

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2018



Jean-Pierre SANCIER
Directeur général

Stanislas LEMOR
Directeur général délégué
en charge des finances



Déroulé de la présentation

01

FAITS MARQUANTS

02

PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES

03

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

04











PERSPECTIVES



FAITS MARQUANTS

01

Tassement de la consommation alimentaire en Europe

	 Consommation Alimentaire	 Production Agroalimentaire
 Zone Euro	+1,3 %	+ 0,5 %
 France	+3,0 %	- 0,6 %
 Italie	-0,9 %	+ 1,4 %
 Espagne	-0,4 %	+ 0,4 %
 Portugal	+3,3 %	+ 3,2 %
 Belgique	-0,2 %	+ 2,8 %
 Pays-Bas	+1,7 %	+ 4,2 %
 Suisse	+0,6 %	-

Source : Eurostat - Variation en cumul Janv - Juin 2018
Données désaisonnalisées et corrigées des effets de calendrier



Evolution des effectifs: 1 000 salariés ont intégré le Groupe ces 12 derniers mois

- **Accompagner** le développement du Groupe et réduire le poids de l'intérim
- **Intégrer** les salariés des entreprises issues de la croissance externe
- **Renforcer** la qualité de notre image employeur



Mise en performance des investissements

- **Lancement** de nouveaux sites en France et en Europe
- **Intégration** des dernières acquisitions

