

# RÉSULTATS ANNUELS 2016

**Jean-Pierre SANCIER**  
Directeur Général

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

17 mars 2017

The image shows a large industrial building with a dark blue roof and white walls. The building has a sign that says "STEF" with a circular logo. In the foreground, there is a field of tall, golden-brown grasses. The sky is blue with a bright sun in the upper left corner, creating a lens flare effect. A large blue curved shape is on the right side of the image, containing the title and names of the executives. The bottom left corner features the large blue "STEF" logo with a circular icon.

# 2016

# “ UNE BONNE ANNÉE 2016 ”

**Performances économiques**  
conformes à nos attentes

**Consolidation de**  
nos **positions en Europe**

**Préparation du futur**  
par les investissements  
et l'organisation



# DÉROULÉ DE LA PRÉSENTATION

1

Environnement  
et faits marquants

2

Performances  
opérationnelles

3

Résultats financiers

4

Perspectives

A photograph of several green, leafy plants, possibly tulips, emerging from a thick layer of white snow. The plants are covered in a light dusting of snow, and the background is a soft, out-of-focus white. A semi-transparent grey banner is overlaid on the top right of the image, containing a blue square with the number '1' and the text 'ENVIRONNEMENT ET FAITS MARQUANTS'.

1

# ENVIRONNEMENT ET FAITS MARQUANTS

# REPRISE MODÉRÉE

- Croissance modérée de la consommation alimentaire en Zone Euro liée aux améliorations sur le marché de l'emploi
- Belle dynamique de production aux Pays-Bas, en Belgique et en Espagne



Consommation  
Alimentaire



Production  
Agroalimentaire



Zone Euro

1,2%

0,9%



France

2,4%

-1,5%



Italie

0,3%\*

1,4%



Espagne

0,8%

2,2%



Portugal

4,1%

-0,2%



Belgique

-0,8%

2,4%



Pays-Bas

0,8%

3,7%

Source : Eurostat, au 02/03/2017 (en valeur en euros)

