



**COMPTES CONSOLIDES
AU 31 MARS 2004**

SOMMAIRE

- Bilan
- Compte de résultat
- Tableau de flux de trésorerie
- Tableau de variation des capitaux propres
- Note 1 : Principes comptables et méthodes d'évaluation
- Note 2 : Eléments proforma du 1^{er} trimestre 2003
- Note 3 : Immobilisations
- Note 4 : Détail des impôts différés
- Note 5 : Valeurs mobilière de placement
- Note 6 : Capitaux propres consolidés
- Note 7 : Provisions pour risques et charges
- Note 8 : Endettement financier net
- Note 9 : Décomposition du chiffre d'affaires par activité
- Note 10 : Autres achats et charges externes
- Note 11 : Charges de personnel
- Note 12 : Résultat net
- Note 13 : Renseignements concernant les sociétés consolidées
- Note 14 : Informations par secteur d'activité

BILAN CONSOLIDE

en K€	31.03.2004 (3 mois)	31.03.2003 (3 mois)	31.12.2003 (12 mois)
ACTIF			
ACTIF IMMOBILISE	127 412	130 270	128 358
Ecarts d'acquisition	620	888	687
Immobilisations incorporelles	97 636	98 481	97 789
Immobilisations corporelles	28 231	29 932	28 933
Immobilisations financières	925	969	949
ACTIF CIRCULANT	77 054	67 677	76 241
Stocks	19 067	20 478	16 861
Clients et comptes rattachés	5 481	5 545	3 697
Autres créances et comptes de régularisation	12 413	23 185	12 609
Valeurs mobilières de placement	34 186	10 517	40 129
Disponibilités	5 907	7 952	2 945
Charges à répartir sur plusieurs exercices		1 418	
TOTAL DE L'ACTIF	204 466	199 365	204 599
PASSIF			
CAPITAUX PROPRES	37 112	21 535	32 787
Capital	1 000	1 000	1 000
Réserves consolidées	31 787	20 002	20 007
Résultat consolidé	4 325	533	11 780
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	7 802	5 762	7 794
Provision pour retraite	3 707	2 438	3 701
Autres provisions pour risques et charges	4 095	3 324	4 093
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	86 649	91 472	90 216
DETTES D'EXPLOITATION ET AUTRES DETTES	72 903	80 596	73 802
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	43 829	47 111	44 176
Dettes fiscales et sociales	25 843	21 946	26 960
Autres dettes	3 231	11 539	2 666
TOTAL DU PASSIF	204 466	199 365	204 599

Compte de résultat consolidé

en K€	31.03.2004 (3 mois)	31.03.2003 (3 mois)	31.12.2003 (12 mois)
Ventes de marchandises	92 730	28 339	303 057
Coût d'achat des marchandises vendues	-43 161	-14 581	-142 260
Marge commerciale	49 569	13 758	160 797
Production vendue de services	3 058	845	11 376
CHIFFRE D'AFFAIRES DE L'EXERCICE	95 788	29 184	314 433
Autres achats et charges externes	-16 815	-3 916	-55 337
VALEUR AJOUTEE	35 812	10 687	116 836
Subventions d'exploitation	4	5	19
Impôts, taxes et versements assimilés	-1 555	-573	-6 217
Charges de personnel	-24 827	-8 031	-81 444
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	9 434	2 088	29 194
Reprises sur prov. pour risques et charges et transferts de charges	1089	164	1 093
Autres produits	284		672
Dotations aux amortissements et provisions	-3 270	-1 581	-10 452
Autres charges	-75	-15	-229
RESULTAT D'EXPLOITATION	7 462	656	20 278
RESULTAT FINANCIER	-869	-76	-2 769
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES	6 593	580	17 509
Plus et moins values de cessions d'actifs	257	99	387
Autres produits exceptionnels	38	22	439
Autres charges exceptionnelles	-34	-85	-606
RESULTAT EXCEPTIONNEL	261	36	220
Impôts sur les bénéfices	-2 462	-16	-5 681
RESULTAT NET AVANT AMORTIS. DES ECARTS	4 392	600	12 048
Amortissement des écarts d'acquisition	-67	-67	-268
RESULTAT NET PART DU GROUPE	4 325	533	11 780
Résultat par action (en euros) (1)	0.43	0.05	1.18
Résultat par action dilué (en euros) (1)		0.21	1.17
Dividende par action avant avoir fiscal (en euros) (1)			0.2

