



# Résultats Annuels 2012

21 Mars 2013

# 1 | Environnement et faits marquants

1.1 | Contexte de crise durable

1.2 | Faits marquants 2012

# 2 | Performances des métiers et résultats financiers

2.1 | Performance par métier

2.2 | Résultats financiers

# 3 | Perspectives



# 1 | Environnement et faits marquants

## 1.1 | Contexte de crise durable

# L'agroalimentaire européen au ralenti



	Consommation alimentaire	Production agroalimentaire	Exportations agroalimentaires
 France	-0,6%	-0,3%	3,2%
 Italie	-2,7%	-1,3%	-0,2%
 Espagne	-3,9%	-4,2%	0,9%
 Portugal	-4,0%	-0,2%	6,7%
 Belgique	0,5%	1,4%	-1,7%

- La crise a accentué la pression en 2012 sur l'ensemble de la chaîne agroalimentaire

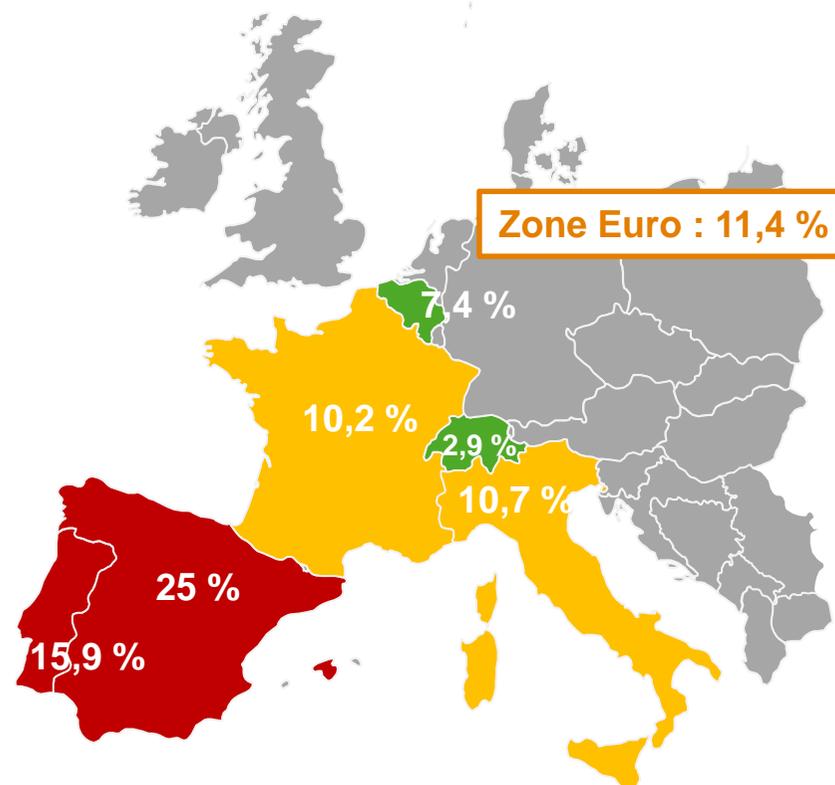
# Une situation économique qui pèse sur la consommation

## Evolution de la consommation alimentaire des ménages

	<i>Premier semestre</i> S1 2012 vs S1 2011	<i>Deuxième semestre</i> S2 2012 vs S2 2011
 Belgique	0,4 %	0,7 %
 France	- 0,6 %	- 0,6 %
 Italie	- 1,8 %	- 3,6 %
 Portugal	- 4,3 %	- 3,7 %
 Espagne	- 2,3 %	- 5,5 %