Variation en cumul année 2016/2015

Données désaisonnalisées et corrigées des effets de calendrier

\* Données à novembre 2016

# PARTENARIATS STRATÉGIQUES À HAUTE VALEUR AJOUTÉE

■ EMMI

■ STEF

■ Nordfrost

■ Pays communs

Octobre 2016

## NORDFROST ❄️

pour la logistique  
et la distribution  
des produits **SURGELÉS**



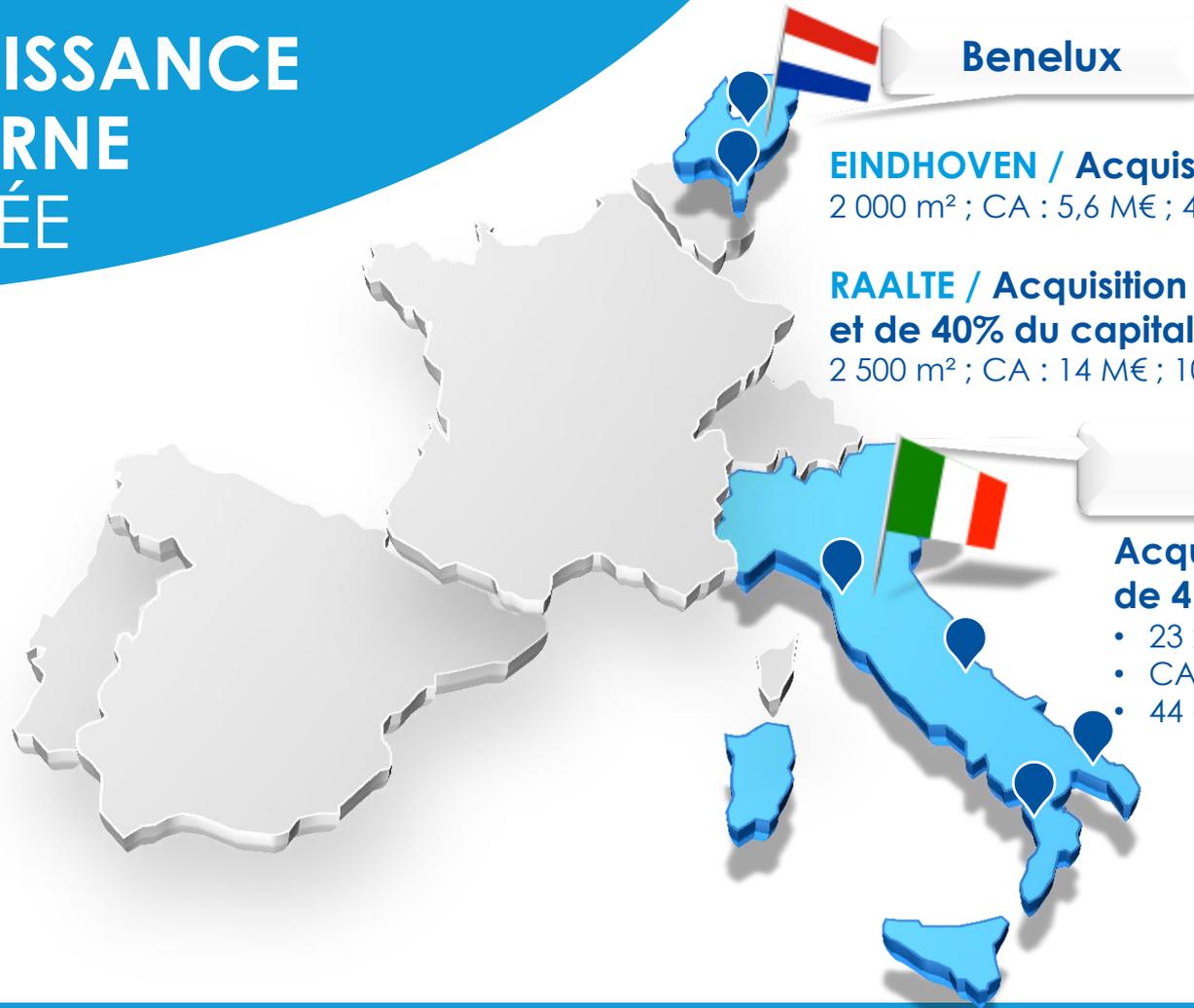
Novembre 2016



pour la création  
d'un réseau de logistique  
et distribution **FRAIS**



# CROISSANCE EXTERNE CIBLÉE



## Benelux

### EINDHOVEN / Acquisition de VERS-EXPRESS

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

### RAALTE / Acquisition de la plate-forme et de 40% du capital de la société NETKO

2 500 m<sup>2</sup> ; CA : 14 M€ ; 100 salariés

## Italie

### Acquisition de 4 entrepôts Ferrero

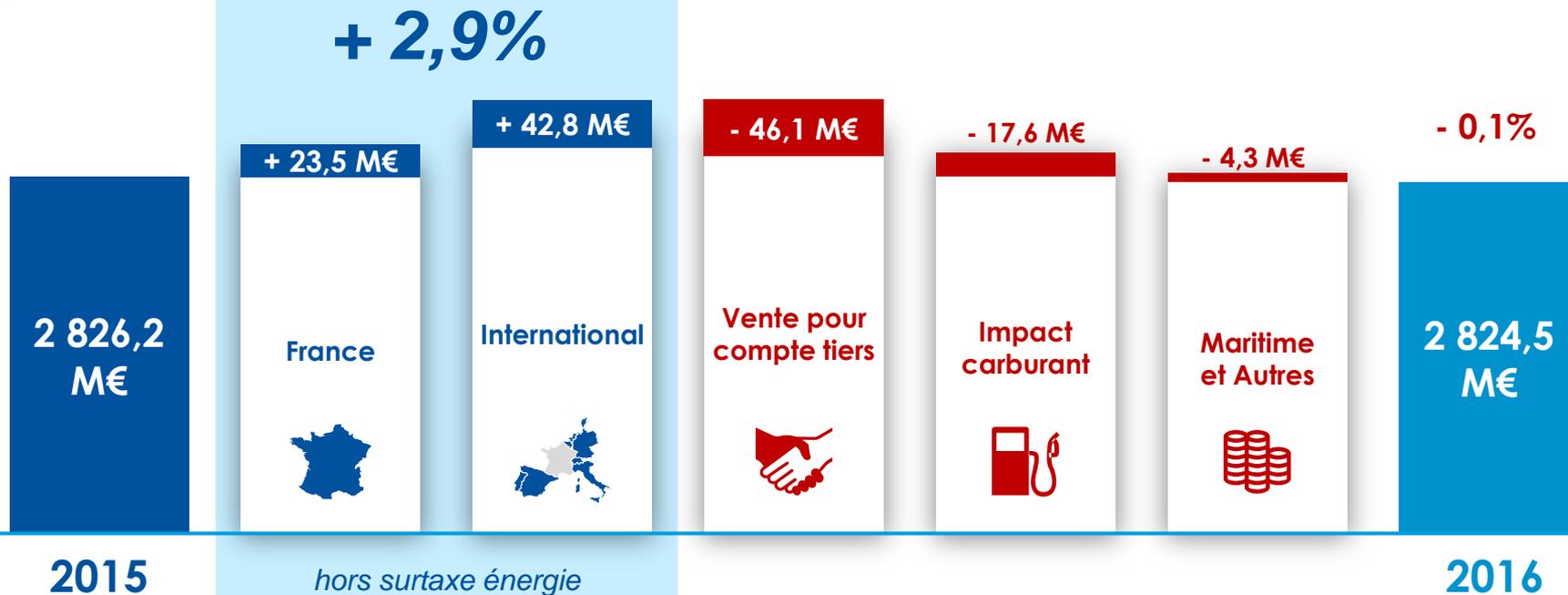
- 23 220 m<sup>2</sup>
- CA : 10 M€
- 44 collaborateurs



