



ASSEMBLEE GENERALE
ORDINAIRE DU
27 AVRIL 2010

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 27 AVRIL 2010
(exercice clos le 31 décembre 2009)**

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 2009 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 2009 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 2009, s'élevant à 16 328 684,37 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 actionnaires, qui représente un dividende de 1,00 euro par action dont la mise en paiement s'effectuera le 30 juin 2010.

Le solde s'élevant à 6 425 402,37 euros sera viré au compte « autres réserves ».

A cette occasion, il est proposé de virer du compte « Report à nouveau créditeur » la somme de 305 890,50 euros et du compte « Report à nouveau débiteur » la somme de 621 euros, au compte « Autres réserves » ce qui ne modifie pas les capitaux propres.

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>
2006	1,50 euro	**
2007	1,50 euro	**
2008	1,00 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, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration décide de renouveler pour une nouvelle période de 6 années le mandat d'administrateur de Monsieur Pierre Novarina qui prendra fin à l'issue de l'assemblée générale des actionnaires à tenir dans l'année 2016, pour statuer sur les comptes de l'exercice écoulé en 2015.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration décide de confirmer la cooptation en tant qu'administrateur de Madame Caroline Weber, en remplacement de Monsieur Hartmut Kramer, décédé en novembre 2009. Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale des actionnaires à tenir dans l'année 2014, pour statuer sur les comptes de l'exercice écoulé en 2013.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration décide de nommer pour une période de 6 années en tant qu'administrateur Monsieur Jacques Edouard Charret. Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale des actionnaires à tenir dans l'année 2016, pour statuer sur les comptes de l'exercice écoulé en 2015.

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 (voir détail pages 5 et 6) 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.

- ✓ Résolution 7.1 : Convention avec l'ASVEL Basket
- ✓ Résolution 7.2 : Convention de trésorerie avec Toupargel et Place du Marché
- ✓ Résolution 7.3 : Contrat de licence de marque avec Toupargel
- ✓ Résolution 7.4 : Prestations de direction auprès de Toupargel et Place du Marché
- ✓ Résolution 7.5 : Prestations de direction auprès de Place du Marché
- ✓ Résolution 7.6 : Convention d'intégration fiscale avec Toupargel et Place du Marché
- ✓ Résolution 7.7 : Convention avec Apax Partners

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 0.5 % 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 28 avril 2009. Le prix maximum d'achat par action est fixé à 50 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 2,5 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 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.

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil d'Administration décide de fixer à 80 000 euros le montant global des jetons de présence pour l'exercice 2010. 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 substituer tout mandataire 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.



Conventions

Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

7.1 - Avec la société ASVEL Basket

Dirigeant commun : Roland Tchénio

Nature et objet : Le Conseil d'Administration, dans sa séance du 25 avril 2008, a renouvelé le contrat de partenariat conclu avec Canal + Events, organisateur des manifestations de l'ASVEL Basket.

Modalités : Les budgets qui ont été fixés pour les 3 saisons prévues au contrat sont les suivants :

- Pour la saison 2008/2009 300 000 € HT
- Pour la saison 2009/2010 300 000 € HT
- Pour la saison 2010/2011 300 000 € HT

A été réglée au titre de l'exercice 2009, la somme de 300 000 euros.

Des places VIP sont comprises dans ce budget. Des places Grand Public ont été acquises au tarif normal au cours de l'exercice 2009 pour un montant non significatif.

7.2 - Avec les sociétés Toupargel et Place du Marché

Dirigeant commun : Roland Tchénio

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 2009, les comptes courants présentent les soldes suivants au bilan de notre société :

- Place du Marché 5 383 K€ (solde débiteur)
- Toupargel 43 018 K€ (solde créditeur)

Modalités : Les produits et charges (taux Euribor 3 mois + 0,40%) d'intérêts comptabilisés au titre de l'exercice 2009 ressortent à :

- Place du Marché 70 K€ (produits)
- Toupargel 533 K€ (charges)
- 1 K€ (produits)

7.3 et 7.4 Avec la société Toupargel

Dirigeant commun : Roland Tchénio

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

7.4 Nature, objet et modalités : Notre 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 :

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

(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 2009 s'est élevé à 4 007 K€.

7.5 - Avec la société Place du Marché

Dirigeant commun : Roland Tchénio

Nature, objet et modalités : Notre 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 :

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

(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 2009 s'est élevé à 82 K€.

Conventions nouvelles conclues au cours de l'exercice

7.6 - Avec les sociétés Toupargel et Place du Marché

Dirigeant commun : Roland Tchénio

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 a été modifiée au cours de l'exercice. Notre société, tête du groupe intégré, comptabilise dans son résultat les économies d'impôts et les charges supplémentaires liées à l'intégration fiscale. En cas de déficit des filiales, celles-ci reçoivent de la part de notre société une allocation égale à l'économie d'impôt.

Modalités : Au titre de cette convention :

- Toupargel a transmis à sa maison mère un résultat fiscal bénéficiaire de 20 981 K€,
- Place du Marché a transmis à sa maison mère un résultat fiscal déficitaire de 2 421 K€ et a reçu une allocation de 807 K€.

7.7 - Avec la société Apax Partners SNC

Administrateur concerné : Maurice Tchénio

Nature, objet et modalités : Apax Partners SNC assure pour le compte de Toupargel Groupe les prestations suivantes :

- Prestations de conseil de stratégie d'entreprise,
- Prestations en organisation et en gestion d'entreprise,
- Prestations de conseil et d'assistance en matière de commercialisation, de positionnement marketing, de communication, de ressources humaines, de développement et d'investissement,
- Prestations d'information et de conseil en matière financière, telles que le contrôle de la gestion budgétaire, la gestion financière et la politique des relations bancaires.

Le montant d'honoraires versés en contrepartie s'élève à 5 000 euros hors taxes, majorés de la TVA, par jour de travail de Monsieur Maurice Tchénio. Le contrat est consenti pour une durée débutant le 1^{er} janvier 2009 pour se terminer le 31 décembre 2011. Il se renouvelle par tacite reconduction sauf renonciation par LRAR avec un préavis de trois mois.

Au titre de l'exercice 2009, Toupargel Groupe a enregistré une charge de 20 000 euros hors taxes.

LE MOT DU PRESIDENT

Quelle a été l'évolution du chiffre d'affaires du Groupe Toupargel en 2009 ?

Dans un environnement de consommation difficile, marqué par l'évolution des habitudes d'achats des consommateurs (se portant sur des produits en promotion et en plus petits conditionnements), le Groupe Toupargel a contenu la baisse de son chiffre d'affaires à 359 M€ (- 1.9 %) grâce à une forte dynamique marketing.

Quels éléments vous ont permis de faire face à cet environnement ?

