



## ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

### EXERCICE 2006

#### 1. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

En début d'exercice 2006 la société a acquis la totalité des titres de la société Cryologic Développement, holding de tête du groupe Cryologic, acteur majeur de l'entreposage du surgelé en France, pour un coût égal à 39M€. La capacité d'entreposage en surgelés passe ainsi de 1 579 000 à 2 750 000 m<sup>3</sup>.

#### 2. PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de la société ont été établis en conformité avec les règles comptables en vigueur en France.

Sauf indication explicite contraire, les montants mentionnés dans la présente annexe sont exprimés en milliers d'euros.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

##### **2.1. Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles, qui comprennent principalement :

- des licences et logiciels informatiques acquis (systèmes propriétaires)
- des fonds de commerce
- un mali de fusion

sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition) ou à leur coût de production. Les licences et logiciels sont amortis sur leur durée d'utilité (maximum 5 ans).

Les fonds de commerce étant des actifs d'une durée d'utilisation indéterminable, ils ne sont pas amortis conformément aux règlements du Comité de la Réglementation comptable mais font l'objet d'un test de dépréciation annuel.

## **2.2. Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition à l'exclusion de toutes charges financières ou à leur coût de production.

Les amortissements figurant à l'actif, sont calculés suivant le mode linéaire sur la durée d'utilisé estimée pour chaque catégorie d'immobilisations :

- Immeuble siège social : 40 ans
- Constructions d'origine : 25 ans sur la base de 90 % de la valeur brute.  
Constructions postérieures : 20 ans sur la base de 90 % de la valeur brute.
- Installations spécifiques : 10 ans
- Installations, agencements, aménagements : 7 à 10 ans
- Outillage industriel : 5 ans
- Matériel industriel : 4 ans
- Matériel de bureau : 8 ans
- Matériels informatiques : 3 ou 4 ans
- Matériels de transport : 5 ou 7 ans

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

## **2.3. Immobilisations financières**

Les titres de participation et les autres titres immobilisés sont inscrits au bilan à leur coût d'acquisition y compris les honoraires et frais d'actes liés à l'acquisition des titres.

A la clôture, une dépréciation peut être constatée en comparaison de la quote-part de capitaux propres lorsque celle-ci est inférieure et en fonction des perspectives de rentabilité.

Les créances de l'actif immobilisé sont comptabilisées à leur valeur nominale; une dépréciation est constituée en tenant compte de la situation nette de la société ainsi que de ses perspectives de rentabilité

Les frais d'acquisition des titres sont amortis en linéaire sur 5 ans.

## **2.4. Stocks**

Les stocks sont peu significatifs, eu égard à l'activité de la société.

Ils sont principalement composés de matières consommables et de produits intermédiaires spécifiques pour quelques clients. Les stocks sont valorisés au coût moyen pondéré.

## **2.5. Créances**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Les créances douteuses sur les clients sont dépréciées en totalité.

Les autres créances comprennent essentiellement la TVA à récupérer, le solde débiteur des comptes-courants avec les filiales du Groupe, le dégrèvement de la taxe professionnelle à obtenir.

## **2.6. Valeurs mobilières de placement**

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur valeur d'apport ou à leur prix d'acquisition, et donnent lieu, le cas échéant, à des dépréciations pour les ramener à leur valeur probable de vente.

Les actions détenues en propre par la société étant affectées à l'attribution des salariés, elles ont été comptabilisées dans le compte « Actions propres ».

## **2.7. Revenus des participations, des autres titres immobilisés**

Les dividendes sont comptabilisés à la date des décisions des assemblées générales ayant décidé des distributions, étant observé qu'en fin d'exercice sont également pris en compte les coupons détachés avant le 31 décembre et effectivement encaissés au début de l'exercice suivant.

Le contrôle exclusif que STEF-TFE exerce sur certaines de ses filiales ayant le statut fiscal de « société de personnes », et la connaissance qu'elle a des résultats de ces dernières, lui permettent d'appréhender les bénéfices de ces filiales l'année même de leur réalisation, sans attendre les décisions de répartition. Le cas échéant, les quotes-parts de déficit de ces mêmes sociétés sont prises en charge dans l'année de réalisation de ce déficit.

