

# Résultats du 1<sup>er</sup> Semestre

7 septembre 2017

**Jean-Pierre Sancier**  
Directeur Général

**Stanislas Lemor**  
Directeur Général délégué  
en charge des finances

**STEF** 

# DÉROULÉ DE LA PRÉSENTATION

1

Faits marquants

2

Performances opérationnelles

3

Résultats consolidés

4

Perspectives

# 1

# FAITS MARQUANTS



# FAITS MARQUANTS

“ **UNE DYNAMIQUE  
DE CROISSANCE  
ATTENDUE** ”

**Forte croissance  
des activités**

**Renforcement des  
positions en Espagne**

**Confiance des salariés :  
10 000<sup>ème</sup>  
salarié-actionnaire**

# FAITS MARQUANTS

“ ... RENFORCÉE PAR  
UNE CONSOMMATION  
ALIMENTAIRE SOUTENUE ”



  
Consommation  
Alimentaire

Zone Euro		+ 1,7%
 France		+ 3,6%
 Italie		- 0,6%
 Espagne		+ 2,0%
 Portugal		+ 2,2%
 Belgique		- 0,8%
 Pays-Bas		- 0,6%
 Suisse		+ 0,1%

Source : Eurostat au 18/08/2017 (en valeur, en euros). Variation en cumul Janv - Juin 2017 versus 2016

