

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2019 (6 mois)

Forte croissance des ventes e-commerce et des produits frais et d'épicerie
Réduction de 8.6 M Euros des charges courantes
Apport de 7 M Euros par les actionnaires de contrôle en soutien de la stratégie de retournement
Mise en œuvre d'un Plan de Sauvegarde de l'Emploi dans le cadre des procédures judiciaires ouvertes depuis le 1er février 2019
Réalisation d'un Audit stratégique externe & mise en œuvre des recommandations dès 2019

Le Conseil d'Administration de Toupargel Groupe SA s'est réuni le 26 septembre 2019 et a arrêté les comptes suivant les normes IFRS (à l'exception de la norme IFRS 16 non appliquée) pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019.

Chiffres clés

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

Le rapport des commissaires aux comptes sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins de la publication du rapport financier semestriel.

Ce rapport conclut à une impossibilité de formuler une opinion sur les comptes consolidés semestriels en raison des incertitudes pesant sur la continuité d'exploitation dans le contexte des procédures collectives en cours de Toupargel Groupe SA et de ses deux filiales Toupargel SASU et Eismann SAS.

✓ Compte de résultat consolidé

(en M€)	30/06/2019 (6 mois)	30/06/2018 (6 mois)	31/12/2018 (12 mois)
Chiffre d'affaires	106.5	123.3	244.2
Marge commerciale	58	71.2	139.6
Charges opérationnelles	(69.6)	(78.2)	(153.9)
Excédent brut d'exploitation*	(8.4)	(5.0)	(7.8)
Résultat opérationnel courant	(11.6)	(7.0)	(14.3)
Marge opérationnelle courante	(10.9%)	(5.7%)	(5.9%)
Charges non courantes	(8.3)	-	(3.9)
Résultat opérationnel	(19.9)	(7)	(18.2)
Résultat net part du Groupe	(21.5)	(4.9)	(25.3)

*Excédent Brut d'Exploitation : résultat opérationnel courant – résultat des cessions d'actifs immobilisés
– reprises de provisions + dotations aux amortissements et provisions

Sur le 1^{er} semestre 2019, la transformation du Groupe, d'une activité de vente de produits surgelés par téléphone vers la vente omni canal de produits alimentaires, s'intensifie. Pour rappel, l'offre de produits frais et d'épicerie est disponible sur toute la France par l'intermédiaire du canal e-commerce et par téléphone depuis juin 2018.

Au 30 juin 2019, le chiffre d'affaires annuel consolidé est en retrait de 13.6% à 106.5 M€ par rapport à la même période un an plus tôt. Cette baisse s'analyse globalement par les éléments suivants :

- une érosion de 20% de l'activité historique chez Toupargel SAS : vente par téléphone de produits surgelés. A l'inverse, les ventes de produits frais & épicerie progressent de 23% sur le canal vente par téléphone.
- une croissance de 27% de l'activité e-commerce Toupargel SAS dont les ventes de produits frais et d'épicerie progressent de 64 % et les ventes de surgelés de 13%. Sur la période, l'activité e-commerce représente désormais 12% du chiffre d'affaires total contre 8% un an plus tôt.
- une décroissance de 12% de l'activité Eismann qui représente 13% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe au 30 juin 2019.

Le nombre de jours de vente au 1^o semestre 2019 est identique à celui du 1^o semestre 2018 (130 jours)

Les charges de personnel s'élèvent à 41.7 M Euros au 30 juin 2019 contre 51,3 M au 30 juin 2018 soit une baisse de 19%. L'effectif total du groupe au 30 juin 2019 est de 2 637 personnes contre 3 081 au 30 juin 2018 (-15%). Les charges de personnel représentent 60% des charges courantes totales.

Les autres charges courantes à 27.9 M Euros au premier semestre 2019 sont en hausse de 4% par rapport à juin 2018 (26.9 M Euros). Il est à noter que ces charges comportaient au 30 juin 2018 un produit du CICE pour un montant de 1,9 M Euros et une reprise de provision pour risques de 1.3 M Euros. Hors CICE et reprise de provision, la baisse des autres charges courantes est de 7%.