## **2.8. Impôt sur les bénéfices**

STEF-TFE, après la fusion de 1997, est devenue tête de groupe fiscal. A ce titre, elle comptabilise, d'une part, le produit d'impôt en provenance des filiales intégrées au groupe fiscal et, d'autre part, la charge d'impôt calculée au niveau du groupe fiscal.

Les impôts différés ne sont pas comptabilisés.

## **2.9. Engagements en matière de départ à la retraite**

Les engagements en matière d'indemnités de fin de carrière sont comptabilisés déduction faite des actifs des fonds cantonnés auprès de compagnies d'assurance et des écarts actuariels dont la comptabilisation a été différée.

Les écarts actuariels, provenant des changements d'hypothèses ou des différences entre les prévisions et les montants versés, ne sont pas immédiatement constatés en résultat et donnent lieu à un étalement selon la méthode dite du « corridor ».

Les engagements sont calculés par un actuaire indépendant selon la méthode des unités de crédits projetés.

En cas d'excédent des engagements, sur les fonds cantonnés, une provision est comptabilisée. Le cas échéant, la société STEF-TFE constate un actif.

Les principales données actuarielles sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 4 % (4 % au 31 décembre 2005).
- Profil de carrière égal à 3 % pour la catégorie ETAM et 3.5 % pour la catégorie Cadres.
- Age de fin d'activité de 60 ans pour la catégorie ETAM et de 61 ans pour la catégorie Cadres.
- Taux de turnover constaté dans le groupe STEF-TFE sur les trois dernières années ;
- Taux de rendement des fonds estimés à 4.82 %.

Les engagements de la société STEF-TFE et de ses filiales sont partiellement externalisés auprès de compagnies d'assurances. Les versements sont effectués uniquement par STEF-TFE.

## **2.10. Médailles du travail**

La provision destinée à couvrir les droits conventionnels des salariés, liés à l'attribution de médailles du travail, est calculée selon les mêmes méthodes et les mêmes hypothèses actuarielles que celles retenues en matière d'indemnités de fin de carrière. Les règles d'attribution des médailles, propres à la société, ont été prises en compte. Le montant de l'engagement ainsi calculé figure en provisions, à la clôture de l'exercice.

## **2.11 Provisions réglementées et amortissements dérogatoires**

Les différences nées entre les bases et les durées d'amortissements fiscales et comptables des actifs sont comptabilisées en amortissements dérogatoires.

**3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT.****3.1. Immobilisations incorporelles**

Valeurs brutes

	31/12/2005	Mvts Périmètre	Acquisition	Sorties	31/12/2006
	Fonds commercial	1 591		-	(11)
Mali de fusion	816				816
Concessions, droits similaires	27 878		1 135		29 013
<b>Total</b>	<b>30 285</b>	<b>0</b>	<b>1 135</b>	<b>(11)</b>	<b>31 409</b>

Amortissements et dépréciations

	31/12/2005	Sorties	Dépréciations	Dotations	31/12/2006
	Fonds commercial	1 499	-11		
Concessions, droits similaires	13 518		7 341	3 890	24 749
<b>Total</b>	<b>15 017</b>	<b>(11)</b>		<b>3 890</b>	<b>26 237</b>

Valeur nettes

**15 268****5 172**

Le logiciel OMS a été déprécié en totalité sur l'exercice pour un montant de 7 341 milliers d'euros en regard d'un test de dépréciation basé sur les cash-flow futurs actualisés sur 5 ans.