# UN POSITIONNEMENT STRATÉGIQUE **UNIQUE** ET DIFFÉRENCIANT

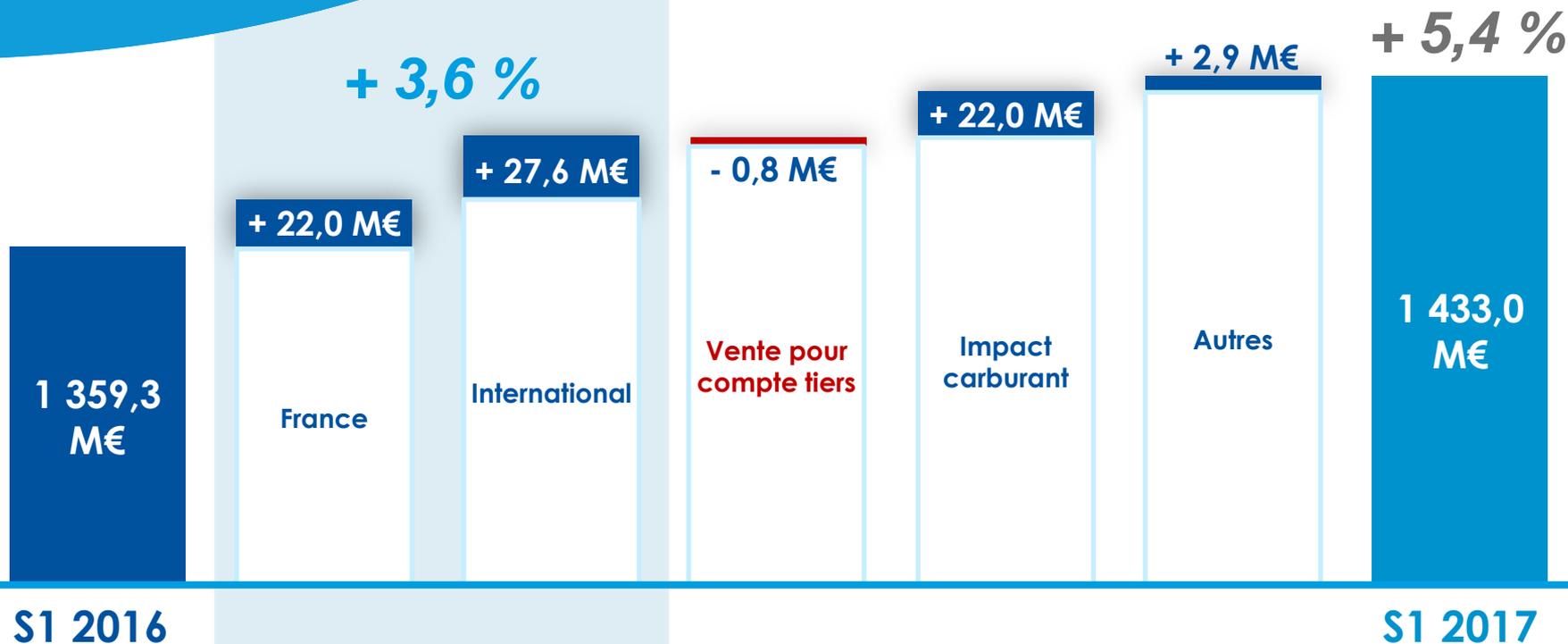


# PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES

2



# CHIFFRE D'AFFAIRES



# TRANSPORT FRANCE S1 2017

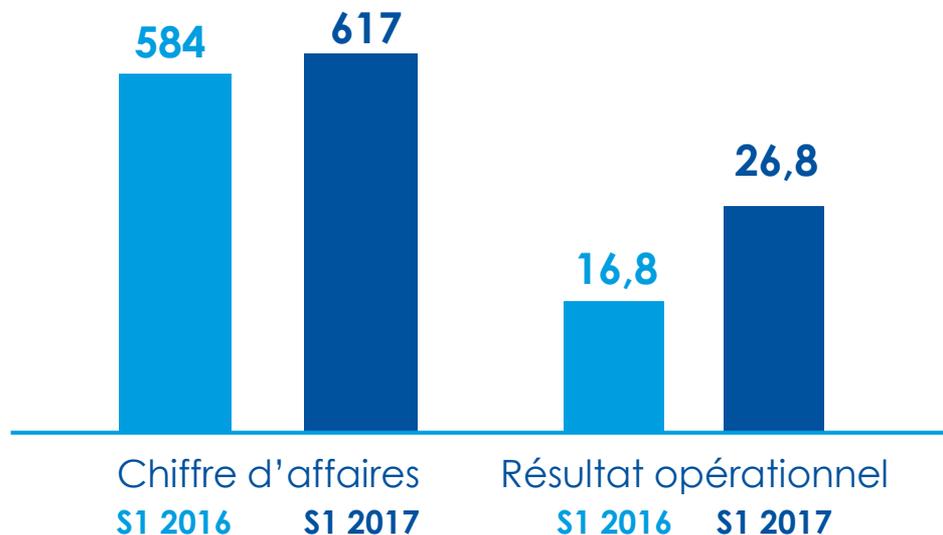
“

Une croissance maîtrisée

”

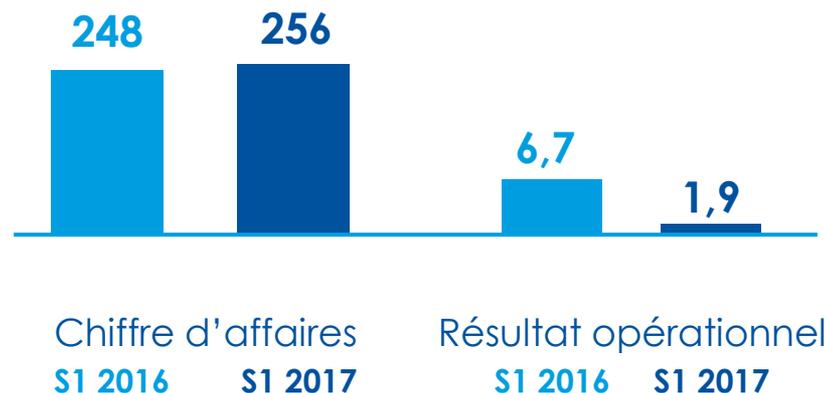


- Croissance du C.A. due:
  - au **développement de l'activité** avec une accélération au T2 (+5%)
  - à l'impact positif de la **hausse du carburant**
- Maîtrise des charges et **amélioration de la marge opérationnelle**



## Dégradation du résultat

- **Faible évolution du CA**
  - Baisse du taux de remplissage Surgelés
  - Faible croissance des activités RHD
- **Dégradation du résultat :**
  - Ouverture de deux grands sites
  - Retard du plan de croissance RHD
  - Hausse du coût de l'électricité



# ACTIVITÉS INTERNATIONALES S1 2017

“ Une stratégie gagnante ”

- **Contribution de tous les pays** à la progression du chiffre d'affaires
- **Croissance** particulièrement **dynamique** en Italie et en Péninsule ibérique
- **Coûts de transformation** aux Pays-Bas et en Suisse



