

RÉSULTATS ANNUELS 2015

Jean-Pierre SANCIER
Directeur Général

Stanislas LEMOR
Directeur Général Délégué

18 mars 2016

The logo for STEF, featuring the word "STEF" in a bold, blue, sans-serif font, followed by two overlapping blue circles of varying shades.

2015

“ CONFORME À
NOS OBJECTIFS DE CROISSANCE
ET DE PERFORMANCE ”

CA impacté par la
baisse du carburant

Progression de la **marge
opérationnelle Transport
France**

Confirmation de la
**contribution des activités
internationales**



DÉROULÉ DE LA PRÉSENTATION

1

Environnement

2

Performances
opérationnelles

3

Résultats financiers

4

Perspectives



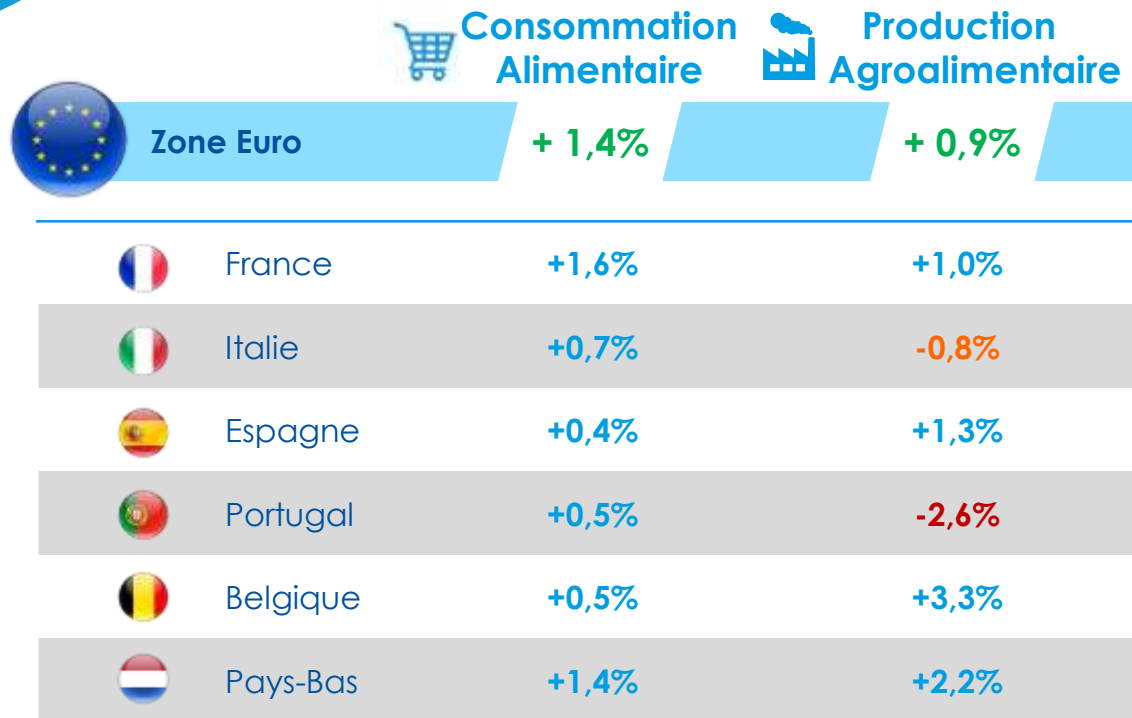
A photograph of a woman with blonde hair wearing a green sleeveless top and a young girl with braided hair wearing a pink shirt. They are in a pharmacy, looking at a red and white product box. The background shows shelves filled with various medicine bottles.