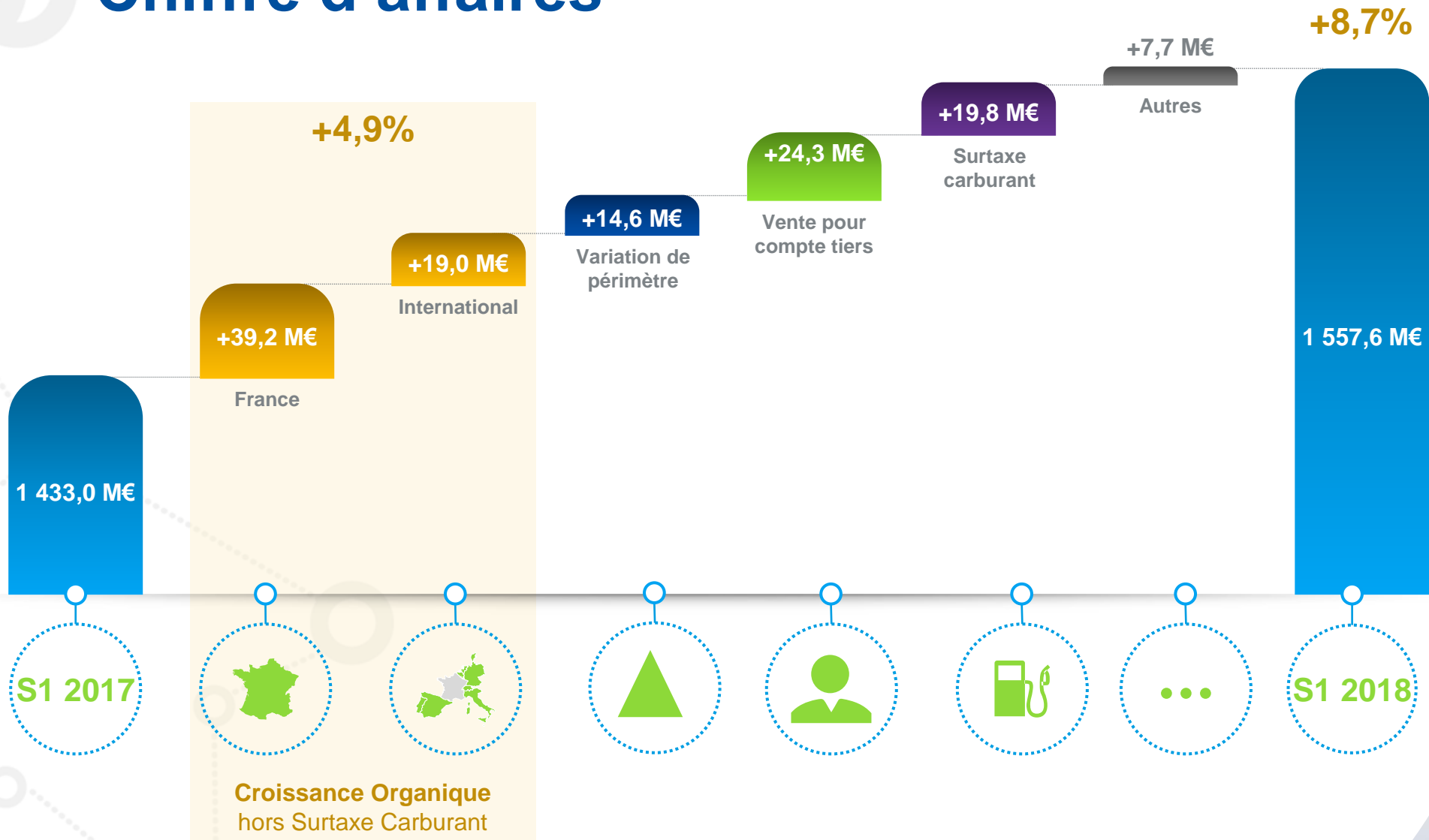




PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES

02

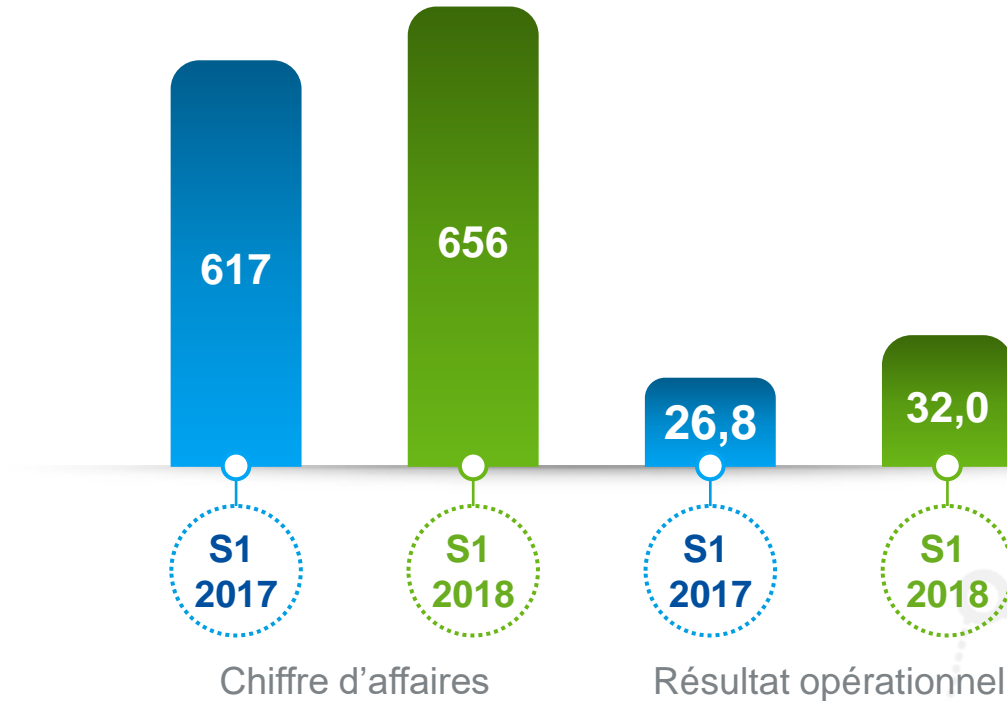
Chiffre d'affaires



Transport France

Début d'année satisfaisant

- Bonne évolution du chiffre d'affaires (+6,3%) et du résultat (+19%) sous l'effet d'une dynamique commerciale favorable
- Effet gasoil positif
- Réinternalisation de la livraison de détail sur Paris

