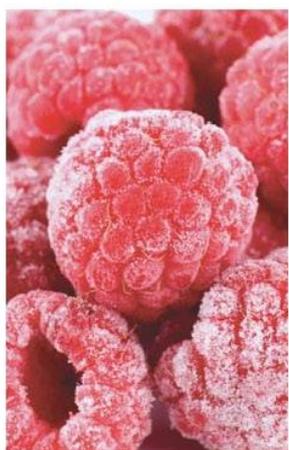




RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL



Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013 (6 mois)



LE SPÉCIALISTE DE LA VENTE À DISTANCE ET DE LA LIVRAISON À DOMICILE DE PRODUITS SURGELÉS

SOMMAIRE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

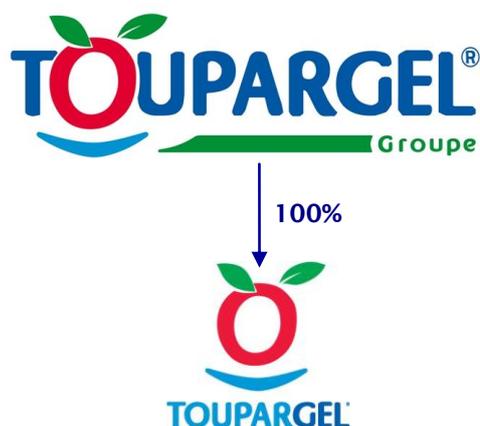
Le présent rapport financier semestriel est établi en application du paragraphe III de l'article L 451-1-2 du code monétaire et financier et des articles 222-4 à 222-6 du règlement général de l'AMF.

Le rapport semestriel d'activité du Groupe	page 4
Les comptes semestriels consolidés résumés	page 11
Le rapport des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle consolidée	page 38
Le cahier de l'actionnaire	page 40
Attestation de la personne responsable du rapport financier semestriel	page 46

LE RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE DU GROUPE

I Evénements importants survenus pendant les six premiers mois et leur incidence sur les comptes

Périmètre de consolidation au 30 juin 2013

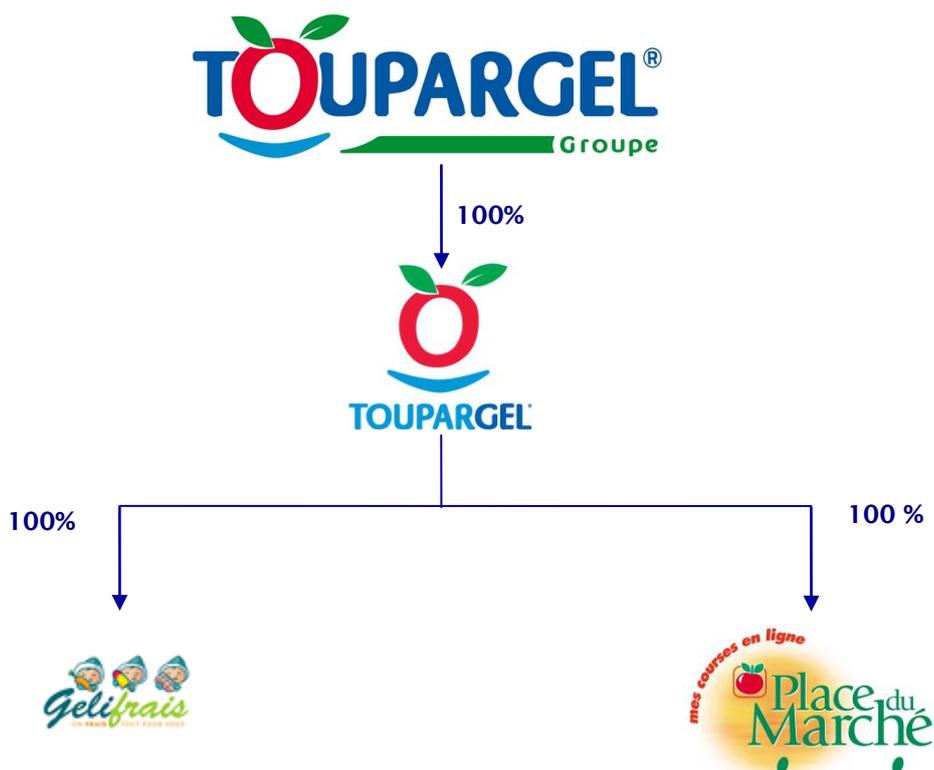


- A la suite de la cession de la totalité des titres Place du Marché par Toupargel Groupe SA à sa filiale Toupargel SAS le 15 mai 2012, celle-ci a procédé à une Transmission Universelle de Patrimoine de Place du Marché en sa faveur le 1^{er} juillet 2012. Cette opération juridique n'a aucune incidence sur les comptes consolidés du Groupe. Elle répond à un objectif de simplification des transactions administratives entre les filiales.

- Gélifrais (CA 2011-2012 : 1.4 M€) acquis le 1^{er} avril 2012 (écart d'acquisition : 311 K€) a fait l'objet d'une Transmission Universelle de Patrimoine en faveur de Toupargel SAS le 1^{er} décembre 2012.

Ces 2 opérations n'ont aucune incidence sur les comptes consolidés.

Périmètre de consolidation au 30 juin 2012



Arrêté des comptes individuels et consolidés

Les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2013 de Toupargel Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'Administration tenu le 24 juillet 2013. Roland Tchénio, Président de la SAS Toupargel a arrêté le 24 juillet 2013 les comptes de cette société. Les comptes consolidés ont été communiqués par voie de réunion téléphonique et de média (sites : www.toupargelgroupe.fr, www.lesechosmedias.fr), le 25 juillet 2013, après la clôture de Nyse Euronext Paris.

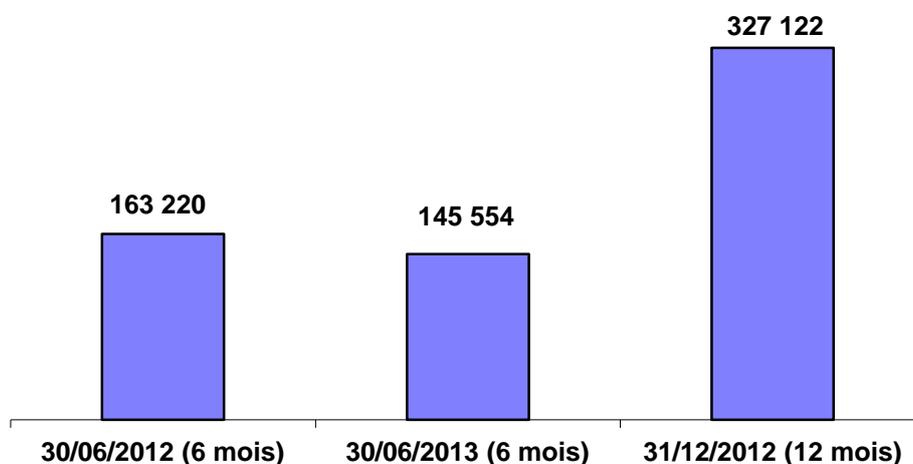
Présentation des comptes semestriels consolidés résumés

Les comptes semestriels consolidés résumés de Toupargel Groupe et sa filiale, pour la période du 1er janvier au 30 juin 2013, se lisent en complément des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2012 tels qu'ils figurent dans le Document de Référence enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 10 avril 2013 sous le numéro D.13-0323.

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés de Toupargel Groupe ont été établis en appliquant le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2013. Ce référentiel de normes comptables est disponible sur le site de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/).

Les comptes semestriels consolidés résumés sont présentés et ont été préparés sur la base des dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Toupargel Groupe a appliqué les mêmes méthodes comptables que dans ses états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Les ventes de marchandises (en K€)



Le chiffre des ventes consolidé (hors taxes) du 1er semestre 2013 baisse de 10.8 % à 145 554 K€ par rapport au 1^{er} semestre 2012.

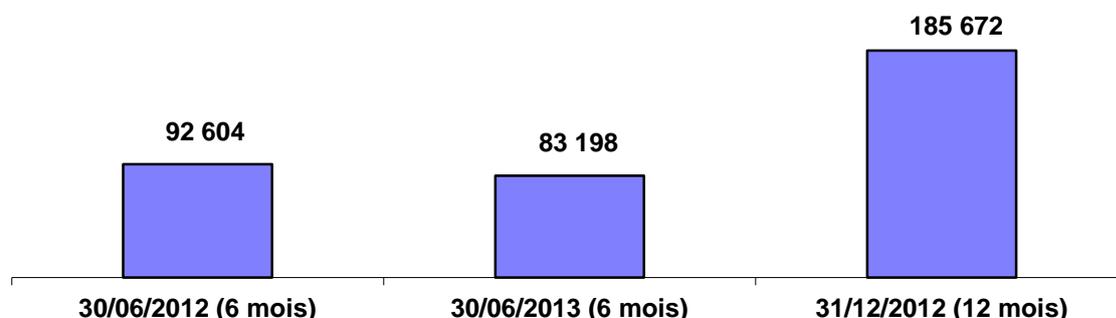
Le chiffre des ventes entre les différents modes de commercialisation se répartit ainsi :

	30/06/2013		30/06/2012		31/12/2012	
	K€	Répartition	K€	Répartition	K€	Répartition
Vente par téléphone	142 625	98.0%	160 078	98.1%	320 636	98.0%
Vente par internet	2 930	2.0%	3 142	1.9%	6 486	2.0%
Total	145 554	100.0%	163 220	100.0%	327 122	100.0%

La vente par téléphone, à 142 625 K€, représente 98 % du chiffre des ventes au 30 juin 2013. Ce canal est en retrait de 10.9 % par rapport au 30 juin 2012.

La vente par internet, initiée en 2010, représente 2 % du chiffre des ventes au 30 juin 2013. Elle baisse de 6.7 % à 2 930 K€ par rapport au 30 juin 2012 (impact du décalage d'opérations commerciales).

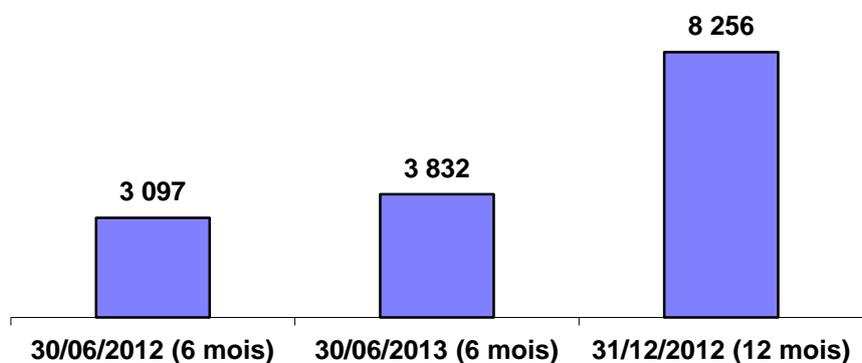
La marge commerciale (en K€)



La marge commerciale est en retrait de 9 406 K€ par rapport au 30 juin 2012. En valeur relative, elle progresse de 56.7 % au 30 juin 2012 à 57.2 % au 30 juin 2013.

Le résultat opérationnel (en K€)

Il s'élève à 3 832 K€ (2.6 % du chiffre des ventes) contre 3 097 K€ (1.9 % du chiffre des ventes) au 30 juin 2012.



Les charges de personnel passent de 57 729 K€ à 51 472 K€. En valeur relative au chiffre des ventes, elles sont stables à 35.4 %. Les salaires reculent de 4 394 K€ (-10.3 %) à 38 305 K€, les charges sociales baissent de 1 291 K€ (-8.5 %) à 13 937 K€. L'effectif moyen de la période (ETP) passe de 3 450 à 3 048 ETP au 30 juin 2013 du fait principalement d'un moindre effectif en développement et livraison.

Les charges externes baissent de 24 544 K€ à 22 147 K€ au 30 juin 2013. Les principales variations concernent notamment les prestations de formation (+0.4 M€), le poste carburant (-0.6 M€), le poste déplacements (-0.6 M€), le poste catalogues/routage (-0.4 M€).

Les impôts et taxes sont stables (2 298 K€ au 30 juin 2012, 2 293 K€ au 30 juin 2013).