1

ENVIRONNEMENT

L'EUROPE DE L'AGROALIMENTAIRE EN SITUATION DE REBOND

- **Regain de vigueur de la consommation alimentaire** après 3 années négatives
- **Net rebond de la production agro alimentaire** aux Pays-Bas et en Belgique



Source : Eurostat, au 26/02/2016 (en valeur en euros)

LA BAISSÉ DU GAZOLE PÉJORE LE CHIFFRE D'AFFAIRES 2015

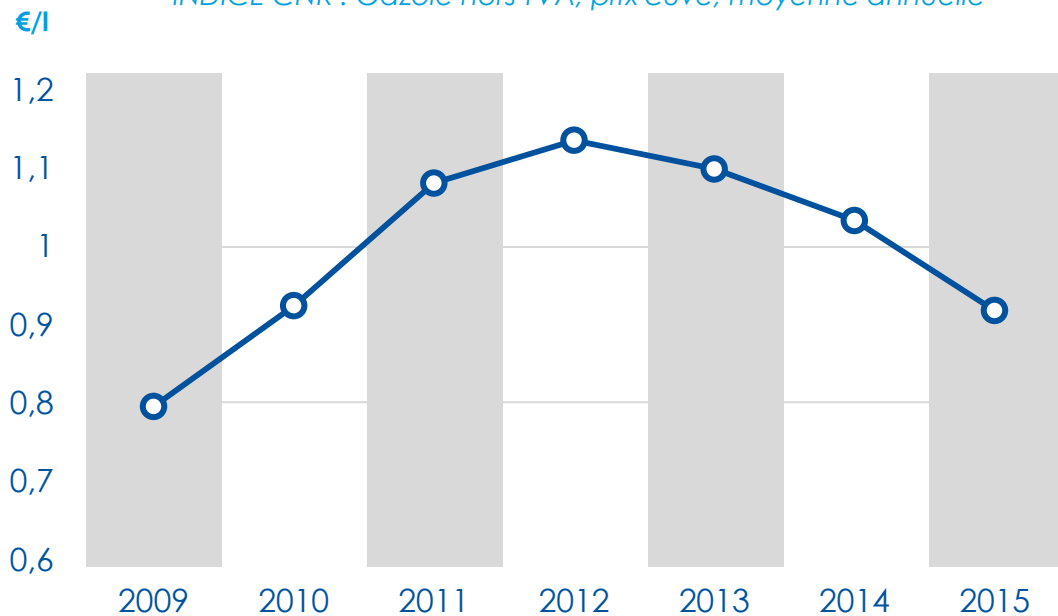
Impact STEF 2015 : - 47,2 M€



Incertitude persistante sur le prix du pétrole

ÉVOLUTION DU PRIX DU GAZOLE EN FRANCE

