



RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2014 (12 mois)

CHIFFRE D'AFFAIRES : 313.4 M€
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT : 5.7 M€
ENDETTEMENT NET / FONDS PROPRES : 30.5 %

Civrieux d'Azergues, le 5 mars 2015

Le Conseil d'Administration de Toupargel Groupe SA s'est réuni le 4 mars 2015 et a arrêté les comptes suivant les normes IFRS pour la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2014.

Chiffres clés

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins de l'émission du rapport annuel.

✓ Compte de résultat consolidé

<i>(en M€)</i>	31/12/2014 (12 mois)	31/12/2013 (12 mois)
Chiffre d'affaires	313.4	294.4
Marge commerciale	178.4	165.2
Résultat opérationnel courant	5.7	8.3
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>1.8 %</i>	<i>2.8 %</i>
Produits et charges exceptionnels	(18.0)	
Résultat opérationnel	(12.3)	8.3
Coût financier net	(0.2)	(0.0)
Résultat net part du Groupe	(13.5)	5.1
Résultat net par action (en €)	(1.33)	0.50
Capacité d'Autofinancement	11.9	14.1
CAF par action (en €)	1.2	1.4

✓ Incidence de variation de périmètre

<i>(en M€)</i>	31/12/2014		
	Toupargel	Acquisitions	Total Groupe
Chiffre d'affaires	277.1	36.3	313.4
Marge commerciale	155.4	23.0	178.4
Résultat opérationnel courant	5.4	0.3	5.7
Résultat opérationnel	(10.8)	(1.5)	(12.3)

Le chiffre d'affaires consolidé progresse de 6.4 % à 313.4 M€ du fait de la contribution des croissances externes (Le Comptoir du Surgelé à compter du 1^{er} janvier 2014 et Eismann du 1^{er} avril 2014) et d'un calendrier commercial favorable par rapport à 2013 (+1.5 jour de vente pour Toupargel).

Hors acquisitions, l'activité est en repli de 5.9 % à 277.1 M€. La tendance de CA s'est améliorée tout au long de l'année 2014, passant d'une baisse de -8.6 % au 1^{er} trimestre à -2.3 % au 4^{ème} trimestre grâce à la mise en place du plan "Engagés Client" ayant entraîné une amélioration sensible de la fidélisation clients et permettant de mettre fin à l'érosion de la part de marché.

Le résultat opérationnel courant, qui tient compte du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) pour un montant de 4.3 M€ (2.7 M€ en 2013), ressort à 5.7 M€ contre 8.3 M€ en 2013. La bonne tenue de la marge et des frais d'exploitation ont permis de compenser, en partie, la baisse de l'activité.

La quasi-totalité des dépenses et investissements liés à l'acquisition et à la transformation de l'activité des croissances externes a été réalisée sur l'année 2014. A court terme, cela pénalise le compte d'exploitation et entraîne des coûts (2.0 M€) et des investissements (6.0 M€) non récurrents.

Le plan de transformation d'Eismann a comme axe principal de création de valeur, le passage de la vente par camions-magasins à la télé-livraison, entraînant une diminution du nombre de véhicules de livraison de moitié et la fermeture de l'entrepôt logistique d'Eismann, non adapté à la préparation des commandes individuelles par client. Depuis le 27 février, la préparation des commandes de Toupargel, initialement réalisée sur quatre plateformes logistiques, est organisée à partir de trois sites, celui de Poitiers étant désormais dédié à l'activité d'Eismann.

Des charges non récurrentes, à hauteur de 18.0 M€, ont été comptabilisées :

- 2.0 M€ comme évoqués ci-dessus
- Une dépréciation du goodwill de 16.0 M€ liée à l'évolution du marché de la livraison à domicile de produits surgelés,

✓ **Fonds propres - Endettement - Investissements**

<i>(en M€)</i>	31/12/2014	31/12/2013
Capitaux propres	74.3	88.4
Endettement brut	20.6	11.6
Endettement net	22.7	9.4
Endettement net / fonds propres	30.5 %	10.7 %
Investissements	14.5	6.0
Actif net par action (en €)	7.3	8.7

Le montant des investissements 2014 présente un caractère exceptionnel, lié aux acquisitions réalisées au premier trimestre ainsi qu'à leur transformation.

Les capitaux propres passent de 88.4 M€ à 74.3 M€, la dépréciation du goodwill ne remettant pas en cause le respect des covenants attachés aux financements du Groupe. L'endettement net ressort à 22.7 M€ contre 9.4 M€ au 31 décembre 2013.

Dividende 2014

Comme en 2013, le Conseil d'Administration ne proposera pas de versement de dividende à l'Assemblée Générale du 29 avril 2015.

Perspectives 2015

La poursuite du plan "Engagés Client" et la remise à niveau des acquisitions réalisée en 2014 devrait permettre d'atteindre l'objectif de stabilisation du chiffre d'affaires. La baisse des investissements et les prévisions de cash flow devraient entraîner une réduction significative de l'endettement.

Prochains rendez-vous

- Publication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2015, le 29 avril 2015 (après bourse),
- Assemblée Générale des Actionnaires à Civrieux d'Azergues (69), le 29 avril 2015 à 17 h,
- Publication du chiffre d'affaires et des résultats semestriels 2015, le 9 septembre 2015 (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