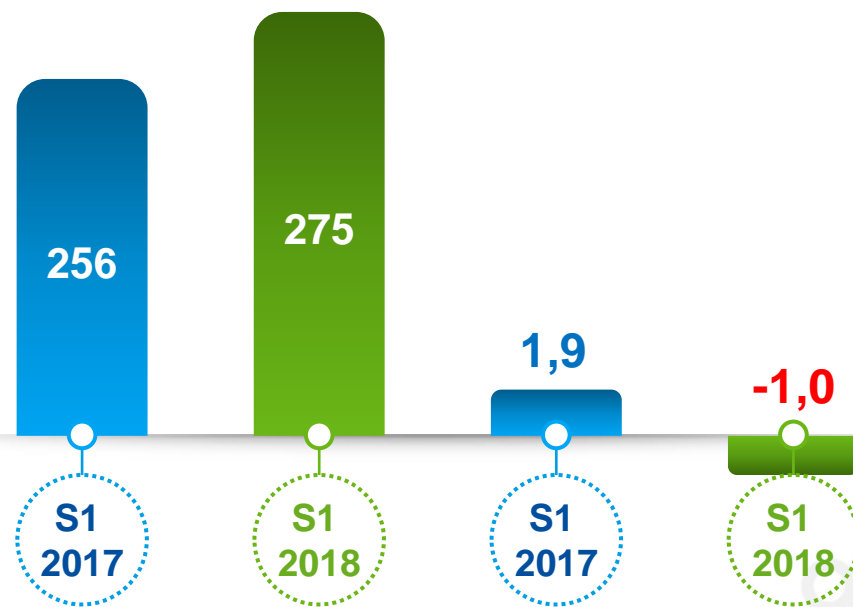




Logistique France

Performances contrastées

- Bonne croissance du chiffre d'affaires (+7,4%)
- Renforcement des activités de logistique pour le E-commerce
- Résultats toujours difficiles sur l'activité RHD



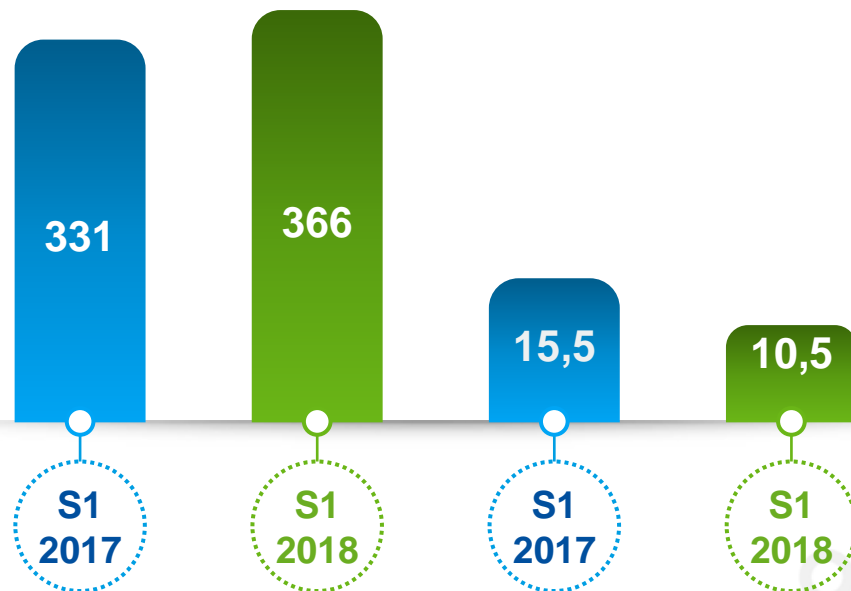
Chiffre d'affaires

Résultat opérationnel

Activités internationales

Changement de dimension et efforts d'intégration

- Suisse: Kölliken
- Espagne: Badosa
- Pays-Bas: construction du réseau et migration IT



