

A large, faint background graphic on the left side of the slide. It depicts a circular, futuristic structure with a central white flower and green leaves. The structure is composed of concentric circles and radial lines, giving it a technical or architectural appearance. The overall color scheme is light blue and white.

***Réunion d'information
annuelle***

Le vendredi 27 mars 2009



Vos interlocuteurs

Francis LEMOR

Président Directeur Général

Bernard JOLIVET

Vice Président Directeur Général Délégué



Carte d'identité

www.stef-tfe.fr

3 pôles

Transport

Logistique

Activités Européennes

*2 expertises
transverses*



Systemes d'information



Tradimar



Produits
frais

Produits
de la mer
& surgelés

Prestation logistique
frais & surgelés

Italie
Espagne
Portugal
Belgique
Grande-Bretagne
Suisse



 **Agrostar**
Informatiques
Métier & Client

Immobilier

Maritime



 **Immostef**



Carte d'identité

Euronext Paris Compartiment B
Code ISIN FR0000064271 - STF
Indices CAC Mid 100 et SBF 250

Le groupe STEF-TFE et ses partenaires proposent

222 plates-formes et entrepôts frigorifiques à travers toute l'Europe

2.000 véhicules (tracteurs et porteurs)

1.850 remorques frigorifiques

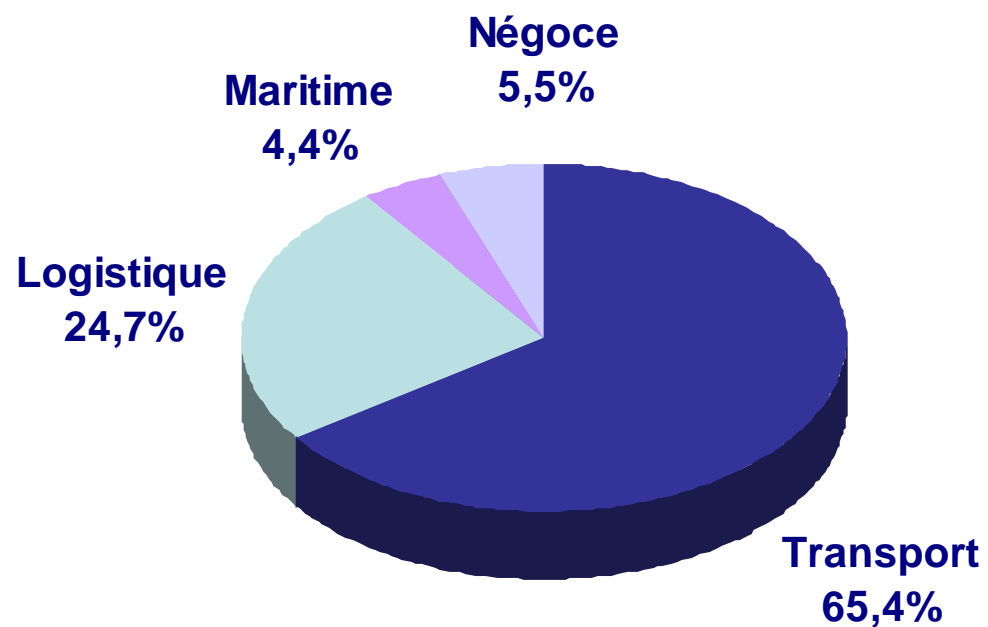
14.391 collaborateurs



Carte d'identité

Euronext Paris Compartiment B
Code ISIN FR0000064271 - STF
Indices CAC Mid 100 et SBF 250

Répartition de l'activité





Déroulé de la présentation

➤ Un exercice 2008 globalement satisfaisant dans un contexte de crise

➤ Activité et résultats du groupe en 2008

➤ Perspectives



**Un exercice 2008 globalement satisfaisant
dans un contexte de crise**



Un exercice 2008 globalement satisfaisant dans un contexte de crise

- ☑ Une dégradation historique de la consommation alimentaire en France et en Europe
- ☑ Une évolution erratique des prix du pétrole
- ☑ La problématique du crédit