# 2

## PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES

# CHIFFRE D'AFFAIRES



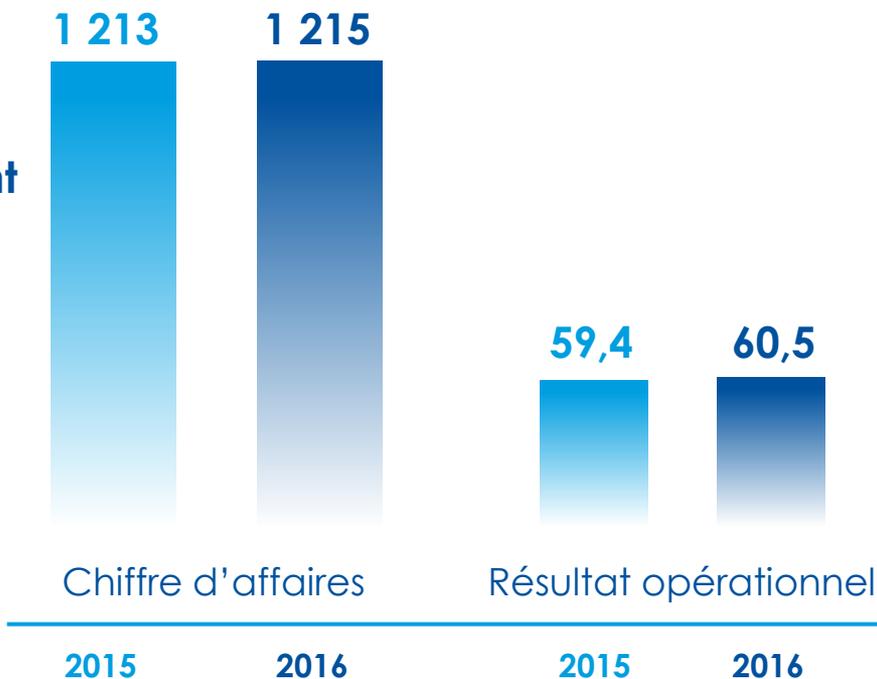
# TRANSPORT FRANCE 2016



- Baisse du coût du **carburant**
- Impact de la **grippe aviaire** sur la filière canard
- Des filières **dynamiques**
- **Certification** du réseau



“ Bonne performance malgré un environnement complexe ”



# LOGISTIQUE FRANCE 2016

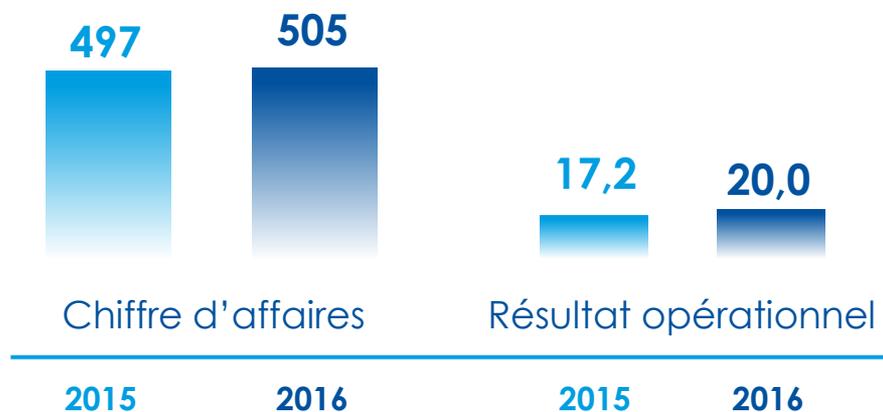
## “ Redressement global du pôle ”