Chiffre d'affaires

Résultat opérationnel

La traversée
que vous méritez

La Méridionale

Maritime

Focalisation sur les échéances à venir

- Bonne dynamique de croissance passager (+8,6%) et fret (+2,6%)
- Amélioration du résultat du semestre grâce notamment à une modification de la répartition de la compensation financière (impact neutre en année pleine)
- Lancement de l'appel d'offre pour la prochaine DSP provisoire (mise en œuvre: octobre 2019)



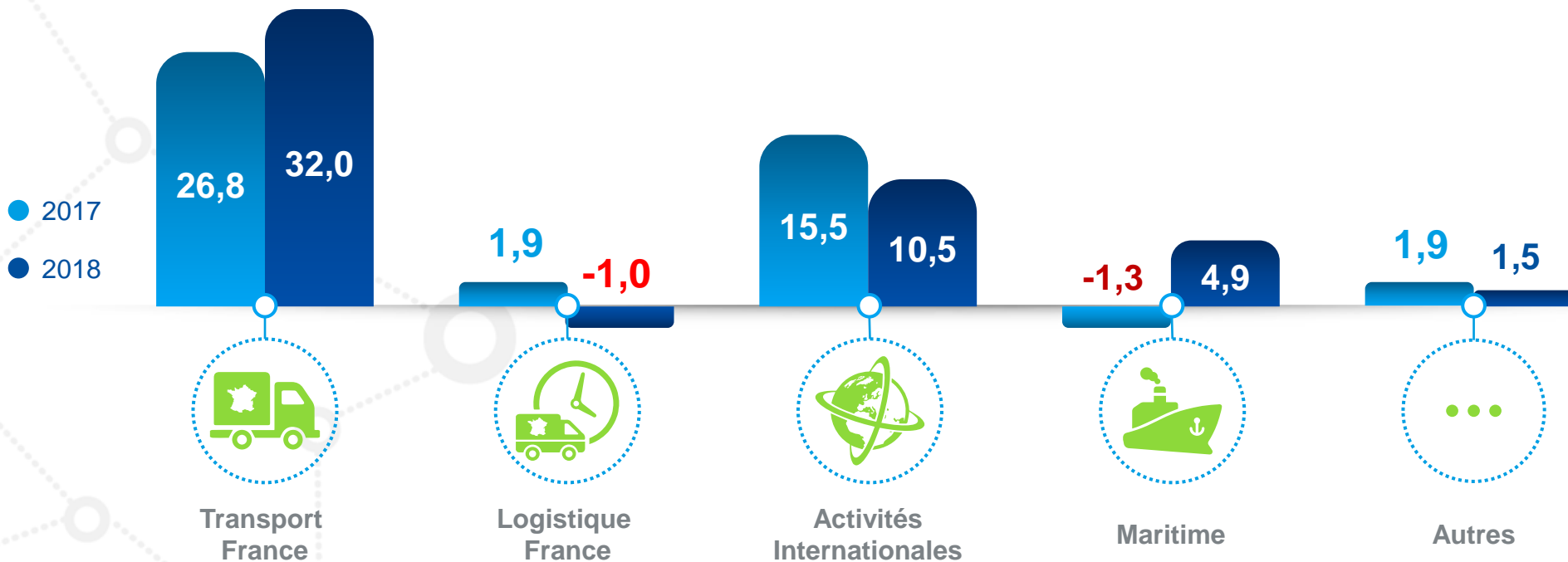
Chiffre d'affaires

Résultat opérationnel

Résultats opérationnels S1 2018

Évolution du résultat par secteur opérationnel

S1 2017	S1 2018
44,9 M€	48,0 M€



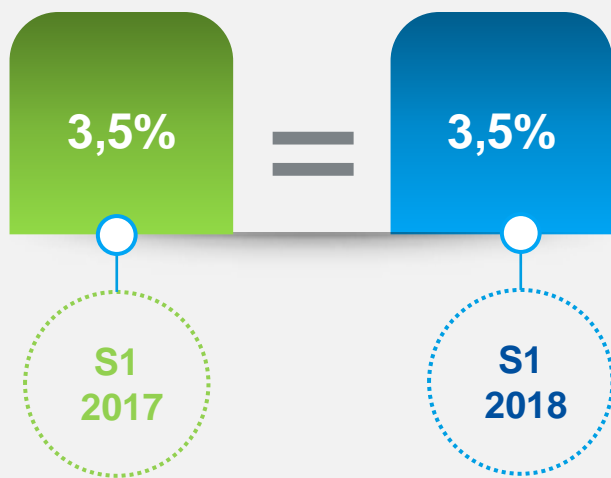


RÉSULTATS CONSOLIDÉS

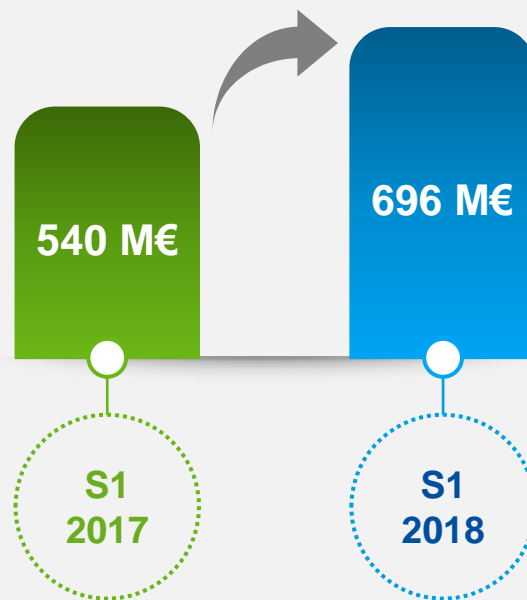
03

Chiffres clés

EVOLUTION DE LA MARGE OPERATIONNELLE



EVOLUTION DE L'ENDETTEMENT NET



Compte de résultat simplifié

M€	S1 2017	S1 2018	Variation en M€	Variation en %
Chiffre d'affaires	1 433,0	1 557,6	124,5	8,7%
CA hors vente pour compte de tiers	1 264,8	1 365,1	100,2	7,9%
EBIT	44,9	48,0	3,1	6,9%
Résultat financier	(5,1)	(3,5)	1,6	
Résultat avant impôt	39,8	44,5	4,7	11,9%
