


Assemblée Générale Ordinaire

Mardi 27 avril 2010



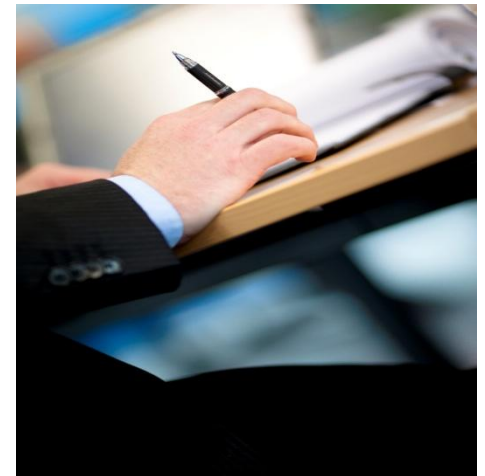


Ordre du jour

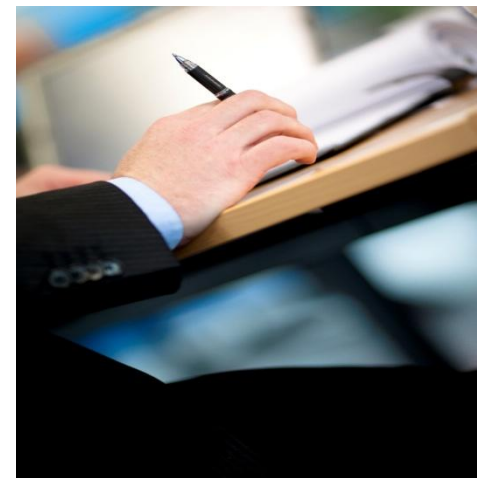
- Nomination du bureau
 - Validation du quorum
 - Bilan sur l'activité
 - Rapport de gestion sur les comptes consolidés
 - Rapport de gestion sur les comptes sociaux
 - Autres rapports
 - Rapport du Président sur le contrôle interne et le gouvernement d'entreprise
 - Rapports des Commissaires aux Comptes
 - Lecture des résolutions et vote
 - Questions - Réponses
- 

Nomination du bureau

- Président
- Scrutateurs
- Secrétaire



Validation du quorum





Bilan sur l'activité Surgelés

30 avril 2009 – 27 avril 2010



Le marché de la livraison à domicile de produits surgelés

- Un marché annuel évalué à 1 Md € et 4 millions de foyers

<i>Panel Syndigel</i>	2007	2008	2009
Chiffre d'affaires	730 358 K€	721 152 K€	709 462 K€
<i>Variation</i>	-2,0 %	- 1,4%	-1,6 %
Panier moyen	44,2 €	44,4 €	43,9 €
<i>Variation</i>	1,6 %	0,4 %	-1,2 %
Nombre de commandes	-3,2 %	-1,6 %	-0,4 %

Les chiffres clés

	2008	2009	Variation
Chiffre d'affaires HT	346,2 M€	339,3 M€	- 2,0 %
Panier moyen HT en €	47,1	46,7	-1,0 %
Nombre de commandes livrées /an	7 345 995	7 269 735	- 1,0 %
Nombre de clients actifs	1 288 556	1 316 257	+ 2,1 %
Dont nouveaux clients	408 531	417 173	+ 2,1 %

Profil des Clients ayant plus de 2 ans d'ancienneté

Chiffre d'affaires HT	272,8	265,9	- 2,5 %
Nombre de clients actifs	739 854	738 959	- 0,1 %
Panier moyen HT en €	48,7	48,7	- 0,1 %
Fréquence de commandes	7,6	7,4	- 2,3 %
Chiffre d'affaires par client en €	368,7	359,8	- 2,4 %