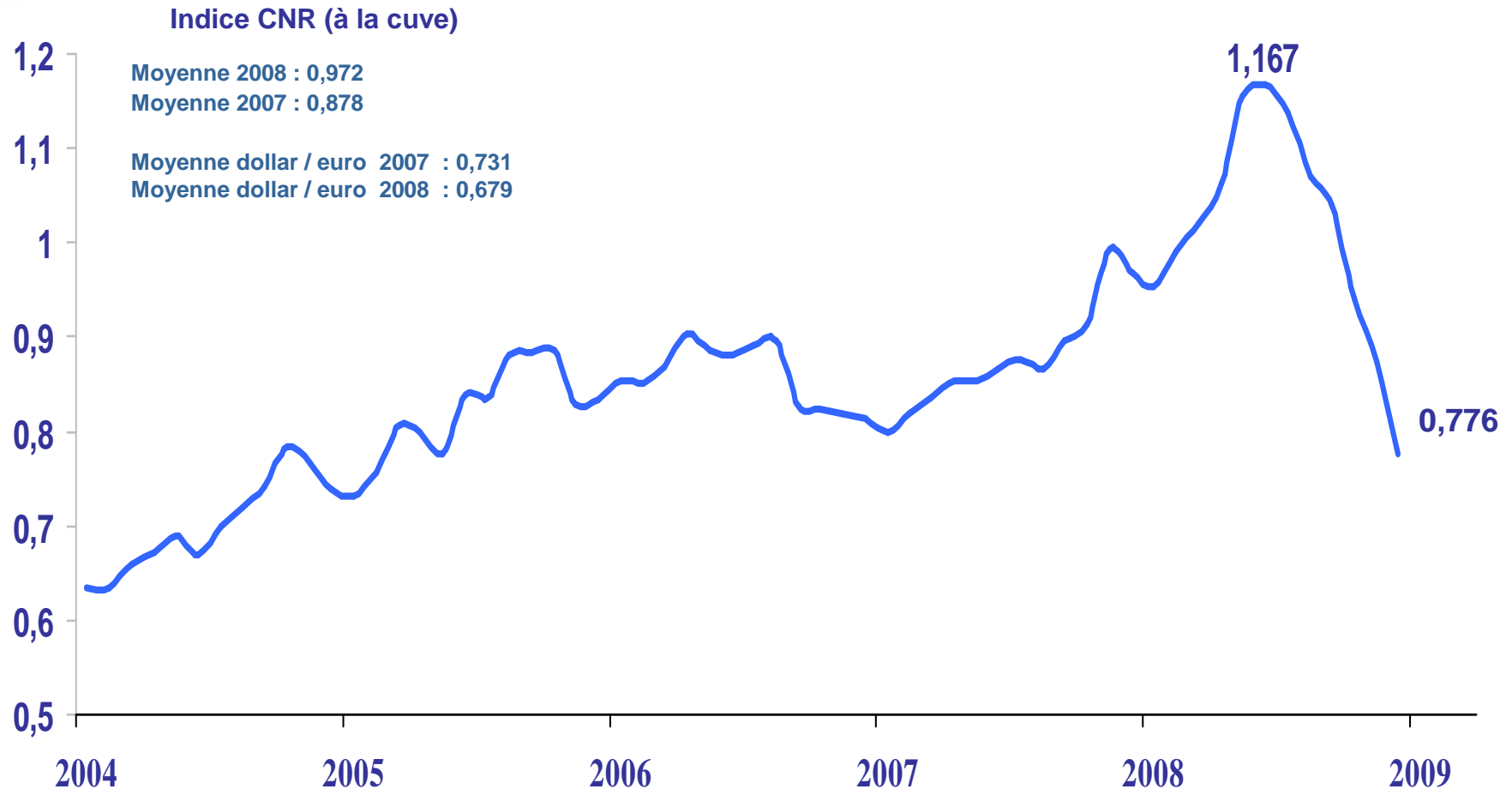
Une consommation alimentaire en fort repli en France