Tableau des flux de trésorerie

en K€	31.03.2004 (3 mois)	31.03.2003 (3 mois)	31.12.2003 (12 mois)
Activité			
Résultat net part du groupe	4 325	533	11 780
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation	1 733	1 660	8 551
· Amortissements et provisions	2 174	1 542	10 007
· Variation des impôts différés	-184	217	-1 069
· Plus-values de cessions	-257	-99	-387
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	6 058	2 193	20 331
Variation du besoin en fonds de roulement	-4 487	20 511	11 285
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 571	22 704	31 616
Investissements			
Acquisitions d'immobilisations	-1 512	-4 050	-7 872
Cessions d'immobilisations	548	99	659
Incidence des variations de périmètre		-90 152	-68 040
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-964	-94 103	-75 253
Financement			
Dividendes versés		-1 000	-995
Encaissements provenant d'emprunts	876	80 914	83 699
Remboursements d'emprunts	-4 465	-1 095	-7 042
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-3 589	78 819	75 662
VARIATION DE TRESORERIE	-2 982	7 420	32 025
Trésorerie d'ouverture	43 075	11 049	11 049
Trésorerie de clôture	40 093	18 469	43 074

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

en K€	Nombre d'actions	Capital social	Réserves consolidées	Résultat net	Capitaux propres
Capitaux propres au 31 décembre 2000	2 500 000	761	10 120	4 484	15 365
Affectation du résultat 2000			4 484	-4 484	
Dividendes versés			- 999		-999
Augmentation de capital		238	-238		
Résultat au 31 décembre 2001				4 558	4 558
Capitaux propres au 31 décembre 2001	2 500 000	1 000	13 367	4 558	18 925
Affectation du résultat 2001			4 558	- 4 558	
Dividendes versés			- 1 000		- 1 000
Résultat au 31 décembre 2002				4 077	4 077
Capitaux propres au 31 décembre 2002	2 500 000	1 000	16 925	4 077	22 002
Affectation du résultat 2002			4 077	- 4 077	
Dividendes versés			- 995		- 995
Résultat au 31 décembre 2003				11 780	11 780
Capitaux propres au 31 décembre 2003	2 500 000	1 000	20 007	11 780	32 787
Affectation du résultat 31.03.2003			11 780	- 11 780	
Résultat au 31 mars 2004				4 325	4325
Capitaux propres au 31 mars 2004	10 000 000	1 000	31 787	4 325	37 112

Annexe aux comptes consolidés au 31 mars 2004

La présente annexe comporte les éléments d'informations complémentaires au bilan consolidé dont le total s'établit à 204 466 K€ et au compte de résultat consolidé qui se solde par un bénéfice de 4 325K€.

Ces éléments d'informations ne sont présentés que lorsqu'ils ont une importance significative. Les éléments chiffrés sont exprimés en milliers d'euros (K€).

NOTE 1 - Principes comptables et méthodes d'évaluation

1.1 Référentiel

Les comptes consolidés ont été établis selon les principes édictés par le Règlement n° 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable (CRC). Aucun retraitement rétroactif sur les acquisitions antérieures à 1999 n'a été pratiqué, conformément à la Section V de ce même règlement.

Les principes comptables sont détaillés dans la note 1 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2003 inclus dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 27 avril 2004.

1.2 Périmètre

Les comptes des sociétés, contrôlées de façon exclusive par le Groupe, sont consolidés par intégration globale. L'intégration globale prend en compte, après élimination des opérations et résultats internes, l'ensemble des actifs, passifs et éléments du compte de résultat des sociétés concernées. La part des résultats et des capitaux propres revient totalement au Groupe, les sociétés intégrées étant toutes détenues à 100 % par celui-ci.

Le périmètre de consolidation au 31 mars 2004 comprend les sociétés suivantes :

- Toupargel-Agrigel SA, holding du Groupe consolidé, (anciennement Toupargel SA)
- Toupargel Surgelés,
- Agrigel,
- A Logistique,
- Place du Marché.