Les actions 2009 : organisation des ventes et de la livraison en agences cibles

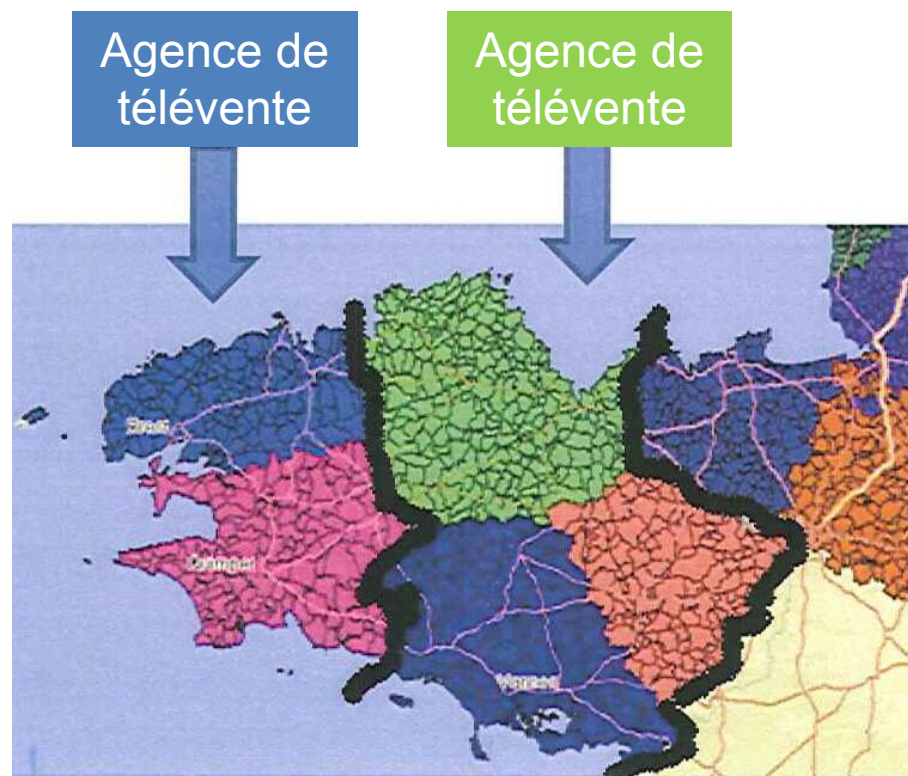
- Début 2010

- Une organisation en ordre de marche pour le déploiement du concept magasin virtuel

« Une agence de télévente travaille exclusivement pour 2/4 agences de livraison »

« Chaque télévendeur travaille exclusivement pour une agence de livraison »

« Une agence de livraison est appelée par une seule agence de télévente »



Les actions 2009 : accroître la notoriété

- **Campagnes de publicité à la télévision :**

596 spots sur 14 semaines
dont 291 spots de 18 secondes
et 307 spots de 10 secondes



- **Service Clients :** 400 000 appels en 2009



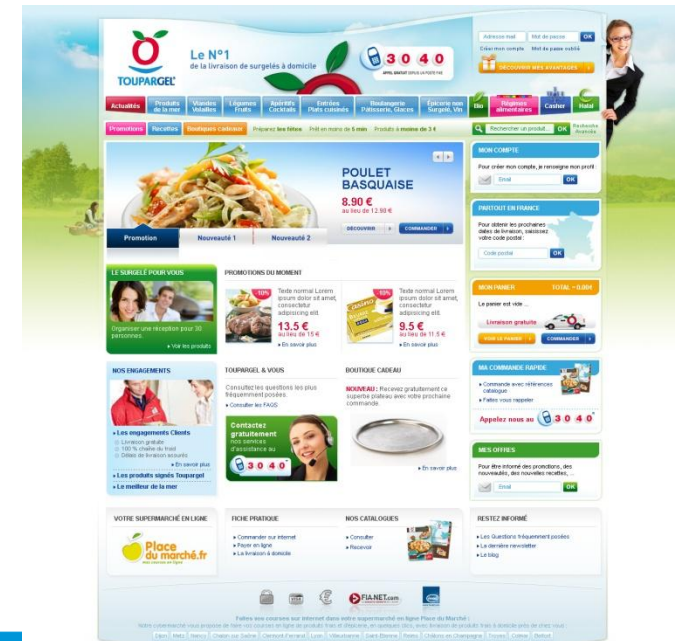
- **Une présence sur les media internet :**