- **Surgelé** : S2 a annulé l'effet stock record du S1

- Renforcement de nos offres au travers d'un **nouveau schéma immobilier**

- Poursuite du redressement de la **RHD**

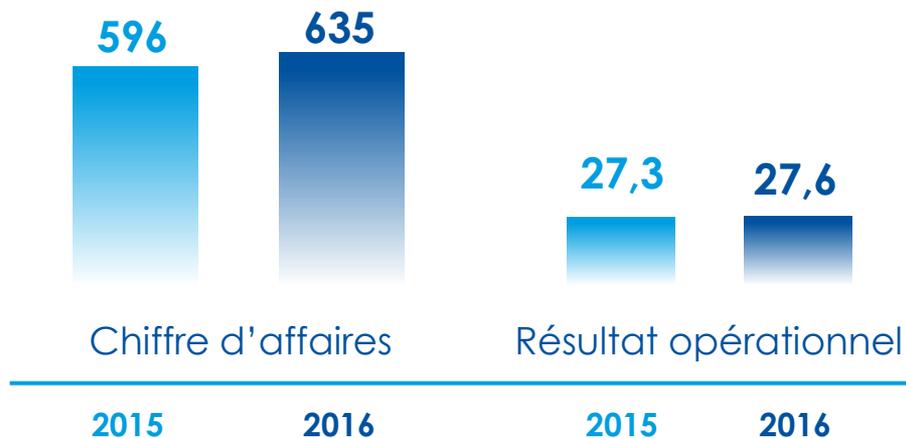


# ACTIVITÉS INTERNATIONALES 2016



- **Taux de rentabilité**  
moyen proche  
des activités France
- **Transformations  
majeures** en cours :  
Benelux et Suisse

“ Un relais de croissance  
pour le Groupe ”



# FOCUS FLUX EUROPÉENS

“ Tirer le meilleur parti de  
notre maillage européen ”



- Un axe de **développement** futur
- Lancement de l'**offre**

**STEF**  **EUROPE**



“ Une année exceptionnelle ”

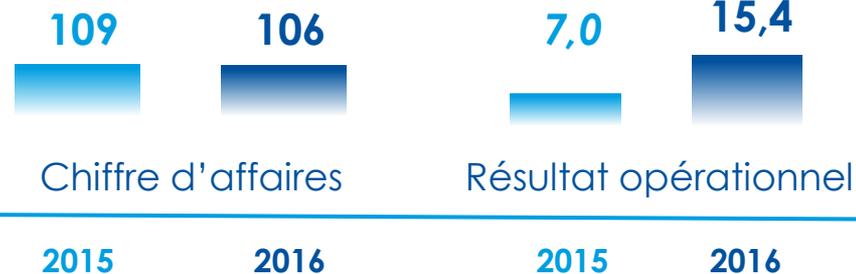


- Très forte contribution du **Scandola** (cession)

- **Identité visuelle** renforcée, **qualité de service** reconnue



« Meilleure compagnie de ferry française 2016 »



