

## RESULTATS AU 30 JUIN 2015 (6 mois)

### Un résultat en amélioration Un impact défavorable lié à l'application d'IFRIC 21

Civrieux d'Azergues, le 9 septembre 2015

Le Conseil d'Administration de Toupargel Groupe SA s'est réuni le 8 septembre 2015 et a arrêté les comptes suivant les normes IFRS pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2015.

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

#### Chiffres clés

##### ✓ Chiffre d'affaires consolidé

(en M€)	2015	2014	Evolution	2015 (hors Eismann)	2014 (hors Eismann)	Evolution
1 <sup>er</sup> trimestre	79.4	68.9	+15.2 %	70.3	68.9	+2.0 %
2 <sup>e</sup> trimestre	72.4	80.0	-9.4 %	63.6	68.4	-7.0 %
<b>Total</b>	<b>151.8</b>	<b>148.9</b>	<b>+2.0 %</b>	<b>133.9</b>	<b>137.3</b>	<b>-2.5 %</b>

L'activité enregistre un effet de saisonnalité au cours des 2 premiers trimestres de l'exercice du fait du positionnement des fêtes de Pâques (1<sup>er</sup> trimestre/2<sup>e</sup> trimestre). En cumulé au 30 juin 2015, le chiffre d'affaires ressort à 151.8 M€, en progression de 2.0 % par rapport au 30 juin 2014. Il intègre Eismann, société consolidée à partir du 1<sup>er</sup> avril 2014. L'amélioration de tendance, bien que le chiffre d'affaires hors croissance externe soit en repli de 2.5 %, se poursuit au 1<sup>er</sup> semestre 2015, portée par le projet "Engagés Client", permettant de gagner des parts de marché.

##### ✓ Compte de résultat consolidé

(en M€)	30/06/2015 (6 mois)	30/06/2014 retraité* (6 mois)	30/06/2014 publié (6 mois)	31/12/2014 retraité* (12 mois)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>151.8</b>	<b>148.9</b>	<b>148.9</b>	<b>313.4</b>
Marge commerciale	86.4	84.6	84.6	178.4
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(0.4)</b>	<b>(1.1)</b>	<b>(0.4)</b>	<b>5.7</b>
Marge opérationnelle courante	(0.3 %)	(0.8 %)	(0.3 %)	1.8 %
Produits et charges exceptionnels				(18.0)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(0.4)</b>	<b>(1.1)</b>	<b>(0.4)</b>	<b>(12.3)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(0.2)</b>	<b>(0.6)</b>	<b>(0.2)</b>	<b>(13.5)</b>
Résultat net par action (en €)	(0.02)	(0.06)	(0.02)	(1.33)
<b>Capacité d'Autofinancement</b>	<b>3.2</b>	<b>3.1</b>	<b>3.3</b>	<b>11.9</b>

\* après retraitement de l'impact de l'interprétation IFRIC 21. Celui-ci n'est pas significatif au 31 décembre 2014.

Le résultat opérationnel courant, qui tient compte du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) pour un montant de 2.1 M€ et de l'interprétation IFRIC 21, passe de -1.1 M€ à -0.4 M€. Le résultat net ressort à -0.2 M€. Dans le cadre de l'évolution des normes IFRS, l'application de l'interprétation IFRIC 21 conduit à comptabiliser l'intégralité des taxes exigibles au 1<sup>er</sup> janvier 2015.

L'essentiel du résultat annuel est réalisé au cours du 2<sup>e</sup> semestre, en fin d'année notamment, la forte saisonnalité des ventes entraînant une meilleure absorption des coûts fixes.

## ✓ Résultats hors impact IFRIC 21

(en M€)	30/06/2015	30/06/2014 publié
Résultat opérationnel courant	0.3	(0.4)
Résultat opérationnel	0.3	(0.4)
Résultat net	0.2	(0.2)

## ✓ Incidence de variation de périmètre

(en M€)	30/06/2015			30/06/2014 retraité		
	Toupargel (6 mois)	Eismann (6 mois)	Total Groupe	Toupargel (6 mois)	Eismann (3 mois)	Total Groupe
Chiffre d'affaires	133.9	17.9	<b>151.8</b>	137.3	11.6	<b>148.9</b>
Marge commerciale	75.0	11.4	<b>86.4</b>	77.2	7.4	<b>84.6</b>
Résultat opérationnel	<b>0.0</b>	<b>(0.4)</b>	<b>(0.4)</b>	<b>(1.3)</b>	<b>0.2</b>	<b>(1.1)</b>

## ✓ Fonds propres - Endettement - Investissements

(en M€)	30/06/2015	30/06/2014 retraité	30/06/2014 publié	31/12/2014 retraité	31/12/2014 publié
Capitaux propres	<b>74.4</b>	<b>88.0</b>	<b>88.1</b>	<b>74.6</b>	<b>74.3</b>
Endettement net	<b>32.3</b>	<b>27.8</b>	<b>27.8</b>	<b>22.7</b>	<b>22.7</b>
Endettement net / fonds propres	<b>43 %</b>	<b>32 %</b>	<b>32 %</b>	<b>30 %</b>	<b>31 %</b>
Investissements	2.5	5.0	5.0	14.5	14.5
Actif net par action (en €)	7.2	8.5	8.5	7.2	7.2

Les capitaux propres passent de 88.0 M€ au 30 juin 2014 à 74.4 M€ au 30 juin 2015. Cette baisse s'explique exclusivement par une dépréciation de goodwill et des éléments exceptionnels comptabilisés au 31 décembre 2014 à hauteur de 18.0 M€. Aucun dividende n'a été versé au titre de 2014. L'endettement net ressort à 32.3 M€ contre 27.8 M€ au 30 juin 2014. Les créances sur l'Etat (CICE et acomptes d'IS) sont passées de 6.8 M€ au 30 juin 2014 à 10.2 M€ au 30 juin 2015 expliquant en partie l'augmentation de l'endettement sur cette période.

## Plan d'actions

La transformation du système de vente de Eismann, de la vente en camions-magasins vers la télélivraison (vente par téléphone suivie de la livraison), engagée début 2015, a eu un effet perturbant sur l'activité commerciale. Cette transformation sera achevée fin 2015, permettant une stabilisation des performances.

## Perspectives

Compte tenu de l'activité du 1<sup>er</sup> semestre, Toupargel Groupe prévoit un chiffre d'affaires 2015 en faible retrait à périmètre constant, confirmant une amélioration par rapport à 2014. Le Groupe poursuit la mise en œuvre de son plan "Engagés Client" et la remise à niveau d'Eismann. Les prévisions de cash flow et le retour à un montant d'investissements plus normatif (6M€), après une année exceptionnelle d'investissements (14.5 M€) liés pour partie au renouvellement du parc véhicules d'Eismann, devraient entraîner une réduction significative de l'endettement.

## Prochain rendez-vous

Publication du chiffre d'affaires du 3<sup>e</sup> trimestre 2015, le 29 octobre 2015 (après bourse).

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

*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*