- **Site vitrine Toupargel.fr**

- 20 000 visites en déc. 2008
- 40 000 visites en déc. 2009
- 20 000 demandes de catalogues en 2009

- **Newsletters par e-mailing**

- 2 newsletters par cycle à nos 70 000 clients dont nous avons l'adresse mail



Les actions 2009 : Enrichir le fichier clients

- Avec des données exploitables :
 - Numéros de téléphones portables 21 % du fichier
 - Emails 11 %
 - Dates d'anniversaires 55 %
- 58 % des clients sont connectés à Internet soit 80 % du potentiel d'adresses mail de nos clients encore à collecter



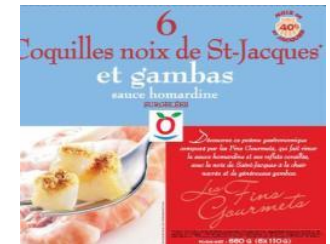
Les actions 2009 : Segmentation du fichier clients

- Meilleur pilotage du fichier clients par une approche RFM
- Adaptation des plans d'actions marketing



Les actions 2009 : développer les produits à marque Toupargel, vecteurs de fidélisation

- 330 références MDD en 2009
- 30 % du CA en 2009 (vs 22% en 2008)
- Visibilité dans le catalogue et auprès des télévendeurs
- Démarche de naturalité
suppression des matières grasses hydrogénées, exhausteurs de goût
- Conditionnements réduits
- Développement de *produits bruts* à marque Toupargel



Les actions 2009 : Développement d'un site marchand

- Faire du site un vecteur de notoriété et d'image, créer un trafic de nouveaux visiteurs
- Proposer à nos clients un nouveau canal de vente et déclencher des commandes additionnelles
 - Augmentation de la fréquence d'achats
 - Hausse du panier moyen
- Recruter de nouveaux clients



Les actions 2009 : Relations avec les collaborateurs

- Signature d'accords avec les organisations syndicales
 - Prévoyance et frais de santé
 - Seniors
 - Stress
- Signature d'une convention avec l'Agefiph pour le recrutement de personnes handicapées





Bilan sur l'activité Frais et Epicerie

30 avril 2009 – 27 avril 2010



Les actions 2009 : Lancement du site marchand www.placedumarche.fr

- Expérience « multi-canal » pour le Groupe
- Panier moyen en forte hausse (120 €)
- > 3 % du chiffre d'affaires au 1T 2010
- Meilleure fidélisation des nouveaux clients
- 1 600 clients actifs

* Votre supermarché en ligne avec le n°1 de la livraison à domicile **

Place du marché.fr
mes courses en ligne

Mon compte : [E-mail] [*****] [OK]
Créer votre compte mot de passe oublié

Rechercher [OK] Accueil Promotions Nouveautés Recettes Produits Casino Produits Bio

Fruits et Légumes Poissons Viande et Volaille Charcuterie Traiteur Crèmerie Boulangerie Pâtisserie Epicerie Boissons Bébé Hygiène et Beauté Maison et entretien Animaux Equilibre et Nutrition

Poulet fermier jaune des Landes
1,4 kg environ origine France, le kilo 5,57 € au lieu de 7,43 € soit environ 7,80 € la pièce
-25%
J'en profite En promotion : **7,80€** 10,40€

Lot de 2 bouteilles de 100 % pur jus de pomme
2 x 1 litre
-20%
J'en profite En promotion : **2,56€** 3,20€

Café moulu pur arabica
Origine Amérique Latine 250g
-10%
J'en profite En promotion : **2,42€** 2,69€

Vos prochaines dates de livraison :
lundi 1 mars
date limite de commande : jeudi 26 février à 13h30
lundi 8 mars
date limite de commande : jeudi 4 mars à 13h30

Commande rapide ▶
Mon Panier ▶
Ma livraison ▶
Engagements ▶
Conseils en ligne ▶
Newsletter ▶

