermont-Ferrand, par l'acquisition de la société Entrepôts Frigorifiques Berry Périgord, propriétaire d'un entrepôt surgelé (36 000 m<sup>3</sup>) en Dordogne et par la montée au capital du réseau national de transport de fruits et légumes Primever à hauteur de 49 %.

Résultat opérationnel par secteur (en M€)	30.06.2015	30.06.2014
Transport France	15,4	2,3
Logistique France	- 0,2	3,5
Activités Européennes	12,8	10,7
Maritime	- 1,9	0,7
Autres activités (dont négoce)	1,0	5,4
Résultat opérationnel	27,1	22,6

Le chiffre d'affaires du pôle Transport France a été impacté par la baisse du prix du carburant répercuté dans les facturations (baisse de 15,2 M€ au premier semestre 2015, par rapport à 2014). Hors effet de la baisse de la surtaxe carburant, le chiffre d'affaires du pôle Transport France a progressé de 0,7%. Cette progression relative est le fruit d'une réelle dynamique commerciale et de l'optimisation réussie du dispositif réseau, consécutive à l'intégration de la société EBREX. Le premier semestre se conclut par une forte amélioration de la performance économique du réseau.

Le pôle Logistique France est en progression de chiffre d'affaires sur tous ses marchés, hors surgelés, dont l'activité est stable. L'activité générale est restée caractérisée par une forte volatilité hebdomadaire des volumes soutenue par les campagnes promotionnelles pratiquées par les clients. Le résultat du pôle, maintenu à l'équilibre, résulte de l'intégration sur le semestre de coûts immobiliers exceptionnels non récurrents, et l'adaptation opérationnelle plus longue des activités RHD dans un contexte de baisse conjoncturelle de la consommation hors foyer.

Le pôle Activités Européennes confirme les performances enregistrées en 2014. Le chiffre d'affaires est en hausse de 9% et la progression du résultat opérationnel est proche de 20%. Ces activités ont bénéficié de l'apport de la société Speksnijder sur l'ensemble du semestre, de la dynamique des flux européens en provenance d'Allemagne et de la croissance des activités en Europe du Sud. Le groupe continue de densifier ses outils et ses réseaux, avec notamment l'extension du site de Porto et la mise en service d'une nouvelle plate-forme à Rome.

Dans un environnement maritime peu favorable à Marseille, La Méridionale tire son épingle du jeu, avec des volumes en progression de +4% sur le fret et +1,5% sur le trafic passagers. Néanmoins, le chiffre d'affaires a été pénalisé par une baisse du nombre de traversées et par l'indisponibilité temporaire de deux navires (arrêts techniques programmés de 62 jours) qui obèrent également le résultat. Avec des capacités totalement rétablies, la compagnie est sur le point de réaliser une saison estivale record, ce qui augure d'une évolution favorable des résultats.

## **Perspectives**

---

Au second semestre, STEF s'attachera à confirmer la bonne résistance de ses dispositifs en France et à conforter la montée en puissance des activités domestiques en Europe. Par ailleurs, le groupe remettra le 2 septembre une offre de reprise des activités de la SNCM. Cette offre fédère des acteurs français et européens reconnus dans le monde du transport routier et maritime. Ils disposent ensemble des capacités professionnelles et financières adéquates pour sécuriser et développer les activités, tant avec la Corse, qu'avec le Maghreb.

*Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes et seront publiés sur le site internet de la Société.*

**Contact : Stanislas LEMOR** [Stanislas.Lemor@stef.com](mailto:Stanislas.Lemor@stef.com)  
**Site : [www.stef.com](http://www.stef.com)**  
**Code ISIN : FR0000064271 – Code REUTERS : STE.PA – Code BLOOMBERG : STF.FP**