Les dotations aux amortissements ressortent à 4 679 K€ (contre 5 019 K€ au 30 juin 2012). Le poste dotations aux provisions s'élève à 598 K€ contre 158 K€ au 30 juin 2012.

Les autres produits ressortent à 1 607 K€ contre 34 K€ au 30 juin 2012. Un montant de 1 346 K€ a été comptabilisé au 30 juin 2013 au titre du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE).

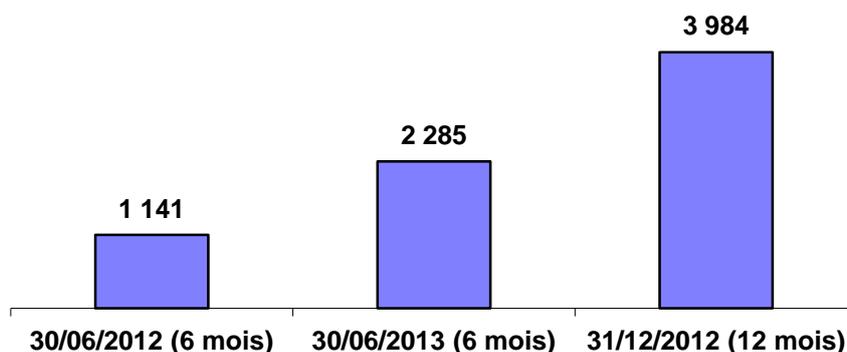
Le résultat des sorties d'actifs immobilisés s'élève à 284 K€ contre 174 K€ au 30 juin 2012 (cession de véhicules principalement).

Le coût financier

Il affiche une charge de 22 K€ contre 40 K€ au 30 juin 2012 (principalement lié à la baisse des taux d'intérêt).

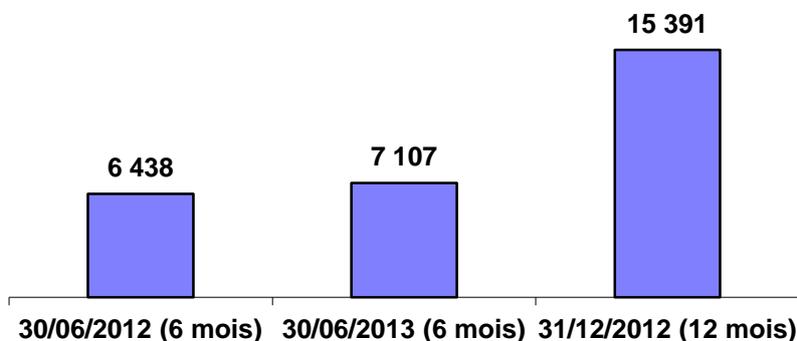
Le résultat net revenant au Groupe (en K€)

Il passe de 1 141 K€ à 2 285 K€. La marge nette (résultat net / chiffre des ventes) passe de 0.7 % à 1.6 % du chiffre des ventes.



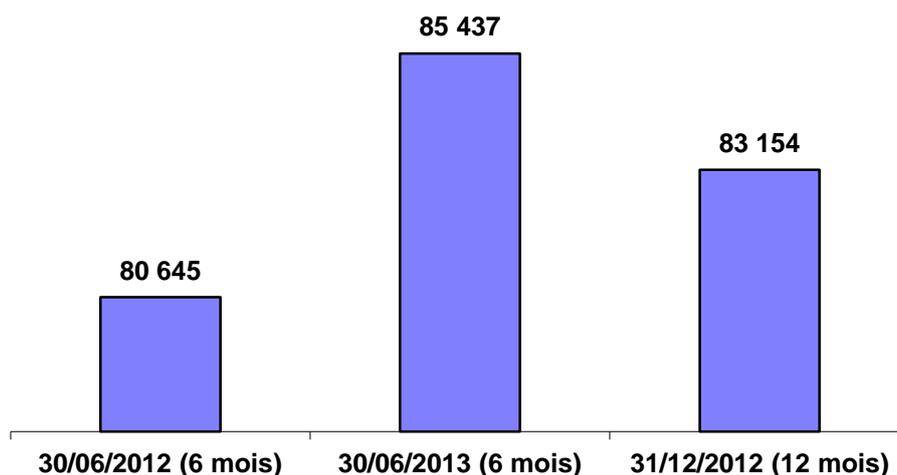
La capacité d'autofinancement (en K€)

Elle s'élève à 7 107 K€ contre 6 438 K€ au 30 juin 2012.



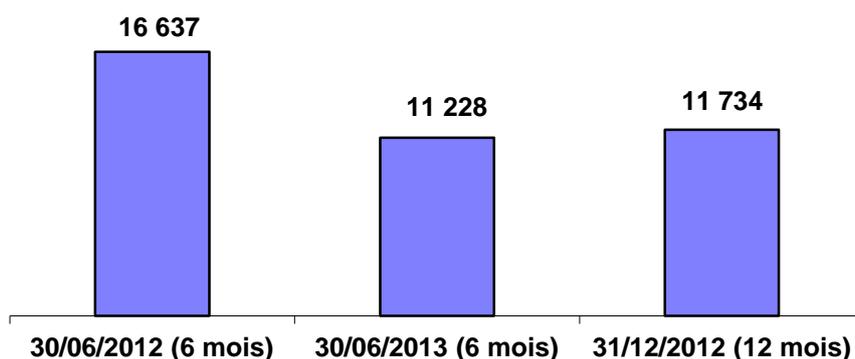
Les capitaux propres (en K€)

Ils se montent à 85 437 K€ contre 80 645 K€ au 30 juin 2012 (et 83 154 K€ au 31 décembre 2012). Au titre de 2012, aucun dividende n'a été distribué (dividende 2011 : 4 069 K€ versés en espèces).



L'endettement financier net (en K€)

L'endettement net passe de 11 734 K€ au 31 décembre 2012 à 11 228 K€ au 30 juin 2013 (contre 16 637 K€ au 30 juin 2012). La part liée aux contrats de location-financement s'élève à 1 859 K€ (2 476 K€ au 31 décembre 2012). Le ratio endettement net sur fonds propres passe de 14.1 % au 31 décembre 2012 à 13.1 % au 30 juin 2013 (contre 20.6 % au 30 juin 2012).



Les investissements

Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles

En K€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Goodwill		311	311
Immobilisations incorporelles	315	499	1 361
dont logiciels	315	499	1 361
Immobilisations corporelles	2 520	3 543	9 623
dont véhicules	1 593	2 133	6 709
dont constructions et aménagements	354	715	971
dont matériel informatique	77	495	1 378
dont matériel industriel	496	201	565
Total	2 836	4 353	11 295

Le goodwill 2012 correspond à l'acquisition de la société Gélifrais au 1^{er} avril 2012.

Les investissements du Groupe sont exclusivement effectués en France. Au 30 juin 2013, ils se sont élevés à 2 836 K€ (4 353 K€ au 30 juin 2012).

Ils concernent principalement le renouvellement des véhicules tous les 5/6 ans, la mise aux normes des agences commerciales et l'acquisition de matériels.

Les principaux investissements d'équipement logistique du Groupe ont été effectués au cours des années passées, notamment les plateformes de Chalon sur Saône (Place du Marché) en 2002, d'Argentan (Toupargel) en 2004 et Montauban (Toupargel) en 2005. A court et moyen terme, le Groupe ne prévoit pas d'investissement majeur.

Les immobilisations incorporelles en cours s'élèvent à 1 092 K€ et sont constituées par un nouveau logiciel CRM qui sera implémenté à moyen terme. Les immobilisations corporelles en cours s'élèvent à 116 K€ et sont constituées pour l'essentiel par l'aménagement d'agences et par du matériel logistique en cours d'installation.

Procédures judiciaires et d'arbitrage

Taxe sur les achats de viande : Un arrêt du Conseil d'Etat du 22 octobre 2012 a débouté Toupargel de ses demandes au titre de la taxe sur les viandes des années 2002 et 2003 à l'exception d'intérêts moratoires pour 111 K€ versés en son temps et que l'Etat doit rembourser. Cette somme est provisionnée dans les comptes.

Contribution pour une pêche durable : une action en annulation de cette contribution auprès des autorités européennes par le syndicat professionnel est en cours d'instruction. Cette contribution a été supprimée à compter du 1^{er} janvier 2012. Le montant provisionné ou réglé depuis son institution jusqu'au 31 décembre 2011 s'élève à 6 696 K€.

Contrôles fiscaux : il n'existe aucun contrôle fiscal en cours.

Il n'existe pas d'autres procédures gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage y compris toutes procédures dont le Groupe a connaissance, qui sont en suspens ou dont il est menacé, susceptibles d'avoir ou ayant eu au cours des 12 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité du Groupe

Les litiges connus à la date d'arrêté des comptes ont fait l'objet de provisions suivant la méthode décrite en note 2.15 de l'annexe aux comptes consolidés 2012.

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 le 30 juin 2013.

II Principaux risques et incertitudes à venir

L'appréciation des risques faisant référence à l'information précédemment publiée dans le rapport financier annuel 2012 (cf page 65) est inchangée.

Evolution prévisible

Après avoir finalisé le plan Cap 2013, dont les principaux axes sont la montée en puissance du multicanal et l'élargissement de l'offre produits, le Groupe développe un nouveau projet stratégique débouchant sur un plan à moyen terme.

Les 4 axes principaux sont :

- Remettre le client au centre de nos décisions pour améliorer sa satisfaction et sa fidélisation,
- Baisser l'ensemble de nos coûts et améliorer notre productivité pour redonner de la valeur au client,
- Faire de l'activité "Surgelés" la priorité du Groupe,
 - en rendant l'activité "Epicerie" complémentaire du surgelé,
 - et en adaptant l'offre produits et nos conditionnements aux attentes de notre clientèle,
- Développer l'activité en s'appuyant sur le multicanal.

III Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées décrites dans la note 29 des notes annexes aux comptes consolidés 2012 se sont poursuivies au cours des six premiers mois de l'exercice 2013 (note 26 du présent rapport).

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES DE LA SOCIETE TOUPARGEL GROUPE

Du 1^{er} janvier au 30 juin 2013

Etat consolidé de la situation financière

Compte de résultat consolidé

Etat consolidé du résultat global

Tableau des flux de trésorerie consolidé

Etat de variation des capitaux propres consolidés

Annexe aux comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2013

Notes sur les principes, méthodes d'évaluation et notes générales

- Note 1 Faits marquants de la période et événements postérieurs à la clôture
- Note 2 Principes comptables et méthodes d'évaluation
- Note 3 Périmètre de consolidation et date de clôture
- Note 4 Information sectorielle
- Note 5 Gestion des risques de marché

Notes sur l'état consolidé de la situation financière

- Note 6 Immobilisations
- Note 7 Détail des impôts différés
- Note 8 Stocks
- Note 9 Créances courantes et actifs destinés à être cédés
- Note 10 Dépréciation de l'actif courant
- Note 11 Disponibilités et équivalents de trésorerie
- Note 12 Capitaux propres consolidés
- Note 13 Provision pour avantages postérieurs à l'emploi
- Note 14 Autres passifs non courants
- Note 15 Endettement financier net
- Note 16 Détail des dettes courantes

Notes sur le compte de résultat consolidé

- Note 17 Décomposition du chiffre des ventes par activité
- Note 18 Charges de personnel
- Note 19 Charges externes
- Note 20 Impôts et taxes
- Note 21 Provisions
- Note 22 Autres charges / autres produits
- Note 23 Coût financier net
- Note 24 Analyse de la charge d'impôt sur le résultat
- Note 25 Résultat net
- Note 26 Parties liées

Données financières de la société mère (comptes sociaux)