0 811 71 00 25
Prix d'un appel local

Première Livraison OFFERTE
En saisissant le code promo : BIENVENUE

Lot de 2 packs de yaourts nature doux
24 x 125 g
Promotion : **3,44€** 4,60€

28 bâtonnets moelleux saveur crabe
500 g
Promotion : **4,59€** 5,10€

Crème fraîche épaisse
20 cl
30 mg
Promotion : **0,89€** 0,99€



Les actions 2009

- Elargissement de la gamme produits de 3 200 à 4 000 références
- Transfert des investissements en prospection traditionnelle vers l'animation du site marchand



Les chiffres clés

	2008	2009	Variation
Chiffre d'affaires HT	18.7 M€	19.2 M€	+ 2.9 %
Panier moyen HT en €	47,0	51,2	+ 8,9 %
Nombre de commandes livrées /an	398 000	376 000	- 5.5 %
Nombre de clients actifs	62 500	46 000	- 26.5 %
Dont nouveaux clients	45 100	28 100	- 37.6 %

Profil des Clients ayant plus de 2 ans d'ancienneté

Chiffre d'affaires HT	10.5 M€	12.0 M€	+ 13.8 %
Nombre de clients actifs	10 500	11 700	+ 11.5 %
Panier moyen HT en €	46.8	50.8	+ 8.2 %
Fréquence de commande	21.4	20.1	- 5.7 %
Chiffre d'affaires par client en €	1 000	1 020	+ 2.0 %



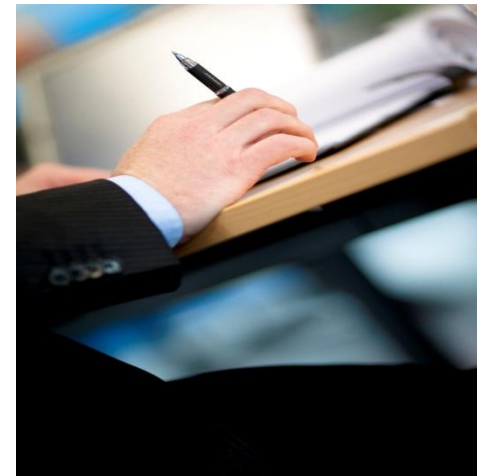
Les actions 2009 : Convergence avec l'activité « Surgelés »

- Mutualisation du transport interne (plateforme logistique vers les agences de livraison)
- Test de livraisons communes avec l'activité Surgelés (camions bi-températures)
- Unification du réseau de livraison (décembre 2009)



Rapport de gestion sur les comptes consolidés

- Structure juridique
- Les comptes consolidés
- L'évolution récente
- Les perspectives



La structure juridique au 31 décembre 2009



CA 2009
359,1 M€
10 ETP

Activité « Surgelés »



TOUPARGEL

CA 2009
339,9 M€
3 375 ETP

← 100 %

100 % →

Activité « Frais et Epicerie »



CA 2009
19,2 M€
234 ETP

Compte de résultat consolidé

En M€	2008	2009
Chiffre d'affaires	365,9	359,1
Marge commerciale	204,7	204,8
Résultat opérationnel	24,1	21,0
<i>Marge opérationnelle</i>	6,6 %	5,8 %
Coût financier net	(1,5)	(0,5)
Résultat net	14,7	13,3
<i>Marge nette</i>	4,0 %	3,7%

Evolution des coûts opérationnels

En M€	2008		2009	
	En K€	En %	En K€	En %
Chiffre d'affaires	365,9	100.0	359,1	100.0
Marge commerciale	204,7	55.9	204,8	57.0
Frais des ventes	48,7	13.3	50,0	13.9
Frais de prospection	20,1	5.5	19,1	5.3
Frais de livraison	65,3	17.8	65,2	18.2
Frais logistiques	23,7	6.4	22,5	6.3
Frais communs et non récurrents	22,8	6.2	27,0	7.5
Résultat opérationnel	24,1	6.6	21,0	5.8