Une nouvelle segmentation de notre fichier clients a permis de mener des actions ciblées sur nos différents types de consommateurs, des partenariats avec d'autres enseignes ont été développés, notre gamme de produits à marque propre a été élargie (elle représente 30 % de notre offre), la notoriété spontanée de l'enseigne Toupargel a sensiblement progressé - de 15 % à 30 % à fin 2009 - portée par un plan média national.

Nos efforts se sont concentrés sur la qualité de notre service. Le service clients s'est étoffé avec la mise en place d'un numéro téléphonique de gestion des appels entrants, un centre d'appels dédié à la fidélisation des clients a été créé.

Quels ont été les résultats financiers ?

La marge commerciale s'est maintenue en valeur absolue ; les frais de personnel ont augmenté de près de 4 M€. Les autres frais sont globalement constants entre 2008 et 2009 avec une baisse importante des coûts de gasoil et une augmentation des frais de communication.

Le résultat opérationnel a baissé de 24.1 M€ à 21.0 M€ et la situation bilantielle s'est améliorée avec un recul de 6.6 M€ de l'endettement à 17.8 M€.

Quel dividende sera proposé aux actionnaires ?

Au regard de ces résultats, le Conseil d'Administration a décidé de proposer à la prochaine Assemblée Générale un dividende de 1.0 € par action, représentant un rendement de 6.5 % par action (par rapport au cours de bourse du 31 décembre 2009).

La Responsabilité Sociale des Entreprises est-elle un enjeu pour Toupargel Groupe ?

Le Groupe Toupargel a créé en 2009 une Direction du Développement Durable afin de mettre en œuvre des actions pour un développement économiquement efficace, socialement équitable et écologiquement soutenable. Ces engagements sont incontournables aujourd'hui pour préserver la confiance de nos clients, partenaires et collaborateurs.

Au niveau social, en 2009 et début 2010, nous avons signé plusieurs accords avec les organisations syndicales : accord sur la prévoyance et les frais de santé, accord sur les seniors, accord sur le stress. Par ailleurs, nous avons signé une convention avec l'Agefiph sur le recrutement et le maintien dans l'emploi de personnes en situation de handicap.

Où en est le projet de mutualisation de la livraison de vos produits surgelés, frais et d'épicerie ?

La convergence entre les deux enseignes Toupargel et Place du Marché va se poursuivre avec des tests de mutualisation de la livraison et l'investissement en 2010 de 30 véhicules avec froid ventilé permettant une flexibilité dans la livraison de produits surgelés et de produits frais (les caisses frigorifiques pour l'activité Surgelés comportent deux compartiments froid positif).

Quelle est votre stratégie de développement pour les prochaines années ?

Nous avons défini un plan stratégique pour les quatre années à venir que nous avons dénommé « Cap 2013 ». Il consiste à faire évoluer l'organisation commerciale autour de trois axes majeurs :

- ✓ le « concept magasin » : organisation dans laquelle une équipe de télévendeurs et d'Attachés Service Clients assure la vente et la livraison d'une zone géographique définie. Cette évolution améliorera notre offre de services avec une augmentation des amplitudes horaires et du nombre de jours de livraison.
- ✓ la vente multicanal : ouvrant la voie à de nouveaux profils de clientèle avec le lancement d'un site internet marchand toupargel.fr au 1^{er} trimestre 2010, après avoir lancé en 2009 un numéro de téléphone unique, le 30 40.
- ✓ l'offre multiproduits : en proposant aux clients de l'activité «Surgelés» l'offre de l'activité «Frais & Epicerie» riche de plus de 4 000 produits.

Ce projet nous permettra d'acquérir une autre dimension : **être le leader de la livraison à domicile de produits alimentaires** et retrouver la marge opérationnelle de 10 % réalisée en 2006.

ELEMENTS FINANCIERS CONSOLIDES

Etat consolidé de la situation financière

en K€	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Actif non courant	146 532	150 860	151 387
Actif courant	27 780	21 600	28 867
Total de l'ACTIF	174 312	172 460	180 254
Capitaux propres	78 344	75 494	76 573
Dettes non courantes	20 624	22 634	29 158
Dettes courantes	75 344	74 332	74 523
Total du PASSIF	174 312	172 460	180 254

Le compte de résultat consolidé

en K€	2009 (12 mois)	2008 (12 mois)	2007 (12 mois)
Ventes de marchandises (1)	359 064	365 907	363 540
Autres produits	986	360	477
Produits des activités ordinaires	360 050	366 267	364 017
Coût d'achat des marchandises vendues (2)	(154 224)	(161 240)	(156 495)
Marge commerciale (1)-(2)	204 839	204 667	207 045
Charges de personnel	(115 885)	(111 781)	(111 781)
Charges externes	(48 805)	(49 498)	(50 451)
Impôts et taxes	(8 863)	(8 084)	(7 103)
Amortissements	(10 550)	(10 591)	(10 349)
Provisions	(591)	(1 316)	1 169
Autres produits/autres charges	(338)	(313)	(1 074)
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	195	631	534
Résultat opérationnel	20 987	24 074	28 467
Coût financier net	(491)	(1 466)	(1 375)
Résultat avant impôt	20 496	22 609	27 092
Charge d'impôt sur le résultat	7 147	(7 873)	(9 397)
Résultat net de l'ensemble consolidé	13 349	14 735	17 695
Part revenant au Groupe	13 349	14 735	17 695
Résultat par action (en euros)	1.32	1.48	1.76
Résultat par action dilué (en euros)	1.35	1.48	1.76
Dividende par action (en euros)	(p) 1.00	1.00	1.50

(p) : proposé à l'Assemblée Générale du 27 avril 2010.

Le tableau des flux de trésorerie

en K€	2009	2008	2007
Activité			
Résultat net part du groupe	13 349	14 735	17 695
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation	11 234	13 202	11 175
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	24 583	27 937	28 870
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 827)	2 179	(12 731)
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	22 756	30 116	16 139
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(6 020)	(9 556)	(10 091)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(7 051)	(25 742)	(2 999)
Variation de trésorerie	9 685	(5 182)	3 049

Les ratios financiers

	2006	2007	2008	2009
Résultat net par action (en €)	2.38	1.76	1.48	1.35
Capacité d'autofinancement par action (en €)	3.48	2.87	2.81	2.48
Actif net comptable par action (en €)	7.72	7.62	7.61	7.91
Couverture des frais financiers (1) (x fois)	23.1	15.8	12.9	26.3
Ratio de levier (2) (x fois)	0.34	0.79	0.69	0.55
Gearing (3)	20 %	38 %	32 %	23 %
Marge opérationnelle (4)	10.0 %	7.8 %	6.6 %	5.8 %
Marge nette (5)	6.3 %	4.9 %	4.0 %	3.7 %
Rentabilité des capitaux propres (ROE) (6)	44.5 %	30.1 %	24.3 %	20.5 %
Rentabilité de l'actif (7)	21.8 %	15.8 %	14.0 %	12.0 %
Taux de rotation de l'actif (8)(x fois)	2.2	2.0	2.1	2.1
Retour sur capitaux employés (9) (ROCE)	24.1 %	16.1 %	13.9 %	12.4 %