Résultat net part du groupe	30,7	33,1	2,4	7,7%
EBITDA	95,3	103,4	8,1	8,4%



Composition du résultat opérationnel

M€	S1 2017	S1 2018	Variation en M€	Variation en %
Chiffre d'affaires	1 433,0	1 557,6	124,5	8,7%
Consommations en provenance de tiers	(916,5)	(1 000,8)	(84,3)	9,2%
Impôts et taxes	(32,4)	(33,9)	(1,5)	4,8%
Charges de personnel	(390,0)	(420,1)	(30,1)	7,7%
Dotation aux amortissements	(51,4)	(54,6)	(3,1)	6,1%
Reprises nettes aux provisions	1,0	(0,8)	(1,8)	
Autres produits et charges opérationnels	1,2	0,7	(0,5)	
Résultat opérationnel	44,9	48,0	3,1	6,9%



Détail des autres produits et charges

M€	S1 2017	S1 2018
Plus value sur cession d'actifs immobiliers	-	1,0
Plus values sur cession de véhicules	0,3	0,6
Autres produits et (charges)	0,9	(0,9)
Autres produits et charges opérationnels	1,2	0,7



Résultat financier

M€	S1 2017	S1 2018	Variation
Euribor 3M moyen	(0,33) %	(0,33) %	
Dette nette fin de période	540	696	156
Charge financière nette	(5,1)	(3,5)	1,6



Taux d'imposition

M€	S1 2017	S1 2018
Résultat avant IS	39,8	44,5
Taux effectif d'impôt	24,9 %	27,0 %
Impôt sur les sociétés	(9,9)	(12,0)
Taxe sur les dividendes	(0,8)	-
Charge d'impôt	(10,7)	(12,0)