## Taux de chômage en 2012

- De 0% à 10%
- De 10% à 15%
- > 15%



Source : Eurostat

# La crise n'a pas entamé la dynamique de STEF

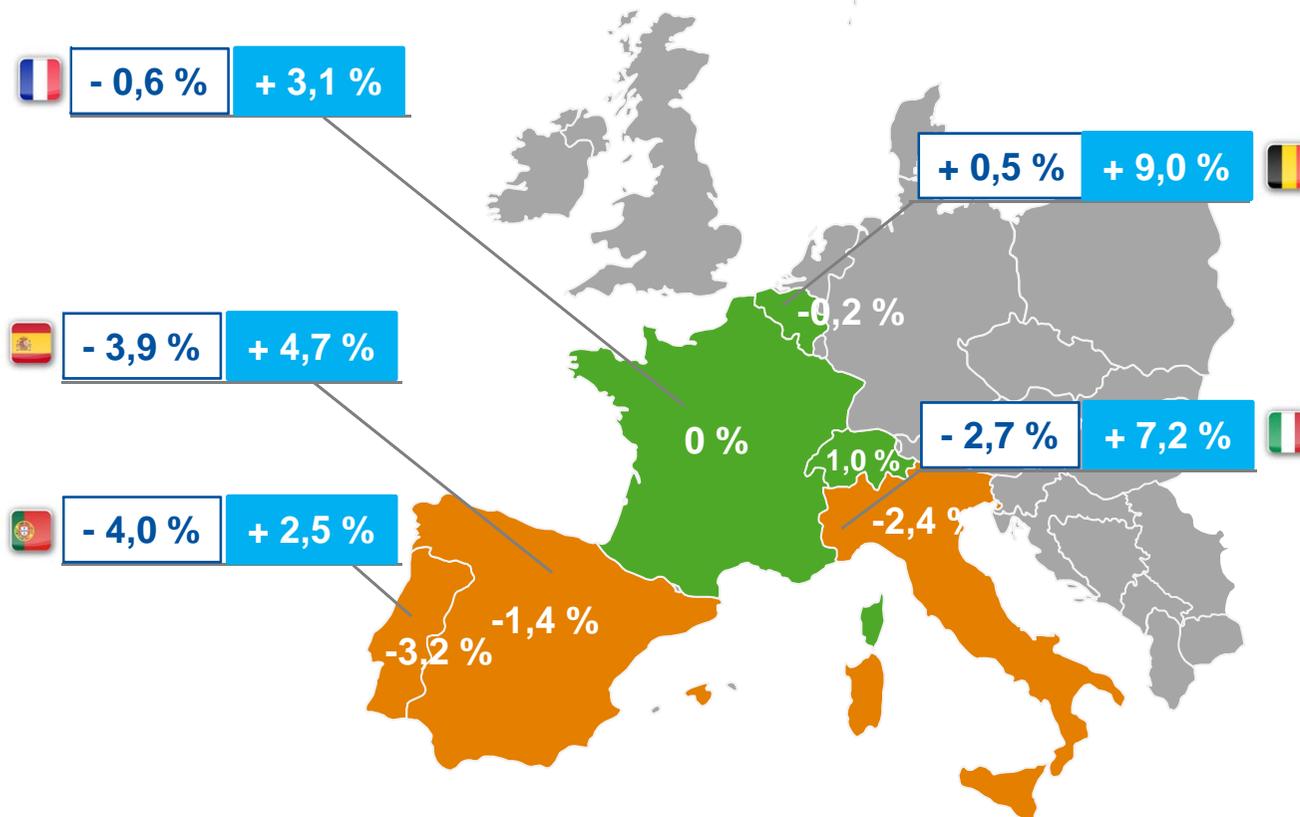


## Taux de croissance du PIB en 2012

■ Stable    ■ < -1 %

□ Evolution de la consommation alimentaire

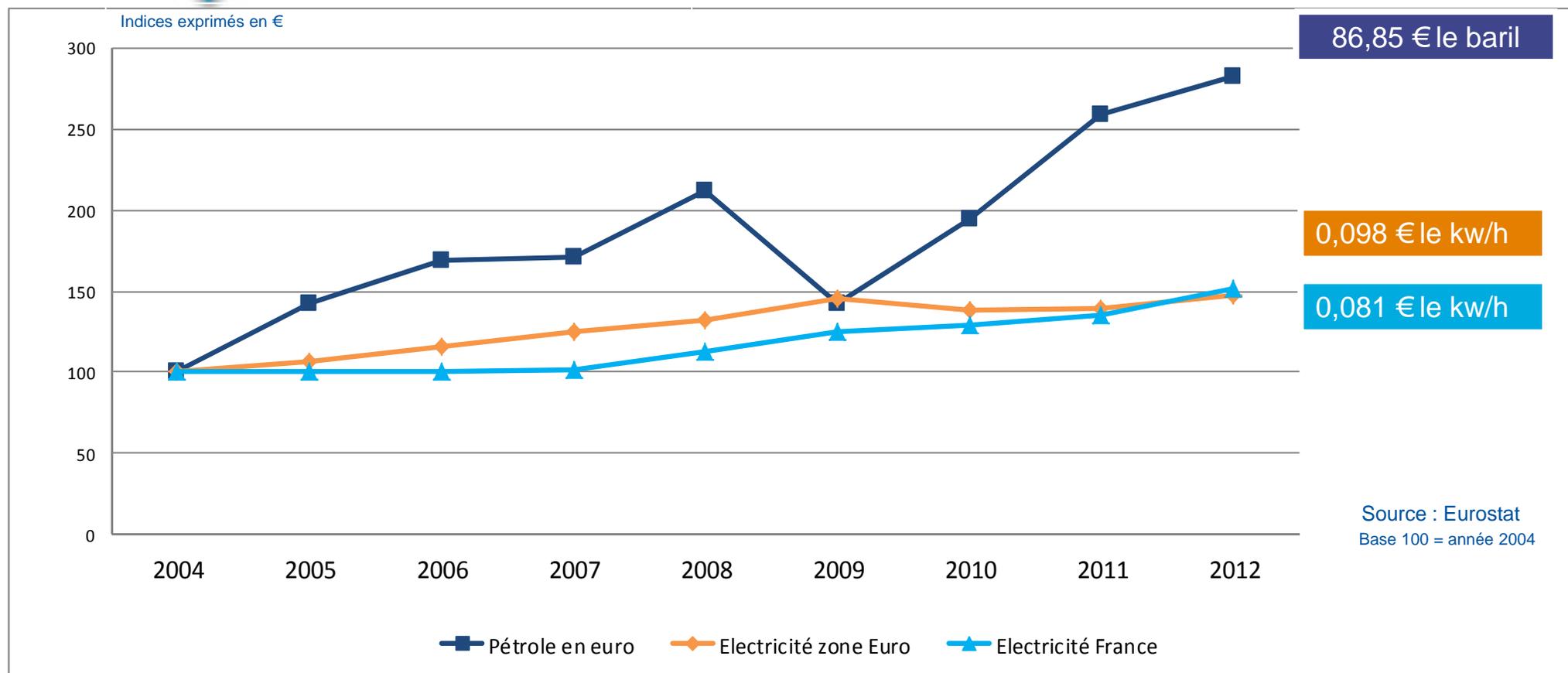
■ Evolution du CA STEF à périmètre comparable



