



**ASSEMBLEE GENERALE
ORDINAIRE DU
28 avril 2009**

**A 17 heures - au siège social -
13 Chemin des Prés Secs 69380 Civrieux d'Azergues**

SOMMAIRE

- Texte du projet des résolutions
- Le mot du Président
- Éléments financiers consolidés
- Rapport sur les comptes consolidés
- Comptes sociaux
- Rapport sur les comptes sociaux
- Résultats des cinq derniers exercices
- Composition du Conseil d'Administration et mandats
- Autres informations : répartition du capital, dividendes
- Information boursière

**TEXTE DU PROJET DES RESOLUTIONS PRESENTEES PAR
LE CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE
GENERALE ORDINAIRE DU 28 AVRIL 2009
(exercice clos le 31 décembre 2008)**

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes et pris connaissance des rapports du Président du Conseil d'Administration approuve les comptes annuels arrêtés à la date du 31 décembre 2008 tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports. En conséquence, elle donne aux administrateurs quitus entier et sans réserves de l'exécution de leur mandat pour ledit exercice.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport sur la gestion du Groupe et du rapport des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes consolidés arrêtés à la date du 31 décembre 2008 tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale approuve l'affectation des résultats proposée par le Conseil d'Administration et décide en conséquence, d'affecter comme suit le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2008, s'élevant à 11 778 881,92 euros :

Sur le bénéfice, il sera prélevée la somme de 9 903 282 euros afin de distribuer la somme de 9 903 282 euros aux actionnaires¹, qui représente un dividende de 1,00 euro par action dont la mise en paiement s'effectuera le 30 juin 2009. Le solde s'élevant à 1 875 599,92 euros sera viré au compte « autres réserves ». Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du C.G.I., il est rappelé que les dividendes au titre des exercices précédents et l'avoir fiscal correspondant ont été les suivants :

<u>EXERCICE</u>	<u>DIVIDENDE NET</u>	<u>ABATTEMENT</u>
2005	1,50 euro	**
2006	1,50 euro	**
2007	1,50 euro	**

** Pour les actionnaires personnes physiques, le montant du dividende perçu était éligible à la réfaction de 40 % prévu à l'article 158.3.2 du CGI mais ne donnant droit à aucune réfaction pour les actionnaires personnes morales.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide de renouveler pour une nouvelle période de 6 années le mandat d'Administrateur de Monsieur Maurice Tchénio² qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale des Actionnaires à tenir dans l'année 2015, pour statuer sur les comptes de l'exercice écoulé en 2014.

¹ autre que l'entreprise pour les actions auto détenues

² voir autres mandats et biographie ci-après

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide de renouveler pour une nouvelle période de 6 années le mandat d'Administrateur de Monsieur Maurice Sabah³ qui prendra fin à l'issue de l'assemblée générale des actionnaires à tenir dans l'année 2015, pour statuer sur les comptes de l'exercice écoulé en 2014.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir constaté que le mandat d'Administrateur de censeur de la société H&R Consulting (représentée par Monsieur Paul Hurtut) vient à expiration et décide de nommer Monsieur Paul Hurtut³ comme Administrateur. Cette nomination prendra effet pour une période de 6 années qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale des Actionnaires à tenir dans l'année 2015, pour statuer sur les comptes de l'exercice écoulé en 2014.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article L 225-38 du Code de Commerce, approuve individuellement et successivement dans l'ordre dans lequel elles y sont présentées, les conventions qui s'y trouvent visées. Chacune de ces conventions fait l'objet d'un vote distinct auquel ne prend pas part l'administrateur intéressé, ses actions n'étant pas prises en compte pour le calcul du quorum et de la majorité (voir extrait du rapport des Commissaires aux comptes ci-après)

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration, décide, conformément aux dispositions des articles L.225-209 et suivants du Code de commerce, d'autoriser le Conseil d'Administration, avec faculté de délégation au profit du directeur général, à faire acheter par la société ses propres actions dans la limite d'un nombre d'actions représentant 1 % du capital social à la date de la réalisation de ces achats. La présente autorisation se substitue à celle accordée par la sixième résolution de l'Assemblée Générale du 30 avril 2008. Le prix maximum d'achat par action est fixé à 70 euros, hors frais d'acquisition. Ce prix maximum d'achat pourra toutefois être ajusté en cas de modifications du nominal de l'action, d'augmentations de capital par incorporation de réserves ou autres actifs et de toutes autres opérations portant sur les capitaux propres, pour tenir compte de ces opérations sur la valeur de l'action. Le montant global affecté à ce programme de rachat d'actions ne pourra être supérieur à 7,07 millions d'euros. En cas d'opérations sur le capital, notamment par incorporation de réserves et attribution gratuite d'actions, division ou regroupement de titres, le montant maximum ci-dessus sera ajusté en conséquence. L'acquisition, la cession ou le transfert des actions pourront être réalisés à tout moment, y compris en période d'offre publique, par tous moyens autorisés conformément à la réglementation applicable et aux modalités définies par l'Autorité des Marchés Financiers, notamment en vue d'assurer l'animation du marché secondaire ou la liquidité de l'action Toupargel par un Prestataire de Services d'Investissement au travers d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie reconnue par l'AMF.

Financement du programme : Les rachats d'actions seront financés par les ressources propres de la société ou par voie d'endettement à court et moyen terme pour les besoins excédentaires.

Durée du programme : La présente autorisation est donnée pour une durée maximale de dix-huit mois à compter de la date de la présente assemblée. Elle remplace et annule toute autorisation antérieure.

Pouvoir : en vue d'assurer l'exécution de la présente résolution, l'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au Conseil d'Administration, avec faculté de délégation au directeur général, pour décider la mise en œuvre de la présente autorisation et en fixer les modalités, notamment ajuster le prix d'achat susvisé en cas d'opération modifiant le capital social ou la valeur nominale des actions, passer tous ordres en bourse, conclure tous accords, effectuer toutes déclarations et formalités généralement faire le nécessaire.

³ voir autres mandats et biographie ci-après

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil d'Administration décide de fixer à 60 000 euros le montant global des jetons de présence pour l'exercice 2009. La répartition entre administrateurs du montant desdits jetons de présence sera effectuée par le Conseil d'Administration.

DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide que toutes les formalités requises par la loi à la suite des décisions prises sous les résolutions précédentes, seront faites à la diligence et sous la responsabilité du Président du Conseil d'Administration qui pourra se substituer tous mandataires de son choix.

D'autre part, elle confère tous pouvoirs au porteur d'une copie certifiée conforme du procès-verbal constatant ces délibérations en vue de toutes formalités pouvant être effectuées par une personne autre que le Président du Conseil d'Administration ou son mandataire spécial.

EXTRAIT DU RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS REGLEMENTES

Convention et engagements autorisés au cours de l'exercice

Avec la société TOUPARGEL

Personne concernée : Roland TCHENIO

Nature, objet et modalités : Votre société assure, pour le compte de sa filiale Toupargel, des travaux de direction et de gestion. Ces prestations ont été facturées à Toupargel aux conditions suivantes :

- Prestation de communication : 10 K€ HT par an
- Prestation de direction qualité : 100 K€ HT par an
- Prestation de direction informatique : 120 K€ par an
- Prestations juridiques et fiscales : 50 K€ HT par an
- Prestation de marketing produits : 0,3% du chiffre d'affaires ⁽¹⁾ HT
- Prestation de direction générale : 0,8% du chiffre d'affaires ⁽¹⁾ HT

(1) Le chiffre d'affaires soumis à la redevance est le chiffre d'affaires ventes à domicile réalisé avec les tiers

Le produit total ainsi comptabilisé au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'est élevé à 4 082 K€.