**3.2. Immobilisations corporelles**

Valeurs brutes

	31/12/2005	Acquisitions	Transferts	Cessions	31/12/2006
	Terrains et aménagements terrains	17 321	1		
Constructions	55 286	1 169	134		56 589
Matériel et installations	49 328	2 956	280	(147)	52 417
Autres	6 050	862	(7)	(113)	6 792
Immobilisations en cours	441	2807	-407		2 840
<b>Total</b>	<b>128 426</b>	<b>7 387</b>	<b>0</b>	<b>(260)</b>	<b>135 960</b>

## Amortissements et dépréciations

	31/12/2005	Dotations	Cessions	31/12/2006
Terrains et aménagements terrains	256	38		294
Constructions	24 767	2 548		27 315
Matériel et installations	36 359	3 053	(136)	39 276
Autres	4 690	464	(115)	5 039
<b>Total</b>	<b>66 072</b>	<b>6 103</b>	<b>(251)</b>	<b>71 924</b>

Valeurs nettes

62 354

64 036

**3.3. Immobilisations financières**

	31/12/2005	Augmentations	Diminutions	31/12/2006
Participations	144 120	43 749	(54)	187 815
Créances rattachées à des participations	1 091		(177)	914
Autres	7 540	183	(6 486)	1 237
<b>Total</b>	<b>152 751</b>	<b>43 932</b>	<b>(6 717)</b>	<b>189 966</b>

Les principales variations des immobilisations financières ont porté sur :

Titres de participations :

- Acquisition de Cryologic pour 38 979 milliers d'euros
- Au cours de l'exercice, il a été procédé à différentes augmentations de capital sur des filiales dont SLR France pour 2 950 milliers d'euros. Les titres de SLR Benelux détenus par SLR France ont été transférés chez STEF-TFE pour 1 315 milliers d'euros.

Autres immobilisations financières

- La diminution provient principalement de la réaffectation dans le poste « Titres de participation » de l'acompte de 5 000 milliers d'euros en vue de l'acquisition de Cryologic. Le solde représente les variations d'encours sur les dépôts et cautionnements, en particulier la sortie de la caution versée au GITT, remboursée partiellement.

Créances rattachées :

- Le montant de 914 milliers d'euros correspond au solde du prêt à STIM d'Orbigny. Celui de 177 milliers d'euros au remboursement de la dernière échéance du prêt accordé à Tradimar.

### 3.4. Tableau des provisions

Les mouvements ayant affecté les provisions au cours de l'exercice s'établissent comme suit :

**(1) Autres provisions pour risques et charges :**

- provision prud'homme pour 69 milliers d'euros
- investissements obligatoires dans la construction pour 11 milliers d'euros
- la reprise de 1486 milliers d'euros s'explique par l'extinction de la créance GITT partiellement remboursée

**(2) Autres immobilisations financières :**

- reprise de la provision pour risque sur la filiale SLR France pour 1 245 milliers d'euros
- reprise de la provision sur la couverture de taux pour 241 milliers d'euros

### 3.5. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société ont évolué, comme suit, durant l'exercice :

	Au 31/12/05	Variation	Affectation du résultat exercice précédent	Dividende versé	Résultat exercice	Au 31/12/06
Capital	13 538	86				13 624
Prime d'émission et d'apport	12 329	104				12 433
Réserve légale	1 396					1 396
Autres Réserves	16 982					16 982
Report à nouveau	7 590		22 336	(10 143)		19 783
Résultat	22 336		(22 336)		24 136	24 136
<b>Sous total Situation nette</b>	<b>74 171</b>	<b>190</b>	<b>0</b>	<b>(10 143)</b>	<b>24 136</b>	<b>88 354</b>
Provisions règlementées	20388	-9605				10 783
Subventions	14	-2				12
<b>Capitaux propres</b>	<b>94 573</b>	<b>(9 417)</b>	<b>0</b>	<b>(10 143)</b>	<b>24 136</b>	<b>99 149</b>

Le nouveau capital, entièrement libéré, est composé de 13 624 030 actions de 1 € de nominal.

**Constatation de l'augmentation du capital** (avant division du nominal) :

Suite à la mise en place d'un plan de souscription d'actions en 1998 et à l'interdiction de levée des dites options avant un délai de cinq ans, à partir de la date de réunion du Conseil qui les a attribuées, les premières options ont pu être exercées en 2004.

Au cours de l'exercice 2006, 108 859 options ont été exercées pour un montant de 1 144 981,68 € et se répartissent comme suit :

30 452 options de la première tranche (exerçables à compter du 15 décembre 2003) au prix de 9,83 € par option soit un montant de 299 343,16 €.