(1) Résultat opérationnel / charges financières

(2) Endettement net bancaire / excédent brut d'exploitation

(3) Endettement net / fonds propres

(4) Résultat opérationnel / chiffre des ventes

(5) Résultat net / chiffre des ventes

(6) Résultat net / fonds propres (avant résultat)

(7) Résultat opérationnel / actif total

(8) Chiffre des ventes / actif total

(9) Résultat opérationnel après impôt apparent / immobilisations nettes + Besoin en Fonds de Roulement

Les investissements

En millions d'euros	2006	2007	2008	2009
Industriels (CAPEX)	11.3	11.3	11.0	7.0
Financiers				
Total	11.3	11.3	11.0	7.0
CAF / CAPEX	3.1	2.5	2.5	3.5
CAF / Investissements totaux	3.1	2.5	2.5	3.6

Les investissements du Groupe sont exclusivement effectués en France. Ils se sont élevés à 6 954 K€ en 2009. Ils concernent principalement le renouvellement des véhicules tous les 5/6 ans, la mise aux normes des agences commerciales et l'acquisition de matériels informatiques.

L'effectif moyen en équivalent temps-plein

2005	2006	2007	2008	2009
3 640	3 744	3 628	3 634	3 619

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

en K€	Surgelés			Frais - Epicerie			Consolidé		
	2009 (12 mois)	2008 (12 mois)	2007 (12 mois)	2009 (12 mois)	2008 (12 mois)	2007 (12 mois)	2009 (12 mois)	2008 (12 mois)	2007 (12 mois)
Chiffre des ventes (hors Groupe)	339 857	347 248	346 825	19 206	18 659	16 715	359 064	365 907	363 540
Produits des activités ordinaires	340 731	347 476	347 184	19 318	18 791	16 834	360 050	366 267	364 017
Marge commerciale	195 934	196 017	199 109	8 905	8 650	7 936	204 839	204 667	207 045
Résultat opérationnel	23 085	26 592	31 396	(2 098)	(2 518)	(2 930)	20 987	24 074	28 467
Résultat des cessions	178	476	473	17	155	61	195	631	534
Goodwill	96 486	96 486	96 486	1 415	1 415	1 415	97 901	97 901	97 901
Immobilisations incorporelles	654	463	461	28	43	33	682	507	494
Immobilisations corporelles	41 951	46 150	46 192	5 690	5 930	6 355	47 641	52 080	52 547
Investissements	6 565	10 572	11 109	389	475	226	6 954	11 048	11 335
Amortissement	9 923	9 750	9 509	627	841	840	10 550	10 591	10 349
Effectif (ETP yc interim)	3 385	3 376	3 376	234	258	252	3 619	3 634	3 628

Les ventes inter-secteurs sont négligeables.

RAPPORT SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Organigramme juridique au 31 décembre 2008 et au 31 décembre 2009



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

Précisions

- 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. Il n'a pas enregistré de produits et dépenses en 2008 et 2009. Ce GIE a été dissous le 19 septembre 2009.

Arrêté des comptes individuels et consolidés

Les comptes individuels et consolidés de Toupargel Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'Administration tenu le 19 février 2010. Roland Tchénio, Président des SAS Toupargel et Place du Marché a arrêté le 19 février 2010 les comptes de ces sociétés. Les comptes consolidés ont été communiqués le 24 février 2010 par voie de réunions et de média. Lesdits comptes sont soumis à l'approbation des actionnaires en Assemblée Générale le 27 avril 2010, 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 (en K€)

Le chiffre des ventes consolidé hors taxes pour l'année 2009 atteint 359 064 K€ contre 365 907 K€ en 2008.

Le chiffre des ventes entre les différents modes de commercialisation et activités se répartit ainsi:

	31/12/2009		31/12/2008		31/12/2007	
	K€	Répartition	K€	Répartition	K€	Répartition
Activité «Surgelés»						
Vente à distance	339 186	94.5%	346 509	94.7%	346 077	95.2%
Divers (1)	671	0.2%	739	0.2%	748	0.2%
Sous-total	339 857	94.7%	347 248	94.9%	346 825	95.4%
Activité «Frais - Epicerie»						
Vente à distance	19 206	5.3%	18 659	5.1%	16 715	4.6%
Total	359 064	100.0%	365 907	100.0%	363 540	100.0%

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

- L'activité «Surgelés» a réalisé en 2009 un chiffre des ventes de 339 857 K€ en recul de 2.1 % par rapport à 2008 avec un recul sensible des ventes sur les quatre derniers mois de l'exercice. Une organisation différente des cycles de vente en 2009 par rapport à 2008 a eu pour effet de diminuer le nombre de contacts commerciaux avec les clients sur le dernier quadrimestre entraînant un recul de l'activité. Le panier moyen a diminué de 0,5 € à 46,6 € du fait en particulier de l'augmentation de la part des produits en promotion et de la réduction des conditionnements de certains produits. L'activité «Surgelés» de Toupergel a connu en 2009 une tendance baissière équivalente à celle du marché de la livraison à domicile de produits surgelés.
- L'activité «Frais et Epicerie» a réalisé un chiffre des ventes en hausse de 2.9 % passant de 18 659 K€ en 2008 à 19 206 K€ en 2009 du fait d'une amélioration de 8.9 % du panier moyen. Le nombre de commandes a reculé de 6,0 % conséquence d'un moindre recrutement de nouveaux clients. Le site e-commerce, lancé début 2009, a poursuivi son développement. Il représentait 2 % des ventes en 2009.

Saisonnalité des ventes

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 enregistre une forte activité avec les fêtes de fin d'année. L'évolution du calendrier annuel fait également varier le nombre de jours travaillés par trimestre.