Avec la société PLACE DU MARCHE

Personne concernée : Roland TCHENIO

Nature, objet et modalités : Votre société assure, pour le compte de sa filiale Place du Marché, des travaux de direction et de gestion. Ces prestations ont été facturées à Place du Marché aux conditions suivantes :

- Prestation de direction qualité : 10 K€ HT par an
- Prestation de direction informatique : 10 K€ HT par an
- Prestations juridiques et fiscales : 5 K€ HT par an
- Prestation de marketing produits : 0,1% du chiffre d'affaires ⁽¹⁾ HT
- Prestation de direction générale : 0,2% du chiffre d'affaires ⁽¹⁾ HT

(1) Le chiffre d'affaires soumis à la redevance est le chiffre d'affaires ventes à domicile réalisé avec les tiers.

Le produit total ainsi comptabilisé au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'est élevé à 81 K€.

Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

Avec la société ASVEL BASKET

Nature et objet : Votre conseil d'administration, dans sa séance du 15 novembre 2006, a approuvé la poursuite du contrat de sponsoring et parrainage conclu avec Ocade Sport (renommée Canal + Events), organisateur des manifestations de l'ASVEL Basket.

Modalités : Les budgets qui ont été fixés pour les trois saisons prévues au contrat sont les suivants :

- 2005/2006 300 K€HT,
- 2006/2007 310 K€HT,
- 2007/2008 320 K€HT.

Le contrat avec ASVEL Basket a été reconduit en 2008 pour trois saisons avec les budgets suivants

- 2008/2009 300 K€HT,
- 2009/2010 300 K€HT,
- 2010/2011 300 K€HT.

En sus de la charge correspondant au budget de la saison 2008, la société a enregistré dans ses charges l'achat d'un contingent de 435 places à l'ASVEL au prix de 4 928 €(tarif normal).

Avec les sociétés TOUPARGEL et PLACE DU MARCHE

1. **Nature et objet :** La convention d'intégration fiscale faisant suite à l'option pour le régime prévu aux articles 223 A et suivants du CGI s'est poursuivie au cours de l'exercice. Votre société, tête du groupe intégré, comptabilise dans son résultat les économies d'impôts et les charges supplémentaires éventuelles provenant de l'intégration fiscale.

Modalités : Au titre de cette convention :

- TOUPARGEL a transmis à sa maison mère un résultat fiscal bénéficiaire de 22 963 K€;
- PLACE DU MARCHE a transmis un résultat fiscal déficitaire de 210 K€

2. **Nature et objet :** La convention de trésorerie, signée en 2003 avec les sociétés, Toupargel et Place du Marché afin de procéder à la centralisation de la trésorerie des sociétés du Groupe, a continué de produire ses effets.

Ainsi, au 31 décembre 2008, les comptes courants présentent les soldes suivants au bilan de votre société :

- PLACE DU MARCHE : 2 328 K€ (solde débiteur)
- TOUPARGEL : 46 832 K€ (solde créditeur)

Modalités : Les produits (taux Euribor 3 mois + 0,40%) et charges (taux Euribor 3 mois) d'intérêts comptabilisés au titre de l'exercice 2008 ressortent par les montants suivants :

- PLACE DU MARCHE : 123 K€ (produit)
- TOUPARGEL : 1 569 K€ (charge)

La convention de trésorerie entre votre société et Toupargel est mise en œuvre au sein d'un accord de cash pooling.

Avec la société TOUPARGEL

Nature, objet et modalités : Votre société bénéficie d'un contrat de licence de marque à titre gratuit afin de pouvoir utiliser le nom Toupargel dont sa filiale est titulaire.

Conventions et engagements non autorisés préalablement

Avec la société PLACE DU MARCHE

Personne concernée : Roland TCHENIO

Nature, objet et modalités : Votre société a procédé, en date du 30 décembre 2008, à l'abandon au profit de sa filiale d'une créance en compte courant pour un montant de 3 085 K€; ce compte courant était constitué de crédits d'impôt générés par les pertes fiscales de Place du Marché. Cet abandon revêt un caractère financier.

LE MOT DU PRESIDENT

De nombreux événements ont marqué l'année 2008. Nous avons subi une forte hausse du prix du carburant, l'augmentation des prix d'achat de produits alimentaires s'est poursuivie, une nouvelle écotaxe sur les produits de la mer a été instituée. Les mauvaises conditions météorologiques estivales ont par ailleurs pénalisé les ventes de glaces. L'apparition de la crise financière et son effet sur l'environnement de consommation, nous ont incités à redoubler d'efforts pour toujours mieux servir nos clients.

Nous avons assis la notoriété de l'activité Surgelés au travers de campagnes publicitaires à la télévision, développé des gammes de produits exclusives et lancé un centre d'appels dédié au suivi des clients nouvellement créés. Enfin, nous avons mis en place une organisation de la livraison permettant de servir nos clients dans la zone de chalandise de chacune de nos 113 agences de livraison achevant ainsi la fusion entre Toupargel et Agrigel, société acquise en 2003. Cette nouvelle organisation nous permettra d'enrichir le service apporté à nos clients et d'améliorer sensiblement nos coûts. L'activité Frais et Epicerie a poursuivi son essor porté par la progression du panier moyen, elle affiche une croissance de 47 % sur trois ans. De nouvelles synergies ont été initiées avec l'activité Surgelés.

En 2008, le chiffre d'affaires du Groupe Toupargel a progressé de 0.7 % à 365.9 M€ par rapport à l'exercice 2007. La marge opérationnelle est passée de 7.8 % à 6.6 %. Ce retrait est lié à la baisse de la marge commerciale pour l'essentiel, les frais ayant été globalement contenus. Le résultat net ressort à 14.7 M€ contre 17.7 M€ au 31 décembre 2007.

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale du 28 avril 2009 un dividende de 1.0 € par action, cela représente 67 % du résultat net.

En 2009, pour l'activité Surgelés, l'accent sera à nouveau mis sur la notoriété avec de nouvelles campagnes publicitaires et la mise en ligne de toupargel.fr. Il sera aussi mis sur le service au client, notamment en matière de livraison.

Pour l'activité Frais et Epicerie, le site marchand placedumarche.fr, lancé fin 2008, appuyé par une campagne média ciblée sur le quart Nord Est de la France, permettra de capter une nouvelle clientèle. Les synergies avec l'activité Surgelés se poursuivront.

Notre ambition pour 2009 est de réaliser une progression de chiffre d'affaires de 2 % associée à une augmentation du résultat opérationnel de 10 %.

Roland Tchénio
Président Directeur Général

ELEMENTS FINANCIERS CONSOLIDES

Le bilan consolidé

en K€	31/12/2008	31/12/2007 (1)	31/12/2006 (1)
Immobilisations financières	150 860	151 387	151 289
Actif courant	21 600	28 867	22 416
Total de l'ACTIF	172 460	180 254	173 705
Capitaux propres	75 494	76 573	78 030
Dettes non courantes	22 634	29 158	21 533
Dettes courantes	74 332	74 523	74 141
Total du PASSIF	172 460	180 254	173 705

(1) les comptes 2006 et 2007 ont été modifiés de l'impact IFRIC 13 et du reclassement des provisions sur stocks.