INDICE CNR : Gazole hors TVA, prix cuve, moyenne annuelle

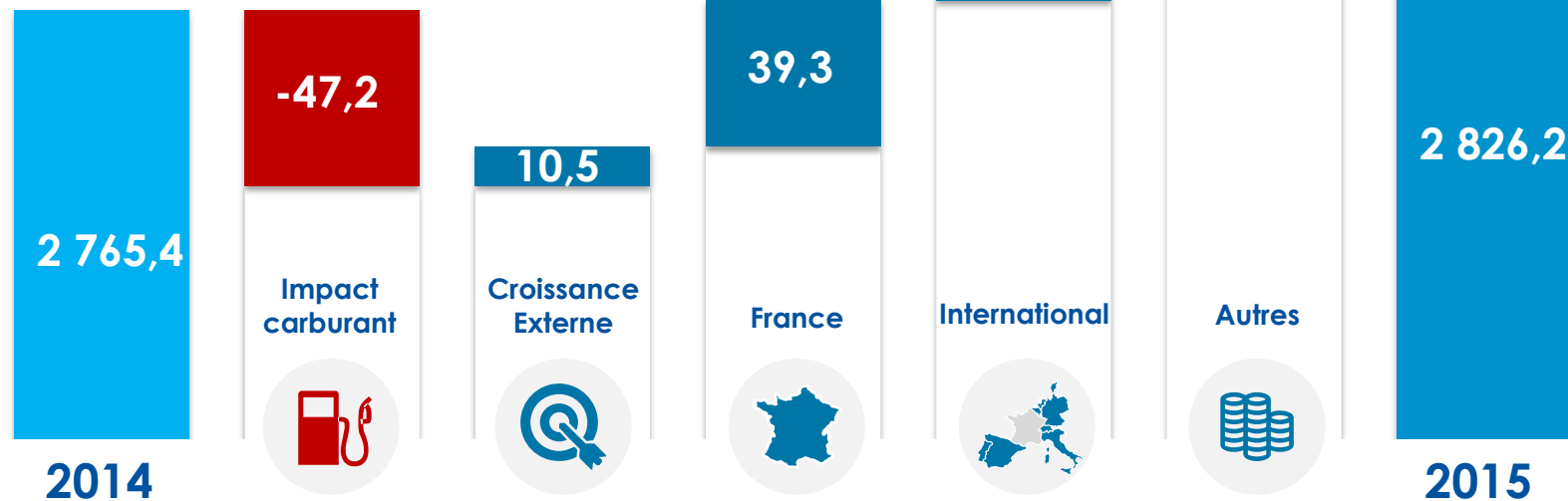




2

PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES

CHIFFRE D'AFFAIRES



Chiffres en M€

TRANSPORT FRANCE 2015

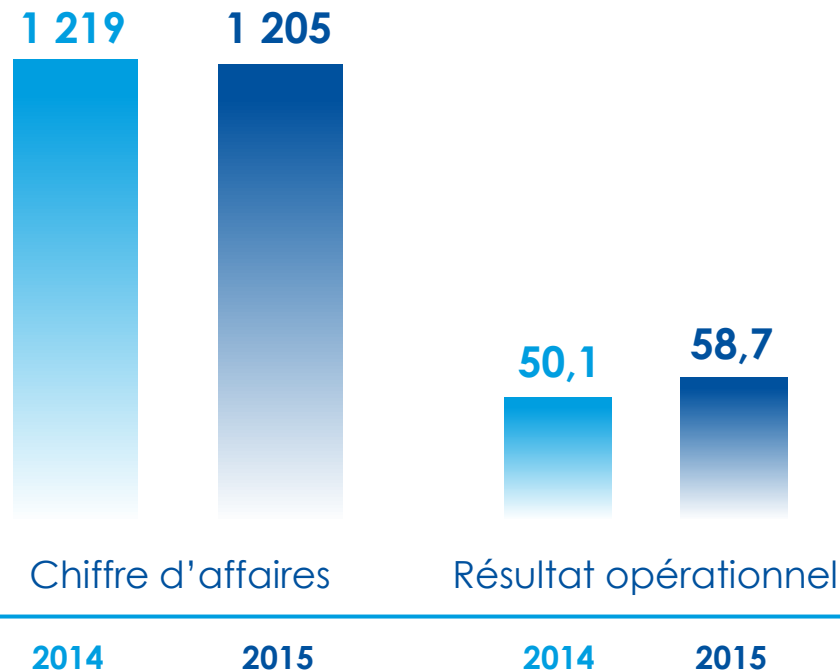


CA en recul

effet carburant
et arbitrages
sur fonds de commerce
EBREX

Niveau de qualité
et de performance
en net progrès

PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE RETROUVÉE

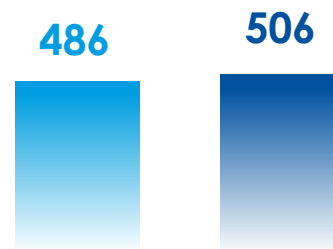