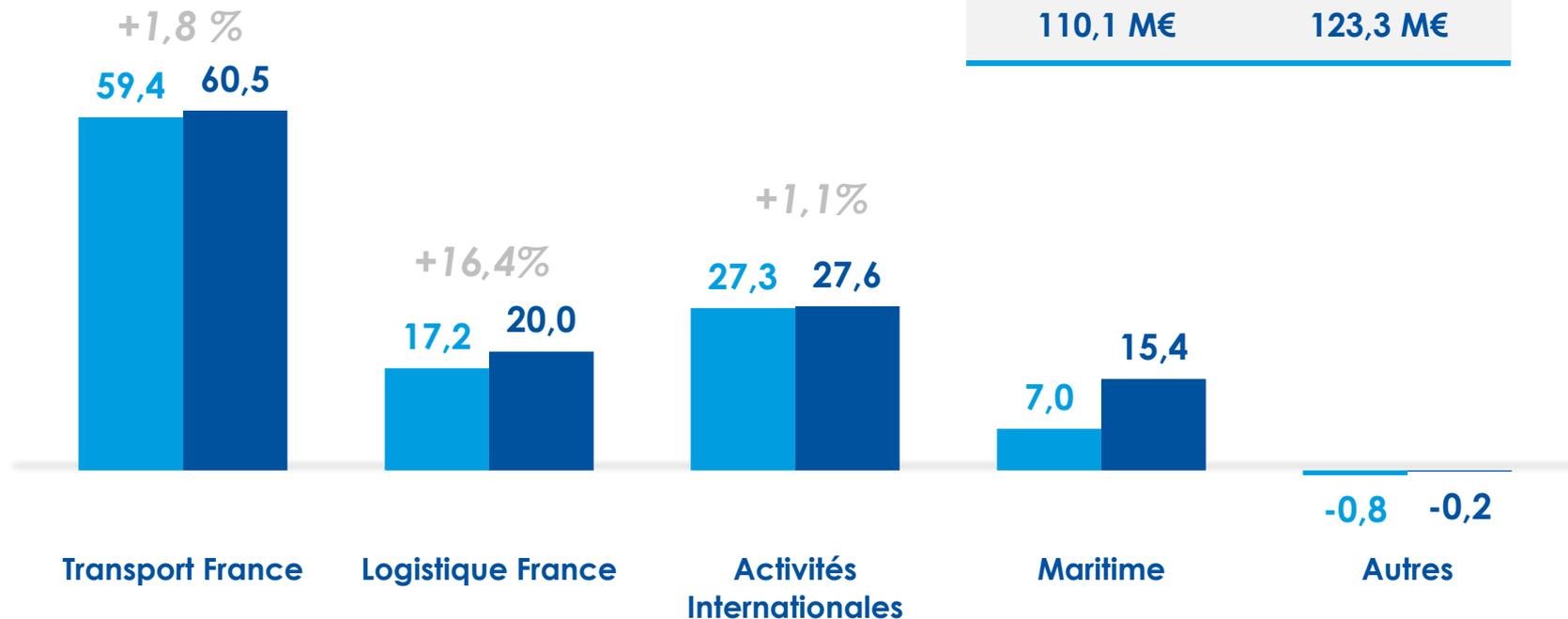
# RÉSULTATS OPÉRATIONNELS 2016

## Évolution du résultat par secteur opérationnel

■ 2015    ■ 2016

110,1 M€

123,3 M€



# 3

# RÉSULTATS CONSOLIDÉS



# CHIFFRES CLÉS



EBIT/CA (hors négoce)

Progression

4,5%  5%

2015

2016



GEARING

Forte  
amélioration

1,08 >> 0,93

2015

2016

# COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ



	M€	2015	2016	Variation en M€	Variation en %
Chiffre d'affaires		2 826,2	2 824,5	(1,8)	(0,1%)
CA hors vente pour compte de tiers		2 437,8	2 482,1	44,3	1,8%
<b>EBIT</b>		<b>110,1</b>	<b>123,3</b>	<b>13,1</b>	<b>12,0%</b>
Résultat financier		(14,5)	(11,8)	2,7	
Résultat avant impôt		95,6	111,5	15,8	16,6%
<b>Résultat net part du groupe</b>		<b>75,2</b>	<b>87,1</b>	<b>11,8</b>	<b>15,8%</b>
EBITDA		217,2	230,8	13,5	6,2%

# COMPOSITION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

	M€	2015	2016	Variation en M€	Variation en %
<b>CA hors vente pour compte de tiers</b>		<b>2 437,8</b>	<b>2 482,1</b>	<b>44,3</b>	<b>1,8%</b>
Consommations en provenance de tiers		(1 817,7)	(1 800,3)	17,4	(1,0%)
Impôts et taxes		(61,0)	(59,5)	1,5	(2,5%)
Charges de personnel		(734,9)	(744,3)	(9,4)	1,3%
Dotations aux amortissements		(101,5)	(106,9)	(5,4)	5,3%
Reprises nettes aux provisions		(5,6)	(0,6)	5,0	
Autres produits et charges opérationnels		4,4	10,4	6,0	
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>110,1</b>	<b>123,3</b>	<b>13,1</b>	<b>12,0%</b>

# DÉTAIL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES



	M€	2015	2016
Plus values sur cession d'actifs immobiliers		3,8	1,0
Plus values sur cession de véhicules		0,8	0,7
Plus value sur cession du Scandola			9,1
Autres produits et (charges)		(0,2)	(0,4)
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>		<b>4,4</b>	<b>10,4</b>