- Une situation économique européenne de plus en plus désynchronisée entre le nord et le sud depuis 2008
- Sur ses pays cœur de cible, STEF croit plus vite que ses marchés

Source : Eurostat

# Un coût de l'énergie orienté à la hausse ...



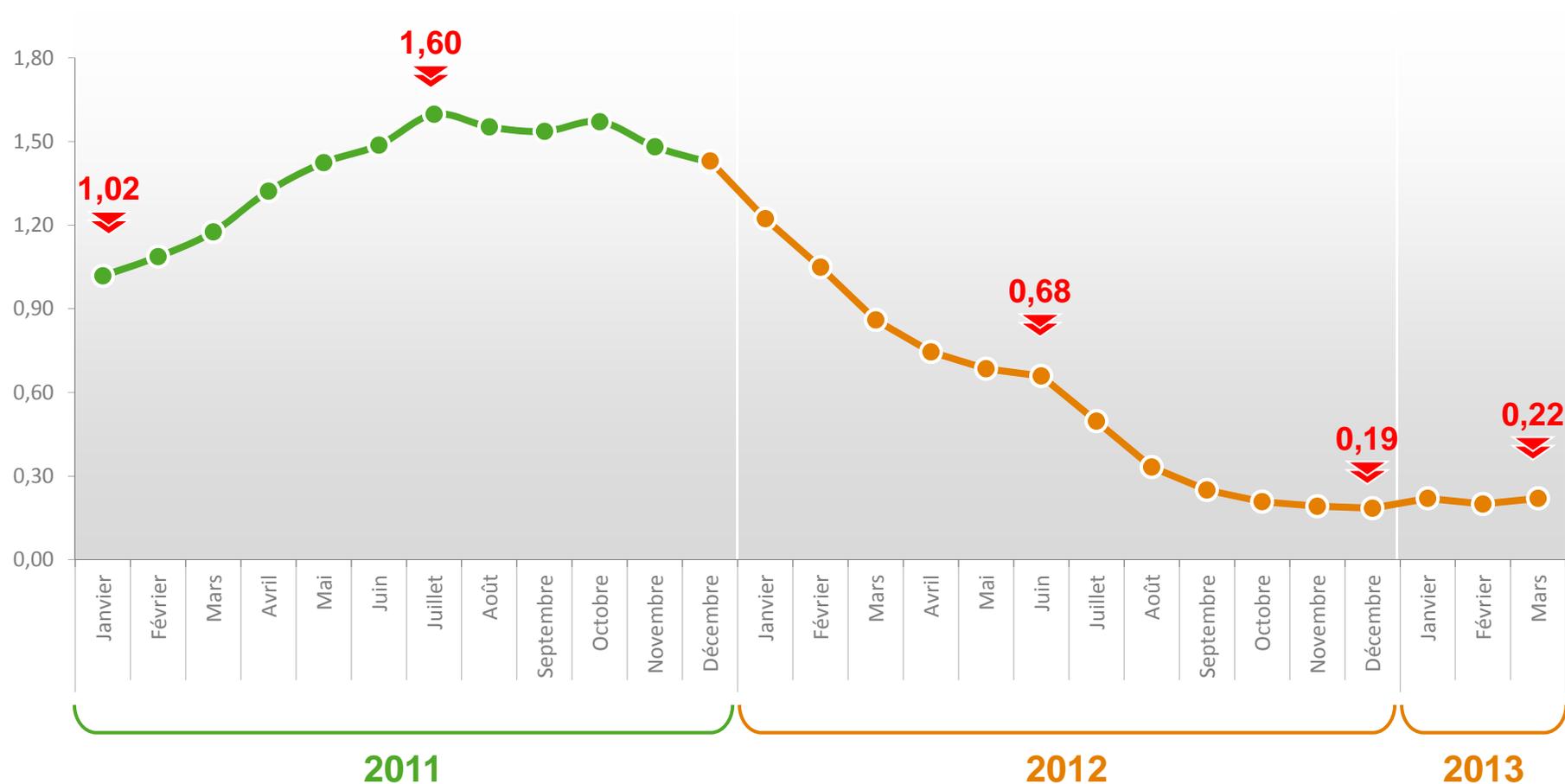
● STEF a fait baisser la consommation de ses véhicules de **- 3,6% en 2 ans**