54 315 options de la deuxième tranche (exerçables à compter du 15 décembre 2004) au prix de 11,24 € par option soit un montant de 610 500,60 €.

et 24 092 options de la troisième tranche au prix de 9,76 € par option soit un montant de 235 137,92 €.

Par ailleurs 10 696 options d'achats d'actions ont été exercées au prix de 13,73 € soit un montant de 146 856,08€.

Il a également été décidé, dans le cadre de l'autorisation d'annulation d'actions décidée par l'AG du 2 juin 2004, de procéder à l'annulation des 23 289 titres acquis au cours de l'année 2006, d'une valeur nominale de 1 euro. La différence entre la valeur nominale et la valeur d'acquisition des titres (954 933,26 €) soit une somme de 931 644,26 € est prélevée sur la prime d'émission. Le capital social de la société STEF-TFE se trouve donc augmenté de 85

570 € (108 859 x 1 € moins 23 289 x 1 €) et une prime d'émission nette de 104 478 ,42 € a été constatée sur l'exercice.

La répartition du capital, pour les principaux actionnaires, est la suivante :

	Pourcentage
Société Européenne de Logistique du Froid	15,87%
FCP des salariés du groupe	15,14%
Investfroid	8,26%
Société des Personnels de la Financière de l'Atlantique	6,02%
AGF Vie	5,31%
Atlantique Participations	3,69%
Union Economique et Financière	3,61%
Public	42,00%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

(1) Conformément au programme de rachat d'actions autorisé par l'Assemblée générale du 15 décembre 1999, STEF-TFE avait acquis 192 404 de ses propres actions pour un prix moyen de 11,22 euros. 10 696 de ces titres ont été cédés aux bénéficiaires des plans de souscription d'actions en 2006. Le solde de ces titres détenus au 31 décembre 2006 s'établit à 181 708 titres pour un montant total de 2 081 148,21 €.

### 3.6. Etat des créances et des dettes par échéance

#### 3.6.1 Tableau des créances

	Total	Dont à moins d'un an	Dont à plus d'un an	Dont avec les entreprises liées
Créances rattachées à des participations	914		914	914
Autres créances financières	1 236	21	1 215	-
Créances d'exploitation (clients)	64 012	64 012	0	37 960
Créances d'exploitation (autres)	6 195	6 195		
Comptes courants	78 908		78 908	78 908
<b>Total</b>	<b>151 265</b>	<b>70 228</b>	<b>81 037</b>	<b>117 782</b>

## 3.6.2 Tableau des dettes

	Total	Moins d'un an	Plus d'un an moins de cinq ans	Plus de cinq ans	Dont avec les entreprises
Dettes auprès des établissements de crédit	132 196	24 529	107 667		-
Dettes financières diverses	14 153	14 153			-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	22 702	22 702	-	-	12 516
Dettes fiscales et sociales	23 698	23 698	-	-	-
Comptes courants	99 356		99 356		99 356
Dettes diverses	1 109	1 109	-	-	-
<b>Total</b>	<b>293 214</b>	<b>86 191</b>	<b>207 023</b>	<b>0</b>	<b>111 872</b>

Les lignes de crédit moyen terme non utilisées au 31 décembre 2006 s'élèvent à 53 200 milliers d'euros.

Les autres dettes se composent, essentiellement, d'avances faites par les filiales, sous forme de compte-courant, pour lesquelles aucun échéancier n'a été formalisé.

## 3.7 Dettes auprès des établissements de crédit et financières diverses

La variation des dettes financières s'explique comme suit :

	2006	2005
<b>Dettes auprès des établissements de crédit (à long et moyen terme) :</b>		
- au 1er janvier	119 292	97 477
- emprunts nouveaux	55 500	77 700
- remboursements d'emprunts	(55 418)	(55 732)
- variation des intérêts courus	17	(153)
<b>au 31 décembre</b>	<b>119 391</b>	<b>119 292</b>
<b>Dettes financières diverses (à court terme)</b>		
- au 1er janvier	14 900	2 538
- variation crédit spot	6 500	6 600
- variation des concours bancaires	5 075	5 762
- variation des autres dettes diverses	483	
<b>au 31 décembre</b>	<b>26 958</b>	<b>14 900</b>

### 3.8. Produits constatés d'avance

Ils correspondent aux prestations d'entreposage facturées d'avance (notamment les prestations de manutention de sortie des marchandises sur l'ensemble des stocks).