	2006	2007	2008
Consommation générale	+ 2,0 %	+ 2,9 %	- 1,6 %
Consommation alimentaire (hors produits carnés)	+ 0,4 %	+ 0,8 %	- 2,8%
Consommation produits carnés	- 1,0 %	- 2,0 %	- 5,1%

(Statistiques générales en volume - Source Banque de France)



Forte hausse puis fort recul des prix du carburant sur l'année 2008



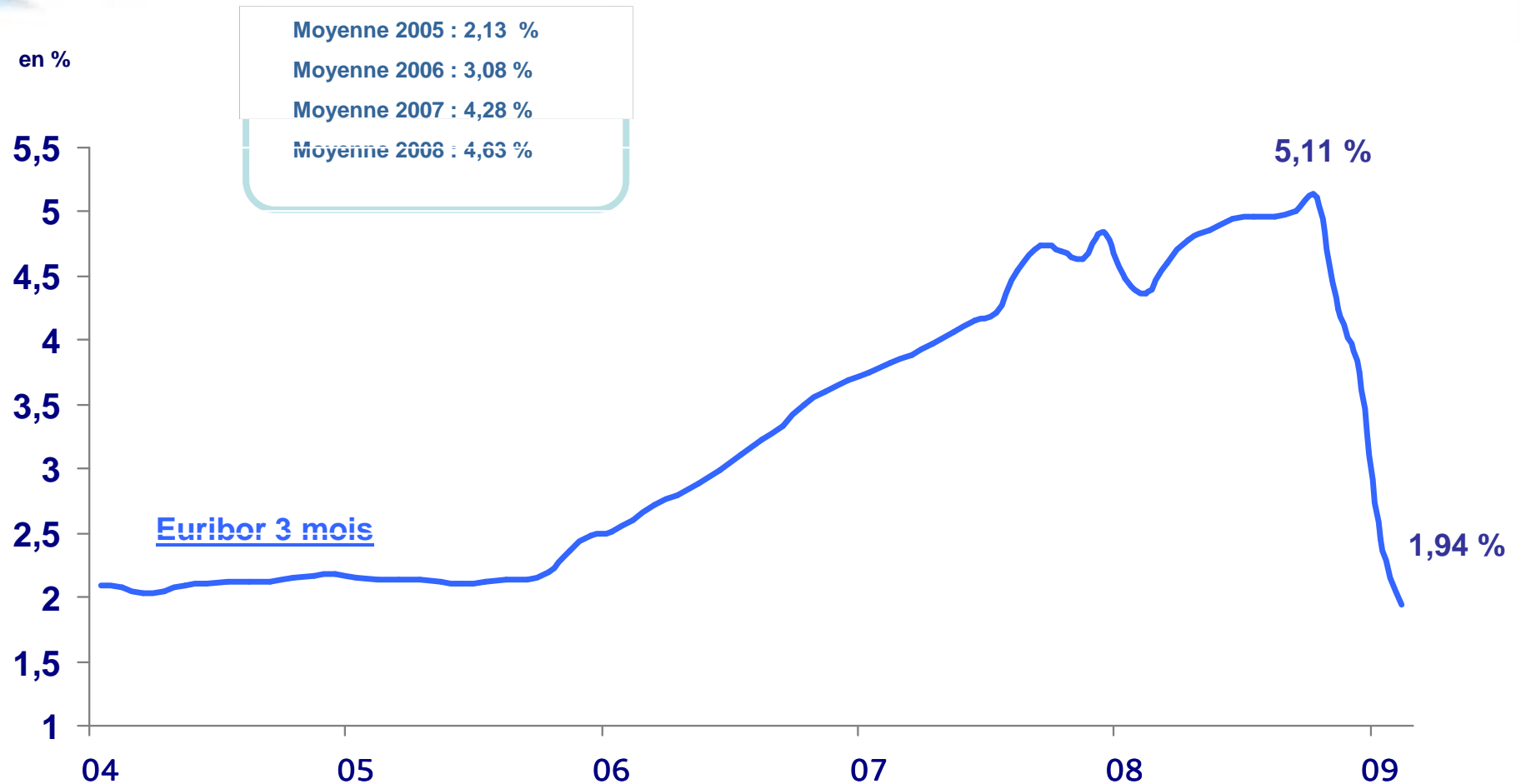
Le pétrole en 2008
Le + haut à 1.266 \$ la tonne
Le + bas à 470 \$ la tonne