● STEF réduit sa consommation d'électricité de **- 2% environ par an** en moyenne à périmètre constant

# ...Mais des taux d'intérêt en baisse



## Evolution de l'Euribor 3 mois entre janvier 2010 et septembre 2012





# 1 | Environnement et faits marquants

## 1.2 | Faits marquants 2012



Dans ce contexte, STEF conformément à son plan de marche sécurise et déploie son modèle en Europe

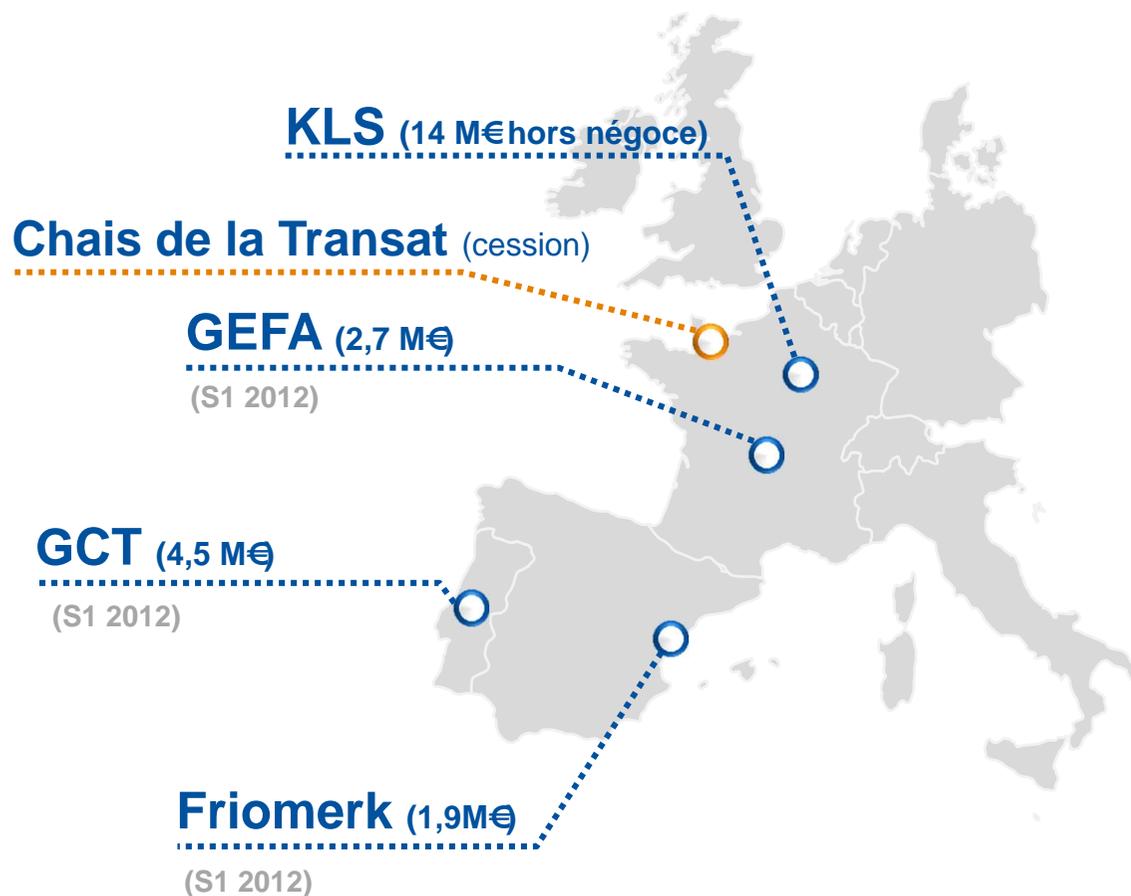
- Une croissance solide : C.A. en progression de 8,8% (5,9% à périmètre constant)
- Reprise d'une dynamique de croissance externe
- Un programme d'investissement immobilier soutenu
- Une stratégie sociale confortée
- Un engagement de performance environnementale réaffirmé : facteur de performance économique

# Evolutions du périmètre opérationnel 2012



## 2 opérations sur le 2<sup>nd</sup> semestre permettant recentrage et accélération

- Acquisition de KLS
  - Spécialisée en RHD
  - 50 salariés et 500 points de livraison
- Cession des Chais de la Transat
  - Cession pour 1 M€