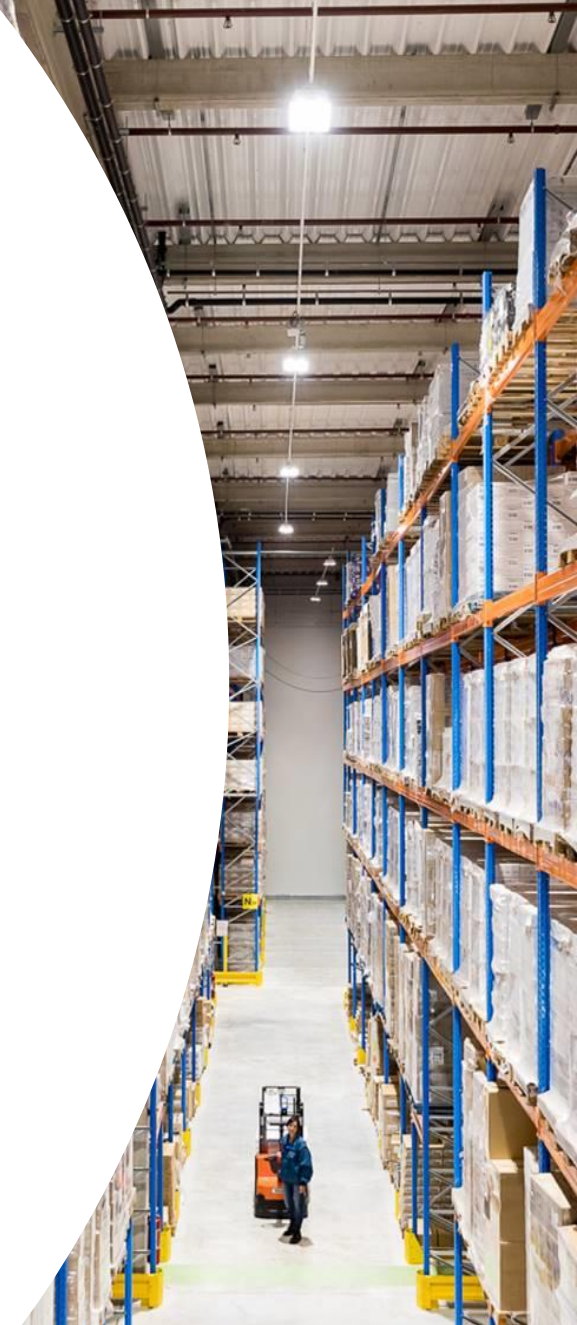
Flux de trésorerie

M€	S1 2017	S1 2018
Autofinancement	80,8	88,6
Variation de BFR d'exploitation	5,3	(20,5)
Programme d'investissement net	(82,1)	(208,2)
Cash flow libre	4,0	(140,1)
Augmentation de capital (et rachat d'actions)	0,2	0,3
Dividendes	(27,6)	(30,2)
Autres flux	2,8	0,3
Variation de la dette	(20,6)	(169,6)
Dette nette à la clôture	539,8	695,8



Programme d'investissements nets

M€	S1 2017	S1 2018
Investissements corporels et incorporels	(79,6)	(176,3)
Investissements financiers nets	(7,4)	(35,9)
Cessions d'actifs	1,7	3,1
Autres	3,2	1,0
Total	(82,1)	(208,2)



Marconi

ACQUISITION DES ACTIVITÉS DU LEADER DU SURGELÉ EN ITALIE

- Une offre globale toutes températures en Italie
- Un des plus grands entrepôts sous température dirigée d'Europe
- Un portefeuille clients de qualité
- Contribution positive sur les 2 premiers mois



Fiche d'identité :

- CA 2017 : 55 M€
- 73 collaborateurs
- Site de Fidenza: 800 000 m³
- Site d'Ascoli : 160 000 m³

Express Marée

ACQUISITION DU N°3 FRANÇAIS DU TRANSPORT DES PRODUITS DE LA MER

- Une couverture nationale complète en France
- Des synergies attendues
- Renforcement de notre image de spécialiste des produits de la mer