Le chiffre des ventes par trimestre et par activité se décompose de la façon suivante :

<i>(en K€)</i>	<i>Nombre de jours travaillés en 2009 (2)</i>	2009 (12 mois)		2008 (12 mois)		2007 (12 mois)	
Activité " Surgelés"							
1 ^{er} trimestre	64	85 585	25.2%	83 399	24.1%	89 574	25.9%
2 ^{ème} trimestre	64	85 321	25.2%	84 756	24.5%	83 096	24.0%
Sous-total 1 ^{er} semestre	128	170 906	50.4%	168 155	48.5%	172 670	49.9%
3 ^{ème} trimestre	64	73 272	21.6%	76 924	22.2%	73 744	21.3%
4 ^{ème} trimestre	64	95 008	28.0%	101 430	29.3%	99 663	28.8%
Sous-total 2 ^{ème} semestre	128	168 280	49.6%	178 354	51.5%	173 407	50.1%
Sous-total		339 186	98.0%	346 509	100.0%	346 077	100.0%
Divers surgelés (1)		671		739		748	
Total Activité " Surgelés"	256	339 857	94.7%	347 248	94.9%	346 825	95.4%
Activité «Frais-Epicerie»							
1 ^{er} trimestre	63	4 807	25.0%	4 579	24.5%	4 042	24.2%
2 ^{ème} trimestre	65	4 754	24.8%	4 533	24.3%	4 128	24.7%
Sous-total 1 ^{er} semestre	128	9 561	49.8%	9 112	48.8%	8 170	48.9%
3 ^{ème} trimestre	66	4 540	23.6%	4 414	23.7%	3 968	23.7%
4 ^{ème} trimestre	67	5 105	26.6%	5 133	27.5%	4 577	27.4%
Sous-total 2 ^{ème} semestre	133	9 645	50.2%	9 547	51.2%	8 545	51.1%
Total Activité " Frais-Epicerie"	261	19 206	100.0%	18 659	100.0%	16 715	100.0%
Chiffre des ventes		359 064		365 907		363 540	

(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 2008 et 2007 pour l'activité « Surgelés » : 256 et 253 et pour l'activité « Frais et Epicerie » : 262 et 262.

La marge commerciale (en K€)

La marge commerciale passe de 204 667 K€ (55.9 % du chiffre des ventes) en 2008 à 204 839 K€ (57.0 % du chiffre des ventes) en 2009. La marge de l'activité «Surgelés» s'établit à 195 934 K€ (196 017 K€ en 2008) et progresse de 56.4 % à 57.7 %, celle de l'activité «Frais et Epicerie » s'élève à 8 905 K€ (8 650 K€ en 2008) et est stable à 46.4 %.

Le résultat opérationnel (en K€)

Il s'élève à 20 987 K€ contre 24 074 K€ en 2008. La marge opérationnelle (résultat opérationnel / chiffre des ventes) passe de 6.6 % à 5.8 %.

Le résultat opérationnel de l'activité «Surgelés» passe de 26 592 K€ (7.7 % du chiffre des ventes) à 23 085 K€ (6.8 % du chiffre des ventes), celui de l'activité «Frais et Epicerie» de - 2 518 K€ à - 2 098 K€.

Les charges de personnel progressent de 3,7 % à 115 885 K€ (32.3 % contre 30.5 % du chiffre des ventes en 2008) conséquence notamment d'une hausse du salaire moyen, des primes vendeurs et de la baisse des réductions « Fillon ».

Les charges externes se montent à 48 805 K€ contre 49 498 K€ en 2008. Le poste carburant recule de 2 051 K€ du fait de la baisse des prix.

Le poste catalogues, routage augmente de 630 K€ du fait notamment de l'édition d'un catalogue de vente supplémentaire en 2009. La campagne média a un impact de +757 K€ par rapport à 2008 sur le poste communication. Les impôts et taxes passent de 8 084 K€ en 2008 à 8 863 K€ en 2009 du fait d'une hausse de la taxe professionnelle (+427 K€) et des impôts fonciers (+305 K€). La dotation aux amortissements s'élève à 10 550 K€ contre 10 591 K€ en 2008. Les dotations aux provisions reculent de 2 544 K€ à 2 031 K€. Au 31 décembre 2008, une dotation aux provisions de 1 007 K€ avait été enregistrée au titre d'un contrôle fiscal sur les taxes professionnelles et foncières de Toupargel et Place du Marché. L'exercice 2009 inclut un complément de provision pour ce contrôle fiscal de 669 K€ (taxes professionnelles et foncières du site de Civrieux d'Azergues).

Le poste autres produits passe de 204 K€ au 31 décembre 2008 à 113 K€ au 31 décembre 2009, le poste autres charges passe de -517 K€ au 31 décembre 2008 à -451 K€ au 31 décembre 2009, composé pour l'essentiel de pertes sur créances irrécouvrables. Le résultat des cessions d'actifs immobilisés (véhicules pour l'essentiel) se monte à 195 K€ contre 631 K€ en 2008 conséquence d'un marché de l'occasion en repli.

Le coût financier

Le coût financier net passe de 1 466 K€ à 491 K€ au 31 décembre 2009 du fait de la baisse de l'encours et des taux d'intérêt. Le coût de la dette ressort à 2,4 % (4,9 % en 2008).

Le résultat net revenant au Groupe (en K€)

Le résultat net passe de 14 735 K€ à 13 349 K€. La marge nette (résultat net / chiffre des ventes) évolue de 4.0 % à 3.7 %.

La capacité d'autofinancement (en K€)

Elle s'élève à 24 583 K€ contre 27 937 K€ au 31 décembre 2008.

Les capitaux propres (en K€)

Ils se montent, avant répartition des résultats, à 78 344 K€ contre 75 494 K€ en 2008.

Les dividendes versés en 2009 au titre de 2008 se sont élevés à 9 902 K€ (dividendes versés en 2008 au titre de 2007 : 14 851 K€).

Une perte actuarielle nette d'impôt influe sur les capitaux propres pour -718 K€ (revue des hypothèses de turn-over pour le calcul de la provision pour retraite).

La rentabilité des fonds propres (résultat net / capitaux propres avant résultat) passe de 24.3 % à 20.5 % en 2009.

Le retour sur les capitaux employés (résultat opérationnel après impôt / immobilisations nettes + B.F.R.) passe de 13.9 % à 12.4 % en 2009.

L'endettement financier brut (en K€)

Il s'élève à 28 083 K€ contre 25 021 K€ en 2008. Au 31 décembre 2009, les tirages de lignes de crédits s'élèvent à 18 000 K€ contre 10 000 K€ au 31 décembre 2008.

La part des dettes liées aux retraitements des contrats de location-financement passe de 15 021 K€ à 10 083 K€, dont 5 396 K€ correspondent aux crédits-bails immobiliers (6 978 K€ en 2008) et 4 687 K€ aux crédits-bails mobiliers (8 043 K€ en 2008). Le Groupe a, en cours d'année, modifié sa méthode de financement de véhicules en utilisant les lignes de crédit plutôt que le crédit-bail.

L'endettement financier net (en K€)

Il est passé de 24 376 K€ à 17 752 K€ au 31 décembre 2009.

Le ratio endettement net sur fonds propres ressort à 22.7 % au 31 décembre 2008 contre 32.3 % au 31 décembre 2008.

Le Groupe dispose de trois lignes de crédits à moyen terme, mobilisables pour un montant global de 52 000 K€, et utilisées à hauteur de 18 000 K€ au 31 décembre 2009.