### 3.9. Charges constatées d'avance

Elles correspondent à des factures de crédit-bail immobilier établies, terme à échoir, et de l'excédent des fonds cantonnés auprès des compagnies d'assurance sur les engagements en matière d'indemnités de fin de carrière du Groupe

#### 3.911. Produits à recevoir et charges à payer

Les produits à recevoir et charges à payer s'élèvent respectivement à 6 624 et 10 445 milliers d'euros

### 3.10. Chiffre d'affaires

Activités	2006	2005
Entreposage frigorifique (1)	88 972	86 857
Production vendue de biens (tomates, glace hydrique)	555	802
Locations immobilières	326	1 572
<b>Total</b>	<b>89 853</b>	<b>89 231</b>

(1) La progression du chiffre d'affaires de la prestation logistique s'établit à 2.43 %.

**3.11. Opérations avec les entreprises liées**

<b>PRODUITS</b>	Locations immeubles	325
	Prestations frigorifiques	1 186
	Transport logistique	85
	Mise à disposition immobilière	1 472
	Facturation de frais communs groupe	23 828
	Redevances de concessions licences	3 725
	Revenus de titres de participations	25 142
	Revenus de créances rattachées aux participations	2 699
	<b>Total des produits</b>	<b>58 462</b>
	<b>CHARGES</b>	Sous-traitance prestation et transports
Locations immobilières		2 053
Coûts informatique métier		4 020
Personnel détaché		510
Prestations administratives et comptables		576
Informatique (coût complet)		703
Frais communs de groupe		8 760
Intérêts de comptes courants		2 692
<b>Total des charges</b>		<b>28 338</b>

Créances avec les entreprises liées : 117.782 milliers d'euros

Dettes avec les entreprises liées : 111.872 milliers d'euros

La répartition de ces créances et dettes figurent §3.6 Etat des créances et des dettes par échéance

Les transferts de charges se composent principalement de transferts de charges d'exploitation et concernent principalement des répercussions de charges aux filiales du réseau.

### 3.12. Résultat financier

Le résultat financier est positif et s'élève à 16 570 milliers d'euros, il se compose des éléments suivants :

- De dividendes encaissés pour 25 144 milliers d'euros.
- De produits financiers pour 4 923 milliers d'euros dont 2 699 milliers d'euros d'intérêts encaissés sur comptes courants, 718 milliers d'euros de reprises de provisions sur titres des sociétés Agrostar, SLD Atton, SLF Plessis, 1 245 milliers d'euros de reprises de provisions pour risque pour la filiale SLR France.
- Une dotation aux provisions de 4 733 milliers d'euros consécutive aux pertes de l'exercice enregistrées par les filiales SLR France, Atlantique SA, SLF Saint-Genis, Nantes Atlantique Entrepôts.

Les charges financières passent de 5 247 à 8 765 milliers d'euros. Cette hausse est liée essentiellement à la hausse des taux et à l'accroissement des financements liés au développement du groupe (acquisition Cryologic).

Les autres produits financiers, nets des charges financières, émanent des entreprises liées et s'élèvent à 25 151 milliers d'euros et ce, compte tenu des dividendes reçus.

### 3.13 Résultat exceptionnel

Les principaux éléments qui composent le résultat exceptionnel sont :

En charges : un abandon de créances sur la filiale Chais de la Transat pour 946 milliers d'euros et l'annulation du dépôt de garantie GITT pour 1 486 milliers d'euros.

En produits : une reprise nette d'amortissements dérogatoires pour 10 852 milliers d'euros provenant essentiellement de la reprise pour 7 143 milliers d'euros du logiciel OMS.