Rapport des commissaires aux comptes

Etat consolidé de la situation financière

en K€	Note	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Goodwill	6	98 512	98 512	98 512
Immobilisations incorporelles nettes	6	1 503	720	1 365
Immobilisations corporelles nettes	6	39 443	41 512	41 686
Autres actifs financiers	6	318	304	304
Autres créances (CICE)		885		
<i>Total de l'actif non courant</i>		<i>140 661</i>	<i>141 048</i>	<i>141 867</i>
Stocks	8	14 400	14 599	13 274
Clients	9	2 366	2 782	1 972
Actifs destinés à être cédés	9	25	87	118
Autres actifs courants	9	3 868	4 958	4 612
Disponibilités et équivalents de trésorerie	11	631	20	742
<i>Total de l'actif courant</i>		<i>21 290</i>	<i>22 445</i>	<i>20 718</i>
Total de l'ACTIF		161 951	163 493	162 585
Capital		1 038	1 038	1 038
Réserves consolidées		82 114	78 466	78 132
Résultat consolidé		2 285	1 141	3 984
<i>Capitaux propres part du Groupe</i>	12	<i>85 437</i>	<i>80 645</i>	<i>83 154</i>
Intérêt des minoritaires				
<i>Total des fonds propres</i>		<i>85 437</i>	<i>80 645</i>	<i>83 154</i>
Provision pour avantages du personnel	13	6 627	5 580	6 358
Autres passifs non courants	14	4 362	3 997	4 242
Impôts différés passif	7	5 047	5 223	5 100
Dettes financières long terme	15	1 143	6 036	1 282
<i>Total des dettes non courantes</i>		<i>17 177</i>	<i>20 836</i>	<i>16 982</i>
Fournisseurs	16	21 211	21 504	22 187
Autres passifs courants	16	27 409	29 886	29 069
Dettes financières court terme	15	10 717	10 622	11 193
<i>Total des dettes courantes</i>		<i>59 336</i>	<i>62 012</i>	<i>62 449</i>
Total du PASSIF		161 951	163 493	162 585

Compte de résultat consolidé

en K€	Note	30/06/2013 (6 mois)	30/06/2012 (6 mois)	31/12/2012 (12 mois)
Ventes de marchandises (1)	17	145 554	163 220	327 122
Ventes de prestations de services		90	77	189
Autres produits des activités ordinaires			154	301
Produits des activités ordinaires		145 644	163 451	327 612
Coût d'achat des marchandises vendues (2)		(62 356)	(70 616)	(141 450)
Marge commerciale (1)-(2)		83 198	92 604	185 672
Charges de personnel	18	(51 472)	(57 729)	(111 556)
Charges externes	19	(22 147)	(24 544)	(50 453)
Impôts et taxes	20	(2 293)	(2 298)	(4 455)
Amortissements		(4 679)	(5 019)	(10 662)
Provisions	21	(598)	(158)	(765)
Autres charges	22	(158)	(198)	(453)
Autres produits	22	1 607	34	59
Résultat des cessions d'actifs immobilisés		284	174	379
Résultat opérationnel		3 832	3 097	8 256
Produits financiers		42	66	241
Coût financier brut		(64)	(107)	(194)
Coût financier net	23	(22)	(40)	47
Résultat avant impôt		3 810	3 056	8 303
Charge d'impôt sur le résultat	24	(1 525)	(1 916)	(4 319)
Résultat net	25	2 285	1 141	3 984
Part des minoritaires				
Résultat net revenant au Groupe		2 285	1 141	3 984
Résultat par action (en euros)		0.22	0.11	0.39
Résultat par action dilué (en euros)		0.22	0.11	0.39

Etat consolidé du résultat global

en K€	30/06/2013 (6 mois)	30/06/2012 (6 mois)	31/12/2012 (12 mois)
Résultat de l'exercice (1)	2 285	1 141	3 984
Eléments recyclables ultérieurement en résultat			
Eléments non recyclables en résultat	8	(20)	(316)
- Gains / Pertes actuariels (IAS 19)			(515)
- Contrat de liquidité	13	(20)	33
- Effets d'impôt	(4)		166
Résultat Global Total (1)+(2)	2 294	1 121	3 668

Tableau des flux de trésorerie consolidé

en K€	30/06/2013 (6 mois)	30/06/2012 (6 mois)	31/12/2012 (12 mois)
Activité			
Résultat net part du groupe	2 285	1 141	3 984
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation	4 821	5 297	11 407
<i>Amortissements et provisions</i>	5 163	5 114	11 371
<i>Variation des impôts différés</i>	(49)	370	429
<i>Rémunérations payées en actions</i>	-	6	8
<i>Retraitement IFRS sans incidence monétaire</i>	(8)	(20)	(22)
<i>Plus-values de cessions</i>	(284)	(174)	(379)
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	7 107	6 438	15 391
<i>Impôt sur le résultat comptabilisé</i>	919	386	1 651
<i>Impôt sur le résultat payé</i>	(464)	(1 344)	(1 626)
<i>(Augmentation) Diminution des stocks</i>	(1 126)	(2 098)	(773)
<i>(Augmentation) Diminution des comptes clients y compris comptes rattachés et autres créances</i>	356	(2 476)	712
<i>CICE</i>	(1 346)		
<i>Augmentation (diminution) des comptes fournisseurs</i>	(976)	(2 076)	(1 393)
<i>Autres dettes</i>	(1 660)	1 508	(2 325)
Variation du besoin en fonds de roulement	(4 298)	(6 100)	(3 754)
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	2 809	339	11 637
Investissements			
Acquisitions d'immobilisations (1)	(2 849)	(4 029)	(11 324)
<i>Immobilisations incorporelles</i>	(315)	(492)	(1 361)
<i>Goodwill</i>	-	-	(311)
<i>Immobilisations corporelles</i>	(2 520)	(3 513)	(9 623)
<i>Variation immobilisation financières</i>	(13)	(24)	(29)
Incidence variation de périmètre	-	(329)	(18)
Cession d'immobilisations	639	580	1 265
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(2 210)	(3 778)	(10 077)
Financement			
Dividendes versés		(4 069)	(4 069)
Encaissements provenant d'emprunts (1)		4 000	560
Encaissements de subventions			
Variation actions propres	6	(16)	(5)
Remboursements d'emprunts nets de subvention	(711)	(862)	(1 710)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(706)	(948)	(5 224)
Variation de trésorerie	(107)	(4 387)	(3 664)
Trésorerie d'ouverture	743	4 407	4 407
Trésorerie de clôture	636	20	743

(1) Les investissements et le financement incluent les locations-financement dans les rubriques « immobilisations corporelles » et « encaissements provenant d'emprunts » et « encaissements de subventions ».

Note : En 2012 et 2013, les investissements en véhicules sont autofinancés.

Etat de variation des capitaux propres consolidés

	Part du Groupe					Capitaux Propres Part du groupe
	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et Résultats consolidés	Gain et Pertes comptabilisés directement en capitaux propres	
Capitaux Propres 31/12/2011	1 038	11 653	-5 204	76 354	-245	83 597
Paiements fondés sur des actions		6				6
Opérations sur titres auto-détenus			-29			-29
Dividende				-4 069		-4 069
Résultat net de l'exercice				1 141		1 141
Capitaux Propres 30/06/2012	1 038	11 659	-5 233	73 426	-245	80 646
Capitaux Propres 31/12/2012	1 038	11 660	-5 231	76 269	-583	83 154
Opération sur capital						0
Paiements fondés sur des actions						0
Opérations sur titres auto-détenus			-2			-2
Dividende						0
Résultat net de l'exercice				2 285		2 285
Capitaux Propres 30/06/2013	1 038	11 660	-5 233	78 554	-583	85 437

Note : Il n'y a aucun intérêt minoritaire.

Annexe aux comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2013

Toupargel Groupe est une société anonyme de droit français, soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France et en particulier aux dispositions du code de commerce. La société a son siège social 13 Chemin des Prés secs à Civrieux d'Azergues (69380) et est cotée à Paris au compartiment C de Nyse Euronext Paris.

Le Groupe Toupargel est spécialisé dans la livraison à domicile de produits surgelés et de produits frais et d'épicerie.

Les comptes et informations sont présentés en milliers d'euros (K€), sauf les informations par action présentées en euros.

La présente annexe comporte les éléments d'informations complémentaires à l'état consolidé de la situation financière dont le total s'établit à 161 951 K€ et au compte de résultat consolidé qui se solde par un bénéfice net de 2 285 K€.

Le Conseil d'Administration a arrêté les présents états financiers trimestriels consolidés au 30 juin 2013 (6 mois), dans sa séance du 24 juillet 2013.

Notes sur les principes, méthodes d'évaluation et notes générales

NOTE 1 – Faits marquants de la période et événements postérieurs à la clôture

Crise de la viande de cheval : la révélation de la fraude, début février 2013, concernant notamment des lots de lasagnes et sept autres références qui contenaient de la viande de cheval, a entraîné de façon généralisée sur la filière Surgelés, un recul des ventes durant les semaines qui ont suivi l'apparition de cette crise (de l'ordre de 10 à 15 % pour Toupargel). Il n'y a eu aucune perte sur la valeur des stocks, ceux-ci ayant été remboursés par les fournisseurs concernés.

Aucun autre événement significatif risquant de modifier les éléments financiers présentés n'est intervenu entre la date de clôture des comptes au 30 juin 2013 et la date du Conseil d'Administration ayant arrêté ces comptes (24 juillet 2013).

NOTE 2 – Principes de consolidation et méthodes d'évaluation

✓ **Référentiel comptable**

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes comptables internationales, les comptes consolidés de Toupargel Groupe au 30 juin 2013 ont été établis conformément aux normes internationales d'information financière ou «International Financial Reporting Standards» (IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2013. Ce référentiel de normes comptables est disponible sur le site de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias).

Les options prises par Toupargel Groupe, conformément à la norme IFRS 1, dans le cadre de la préparation de son bilan d'ouverture IFRS au 1^{er} janvier 2004 (date de transition aux IFRS) sont les suivantes :

- ✓ Non-retraitement des regroupements d'entreprises antérieurs à la date de transition,
- ✓ Non-réévaluation des actifs immobiliers à leur juste valeur à la date de transition,
- ✓ Mise à zéro, à la date de transition, des écarts actuariels relatifs aux indemnités de fin de carrière,
- ✓ Application de la norme IFRS 2 pour les seuls plans d'achat d'actions octroyés après le 7 novembre 2002.

Les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire en 2013 n'ont pas eu d'effet sur les comptes du Groupe Toupargel.

Le Groupe Toupargel a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, interprétations et amendements adoptés par l'Union Européenne avant la date de clôture et qui rentrent en vigueur postérieurement à cette date. Le Groupe n'anticipe pas, compte tenu de l'analyse en cours, d'impact significatif sur ses comptes de ces futures normes.

Le Groupe ne s'attend pas à ce que les normes, interprétations et amendements, publiés par l'IASB, mais non encore approuvés au niveau européen, aient une incidence significative sur ses états financiers des prochains exercices.

✓ **Méthodes d'évaluation**

Les comptes annuels des sociétés consolidées sont arrêtés conformément aux principes comptables et méthodes d'évaluation retenus pour le Groupe. Ils sont retraités afin d'être mis en harmonie avec les principes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés.

✓ **Saisonnalité**

Les ventes subissent une saisonnalité marquée par les éléments suivants : la position des fêtes de Pâques sur le 1er trimestre ou le 2e trimestre influe sur la répartition des ventes de début d'année. Les conditions météorologiques estivales ont un impact sur les ventes du 3e trimestre, notamment sur les ventes de glaces. Le 4e 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. Au cours des 3 dernières années, le chiffre d'affaires du 1er semestre a représenté près de 50 % du chiffre d'affaires annuel.

✓ **Utilisation d'estimations et hypothèses**

La charge d'impôt du trimestre est calculée sur la base d'un taux moyen estimé calculé sur une base annuelle. Cette estimation tient compte le cas échéant de l'utilisation de déficits reportables.

Conformément à IAS 34, compte tenu de l'absence d'évolutions significatives des données de marché (taux, valeur des actifs) ni d'évènement significatif (modifications et liquidations de régimes), la variation des engagements sociaux est fondée sur la projection actuarielle annuelle au 31 décembre 2013 telle qu'estimée au 31 décembre 2012. L'impact en résultat est évalué au prorata temporis.

La crise économique et financière accroît les difficultés d'évaluation et d'estimation de certains actifs et passifs, et les aléas sur les évolutions des activités. Les estimations faites par la direction ont été effectuées en fonction des éléments dont elle disposait à la date de clôture, après prise en compte des évènements postérieurs à la clôture, conformément à la norme IAS 10.

✓ **Règles de présentation des états de synthèse**

Les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire en 2013 n'ont pas eu d'effet sur les comptes du Groupe Toupargel à l'exception de la présentation de l'état consolidé du résultat global qui, en conformité avec l'amendement d'IAS 1, présente désormais les "other comprehensive

income (OCI)" ventilés entre éléments recyclables par le résultat et éléments non recyclables par le résultat.