RENTABILITÉ EN DESSOUS DE NOS ATTENTES



● **Croissance du CA soutenue**

● **Bonne dynamique des résultats hors logistique RHD**



Chiffre d'affaires

2014

2015



Résultat opérationnel

2014

2015

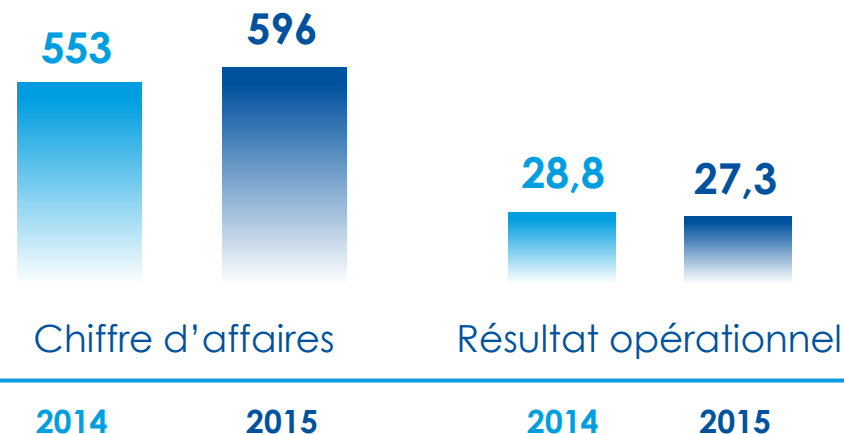
ACTIVITÉS INTERNATIONALES 2015

CONTRIBUTION SOUTENUE EN CROISSANCE ET EN RÉSULTAT



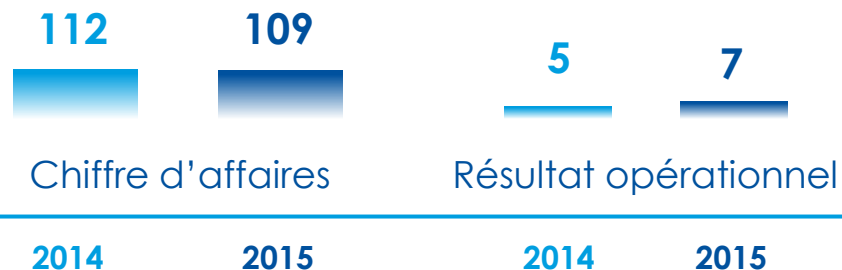
○ Trend de croissance continu

○ Marge opérationnelle courante **stable**



“BONNE RÉSISTANCE DANS UN ENVIRONNEMENT INCERTAIN”