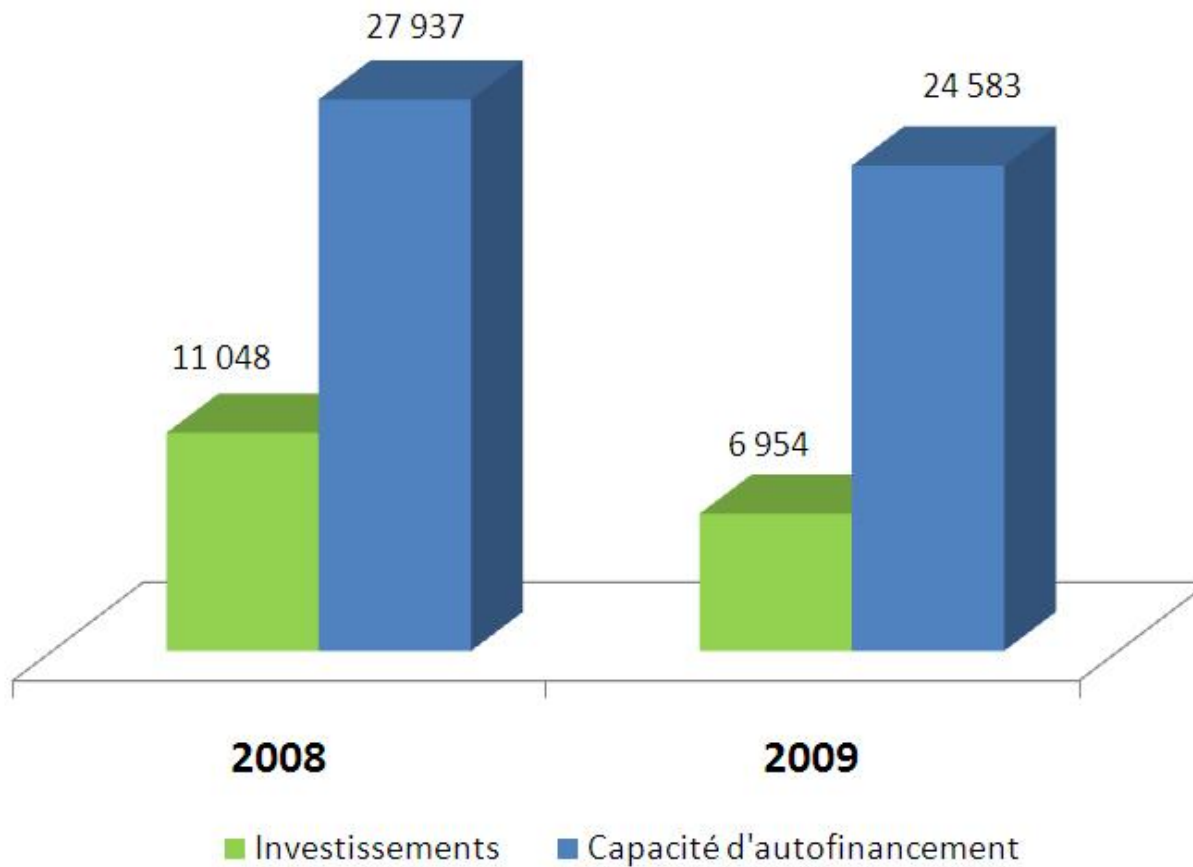
Etat consolidé de la situation financière

En M€	31/12/2008	31/12/2009
Capitaux propres	75,5	78,3
Endettement net	24,4	17,8
BFR	-37,7	- 35,9

	31/12/2008	31/12/2009
Ratio de levier (1)	x 0,69	x 0,55
Gearing (2)	32 %	23 %

- (1) Endettement net bancaire / Excédent brut d'exploitation
- (2) Endettement net / capitaux propres

Investissements (en K€)



Evolution récente

Compte de résultat consolidé

En M€	31/03/09	31/03/10
Chiffre d'affaires	90,6	88,7
Marge commerciale	51,3	51,2
Résultat opérationnel	5,1	5,5
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>5,7 %</i>	<i>6,2 %</i>
Coût financier net	(0,2)	(0,0)
Résultat net	3,2	3,6
<i>Marge nette</i>	<i>3,5 %</i>	<i>4,0 %</i>