Les comptes sociaux qui ont été retenus pour la consolidation au 31 mars 2004 concernent pour ces sociétés une période de trois mois.

Le périmètre de consolidation au 31 mars 2003 comprend les mêmes sociétés. Agrigel, ayant intégré le périmètre le 28 mars 2003, son exploitation n'est prise en compte qu'à compter du 2^{ème} trimestre 2003. De même, A Logistique créé au cours du 1^{er} trimestre 2003 n'a exploité son fonds de commerce qu'à partir du 2^{ème} trimestre 2003.

NOTE 2 – Eléments proforma du 1^{er} trimestre 2003

2.1 Précisions

A la suite de l'acquisition de la société Frigédoc, renommée Agrigel (SAS), le 28 mars 2003, les bilans et résultats 2002 et 2003 du Groupe ont été retraités comme si Agrigel avait été consolidée dès le 1^{er} janvier 2002. De même, le prêt senior et l'emprunt obligataire non convertible ont été pris en compte dès le 1^{er} janvier 2002, ainsi que les frais financiers liés et l'opération de couverture de prêt senior.

Les données proforma ne traduisent pas nécessairement la réalité historique et ne sont fournies qu'à titre d'information. Elles ne représentent pas les résultats qui avaient été réellement obtenus dans les comptes consolidés si cette opération était intervenue le 1^{er} janvier 2002.

En conséquence, le 1^{er} trimestre 2003 a été retraité pour donner les éléments ci-après.

2.2 Bilan proforma

en K€	31.03.2004	31.03.2003
ACTIF		
ACTIF IMMOBILISE	127 412	129 973
Immobilisations incorporelles	98 256	99 368
Immobilisations corporelles	28 231	29 635
Immobilisations financières	925	970
ACTIF CIRCULANT	77 054	70 785
Actif réalisable	36 961	52 316
Valeurs mobilières et disponibilités	40 093	18 469
TOTAL DE L'ACTIF	204 466	200 758
PASSIF		
CAPITAUX PROPRES	37 112	22 385
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	7 802	5 762
DETTES	159 552	172 611
Emprunt obligataire	9 744	9 000
Emprunts bancaires et assimilés	76 905	82 292
Dettes d'exploitation et autres dettes	72 903	81 319
TOTAL DU PASSIF	204 466	200 758

2.3 Comptes de résultat proforma

en K€	31.03.2004 (3 mois)	31.03.2003 (3 mois)
Chiffre des ventes	92 730	87 399
Marge commerciale	49 569	48 152
Valeur ajoutée	35 812	30 824
Excédent brut d'exploitation	9 434	6 004
Résultat d'exploitation	7 462	4 056
Résultat financier	-869	-1 196
Résultat exceptionnel	261	170
Impôts sur les bénéfices	-2 462	-1 580
Amortissement des écarts d'acquisition	-67	-67
Résultat net part du groupe	4 325	1 383

2.4 Tableau de passage du résultat consolidé au résultat proforma

31 mars 2003	Consolidation 31.03.2003	Agrigel 1er trimestre 2003	Retraitements proforma	Consolidation proforma 31.03.2003
Chiffre des ventes	28 339	59 060		87 399
Excédent brut d'exploitation	2 330	3 731	184	6 245
Résultat d'exploitation	656	3 514	-113	4 057
Résultat financier	-76	-3	-1 117	-1 196
Résultat exceptionnel	36	134		170
Impôt sur les bénéfices	-15	-1 298	-267	-1 580
Amortissements des écarts d'ac.	-67			-67
RESULTAT NET 2003	534	2 347	-1 497	1 384

2.5 Résultats par activité proforma

en K€	Surgelés		Frais - Epicerie		Holding		Total	
	31.03.04	31.03.03	31.03.04	31.03.03	31.03.04	31.03.03	31.03.04	31.03.03
Chiffre d'affaires	89 568	84 100	3 333	3 244			92 730	87 399
Résultat d'exploitation	7 129	5 100	-749	-1 110	1 082	100	7 462	4 057
Résultat net	4 715	2 700	-415	-779	25	-500	4 325	1 384
Marge brute d'autofinanc.	6 134	5 000	-101	-585		-500	6 058	3 900