- Une activité en croissance
(fret et passagers)
- Un résultat en progression



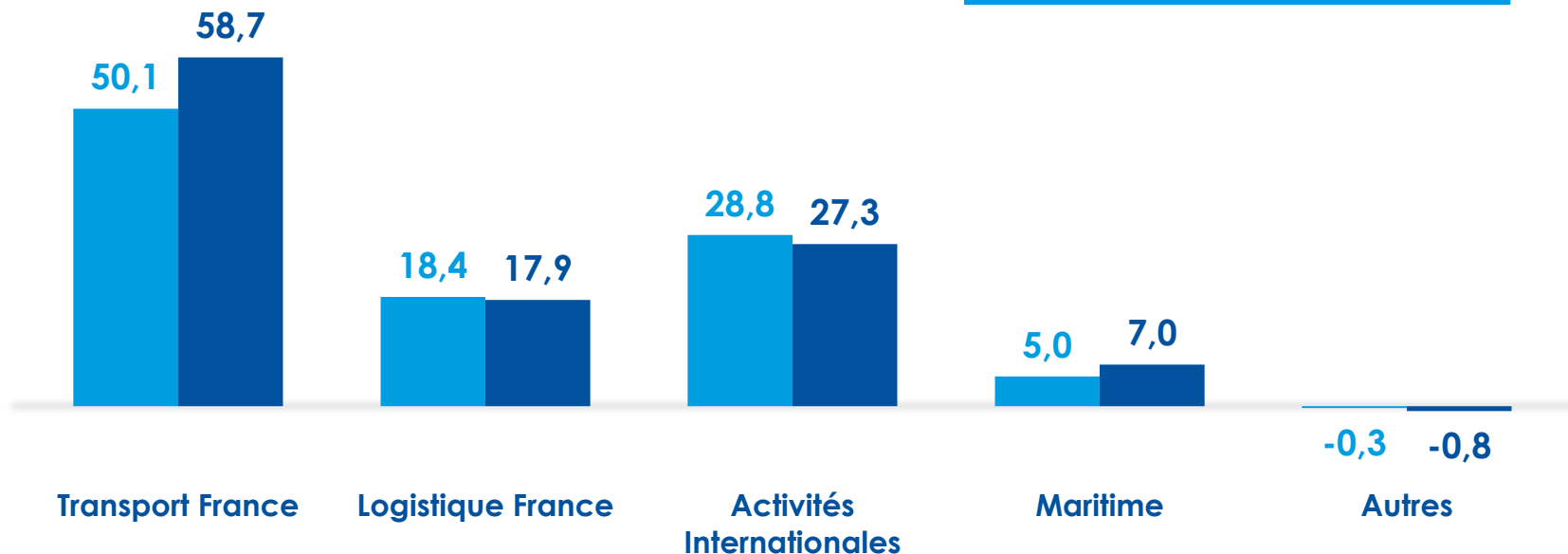
RÉSULTATS OPÉRATIONNELS 2015

Évolution du résultat par secteur opérationnel

2014 2015

101,9 M€

110,1 M€



3

RÉSULTATS CONSOLIDÉS



CHIFFRES CLÉS



EBITDA

Bonne performance opérationnelle

192 → 217

2014

2015



TAUX D'IMPÔT

Environnement fiscal européen favorable

26,2% → 24,4%

2014

15

2015



FONDS PROPRES

Renforcement constant

494 M€

2015

ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE



Rappel S1

GEFA

75 000 m³

Entrepôts Frigorifiques

Berry Périgord

36 000 m³

49% du Groupe



S2

Joint-venture

38% STEF – 62% Norfrigo

5 entrepôts surgelés à Boulogne-sur-Mer

CA : 8 M€

170 000 m³

Norfrigo



COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ



	M€	2014	2015	Variation en M€	Variation en %
CA		2 765,4	2 826,2	60,8	2,2 %
CA hors vente pour compte de tiers		2 394,9	2 437,8	42,9	1,8 %
Résultat opérationnel		101,9	110,1	8,2	8,0 %
Résultat financier		(14,6)	(14,5)	0,1	0,8 %
Résultat avant impôt		87,4	95,6	8,2	9,4 %
Résultat net part du groupe		65,1	75,2	10,1	15,5 %
EBITDA		191,8	217,2	25,4	13,2 %

COMPOSITION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL



	M€	2014	2015	Variation en M€	Variation en %
Chiffre d'affaires		2 765,4	2 826,2	60,8	2,2 %
Consommations en provenance de tiers		(1 789,6)	(1 817,7)	(28,1)	1,6 %
Impôts et taxes		(61,5)	(61,0)	0,5	(0,8) %
Charges de personnel		(731,0)	(734,9)	(3,8)	0,5 %
Dotations aux amortissements		(90,6)	(101,5)	(10,9)	12,0 %
Reprises nettes aux provisions		0,7	(5,6)		
Autres produits et charges opérationnels		8,6	4,4		
Résultat opérationnel		101,9	110,1	8,2	8,0 %

DÉTAIL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES



	M€	2014	2015	Variation en M€
Plus values sur cession d'actifs immobiliers		2,9	3,8	0,9
Plus values sur cession de véhicules		1,3	0,8	(0,5)
Autres produits et (charges)		4,4	(0,2)	(4,6)
Autres produits et charges opérationnels		8,6	4,4	(4,2)

