

Le spécialiste européen de la logistique du froid

Un semestre de transition et d'adaptation

Réuni le 28 août 2014, sous la présidence de Francis Lemor, le Conseil d'Administration a arrêté les comptes du premier semestre 2014.

Sur une première moitié d'année traditionnellement moins porteuse en niveau d'activité marquée, de surcroît, en 2014, par une très forte volatilité des flux de consommation alimentaire, le groupe STEF résiste bien grâce à son assise européenne.

STEF affiche, au premier semestre 2014, une dynamique de développement soutenue de +5,9%, malgré un environnement concurrentiel très tendu et une progression de la demande intérieure quasiment nulle en zone Euro, par rapport à 2013.

Résultats semestriels (en M€)	30.06.2014	30.06.2013	Evolution
Chiffre d'affaires consolidé	1 331,4	1 257,0	+ 5,9 %
Résultat opérationnel	28,2	32,1	- 12,2 %
Résultat avant impôts	21,0	25,4	- 17,4 %
Résultat net, part du Groupe	14,8	18,8	- 20,9 %

- **La performance du transport France se contracte temporairement**, en raison des efforts d'intégration d'Ebrex au premier trimestre et de la baisse de la consommation alimentaire ;
- **Le résultat opérationnel courant de la logistique France est en amélioration**, essentiellement liée au redressement des activités Restauration ;
- **La contribution des activités européennes double sur la période** : l'Italie et l'Espagne participent majoritairement à cette évolution ;
- **La profitabilité du maritime résiste**, dans un marché baissier et malgré un environnement perturbé par des conflits sociaux extérieurs à La Méridionale.
- **Le programme d'investissements immobiliers est resté très soutenu avec 66 M€ investis.**

Résultat opérationnel par secteur (en M€)	30.06.2014	30.06.2013
Transport France	5,2	17,6
Logistique France	5,7	10,8
Activités Européennes	11,1	4,9
Maritime	0,7	-3,2
Autres activités (dont négoce)	5,5	2,0
Résultat opérationnel	28,2	32,1

Le groupe a enregistré 14,5 M€ de cession d'actifs, dont 3,3 M€ au titre de la cession des activités produits de la mer en Ecosse, et 6,7 M€ au titre des cessions immobilières.

La marge opérationnelle s'établit à 2,1% du chiffre d'affaires.

En France, la consolidation des volumes d'EBREX, à partir du mois de janvier, fait ressortir une progression du chiffre d'affaires du pôle Transport France de 8,5%. Cette acquisition conforte le positionnement du groupe sur le marché du mid-market et permet de compenser le tassement général des volumes qui affecte le marché français du transport frigorifique. Les surcoûts d'adaptation et de sécurisation du service ont pesé sur les résultats opérationnels du premier trimestre. Le second trimestre a été mis à profit pour réguler les niveaux d'activité et dégager les premières synergies, avec, à la clé, un début d'amélioration de la performance économique.

Le pôle Logistique France affiche une croissance de chiffre d'affaires de 4,2%, portée par le fort développement de l'activité de la Restauration, le démarrage, courant juin, de l'exploitation d'une plateforme en région Midi-Pyrénées, dédiée à une enseigne de la grande distribution et la progression de l'activité Frais, sensiblement supérieure à l'évolution du marché. Après une année 2013 de transformations, l'ensemble des activités logistiques affiche une performance en nette amélioration et en ligne avec les attentes.

Les activités européennes confirment leur bonne orientation avec un chiffre d'affaires semestriel en hausse de 6,9 %. STEF progresse le plus fortement en Espagne et en Italie avec, respectivement, des taux de croissance de 9% et 7%. Le Portugal parvient à stabiliser son chiffre d'affaires, malgré un contexte économique dégradé. En Belgique, les activités de logistique et de transport international enregistrent de bonnes performances. La Suisse bénéficie du plein effet de l'acquisition d'un entrepôt en Suisse alémanique courant 2013. Au plan opérationnel, le groupe tire la quintessence des actions commerciales et des mesures de mise en performance qui ont permis le retournement progressif de l'Italie et le redressement de l'Espagne sur les 12 derniers mois.

La Méridionale surmonte les baisses tendancielle de trafic du port de Marseille. Elle fait preuve d'une bonne résistance sur le semestre, avec + 1,1% sur le fret et -3,2% sur le trafic passagers, alors que l'activité du port perd respectivement -0,5% et -5,3%. Son résultat opérationnel positif avant la haute saison est de bon augure pour la suite de l'exercice. A noter que le renouvellement du contrat de frètement en Espagne du navire Scandola pour 24 mois permettra d'apporter une contribution significative au résultat du pôle maritime.

Perspectives

L'amélioration de la performance opérationnelle en France et la rentabilité confirmée des activités européennes devraient conduire à une amélioration progressive du résultat opérationnel sur la seconde partie de l'année.

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

Site : www.stef.com

Code ISIN : FR0000064271 – Code REUTERS : STE.PA – Code BLOOMBERG : STF.FP