Les montants mobilisables des trois lignes de crédit existantes sont les suivants :

En K€	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Montants mobilisables	52 000	42 000	32 000	22 000	12 000

Les investissements

Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles

Elles se sont élevées à 6 954 K€ contre 11 048 K€ en 2008.

En K€	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009
Immobilisations incorporelles	113	286	493
Immobilisations corporelles (hors reprises de crédit-bail)	11 222	10 762	6 461
Total	11 335	11 048	6 954

Les entrées d'immobilisations corporelles en 2009 correspondent essentiellement à :

- l'acquisition de véhicules pour 4 111 K€, dont 1 401 K€ financés en crédit-bail,
- diverses constructions et aménagements pour 1 507 K€,
- l'acquisition de matériels informatiques pour 845 K€,

Les cessions d'actif immobilisés se montent à 869 K€ (résultat : 195 K€). Elles sont essentiellement constituées du résultat de la vente de véhicules (renouvellement de la flotte de véhicules).

Evénements postérieurs à la clôture

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

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 1 483 K€.

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 2010

Pour 2010, le Groupe ambitionne une hausse du chiffre des ventes de 2.5 %, une marge opérationnelle supérieure à 6.0 %. Le programme d'investissements représente 9.2 M€ dont 5.5 M€ concernent la flotte véhicules et 1.8 M€ l'informatique.

Le Groupe a lancé son nouveau plan stratégique « Cap 2013 » pour les quatre années à venir. Il consiste à faire évoluer l'organisation commerciale autour de trois axes majeurs :

- ✓ le concept magasin : définition des zones de chalandise et organisation en équipes de la télévente et de la livraison en charge de ces zones. L'offre de services sera élargie (augmentation du nombre de jours d'ouverture et des amplitudes horaires) ;
- ✓ l'offre multi canal : offrir aux clients le choix du mode de commande (téléphone en étant appelés par une télévendeuse ou en appelant le service clients, internet via un site e-commerce) ;
- ✓ l'offre multi-produits : proposer aux clients de l'activité « Surgelés » l'offre « Frais et Epicerie » de Place du Marché riche de 4 200 produits.

A terme, le Groupe a pour ambition de devenir le leader de la livraison à domicile de produits alimentaires en France et de retrouver la marge opérationnelle de 10 % réalisée en 2006.

COMPTES SOCIAUX

Bilan

en K€	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
ACTIF			
Actif immobilisé	83 468	83 461	83 457
Actif circulant	20 191	8 808	16 947
TOTAL DE L'ACTIF	103 660	92 269	100 404
PASSIF			
Capitaux propres	48 268	41 841	44 914
Provisions pour risques et charges	23	16	13
Dettes	55 368	50 411	55 477
TOTAL DU PASSIF	103 660	92 269	100 404

Compte de résultat

en K€	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Produits d'exploitation	4 095	4 628	6 034
Charges d'exploitation	(2 049)	(2 066)	(2 163)
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 047	2 563	3 871
Produits financiers	15 648	15 134	15 132
Charges financières	(694)	(4 717)	(5 965)
RESULTAT FINANCIER	14 954	10 417	9 167
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	17 001	12 979	13 038
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(5)	(3 085)	5
Impôt sur les bénéfices	667	1 884	508
RESULTAT NET SOCIAL	16 239	11 779	13 551
<i>Résultat par action (en euros)</i>	<i>1.62</i>	<i>1.19</i>	<i>1.35</i>
<i>Résultat par action dilué (en euros)</i>	<i>1.65</i>	<i>1.19</i>	<i>1.35</i>
<i>Dividende par action (en euros)</i>	<i>(p) 1.00</i>	<i>1.00</i>	<i>1.50</i>

(p) : Proposé à l'Assemblée Générale du 27 avril 2010

RAPPORT SUR LES COMPTES SOCIAUX

L'activité et les résultats de Toupargel Groupe SA

Les produits d'exploitation s'élèvent à 4 095 K€ contre 4 628 K€ en 2008. Ils sont composés de :

➤ la production vendue de services 4 089 K€ contre 4 163 K€ en 2008, correspondant à des prestations de direction générale et opérationnelle ;

➤ de reprise de provisions et transferts de charges pour 4 K€ et d'autres produits pour 2 K€,

Les charges d'exploitation s'élèvent à 2 049 K€ contre 2 065 K€ en 2008. Elles sont constituées :

➤ d'autres achats et charges externes pour 704 K€ (2008 : 745 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€, équivalentes à 2008.

Le résultat d'exploitation s'élève à 2 047 K€ contre 2 563 K€ en 2008. Le résultat financier ressort à 14 954 K€, contre 10 417 K€ en 2008. Les produits financiers, 15 648 K€, sont composés notamment du versement de dividendes de 15 000 K€ par la filiale Toupargel SAS (sans changement par rapport à 2008), de produits de cessions de SICAV pour 4 K€ (2008 : 10 K€), d'intérêts intragroupe pour 70 K€ (2008 : 124 K€), d'une reprise sur provisions pour dépréciation des actions propres pour 560 K€. Les charges financières, 694 K€ (2008 : 4 717 K€), comprennent notamment les intérêts sur tirage de billets pour 135 K€ (2008 : 433 K€), les frais financiers intragroupe pour 533 K€ (1 569 K€ en 2008), des moins values sur cession d'actions propres pour 5 K€ (2008 : 33 K€). L'exercice 2008 comprenait également une provision pour dépréciation d'actions propres de 2 308 K€.

Le résultat exceptionnel s'élève à - 5 K€ contre - 3 085 K€ en 2008. Il était constitué de l'abandon de créances en faveur de la filiale Place du Marché SAS. Compte tenu d'un impôt sur les bénéfices de 667 K€ et après application du régime de l'intégration, le bénéfice ressort à 16 329 K€ contre 11 779 K€ en 2008.

Concernant le bilan, les immobilisations financières s'élèvent à 83 468 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 6 754 K€. Les valeurs mobilières de placement s'élèvent à 12 223 K€ contre 2 609 K€ en 2008. Elles comprennent les actions propres pour 5 150 K€ en brut, provisionnées pour 1 982 K€ soit 3 168 K€ en net et des Sicav de trésorerie pour 9 056 K€. Les disponibilités se montent à 989 K€ (2008 : 1 484 K€).

Les capitaux propres passent de 41 842 K€ à 48 269 K€ après distribution d'un dividende en juin 2009 de 9 902 K€ (contre 14 851 K€ en 2008). Les dettes financières sont de 8 989 K€ (tirage des lignes de crédit : 8 000 K€) contre 2 266 K€ en 2008. Les dettes d'exploitation et dettes diverses passent de 48 145 K€ à 46 379 K€ et sont constituées par des avances des filiales pour 44 636 K€ et des dettes auprès d'organismes sociaux et de l'Etat pour 1 410 K€. Les dettes fournisseurs sont de 203 K€ avec une échéance au 5 janvier 2010 pour 5 K€ et une autre au 20 janvier 2010 pour 198 K€.