Concernant l'application de la norme IAS 19 révisée, celle-ci est sans incidence sur les comptes semestriels 2013 dans la mesure où Toupargel utilisait déjà la méthode du SORIE.

Concernant la comptabilisation du CICE (Crédit d'impôt d'emploi et de compétitivité), la société a opté pour le classement comptable, au compte de résultat, en "autres produits" à l'instar du classement comptable du crédit d'impôt recherche (CIR). Au niveau du bilan, la créance de CICE a été enregistrée en "autres actifs courants" à hauteur de la charge d'IS semestrielle et en "autres créances non courantes pour le surplus.

Le bilan consolidé est présenté selon le critère de distinction « courant » / « non courant » défini par la norme IAS 1. Ainsi, les dettes financières, les provisions et les actifs financiers sont ventilés entre la part à plus d'un an en « non courant » et la part à moins d'un an en « courant ». Le compte de résultat consolidé est présenté par nature, selon l'un des modèles proposés par le conseil national de la comptabilité (CNC) dans sa recommandation 2004-R-02.

Le Groupe applique la méthode indirecte de présentation de son tableau des flux de trésorerie prévue par la même recommandation.

NOTE 3 - Périmètre de consolidation et date de clôture

La date de clôture est le 31 décembre.

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2013 comprend les sociétés suivantes :

- ✓ Toupargel Groupe SA, holding du Groupe consolidé,
- ✓ Toupargel SAS

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2012 comprenait les sociétés Place du Marché et Gélifrais.

Toupargel SAS a acquis le 1^{er} avril 2012 la société Gélifrais (SARL, siège social situé à Chaspuzac, Haute-Loire) dont l'activité est la vente de produits surgelés aux particuliers. Le chiffre d'affaires réalisé par cette société représente un montant annuel d'environ 1,4 M€. L'écart d'acquisition comptabilisé se monte à 311 K€. Cette société a donné son fonds en location-gérance à Toupargel SAS dès le 1^{er} avril 2012 puis a fait l'objet d'une Transmission Universelle de Patrimoine en faveur de Toupargel SAS le 31 octobre 2012.

A la suite de la cession de la totalité des titres Place du Marché par Toupargel Groupe SA à sa filiale Toupargel SAS le 15 mai 2012, celle-ci a procédé à une Transmission Universelle de Patrimoine de Place du Marché en sa faveur le 1er juillet 2012. Ces opérations juridiques n'ont aucune incidence sur les comptes consolidés du Groupe.

Les comptes sociaux qui ont été retenus pour la consolidation au 30 juin 2013 concernent pour Toupargel Groupe SA et Toupargel SAS une période de six mois.

	Toupargel SAS
Montant du capital	25 000 K€
Nombre de titres du capital	1 250 000 actions
Capitaux propres au 30.06.2013	58 737 K€
Montant net de la participation	83 438 K€
Nombre de titres détenus	1 250 000 actions
Pourcentage détenu	100 %
Méthode de consolidation	Intégration globale
Siège social	13 chemin des Prés Secs 69380 Civrieux d'Azergues
N° SIREN	957 526 858
Code NAF	47 11 A

NOTE 4 - Information sectorielle

Le groupe évolue sur un secteur d'activité unique qui est la vente à distance et la distribution à domicile de produits alimentaires. La totalité de son chiffre d'affaires est réalisée sur le marché français.

A compter du 30 septembre 2012, les segments « Surgelés » et « Frais et épicerie », qui correspondaient jusqu'ici à l'axe d'analyse de la performance par la Direction du groupe, ont été regroupés en un secteur unique « distribution à domicile de produits alimentaires » qui reproduit désormais l'information sectorielle synthétique définie pour gérer et mesurer en interne les performances de l'entreprise. Cette information est celle utilisée et revue par les principaux décideurs opérationnels (Comité Exécutif).

Les différentes réorganisations opérées par le Groupe depuis 2 ans (agences de livraison mixtes, mutualisation des tournées de livraison, TUP de Place du Marché SAS en faveur de la société Toupargel SAS, intégration progressive de l'offre « Frais et Epicerie » au sein du processus de télévente des produits surgelés) ne justifient plus la présentation d'un segment distinct pour les ventes de produits frais et épicerie. L'activité frais et épicerie est désormais considérée comme une activité complémentaire à l'activité Surgelés.

La note 17 présente la répartition du chiffre d'affaires entre les différents modes de commercialisation.

Le Groupe exerçant de manière exclusive son activité en France, la présentation des revenus par secteur géographique n'est pas applicable.

NOTE 5 - Gestion des risques de marché

- Risque de contrepartie sur instruments financiers

Le Groupe utilise ses autorisations de découvert et place ses excédents de trésorerie en SICAV de trésorerie à court terme sur des durées n'excédant pas une semaine. Au 30 juin 2013, le Groupe ne possède pas d'excédents de trésorerie sous forme de placements.

- Risque des marchés actions

Il n'existe pas de trésorerie investie en actions. La trésorerie disponible est investie sous forme de placements non spéculatifs (SICAV de trésorerie monétaires) mobilisables dans des délais très courts.

L'exposition du Groupe aux risques des marchés actions est liée aux actions propres détenues en couverture de plans de stock options et du contrat de liquidité. Conformément à la norme IAS 32, les actions sont comptabilisées lors de l'acquisition, en diminution des fonds propres et les variations de valeur ne sont pas comptabilisées. Lorsque les titres sont acquis ou cédés, les capitaux propres sont ajustés du montant de la juste valeur des actions acquises ou cédées. Au 30 juin 2013, le Groupe détient 211 578 actions propres.

- Risque de liquidité

En s'appuyant sur un outil de gestion de trésorerie, la Direction Financière a pour mission de maintenir une liquidité suffisante à tout moment, en gérant la trésorerie du Groupe et en assurant des financements sécurisés par leur durée et leurs conditions juridiques.

Toupargel Groupe a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

Toupargel Groupe dispose d'autorisations de découvert et de lignes de crédit bancaire confirmées de court et moyen terme assorties de covenants (voir note 15) auprès de banques de premier plan, qui lui permettent de garantir une flexibilité de ses sources de financement. Au 30 juin 2012 et 30 juin 2013, ces covenants ont été respectés.

- *Risque de change*

Compte tenu du caractère très limité des transactions réalisées dans une devise différente de l'euro, le risque de change peut être jugé négligeable.

- *Risque de crédit*

Dans le cadre de ses activités de gestion de trésorerie, le Groupe est exposé au risque de crédit. Les opérations de marché sont réalisées dans la limite des autorisations fixées par la Direction Financière pour chaque contrepartie. Pour le Groupe, les contreparties sur les instruments financiers sont :

- pour les créances commerciales, des débiteurs (constitués principalement de créances de coopération commerciale avec les fournisseurs) pour lesquels le Groupe dispose au passif de dettes commerciales au moins équivalentes,
- pour les disponibilités et équivalents de trésorerie, des banques ou des institutions de premier plan.

- *Risque de taux d'intérêt*

La politique suivie par le Groupe Toupargel en matière de gestion des risques de taux répond au triple objectif de sécurité, liquidité et rentabilité. La gestion du risque de taux est centralisée, suivie et pilotée périodiquement par la Direction Financière.

La dette consolidée du Groupe Toupargel est indexée pour majeure partie au taux variable Euribor.

Dans le cadre de son activité financière, le Groupe Toupargel peut avoir recours, sur la base d'une analyse des différentes expositions aux risques de marché de taux, à des instruments financiers avec pour objectif de réduire ces expositions et d'optimiser son coût de financement. Au 30 juin 2012 et 2013, aucun instrument financier n'est utilisé.

Notes sur l'état consolidé de la situation financière

NOTE 6 - Immobilisations

a - Variation des immobilisations brutes

en K€	Goodwill (1)	Immobilisations incorporelles (2)	Immobi- lisations corporelles	Actifs destinés à la vente	Autres actifs financiers	Total
1er janvier 2012	98 201	3 297	116 695	1 281	275	219 749
Acquisitions	311	1 361	9 621		133	11 426
Virement compte à compte			-86	-86		
Cessions / sorties		91	8 380		104	8 575
31 décembre 2012	98 512	4 567	118 022	1 195	304	222 600
Acquisitions	0	315	2 520		51	2 886
Virement compte à compte			-937	-937		
Cessions / sorties		0	3 595		37	3 632
30 Juin 2013	98 512	4 882	117 884	258	317	221 854

(1) L'augmentation de 311 K€ correspond à l'acquisition d'un fonds de commerce de livraison à domicile de produits surgelés au 01/04/2012.

(2) Les immobilisations incorporelles correspondent à des logiciels (mise en œuvre d'un nouveau CRM principalement)

Les entrées d'immobilisations correspondent essentiellement à :

- l'acquisition de véhicules pour 1 593 K€,
- diverses constructions et aménagements pour 1 065 K€,
- l'acquisition de matériels informatiques et logiciels pour 134 K€,

Les produits de cessions d'actif immobilisés se montent à 639 K€ (résultat : 284 K€). Elles sont essentiellement constituées du résultat de la cession d'un bâtiment et de la vente de véhicules (renouvellement du parc).

b- Variations des amortissements / Provisions

en K€	Goodwill	Immobi- lisations incorporelles (1)	Immobi- lisations corporelles	Actifs destinés à être cédés	Autres actifs financiers	Total
1er janvier 2012		2 837	73 600	1 108		77 544
Amortissements		455	10 208			10 663
Virement compte à compte			-31	-31		
Reprises		90	7 502			7 592
31 décembre 2012		3 202	76 337	1 077		80 615
Amortissements		178	4 502			4 679
Virement compte à compte			-843	-843		
Reprises		0	3 241			3 241
30 Juin 2013		3 379	78 441	233		82 054

(1) Les immobilisations incorporelles correspondent à des logiciels

Les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles se décomposent en :

en K€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Amortissement logiciels	178	232	455
Autres amortissement immobilisations corporelles	4 013	3 699	8 277
Crédit-bail immobilier	418	433	857
Crédit-bail mobilier	71	655	1 073
Total	4 679	5 019	10 662

c- Immobilisations nettes

en K€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Goodwill	98 512	98 512	98 512
Immobilisations incorporelles	1 503	720	1 365
Immobilisations corporelles	39 443	41 512	41 686
Autres actifs financiers	318	304	304
Total	139 776	141 048	141 867

Les goodwill ont fait l'objet d'un test d'impairment annuel à la clôture du 31 décembre. Compte tenu des réalisations au 30 juin 2013, un test d'impairment a à nouveau été réalisé au 30 juin 2013. La méthode utilisée est celle décrite aux paragraphes 2.5 et 4.2 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2012. Les hypothèses utilisées sont les suivantes :

	30/06/2013	31/12/2012	31/12/2011
Taux sans risque	2.3 %	2.0 %	3.2 %
Beta	1.0	1.0	1.0
Prime de risque	7.0 %	7.4 %	6.3 %
Taux d'actualisation (WACC)	7.6 %	7.6 %	8.1 %
Taux de croissance à l'infini	0.5 %	0.5 %	2.0 %

Le test réalisé n'a pas conduit à constater de perte de valeur.

En K€	Toupargel SAS
Ecart valeur recouvrable – valeur comptable des actifs de l'UGT*	2 169

* la valeur comptable comprend l'incorporel, le corporel et le BFR.

