

Le Conseil d'Administration de Toupargel-Agrigel SA s'est réuni le 15 novembre 2005 et a arrêté les comptes intermédiaires pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2005 (neuf mois).

### CHIFFRES CLÉS (non audités)

#### • Compte de résultat consolidé

Le chiffre d'affaires des neuf premiers mois de 2005 a progressé de 2 %, à 274,4 M€. Le résultat opérationnel courant de la même période s'élève à 22,1 M€, en augmentation de 6 %. Le résultat net s'inscrit en hausse de 14,4 % à 13,6 M€. La marge brute d'autofinancement s'apprécie de 29 % à 23,6 M€.

(Normes IFRS en M€)	30/09/05 9 mois	30/09/04 9 mois	Variation	31/12/04 12 mois
Chiffre d'affaires	274,4	269,0	+ 2,0 %	371,0
Résultat opérationnel courant	22,1	20,9	+ 6,0 %	31,8
Marge opérationnelle	8,1 %	7,8 %		8,6 %
Coût financier net	(1,1)	(2,4)	- 54,2 %	(3,1)
Résultat net part du Groupe	13,6	11,9	+ 14,4 %	18,4
Résultat net par action (en €)	1,36	1,19		1,84
Marge Brute d'Autofinancement	23,6	18,3	+ 29,0 %	28,9

Passage aux normes IFRS : Les ajustements liés au passage aux normes IFRS ne sont pas significatifs au 30 septembre 2004 (9 mois). Ils concernent pour l'essentiel le passage en charges de personnel des stocks options (-0,2 M€) pour le résultat opérationnel courant et l'arrêt de l'amortissement des survaleurs pour le résultat net.

#### • Résultats par activité

(Normes IFRS en M€)	Surgelés		Frais et Epicerie		Holding	
	30/09/05 9 mois	30/09/04 9 mois	30/09/05 9 mois	30/09/04 9 mois	30/09/05 9 mois	30/09/04 9 mois
Chiffres d'affaires	265,2	259,2	9,2	9,8	-	-
Résultat opérationnel courant	22,3	20,2	(3,3)	(2,4)	3,1	3,1
Résultat net part du Groupe	14,5	13,2	(2,3)	(1,6)	1,4	0,3
Marge Brute d'Autofinancement	23,3	18,3	(1,2)	(0,4)	1,5	0,4



TOUPARGEL

#### Activité "Surgelés"

Le résultat opérationnel courant progresse de 11 % à 22,3 M€ au 30 septembre 2005. L'amélioration sensible de la marge commerciale et la réduction du coût des ventes ont permis de compenser la hausse des coûts relative aux différentes actions de convergence en cours (logistique, informatique et mutualisation des infrastructures). Le résultat net s'inscrit en hausse de 10 % à 14,5 M€ contre 13,2 M€ sur les neuf premiers mois de l'exercice 2004. La plate-forme logistique d'Argentan, mise en service en mai 2005, a repris la préparation des commandes d'entrepôts Agrigel suivant le planning établi. Celle de Montauban a démarré courant novembre 2005. A fin mars 2006, la réorganisation logistique du Groupe sera finalisée et la préparation de l'intégralité des commandes sera effectuée sur 4 plates-formes contre 11 auparavant.



AGRIGEL

#### Activité "Frais et Epicerie"

Le résultat opérationnel courant recule de -2,4 M€ à -3,3 M€ impacté par la baisse du chiffre d'affaires et l'augmentation des coûts de prospection. Le résultat net s'élève à -2,3 M€ contre -1,6 M€ au 30 septembre 2004. L'inversion de tendance du chiffre d'affaires observée depuis août 2005 se confirme du fait d'un accroissement des nouveaux clients et d'une amélioration du taux de fidélisation clients.



Place du  
Marché

#### Toupargel-Agrigel SA (Holding)

Le résultat net s'améliore de 1,1 M€ du fait de la réduction du coût financier net de 2,7 M€ à 0,9 M€.

#### • Ratio d'endettement net sur fonds propres ramené de 122 % à 83 %

(Normes IFRS en M€)	30/09/05 (1)	30/09/04 (1)	31/12/04 (2)
Capitaux propres	58,7	43,0	49,6
Endettement brut	54,6	82,5	47,4
Endettement net	48,6	52,6	37,4
Investissements industriels	23,8	10,9	19,9

(1) Après distribution des dividendes (2005 : 4 M€, 2004 : 2 M€)

(2) Avant distribution des dividendes (2005 : 4 M€)

Le programme d'investissements de 23,8 M€ sur les neuf premiers mois de 2005 a limité la réduction de l'endettement net à 4 M€ sur un an. Le ratio d'endettement net sur fonds propres a évolué de 122 % au 30 septembre 2004 à 83 % au 30 septembre 2005 et 75 % au 31 décembre 2004.

#### PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2005

Sauf évènement exceptionnel sur l'activité de novembre et décembre 2005, la croissance du chiffre d'affaires sera de l'ordre de 2,5 % pour l'exercice 2005. Le Groupe confirme son objectif d'évolution du résultat opérationnel de 10 % soit une marge opérationnelle proche de 10 % du chiffre d'affaires.

#### TROPHÉES MIDCAPS

Toupargel-Agrigel a obtenu le prix de la performance économique ainsi que le prix de l'excellence des Trophées Midcaps organisés par Oddo & Cie, Euronext et Middlednext.

#### PROCHAINS RENDEZ-VOUS

- Salon Actionaria au Palais des Congrès à Paris les 18 et 19 novembre 2005,
- Publication du chiffre d'affaires du 4<sup>e</sup> trimestre 2005, le 26 janvier 2006.

Toupargel-Agrigel, le spécialiste de la livraison à domicile de produits alimentaires aux particuliers.

CAC MID 100

Eurolist B

SBF 250

ISIN : FR 0000039240

Bloomberg : TOU

Reuters : TGEL.PA



Communication financière : Pierre Novarina

Relations analystes : Cyril Tezenas du Montcel

Relations presse : Yolande Andreani

E-mail : infofinanciere@toupargel-agrigel.fr

Tél : 04 72 54 10 00