STEF-TFE



Des taux d'intérêts encore élevés en 2008





Activité et résultats 2008



Chiffre d'affaires par activité

	2008	2007	Variation	Variation à périmètre constant
	M€	M€		
Transport	1 361,3	1 247,0	+ 9,2 %	5,6 %
Logistique	513,4	495,7	+ 3,4 %	-0,7 %
Sous-total	1 874,7	1 743,7	+ 7,5 %	+3,8 %
Maritime	91,8	85,4	+ 7,5 %	+ 7,5 %
Négoce et autres activités	114,9	102,7	+ 11,9 %	+11,9 %
Total	2 081,4	1 931,8	+ 7,7 %	+4,4 %

Intégration de Cavalieri sur 12 mois contre 6 mois en 2007



Un exercice 2008 globalement satisfaisant

- ☑ Une croissance de l'activité de 7,7% après consolidation de Cavalieri sur 12 mois
 - Une croissance préservée au premier semestre
 - Un ralentissement marqué au second semestre
- ☑ Une évolution contrastée selon les métiers et les pays
- ☑ Une bonne performance de la Méridionale
- ☑ La poursuite des investissements



Une évolution en demi-teinte du transport

- ☑ **Des facteurs de résistance à la crise**
 - Une croissance de 5,6 % à périmètre identique
 - Un effet mécanique des répercussions des hausses du prix des carburants
 - Un renforcement des actions commerciales
 - Intensification des efforts d'industrialisation et déploiement réussi de nouveaux logiciels d'optimisation

- ☑ **Des situations plus complexes à maîtriser**
 - L'environnement des produits de la mer
 - Le transport domestique hors France
 - La baisse progressive des volumes sur le dernier trimestre

- ☑ **Une performance opérationnelle pénalisée par des attaques concurrentielles plus marquées**



La Logistique conforme aux prévisions

- ☑ Maintien de l'activité
- ☑ Ralentissement de la consommation dès le deuxième trimestre
- ☑ Baisse importante des niveaux de stocks chez les industriels
- ☑ Une performance opérationnelle préservée



L'Europe : une évolution contrastée selon les pays



Espagne : +8% à 138,2 M€

Poursuite d'une tendance favorable jusqu'au 3ème trimestre



Portugal : +18% à 31,1 M€

Forte progression des activités



Italie : 137,3 M€

Consolidation de Cavalieri sur 12 mois



Benelux : - 1,3% à 28,1 M€

Stabilité de l'activité hors négoce



Grande-Bretagne : + 7% à 15,9 M€



STEF-TFE



Activité Maritime

- ☑ Chiffre d'affaires CMN en croissance : 91 M€
- ☑ Une activité satisfaisante dans le transport de fret et en légère diminution sur les passagers, en dépit de l'immobilisation du Scandola



Compte de résultat simplifié

<i>Millions d'euros</i>	2008	2007	Variation en %
Chiffre d'Affaires	2 081	1 932	+ 7,7 %
Bénéfice opérationnel	85,4	83,2	+ 2,7 %
Résultat financier	(20,4)	(15,6)	+ 30,9 %
Résultat avant impôt	65,0	67,6	- 3,8 %
Résultat net part du groupe	40,5	44,4	- 8,9 %
EBITDA	162,9	156,3	+ 4,2 %