La sensibilité du calcul de la valeur recouvrable aux variations du taux d'actualisation et du taux de croissance à l'infini des cash flow, pour le calcul d'une éventuelle dépréciation des goodwill est présentée dans le tableau ci-après :

	Variation isolée des paramètres ramenant la valeur recouvrable au montant de la valeur nette comptable	
	Taux d'actualisation	Taux de croissance à l'infini
Toupargel SAS	7.7 %	0.3 %

La sensibilité du calcul de la valeur recouvrable aux variations du taux d'actualisation et du résultat opérationnel intégré à la valeur terminale, pour le calcul d'une éventuelle dépréciation des goodwill est présentée dans le tableau ci-après :

En K€	Taux d'actualisation		Résultat opérationnel de la valeur terminale	
	- 1 %	+ 1 %	-15 %	+15 %
Sensibilité du calcul de la valeur recouvrable	19 187	(10 581)	(6 647)	10 986

d- Détail des autres actifs financiers non courant

en K€	30/06/2013			30/06/2012	31/12/2012
	Montant brut	Amortis ^{ts} . ou provis.	Montant net	Montant net	Montant net
Prêts et autres immobilisations financières	16		16	14	34
Dépôts et cautionnements	301		301	291	270
Total	318		318	304	304

NOTE 7 - Détail des impôts différés

en K€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
· Provision pour retraite	2 281	1 921	2 189
· Organic	195	198	205
· Provision congés payés			
· Participation des salariés	157	269	157
Impôts différés actif	2 633	2 388	2 551
· Retraitements de crédit-bails mobiliers et locations financières	1 074	1 449	1 201
· Retraitements de crédit-bails immobiliers	2 424	2 330	2 380
· Retraitements de crédit-bails (logiciel)	96		48
· Retraitements amortissements dérogatoires	2 037	1 927	2 038
· Provision hausse de prix	210	183	210
· Instruments financiers	1 456	180	1 363
· Reclassement autres impôts	84	1 264	122
· Impôts différés (+value régime fusion et terrain crédit-bils)	299	279	289
Impôts différés passif	7 680	7 612	7 651
Total net	(5 047)	(5 223)	(5 100)

NOTE 8 – Stocks

en K€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Stocks	14 827	15 307	13 921
Dépréciation	(427)	(708)	(647)
Stocks nets	14 400	14 599	13 274

NOTE 9 – Créances courantes et actifs destinés à être cédés

en K€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
• Clients	2 366	2 782	1 972
• Actifs destinés à être cédés (1)	25	87	118
• Autres créances courantes	3 868	4 958	4 612
<i>Fournisseurs débiteurs</i>	389	506	754
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	172	274	183
<i>Etat et comptes rattachés</i>	2 448	3 182	2 284
<i>Créances diverses</i>	96	115	927
<i>Charges constatées d'avance</i>	763	881	464
Total net	6 259	7 826	6 702

(1) : Les actifs destinés à être cédés concernent les actifs immobiliers de Gaye ainsi que des véhicules. Leur valeur de marché étant estimée supérieure à leur valeur comptable, ces montants figurent au bilan pour leur valeur comptable nette.

NOTE 10 - Dépréciation de l'actif courant

en K€	31/12/2012	Dotations	Reprises	30/06/2013
Sur actif circulant				
Clients	271	331	271	331
Autres créances courantes	19	12	8	23
Total	290	343	279	354

NOTE 11 - Disponibilités et équivalents de trésorerie

Le Groupe Toupargel place ses excédents de trésorerie, s'il y a lieu, en Sicav de trésorerie à court terme sans risque.

- Décomposition

en K€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Valeurs de placement			
Trésorerie	631	20	742
Total	631	20	742

NOTE 12 - Capitaux propres consolidés

- Composition du capital social

Le capital est composé de 10 383 307 actions de 0.10 euro de nominal.

- Passage des réserves sociales aux réserves consolidées

En K€	Toupargel Groupe SA	Toupargel SAS	Total
Réserves sociales au 30/06/2013	57 630	28 019	85 648
Retraitements des comptes individuels			
· Annulation prov. à caractère de réserves		6 525	6 525
· Impôts différés	(1 378)	(3 160)	(4 537)
· Crédits d'impôts	70	(70)	0
· Crédit-bails immobiliers		7 040	7 040
· Crédit-bails mobiliers		3 120	3 120
· Crédit-bails logiciel		280	280
· Provision pour retraite	(224)	(6 410)	(6 634)
Retraitements de consolidation			
· Annulation des dividendes	(5 500)	5 500	0
· Amortis. des écarts d'évaluation relatifs aux constructions		(49)	(49)
· Amortis. des goodwill non affectés		(2 649)	(2 649)
· Annulation dépréciation des sociétés intégrées	10 384	(6 000)	4 384
Retraitements IFRS			
· Annul. amortissements goodwill		268	268
· Annulation des actions propres	(5 156)		(5 156)
Retraitements permanents d'intégration globale			
· Réserves antérieures acquisition		(14 676)	(14 676)
· Correction de la valeur acquisition titres consolidés	772	(3)	769
· Annulation des fusions		(1 623)	(1 623)
· Annulation plus-values sur cession d'immobilisations (survaleurs)		(143)	(143)
Augmentation capital par incorporation		11 833	11 833
Total des retraitements	(1 032)	(217)	(1 249)
Réserves consolidées au 30/06/2013	56 598	27 802	84 400
Capital social de Toupargel Groupe SA	1 038		1 038
Capitaux propres au 30/06/2013	57 636	27 802	85 438

- Informations sur les options de souscription ou d'achat

	Plan 2008	Plan 2009	Plan 2010
Dates d'Assemblée Plan de souscription	27 avril 2007	27 avril 2007	27 avril 2007
Dates d'Assemblée Plan d'achat	27 avril 2007	27 avril 2007	27 avril 2007
Date du Conseil d'Administration	25 avril 2008	27 octobre 2009	27 avril 2010
Nombre total d'options attribuées dont nombre d'actions pouvant être souscrites ou achetées	200 000	15 000	22 500
- par les mandataires sociaux	15 000	-	-
- les 10 premiers attributaires salariés	112 500	15 000	22 500
Date de début d'exercice des options	26 avril 2010	28 octobre 2011	28 avril 2012
Date d'expiration	26 avril 2016	26 avril 2016	28 avril 2016
Prix de souscription	25,75 €	25,75 €	25,75 €
Options perdues par les bénéficiaires initiaux	95 000	Néant	5 000
Nombre d'actions souscrites	Néant	Néant	Néant
- dont durant l'exercice	Néant	Néant	Néant
Nombre d'actions achetées	Néant	Néant	Néant
- dont durant l'exercice	Néant	Néant	Néant
Nombre d'options restant à lever	105 000	15 000	17 500

- Rachat d'actions propres

Au 31 décembre 2012, Toupargel Groupe détient 200 000 actions propres, acquises pour 5 106 K€, en vue d'affectation aux plans de stock-options approuvés par l'Assemblée Générale du 27 avril 2007 et 10 096 actions propres au titre du contrat de liquidité, valorisées 55.8 K€. Ces montants sont inscrits en moins des capitaux propres.

Au 30 juin 2013, Toupargel Groupe détient 200 000 actions propres, acquises pour 5 106 K€, en vue d'affectation aux plans de stock-options approuvés par l'Assemblée Générale du 27 avril 2007 et 11 578 actions propres au titre du contrat de liquidité, valorisées 50 K€. Ces montants sont inscrits en moins des capitaux propres.

- Affectation du résultat 2012

Il n'a pas été distribué de dividendes par Toupargel Groupe au titre de 2012 (Assemblée Générale du 25 avril 2013).

NOTE 13 –Provision pour avantages postérieurs à l'emploi (régimes à prestations définies)

▪ au 30 juin 2013

en K€	Montant au 31/12/2012	Augmentations	Diminutions	SORIE (IAS 19)	Montant au 30/06/2013
Retraite	6 358	269			6 627

▪ au 30 juin 2012

en K€	Montant au 31/12/2011	Augmentations	Diminutions	SORIE (IAS 19)	Montant au 30/06/2012
Retraite	5 315	265			5 580

- Détail des augmentations

▪ au 30 juin 2013

en K€	Augmentations
Retraite	269
Coûts des services rendus	223
Coût financier	95
Cotisations payées	(50)
Total	269

▪ au 30 juin 2012

en K€	Augmentations
Retraite	265
Coûts des services rendus	193
Coût financier	122
Cotisations payées	(50)
Total	265

- Commentaires

En l'absence d'événements particuliers concernant l'effectif, de variations significatives des taux et des hypothèses de calcul des engagements, les coûts supportés au titre des six premiers mois de l'exercice 2013 sont estimés sur la base de l'évaluation projetée des engagements faite au 31 décembre 2012.

NOTE 14 - Autres passifs non courants

- Récapitulatif

en K€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Provisions	3 342	2 775	3 127
Subventions	1 019	1 221	1 115
Total	4 362	3 997	4 242

- Détail des provisions

▪ au 30 juin 2013

en K€	Montant au 31/12/2012	Augmentations	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provision non utilisée)	Montant au 30/06/2013
Litiges Prud'homaux	730	635	76	247	1 042
Médailles du travail	2 050	99	145		2 004
Impôts et Taxes	115		115		0
Risques divers	232	246	182		296
Total	3 127	980	518	247	3 342

▪ au 30 juin 2012

en K€	Montant au 31/12/2011	Augmentations	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provision non utilisée)	Montant au 30/06/2012
Litiges Prud'homaux	791	130	62	79	780
Médailles du travail	1 868	104	170		1 802
Impôts et Taxes	110				110
Risques divers	175	48	124	16	83
Total	2 944	282	356	95	2 775

• au 31 décembre 2012

en K€	Montant au 31/12/2011	Augmentations	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provision non utilisée)	Montant au 31/12/2012
Litiges Prud'homaux	791	316	78	299	730
Litiges devant autres tribunaux					
Médailles du travail	1 868	363	181		2 050
Risques divers	175	231	127	47	232
Impôts et taxes	110	5			115
Total	2 944	915	386	346	3 127

Litiges Prudhommaux

Les sociétés du Groupe sont engagées dans divers litiges prud'hommaux individuels. Chaque litige fait l'objet d'une évaluation du risque et une provision est comptabilisée en conséquence. Les provisions sont revues en fonction de l'avancement des dossiers et d'une évaluation du risque réel

encouru à la clôture. A la date de rédaction de la présente annexe, aucun élément significatif ne remet en cause les provisions comptabilisées.

Médailles du travail (primes jubilaires)

Les engagements sont provisionnés dans les comptes individuels de chaque société du Groupe. Les hypothèses utilisées pour l'estimation actuarielle de ces engagements à long terme (turn over, taux de croissance des salaires, taux d'actualisation...) sont celles présentées dans la note 11.2 du rapport financier annuel 2012 relative aux indemnités de fin de carrière.

Provisions pour impôts et taxes

- Contribution pour une pêche durable :

Un contrôle fiscal sur les exercices 2008 et 2009 opéré sur cette écotaxe en 2010 a entraîné un redressement provisionné dans les comptes de Toupargel SAS pour 3 341 K€. Cette écotaxe fait l'objet d'un recours par notre syndicat professionnel Syndigel et la FCD auprès de la Commission Européenne. Les redressements font l'objet de procédures auprès de l'administration à l'initiative de Toupargel SAS. Au titre des exercices 2008 à 2011 le montant réglé ou provisionné de cette contribution s'élève à 6 696 K€.

- Taxes foncières, taxes professionnelles :

Les redressements fiscaux opérés sur les modes de calcul des bases foncières (mode industriel versus mode commercial) des cinq plateformes logistiques du Groupe ont été réglés ou provisionnés. Ces redressements font l'objet de procédures contentieuses à l'initiative du Groupe.

- Taxe d'équarrissage :

Un arrêt du Conseil d'Etat du 22 octobre 2012 a débouté Toupargel de ses demandes au titre de la taxe sur les viandes des années 2002 et 2003 à l'exception d'intérêts moratoires pour 110 K€ versés en son temps et que l'Etat doit rembourser. Cette somme est provisionnée dans les comptes.

- CVAE : une décision du Conseil Constitutionnel a invalidé l'imposition à la taxe additionnelle à la CVAE versée au titre de 2011. Le montant concerné pour Toupargel, outre intérêts moratoires, s'élève à 160 K€, provisionnés dans les comptes.

- Fiscalité différée : Les charges futures d'impôt concernant les provisions réglementées et les plus-values sur immobilisations corporelles et terrains en report et sursis d'imposition font l'objet de provisions pour impôts, reclassées en impôts différés.

