

TouPargel-Agrigel est le spécialiste de la livraison à domicile de produits alimentaires aux particuliers.

#### Compte de résultat (non audité)

Le chiffre d'affaires (vente de marchandises) proforma des neuf premiers mois 2003 est en augmentation de 2,5% à 259,3 M€. Le résultat d'exploitation proforma de cette même période s'élève à 14,2 M€ et progresse de 82% par rapport au 30/09/2002. Le résultat net proforma est de 7,7 M€, contre 3,5 M€ au 30/09/2002, représentant une hausse de 118%. Le résultat net réel progresse de 165 %.

En M€	Réel		Proforma		Variation
	30/09/2002 (9 mois)	30/09/2003 (9 mois)	30/09/2002 (9 mois)	30/09/2003 (9 mois)	
Chiffre d'affaires	80,6	200,3	252,8	259,3	+ 2,5 %
Excédent brut d'ex.	6,8	16,3	12,5	20,2	+ 62 %
Résultat d'exploitation	3,5	10,8	7,8	14,2	+ 82%
<b>Résultat net</b>	<b>2,3</b>	<b>6,1</b>	<b>3,5</b>	<b>7,7</b>	<b>+ 118 %</b>
Marge opérationnelle	4,3%	5,4%	3,1%	5,5%	-
Résultat net par action	0,93 €	2,44 €	1,41 €	3,08 €	+ 118 %

Marge brute d'autofinancement	6,1	12,1	8,8	14,2	+ 61%
-------------------------------	-----	------	-----	------	-------

La société Agrigel est consolidée à compter du 2ème trimestre 2003. Les résultats d'Agrigel du 1er trimestre 2003 et des neuf premiers mois de 2002 ont été retraités pour donner les résultats proforma ci-dessus.

#### Résultats par activité proforma (non audités)

En M€	"Surgelés"		"Frais et Epicerie"		Holding	
	30/09/2002 (9 mois)	30/09/2003 (9 mois)	30/09/2002 (9 mois)	30/09/2003 (9 mois)	30/09/2002 (9 mois)	30/09/2003 (9 mois)
Chiffre d'affaires	243,1	249,1	9,7	10,2	-	-
Résultat d'ex.	9,5	17,3	(1,6)	(2,8)	(0,1)	(0,3)
<b>Résultat net</b>	<b>6,9</b>	<b>10,4</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(0,8)</b>

#### Activité "Surgelés"

Le résultat net proforma est en augmentation de plus de 50% du fait de l'amélioration de la marge brute et de la réduction du coût des ventes.

#### Activité "Frais et Epicerie"

Le résultat négatif de -1,9 M€ est en ligne avec les prévisions. La part des amortissements dans ce résultat se monte à 1,6 M€.

#### Activité "Holding"

Le résultat net proforma des neuf premiers mois 2002 est composé essentiellement du retraitement des frais financiers liés au financement de l'acquisition de la société Agrigel. Le résultat net proforma des neuf premiers mois 2003 inclut des managements fees perçus des filiales pour un montant de 3,4 M€.

#### Capitaux propres et endettement

En M€	30/09/2002	31/12/2002	30/09/2003
Capitaux propres	20,2	22,0	27,1
Endettement brut	12	10,9	89,1
Endettement net	3,9	0,1	68,7
<b>Endettement bancaire net</b>	<b>3,9</b>	<b>0,1</b>	<b>59,3</b>

L'endettement net s'élève à 68,7 M€ contre 3,9 M€ au 30/09/2002. L'endettement bancaire net s'élève à 59,3 M€, déduction faite de l'emprunt obligataire de 9,2 M€ souscrit par les principaux actionnaires.

#### Perspectives pour l'exercice 2003

Compte tenu des résultats au 30 septembre 2003- et sauf imprévu sur le mois de décembre- TouPargel - Agrigel révisé à la hausse son objectif de résultat net proforma à environ 12,5 M€ (5 euros par action) contre 10 M€ annoncés et contre un résultat net proforma 2002 de 7,4 M€.

#### Prochains rendez-vous :

- Actionaria à Paris (Palais des Congrès), les 21 et 22 novembre 2003
- Publication du chiffre d'affaires 2003, le 30 janvier 2004.
- Publication des résultats 2003, le 25 février 2004



Second marché

ISIN : FR 0000039240

Bloomberg : TOU

Reuters : TGEL.PA

Prix Cristal de la transparence financière 2002.