## Ouvertures de sites et transformations

### Février

- Transport : Dijon Fauverney (8 000 m<sup>2</sup>)

### Mars

- Logistique : Toulouse Eurocentre (79 200 m<sup>3</sup>)

### Juin

- Transport : Limoges (5 200 m<sup>2</sup>)

### Décembre

- Logistique : Marseille / Canet (36 000 m<sup>3</sup>)

Dijon - Fauverney



Toulouse





## Projets majeurs

### Handicap, diversité et égalité professionnelle

2012

Taux d'emploi des salariés en situation de handicap (France) :  
**4,37 %**

### Programme Santé Sécurité

2012

Taux de fréquence des arrêts de travail : - **7 pts**



## Principaux axes de travail

- Innovation et solutions alternatives : cryogénie, véhicules hybrides, report modal
- Mesure et réduction de l'empreinte carbone

2009 -  
2011

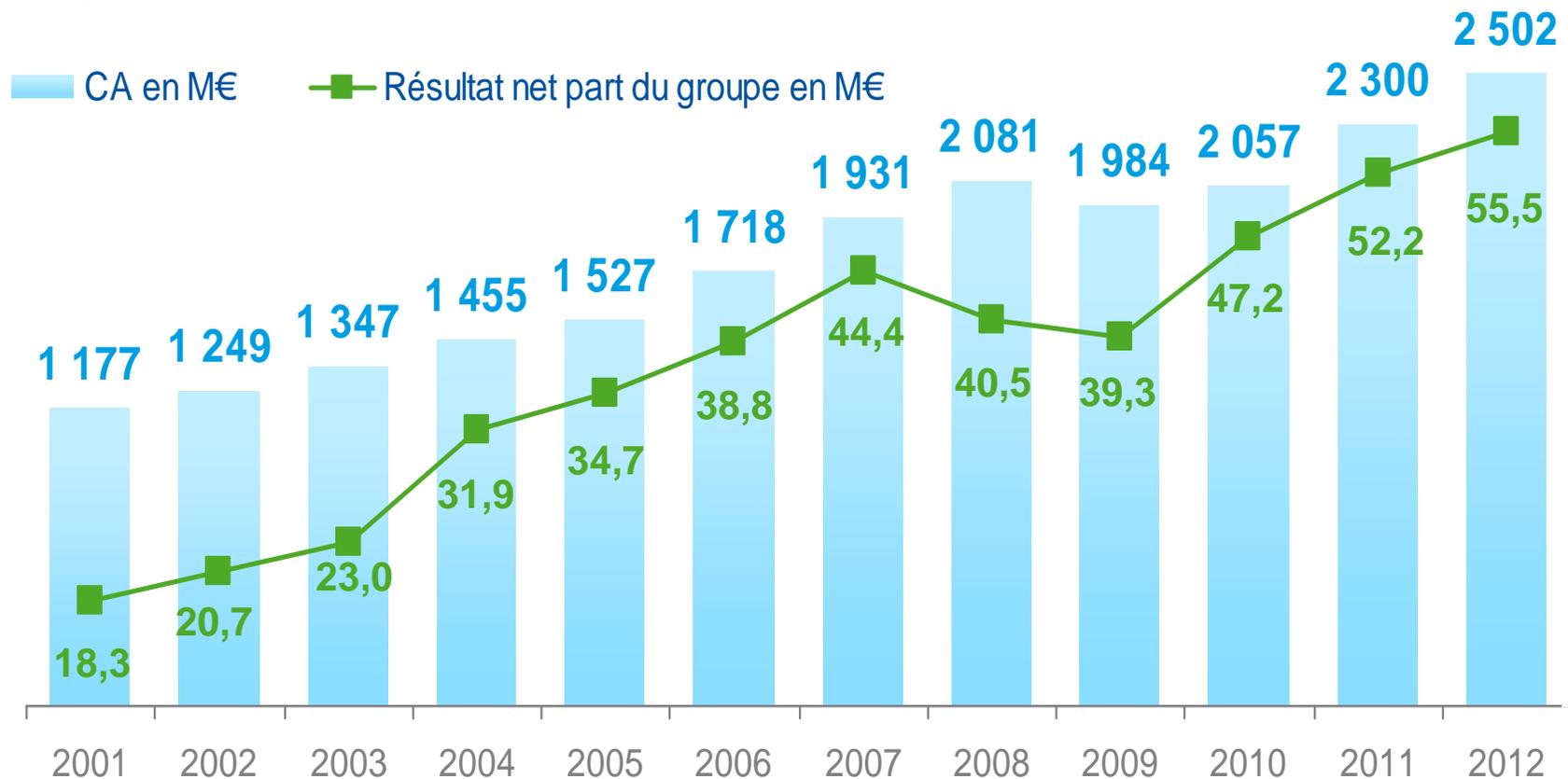
Réduction des émissions de CO<sub>2</sub> :  
hausse des km parcourus (+7,3%) et tonnages transportés (+14,8%)  
**- 11,81 %**