Analyse des charges opérationnelles

Millions d'euros	2008	2007	Variation en%
Consommations en provenance de tiers	1 258,5	1 156,0	+ 7,7 %
Impôts, taxes et versements assimilés	42,7	44,8	- 5 %
Charges de personnel	621,1	580,8	+ 6,7 %
Dotations aux amortissements	73,3	67,5	+ 8,7 %
Dotations (reprises) aux provisions	4,1	(1,0)	
Autres produits et charges opérationnels	(3,9)	0,6	



Résultats avant impôts

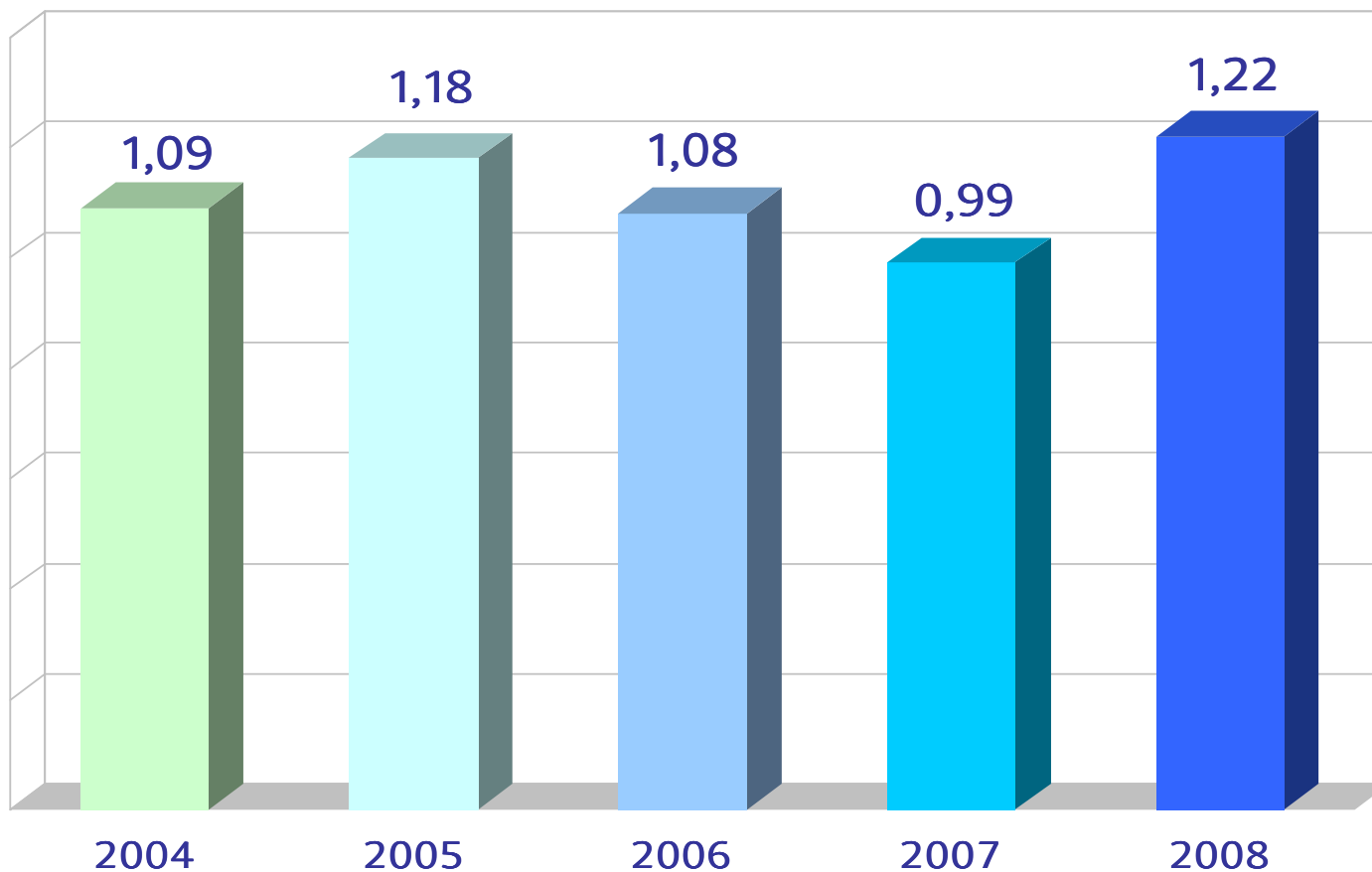
<i>Millions d'euros</i>	2008	2007	Variation en %
Résultat avant impôt	65,0	67,6	- 3,8 %
Charge d'impôt	19,8	18,2	+ 9,0 %
Quote-part des sociétés mises en équivalence	0,4	(0,4)	
Résultat net	45,7	49,0	- 7,0 %
Dont part du Groupe	40,5	44,4	- 8,9 %
Dont intérêts minoritaires	5,1	4,6	