# ÉVOLUTION DU RÉSULTAT FINANCIER



M€      2015      2016

<b>Euribor 3M moyen</b>	<b>-0,02 %</b>	<b>-0,26%</b>
<b>Dette brute moyenne</b>	<b>586</b>	<b>595</b>
<i>Coût de l'endettement financier</i>	14,9	12,5
<i>Autres produits et charges</i>	(0,4)	(0,7)
<b>Charge financière</b>	<b>14,5</b>	<b>11,8</b>

# ÉVOLUTION DU TAUX D'IMPOSITION



	M€	2015	2016
Résultat avant IS		95,6	111,5
<b>Impôt sur les sociétés</b>		<b>22,7</b>	<b>27,3</b>
Taxe sur les dividendes		0,6	0,7
Ajustement des actifs nets d'impôts différés			(3,1)
<b>Charge d'impôt</b>		<b>23,3</b>	<b>24,9</b>
<b>Taux effectif d'impôt</b>		<b>24,4 %</b>	<b>22,3%</b>

# TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE



	M€	2015	2016
Autofinancement		177,3	187,8
Variation de BFR d'exploitation		(32,0)	(7,3)
Programme d'investissement net		(140,1)	(142,8)
<b>Cash flow libre</b>		<b>5,2</b>	<b>37,7</b>
Augmentation de capital (et rachat d'actions)		(3,5)	1,1
Dividendes		(22,9)	(23,9)
Autres flux		0,7	0,9
<b>Variation de la dette</b>		<b>(20,5)</b>	<b>15,8</b>
<b>Dette nette à la clôture</b>		<b>535,0</b>	<b>519,2</b>

# PROGRAMME D'INVESTISSEMENTS NET



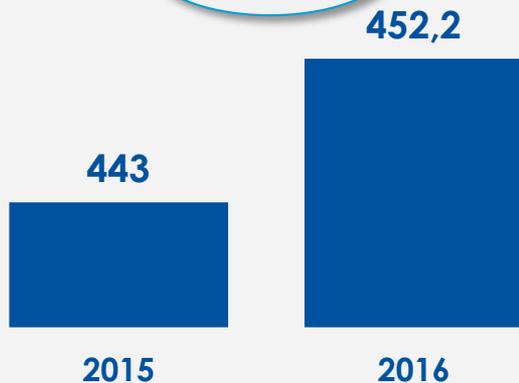
	M€	2015	2016
Investissements corporels et incorporels		(143,1)	(154,8)
Investissements financiers nets		(6,8)	(2,3)
Cession d'actifs		14,0	15,0
Autres		(4,2)	(0,7)
<b>Total</b>		<b>(140,1)</b>	<b>(142,8)</b>

# PROGRESSION RÉGULIÈRE DES INVESTISSEMENTS IMMOBILIERS



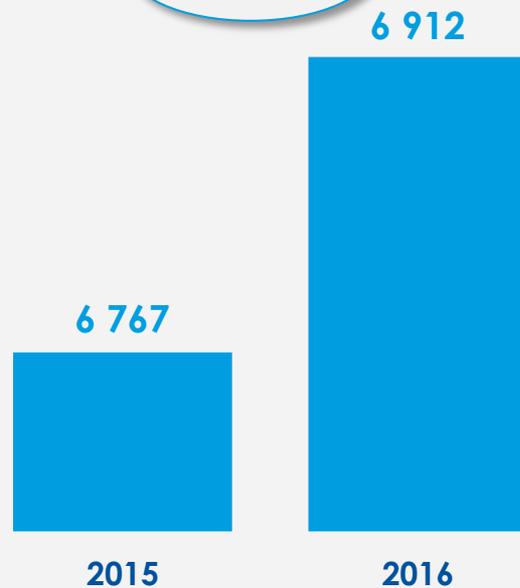
Surfaces de quai  
(milliers de m<sup>2</sup>)

+ 2%



Volumes d'entreposage  
(milliers de m<sup>3</sup>)