# RENFORCEMENT DE NOS POSITIONS EN ESPAGNE



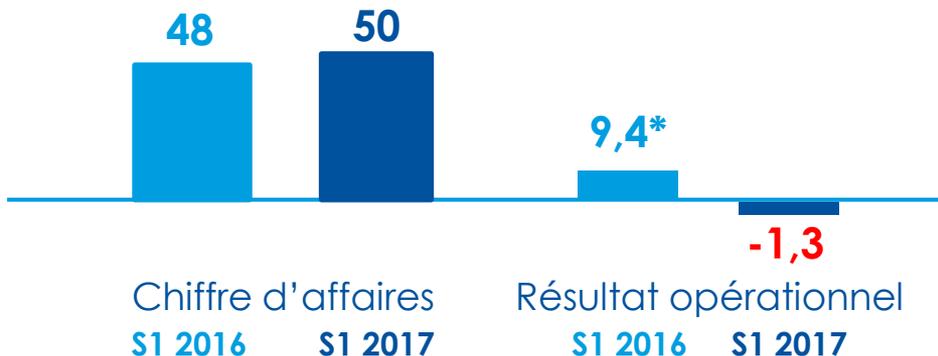
## LES PRESES (Province de Gérone) Acquisition de Transports Badosa

- au cœur d'un secteur dynamique de production de produits carnés
- situé à proximité d'un nœud autoroutier européen majeur
- 76 collaborateurs  
34 véhicules  
1 plate-forme de 3 100 m<sup>2</sup>  
CA 2016 : 12,6 M€





- **Effets de base 2016** qui pèsent sur les résultats : cession du Scandola, affrètement du Monte d'Oro
- Bonne **dynamique de croissance** sur le **fret**
- Coûts des **arrêts techniques** et de la nouvelle livrée