La différence entre les bases et durées d'amortissements comptables et fiscales des constructions produit un impact de 115 milliers d'euros (charges).

### 3.14. Engagements hors bilan.

#### 3.14.1 En matière de crédit-bail immobilier

Valeur d'origine	Redevances			Amortissements		Valeur résiduelle
	Exercice	Cumulées	Restantes	exercice	Cumulés	
20 127	564	22 401	1 178	801	12 569	0

redevances restantes : à - 1 an 491 milliers d'euros  
à +1-5 ans 687 milliers d'euros

### 3.14.2 En matière de cautions données

STEF-TFE s'est portée caution de certaines de ses filiales au titre des facilités de caisses accordées, de contrats de financements immobiliers et d'un contrat de financement mobilier. La totalité de ces cautions s'élève à 31 400 milliers d'euros au 31 décembre 2006.

### 3.14.3 En matière de cautions reçues

Les retours à meilleure fortune en faveur de STEF-TFE, consécutifs aux abandons de créances accordés à certaines filiales, s'élèvent à 1 536 milliers d'euros au 31 décembre 2006.

## 3.15. Situation fiscale

Depuis 1997, la société est tête de groupe d'intégration fiscale. Le Groupe fiscal se compose de 101 filiales.

Les conventions passées avec les filiales du groupe fiscal d'intégration mentionnent expressément qu'il n'y a pas d'obligation pour la société tête de groupe de reverser, pendant la période d'intégration comme en cas de sortie du groupe d'une filiale, les déficits fiscaux réalisés par cette dernière et utilisés par le Groupe. De ce fait, la société n'a constaté aucune provision à ce titre.

L'impôt brut dû est de 15 007 milliers d'euros. Il aurait été de 16 495 milliers d'euros sans intégration fiscale.

Le gain d'impôt généré par l'intégration fiscale est de 1 488 milliers d'euros.

Le solde des déficits restant à reporter, si la société était imposée séparément, s'élève à 26 850 milliers d'euros.

## 3.16. Effectifs

Les effectifs moyens de la société se répartissent comme suit :

	Permanents	Non-permanents
Cadres	122	4
Maîtrises	160	0
Employés	65	4
Ouvriers	457	9
	<b>804</b>	<b>17</b>
<b>Total</b>	<b>821</b>	

Pour l'exercice précédent, les effectifs permanents étaient de 785, les non-permanents de 22, soit un total de 807.

Les droits acquis au titre du DIF (droit individuel à la formation), cumulés au 31 décembre 2006, s'élèvent à 5103 jours.

### **3.17. Couverture de taux**

L'endettement financier de la société est essentiellement à taux variable. Pour se protéger contre la hausse constatée des taux d'intérêts, tout en conservant l'opportunité de bénéficier d'une éventuelle baisse des taux, la société a acquis des options de taux, moyennant le paiement des primes. La société utilise également des instruments financiers à terme pour optimiser son taux d'endettement, étant précisé que ces instruments ne sont pas, en général, adossés à des dettes financières précises. Dans le cas d'un dénouement anticipé de ces instruments, la société comptabilise la soule dans l'exercice.

STEF-TFE considère que son portefeuille d'instruments financiers est composé d'éléments fongibles et, dans ce cadre, elle a opéré une compensation entre les plus et moins-values latentes. La moins-value latente nette s'élève à 382 milliers d'euros au 31 décembre 2006.

### **3.18. Rémunération des organes d'administration**

Les membres du Conseil d'Administration ont perçu des jetons de présence fixés globalement à 45 000 euros par l'Assemblée Générale des actionnaires du 31 mai 2004.

### **3.19. Evènements post-clôture**

Afin de satisfaire à la demande de la DGCCRF, dans le cadre du regroupement d'entreprises intervenu en 2006 (acquisition Cryologic), STEF-TFE a mis en vente l'activité et l'immobilier de 2 sites en région parisienne. Début 2007, la cession des fonds de commerce a été réalisée et un compromis de vente a été signé pour les 2 ensembles immobiliers.