+ 5%



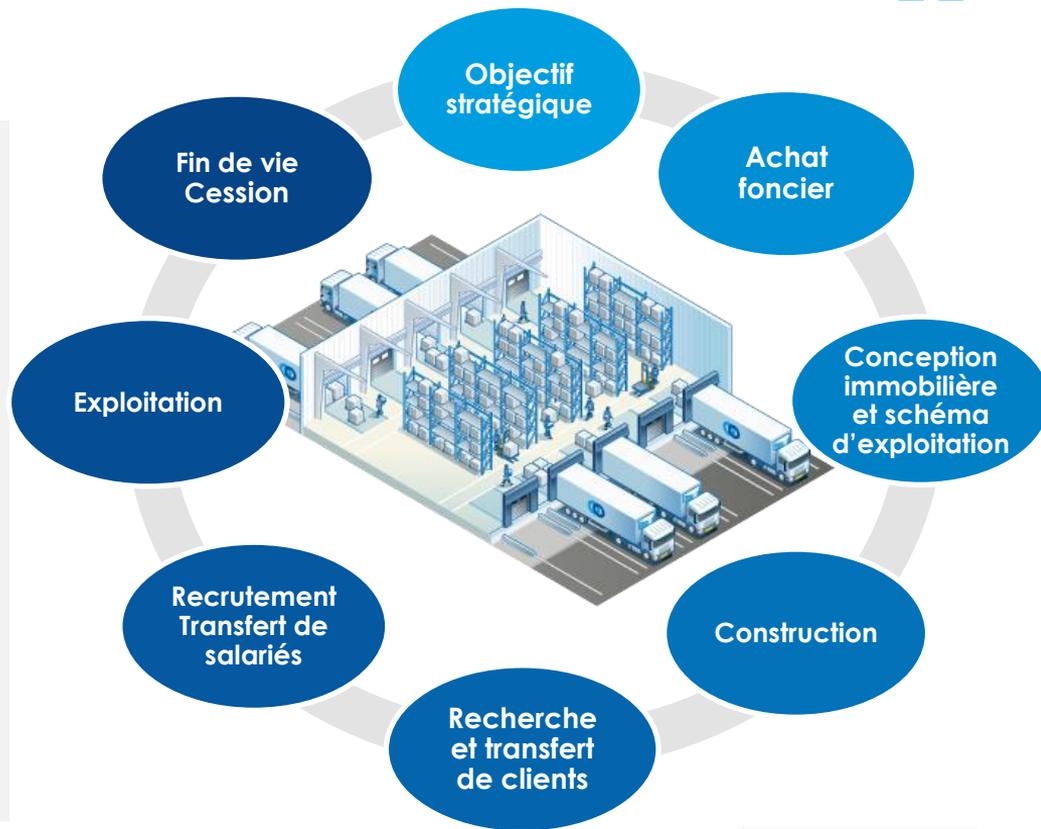
# STRATÉGIE D'IMPLANTATION IMMOBILIÈRE EFFICACE

## Plate-forme Transport Rennes

*Offrir une porte de sortie  
depuis la Bretagne vers l'Europe*

- **4,4 ha** de terrain proche de l'axe autoroutier
- **14 mois** d'ingénierie bi-température  
**10,5 M€** d'investissement
- **8 200 m<sup>2</sup>** de quai
- **Producteurs, IAA, distributeurs** 
- **70** nouveaux emplois
- **100** salariés transférés depuis le site de Chantepie
- **300 000** Tonnes/an expédiées (France & Europe)
- **Cession** de la plate-forme de Chantepie

Derrière chaque site :  
un projet industriel



# UN BILAN SOLIDE



	M€	2015	2016
Goodwill		135	137
Immobilisations corporelles		950	1 000
Autres immobilisations et actifs non courants		103	96
<b>Total actifs non courants et financiers</b>		<b>1 188</b>	<b>1 233</b>
BFR net		(74)	(70)
<b>Total Actif (net)</b>		<b>1 114</b>	<b>1 163</b>
Capitaux propres		494	559
Provisions et impôts différés passifs		85	85
Endettement net		535	519
<b>Total Passif (net)</b>		<b>1 114</b>	<b>1 163</b>

# RATIOS FINANCIERS



	2015	2016
<b>Gearing</b> (Dette nette / capitaux propres)	1,08	0,93
<b>Couverture des intérêts</b> (EBITDA / frais financiers)	15,0	19,5
<b>Dette nette / EBITDA</b>	2,46	2,25
<b>Dividende net par action</b>	1,95	2,25*

\* proposé au vote de l'AG

# 4

# PERSPECTIVES

# PERSPECTIVES 2017

“ NOUS POURSUIVONS  
NOTRE ROUTE ”

France :  
**Renforcement des équipes** sur les marchés  
**RHD et Seafood**

International :  
Poursuite des **partenariats**  
et des **opérations de**  
**croissance externe** ciblés