Evolution récente

Etat consolidé de la situation financière

En M€	31/03/2009	31/03/2010
Capitaux propres	78,3	82,0
Endettement net	24,3	15,7
Gearing (1)	31 %	19 %
BFR	-33,8	-33,9

(1) Endettement net / capitaux propres



Les Perspectives 2010

- Chiffre d'affaires : + 2,5 %
- Marge opérationnelle supérieure à 6,0 %
- Investissements : 10 M€





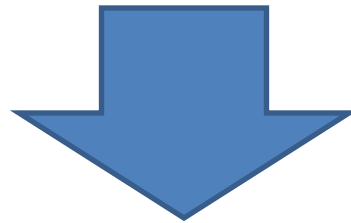
Le Plan Stratégique 2010 – 2013

« Cap 2013 », 3 axes majeurs



Le « concept magasin »

- Une équipe (télévente/livraison) dédiée à une zone de chalandise



- Adaptabilité : jours d'ouverture, amplitudes horaires
- Souplesse de gestion : répartition du fichier clients
- Offre : adaptation de la gamme produits aux consommateurs
- Pilotage amélioré des investissements en prospection de nouveaux clients

L'offre « multi-canal »

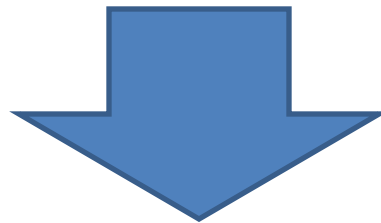
- Offrir aux clients différents modes de commandes

- Téléphone :

- être appelé par une télévendeuse
- appeler le service clients



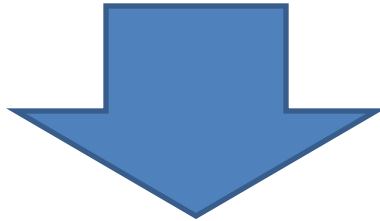
- Internet : toupargel.fr, placedumarche.fr



- Elargir la cible de clientèle

L'offre multi-produits

- Proposer aux clients « Toupargel » l'offre produits de « Place du Marché »



- Enrichir l'offre produits
- Cibler un fichier clients « Surgelés » qualifié
- Capitaliser sur notre réseau de livraison « Surgelés » pour apporter un service inexistant sur certaines zones