Fiche d'identité :

- CA 2017 : 42 M€
- 400 collaborateurs
- 9 sites

Bilan

M€	31/12/2017	30/06/2018
Goodwill	140	178
Immobilisations corporelles	1 064	1 177
Autres immobilisations et actifs non courants	93	99
Total actifs non courants et financiers	1 297	1 454
BFR net	(69)	(49)
Total Actif (net)	1 228	1 405
Capitaux propres	628	635
Provisions et impôts différés passifs	74	74
Endettement net	526	696
Total passif (net)	1 228	1 405



PERSPECTIVES

04

A photograph of a STEF warehouse and a truck with the STEF logo, overlaid with a blue semi-circular graphic containing text. The background shows a large brick building with the STEF logo on its side, a white truck with the STEF logo on its side, and a field of white daisies in the foreground. The sky is blue with white clouds.

Poursuite du développement organique
et consolidation des acquisitions

Prochains rendez-vous



Chiffre d'affaires
3^e trim. 2018

25 octobre 2018 après bourse

Chiffre d'affaires
4^e trim. 2018

24 janvier 2019 après bourse

Résultats 2018

Publication le 14 mars 2019 après bourse
Présentation le 15 mars 2019



ANNEXES

ACTIF

Bilan consolidé au 30 juin

En milliers d'euros

	31/12/2017	30/06/2018
ACTIF NON COURANT		
Écarts d'acquisition	139 604	177 731
Autres immobilisations incorporelles	14 776	16 155
Immobilisations corporelles	1 064 434	1 177 473
Actifs financiers non courants	29 157	29 301
Participations dans des entreprises associées	29 039	28 456
Actifs d'impôt différé	19 909	24 402
Total de l'actif non courant	1 296 919	1 453 518
ACTIF COURANT		
Stocks et en cours	58 187	56 143
Clients	475 305	512 085
Autres créances et actifs financiers courants	147 977	137 768
Trésorerie et équivalents de trésorerie	59 419	46 580
Total de l'actif courant	740 888	752 576
TOTAL de l'ACTIF	2 037 807	2 206 094

ACTIF

PASSIF

Bilan consolidé au 30 juin

En milliers d'euros

	31/12/2017	30/06/2018
Capital	13 166	13 166
Primes		
Réserves	612 656	618 949
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de STEF	625 822	632 115
Intérêts minoritaires	2 629	2 547
Total des capitaux propres	628 451	634 662
Provisions non courantes	37 680	37 505
Passifs d'Impôt différé	36 746	36 700
Dettes financières non courantes	251 819	294 321
Total du Passif non courant	326 245	368 526
Dettes fournisseurs	397 555	384 207
Provisions courantes	18 262	16 384
Autres dettes courantes	333 390	354 010
Dettes d'impôt courant	133	208
Dettes financières courantes	333 771	448 097
Total du Passif courant	1 083 111	1 202 906
TOTAL du PASSIF	2 037 807	2 206 094

PASSIF

Tableau des flux financiers de trésorerie

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2017	30/06/2018
Dette nette à l'ouverture	519,2	526,2
Capacité d'autofinancement	80,8	88,6
(Augmentation) / Diminution du fonds de roulement	5,3	(20,5)
Flux liés à l'exploitation (a)	86,1	68,1
Investissements corporels et incorporels	(79,6)	(176,3)
Investissements financiers	(7,4)	(35,9)
Cessions d'immobilisations	1,7	3,1
Autres	3,2	1,0
Flux liés aux investissements (b)	(82,1)	(208,2)
Augmentation de capital (et rachat d'actions)	0,2	0,3
Dividendes (groupe et hors groupe)	(27,6)	(30,2)
Autres flux de financement (dont var. périmètre)	2,8	0,3
Flux liés aux opérations de financement (c)	(24,6)	(29,5)
Total des flux (a+b+c)	(20,6)	(169,6)
Dette nette à la clôture	539,8	695,8
Gearing	0,95	1,10