Le compte de résultat consolidé

en K€	2008 (12 mois)	2007 (1) (12 mois)	2006 (1) (12 mois)
Ventes de marchandises (1)	365 907	363 540	379 525
Autres produits	360	477	296
Produits des activités ordinaires	366 267	364 017	379 821
Coût d'achat des marchandises vendues (2)	(161 240)	(156 495)	(162 916)
Marge commerciale (1)-(2)	204 667	207 045	216 609
Charges de personnel	(111 781)	(111 781)	(108 386)
Charges externes	(49 498)	(50 451)	(54 310)
Impôts et taxes	(8 084)	(7 103)	(6 597)
Amortissements	(10 591)	(10 349)	(9 481)
Provisions	(1 316)	1 169	(375)
Autres produits/autres charges	(313)	(1 074)	(422)
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	631	534	490
Résultat opérationnel	24 074	28 467	37 824
Coût financier net	(1 466)	(1 375)	(988)
Résultat avant impôt	22 609	27 092	36 836
Charge d'impôt sur le résultat	(7 873)	(9 397)	(12 794)
Résultat net de l'ensemble consolidé	14 735	17 695	24 042
Part revenant au Groupe	14 735	17 695	24 042
Résultat par action (en euros)	1.48	1.76	2.38
Résultat par action dilué (en euros)	1.48	1.76	2.38
Dividende par action (en euros)	1.00 (p)	1.50	1.50

(p) : proposé à l'Assemblée Générale du 28 avril 2009.

(1) les comptes 2006 et 2007 ont été modifiés de l'impact IFRIC 13 et du reclassement des provisions sur stocks.

Le tableau des flux de trésorerie

en K€	2008	2007 (1)	2006 (1)
Activité			
Résultat net part du groupe	14 735	17 695	24 042
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation	13 202	11 175	11 110
<i>Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées</i>	<i>27 937</i>	<i>28 870</i>	<i>35 152</i>
<i>Variation du besoin en fonds de roulement</i>	<i>2 179</i>	<i>(12 731)</i>	<i>(4 876)</i>
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	30 116	16 139	30 276
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(9 556)	(10 091)	(10 000)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(25 742)	(2 999)	(32 672)
<i>Variation de trésorerie</i>	<i>(5 182)</i>	<i>3 049</i>	<i>(12 396)</i>

Les investissements sont exclusivement effectués par le Groupe en France. Ils se sont élevés à 11 048 K€ en 2008. L'investissement annuel normatif du Groupe Toupargel se situe entre 10 et 15 millions d'euros. Il concerne principalement le renouvellement des véhicules tous les 5/6 ans, la mise aux normes des agences commerciales et l'acquisition de matériels informatiques.

En 2004 et 2005, les investissements étaient respectivement de 19 868 K€ et 28 883 K€. Ce niveau élevé et non récurrent d'investissement résultait de la réorganisation de l'activité « Surgelés » (faisant suite à l'acquisition de la société Agrigel en 2003) avec la construction des plates-formes logistiques d'Argentan et de Montauban, l'acquisition de matériels pour ces plates-formes et de la transformation de la flotte des véhicules de livraison d'Agrigel.

Il n'est pas prévu d'investissements industriels significatifs dans les trois années à venir.

L'effectif moyen en équivalent temps-plein

2004	2005	2006	2007	2008
3 520	3 640	3 744	3 628	3 634

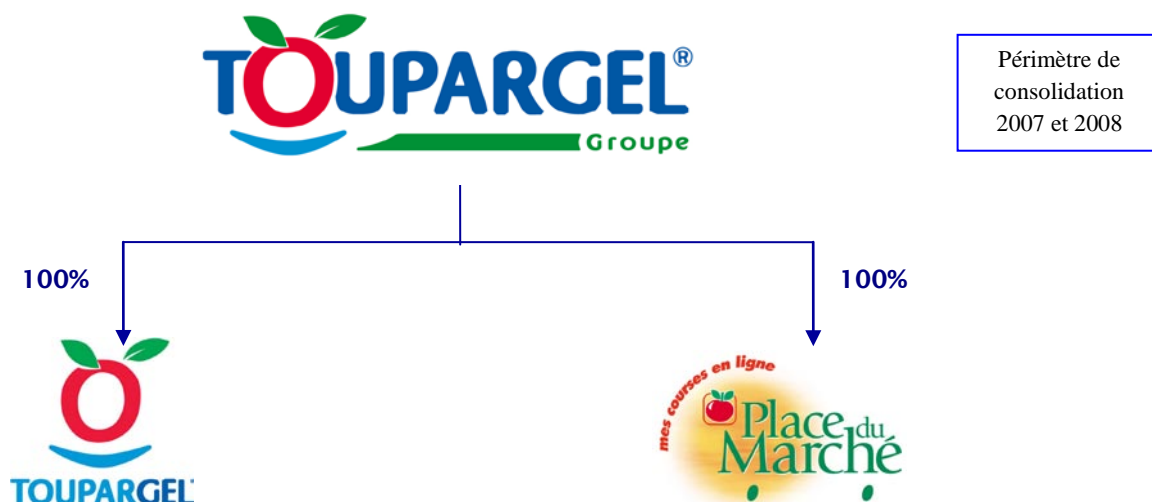
Les informations par secteur d'activité (après retraitement de consolidation)

en K€	Surgelés			Frais - Epicerie			Holding			Consolidé		
	2008 (12 mois)	2007 (12 mois)	2006 (12 mois)	2008 (12 mois)	2007 (12 mois)	2006 (12 mois)	2008 (12 mois)	2007 (12 mois)	2006 (12 mois)	2008 (12 mois)	2007 (12 mois)	2006 (12 mois)
Chiffre des ventes (hors Groupe)	347 248	346 825	364 634	18 659	16 715	14 891				365 907	363 540	379 525
Produits des activités ordinaires	347 476	347 181	364 876	18 791	16 836	14 914			31	366 267	364 017	379 821
Marge commerciale	196 017	199 109	209 638	8 650	7 936	6 971				204 667	207 045	216 609
Résultat opérationnel	24 451	27 591	36 548	(2 503)	(2 988)	(3 022)	2 126	3 864	4 298	24 074	28 467	37 824
Résultat des cessions	476	473	422	155	61	67				631	534	489
Capacité d'autofinancement	28 033	28 786	34 356	(1 858)	(2 419)	(2 597)	1 763	2 503	3 394	27 937	28 870	35 153
Goodwill	95 915	95 915	95 915	1 986	1 986	1 986				97 901	97 901	97 901
Immobilisations incorporelles	463	461	606	43	33	4				507	494	610
Immobilisations corporelles	46 150	46 192	45 054	5 930	6 355	7 137				52 080	52 547	52 191
Retraite	2 927	2 705	3 099	146	127	96	105	93	91	3 178	2 925	3 286
Investissements	10 572	11 109	11 045	475	226	252				11 048	11 335	11 297
Amortissement	9 750	9 509	8 506	841	840	975				10 591	10 349	9 481
Effectifs (ETP yc interim)	3 367	3 366	3 504	258	252	231	9	10	9	3 634	3 628	3 744

Les ventes inter-secteurs sont négligeables.

RAPPORT SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Organigramme juridique au 31 décembre 2007 et au 31 décembre 2008



Tous les actifs nécessaires à l'exploitation sont inclus dans le périmètre de consolidation.

Précisions

- La société mère Toupargel-Agrigel SA a été dénommée Toupargel Groupe lors de l'Assemblée Générale du 27 avril 2007.
- Les sociétés Toupargel et Eismann (extérieure au Groupe) ont mis en place courant 2007 un GIE dont l'objet est la négociation conjointe de conditions d'achats. Ce GIE n'a pas enregistré de produits et dépenses en 2008.