Notes sur le bilan

NOTE 3 - Immobilisations

3.1. Récapitulation

a- Variation des immobilisations brutes

en K€	Valeur brute au 31/12/2003	Augmentation	Diminution et transfert	Valeur brute au 31/03/2004
Ecarts d'acquisition (survaleurs)	3 068			3 068
Immobilisations incorporelles	99 356	83	37	99 402
Immobilisations corporelles	75 481	1 508	1 456	75 533
Immobilisations financières	1024	8	32	1 000
Total	178 929	1 599	1 525	179 003

Les entrées d'immobilisations corporelles correspondent essentiellement à :

- l'acquisition de logiciel pour 83 K€,
- l'acquisition de véhicules pour 711 K€,
- l'acquisition de matériel de bureaux et informatiques 414 K€.

Les sorties correspondent essentiellement à la cession de véhicules.

b- Variations des amortissements / Provisions

en K€	Amortiss ^{ts} au 31/12/2003	Dotation de la période	Diminution d'amortiss ^{ts}	Amortiss ^{ts} au 31/03/2004
Ecarts d'acquisition (survaleurs)	2 381	67		2 448
Immobilisations incorporelles	1 567	199		1 766
Immobilisations corporelles	46 548	1 900	1 146	47 302
Immobilisations financières	75			75
Total	50 571	2 166	1 146	51 591

La dotation aux amortissements des immobilisations corporelles se décompose en :

- Dotation sociale	1 076 K€
- Crédit-bail immobilier	158 K€
- Crédit-bail mobilier	<u>932 K€</u>
- Total	2 166 K€

c- Immobilisations nettes

en K€	Immobilisations nettes au 31/03/2004	Immobilisations nettes au 31/03/2003	Immobilisations nettes au 31/12/2003
Ecart d'acquisition	620	888	687
Immobilisations incorporelles	97 636	98 481	97 789
Immobilisations corporelles	28 231	29 932	28 933
Immobilisations financières	925	969	949
Total	127 412	130 270	128 358

3.2 Ecarts d'acquisition

en K€	31/03/2004			31/03/2003	31/12/2003
	Montant brut	Amortis ^{ts} ou provis.	Montant net	Montant net	Montant net
Activité Surgelés					
• Toupargel Surgelés	59	37	22	28	24
• Sociétés absorbées par Toupargel Surgelés	3 009	2 411	598	860	663
Total	3 068	2 448	620	888	687

La durée d'amortissement des écarts d'acquisition est de 10 ans. Sur cette base, les dotations futures sont les suivantes :

en K€	2 ^{ème} , 3 ^{ème} et 4 ^{ème} trim. 2004	2005	2006	2007	2008
Dotations	201	259	159	1	

3.3 Immobilisations incorporelles

en K€	31/03/2004			31/12/2004
	Montant brut	Amortis ^{ts} ou provis.	Montant net	Montant net
Logiciels	1 981	1 766	215	330
• Concessions et droit	19		19	19
• Fonds de commerce et fichiers acquis	5 919		5 919	5 957
Total Fonds commercial	5 938		5 938	5 976
Ecarts de 1ère conso. affectés en clientèles			0	
- Sociétés absorbées par Toupargel Surgelés	6 077		6 077	6 077
- Activité «Frais - Epicerie»	815		815	815
- Place du Marché	189		189	189
- Sociétés absorbées par Place du Marché	626		626	626
- Agrigel	84 591		84 591	84 591
Total clientèles	91 483		91 483	91 483
Total	99 402	1 766	97 636	97 789