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

Toupargel

- *Faits marquants* : l'année 2009 a été notamment marquée par :
- un chiffre des ventes en retrait de 2.1 %,
 - la poursuite de la structuration du réseau d'agences et de l'optimisation de la livraison,
 - la continuation des investissements TV en vue d'asseoir la notoriété.

- *Les comptes sociaux* : Toupargel SAS a réalisé un chiffre des ventes de 339 505 K€ contre 346 455 K€ en 2008. Le coût d'achat des marchandises vendues passe de 158 135 K€ à 148 361 K€, la marge commerciale de 188 319 K€ à 191 143 K€. Cette hausse s'explique par une amélioration du taux de marge de 56.4 % à 57.7 %. La production vendue de services se monte à 5 587 K€ contre 6 588 K€ en 2008. Elle comprend les participations publicitaires pour 5 014 K€ (2008 : 6 520 K€) et des revenus de partenariats pour 537 K€ (2008 : 7 K€). L'excédent brut d'exploitation passe de 26 509 K€ à 24 338 K€. Les autres achats et charges externes se montent à 56 438 K€ (2008 : 58 020 K€). Les achats de matières et fournitures non stockées passent de 13 159 K€ à 11 293 K€ soit une baisse de 1 866 K€ due pour l'essentiel à la baisse du prix du carburant (impact de 1 657 K€) et à la baisse du coût des cartons (impact de 282 K€). La sous-traitance passe de 6 321 K€ à 7 012 K€ dont 4 007 K€ versés à Toupargel Groupe (2008 : 4 083 K€). La hausse de ce poste est liée pour l'essentiel à la mise en place d'actions de partenariat. Le poste crédit-bail est en baisse de 1 222 K€ à 6 497 K€, le financement des acquisitions de véhicules en 2009 ayant été effectué par tirage sur les lignes de crédit moyen terme plutôt que par appel au crédit-bail.

Le poste locations passe de 2 657 K€ à 2 355 K€, du fait de la baisse du nombre de contrats de location de véhicules. Le poste entretiens - réparations - maintenance est resté stable à 5 675 K€ ainsi que le poste assurances à 743 K€, le poste études - recherches ressort à 147 K€, l'intérim à 1 358 K€. Le poste honoraires régresse de 973 K€ à 849 K€, le poste publicité passe de 5 269 K€ à 7 154 K€ avec un impact des campagnes TV de plus de 900 K€, un impact des coûts catalogues de plus de 600 K€ lié à la publication d'un catalogue supplémentaire par rapport à 2008 (15 catalogues contre 14 en 2008), un impact de l'augmentation des incentives de vente à 370 K€. Les postes transport - déplacements sont en baisse de 380 K€ à 5 647 K€. Le poste frais postaux et télécoms est quasi stable à 6 313 K€. Les services bancaires se montent à 887 K€ contre 956 K€ en 2008 (du fait de la baisse des commissions sur les cartes bancaires), les frais divers régressent de 538 K€ à 239 K€ avec une baisse des frais de recrutement de 282 K€.

Les impôts et taxes passent de 7 494 K€ à 8 139 K€ avec notamment les postes taxes professionnelles et taxes foncières en hausse (impact des redressements fiscaux).

Les charges de personnel passent de 102 886 K€ à 107 825 K€ avec notamment une hausse de l'effectif moyen de 9 ETP. Les dotations aux amortissements s'élèvent à 4 342 K€ (2008 : 4 450 K€), les provisions sur actifs circulants à 1 312 K€ (2008 : 766 K€) avec une dotation sur stocks de 825 K€ soit une dotation supplémentaire de 582 K€ par rapport à 2008, la provision pour risques et charges s'élève à 2 077 K€ contre 2 488 K€ en 2008. Il y avait eu en 2008 une provision pour impôt liée aux redressements de taxes foncières et taxes professionnelles de 838 K€.

Le résultat d'exploitation ressort à 23 284 K€ contre 25 042 K€ en 2008.

Le résultat financier s'élève à 675 K€ (2008 : 1 639 K€) et provient pour l'essentiel de produits financiers sur des créances groupe.

Le résultat exceptionnel ressort à - 102 K€ contre - 451 K€ en 2008. Les plus-values de cessions d'actifs immobilisés se montent à 719 K€ (2008 : 646 K€). Les amortissements dérogatoires passent de 1 525 K€ à 1 699 K€ et les reprises d'amortissements et provisions de 431 K€ à 851 K€. Le résultat net passe de 14 900 K€ à 13 615 K€.

La participation des salariés passe de 3 496 K€ à 3 170 K€, l'impôt sur les bénéfices de 7 833 K€ à 7 071 K€.

La capacité d'autofinancement sociale passe de 19 765 K€ à 18 657 K€.

L'actif immobilisé net passe de 60 314 K€ à 61 244 K€. Toupargel a réalisé 5 846 K€ d'investissements dont 2 697 K€ en matériels de transport, 811 K€ en matériels informatiques, 493 K€ en logiciels, 1 063 K€ en constructions et aménagements, 366 K€ en matériels industriels. Par ailleurs, Toupargel a financé en leasing une partie de sa flotte de véhicules pour 1 559 K€ (2008 : 5 516 K€). L'actif circulant passe de 68 517 K€ à 62 060 K€. Le niveau des stocks s'élève à 11 639 K€ contre 13 456 K€ en 2008.

Les capitaux propres passent de 57 962 K€ à 57 434 K€, après distribution à Toupargel Groupe d'un dividende de 15 000 K€ (2008 : 15 000 K€). Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 5 027 K€ (4 993 K€ en 2008). Les dettes se montent à 60 842 K€ contre 65 875 K€ en 2008.

Place du Marché

➤ *Faits marquants* : l'année 2009 a été marquée par une moindre prospection terrain. Le panier moyen a néanmoins continué à progresser. Par ailleurs, le site e-commerce est monté en puissance en 2009.

➤ *Les comptes sociaux* : Place du Marché SAS a réalisé un chiffre des ventes de 19 187 K€ (2008 : 18 685 K€). Le coût d'achat des marchandises vendues est passé de 11 985 K€ à 10 739 K€, la marge commerciale de 6 700 K€ à 8 448 K€. La production vendue de services, essentiellement composée de participations publicitaires, s'élève à 426 K€ (1 965 K€ en 2008) (glissement du poste vers les achats). L'excédent brut d'exploitation passe de - 2 559 K€ à - 2 441 K€. Les autres achats et charges externes passent de 4 740 K€ à 4 909 K€, les impôts et taxes passent de 554 K€ à 651 K€. Les frais de personnel passent de 5 931 K€ à 5 754 K€. Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent à 248 K€ (2008 : 650 K€), dont amortissements : 137 K€ (2008 : 343 K€).