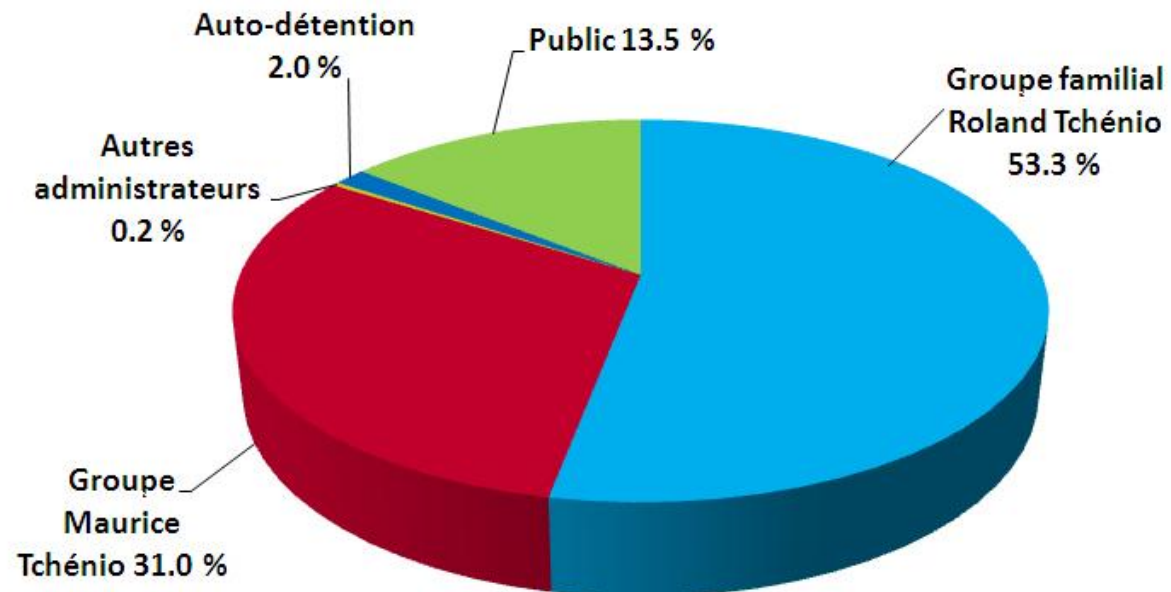
Nos ambitions

- Nous affirmer comme le leader de la livraison à domicile de produits alimentaires en France
- Retrouver la rentabilité opérationnelle de 10 % réalisée en 2006



L'actionnariat

au 31 décembre 2009





Une succession programmée

- Romain Tchénio, ESCP (2000), Directeur du Développement et de la Prospective, deviendra à dater du 1^{er} janvier 2014, Directeur Général du Groupe Toupargel



Le titre en Bourse



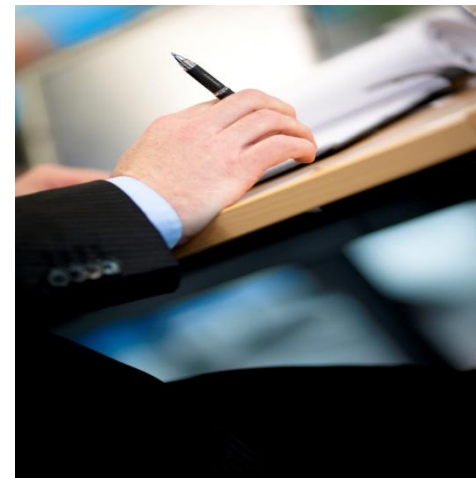
— Cours de bourse (en €)

	31/12/05	31/12/06	31/12/07	31/12/08	31/12/09	31/03/10
Cours de bourse	34,90 €	41,53 €	26,50 €	14,00 €	15,30 €	16,50 €
Evolution du cours (vs n-1)	+ 16 %	+ 19 %	- 36,2 %	- 47,2 %	+ 9,3 %	+ 7,8 % (ytd)
Capitalisation boursière	351 M€	420 M€	267,7 M€	141 M€	155 M€	166,7 M€
Capitaux échangés	19,9 M€	27,3 M€	52,3 M€	11,3 M€	10,8 M€	1,7 M€
Flottant en valeur	47 M€	69,3 M€	38,1 M€	20,1 M€	21,0 M€	22,5 M€



Rapport de gestion sur les comptes sociaux

- La présentation des comptes annuels
- Les évènements importants
- L'activité et les résultats de Toupargel
- Les Dirigeants
- Autres informations



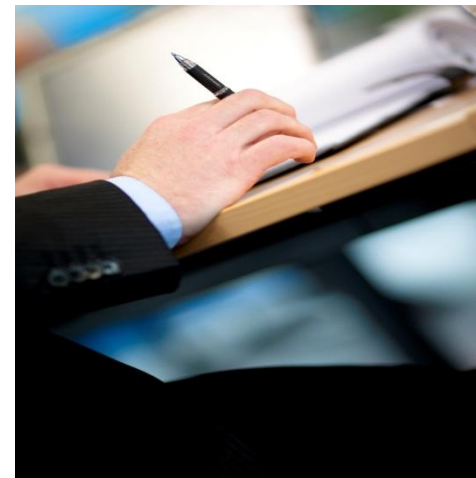
Autres rapport du Conseil d'Administration

- Rapport du Président sur le contrôle interne et le gouvernement d'entreprise
- Relatif aux opérations sur titres par les dirigeants
- Relatif aux opérations de souscription et/ou d'achats d'actions Toupargel
- Relatif aux attributions d'actions gratuites





Rapports des Commissaires aux Comptes






Résolutions et votes

Les résolutions proposées

A titre ordinaire


- 1^{ère} résolution Approbation des comptes annuels et quitus aux administrateurs
 - 2^e résolution Approbation des comptes consolidés
 - 3^e résolution Affectation du résultat
 - 4^e résolution Renouvellement du mandat d'administrateur de Mr Pierre Novarina
 - 5^e résolution Confirmation de la cooptation de Mme Caroline Weber au fonction d'administrateur
- 