3.4 Détail des immobilisations corporelles

en K€	31/03/2004			31/12/2003
	Montant brut	Amortis ^{ts} . ou provis.	Montant net	Montant net
Terrains acquis	1 811	137	1 674	1 724
Terrains en crédit-bail	588		588	598
Total terrains	2 399	137	2 262	2 322
Constructions acquises	11 978	7 964	4 014	4 145
Constructions en crédit-bail	11 494	3 927	7 567	7 714
Total constructions	23 472	11 891	11 581	11 859
Installations techniques acquises	10 887	7 279	3 608	3 821
Total instal. techniques - Mat. outillage	10 887	7 279	3 608	3 821
Autres immobilisations acquises	19 016	14 234	4 782	4 810
Autres immobilisations en crédit-bail	16 294	10 424	5 870	6 049
Autres immobilisations en locations fin.	3 336	3 337	-1	-2
Total autres immobilisat. corporelles	38 646	27 995	10 651	10 857
Immobilisations en cours	129		129	74
Total	75 533	47 302	28 231	28 933
dont total des contrats de location-financement	31 712	17 688	14 024	13 761

3.5 Détail des immobilisations financières

en K€	31/03/2004			31/12/2003
	Montant brut	Amortis ^{ts} . ou provis.	Montant net	Montant net
Autres titres	207	75	132	132
Prêts et autres immobilisations financières	565		565	591
Depôts et cautionnements	228		228	226
Total	1 000	75	925	949

Note 4 - Détail des impôts différés (inclus dans le poste Etat et comptes rattachés)

en K€	31/03/2004	31/03/2003	31/12/2003
• Provision pour retraite (impôt différé long terme)	1 305	318	1 305
• Organic	175	52	172
• Provision congés payés	80	82	83
• Participation des salariés	1 566	445	1 382
• Déficit fiscal			
Impôts différés actif	3 126	897	2 942
• Retraitements de crédit-bails mobiliers et locations financières	435	483	479
• Retraitements de crédit-bails immobiliers	377	186	332
• Crédit-bail concédé	4	7	5
Impôts différés passif	816	676	816
Total net de l'actif	2 310	221	2 126

NOTE 5 - Valeurs mobilières de placement

Le Groupe place ses excédents de trésorerie en SICAV de trésorerie à court terme et en certificats de dépôts.

Rachat de titres propres

Au 31 décembre 2002, Toupargel-Agrigel SA ne détenait aucun titre propre. Dans le cadre de l'autorisation donnée à la société d'opérer sur ses propres titres en fonction des situations du marché et de permettre à la société d'opérer des achats en vue de l'attribution d'options d'achat d'actions à ses salariés et/ou mandataires de la société comme de toute société contrôlée par cette dernière au sens de l'article 225-18 du Code de Commerce (Assemblée Générale Ordinaire du 15 mai 2003 – note d'information enregistrée par la COB le 22 avril 2003 n° 03-397), Toupargel-Agrigel SA a acquis 5 000 titres au cours du mois de mars 2003 à un cours de 20 euros et 8 000 titres au cours du mois de mai 2003 à un cours de 21.70 euros. Au 31 mars 2004, Toupargel-Agrigel SA dispose de 52000 titres valorisés au cours d'achat.

NOTE 6 - Capitaux propres consolidés

6.1 Capital social

Au 31 mars 2004, le capital social de Toupargel-Agrigel SA, société consolidante, correspond à 10 000 000 actions de 0.10 euro de valeur nominale chacune, suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 20 février 2004 de diviser le nominal par 4 et de multiplier le nombre d'action par 4.

Toutes les actions sont entièrement libérées.