Les charges non courantes sont par nature des charges non récurrentes. Au 30 juin 2019 elles recouvrent principalement :

- les honoraires & coûts de la procédure encourus à la clôture du premier semestre (1.9 M Euros)
- l'intégralité des charges liées au plan de sauvegarde de l'emploi en cours de mise en œuvre (voir ci-dessous) pour un montant provisionné de 4,6 M Euros.
- La dépréciation de goodwill pour 1,8 M Euros

Le résultat opérationnel s'établit à -19.9 M Euros contre -7 M Euros au 30 juin 2018

✓ **Capitaux propres – Endettement Net (hors application de la norme IFRS 16 & hors passifs bancaires gelés)**

(en M€)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Capitaux propres retraités (1)	23.9	42.5	59.7
Endettement net retraité (2)	1.8	22.0	25.7
Endettement net retraité / capitaux propres retraités	8%	52 %	43 %
Capacité d'Autofinancement	(11.9)	(10.4)	(6.7)

(1) y compris apports en compte courant d'actionnaires anté RJ & post RJ pour un montant de 16,5 M Euros au 30 juin 2019

(2) hors préfinancement du CICE, apports en compte courant d'actionnaires et dettes bancaires gelées

A fin juin 2019, les actionnaires ont confirmé leur engagement d'apporter 7 M€ sur l'année 2019. Un premier versement a été effectué en juin 2019 (3.5 M Euros), le complément a été versé le 26 septembre 2019.

Le montant des créances gelées (antérieures au jugement d'ouverture de la procédure) –hors compte courant d'associés- s'élève à 58.1 M Euros. Il se décompose ainsi :

- Dettes bancaires pour 16.9 M Euros
- Dettes fournisseurs pour 21.6 M Euros
- Dettes fiscales & sociales pour 19.6 M Euros

Etat des procédures judiciaires en-cours & Perspectives 2019

Les procédures judiciaires de Toupargel Groupe SA, Toupargel SASU et Eismann SAS ouvrent, depuis le 1^{er} février 2019, un espace sécurisant pour le Groupe Toupargel.

Ces procédures permettent à l'ensemble des parties prenantes de s'accorder sur les efforts de financement à poursuivre pour garantir durablement son redressement.

Dans son audience du 2 juillet 2019, le Tribunal de Commerce de Lyon a prolongé de 6 mois supplémentaires la période d'observation dans le cadre de la procédure de sauvegarde au bénéfice de Toupargel Groupe et des procédures de redressement judiciaire pour Toupargel SAS et Eismann.

Sous le contrôle des organes des procédures, la Direction Générale a annoncé en mai 2019, au Comité d'entreprise de Toupargel SASU, un projet de réorganisation qui entraînerait la suppression de 265 postes sur environ 2 600 et la mise en œuvre d'un Plan de Sauvegarde de l'Emploi. Ce plan sera effectif à la fin de l'année et permettra des économies de l'ordre de 7.3 M euros en année pleine. L'accord majoritaire dans le cadre du PSE a été signé fin juillet par 3 syndicats. Par décision du 30 juillet la Dirrecte a validé l'accord collectif majoritaire. Par ordonnance en date du 2 août 2019 le juge commissaire a autorisé les licenciements envisagés.

En avril 2019, la Direction générale a mandaté un cabinet de conseil en stratégie afin de valider les orientations du Plan Oxygène et d'accélérer son déploiement. Ce cabinet a rendu ses conclusions en Juillet 2019 et a conforté la stratégie « Tout alimentaire » du plan Oxygène.

Ce cabinet va accompagner Toupargel sur le second semestre 2019 dans la mise en œuvre de la stratégie. Les pleins effets de ces actions doivent porter leurs fruits dès le début de l'année 2020 et devraient permettre des économies de l'ordre de 10 M Euros en année pleine.

La société a reçu en date du 25 septembre 2019 la démission en qualité d'administrateur de Mesdames Caroline Weber et Marylène Boyer avec effet immédiat. Le conseil d'administration procédera dans les meilleurs délais au remplacement des 2 administrateurs.

Le Groupe Toupargel continuera à tenir le marché informé sur les procédures judiciaires et leurs résultats.

A PROPOS DU GROUPE TOUPARGEL

Fondé en 1947, Toupargel est le spécialiste français des produits alimentaires livrés à domicile. Présidé par Romain Tchénio, le Groupe emploie plus de 2 600 collaborateurs dans toute la France et livre 700 000 foyers clients. Son offre comprend plus de 4 000 références de produits frais et d'épicerie ainsi que 1 200 références de produits surgelés, dont 700 à marque propre, adaptées à toutes les habitudes de consommation et tous les régimes alimentaires. 80 % des recettes élaborées à marque propre sont fabriquées en France. Ces gammes comptent au total 1 500 produits Bio. Toupargel œuvre pour un service de proximité : par téléphone et sur son site de vente www.toupargel.fr.

Toupargel, le spécialiste de la vente omnicanale et de la livraison à domicile de produits alimentaires

Euronext Paris compartiment C

CAC®All-Share, Gaia Index

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

Communication financière : infofinanciere@toupargel.fr

Tél : +33 (0)4.72.54.10.00

www.toupargelgroupe.fr