Arrêté des comptes individuels et consolidés

Les comptes individuels et consolidés de Toupargel Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'Administration tenu le 20 février 2009. Roland Tchénio, Président des SAS Toupargel et Place du Marché a arrêté le 20 février 2009 les comptes de ces sociétés. Les comptes consolidés ont été communiqués le 25 février 2009 par voie de réunions et de média. Lesdits comptes sont soumis à l'approbation des actionnaires en Assemblée Générale le 28 avril 2009, conformément à l'article L.225-100 du Code de Commerce.

Présentation des comptes consolidés

Les comptes consolidés ont été établis selon les normes comptables internationales IAS / IFRS.

Les ventes de marchandises

Le chiffre des ventes consolidé hors taxes pour l'année 2008 atteint 365 907 K€ contre 363 540 K€ en 2007.

	31/12/2008		31/12/2007		31/12/2006	
	K€	Répartition	K€	Répartition	K€	Répartition
Activité «Surgelés»						
Vente à distance	346 509	94.7%	346 077	95.2%	363 869	95.9%
Divers (1)	739	0.2%	748	0.2%	765	0.2%
Sous-total	347 248	94.9%	346 825	95.4%	364 634	96.1%
Activité «Frais - Epicerie»						
Vente à distance	18 659	5.1%	16 715	4.6%	14 891	3.9%
Total	365 907	100.0%	363 540	100.0%	379 525	100.0%

- L'activité «Surgelés» a réalisé en 2008 un chiffre des ventes de 347 248 K€ stable par rapport à 2007. A jours de vente constants, après une baisse d'activité de 4.1 % au 1^{er} semestre, le chiffre d'affaires a progressé de 1.0 % au 3^e trimestre et de 3.4 % au 4^e trimestre 2008. Sur l'année 2008, le panier moyen a augmenté de 0,4 % et le nombre de commandes a baissé de 0.2 %. Le nombre de clients actifs au 31 décembre 2008 a progressé, il a retrouvé le niveau du début de l'année 2007.
- L'activité «Frais et Epicerie» a réalisé un chiffre des ventes en hausse de 11.6 % passant de 16 715 K€ en 2007 à 18 659 K€ en 2008 du fait d'une prospection soutenue de nouveaux clients et d'une amélioration du panier moyen.

Les ventes subissent une saisonnalité marquée par les éléments suivants : la position des fêtes de Pâques sur le 1^{er} trimestre ou le 2^{ème} trimestre influe sur les ventes de début d'année. Les conditions météorologiques estivales ont un impact sur les ventes du 3^{ème} trimestre, notamment sur les ventes de glaces. Le 4^{ème} trimestre connaît une forte activité en raison des fêtes de fin d'année. L'évolution du calendrier annuel fait également varier le nombre trimestriel de jours travaillés.

(en K€)	Nombre de jours travaillés en 2008 (2)	2006 (12 mois)		2007 (12 mois)		2008 (12 mois)	
Activité "Surgelés"							
1 ^{er} trimestre	63	91 209	25.1%	89 574	25.9%	83 399	24.1%
2 ^{ème} trimestre	65	91 594	25.2%	83 096	24.0%	84 756	24.5%
Sous-total 1 ^{er} semestre	128	182 803	50.2%	172 670	49.9%	168 155	48.5%
3 ^{ème} trimestre	64	79 092	21.7%	73 744	21.3%	76 924	22.2%
4 ^{ème} trimestre	64	101 974	28.0%	99 663	28.8%	101 430	29.3%
Sous-total 2 ^{ème} semestre	128	181 066	49.8%	173 407	50.1%	178 354	51.5%
Sous-total		363 869	100.0%	346 077	100.0%	346 509	100.0%
Divers surgelés (1)		765		748		739	
Total Activité "Surgelés"	256	364 634		346 825	95.4%	347 248	
Activité «Frais-Epicerie»							
1 ^{er} trimestre	64	3 686	24.7%	4 042	24.2%	4 579	24.5%
2 ^{ème} trimestre	65	3 679	24.7%	4 128	24.7%	4 533	24.3%
Sous-total 1 ^{er} semestre	129	7 365	49.5%	8 170	48.9%	9 112	48.8%
3 ^{ème} trimestre	66	3 561	23.9%	3 968	23.7%	4 414	23.7%
4 ^{ème} trimestre	67	3 964	26.6%	4 577	27.4%	5 133	27.5%
Sous-total 2 ^{ème} semestre	133	7 526	50.5%	8 545	51.1%	9 547	51.2%
Total Activité "Frais-Epicerie"	262	14 891	100.0%	16 715	100.0%	18 659	100.0%
Chiffre des ventes		379 525		363 540		365 907	

(1) représente des ventes à des distributeurs de produits surgelés avec qui le Groupe n'a aucun lien capitalistique.

(2) Nombre de jours de travail en 2007 pour l'activité « Surgelés » : 253 et pour l'activité « Frais et Epicerie » : 261.

La marge commerciale

La marge commerciale passe de 57.0 % en 2007 à 55.9 % en 2008. Cette baisse s'explique par plusieurs facteurs : la non répercussion intégrale et volontaire de hausses de prix sur certains produits, l'impact d'une baisse des ventes de glaces durant l'été, la réduction de certains conditionnements de produits, une opération de fidélisation moins génératrice de marge.

La marge de l'activité «Surgelés», 196 017 K€ recule de 57.4 % à 56.4 %, celle de l'activité «Frais et Epicerie », 8 650 K€ baisse de 47.5 % à 46.4 %.

Le résultat opérationnel

Il s'élève à 24 074 K€ contre 28 467 K€ en 2007. La marge opérationnelle passe de 7.8 % à 6.6 % (résultat opérationnel / chiffre des ventes).

Le résultat opérationnel de l'activité «Surgelés» passe de 27 591 K€ à 24 451 K€ (soit une marge opérationnelle de 7.0 % contre 8.0 % en 2007), celui de l'activité «Frais et Epicerie» de - 2 988 K€ à - 2 503 K€ et celui de la holding de 3 864 K€ à 2 126 K€

Les charges de personnel sont stables à 111 781 K€ (30.5 % contre 30.7 % du chiffre des ventes en 2007).

Les charges externes se montent à 49 498 K€ contre 50 451 K€ en 2007. Les principales baisses concernent les postes location (- 846 K€) et entretien et réparations (- 727 K€) (rationalisation du parc d'agences de livraison et du parc de véhicules loués). Par ailleurs, le poste carburant progresse de 8.6 % à 8 739 K€, conséquence de la hausse du prix du carburant enregistrée en 2008. La campagne média a un impact de 300 K€ sur les charges externes par rapport à 2007.

Les impôts et taxes passent de 7 103 K€ en 2007 à 8 084 K€ en 2008 du fait notamment de l'introduction d'une écotaxe sur les produits de la mer (735 K€). La dotation aux amortissements s'élève à 10 591 K€ contre 10 349 K€ en 2007. Le poste provisions enregistre une dotation de 1 316 K€ dont 1 007 K€ de provision pour impôts à la suite d'un redressement contesté (taxes professionnelles et impôts fonciers).

Le résultat des cessions d'actifs immobilisés (véhicules pour l'essentiel) se monte à 631 K€ contre 534 K€ en 2007.

Le coût financier

Le coût financier net passe de 1 375 K€ à 1 466 K€ au 31 décembre 2008 du fait d'une hausse de l'encours et des taux d'intérêt.