6.2 Passage des réserves sociales aux réserves consolidées

En K€	Toupargel Agrigel	Toupargel Surgelés	Place du Marché	Agrigel	A Logistique	Total
Réserves sociales au 31/03/2004	20 687	5 567	-7 248	27 885	63	46 954
Retraitements des comptes individuels						
· Impôts différés	14	530	-307	1 986	87	2 310
· Annulation prov. à caractère de réserves		139				139
· Crédits d'impôts	-3 029		3 029			
· Crédit-bails immobiliers		-9	958	117		1 066
· Crédit-bails mobiliers		957	291	-383		865
· Locations financières		-25		379		354
· Crédit-bail accordé		13				13
· Provision pour retraite	-41	-799	-137	-2 468	-262	-3 707
· Corrections des actifs et passifs court terme	3 077					3 077
· Corrections frais de personnel		-220				-220
Retraitements de consolidation						
· Am. des écarts d'évaluation relatif aux		-42				-42
· Amortissement des écarts d'acq. non affectées		-2 448				-2 448
Retraitements permanents d'intégration globale						
· Affect. dividendes sur valeur acquisition titres	-484					-484
· Frais acquisition titres consolidés	1 187					1 187
· Annulation fusions depuis 1999		38	19			57
· Annulation fusions 1988 à 1997		-960				-960
· Réserves antérieures acquisition		-967	-712	-15 297		-16 976
· Réserves écarts de 1ère cons. Toupargel/CGS		2 300				2 300
· Annulation moins-values sur sorties titres	24	-1				23
· Annul. plus-value sur cession valeur affectée		-76				-76
· Garantie de passif sur valeur titres	45					45
· Augment. capital par incorporation réserves		2 378	257			2 635
Total des retraitements	793	808	3 398	-15 666	-175	-10 842
Réserves consolidées au 31/03/2004	21 480	6 375	-3 850	12 219	-112	36 112
Capital	1 000					1 000
Capitaux propres au 31/03/2004						37 112

6.3 Plans d'options

Date d'attribution	Date d'autorisation par l'AGE	Nombre ajusté	Prix ajusté (en euros)	Nombre des options levées
28/06/2003	15/05/2002 (plan de souscription) et 15/05/2003 (plan d'achat)	200 000	8.75	Néant

Le nombre d'actions propres détenues au 31 mars 2004 susceptibles d'être attribuées dans le cadre du plan d'options d'achats s'élève à 52 000.

NOTE 7 – Provisions pour risques et charges

en K€	Montant au 31/12/2003	Augmen- tations de la période	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provision non utilisée)	Reprises de la période	Montant au 31/03/2004
- Provision pour retraite	3 701	6				3 707
- Autres provisions pour risques et charges	4 093	300			298	4 095
<i>Provisions pour litiges et charges</i>	3 880	296			297	3 879
Litiges Prud'homaux	2 141	194			249	2 086
Litiges URSSAF						
Litiges devant autres trib .	140	8				148
Médaille du travail	553	15				568
Points clients fidélité	938					938
Risques divers	108	79			48	139
<i>Provisions pour impôts</i>	213	4			1	216
Impôts divers						
Fiscalité latente	213	4			1	216
Total	7 794	306			298	7 802

en K€	Augmen- tations de la période	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provision non utilisée)	Reprises de la période
Résultat d'exploitation	288			269
Résultat financier				
Résultat exceptionnel	18			29
Impact	306			298

Contrôles URSSAF : aucun contrôle n'est en cours à la date de la rédaction du présent rapport.

Points fidélité clients : dans le cadre des opérations commerciales que Toupargel Surgelés met en place, cette dernière accorde à ses clients des points convertissables en cadeaux. Le solde total des points non convertis au 31 mars 2004 fait l'objet d'une provision.

Provisions pour impôts :

- Impôt sur les sociétés : Aucun contrôle n'est en cours à la date de rédaction du présent rapport.
- Taxe d'équarrissage : A l'instar de la plupart des sociétés de distribution alimentaire françaises, les sociétés du Groupe ont entamé des actions de demandes de restitution de la taxe sur les achats de viandes et de la taxe additionnelle versées depuis le 1^{er} janvier 1998. (La demande de restitution totale pour le Groupe s'élève à 5 451 K€. Cette somme n'a pas été constatée dans les comptes).
- Fiscalité latente : Les charges futures d'impôt concernant les provisions réglementées et les plus-values sur immobilisations corporelles et terrains en report et sursis d'imposition font l'objet de provisions pour impôts dans les comptes sociaux. La fiscalité due lors de la reprise des terrains, en fin de contrat de crédit-bail immobilier, fait de même l'objet dans les comptes sociaux d'une provision pour impôts, dont la constitution est étalée sur la durée du bail restant à courir.