ÉVOLUTION DU RÉSULTAT FINANCIER



M€ 2014 2015 Variation

Euribor 3M moyen	0,21%	-0,02 %	
Dette brute moyenne	552	586	34
<i>Coût de l'endettement financier</i>	15,4	14,9	(0,5)
<i>Autres produits et charges</i>	(0,8)	(0,4)	0,4
Charge financière	14,6	14,5	(0,1)

ÉVOLUTION DU TAUX D'IMPOSITION



	M€	2014	2015
Résultat avant IS		87,4	95,6
Impôt sur les sociétés		22,3	22,7
Taxe sur les dividendes		0,6	0,6
Charge d'impôt		22,9	23,3
Taux effectif d'impôt		26,2 %	24,4 %

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE



	M€	2014	2015
Autofinancement		149,7	177,3
Variation de BFR d'exploitation		(12,5)	(32,0)
Programme d'investissement net		(128,7)	(140,1)
Cash flow libre		8,5	5,2
Augmentation de capital (et rachat d'actions)		(28,1)	(3,5)
Dividendes		(21,5)	(22,9)
Autres flux		(12,6)	0,7
Variation de la dette		(53,8)	(20,5)
Dette nette à la clôture		514,5	535,0

PROGRAMME D'INVESTISSEMENT NET



	M€	2014	2015
Investissements corporels et incorporels		(133,9)	(143,1)
Investissements financiers nets		(3,0)	(6,8)
Cession d'actifs		15,6	14,0
Autres		(7,4)	(4,2)
Total		(128,7)	(140,1)

📍 ACQUISITION ET CHANTIERS FINALISÉS EN 2015

- 🇮🇹 MILAN - MAIRANO - Logistique Frais : **8,6 M €**
- 🇫🇷 PARIS - ATHIS MONS - Transport Frais : **4,9 M €**
- 🇫🇷 LYON - MIONS - Transport Surgelés : **6,1 M €**
- 🇫🇷 PARIS - VITRY - Logistique Surgelés : **28 M €**



PROJETS IMMOBILIERS

📍 CHANTIERS EN COURS

S2 2016



- 🇫🇷 ORLEANS NORD – TSA : **20 M €**
- 🇫🇷 NEMOURS (IDF) - Frais : **18 M €**
- 🇫🇷 LYON - bureaux : **19 M €**
- 🇫🇷 RENNES – CHATEAUBOURG - Frais : **11 M €**

S1 2017



- 🇮🇹 BOLOGNE - Frais : **10 M €**
- 🇳🇱 ROTTERDAM - BODEGRAVEN - Frais : **17 M €**
- 🇨🇭 ZURICH – KÖLLIKEN - Frais-Surgelés : **30 M €**
- 🇵🇹 LISBONNE – Surgelés : **4 M €**



BILAN SOLIDE AVEC DES ACTIFS DE QUALITÉ



	M€	2014	2015
Goodwill		132	135
Immobilisations corporelles		912	950
Autres immobilisations et actifs non courants		105	103
Total actifs non courants et financiers		1 149	1 188
BFR net		(116)	(74)
Total Actif (net)		1 034	1 114
Capitaux propres		441	494
Provisions et impôts différés passifs		78	85
Endettement net		515	535
Total Passif (net)		1 034	1 114

RATIOS FINANCIERS

DES RATIOS SOUS CONTRÔLE



	2014	2015
Gearing (Dette nette / capitaux propres)	1,17	1,08
Couverture des intérêts (EBITDA / frais financiers)	13,1	15,0
Dette nette / EBITDA	2,68	2,46
Bénéfice net par action	5,27	6,12