Le résultat net revenant au Groupe

Il passe de 17 695 K€ à 14 735 K€. La marge nette (résultat net / chiffre des ventes) passe de 4.9 % à 4.0 %.

La capacité d'autofinancement

Elle s'élève à 27 937 K€ contre 28 870 K€ au 31 décembre 2007. La part de l'activité « Surgelés » se monte à 28 033 K€ (28 786 K€ au 31 décembre 2007), celle de l'activité « Frais et Epicerie » à - 1 858 K€ (- 2 419 K€ au 31 décembre 2007). La contribution de la holding est de 1 763 K€ (2 503 K€ au 31 décembre 2007).

Les capitaux propres

Ils se montent, avant répartition des résultats, à 75 494 K€ contre 76 573 K€ en 2007. Les dividendes versés en 2008 au titre de 2007 se sont élevés à 14 851 K€ (dividendes versés en 2007 au titre de 2006 : 15 152 K€). Par ailleurs, la société a acquis en 2008 des actions propres valorisées au 31 décembre 2008 pour 976 K€, qui viennent en moins des capitaux propres. La rentabilité des fonds propres (résultat net / capitaux propres avant résultat) passe de 30.1 % à 24.3 %. Le retour sur les capitaux employés (résultat opérationnel après impôt / immobilisations nettes + B.F.R.) passe de 15.9 % en 2007 à 13.9 % en 2008.

L'endettement financier brut

Il s'élève à 25 021 K€ contre 34 806 K€ en 2007. Au 31 décembre 2008, les tirages de lignes de crédits s'élèvent à 10 000 K€ contre 18 000 K€ au 31 décembre 2007. La part des dettes liées aux retraitements des contrats de location-financement passe de 16 806 K€ à 15 021 K€, dont 6 977 K€ correspondent aux crédit-bails immobiliers (8 571 K€ en 2007) et 8 044 K€ aux crédit-bails mobiliers (8 235 K€ en 2007).

L'endettement financier net

Il est passé de 28 978 K€ à 24 376 K€ au 31 décembre 2008. Le ratio endettement net sur fonds propres ressort à 32.3 % au 31 décembre 2008 contre 37.8 % au 31 décembre 2007.

En supplément des deux lignes de crédit existantes, le Groupe a mis en place en date du 30 septembre 2008 une ligne de crédit de 30 M€ avec une option d'extensibilité souscrite à hauteur de 10 M€ le 20 février 2009 portant la ligne de crédit à 40 M€. Les montants mobilisables des trois lignes de crédit existantes sont les suivants :

<i>En K€</i>	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Montants mobilisables	42 000	34 000	26 000	18 000	10 000

Les investissements

Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles

Elles se sont élevées à 11 048 K€ contre 11 335 K€ en 2007. Les entrées d'immobilisations corporelles en 2008 correspondent essentiellement à :

- l'acquisition de véhicules pour 6 189 K€, dont 5 869 K€ financés en crédit-bail,
- diverses constructions et aménagements pour 2 400 K€,
- l'acquisition de matériels informatiques pour 2 006 K€

Les cessions d'actif immobilisés se montent à 1 419 K€ (résultat : 631 K€). Elles sont essentiellement constituées du résultat de la vente de véhicules (renouvellement du parc).

Procédures judiciaires et d'arbitrage

Il n'existe pas de procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage (y compris toute procédure dont le Groupe a connaissance, qui est en suspens ou dont il est menacé), qui pourrait avoir ou a eu récemment des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité du Groupe, à l'exception d'une part, de l'action de demande de restitution de la taxe sur les achats de viande et de la taxe additionnelle versées à l'administration fiscale entre le 1^{er} juin 2001 et le 31 décembre 2003, qui représente un produit éventuel de 4 672 K€ (non provisionné dans les comptes), et d'autre part, d'une action conjointe avec d'autres distributeurs en annulation auprès des autorités européennes de l'écotaxe sur les produits de la mer, provisionnée dans les comptes pour un montant de 735 K€.

Les litiges connus à la date d'arrêtés des comptes ont fait l'objet de provisions.

Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture, d'importance significative pour le Groupe, n'est à relever.

Changements significatifs de la situation financière ou commerciale

Aucun changement significatif de la situation financière ou commerciale du Groupe n'est survenu depuis la fin du dernier exercice.

Evolution prévisible en 2009

Pour 2009, le Groupe ambitionne une hausse du chiffre des ventes de 2 % et une progression du résultat opérationnel de 10 %. Le programme d'investissements s'élève à 10 M€ dont 4.8 M€ concernent la flotte véhicules, 2.1 M€ les constructions et aménagements et 2.3 M€ l'informatique.

Compte tenu de l'évolution du chiffre des ventes et des différentes composantes de coûts, le Groupe a pour ambition à terme de retrouver la marge opérationnelle de 2006 (résultat opérationnel / chiffre des ventes), soit 10 %. Ceci sera notamment rendu possible par une progression du chiffre d'affaires associée une amélioration des coûts de livraison et de prise de commandes.

LES COMPTES SOCIAUX

Bilan

en K€	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
ACTIF			
Immobilisations financières	83 461	83 457	86 700
Actif circulant	8 808	16 947	5 841
TOTAL DE L'ACTIF	92 269	100 404	92 541
PASSIF			
Capital social (dont versé 1 010 K€)	1 010	1 010	1 010
Prime d'émission	893	894	880
Réserve légale	101	101	101
Autres réserves	28 058	29 358	34 194
Résultat de l'exercice	11 779	13 551	10 316
Capitaux propres	41 841	44 914	46 501
Provisions pour risques et charges	16	13	15
Dettes	50 411	55 477	46 025
TOTAL DU PASSIF	92 269	100 404	92 541

Compte de résultat

en K€	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Produits d'exploitation	4 628	6 034	6 345
Charges d'exploitation	(2 066)	(2 163)	(2 074)
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 563	3 871	4 271
Opérations en commun			
Produits financiers	15 134	15 132	21 048
Charges financières	(4 717)	(5 965)	(1 488)
RESULTAT FINANCIER	10 417	9 167	19 560
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	12 979	13 038	23 831
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(3 085)	5	(13 655)
Impôt sur les bénéfices	1 884	508	140
RESULTAT NET SOCIAL	11 779	13 551	10 316
<i>Résultat par action (en euros)</i>	<i>1.19</i>	<i>1.35</i>	<i>1.02</i>
<i>Résultat par action dilué (en euros)</i>	<i>1.19</i>	<i>1.35</i>	<i>1.02</i>
<i>Dividende par action (en euros)</i>	<i>1.00 (p)</i>	<i>1.50</i>	<i>1.50</i>

(p) : Proposé à l'Assemblée Générale du 28 avril 2009

RAPPORT SUR LES COMPTES SOCIAUX

L'activité et les résultats de Toupargel Groupe SA

Les produits d'exploitation s'élèvent à 4 628 K€ contre 6 034 K€ en 2007. Ils sont composés de :

- la production vendue de services 4 164 K€ contre 6 031 K€ en 2007, correspondant à des prestations de direction générale et opérationnelle ;
- reprise de provisions et transferts de charges pour 465 K€ dont une reprise de provision sur compte courant Place du Marché pour 412 K€ ;
Les charges d'exploitation s'élèvent à 2 066 K€ contre 2 163 K€ en 2007. Elles sont constituées :
- d'autres achats et charges externes pour 745 K€ (2007 : 935 K€), correspondant à des frais juridiques, d'audit, de sponsoring et de coûts liés à la cotation en Bourse ,
- de charges de personnel pour 1 228 K€ (2007 : 1 166 K€).