## 2 | Performance des métiers et résultats financiers

### 2.1 | Performance par métier

# Croissance STEF solide et saine en 2012



- Après deux années de crise (2008-2009), reprise d'une dynamique de croissance rentable

# Chiffre d'affaires en croissance pour tous les métiers



## Evolution du Chiffre d'Affaires par secteur opérationnel

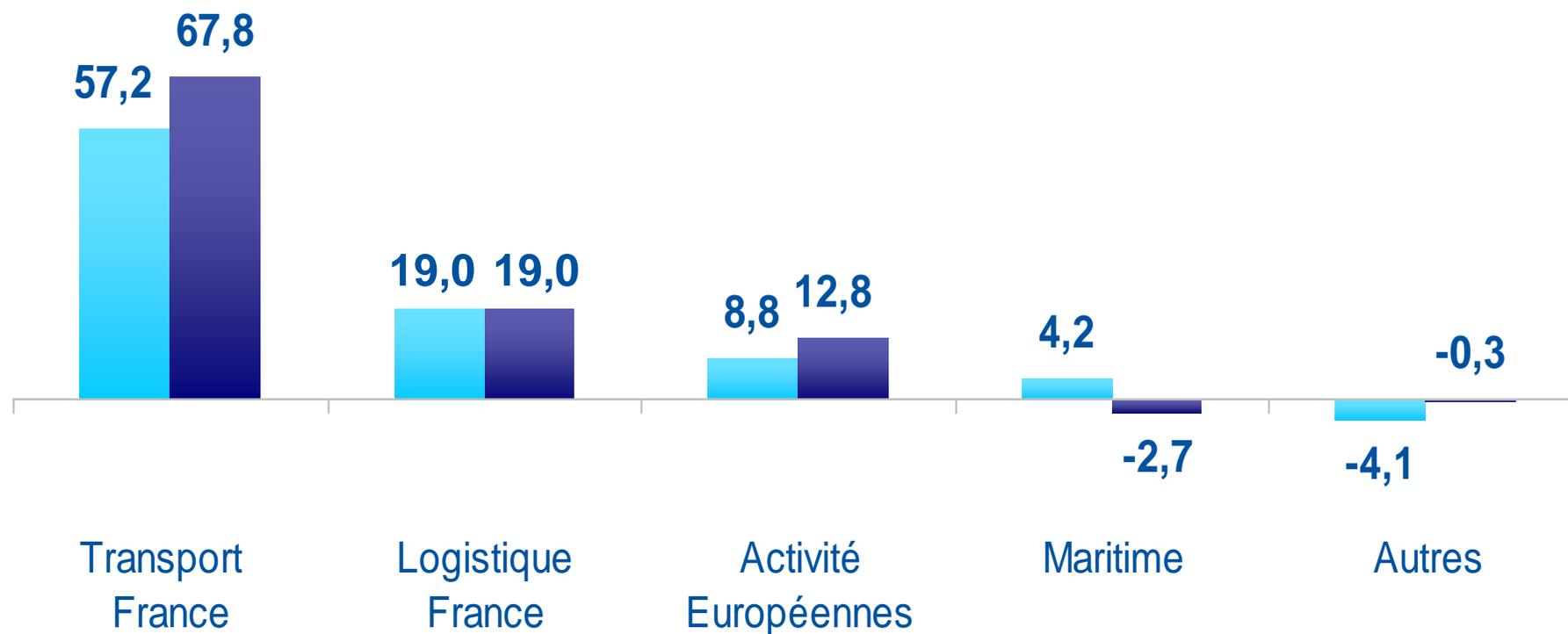
en M€	2011	2012	Variation en %
Transport France	1 130	1 140	0,8%
Logistique France	390	431	10,6%
Activités européennes	438	505	15,3%
<b>Sous total</b>	<b>1 958</b>	<b>2 076</b>	<b>6,0%</b>
Maritime	101	108	7,2%
Autres activités (dont négoce)	241	318	31,9%
<b>TOTAL</b>	<b>2 300</b>	<b>2 502</b>	<b>8,8%</b>

# Performances solides en température dirigée



## Evolution du résultat par secteur opérationnel

2011	2012
85,2 M€	96,6 M€





(en M€)	2011	2012	Variation
Chiffre d'affaires	1 130	1 140	<b>0,8%</b>
Résultat Opérationnel	57,2	67,8	<b>18,5%</b>

Variation du CA hors reclassement interne 2012 et hors variation carburant : +2,7%

- Maintien de l'activité malgré les difficultés de la filière viande-volaille
- Niveau satisfaisant des volumes transportés
- Bonne maîtrise des coûts de sous-traitance et des coûts directs liés au Transport en propre