Le résultat exceptionnel s'élève à - 26 K€ contre 3 145 K€ en 2008. L'exercice 2008 a enregistré un abandon de créances de Toupargel Groupe pour 3 085 K€. Après un impôt créditeur de 807 K€ lié à la modification de la convention d'intégration fiscale, le résultat net social s'élève à - 1 608 K€ contre 198 K€ en 2008.

La capacité d'autofinancement passe de 644 K€ à - 1 604 K€.

L'actif immobilisé net passe de 1 643 K€ à 1 721 K€. Les investissements se sont élevés à 267 K€ (matériel industriel pour l'essentiel). Par ailleurs, Place du Marché a acquis pour 148 K€ de véhicules financés en leasing (2008 : 355 K€).

L'actif circulant passe de 2 869 K€ à 2 908 K€.

Les capitaux propres se montent à - 3 771 K€ (2008 : - 2 207 K€). Les provisions pour risques et charges passent de 350 K€ à 184 K€. Les dettes se montent à 8 216 K€ (2008 : 6 369 K€).

RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date d'arrêté Durée d'exercice	31/12/2009 12 mois	31/12/2008 12 mois	31/12/2007 12 mois	31/12/2006 12 mois	31/12/2005 12 mois
Capital en fin d'exercice					
Capital social (en K€)	1 010	1 010	1 010	1 010	1 007
Nombre d'actions ordinaires (1)	10 103 282	10 103 282	10 103 282	10 101 682	10 072 382
Opérations et résultats (en K€)					
Chiffre d'affaires	4 089	4 164	6 031	6 333	6 362
Résultat avant impôt, participation, amortissements et provisions	16 443	11 794	16 949	813	20 893
Impôt sur les bénéfices	(667)	1 884	508	140	461
Amortissements et provisions	553	(1 899)	(3 906)	9 364	(2 295)
Résultat net	16 329	11 779	13 551	10 316	19 059
Dividendes versés	9 900 (p)	9 903	15 155	15 153	15 149
Résultat par action (en euros)					
Résultat après impôt, participation avant dot et reprise amortissements et provisions	1.56	1.39	1.73	0.09	2.12
Résultat après impôt, participation, dot et reprise amortissements et provisions	1.62	1.17	1.35	1.02	1.89
Dividende attribué par action (en euros)	(p) 1.00	1.00	1.50	1.50	1.50
Effectif	10	9	10	9	9

(p) : proposé à l'Assemblée Générale du 27 avril 2010

COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET MANDATS

Composition au 19 février 2010

	Fonction au sein du Conseil 1 ^{ère} nomination – prochaine échéance du mandat	Fonction principale et autres mandats au 31 décembre 2009	Mandats et fonctions exercés au cours des cinq dernières années et expirés	Biographie
Roland Tchénio 66 ans, Français Détient directement et indirectement 5 382 092 actions dont 2 882 494 actions à travers la société civile TT Investissements	Président 1982 - 2012	Président Directeur Général de Toupargel Groupe SA <i>Sociétés du Groupe</i> ✓ Président : Toupargel SAS et Place du Marché SAS <i>Société cotée</i> ✓ Administrateur de VDI Group <i>Sociétés non cotées</i> ✓ Président : SPSM SAS ✓ Administrateur : Apax Partners & Cie Gérance, Apax Partners SA, Financière Pierre Martinet, Asvel Basket et Lyon Place Financière et Tertiaire ✓ Gérant : Société Civile TT Investissements, SCI Mauryland, Sarl Mauryland, et SCI Boulevard Lannes <i>Organisme non coté</i> ✓ Représentant permanent de Toupargel SAS au fonds de dotation Club du Musée Saint Pierre	<i>Sociétés du Groupe</i> ✓ Président d'Agrigel : fusion avec Toupargel en 2006 <i>Société cotée</i> ✓ Vice-Président du Conseil de Surveillance de VDI Group (transformation en SA à Conseil d'Administration en 2009).	HEC, MBA Harvard, carrière de 10 ans, de 1972 à 1982, chez Schlumberger et Chargeurs, Président Directeur Général de Toupargel Groupe depuis 1982.
Maurice Sabah 65 ans, Français Détient 4 000 actions.	Administrateur 1982 - 2015	<i>Sociétés non cotées</i> Administrateur : Coponat SA	<i>Sociétés non cotées</i> Président Directeur Général : Roumi, Textim : mandats expirés en 2007	EM Lyon, Président Directeur Général de Roumi SA (import export textile) de 1970 à 2007.
Charles Waldman 63 ans, Français Détient 50 actions	Administrateur 2001 - 2012	Professeur à CEIBS (China Europe International Business School), Shanghai	<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 de 1982 à 2009, spécialiste de la distribution.
Pierre Novarina 57 ans, Français Détient 14 658 actions	Administrateur 2004 - 2010	Directeur Général Adjoint de Toupargel Groupe <i>Sociétés et organismes non cotés</i> ✓ Président : Syndigel (syndicat professionnel). ✓ Administrateur : Fermob SA, Middenext (Comité des Valeurs Moyennes), ✓ 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.

	Fonction au sein du Conseil 1 ^{ère} nomination – prochaine échéance du mandat	Fonction principale et autres mandats au 31 décembre 2009	Mandats et fonctions exercés au cours des cinq dernières années et expirés	Biographie
<p>Maurice Tchénio 67 ans, Français Détient directement 129 000 actions et indirectement 3 000 000 actions au travers de Apax Partners SNC</p>	<p>Administrateur 1982 -2015</p>	<p>Président Directeur Général d'Apax Partners SA</p> <p><i>Sociétés cotées</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Représentant permanent d'Apax Partners SA au sein de Rue du Commerce ✓ Représentant d'Apax Partners & Cie Gérance au sein d'Altamir Amboise <p><i>Sociétés non cotées</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Président Directeur Général : Apax Partners & Cie Gérance SA ✓ Gérant : Apax Partners SNC ✓ Membre du Comité de Surveillance (représentant permanent d'Apax Partners SA) de Financière des Docks SAS ✓ Gérant des Sociétés Civiles : Galilée Partenaires, Galilée Partenaires II, Cimarosa, Cimarosa Tubes, Cimarosa Media, Cimarosa II, Lonchamp, Copernic Partenaires, SE Wagram, Moussecarie, Etoile II ✓ Gérant (représentant d'Apax Partners SA) des sociétés civiles : Capri, Equa, Firoki, Carmel. ✓ Co-Gérant de la SCI Mauryland 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Président de Penthievre : mandat expiré en 2005 ✓ Président de SE Kleber : mandat expiré en 2006 ✓ Président : Société Européenne Léna et Apax Partners et Compagnie Gérance II : mandats expirés en 2007 ✓ Président de MMG SAS : mandat expiré en 2008 ✓ Président : Morgap : mandat expiré en 2009 ✓ Représentant permanent d'Apax Partners et Cie Gérance II au sein d'Amboise Investissement : mandat expiré en 2005 ✓ Représentant permanent d'Apax Partners SA au sein de Marc & Laurent : mandat expiré en 2005 ✓ Représentant permanent Apax Partners SA au sein d'Alain Afflelou, Histoire d'Or Participations : mandats expirés en 2006 ✓ Représentant permanent de MG Participations dans Médiastore : mandat expiré en 2006 ✓ Représentant permanent de MMG SAS au sein d'Altium Capital : mandat expiré en 2007 ✓ Représentant permanent Apax Partners SA au sein de Horis, Artacrée et MG Participations: mandats expirés en 2007 ✓ Représentant permanent d'Apax Partners SA au sein de Morgan International Participations : mandat expiré en 2009 ✓ Représentant permanent de Morgan International Participations au sein de Morgan SA : mandat expiré en 2009 ✓ Membre du Comité de Surveillance de U10 Partenaires SAS : mandat expiré en 2008 ✓ Gérant de la Société Civile : Kleber Partenaires : mandat expiré en 2007 ✓ Gérant de la société civile Etoile Partenaires : mandat expiré en 2006 ✓ Gérant de SE Bizet : mandat expiré en 2009 ✓ Directeur : Apax Venture Capital Holdings III (Jersey) Ltd : mandat expiré en 2009 	<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>