Le résultat d'exploitation s'élève à 2 563 K€ contre 3 871 K€ en 2007. Le résultat financier ressort à 10 417 K€ contre 9 167 K€ en 2007. Les produits financiers, 15 134 K€, sont composés du versement de dividendes de 15 000 K€ par la filiale Toupargel SAS (sans changement par rapport à 2007), de produits de cessions de SICAV pour 10 K€ (2007 : 63 K€), d'intérêts intragroupe pour 124 K€ (2007 : 68 K€). Les charges financières, 4 717 K€ (2007 : 5 965 K€), comprennent une provision pour dépréciation des actions propres pour 2 308 K€, les intérêts sur tirage de billets pour 433 K€ (2007 : 688 K€), les frais financiers intragroupe pour 1 569 K€ (1 243 K€ en 2007), des intérêts de découvert bancaires pour 335 K€ (2007 : 48 K€) et des moins-values de cession sur actions propres pour 33 K€ (2007 : 28 K€).

Le résultat exceptionnel s'élève à - 3 085 K€ et est constitué de l'abandon de créances en faveur de la filiale Place du Marché SAS. Compte tenu d'un impôt sur les bénéfices créditeur de 1 884 K€ du fait de l'application du régime de l'intégration (2007 : 508 K€), le bénéfice ressort à 11 179 K€ contre 13 551 K€ en 2007.

Concernant le bilan, les immobilisations financières passent de 83 457 K€ à 83 461 K€. Elles sont composées des titres Toupargel SAS pour 83 438 K€ et des titres Place du Marché SAS complètement provisionnés. L'actif circulant est essentiellement composé de créances sur le Groupe pour 3 790 K€ et d'acompte Impôt Société pour 712 K€. Les valeurs mobilières de placement s'élèvent à 2 609 K€ contre 3 490 K€ en 2007. Elles comprennent les actions propres pour 5 150 K€ en brut, provisionnées pour 2 542 K€ soit 2 609 K€ en net. Les disponibilités se montent à 1 484 K€ (2007 : 3 668 K€).

Les capitaux propres passent de 44 914 K€ à 41 841 K€ après distribution d'un dividende en juin 2008 de 14 851 K€ (contre 15 152 K€ en 2007). Les dettes financières sont de 2 266 K€ (banques créditrices) contre 8 000 K€ en 2007 (tirage ligne de crédit). Les dettes d'exploitation et dettes diverses passent de 47 476 K€ à 48 145 K€ et sont constituées pour l'essentiel des avances des filiales.

L'activité et les résultats des filiales et sociétés intégrées dans le périmètre de consolidation

Toupargel

- *Faits marquants* : l'année 2008 a été notamment marquée par :
 - Un chiffre des ventes stable après deux années de baisse consécutives ;
 - la poursuite de la structuration humaine de Toupargel : arrivées d'une Directrice Marketing, d'un Directeur des Ressources Humaines, nomination d'experts fonctionnels métiers (livraison, télévente, prospection) et professionnalisation de l'encadrement ;
 - le renforcement de la campagne TV en vue d'accroître la notoriété.

- *Les comptes* : Toupargel SAS a réalisé un chiffre des ventes de 346 455 K€ contre 346 426 K€ en 2007. Le coût d'achat des marchandises vendues passe de 154 188 K€ à 158 135 K€, la marge commerciale de 192 238 K€ à 188 319 K€. Cette baisse s'explique par le fait que Toupargel n'a pas répercuté toutes les hausses de matières premières d'une part et a globalement baissé ses prix de vente du fait d'opérations promotionnelles fortes. La production vendue de services, essentiellement composée de participations publicitaires, se monte à 6 589 K€ contre 6 609 K€ en 2007. L'excédent brut d'exploitation passe de 30 049 K€ à 26 509 K€. Les autres achats et charges externes se montent à 58 020 K€ (2007 : 59 765 K€). Les achats de matières et fournitures non stockées sont quasi stables à 13 159 K€, bien que la facture de carburant soit en hausse de 7 416 K€ à 7 972 K€. La sous-traitance passe de 7 207 K€ à 6 321 K€, dont 4 083 K€ versés à Toupargel Groupe (2007 : 5 872 K€). Le poste « Locations » passe de 3 534 K€ à 2 657 K€, du fait de la baisse de la location de véhicules (baisse de 573 K€) et de la location constructions (baisse de 270 K€). De même, le poste « Entretien - Réparations » est en baisse de 471 K€ à 5 705 K€ du fait pour l'essentiel de la baisse de l'entretien véhicules (cessation d'un contrat externalisant l'entretien). De même, le poste « assurances » est en baisse de 220 K€ à 769 K€. Le poste « Intérim » a augmenté de 173 K€. Le poste « Publicité » est en hausse de près de 300 K€ à 5 269 K€, du fait de publicités télévisuelles (impact de 803 K€ en 2008 et 512 K€ en 2007). Le poste « Transport des biens et du personnel » est en baisse, il passe de 719 K€ à 467 K€, dû à la rationalisation des transports entre les plates-formes et les agences de livraison. Le poste « Déplacements, missions, réceptions » passe de 5 410 K€ à 5 560 K€, les « frais postaux et de télécommunications » sont en baisse de 190 K€ à 6 289 K€ (optimisation du routage). Les services bancaires se montent à 956 K€ (2007 : 934 K€). Les frais divers se montent à 538 K€ (2007 : 466 K€) (hausse des frais de recrutement à 506 K€). Les impôts et taxes passent de 6 564 K€ à 7 494 K€, du fait d'une nouvelle taxe, l'écotaxe produits de la mer, qui pèse 735 K€. Les charges de personnel s'élèvent à 102 886 K€ (contre 102 469 K€ en 2007). Les dotations aux amortissements et provisions passent de 7 395 K€ à 7 704 K€. Les dotations aux amortissements s'élèvent à 4 450 K€ (contre 5 173 K€ en 2007). Les dotations aux provisions passent de 2 222 K€ à 3 254 K€. Cette hausse est due pour l'essentiel à une provision pour impôts (taxes professionnelles et impôts fonciers) du fait d'un contrôle fiscal en cours (impact de 838 K€). Le résultat d'exploitation passe de 27 378 K€ à 25 042 K€. Le résultat financier s'élève à 1 639 K€ (2007 : 1 220 K€) et provient pour l'essentiel de produits financiers sur des créances groupe. Le résultat exceptionnel ressort à - 451 K€ contre - 969 K€ en 2007. Les plus-values de cessions d'actifs immobilisés se montent à 646 K€ (2007 : 790 K€). Le résultat net passe de 16 310 K€ à 14 900 K€. La participation des salariés passe de 3 623 K€ à 3 496 K€, l'impôt sur les bénéfices de 7 698 K€ à 7 833 K€.
- La capacité d'autofinancement sociale passe de 19 133 K€ à 19 765 K€.
- L'actif immobilisé net passe de 60 379 K€ à 60 314 K€. Toupargel a réalisé 5 761 K€ d'investissements dont 1 977 K€ de matériels informatiques, 261 K€ de logiciels, 2 271 K€ de constructions et aménagements, 487 K€ de matériels industriels. Par ailleurs, Toupargel a financé en leasing le renouvellement de sa flotte de véhicules pour 5 516 K€ (2007 : 5 948 K€).
- L'actif circulant passe de 67 035 K€ à 68 517 K€. Le niveau des stocks s'élève à 13 457 K€ contre 10 660 K€ en 2007. Les capitaux propres passent de 56 722 K€ à 57 962 K€, après distribution à Toupargel Groupe d'un dividende de 15 000 K€ (2007 : 15 000 K€). Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 4 993 K€ (4 871 K€ en 2007). Les dettes se montent à 65 876 K€ contre 65 822 K€ en 2007.

