



RESULTATS AU 30 JUIN 2014 (6 mois)

CONFIRMATION DES SIGNES ENCOURAGEANTS DU PLAN "ENGAGES CLIENT"

UNE ACQUISITION SIGNIFICATIVE, EISMANN France

CHIFFRE D'AFFAIRES : 148.9 M€
RESULTAT OPERATIONNEL : -0.4 M€
ENDETTEMENT NET / FONDS PROPRES : 32 %

Civrieux d'Azergues, le 29 juillet 2014

Le Conseil d'Administration de Toupargel Groupe SA s'est réuni le 25 juillet 2014 et a arrêté les comptes suivant les normes IFRS pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014.

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes.

Chiffres clés

✓ Chiffre d'affaires

<i>(en M€)</i>	2014	2013	Evolution
1 ^{er} trimestre	68.9	74.1	-7.0 %
2 ^e trimestre	80.0	71.5	+11.9 %
1^{er} semestre	148.9	145.6	+2.3 %

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2014 ressort à 148.9 M€, en progression de 2.3 % par rapport au 1^{er} semestre 2013. Il tient compte du Comptoir du Surgelé à hauteur de 2.2 M€ et d'Eismann à hauteur de 11.5 M€, sociétés consolidées respectivement à partir du 1^{er} janvier et du 1^{er} avril 2014. Hors acquisitions, le chiffre d'affaires ressortirait en repli de 7.2 % au 1^{er} semestre 2014, avec un calendrier commercial équivalent à 2013.

Le projet "Engagés Client 2014-2016" produit ses premiers effets positifs. Au 2^e trimestre, la hausse de la fidélisation se confirme sur tous les segments de clientèle et sur toutes les régions. La balance création de nouveaux clients / attrition se rééquilibre progressivement avec un coût de création de nouveaux clients qui poursuit son repli. Le panier moyen est en baisse, tirée vers le bas par les arbitrages de nos clients au profit de produits à plus faible valeur, mais aussi par des actions volontaristes sur les baisses de prix et la réduction des conditionnements, compensés en partie par l'augmentation du nombre d'articles par commande. Le nombre de commandes est également en hausse sur le 2^{ème} trimestre.

✓ Compte de résultat consolidé

<i>(en M€)</i>	30/06/2014 (6 mois)	30/06/2013 (6 mois)	31/12/2013 (12 mois)
Chiffre d'affaires	148.9	145.6	294.4
Marge commerciale	84.6	83.2	165.2
Résultat opérationnel	(0.4)	3.8	8.3
Marge opérationnelle	(0.3 %)	2.6 %	2.8 %
Coût financier net	(0.1)	(0.0)	0.0
Résultat net part du Groupe	(0.2)	2.3	5.1
Marge nette	(0.1 %)	1.6 %	1.7 %
Résultat net par action (en €)	(0.02)	0.22	0.50
Capacité d'Autofinancement	3.3	7.1	14.1
CAF par action (en €)	0.32	0.68	1.38

Le résultat opérationnel, qui tient compte du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) pour un montant de 2.1 M€, ressort à -0.4 M€. Conformément au plan de marche, les opérations de croissance externe et la relance de l'activité historique ont nécessité des investissements commerciaux significatifs. Les gains de productivité se sont poursuivis mais ne compensent pas ces investissements.

✓ Incidence de variation de périmètre

Au 30 juin 2014, la contribution des sociétés acquises (Le Comptoir du Surgelé sur 6 mois et Eismann sur 3 mois) aux résultats semestriels du Groupe est la suivante :

(en M€)	30/06/2014		
	Toupargel	Acquisitions	Total Groupe
Chiffre d'affaires	135.1	13.8	148.9
Marge commerciale	76.0	8.6	84.6
Résultat opérationnel	(0.3)	(0.1)	(0.4)

✓ Fonds propres - Endettement - Investissements

(en M€)	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Capitaux propres	88.1	85.4	88.4
Endettement brut	26.9	11.9	11.6
Endettement net	27.8	11.2	9.4
Endettement net / fonds propres	32 %	13 %	11 %
Investissements	16.5	2.8	6.0
Actif net par action (en €)	8.5	8.2	8.7

Les capitaux propres passent de 85.4 M€ à 88.1 M€. Aucune distribution de dividende n'a été réalisée au titre de 2013. L'endettement net ressort à 27.8 M€ au 30 juin 2014 contre 11.2 M€ au 30 juin 2013 du fait des opérations de croissance externe auto-financées et réalisées au 1^{er} semestre 2014.

Croissances externes

L'enseigne Le Comptoir du Surgelé, acquise le 31 janvier 2014, est désormais totalement intégrée dans Toupargel. Au cours du 2^e trimestre 2014, les équipes commerciales sont passées d'un système de vente en laisser sur place à la télélivraison et les infrastructures ont été mutualisées.

L'enseigne Eismann, acquisition majeure du 31 mars 2014, dégage des performances supérieures aux objectifs fixés lors de son acquisition. Au 2^e semestre 2014 des synergies seront déployées (achats, infrastructures). L'existence d'une seconde enseigne dans le portefeuille du Groupe renforce sa capacité à développer sa part de marché.

Perspectives

A périmètre constant, le Groupe n'anticipe pas un retour à la croissance avant 2015.

Prochain rendez-vous

30 octobre 2014 : Publication du chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2014 (après bourse).

Toupargel, le spécialiste de la vente à distance et de la livraison à domicile de produits surgelés

Nyse Euronext Paris compartiment C

CAC®All-Share, CAC® All-Tradable, CAC®Mid & Small, CAC®Small, Gaia Index

Isin FR 0000039240 – Bloomberg : TOU – Reuters : TPGEL.PA

Communication financière : infofinanciere@toupargel.fr

Relations presse : laure.thalamy@toupargel.fr

Relations analystes et actionnaires : cyril.tezenas@toupargel.fr

Tél : +33 (0)4.72.54.10.00

www.toupargelgroupe.fr

Relais sur Lesechos.fr