Note 8 : Endettement financier net

	Montant au 31/12/2003	Augmen- tations	Rembour- sements	Montant au 31/03/2004	A-1 an	De 1 à 5 ans	A+5 ans
Emprunt obligataire (1)	9 192			9 192			9 192
Intérêts courus	368	184		552			552
Emprunt obligataire	9 560	184		9 744	0	0	9 744
Emprunt Senior (2)	68 500		2 500	66 000	8 500	39 500	18 000
Intérêts courus	742		742				
Intérêts courus SWAP	100		100				
Emprunts Place du Marché	760	3	104	659	248	411	
Dettes financières diverses	15			15		15	
Dettes liées au retr. loc. fin. (3)	10 539	689	997	10 231	3 207	4 610	2 414
Emprunts auprès des établissements de crédit et dettes diverses	80 656	692	4 443	76 905	11 955	44 536	20 414
Total des emprunts	90 216	876	4 443	86 649	11 955	44 536	30 158
Valeurs mob. de placement	-40 129			-34 186			
Disponibilités	-2 945			-5 907			
Trésorerie	-43 074			-40 093			
Endettement net	47 142			46 556			

- (1) Emprunt obligataire: il a été souscrit par Monsieur Maurice Tchénié via une société contrôlée par lui-même. Il porte intérêts au taux de Euribor + 6.25 %, capitalisés et est remboursable in fine ainsi que les intérêts.
- (2) Emprunt senior : la dette senior de 71 M€ à l'origine se décompose en 2 tranches :
 - Tranche A : 53 M€ amortissable sur 6 ans semestriellement,
 - Tranche B : 18 M€ arrivant à maturité in fine (7 ans).

Note 9 - Décomposition du chiffre des ventes par activité

	31/03/2004		31/12/2003	
	K€	Pourcentage	K€	Pourcentage
Activité «Surgelés»				
Vente par téléphone	54 580	58.86%	158 164	52.19%
Vente par camions-magasins	31 386	33.85%	119 750	39.51%
Vente par preneurs d'ordres	3 241	3.50%	10 542	3.48%
Divers	190	0.20%	783	0.26%
Sous-total	89 397	96.41%	289 239	95.4%
Activité «Frais - Epicerie»				
Vente par camions-magasins	2 293	2.47%	10 289	3.40%
Vente par téléphone	1 040	1.12%	3 529	1.16%
Sous-total	3 333	3.59%	13 818	4.56%
Total	92 730	100%	303 057	100%

Note 10 - Autres achats et charges externes

en K€	31/03/2004	31/03/2003	31/12/2003
Matières et fournitures non stockées	3 765	1386	11 461
Sous-traitance	274	7	915
Locations	3 430	172	10 996
Entretien et réparations	1 887	355	6 428
Assurances	452	139	1 062
Etudes, documentations	137	21	692
Honoraires	529	134	2 770
Intérimaires	349	77	1 260
Catalogues, routage et assimilés	1 597	693	6 086
Transport, déplacements	2 792	476	8 839
Télécommunications	1 260	335	3 513
Affranchissements	21	19	85
Services bancaires	227	70	857
Divers	95	32	373
Total	16 815	3 916	55 337

Note 11 - Charges de personnel

a) *Détail*

en K€	31/03/2004	31/03/2003	31/12/2003
Salaires	18 353	5 799	58 558
Charges sociales	5 358	1 950	18 832
Participation et intéressement	1 112	247	3 693
Autres charges de personnel	4	35	361
Total	24 827	8 031	81 444

b) Effectif

Effectif moyen annuel en équivalent temps plein	31.03.2004						31.03.03	31.12.03
	Toupargel Surgelés	Toupargel-Agrigel	Place du Marché	Agrigel	A Logistique	Groupe	Groupe	Groupe
Cadres		7		154	2	163	58	217
Agents de maîtrise		2		48	14	64	63	116
VRP				858		858		1 006
Employés - Ouvriers				924	32	956	1 285	1 991
Total	nd	9	nd	1 984	48	2 041	1 406	3 330
dont personnel mis à disposition				30	5		Non dispo	50