- Litiges : Récapitulation des demandes et provisions au 30 juin 2013 (hors fiscalité)

en K€	Nombre de dossiers	Demandes parties adverses				Provision	Demandes Groupe Toupargel (non provisionnées)
		1ère instance	Appel	Cassation	Total		
Litiges Prud'homaux	44	1 032	1 049	390	2 471	1 042	
Litiges devant autres tribunaux	5						195
Total	49	1 032	1 049	390	2 471	1 042	195

NOTE 15 - Endettement financier net

- Au 30 juin 2013

	Montant au 31/12/2012	Augmen- tations	Rembour- sements	Montant au 30/06/2013	A-1 an	De 1 à 5 ans	A+5 ans
Lignes de crédit	10 000			10 000	10 000		
Dettes liées au retr. loc. fin.	2 476		617	1 859	717	1 143	
Total des emprunts	12 476		617	11 859	10 717	1 143	
Valeurs mobilières de placement							
Disponibilités	742			631			
Disponibilités et équivalents de trésorerie	742			631			
Endettement net	11 734			11 228			

- Au 30 juin 2012

	Montant au 31/12/2011	Augmen- tations	Rembour- sements	Montant au 30/06/2012	A-1 an	De 1 à 5 ans	A+5 ans
Lignes de crédit	10 000	4 000		14 000	10 000	4 000	
Dettes liées au retr. loc. fin.	3 412		755	2 657	621	2 036	
Total des emprunts	13 412	4 000	755	16 657	10 621	6 036	
Valeurs mobilières de placement	2 752						
Disponibilités	1 655			20			
Disponibilités et équivalents de trésorerie	4 407			20			
Endettement net	9 005			16 637			

Le Groupe dispose de quatre lignes de crédits à moyen terme, mobilisables pour un montant global de 46 000 K€, et utilisées à hauteur de 10 000 K€ au 30 juin 2013.

- Une ouverture de crédit a été mise en place le 1^{er} août 2007 par une banque au profit de Toupargel SAS pour un montant de 10 M€ et pour une durée indéterminée. Selon l'utilisation des billets, le taux des intérêts applicable est déterminé sur la base de l'Euribor de la période de tirage augmenté d'une marge de 0.60 %. Cette ouverture de crédit n'est pas soumise au respect de ratios financiers (covenants). Au 30 juin 2013, la totalité de cette ligne de crédit est mobilisée.
- Une ouverture de crédit a été mise en place par un pool de banques au bénéfice de Toupargel Groupe SA et Toupargel SAS pour un montant de 30 M€ (avec une option d'extensibilité à 50 M€), à compter du 30 septembre 2008 et jusqu'au 30 septembre 2013, amortissable semestriellement à compter du 31 mars 2009 par tranche de 3 000 K€.

En date du 20 février 2009, l'option d'extensibilité a été utilisée par une banque supplémentaire à hauteur de 10 M€ portant l'ouverture de crédit à 40 M€, amortissable semestriellement à compter du 31 mars 2009 par tranche de 4 000 K€.

Au 30 juin 2013, cette ligne de crédit n'est pas mobilisée.

Le taux des intérêts applicable est l'Euribor de la période de tirage, augmenté d'une marge variable fonction du ratio de levier consolidé. Ce ratio (R) correspond aux dettes financières nettes consolidées divisées par l'excédent brut d'exploitation consolidé, suivant le tableau ci-après :

Ratio	Marge
$1.90 \leq R$	0.85 % l'an
$0.9 \leq R < 1.90$	0.75 % l'an
$0.5 < R < 0.9$	0.65 % l'an
$R \leq 0.5$	0.60 % l'an

Les dettes financières nettes consolidées s'entendent du montant (hors intérêts courus) des emprunts à court, moyen et long terme, contractés auprès des organismes financiers, majoré de la part en capital des engagements de crédit-bail mobilier, immobilier ou de location financière avec option d'achat et diminué du montant consolidé des disponibilités et valeurs mobilières de placement. L'excédent brut d'exploitation consolidé s'entend du résultat d'exploitation consolidé (normes françaises), plus les dotations et moins les reprises aux amortissements et/ou provisions d'exploitation (hors participation des salariés) et après comptabilisation des autres produits et charges. La marge variable est révisée deux fois l'an au 31 mars et au 30 septembre. L'ouverture de crédit est soumise à une commission de non-utilisation de 0.20 %.

Covenants : L'ouverture de crédit est soumise au respect des ratios financiers suivants, calculés semestriellement par rapport aux comptes financiers au 30 juin et au 31 décembre :

Le ratio $\frac{\text{Dettes financières nettes consolidées}}{\text{Situation nette comptable consolidée}}$ doit être < 1.0

Le ratio $\frac{\text{Dettes financières nettes consolidées}}{\text{Excédent brut d'exploitation consolidé}}$ doit être < 2.5

Les définitions des dettes financières consolidées et de l'excédent brut d'exploitation consolidé sont précisées ci-dessus. La situation nette comptable consolidée est égale au capital, augmentée de la prime d'émission de fusion et d'apport, augmentée des réserves, augmentée ou diminuée du résultat net de l'année, augmentée du report à nouveau créditeur et diminuée du report à nouveau débiteur.

Toupargel Groupe SA a la possibilité de renoncer de façon anticipée à tout ou partie du crédit par tranche de 10 000 K€.

Les covenants ont été respectés au 30 juin 2013.

- Une ouverture de crédit a été mise en place par une banque au bénéfice de Toupargel Groupe SA et/ou Toupargel SAS pour un montant de 10 M€, à compter du 26 juin 2009 et jusqu'au 26 juin 2014, amortissable annuellement à compter du 26 juin 2009 par tranche de 2 000 K€. Le taux des intérêts applicable est l'Euribor de la période de tirage, augmenté d'une marge variable fonction du ratio de levier consolidé. Au 30 juin 2013, cette ligne de crédit n'est pas mobilisée.

Ce ratio (R) correspond aux dettes financières nettes consolidées divisées par l'excédent brut d'exploitation consolidé, suivant le tableau ci-après :

Ratio	Marge
$R > 1.50$	1.30 % l'an
$1.30 < R \leq 1.50$	1.10 % l'an
$1.10 < R \leq 1.30$	0.90 % l'an
$0.9 < R \leq 1.10$	0.80 % l'an
$R \leq 0.9$	0.65 % l'an

Les dettes financières nettes consolidées s'entendent du montant du capital restant dû et des intérêts courus des emprunts et dettes financières à court, moyen et long terme (incluant l'endettement relatif au retraitement en consolidation des crédits-bail et locations financières), incluant les découverts et le montant utilisé des ouvertures de crédit, augmenté des emprunts obligataires et/ou des comptes courants d'associés dans la mesure où ils ne sont pas subordonnés au crédit. L'excédent brut d'exploitation consolidé s'entend du résultat opérationnel, augmenté des dotations nettes des reprises aux provisions d'exploitation sur actifs et aux provisions d'exploitation pour risques et charges.

La marge variable est révisée une fois l'an au premier jour de la période d'intérêt suivant la remise à la banque de l'attestation relative aux ratios financiers. Celle-ci doit être établie dès approbation des comptes annuels consolidés par l'assemblée générale, dans les quinze jours calendaires suivant cette approbation, et au plus tard six mois après la date de clôture de chaque exercice social. L'ouverture de crédit est soumise à une commission de non-utilisation de 0.30 %.

Covenants : L'ouverture de crédit est soumise au respect des ratios financiers suivants, calculés annuellement au 31 décembre :

Le ratio	$\frac{\text{Capacité d'autofinancement - dividendes votés au cours de l'exercice clos}}{\text{Service de la dette}}$	doit être > à 1.0
Le ratio	$\frac{\text{Dettes financières nettes consolidées}}{\text{Excédent brut d'exploitation consolidé}}$	doit être < 2.0

Les définitions des dettes financières consolidées et de l'excédent brut d'exploitation consolidé sont précisées ci-dessus. Le service de la dette désigne les frais financiers nets cash augmenté des remboursements en principal des dettes financières à terme (y compris dette obligataire et comptes courants d'associés et hors variation des concours bancaires à durée déterminée) réalisés au cours de l'exercice considéré, hors tout remboursement anticipé.

Toupargel Groupe SA a la possibilité de renoncer de façon anticipée à tout ou partie du crédit.

Les covenants ont été respectés au 30 juin 2013.

- Une ouverture de crédit a été mise en place par un pool de banques au bénéfice de Toupargel Groupe SA pour un encours de 30 M€ réparti en deux tranches :
 - une tranche A pour un montant de 10 M€ à compter du 1^{er} janvier 2013 et jusqu'au 31 décembre 2013, pouvant faire l'accord d'un ou plusieurs renouvellements pour une période d'un an,
 - une tranche B pour un montant de 20 M€ à compter du 1^{er} janvier 2013 et jusqu'au 31 décembre 2017, amortissable semestriellement à compter du 31 décembre 2014 par tranche de 3 000 K€.

Le taux des intérêts applicable est l'Euribor de la période de tirage, augmenté d'une marge de 0.85 % l'an pour la tranche A et de 1.45 % l'an pour la tranche B. L'ouverture de crédit est soumise d'une part, à une commission de non-utilisation de 25 % l'an de la marge applicable pour la tranche concernée et d'autre part, à une commission d'utilisation de 0.25 % l'an pour la tranche A utilisée et 0.40 % l'an pour la tranche B utilisée.

Covenants : L'ouverture de crédit est soumise au respect des ratios financiers suivants, calculés annuellement par rapport aux comptes financiers au 31 décembre :

Le ratio $\frac{\text{Dettes financières nettes consolidées}}{\text{Fonds propres consolidés}}$ doit être < ou = à 1.0

Le ratio $\frac{\text{Dettes financières nettes consolidées}}{\text{Excédent brut d'exploitation consolidé}}$ doit être < ou = 2.5

Les définitions des dettes financières consolidées et de l'excédent brut d'exploitation consolidé sont précisées ci-dessus.

Toupargel Groupe SA a la possibilité de renoncer de façon anticipée à tout ou partie du crédit pour des montants d'au moins 5 M€ et, au-delà, pour des montants multiples entiers de 1 M€.

Les montants mobilisables à chaque date d'arrêté des comptes sont les suivants :

En K€	31/06/2013	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Lignes de crédit mobilisables	46 000	32 000	17 000	11 000	5 000

Le montant global mobilisé au 30 juin 2013 s'élève à 10 000 K€.

Dettes liées aux retraitements des contrats de location-financement au 30 juin 2013

en K€	31/12/2012	Augmentations	Diminutions	30/06/2013
Crédit-bails immobiliers	2 036		457	1 579
Crédit-bails mobiliers	20		20	0
Crédit-bails logiciel	420		140	280
Total	2 476		617	1 859

Sur les 1 859 K€ de crédits-bails restant dus au 30 juin 2013, 1 548 K€ sont indexés sur l'Euribor.