(en M€)	2011	2012	Variation
Chiffre d'Affaires	390	431	10,6%
Résultat Opérationnel	19,0	19,0	0,5%

Variation du CA hors reclassement interne 2012 : +5,6 %

- Evolution satisfaisante de l'activité Logistique France malgré le ralentissement de la filière surgelé
- Stabilité du résultat malgré l'augmentation du prix de l'énergie



## Choix de croissance très rapide : Opportunités

- CA 2011\* : 54 M€
- Forte croissance attendue en 2013
  - Acquisition simultanée de 2 dossiers
    - 10/2012 : LE DUFF
    - 11/2012 : Reprise de KLS

- Investissement sur le moyen et long terme
- Coûts importants pour 2012 et 2013

\* Transport et logistique pour la RHD en France



(en M€)	2011	2012	Variation
Chiffre d'Affaires	438	506	15,3%
Résultat Opérationnel	8,8	12,8	45,5 %

Variation du CA hors retraitement interne : +12,11 %

- Retour à l'équilibre de l'Italie
- Tensions en Péninsule Ibérique
- Pays d'Europe du Nord en croissance



	(en M€)	2011	2012	Variation
Chiffre d'Affaires		101	108	7,2 %
Résultat		4,2	-2,7	

- Première année depuis la mise en service du navire Piana
- Augmentation du nombre de passagers transportés
- Coûts importants non récurrents



# 2 | Résultats

## 2.2 | Résultats financiers

# Compte de résultat simplifié



Millions d'euros	2011	2012	Variation en M€	Variation en %
Chiffre d'Affaires	2 300	2 502	202	8,8%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>85,2</b>	<b>96,6</b>	<b>11,5</b>	<b>13,5%</b>
Résultat financier	(11,2)	(13,8)	(2,6)	23,4%
Résultat avant impôt	74,0	82,9	8,9	12,0%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>52,2</b>	<b>55,5</b>	<b>3,4</b>	<b>6,4%</b>
EBITDA	163,4	173,6	10,2	6,3%

# Composition du résultat opérationnel



Millions d'euros	2011	2012	Variation en M€	Variation en %
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>2 300</b>	<b>2 502</b>	<b>202</b>	<b>8,8%</b>
Charges externes	(1452,3)	(1604,2)	(151,9)	10,5%
Impôts et taxes	(48,7)	(57,5)	(8,8)	18,1%
Frais de personnel	(636,8)	(677,2)	(40,4)	6,3%
Dotation aux amortissements	(75,5)	(81,3)	(5,8)	7,7%
Reprises nettes aux provisions	(3,5)	4,0	7,5	
Autres produits et charges opérationnels	1,7	10,5	8,8	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>85,2</b>	<b>96,6</b>	<b>11,5</b>	<b>13,5%</b>

# Détail des autres produits et charges



## Détail des autres produits et charges (en M€)

Millions d'euros	2011	2012	Variation en M€
Plus values sur cession d'actifs immobiliers	1,1	9,5	8,4
Plus values sur cession de véhicules	1,2	1,4	0,2
Autres charges	(0,6)	(0,4)	0,2
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>1,7</b>	<b>10,5</b>	<b>8,8</b>

- Un programme de cessions immobilières important en 2012

# Evolution du résultat financier



## Evolution du résultat financier (en M€)

	2011	2012	Variation
Euribor 3M moyen	1,4 %	0,6 %	(0,8%)
Dette brute moyenne	521	539	18
Coût de l'endettement financier	11,5	14,6	3,1
Autres produits et charges	(0,4)	(0,8)	(0,4)
<b>Charge financière</b>	<b>11,2</b>	<b>13,8</b>	<b>2,6</b>

- Effet année pleine des frais financiers liés au financement du Piana



## Répartition de l'impôt

Millions d'euros	Activités France Soumises à l'IS	Autres activités Maritime et Europe	Total Groupe 2012
Résultat avant IS	89,7	- 6,8	82,9
Impôts	- 28,9	0,1	- 28,8
<b>Taux</b>	<b>32,2 %</b>	<b>- 1,5 %</b>	<b>34,7 %</b>

# Tableau des flux de trésorerie



Montants en M€	2011	2012
Autofinancement	123,6	117,8
Variation de BFR d'exploitation	18,0	51,6
Programme d'investissement net	(120,1)	(89,1)
<b>Cash flow libre</b>	<b>21,5</b>	<b>80,3</b>
Augmentation de capital (et rachat d'actions)	(0,8)	(2,0)
Dividendes	(16,3)	(17,9)
Autres flux	(10,1)	(8,1)
<b>Variation de la dette</b>	<b>5,7</b>	<b>(52,4)</b>
<b>Dette nette à la clôture</b>	<b>471,6</b>	<b>419,3</b>