NOTE 12 – Résultat net

a) Part dans le résultat consolidé des sociétés intégrées

en K€	Résultat consolidé		Résultat social	
	31/03/2004	31/03/2003	31/03/2004	31/03/2003
Toupargel - Agrigel	25	139	4 285	9 241
Toupargel Surgelés	1 204	1 174	1 485	1 195
Place du Marché	-415	-780	-730	-1 332
Agrigel	3 458		3 343	
A.Logistique	53		58	
Total	4 325	533	8 441	9 104

b) Retraitements de consolidation

en K€	Toupargel - Agrigel	Toupargel Surgelés	Place du Marché	Agrigel	A Logistique	Total
Résultat social au 31 mars 2004	4 285	1 485	-730	3 343	58	8 441
Retraitements						
• Impôts différés		54	-34	164	1	185
• Crédit d'impôt	-260		260			
• Frais de personnel		-220			-6	-226
• Crédit-bails immobiliers		8	103	17		128
• Crédit-bails mobiliers		-70	-14	-66		-150
• Locations financières		18				18
• Crédit-bail accordé		-2				-2
• Provision pour retraite						
• Frais acquis. Titres consolidés						
• Dividendes	-4 000					-4 000
• Amort. des écarts d'ac. affectées en		-2				-2
• Amortissement des écarts d'acq. non		-67				-67
• Annulation dépréciations titres						
Total des retraitements	-4 260	-281	315	115	-5	-4 116
Résultat consolidé au 31 mars 2004	25	1 204	-415	3 458	53	4 325

NOTE 13 - Renseignements concernant les sociétés consolidées

en K€	Toupargel Surgelés	Place du Marché
Montant du capital	10 000	5 500
Nombre de titres du capital	500 000 actions	67 012 actions
Capitaux propres au 31.03.2004	15 706	(1 727)
Montant de la participation	7 526	1 655
Nombre de titres détenus	500 000 actions	67 012 actions
Pourcentage détenu	100 %	100 %
Méthode de consolidation	Intégration globale	Intégration globale
Siège social	13 chemin des Prés Secs 69380 CIVRIEUX D'AZERGUES	13 chemin des Prés Secs 69380 CIVRIEUX D'AZERGUES
N° SIREN	957 526 858	325 743 516
Code NAF	521 A	526 D

En K€	Agrigel	A Logistique
Montant du capital	383	100
Nombre de titres du capital	12 576	10 000
Capitaux propres au 31.03.2004	28 268	163
Montant de la participation	76 194	100
Nombre de titres détenus	12 576	10 000
Pourcentage détenu	100 %	100 %
Méthode de consolidation	Intégration globale	Intégration globale
Siège social	ZI Les Ribes 63170 AUBIERE	13 chemin des Prés Secs 69380 CIVRIEUX D'AZERGUES
N° SIREN	867 200 578	447 690 470
Code NAF	526 G	631D

NOTE 14 - Informations par secteur d'activité (après retraitements de consolidation)

en K€	Surgelés			Frais - Epicerie			Holding			Consolidé		
	31.03.04 (3 mois)	31.03.03 (3 mois)	31.12.03 (12 mois)	31.03.04 (3 mois)	31.03.03 (3 mois)	31.12.03 (12 mois)	31.03.04 (3 mois)	31.03.03 (3 mois)	31.12.03 (12 mois)	31.03.04 (3 mois)	31.03.03 (3 mois)	31.12.03 (12 mois)
Chiffre des ventes	89 568	25 095	289 239	3 333	3 244	13 818				92 730	28 339	303 057
Résultat d'exploitation	7 129	1 676	21 767	-749	-1 110	-3 739	1 082	90	2 250	7 462	656	20 278
Résultat net avant écarts d'acquis.	4 782	1 219	15 184	-415	-779	-2 608	25	160	-528	4 392	600	12 048
Résultat net après écarts d'acquis.	4 715	1 152	14 916	-415	-779	-2 608	25	160	-528	4 325	533	11 780
Marge brute d'autofinanc.	6 134	2 247	21 064	-101	-585	-233	25	531	500	6 058	2 193	20 331
Immobilisations nettes corpor.	116 245	8 522	18 518	11 217	11 877	10 415		9 533		127 412	29 932	28 933
Investissements industriels	1 477	425	6 953	36	817	941		2 855		1 513	4 096	7 894
Dettes financières nettes	-7 604	-5 494	-33 315	5 210	7 135	5 856	48 950	71 362	74 600	46 556	73 003	47 142
Effectif moyen		1 141	3 095		265	235	9	8	8		1 406	3 330