Dettes liées aux retraitements des contrats de location-financement au 30 juin 2012

en K€	31/12/2011	Augmentations	Remboursements	30/06/2012
Crédits-bails immobiliers	3 019		503	2 516
Crédits-bails mobiliers	393		252	141
Total	3 412		755	2 657

NOTE 16 – Détail des dettes courantes

en K€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Fournisseurs	21 211	21 504	22 187
<i>Personnel</i>	8 720	9 631	9 373
<i>Sécurité sociale et organismes sociaux</i>	12 693	13 675	13 815
<i>Etat et collectivités</i>	750	1 215	936
<i>Contribution pour une pêche durable</i>	3 525	3 525	3 525
<i>Dettes sur immobilisations</i>	614	506	445
<i>Autres dettes</i>	48	158	
<i>Dettes courantes</i>	1 058	1 176	975
Autres dettes	27 408	29 886	29 069
Dettes financières à court terme	10 717	10 622	11 193
Total	59 336	62 012	62 449

Notes sur le compte de résultat consolidé

NOTE 17 – Décomposition du chiffre des ventes par activité

	30/06/2013		30/06/2012		31/12/2012	
	K€	Répartition	K€	Répartition	K€	Répartition
Vente par téléphone	142 625	98.0%	160 078	98.1%	320 636	98.0%
Vente par internet	2 930	2.0%	3 142	1.9%	6 486	2.0%
Total	145 554	100.0%	163 220	100.0%	327 122	100.0%

NOTE 18 – Charges de personnel

- *Détail*

en K€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Salaires	38 305	42 699	82 421
Stock-options		7	8
Charges sociales	13 937	15 228	29 626
Participation et intéressement			435
Autres charges de personnel	488	828	1 531
Transfert de charges d'exploitation	-1 258	-1 034	-2 465
Total	51 472	57 729	111 556

- *Effectif*

Effectif moyen de la période en équivalent temps plein	30/06/2013			30/06/2012	31/12/2012
	Toupargel Groupe SA	Toupargel	Total Groupe	Total Groupe	Total Groupe
Cadres	8	191	199	206	206
Agents de maîtrise	1	296	297	301	303
VRP		24	24	26	26
Employés-Ouvriers		2 527	2 527	2 917	2 854
Total	9	3 039	3 048	3 450	3 388
dont personnel mis à disposition		31	31	41	45

NOTE 19 - Charges externes

en K€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Electricité et gaz	1 185	1 152	2 230
Carburant et lubrifiants	3 590	4 160	8 102
Autres matières et fournitures non stockées	310	517	925
Emballages	831	998	1 951
Sous-traitance	2 734	2 112	5 138
Locations	1 442	1 443	2 891
Entretien et réparations	2 798	2 978	6 197
Assurances	255	307	613
Etudes, documentations	124	228	400
Honoraires	989	881	2 084
Intérimaires	587	808	1 752
Catalogues, routage	2 939	3 333	7 437
Communication	259	744	1 177
Parrainage, mécénat, dons	290	154	358
Incentives	22	151	470
Transport, déplacements	2 418	2 976	5 712
Télécommunications	760	919	1 745
Affranchissements	119	137	230
Services bancaires	400	414	790
Divers	94	133	251
Total	22 147	24 544	50 453

NOTE 20 - Impôts et taxes

en K€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
IFA	33	53	53
Taxe professionnelle/Cotisation foncière	462	312	563
Impôts fonciers	357	330	658
Impôts et taxes liés au personnel	1 119	1 274	2 443
Impôts et taxes liés aux véhicules	71	69	187
RSI	249	264	546
Autres impôts et taxes	2	-4	5
Total	2 293	2 298	4 455

NOTE 21 – Provisions

en K€	30/06/2013			30/06/2012	31/12/2012
	Dotations	Reprises	Net		
Dépréciation	343	278	(65)	(13)	43
- Clients	343	278	(65)	(13)	43
Provisions	980	766	(214)	170	(181)
- Litiges Prud'hommaux	635	323	(312)	12	61
- Litiges devant autres tribunaux			0		
- Médailles du travail	99	145	46	66	(181)
- Risques divers	246	182	(64)	92	(56)
- Provision pour impôts		115	115		(5)
Retraite	319		(319)	(315)	(627)
Total	1 642	1 044	(598)	(158)	(765)

NOTE 22 – Autres charges – autres produits

en K€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Jetons de présence	(20)	(23)	(49)
Pertes sur créances	(86)	(115)	(223)
Amendes fiscales	(3)	(34)	(35)
Litige			
Charges diverses	(49)	(26)	(146)
Autres charges	(158)	(198)	(453)
Pénalités perçues sur achats		10	10
Rentrées sur créances amorties	3	3	6
Quote part subvention amortie	7	20	39
Subvention exploitation	(16)		
CICE (1)	1 346		
Autres produits exploitation	265		
Produits divers	3	2	4
Autres produits	1 607	34	59
Total	1 449	(163)	(394)

(1) Un montant de 1 346 K€ a été comptabilisé au 30 juin 2013 au titre du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi.

NOTE 23 - Coût financier net

en K€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Produits nets valeurs mobilières de placement		1	5
Escomptes obtenus	41	62	125
Autres produits financiers (1)	2	3	111
Produits financiers	42	66	241
Intérêts dettes financières	(64)	(107)	(194)
Coût financier brut	(64)	(107)	(194)
Coût financier net	(22)	(40)	47

(1) dont comptabilisés au 2^e semestre 2012, des intérêts moratoires sur le remboursement de la taxe sur les achats de viandes 2002 et 2003 pour 111 K€

NOTE 24 – Analyse de la charge d'impôt sur le résultat

en K€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Impôts exigibles	-461	-328	-1 644
Impôts différés	49	-370	-429
CVAE	-1 113	-1 217	-2 246
Total impôt sur le résultat	-1 525	-1 916	-4 319

NOTE 25 - Résultat net

- *Part dans le résultat consolidé des sociétés intégrées*

en K€	Résultat consolidé		Résultat social	
	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2012
Toupargel Groupe	146	126	5 467	3 789
Toupargel	2 139	1 835	2 351	2 787
Place du Marché		(823)		(759)
Gélifrais		4		11
Total	2 285	1 141	7 818	5 828

- *Retraitements de consolidation*

en K€	Toupargel Groupe SA	Toupargel SAS	Total
Résultat social au 30 Juin 2013	5 467	2 351	7 819
Retraitements			0
• Impôts différés	(90)	153	63
• Annulation provisions réglementées		(3)	(3)
• Contrats de location financ. immobiliers		126	126
• Contrats de location financ. mobiliers		(368)	(368)
• Contrats de location financ. Logiciel		140	140
• Provision pour retraite	(8)	(261)	(269)
• Annulation dividendes	(5 500)		(5 500)
• Réserve rémunérations payées en actions	0	0	0
• Annulation dépréciation actions propres	268		268
• Autres instruments financiers	8		8
• Réserves antérieures à l'acquisition ou à la première consolidation			0
Total des retraitements	(5 321)	(212)	(5 533)
Résultat consolidé au 30 Juin 2013	146	2 139	2 285

NOTE 26 – Parties liées

Le détail des transactions relatives aux parties liées est constant avec celui décrit dans la note 29 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2012.

Données financières de la société-mère

Compte de résultat social

en K€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Production vendue	1 158	1 227	2 513
Reprises sur amortissements, transferts de charges	11		
Produits d'exploitation	1 169	1 227	2 513
Autres achats et charges externes	(226)	(187)	(365)
Impôts, taxes et versements assimilés	(20)	(24)	(44)
Salaires et traitements	(451)	(445)	(878)
Charges sociales	(189)	(185)	(360)
Autres charges	(20)	(24)	(50)
Dotations aux provisions	(1)	(1)	(4)
Charges d'exploitation	(907)	(866)	(1 701)
RESULTAT D'EXPLOITATION	262	361	812
Opérations en commun			
Produits financiers de participation	5 500	4 000	4 000
Autres produits financiers	12	9	28
Reprise sur provisions et transferts de charges		6 155	
Produits financiers	5 512	10 164	4 028
Dotations aux provisions financières	(268)	(504)	(792)
Intérêts et charges assimilées	(58)	(196)	(288)
Charges financières	(326)	(700)	(1 080)
RESULTAT FINANCIER	5 186	9 464	2 948
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	5 448	9 825	3 760
RESULTAT EXCEPTIONNEL		(6 155)	
Impôt sur les bénéfices	19	119	77
RESULTAT NET SOCIAL	5 467	3 789	3 837
<i>Résultat par action (en euros)</i>	<i>0.53</i>	<i>0.36</i>	<i>0.38</i>
<i>Résultat par action dilué (en euros)</i>	<i>0.53</i>	<i>0.36</i>	<i>0.38</i>

**SOCIETE D'AUDIT FINANCIER
ET DE CONTROLE INTERNE**
11 rue Auguste Lacroix
69003 LYON

DELOITTE & ASSOCIES
Immeuble Park Avenue
81 boulevard de Stalingrad
69100 VILLEURBANNE

TOUPARGEL GROUPE

Société Anonyme

13 Chemin des Prés Secs
69380 CIVRIEUX D'AZERGUES

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2013

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société TOUPARGEL GROUPE, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalie significative obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 –norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 6.c de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui expose le résultat du test de dépréciation des goodwill réalisé au 30 juin 2013.

2. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Lyon et Villeurbanne, le 25 juillet 2013

Les Commissaires aux Comptes

**SOCIETE D'AUDIT FINANCIER
ET DE CONTROLE INTERNE**

DELOITTE & ASSOCIES

Elisabeth BAYLOT

Olivier ROSIER

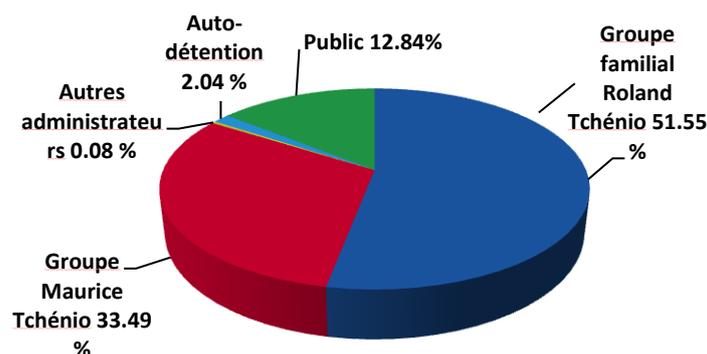
LE CAHIER DE L'ACTIONNAIRE

Profil boursier du titre

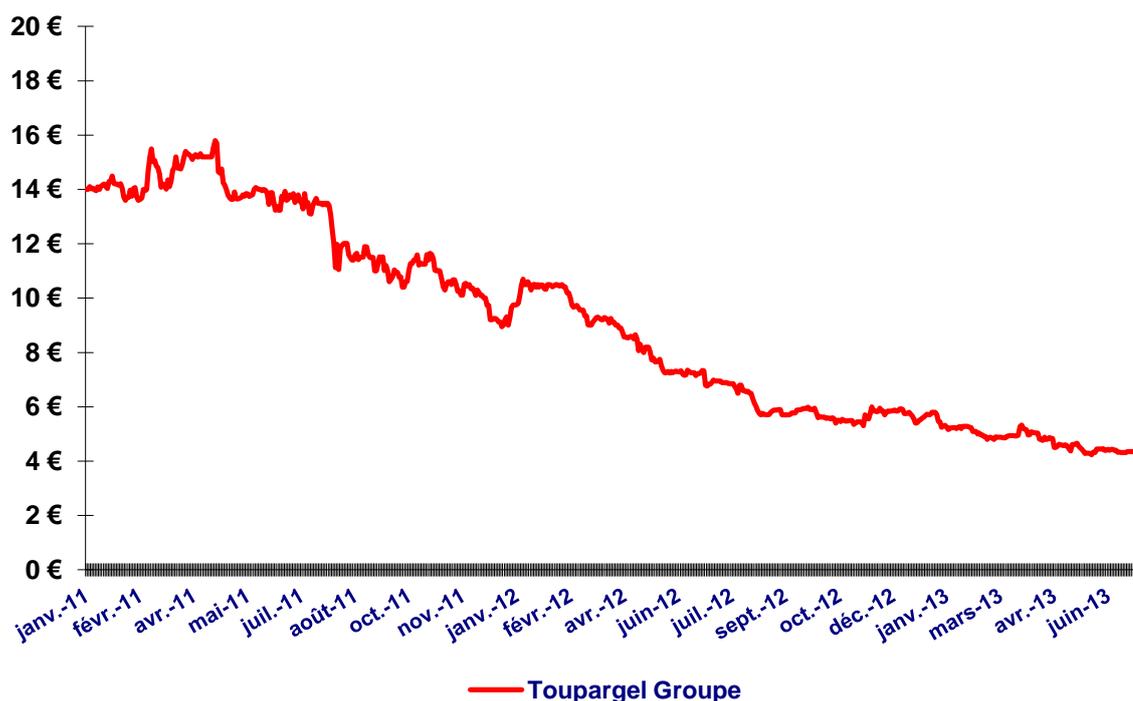
• Date d'introduction au Second Marché	3 Décembre 1997		
• Prix d'introduction	3.81 €		
• Code ISIN	FR0000039240		
• Code Bloomberg	TOU		
• Code Reuters	TPGEL.PA		
• Appartenance à un indice	CAC® All-Share, Gaia Index		
• Nyse Euronext Paris	Compartiment C		
• Classification sectorielle FTSE (ICB) Sous secteur	5330 (Food & Drugs Retailers), 5337 (Food Retailers & Wholesalers)		
• Eligibilité au PEA	oui		
• Eligibilité au Service de Règlement Différé	non		
• Membre de Middenext	oui		
• Capital au 30/06/2013	1 038 330.70 euros		
• Nombre de titres ordinaires	10 383 307		
• Nominal	0.10 €		
• Cours au 30/06/2013	4.32 €		
• Flottant en % du capital au 30/06/2013	12.9 % (y compris salariés)		
• Flottant au 30/06/2013	5.8 M€		
• Capitalisation boursière au 30/06/2013	44.9 M€		

Qui sont nos actionnaires ?