- Forte augmentation du cash flow libre

# Un bilan solide avec des actifs de qualité



Montants en M€	2011	2012
Goodwill	110	111
Immobilisations corporelles	781	794
Autres immobilisations et actifs non courants	87	100
Total actifs non courants et financiers	978	1 005
BFR net	(85)	(134)
<b>Total Actif (net)</b>	<b>893</b>	<b>871</b>
Capitaux propres	357	388
Provisions et impôts différés passifs	64	64
Endettement net	472	419
<b>Total Passif (net)</b>	<b>893</b>	<b>871</b>

- Bonne gestion du BFR

# Ratios financiers : des ratios sous contrôle



	2011	2012
<b>Gearing</b> (Dette nette / capitaux propres)	1,32	1,08
<b>Couverture des intérêts</b> (EBITDA / frais financiers)	14,6	12,6
Dette nette / EBITDA	2,7	2,4

- Un endettement maîtrisé

# Situation financière (Endettement)



## Evolution du taux d'endettement du Groupe



Intégration d'un plan d'investissements ambitieux pour 2013



# 3 | Perspectives



- Réorganisation de l'activité RHD
- Développement et pilotage européens renforcés du groupe
  - Plan de croissance externe déterminé et cadencé
  - Plan de pilotage des ressources cadres européens
- Renouvellement de la DSP pour le Maritime

# Merci pour votre attention

## Prochains rendez-vous :

<b>Chiffre d'Affaires du premier trimestre 2013</b>	Publication le <b>25 Avril 2013</b>
<b>Résultats du premier semestre 2013</b>	<b>30 Août 2013</b> Publication le 29 Août après bourse

# Annexes

# Bilan consolidé au 31 décembre 2012



En milliers d'euros

31/12/2011

31/12/12

ACTIF

ACTIF NON COURANT		
Écarts d'acquisition	110 308	111 175
Autres immobilisations incorporelles	21 111	23 201
Immobilisations corporelles	780 687	793 876
Actifs financiers non courants	35 181	38 182
Participations dans des entreprises associées	9 549	13 832
Actifs d'impôt différé	21 112	25 266
<b>Total de l'actif non courant</b>	<b>977 948</b>	<b>1 005 532</b>
ACTIF COURANT		
Stocks et en cours	33 945	35 441
Clients	410 499	398 178
Autres créances et actifs financiers courants	129 528	152 099
Trésorerie et équivalents de trésorerie	53 468	82 334
Actifs non courants détenus en vue de leur vente	3 553	715
<b>Total de l'actif courant</b>	<b>630 993</b>	<b>668 767</b>
<b>TOTAL de l'ACTIF</b>	<b>1 608 941</b>	<b>1 674 299</b>

# Bilan consolidé au 31 décembre 2012



## PASSIF

En milliers d'euros	31/12/2011	31/12/2012
Capital	13 516	13 516
Primes	4 284	4 284
Réserves	334 864	365 799
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de STEF</b>	<b>352 664</b>	<b>383 599</b>
Intérêts minoritaires	4 789	4 594
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>357 453</b>	<b>388 193</b>
Provisions non courantes	20 170	23 512
Passifs d'impôt différé	44 136	40 685
Dettes financières non courantes	407 946	313 205
<b>Total du Passif non courant</b>	<b>472 252</b>	<b>377 402</b>
Dettes fournisseurs	332 065	388 931
Provisions courantes	15 787	11 645
Autres dettes courantes	306 113	308 049
Dettes d'impôt courant	7 576	11 469
Dettes financières courantes	117 175	188 383
Passifs directement associés aux actifs non courants détenus en vue vente	520	227
<b>Total du Passif courant</b>	<b>779 236</b>	<b>908 704</b>
<b>TOTAL du PASSIF</b>	<b>1 608 941</b>	<b>1 674 299</b>

# Tableau des flux financiers de trésorerie



En milliers d'euros	Exercice 2011	Exercice 2012
Dette nette à l'ouverture	465,9	471,6
Capacité d'autofinancement	123,6	117,8
(Augmentation) / Diminution du fonds de roulement	18,0	51,6
<b>a Flux liés à l'exploitation</b>	<b>141,6</b>	<b>169,4</b>
Investissements corporels et incorporels	(111,4)	(108,0)
Investissements financiers	(17,7)	(1,3)
Cessions d'immobilisations	7,8	19,5
Autres	1,2	0,7
<b>b Flux liés aux investissements</b>	<b>(120,1)</b>	<b>(89,1)</b>
Augmentation de capital (et rachat d'actions)	(0,8)	(2,0)
Dividendes (groupe et hors groupe)	(16,3)	(17,9)
Autres flux de financement (dont var. périmètre)	(10,1)	(8,1)
<b>c Flux liés aux opérations de financement</b>	<b>(27,2)</b>	<b>(28,0)</b>
<b>Total des flux (a+b+c)</b>	<b>(5,7)</b>	<b>52,3</b>
<b>Dette nette à la clôture</b>	<b>471,6</b>	<b>419,3</b>
<b>Gearing</b>	<b>1,32</b>	<b>1,08</b>