4

PERSPECTIVES

PERSPECTIVES 2016

**Contenir le
ralentissement
attendu du CA en S1**



**Restauration
des marges en
logistique RHD**



**Nouveaux
potentiels en TSA**
Tempéré Sec Alimentaire



**Renforcement
des positions en
Europe du Nord**



PROCHAINS RENDEZ-VOUS



Publication

**Chiffre d'affaires
Premier
trimestre 2016**

28 avril 2016

**Deuxième
trimestre 2016**

21 juillet 2016

**Résultats
du premier
semestre 2016**

**Présentation
le 02 septembre 2016**
Publication le
1^{er} septembre
après bourse

QUESTIONS

The image shows the upper portion of a white building facade with a large blue logo. The logo consists of the word "STEF" in a bold, sans-serif font, followed by a stylized circular icon composed of two overlapping blue rings. The building is set against a bright blue sky with scattered white clouds.



MERCI POUR VOTRE ATTENTION

RÉSULTATS ANNUELS 2015

Jean-Pierre SANCIER
Directeur Général

Stanislas LEMOR
Directeur Général Délégué

18 mars 2016

The logo for STEF, featuring the word "STEF" in a bold, blue, sans-serif font, followed by a stylized blue circular icon consisting of two overlapping loops.

STEF

ANNEXE

BILAN CONSOLIDÉ

AU 31 DÉCEMBRE 2015

<i>En milliers d'euros</i>		31/12/14	31/12/15
ACTIF	ACTIF NON COURANT		
	Écarts d'acquisition	132 259	134 685
	Autres immobilisations incorporelles	27 495	22 069
	Immobilisations corporelles	911 944	949 950
	Actifs financiers non courants	32 596	27 591
	Participations dans des entreprises associées	16 310	23 411
	Actifs d'impôt différé	27 984	30 422
	Total de l'actif non courant	1 148 588	1 188 129
	ACTIF COURANT		
	Stocks et en cours	41 152	36 372
Clients	437 797	438 281	
Autres créances et actifs financiers courants	175 774	154 780	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	46 252	42 457	
Actifs non courants détenus en vue de leur vente	-		
Total de l'actif courant	700 975	671 890	
TOTAL de l'ACTIF	1 849 563	1 860 019	

BILAN CONSOLIDÉ

AU 31 DÉCEMBRE 2015

	<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2014	31/12/2015
Capital		13 516	13 166
Primes		4 284	0
Réserves		419 243	479 198
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de STEF		437 043	492 364
Intérêts minoritaires		3 525	2 026
Total des capitaux propres		440 568	494 390
Provisions non courantes		32 866	37 178
Passifs d'Impôt différé		44 790	47 488
Dettes financières non courantes		413 704	462 600
Total du Passif non courant		491 360	547 266
Dettes fournisseurs		422 006	357 138
Provisions courantes		12 797	14 177
Autres dettes courantes		334 865	331 428
Dettes d'impôt courant		905	796
Dettes financières courantes		147 062	114 824
Total du Passif courant		917 635	818 363
TOTAL du PASSIF		1 849 563	1 860 019

PASSIF

TABLEAU DES FLUX FINANCIERS DE TRÉSORERIE

<i>En millions d'euros</i>	Exercice 2014	Exercice 2015
Dette nette à l'ouverture	460,7	514,5
Capacité d'autofinancement (Augmentation) / Diminution du fonds de roulement	149,7 (12,5)	177,3 (32,0)
a Flux liés à l'exploitation	137,2	145,3
Investissements corporels et incorporels	(133,9)	(143,1)
Investissements financiers	(10,2)	(11,7)
Cessions d'immobilisations	15,6	14,0
Autres	(0,3)	0,7
b Flux liés aux investissements	(128,7)	(140,1)
Augmentation de capital (et rachat d'actions)	(28,1)	(3,5)
Dividendes (groupe et hors groupe)	(21,5)	(22,9)
Autres flux de financement (dont var. périmètre)	(12,6)	0,7
c Flux liés aux opérations de financement	(62,3)	(25,7)
Total des flux (a+b+c)	(53,8)	(20,5)
Dette nette à la clôture	514,5	535,0
Gearing	1,17	1,08