Evolution de l'endettement

En millions d'euros	2008	2007
Dette nette à l'ouverture (pour mémoire)	307,9	300,3
Capacité d'autofinancement	113,5	121,0
(Augmentation) / Diminution du fonds de roulement	(36)	21,0
a) Flux liés à l'exploitation	77,4	142,0
Investissements corporels et incorporels	(126,4)	(86,4)
Investissements financiers	(1,2)	(18,4)
Cessions d'immobilisations	13,5	24,9
Autres (variation de périmètre)	0	0
b) Flux liés aux investissements	(114,1)	(79,9)
Augmentation de capital(et rachat d'actions)	(25,9)	(5,2)
Dividendes (groupe et hors groupe)	(13,1)	(11,7)
Autres flux liés aux opérations de financement (dont var. périmètre)	65,4	(30,2)
c) Flux liés aux opérations de financement	26,5	(47,1)
Variation de la trésorerie nette	(10,1)	15,0
Dette nette à la clôture (pour mémoire)	390,1	307,9
Gearing	1,22	0,99



Evolution du ratio d'endettement (Gearing)



STEF-TFE



Données par action

En €	2008	2007	2006
BPA non dilué	3,07	3,30	2,89
BPA dilué	3,06	3,26	2,84
Dividende	1,05(p)	1,00	0,85
NB titres du 31 décembre	13 515 649	13 603 672	13 624 030
NB moyen d'actions	13 246 084	13 612 427	13 635 026



Perspectives



Perspectives 2009

- ☑ Un environnement à visibilité réduite
- ☑ L'adaptation de l'offre du groupe
- ☑ La poursuite de la dynamique commerciale
- ☑ Un programme d'investissements toujours très soutenu