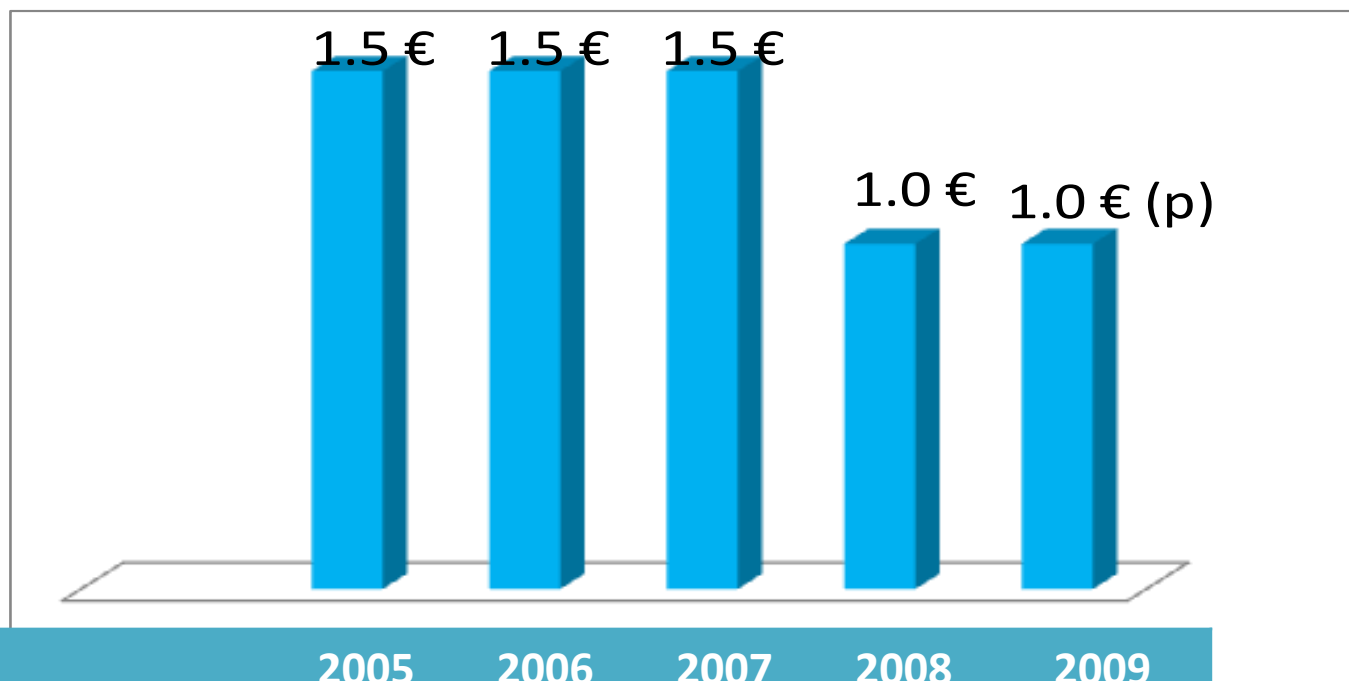
Résolutions et votes

Les résolutions proposées

A titre ordinaire

- 6^e résolution Nomination de Mr Jacques Edouard Charret au fonction d'administrateur
 - 7^e résolution Conventions réglementées
(de 7.1 à 7.7)
 - 8^e résolution Autorisation de rachat d'actions
 - 9^e résolution Jetons de présence
 - 10^e résolution Pouvoirs pour formalités
- 

Affectation des résultats 2009



	2005	2006	2007	2008	2009
% du résultat net distribué	67 %	63 %	86 %	67 %	74 %
Dividende distribué (en M€)	15,1	15,2	14,9	9,9	9,9 (p)
Rendement (au 31/12)	4,3 %	3,6 %	5,7 %	7,1 %	6,5 %

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



Questions - Réponses