Sources : Euroclear (TPI au 28 février 2013) et Caceis (nominatifs au 28 février 2013)



L'évolution du cours de bourse (de janvier 2011 à juin 2013)



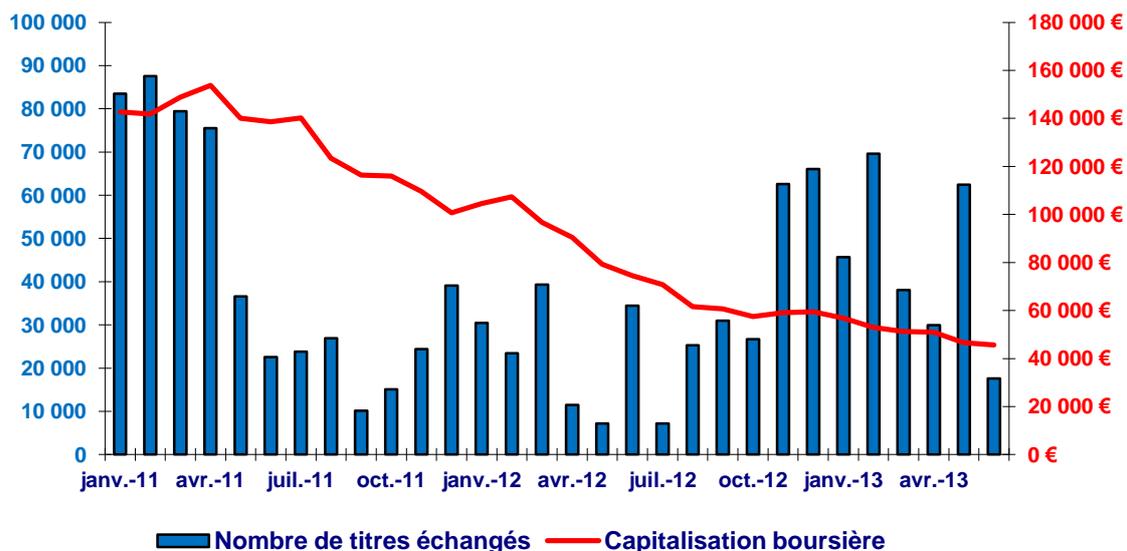
(Source Nyse Euronext)

Période	Cours le plus haut (en €)	Cours le plus bas (en €)	Nombre de titres échangés	Capitaux échangés (en K€)
Décembre 1997	3.81	3.36	678 620	2 513
Année 2008	27.20	10.53	649 133	11 657
Année 2009	18.10	12.04	900 706	13 568
Année 2010	17.17	12.12	623 532	9 125
Année 2011	15.95	8.72	524 592	7 113
Année 2012	10.90	5.15	365 292	2 579
Janvier 2013	5.85	4.78	45 662	247
Février 2013	5.28	4.75	69 624	356
Mars 2013	5.49	4.75	38 100	192
Avril 2013	5.33	4.48	29 955	146
Mai 2013	4.73	4.19	62 437	271
Juin 2013	4.47	4.24	17 629	77
1 ^{er} semestre 2013	5.85	4.19	263 407	1 289

(Source : Nyse Euronext)

L'évolution de la capitalisation boursière (en K€) et des volumes échangés (de janvier 2011 à juin 2013)

La capitalisation boursière définit la valeur que le marché attribue à l'entreprise. Elle correspond au nombre d'actions multiplié par le cours de Bourse. A la clôture du 30 juin 2013, la capitalisation boursière de Toupargel Groupe s'élevait à 44.9 M€.

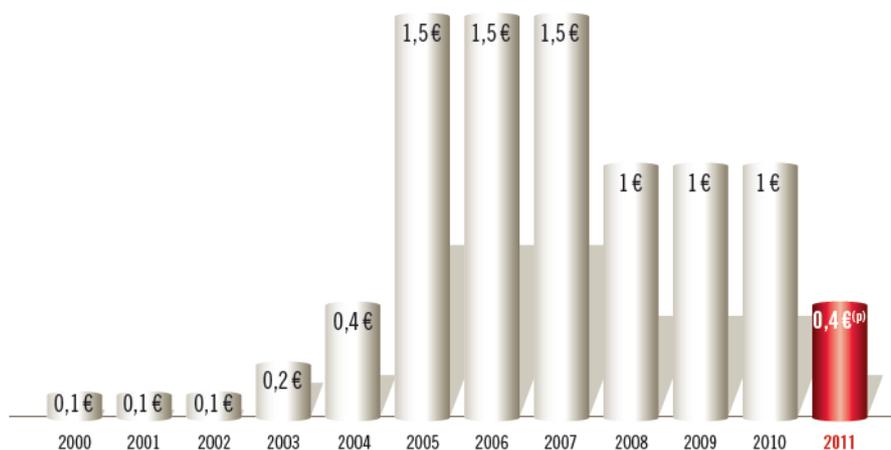


La politique de dividendes

Le Conseil d'Administration propose le dividende et sa date de versement. La politique de distribution de dividendes tient compte des besoins d'investissements du Groupe, du contexte économique et de tout autre facteur jugé pertinent.

Toupargel Groupe SA a distribué de façon constante de 2005 à 2012 plus de 50 % du résultat net consolidé. Au titre de 2012, il a été proposé à l'Assemblée Générale du 25 avril 2013 de ne pas distribuer de dividende.

Evolution du dividende par action (en euros)



Le montant du dividende versé au titre de 2010 s'est élevé à 5 624 K€ auquel s'ajoutait un dividende en actions d'un montant de 4 275 K€ soit 280 025 actions nouvelles émises au prix de 15.27 €.

Le rendement de l'action

	2008	2009	2010	2011	2012
Dividende par action	1.0 €	1.0 €	1.0 €	0.4 €	0.0 € (p)
Cours de l'action au 31 décembre	14.00 €	15.30 €	13.52 €	9.00 €	5.53 €
Rendement de l'action	7.1 %	6.5 %	7.4 %	4.4 %	NA

La fiscalité du dividende

Au 1^{er} janvier 2013, le dividende d'actions versé à des personnes physiques fiscalement domiciliées en France, est soumis, après un abattement de 40 % (et déduction des frais d'acquisition et de conservation des actions) :

- aux prélèvements sociaux, directement retenus à la source par l'établissement payeur, au taux de 15.5 %,
- à l'impôt sur le revenu au barème progressif de l'impôt.

Depuis 2012, 5,1 % de CSG sont déductibles du revenu global imposable.

Une retenue à la source de 21 % est opérée au titre du prélèvement obligatoire non libératoire. Ce montant prélevé à titre d'acompte sera imputable sur le montant de l'impôt dû au titre des revenus perçus en 2013. S'il excède l'impôt dû, l'excédent sera restitué.

Toutefois, les contribuables dont le revenu fiscal de référence de l'avant-dernière année est inférieur à 50 000 € (pour les célibataires) ou 75 000 € (pour les couples soumis à une imposition commune), peuvent être dispensés de cet acompte. Pour ce faire, ils doivent formuler chaque année à leur intermédiaire financier une demande attestant sur l'honneur qu'ils remplissent ces conditions, au plus tard le 30 novembre d'une année pour en bénéficier l'année suivante.

L'établissement assurant le service financier

Toupargel Groupe SA a mandaté Caceis Corporate Trust pour assurer son service financier. Pour la gestion des titres inscrits au nominatif administré, il convient à l'actionnaire de s'adresser directement à son intermédiaire financier. Pour la gestion des titres inscrits au nominatif pur, il convient à l'actionnaire de s'adresser à :

CACEIS Corporate Trust – Service émetteur

14 rue Rouget de Lisle
92862 Issy Les Moulineaux Cedex 9
Tél : 01.57.78.34.44
Fax : 01.49.08.05.80
E-mail : ct-contact@caceis.com

Les caractéristiques attachées aux modes de détention des titres

	Action au Porteur		Action au nominatif	
			administré	pur
Lieu de dépôt des actions	Chez un intermédiaire financier au choix		Chez Caceis	
Frais de gestion et droits de garde	A la charge de l'actionnaire selon la tarification de son intermédiaire financier		Gratuits	
Ordre de bourse	Adressé à l'intermédiaire financier	Adressé à l'intermédiaire financier (des délais peuvent survenir pour convertir les titres au porteur avant de réaliser la vente).	Adressé à Caceis	
Déclaration fiscale annuelle	L'intermédiaire financier adresse à l'actionnaire un imprimé fiscal unique (IFU) regroupant toutes les opérations de son compte titres		Caceis adresse à l'actionnaire un IFU regroupant les opérations concernant le titre Toupargel Groupe	
Participation à l'Assemblée Générale	L'actionnaire doit demander à son intermédiaire financier de procéder aux formalités en vue de sa participation à l'Assemblée et adresser une attestation de participation à Toupargel Groupe. Toupargel Groupe lui adressera alors une carte d'admission à l'Assemblée Générale.	Toupargel Groupe adresse automatiquement à l'actionnaire un avis de convocation avec un formulaire de vote à distance ou de procuration lui permettant de communiquer à Toupargel Groupe ses instructions en vue de participer à l'Assemblée Générale.		

Le prestataire de services d'investissement assurant la liquidité du titre

Oddo

12 boulevard de la Madeleine
75440 Paris Cedex 09
Tél 01.44.51.85.00

Un contrat de liquidité conforme au modèle établi par l'Association Française des Marchés Financiers ⁽¹⁾ (AMAFI) reconnu par l'Autorité des Marchés Financiers, et plus généralement, conforme au règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers, a été conclu entre Toupargel Groupe SA et la société Oddo, le 1er décembre 2006, avec une mise en application au 1er janvier 2007, en vue d'assurer l'animation du marché secondaire ou la liquidité de l'action Toupargel Groupe. À l'ouverture du compte, Toupargel Groupe SA a apporté au crédit du compte de liquidité la somme de 100 000 euros. En date des 28 janvier 2008 et 17 janvier 2012, la somme supplémentaire de 30 000 euros a été apportée au crédit du compte de liquidité portant le total des versements à 160 000 euros. En date du 25 mai 2012, la somme supplémentaire de 20 000 euros a été apportée au crédit du compte de liquidité portant le total des versements à 180 000 euros. Le solde du compte de liquidité au 30 juin 2013 s'élève à 12 038 euros en espèces et 50 017 euros en titres auto-détenus (inscrits en moins des capitaux propres).

(1) l'Association Française des Marchés Financiers (AMAFI) a pour mission de contribuer à promouvoir et à développer les activités de marchés financiers en France.

L'agenda 2013 (*)

25 juillet 2013	Publication du chiffre d'affaires et des résultats du 1 ^{er} semestre 2013
25 octobre 2013	Conférence téléphonique sur le chiffre d'affaires et les résultats semestriels 2013 Publication du chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre 2013 (après bourse)

**sous réserve de modifications*

Les analystes financiers ayant publié sur la valeur en 2013

- Raphael Hoffstetter Oddo Midcaps rhoffstetter@oddo.fr
- Jérôme Chosson IDMidcaps jchosson@idmidcaps.com
- Caroline David-Tracaz Groupe Viel Tradition caroline.david-tracaz@viel.com

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
 - Laure Thalamy – Responsable Communication, relations presse et partenaires
 - Cyril Tezenas du Montcel – Analyste financier, relations analystes, gérants et actionnaires
- **Contacts**
 - Email : infofinanciere@toupargel.fr
 - Courrier : Toupargel – Communication financière – 13 chemin des Prés Secs, 69380 Civrieux d'Azergues
 - Internet : www.toupargelgroupe.fr
 - Téléphone : 04 72 54 10 00 – Fax : 04 27 02 61 95

Attestation de la personne responsable

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 3 et suivantes présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Civrieux d'Azergues, le 25 juillet 2013

Roland Tchénio
Président Directeur Général



www.toupargelgroupe.fr
13 chemin des Prés Secs
69380 CIVRIEUX D'AZERGUES
Tél 04 72 54 10 00 – Fax 04 27 02 61 91
infofinanciere@toupargel.fr
SA au capital de 1 038 330,70 € - 325 307 098 RCS Lyon - Code NAF 64 30 Z