ANNEXES



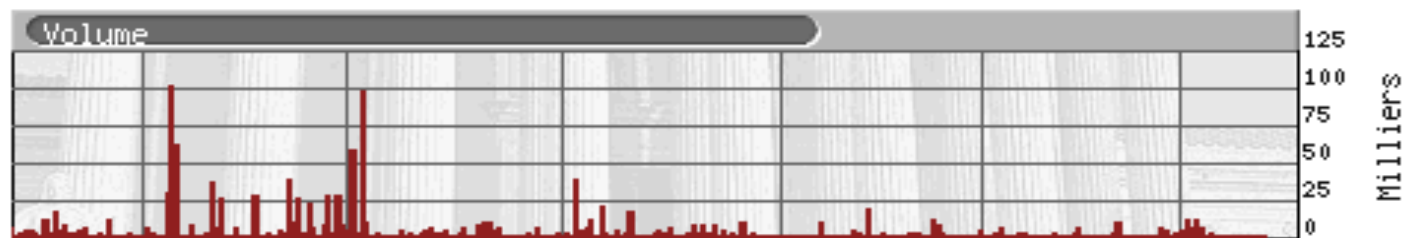
Evolution du cours en €

Cours de Bourse le 19/03/09 : 25,71 €

Variation / 01.01.09 : -22,6 %

Capitalisation Boursière : 347 M€

Volume moyen journalier en 2008: 6 018 titres



Copyright Boursorama - www.boursorama.com

Milliers



Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2008

En milliers d'euros	2008	2007	Variation
Chiffre d'affaires	2 081 369	1 931 815	+ 7,7 %
Consommation en provenance de tiers	(1 258 554)	(1 156 014)	+ 8,9 %
Impôts taxes et versements assimilés	(42 726)	(44 779)	- 4,5 %
Charges de personnel	(621 133)	(580 803)	+ 6,9 %
Dotations aux amortissements	(73 347)	(67 481)	+ 8,7 %
Dotations aux provisions	(4 080)	1 028	
Autres produits et charges opérationnelles	3 895	(598)	
Bénéfice opérationnel	85 424	83 168	+ 2,7 %



Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2008

En milliers d'euros	2008	2007	Variation
Charges financières	(21 019)	(15 878)	
Produits financiers	618	299	
Résultat avant impôt	65 023	67 589	- 3,8%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	379	(391)	
Résultat net	45 569	49 001	- 7,0%
Part du Groupe	40 488	44 429	- 8,9%
Intérêts minoritaires	5 081	4 572	



Bilan consolidé au 31 décembre 2008

En milliers d'euros

2008

2007

ACTIF NON COURANT

Écarts d'acquisition	110.874	108.162
Autres immobilisations incorporelles	11.546	12.175
Immobilisations corporelles	636.830	595.684
Actifs financiers non courants	13.676	12.224
Participations dans des entreprises associées	7.780	7.391
Actifs d'impôt différé	6.489	5.578
Total de l'Actif non courant	787.195	741.214

A
C
T
I
F

ACTIF COURANT

Stocks et en cours	18.845	16.838
Clients	381.123	344.192
Autres créances et actifs financiers courants	116.140	114.482
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44.183	69.059
Actifs non courants détenus en vue de leur vente	13.230	13.573
Total de l'Actif courant	573.521	558.144
TOTAL de l'ACTIF	1.360.716	1.299.358



Bilan consolidé au 31 décembre 2008

P
A
S
S
I
F

En milliers d'euros	2008	2007
Capital	13.516	13.604
Primes	4.284	7.634
Réserves	245.315	239.014
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de STEF-TFE	263.115	260.252
Intérêts minoritaires	56.275	50.938
Total des capitaux propres	319.390	311.190
Provisions non courantes	14.074	14.174
Passifs d'impôt différé	40.896	44.322
Dettes financières non courantes	303.671	175.086
Total du Passif non courant	358.641	233.582
Dettes fournisseurs	264.242	270.132
Provisions courantes	15.658	14.611
Autres dettes courantes	267.327	257.627
Dettes d'impôt courant	1.467	6.934
Dettes financières courantes	130.631	201.922
Passifs directement associés aux actifs non courants détenus en vue de vente	3.360	3.360
Total du Passif courant	682.685	754.586
TOTAL du PASSIF	1.360.716	1.299.358



Tableau des flux financiers de trésorerie

En millions d'euros	2008	2007
Dette nette à l'ouverture	307,9	300,3
Capacité d'autofinancement	113,5	121
(Augmentation) / Diminution du fonds de roulement	(35,9)	21
a) Flux liés à l'exploitation	77,6	142
Investissements corporels et incorporels	(126,4)	(86,5)
Investissements financiers	(1,2)	(18,4)
Cessions d'immobilisations	13,5	24,8
Autres (variation de périmètre)	0	0,1
b) Flux liés aux investissements	(114,1)	(79,9)
Augmentation de capital(et rachat d'actions)	(25,9)	(5,2)
Dividendes (groupe et hors groupe)	(13,1)	(11,7)
Autres flux liés aux opérations de financement (dont var. périmètre)	65,4	(62,9)
c) Flux liés aux opérations de financement	26,4	(47,1)
Total des flux (a+b+c)	(10,1)	15,0
Dette nette à la clôture	390,1	307,9
Gearing	1,22	0,99