Place du Marché

- *Faits marquants* : l'année 2008 a été marquée par la poursuite de la croissance à deux chiffres des ventes, du fait d'une hausse du panier moyen. Par ailleurs, les études pour la mise en place d'un site e-commerce ont été menées à bien, le site ayant ouvert fin 2008. Enfin, Place du Marché a bénéficié de la part de Toupargel Groupe d'un abandon de créances de 3 085 K€ le 30 décembre 2008.

- *Les comptes* : Place du Marché SAS a réalisé un chiffre des ventes de 18 685 K€(2007 : 16 735 K€). Le coût d'achat des marchandises vendues est passé de 10 991 K€ à 11 985 K€, la marge commerciale de 5 744 K€ à 6 700 K€. La production vendue de services, essentiellement composée de participations publicitaires, s'élève à 1 965 K€(2 220 K€ en 2007). L'excédent brut d'exploitation passe de - 3 112 K€ à - 2 559 K€. Les autres achats et charges externes passent de 4 518 K€ à 4 740 K€, dont 81 K€ de prestations versées à Toupargel Groupe (2007 : 159 K€). Les frais de personnel passent de 6 065 K€ à 5 931 K€. Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent à 650 K€(2007 : 509 K€), dont amortissements : 343 K€(2007 : 347 K€).
Le résultat exceptionnel s'élève à 3 145 K€ et enregistre l'abandon de créances de Toupargel Groupe pour 3 085 K€. Le résultat net social s'élève à 198 K€ contre - 3 420 K€ en 2007.
La capacité d'autofinancement passe de - 3 137 K€ à 644 K€
L'actif immobilisé net passe de 1 872 K€ à 1 643 K€. Les investissements se sont élevés à 123 K€ (matériel industriel et matériel informatique pour l'essentiel). Par ailleurs, Place du Marché acquis pour 355 K€ de véhicules financés en leasing.
L'actif circulant passe de 4 873 K€ à 4 512 K€
Les capitaux propres se montent à - 2 207 K€(2007 : - 2 464 K€). Les provisions pour risques et charges passent de 178 K€ à 350 K€ après constitution d'une provision pour impôt foncier de 169 K€ à la suite d'un contrôle fiscal. Les dettes se montent à 6 369 K€(2007 : 7 159 K€), la baisse s'expliquant notamment par l'abandon de créances de Toupargel Groupe.

RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date d'arrêté Durée d'exercice	31/12/2008 12 mois	31/12/2007 12 mois	31/12/2006 12 mois	31/12/2005 12 mois	31/12/2004 12 mois
Capital en fin d'exercice					
Capital social (en K€)	1 010	1 010	1 010	1 007	1 000
Nombre d'actions ordinaires (1)	10 103 282	10 103 282	10 101 682	10 072 382	10 000 000
Opérations et résultats (en K€)					
Chiffre d'affaires	4 164	6 031	6 333	6 362	6 200
Résultat avant impôt, participation, amortissements et provisions	11 787	16 949	813	20 893	25 763
Impôt sur les bénéfices	1 884	508	140	461	1 076
Amortissements et provisions	(1 892)	(3 906)	9 364	(2 295)	(6 898)
Résultat net	11 779	13 551	10 316	19 059	19 941
Dividendes versés	9 903	15 155	15 153	15 149	3 967
Résultat par action(en euros)					
Résultat après impôt, participation avant dot et reprise amortissements et provisions	1.39	1.73	0.09	2.12	2.02
Résultat après impôt, participation, dot et reprise amortissements et provisions	1.17	1.35	1.02	1.89	1.99
Dividende attribué par action (en euros)	1.00 (p)	1.50	1.50	1.50	0.40
Effectif	9	10	9	9	9

(p) proposé à l'Assemblée Générale du 28 avril 2009

**COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
ET MANDATS AU 31 DECEMBRE 2008**

	Fonction au sein du Conseil 1^{ère} nomination – prochaine échéance du mandat	Fonction principale et autres mandats au 31 décembre 2008	Mandats et fonctions exercés au cours des cinq dernières années et expirés	Biographie
<p>Roland Tchénio 65 ans, Français Détient 5 377 442 actions dont 2 877 844 actions à travers la société civile TT Investissements</p>	<p>Président 1982 - 2012</p>	<p>Président Directeur Général de Toupargel Groupe SA <i>Sociétés du Groupe</i> ✓ Président : Toupargel SAS et Place du Marché SAS <i>Société cotée</i> ✓ Vice Président du Conseil de Surveillance de VDI Group <i>Sociétés non cotées</i> ✓ Administrateur : Apax Partners & Cie Gérance, Apax Partners SA, Financière Pierre Martinet et Asvel Basket ✓ Gérant : Société Civile TT Investissements, SCI Mauryland, Sarl Mauryland, et SCI Boulevard Lannes</p>	<p><i>Sociétés du Groupe</i> ✓ Président d'Agrigel : fusion avec Toupargel en 2006</p>	<p>HEC, MBA Harvard, carrière de 10 ans, de 1972 à 1982, chez Schlumberger et Chargeurs, Président Directeur Général de Toupargel Groupe depuis 1982.</p>
<p>Maurice Tchénio 66 ans, Français Détient directement 129 000 actions et indirectement 3 000 000 actions au travers de Apax Partners SNC</p>	<p>Administrateur 1982 -2009</p>	<p>Président Directeur Général d'Apax Partners SA <i>Sociétés cotées</i> ✓ Président Directeur Général : Apax Partners et Cie Gérance SA, associé commanditée gérant d'Altamir Amboise SCA <i>Sociétés non cotées</i> ✓ Associé gérant : Apax Partners SNC ✓ Président Directeur Général : Apax Partners SA ✓ Président : MMG SAS, ✓ Représentant permanent d'Apax Partners SA au sein de Morgan International Participations ✓ Représentant permanent de Morgan International Participations au sein de Morgan SA ✓ Représentant permanent d'Apax SA au sein de Rue du Commerce ✓ Gérant des Sociétés Civiles : Galilée Partenaires, Cimarosa, Lonchamp, Copernic Partenaires, SE Wagram, SE Bizet, Moussecarie, Etoile II ✓ Gérant au sein d'Apax Partners des sociétés civiles : Capri, Equa, Firoki, Carmel.</p>	<p>✓ Représentant permanent d'Apax Partners et Cie Gérance II SAS, société gérante d'Amboise Investissements SCA : mandat expiré en 2005 ✓ Président : Société Européenne Iéna SAS, Apax Partners et Compagnie Gérance II SAS : mandat expiré en 2005 ✓ Représentant permanent de MMG SAS au sein d'Altium Capital SA : mandat expiré en 2005 Représentant permanent d'Apax Partners SA au sein d'Alain Afflelou : mandat expiré en 2004 ✓ Gérant de Société Civile : Kleber (mandat expiré en 2004)</p>	<p>HEC, MBA Harvard, a débuté sa carrière à l'IDI, puis co-fonde le groupe Apax Partners en 1972. Il est PDG d'Apax Partners SA (Private Equity) et co- fondateur de l'AFIC.</p>