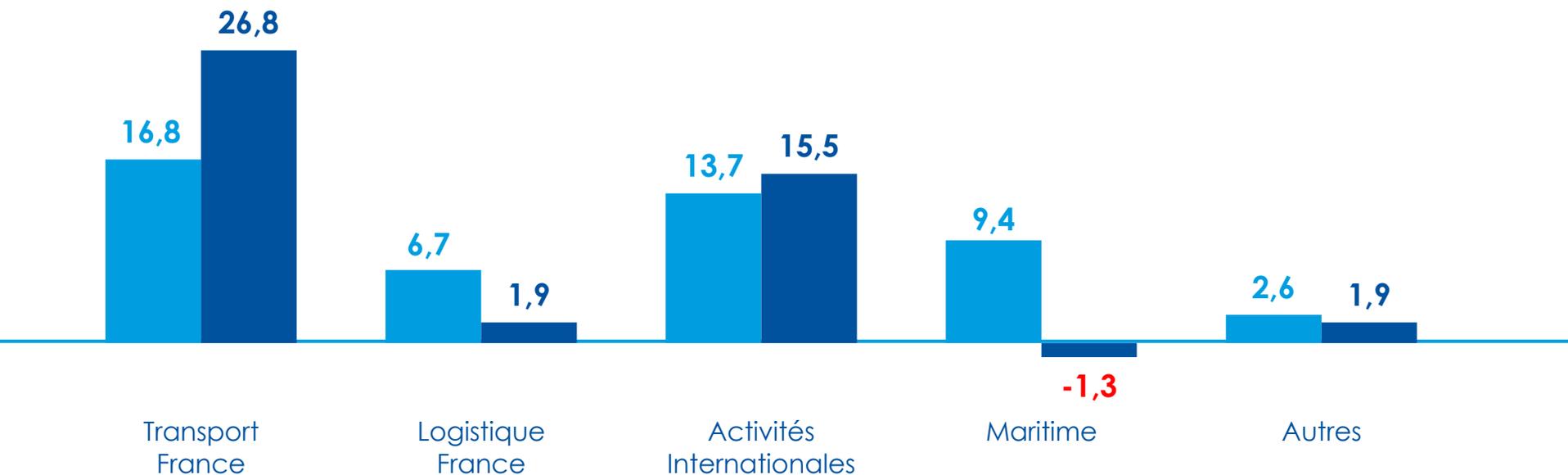


\* Comprend la cession du Scandola et l'affrètement du Monte d'Oro

# RÉSULTAT OPÉRATIONNEL S1 2017

## Évolution du Résultat opérationnel

S1 2016	S1 2017
49,2 M€	44,9 M€



# RÉSULTATS CONSOLIDÉS

3



# CHIFFRES CLÉS S1 2017



**Marge courante stable**  
(sur CA hors négoce)

**3,5 %**



**Coût de financement**

**2,44 %**



**1,88 %**

S1 2016

S1 2017

# COMPTE DE RÉSULTAT



	M€	S1 2016	S1 2017	Variation en M€	Variation en %
Chiffre d'affaires		1 359,3	1 433,0	73,7	5,4%
CA hors vente pour compte de tiers		1 190,3	1 264,8	74,5	6,3%
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>49,2</b>	<b>44,9</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(8,8)%</b>
Résultat financier		(6,9)	(5,1)	1,9	
Résultat avant impôt		42,3	39,8	(2,5)	(5,9)%
<b>Résultat net part du groupe</b>		<b>30,8</b>	<b>30,7</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,3)%</b>
EBITDA		97,0	95,3	(1,7)	(1,7)%

# RÉSULTAT OPÉRATIONNEL



	M€	S1 2016	S1 2017	Variation en M€	Variation en %
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>1 359,3</b>	<b>1 433,0</b>	<b>73,7</b>	<b>5,4%</b>
Consommations en provenance de tiers		(860,0)	(916,5)	(56,5)	6,6%
Impôts et taxes		(31,5)	(32,4)	(0,9)	2,7%
Charges de personnel		(379,6)	(390,0)	(10,4)	2,8%
Dotation aux amortissements		(51,0)	(51,4)	(0,4)	0,8%
Reprises nettes aux provisions		3,3	1,0	(2,3)	
Autres produits et charges opérationnels		8,8	1,2	(7,6)	
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>49,2</b>	<b>44,9</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(8,8)%</b>

# AUTRES PRODUITS ET CHARGES



	M€	S1 2016	S1 2017
Plus value sur cession du navire		9,1	-
Plus values sur cession de véhicules		0,5	0,3
Autres produits et (charges)		(0,8)	0,9
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>		<b>8,8</b>	<b>1,2</b>

# RÉSULTAT FINANCIER



	M€	S1 2016	S1 2017	Variation
<b>Euribor 3M moyen</b>		<b>(0,22 )%</b>	<b>(0,33)%</b>	
Dette nette fin de période		569	540	(29)
<b>Charge financière nette</b>		<b>(6,9)</b>	<b>(5,1)</b>	<b>(1,9)</b>

# TAUX D'IMPOSITION



	M€	S1 2016	S1 2017
Résultat avant IS		42,3	39,8
<b>Taux effectif d'impôt</b>		<b>23,4%</b>	<b>24,9%</b>
<b>Impôt sur les sociétés</b>		<b>(9,9)</b>	<b>(9,9)</b>
Taxe sur les dividendes		(0,7)	(0,8)
<b>Charge d'impôt</b>		<b>(10,6)</b>	<b>(10,7)</b>

# FLUX DE TRÉSORERIE



	M€	S1 2016	S1 2017
Autofinancement		72,5	80,8
Variation de BFR d'exploitation		(17,6)	5,3
Programme d'investissement net		(63,4)	(82,1)
<b>Cash flow libre</b>		<b>(8,5)</b>	<b>4</b>
Augmentation de capital (et rachat d'actions)		0,1	0,2
Dividendes		(23,9)	(27,6)
Autres flux		(1,7)	2,8
<b>Variation de la dette</b>		<b>(34,0)</b>	<b>(20,6)</b>
<b>Dette nette à la clôture</b>		<b>569,0</b>	<b>539,8</b>

# INVESTISSEMENTS NETS



	M€	S1 2016	S1 2017
Investissements corporels et incorporels		(73,3)	(79,6)
Investissements financiers nets		(2,1)	(7,4)
Cession d'actifs		12,0	1,7
Autres		-	3,2
<b>Total</b>		<b>(63,4)</b>	<b>(82,1)</b>

# INVESTISSEMENTS IMMOBILIERS STRATÉGIQUES



## BODEGRAVEN

Extension de 4 410 m<sup>2</sup> d'un entrepôt frais  
(pour un total de 12 000 m<sup>2</sup>)



## KÖLLIKEN

Construction en cours  
d'un entrepôt de 16 300 m<sup>2</sup>  
(111 600 m<sup>3</sup> en froid positif et négatif)



