

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

Chiffres clés (non audités)

• Compte de résultat

Le chiffre d'affaires (vente de marchandises) au 31 mars 2004 (3 mois) progresse de 6.2 % à 92.7 M€ par rapport au chiffre d'affaires proforma au 31 mars 2003. La marge opérationnelle progresse de 3,4 points et s'affiche à 8,1%. Le résultat net s'élève à 4.3 M€ contre 1.4 M€ proforma au 31 mars 2003, soit une hausse de 213 %. La marge brute d'autofinancement s'apprécie de 57 % à 6.1 M€ contre 3.9 M€ proforma au 31 mars 2003.

| En M€ | Réal | | Proforma (1) | Variation 31/03/04/ 31/03/03 proforma | Proforma (1) |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--|-------------------|
| | 31/03/04 (3 mois) | 31/03/03 (3 mois) | 31/03/03 (3 mois) | | 2003 (12 mois) |
| Chiffre d'affaires | 92.7 | 28.3 | 87.3 | + 6.2 % | 362.1 |
| Excédent brut d'exploitation | 9.4 | 2.1 | 6.0 | + 57 % | 33.1 |
| Résultat d'exploitation | 7.5 | 0.7 | 4.1 | + 84 % | 23.7 |
| Marge opérationnelle | 8.1% | 2.5% | 4.7% | | 6.5% |
| Résultat net | 4.3 | 0.5 | 1.4 | + 213 % | 12.5 |
| Résultat net par action (en euro) | 0.43 | 0.05 | 0.13 | | 1.25 |
| Marge brute d'autofinancement | 6.1 | 2.2 | 3.9 | + 57 % | 22.2 |

(1) Proforma : la société Agrigel est consolidée à compter du 2^{ème} trimestre 2003. Les résultats d'Agrigel du 1^{er} trimestre 2003 ont été retraités pour donner les résultats proforma ci-dessus.



• Résultats par activité au 31 mars (3 mois)

| En M€ | Surgelés | | Frais et Epicerie | | Holding | |
|----------------------------------|----------|------------------|-------------------|-------|---------|------------------|
| | 2004 | Proforma 2003 | 2004 | 2003 | 2004 | Proforma 2003 |
| Chiffre des ventes | 89.4 | 84.1 | 3.3 | 3.2 | - | - |
| Résultat d'exploitation | 7.1 | 5.1 | (0.7) | (1.1) | 1.1 | 0.1 |
| Résultat net | 4.7 | 2.7 | (0.4) | (0.8) | - | (0.5) |
| Marge brute d'autofinancement | 6.2 | 5.0 | (0.1) | (0.6) | - | (0.5) |

Activité Surgelés :

Le résultat d'exploitation augmente de plus de 2 M€ à 7.1 M€, la contribution de la société Toupargel Surgelés s'élevant à 2 M€ et celle d'Agrigel représentant près de 5.1 M€ contre 3.4 M€ proforma au 31 mars 2003. Cette amélioration est due à un calendrier favorable (jours de travail supplémentaires et ventes de Pâques anticipées sur mars), à la réduction du coût des ventes consécutive à la transformation du système de vente d'Agrigel et à l'amélioration de la productivité de Toupargel Surgelés. Le résultat net s'élève à 4.7 M€, en hausse de près de 75 %.

Activité Frais et Epicerie :

Le résultat d'exploitation évolue à (0.7 M€) contre (1.1 M€) au 31 mars 2003, du fait de la hausse du chiffre d'affaires et de l'amélioration de la marge commerciale. Le résultat net s'élève à (0.4 M€) contre (0.8 M€) au 31 mars 2003 et comporte 0.2 M€ de résultat exceptionnel (cession d'un bâtiment).

• Amélioration de l'endettement net

| En M€ | 31.03.2003 (1) | 31.12.2003 (2) | 31.03.2004 (2) |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Capitaux propres | 23.4 | 32.8 | 37.1 |
| Endettement brut | 91.5 | 90.2 | 86.6 |
| Endettement net | 73.0 | 47.1 | 46.6 |
| Endettement bancaire net | 64.0 | 37.6 | 36.8 |

(1) : Proforma. (2) Avant distribution des dividendes (2004 : 2 M€, 2003 : 1 M€).

L'endettement net bancaire s'élève à 36.8 M€, hors emprunt obligataire de 9.8 M€ (intérêts capitalisés compris) souscrit par les principaux actionnaires. Le ratio endettement bancaire net / capitaux propres passe de 115 % au 31 décembre 2003 à 99 % au 31 mars 2004.

Dividendes

Il sera proposé à l'Assemblée Générale de ce jour le versement d'un dividende de 0.20 € par action, en hausse de 100 % par rapport au dividende versé en 2003, payable le 31 mai 2004.

Prochain rendez-vous

22 juillet 2004 : publication du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2004.



Second marché
 ISIN : FR 000039240
 Bloomberg : TOU
 Reuters : TGEL.PA