Maurice Sabah 64 ans, Français Détient 4 000 actions.	Administrateur 1982 - 2009	<i>Sociétés non cotées</i> Administrateur : Coponat SA	<i>Sociétés non cotées</i> Président Directeur Général : Roumi, Textim : mandat expiré en 2007	EM Lyon, Président Directeur Général de Roumi SA (import export textile) de 1970 à 2007.
Charles Waldman 62 ans, Français Détient 50 actions	Administrateur 2001 - 2012	Professeur à l'Insead	<i>Sociétés non cotées</i> Administrateur : Felix Solis Bodegas (Espagne) : mandat expiré en 2005	ESSEC, Maîtrise de sciences économiques, DBA Harvard Business School, Professeur de Marketing à l'INSEAD depuis 1982, spécialiste de la distribution.
Hartmut Kramer 62 ans, Allemand Détient 400 actions	Administrateur 2002 - 2008	<i>Sociétés cotées</i> ✓ Administrateur : Kingfisher plc (UK), GSE SAS (France), Alfesca Ltd (Islande)	<i>Sociétés cotées</i> ✓ Administrateur : Herlitz AG (Allemagne): mandat expiré en 2005 ✓ Administrateur : GSE SAS (France) : mandat expiré en 2007 ✓ Administrateur : Alfesca Ltd (Islande) : mandat expiré en 2006	MBA Harvard, a exercé les fonctions suivantes : membre du directoire de Fissler Groupe, vice-président de Tengelmann Groupe, Associé-gérant de Peek & Cloppenburg, Président Directeur Général du Groupe Redcats et membre du directoire de PPR.
Pierre Novarina 56 ans, Français Détient 15 658 actions	Administrateur 2004 - 2010	Directeur Général Adjoint de Toupargel Groupe <i>Sociétés et organismes non cotés</i> ✓ Administrateur : Fermob SA, Middenext (Comité des Valeurs Moyennes), Syndigel (syndicat professionnel). ✓ Gérant : SCI Mapahua.		Diplômé de l'ESCP et Expert Comptable, Deloitte de 1975 à 1985 (Missions d'audit, de conseil et d'expertise), il a rejoint le Groupe en 1986 dont il est Directeur Général Adjoint et Directeur Administratif et Financier et de la Communication.

Le censeur

H & R Consulting Gérant Paul Hurtut 64 ans Français Détient 1 000 actions	Censeur 2003 - 2009	Consultant ✓ Membre de comités d'audit et de risques ✓ Président du Comité d'audit de Ferrero France	✓ Administrateur : Longrine Communication et Editions de l'Aube : mandat expiré en 2004 ✓ Membre actif d'Apia, association d'administrateurs indépendants : mandat expiré en 2004	HEC, missions d'audit et de conseil dans le groupe Andersen France pendant 30 ans ; responsable du secteur agro-alimentaire. A quitté ses fonctions d'associé senior en août 2001.
---	------------------------	---	--	--

AUTRES INFORMATIONS

Répartition du capital et des droits de vote au 13 mars 2009 (source : enquêtes effectuées auprès d'Euroclear (TPI) et Caceis pour les titres au nominatif)

	Nombre d'actions	% du capital	Nbre droits de vote	% droits vote	dont droits de vote double
Roland Tchénio (1)	2 499 598	24.74%	4 999 016	32.45%	2 499 418
TT Investissements	2 878 744	28.49%	2 878 744	18.68%	
Groupe familial Roland Tchénio	5 378 342	53.23%	7 877 760	51.13%	2 499 418
Apax Partners SNC (2)	3 000 000	29.69%	6 000 000	38.94%	3 000 000
Maurice Tchénio	129 000	1.28%	133 000	0.86%	4 000
Groupe Maurice Tchénio	3 129 000	30.97%	6 133 000	39.81%	3 004 000
Concert Roland Tchénio et Maurice Tchénio	8 507 342	84.20%	14 010 760	90.94%	5 503 418
Autres administrateurs	21 108	0.21%	21 108	0.14%	
Auto-détention	203 913	2.02%			
Public	1 370 919	13.57%	1 374 919	8.92%	4 000
TOTAL	10 103 282	100.00%	15 406 787	100.00%	5 507 418

(1) : directement ou indirectement

(2) : Apax Partners SNC est une société en nom collectif, holding de tête des entités juridiques composant le groupe Apax Partners en France et détenue majoritairement par Monsieur Maurice Tchénio.

Droit de vote double : Les actions nominatives entièrement libérées inscrites au nom d'un même titulaire depuis 4 ans au moins, bénéficient du droit de vote double sur demande du titulaire à la société.

Les dividendes nets

en euros	Dividende	Avoir fiscal
1998 (versé en 1999)	0.0575	0.0275
1999 (versé en 2000)	0.0875	0.045
2000 (versé en 2001)	0.10	0.05
2001 (versé en 2002)	0.10	0.05
2002 (versé en 2003)	0.10	0.05
2003 (versé en 2004)	0.20	0.10
2004 (versé en 2005)	0.40	Abattement de 50 % sur la totalité du montant
2005 (versé en 2006)	1.50	
2006 (versé en 2007)	1.50	Abattement de 40 % sur la totalité du montant (1)
2007 (versé en 2008)	1.50	
2008 (versé en 2009)	1.00 (p)	

(p) Proposé à l'Assemblée Générale du 28 avril 2009.

(1) A compter du 1^{er} janvier 2007, les personnes physiques domiciliées en France bénéficient sur option du prélèvement au taux de 18 %. Cette option fait perdre le bénéfice de l'abattement de 40 %.

L'INFORMATION BOURSIERE

L'agenda 2009 (*)

28 avril.2009	Publication du chiffre d'affaires et des résultats du 1 ^{er} trimestre 2009 (après bourse)
28 avril 2009	Assemblée Générale des Actionnaires à Lyon
30 juin 2009	Mise en paiement des dividendes
30 juillet 2009	Publication du chiffre d'affaires et des résultats du 1 ^{er} semestre 2009 Conférence téléphonique à 17h45 sur le chiffre d'affaires et les résultats semestriels 2009
29 octobre 2009	Publication du chiffre d'affaires et des résultats du 3 ^{ème} trimestre 2009 (après bourse)
20 et 21 nov. 2009	Salon Actionaria à Paris (Palais des Congrès)
12 janvier 2010	Publication du chiffre d'affaires du 4 ^{ème} trimestre 2009 (après bourse)

* *dates sous réserve de modifications*

L'action Toupargel Groupe

• Code ISIN	FR0000039240
• Code Bloomberg	TOU
• Code Reuters	TPGEL.PA
• Appartenance à un indice	CAC Small 90, SBF 250
• Euronext Paris	Compartiment C
• Classification sectorielle FTSE (ICB)	5330 (Food & Drugs Retailers),
Sous secteur	5337 (Food Retailers & Wholesalers)

Les relations avec les actionnaires, les analystes et les investisseurs

- Responsables de l'information

Roland Tchénio – Président Directeur Général

Pierre Novarina – Directeur Général Adjoint, en charge de la communication financière

Karine Pareti – Responsable Communication, relations presse et partenaires

Cyril Tezenas du Montcel – Analyste financier, relations analystes, gérants et actionnaires

- Contacts

Email : infofinanciere@toupargel.fr

Tél : 04 72 54 10 00



13 chemin des Prés Secs - 69380 CIVRIEUX D'AZERGUES

Tél: + 33 (0)4 72 54 10 00 - Fax: + 33 (0)4 72 54 10 30

Site bourse : www.toupargelgroupe.fr

S.A. au capital de 1 010 328.20 €

325 307 098 R.C.S LYON - Code NAF 6430Z