# BILAN



	M€	31/12/2016	30/06/2017
Goodwill		137	140
Immobilisations corporelles		1 000	1 024
Autres immobilisations et actifs non courants		96	98
<b>Total actifs non courants et financiers</b>		<b>1 233</b>	<b>1 262</b>
BFR net		(70)	(75)
<b>Total Actif (net)</b>		<b>1 163</b>	<b>1 187</b>
Capitaux propres		559	568
Provisions et impôts différés passifs		85	79
Endettement net		519	540
<b>Total Passif (net)</b>		<b>1 163</b>	<b>1 187</b>



4

# PERSPECTIVES

“ DES FONDAMENTAUX SOLIDES  
POUR FAIRE FACE À UN MARCHÉ  
AUX CARACTÉRISTIQUES INCERTAINES ”

# PROCHAINS RENDEZ-VOUS



## Publication

Chiffre d'affaires  
3<sup>e</sup> trim. 2017

**26 octobre 2017**  
après bourse

4<sup>e</sup> trim. 2017

**24 janvier 2018**  
après bourse

Résultats  
2017

Publication le **14 mars**  
après bourse  
**Présentation**  
le **15 mars 2018**

# ANNEXES



# BILAN CONSOLIDÉ

## AU 30 JUIN 2017

En milliers d'euros

30/06/2016

30/06/2017

### ACTIF NON COURANT

Écarts d'acquisition	137 018	139 691
Autres immobilisations incorporelles	20 919	18 476
Immobilisations corporelles	1 000 304	1 023 788
Actifs financiers non courants	28 475	26 352
Participations dans des entreprises associées	22 906	27 227
Actifs d'impôt différé	23 482	26 701
<b>Total de l'actif non courant</b>	<b>1 233 104</b>	<b>1 262 235</b>

### ACTIF COURANT

Stocks et en cours	36 677	39 430
Clients	455 263	438 215
Autres créances et actifs financiers courants	142 904	109 146
Trésorerie et équivalents de trésorerie	51 526	34 019
<b>Total de l'actif courant</b>	<b>686 370</b>	<b>620 810</b>
<b>TOTAL de l'ACTIF</b>	<b>1 919 474</b>	<b>1 883 045</b>

ACTIF

# BILAN CONSOLIDÉ

## AU 30 JUIN 2017

En milliers d'euros

30/06/2016

30/06/2017

Capital	13 166	13 166
Primes		
Réserves	543 866	552 212
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de STEF</b>	<b>557 032</b>	<b>565 378</b>
Intérêts minoritaires	2 327	2 298
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>559 359</b>	<b>567 676</b>
Provisions non courantes	45 095	39 281
Passifs d'Impôt différé	39 945	40 156
Dettes financières non courantes	329 374	252 624
<b>Total du Passif non courant</b>	<b>414 414</b>	<b>332 061</b>
Dettes fournisseurs	356 802	315 931
Provisions courantes	13 000	14 651
Autres dettes courantes	333 247	331 523
Dettes d'impôt courant	1 305	-
Dettes financières courantes	241 347	321 203
<b>Total du Passif courant</b>	<b>945 701</b>	<b>983 308</b>
<b>TOTAL du PASSIF</b>	<b>1 919 474</b>	<b>1 883 045</b>

PASSIF

# TABLEAU DES FLUX FINANCIERS DE TRÉSORERIE

En millions d'euros

30/06/2016

30/06/2017

Dette nette à l'ouverture	535,0	519,2
Capacité d'autofinancement	72,5	80,8
(Augmentation) / Diminution du fonds de roulement	(17,6)	5,3
<b>a Flux liés à l'exploitation</b>	<b>54,9</b>	<b>86,1</b>
Investissements corporels et incorporels	(73,3)	(79,6)
Investissements financiers	(2,1)	(7,4)
Cessions d'immobilisations	12,0	1,7
Autres	0,0	3,2
<b>b Flux liés aux investissements</b>	<b>(63,4)</b>	<b>(82,1)</b>
Augmentation de capital (et rachat d'actions)	0,1	0,2
Dividendes (groupe et hors groupe)	(23,9)	(27,6)
Autres flux de financement (dont var. périmètre)	(1,8)	2,8
<b>c Flux liés aux opérations de financement</b>	<b>(25,6)</b>	<b>(24,6)</b>
<b>Total des flux (a+b+c)</b>	<b>(34,1)</b>	<b>(20,6)</b>
<b>Dette nette à la clôture</b>	<b>569,1</b>	<b>539,8</b>
<b>Gearing</b>	<b>1,14</b>	<b>0,95</b>