	Fonction au sein du Conseil 1 ^{ère} nomination – prochaine échéance du mandat	Fonction principale et autres mandats au 31 décembre 2009	Mandats et fonctions exercés au cours des cinq dernières années et expirés	Biographie
Paul Hurtut 65 ans Français Détient 500 actions	Administrateur 2009 - 2015	Consultant ✓ Président du Comité d'audit de Ferrero France, Belgique et Pays Bas ✓ Aide à la création d'entreprises au sein d'IEDV ✓ Membre de l'IFA	✓ Administrateur : Longrine Communication et Editions de l'Aube : mandat expiré en 2004 ✓ Membre actif d'Apia, association d'administrateurs indépendants jusqu'en 2004	HEC, missions d'audit et de conseil dans le groupe Arthur Andersen France pendant 30 ans ; responsable du secteur agro-alimentaire. A quitté ses fonctions d'associé senior en août 2001. A en charge le parrainage et d'un fonds d'amorçage de PME.

Présentation des nouveaux administrateurs (sous réserve de validation de l'Assemblée Générale

✓ Présentation de Madame Caroline Weber, cooptée par le Conseil d'Administration du 19 février 2010

Présentation	Fonction principale et autres mandats au 1 ^{er} avril 2010	Mandats et fonctions exercés au cours des cinq dernières années et expirés	Biographie
Caroline Weber 49 ans Française	Directrice Générale de Middledext ✓ Présidente de l'Association Européenne des Valeurs Moyennes Cotées ✓ Membre fondateur d'Apia ✓ Administrateur : SDL (Société des lecteurs du Monde) ✓ Gérante : Suka Eurl		HEC, DEA d'Etudes politiques et Licence d'anglais, a exercé des fonctions financières et/ou de direction successivement chez IBM France, Groupe GMF Assistance Internationale, Chaîne et Trame, Cars Philibert. Directrice Générale de Middledext depuis 2007. Experte APM en gouvernance. Professeur de stratégie et de gouvernance en grandes écoles et universités.

✓ Présentation de Monsieur Jacques Edouard Charret

Jacques Edouard Charret 46 ans Français	Président du Groupe Quick	Mandats échus en 2009 ✓ Représentant de Casino, Guichard –Perrachon ✓ Président de Casino International ✓ Président du Conseil de surveillance de Franprix Holding ✓ Vice-président du Conseil de surveillance de Leader Price Holding ✓ Président du Conseil d'administration de Club Avantages (Casino + Shell) ✓ Administrateur de CBD, filiale brésilienne du Groupe Casino, Baud, Monoprix SA, Gie S'Miles ✓ Membre du Conseil de Dunhumby France Mandat échu en 2007 ✓ Président du GIE S'Miles	MBA Cesma (EM Lyon) et Maîtrise de Sciences Economiques et de Gestion, de 1988 à 1992 chez Unilever (Fralib), puis de 1992 à 2009 au sein du Groupe Casino en qualité de Directeur Général Adjoint Exécutif de 2005 à 2009. Il est rentré au Groupe Quick le 1 ^{er} septembre 2009 en tant que Directeur Général et a été nommé Président du Groupe Quick le 4 janvier 2010.
--	----------------------------------	--	---

AUTRES INFORMATIONS

Répartition du capital et des droits de vote au 12 mars 2010 (source : enquêtes effectuées auprès d'Euroclear (TPI) et Natixis 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	32.44%	2 499 598
TT Investissements	2 882 494	28.53%	2 882 494	18.71%	
Groupe familial Roland Tchénio	5 382 092	53.27%	7 881 510	51.15%	2 499 598
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	39.80%	3 004 000
Concert Roland Tchénio et Maurice Tchénio	8 511 092	84.24%	14 014 510	90.96%	5 503 598
Autres administrateurs	19 208	0.19%	19 208	0.12%	
Auto-détention	202 880	2.01%			
Public	1 370 102	13.56%	1 374 102	8.92%	4 000
TOTAL	10 103 282	100.00%	15 407 820	100.00%	5 507 598

(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 %
2005 (versé en 2006)	1.50	Abattement de 40 %
2006 (versé en 2007)	1.50	Abattement de 40 % (1)
2007 (versé en 2008)	1.50	Abattement de 40 % (1)
2008 (versé en 2009)	1.00	Abattement de 40 % (1)
2009 (versé en 2010)	(p) 1.00	Abattement de 40 % (1)

(p) : proposé à l'Assemblée Générale du 27 avril 2010.

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

INFORMATION BOURSIERE

L'agenda 2010 (*)

27 avril 2010	Publication du chiffre d'affaires et des résultats du 1 ^{er} trimestre 2010 (après bourse)
27 avril 2010	Assemblée Générale des Actionnaires à Lyon
30 juin 2010	Mise en paiement des dividendes
29 juillet 2010	Publication du chiffre d'affaires et des résultats du 1 ^{er} semestre 2010
	Conférence téléphonique sur le chiffre d'affaires et les résultats semestriels 2010
28 octobre 2010	Publication du chiffre d'affaires et des résultats du 3 ^{ème} trimestre 2010 (après bourse)
19 et 20 nov. 2010	Salon Actionaria à Paris (Palais des Congrès)
12 janvier 2011	Publication du chiffre d'affaires du 4 ^{ème} trimestre 2010 (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, Gaia Index
• Euronext Paris	Compartiment B
• 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