Dynamique immobilière  
soutenue et **livraison de**  
**nouveaux sites**



# PROCHAINS RENDEZ-VOUS



## Publication

Chiffre d'affaires  
premier  
trimestre 2017

27 avril 2017

Chiffre d'affaires  
deuxième  
trimestre 2017

20 juillet 2017

Résultats  
du premier  
semestre 2017

**Présentation  
le 7 septembre 2017**

Publication le  
6 septembre 2017  
après bourse

# QUESTIONS

The image shows the upper portion of a white industrial building with a corrugated metal roof. A large blue logo is mounted on the side of the building. The logo consists of the word "STEF" in a bold, sans-serif font, followed by a stylized circular icon composed of two overlapping circles.



MERCI POUR VOTRE ATTENTION



# ANNEXES

# BILAN CONSOLIDÉ

## AU 31 DÉCEMBRE 2016

<i>En milliers d'euros</i>		<b>31/12/15</b>	<b>31/12/16</b>
<b>ACTIF</b>	<b>ACTIF NON COURANT</b>		
	Écarts d'acquisition	134 686	137 018
	Autres immobilisations incorporelles	22 069	20 919
	Immobilisations corporelles	949 950	1 000 304
	Actifs financiers non courants	27 591	28 475
	Participations dans les entreprises associées	23 411	22 906
	Actifs d'impôt différé	30 422	23 482
	<b>Total de l'actif non courant</b>	<b>1 188 129</b>	<b>1 233 104</b>
	<b>ACTIF COURANT</b>		
	Stocks et en cours	36 372	36 677
Clients	438 281	455 263	
Autres créances et actifs financiers courants	154 780	142 904	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	42 457	51 526	
Actifs non courants détenus en vue de leur vente			
<b>Total de l'actif courant</b>	<b>671 890</b>	<b>686 370</b>	
<b>TOTAL de l'ACTIF</b>	<b>1 860 019</b>	<b>1 919 474</b>	

# BILAN CONSOLIDÉ

## AU 31 DÉCEMBRE 2016

		<i>En milliers d'euros</i>	
		<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>PASSIF</b>	Capital	13 166	13 166
	Primes	0	0
	Réserves	479 198	543 866
	<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de STEF</b>	<b>492 364</b>	<b>557 032</b>
	Intérêts minoritaires	2 026	2 327
	<b>Total des capitaux propres</b>	<b>494 390</b>	<b>559 359</b>
	Provisions non courantes	37 178	45 095
	Passifs d'Impôt différé	47 488	39 945
	Dettes financières non courantes	462 600	329 374
	<b>Total du Passif non courant</b>	<b>547 266</b>	<b>414 414</b>
	Dettes fournisseurs	357 138	356 802
	Provisions courantes	14 177	13 000
	Autres dettes courantes	331 428	333 247
	Dettes d'impôt courant	796	1 305
	Dettes financières courantes	114 824	241 347
	<b>Total du Passif courant</b>	<b>818 363</b>	<b>945 701</b>
<b>TOTAL du PASSIF</b>	<b>1 860 019</b>	<b>1 919 474</b>	

# TABLEAU DES FLUX FINANCIERS DE TRÉSORERIE

<i>En millions d'euros</i>	<b>Exercice 2015</b>	<b>Exercice 2016</b>
Dette nette à l'ouverture	514,5	535,0
Capacité d'autofinancement (Augmentation) / Diminution du fonds de roulement	177,3 (32,0)	187,8 (7,3)
<b>a Flux liés à l'exploitation</b>	<b>145,3</b>	<b>180,5</b>
Investissements corporels et incorporels	(143,1)	(154,8)
Investissements financiers	(11,7)	(4,3)
Cessions d'immobilisations	14,0	15,0
Autres	0,7	1,3
<b>b Flux liés aux investissements</b>	<b>(140,1)</b>	<b>(142,8)</b>
Augmentation de capital (et rachat d'actions)	(3,5)	1,1
Dividendes (groupe et hors groupe)	(22,9)	(23,9)
Autres flux de financement (dont var. périmètre)	0,7	0,9
<b>c Flux liés aux opérations de financement</b>	<b>(25,7)</b>	<b>(21,9)</b>
<b>Total des flux (a+b+c)</b>	<b>(20,5)</b>	<b>15,8</b>
<b>Dette nette à la clôture</b>	<b>535,0</b>	<b>519,2</b>
<b>Gearing</b>	<b>1,08</b>	<b>0,93</b>