



## TIPIAK

Société anonyme au capital de 2 741 940 €  
Siège Social : D2A Nantes-Atlantique, 44860 Saint-Aignan de Grand-Lieu  
301 691 655 R.C.S. Nantes

### Rapport financier semestriel

**Semestre clos le 30 juin 2013**

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur le semestre clos le 30 juin 2013, établi conformément aux dispositions des articles L.451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF.

Le présent rapport a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est disponible sur le site de notre société « [www.tipiak.fr](http://www.tipiak.fr) ».

#### Sommaire

- A - Attestation du responsable
- B – Rapport semestriel d'activité
- C – Comptes consolidés condensés du 1<sup>er</sup> semestre 2013
- D – Rapport des Commissaires aux comptes

#### A – Attestation du Responsable

« J'atteste qu'à ma connaissance les comptes condensés 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 l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre les parties liées. »

Le 5 septembre 2013

**Monsieur Hubert GROUÈS**  
Président Directeur Général

## B.– Rapport semestriel d'activité

Cotée sur EuroNext Paris au compartiment C, la société Tipiak SA, société mère du Groupe, est une société anonyme de Droit français.

Le groupe Tipiak détient des positions de leader sur des marchés variés : aides pour cuisiner, plats céréaliers, plats cuisinés surgelés, produits traiteur-pâtissier et panification. Il est présent sur tous les circuits de distribution. Il emploie près de 1000 personnes réparties dans le grand Ouest sur 7 sites industriels rattachés à deux secteurs composés chacun de deux pôles d'activité :

- Le secteur « sec » : Pôle Épicerie à Saint-Aignan de Grand-Lieu (44) et Pôle Panification à Pont l'Évêque (14) ;
- Le secteur « froid » : Pôle Traiteur Pâtissier à Saint-Herblain (44), Malville (44) et Pont-Château (44) et Pôle Plats cuisinés surgelés à Fouesnant (29) et Marans (17).

Les états financiers consolidés semestriels du 30 juin 2013 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 5 septembre 2013 qui en a autorisé la publication.

### Résultats et perspectives

La forte saisonnalité de l'activité du Groupe crée un déséquilibre structurel des résultats semestriels. En 2012, à périmètre constant, près de 60% des ventes et la quasi-totalité du résultat opérationnel courant ont été réalisés sur le second semestre de l'année.

**Activité et résultats semestriels** – Le chiffre d'affaires net consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2013 s'établit à 71,9 M€, en progression de 3,6 %. Cette croissance dynamique des ventes est répartie équitablement dans les deux secteurs.

Dans le secteur « Sec », le chiffre d'affaires progresse de 3 %. La marque Tipiak en GMS, soutenue par trois campagnes publicitaires et des actions promotionnelles ciblées, consolide ses parts de marché et poursuit sa croissance dynamique (+6%). Les ventes du circuit Industrie et l'International sont en retrait.

Dans le secteur « froid », le chiffre d'affaires évolue de 4 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012. Les ventes en GMS à marque Tipiak progressent fortement (+7,9%) tandis que les ventes dans les circuits spécialisés en surgelés sont en très légère progression (+0,9%).

Peu significatif au premier semestre en raison de la forte saisonnalité de l'activité, le résultat net consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2013 s'établit à -0,6 M€ (-1,4 M€ en 2012). Le taux de marge brute s'établit à 60,9 % en progression de 3,5 points par rapport à celui du premier semestre 2012. Le résultat opérationnel ressort pratiquement à l'équilibre (-0,1 M€) et est en progression par rapport à celui du 1<sup>er</sup> semestre 2012 (-1 M€).

Par ailleurs, au cours de la période, le groupe a engagé pour un montant de 5,1 M€, le programme d'investissements industriels prévu pour 2013 (12,7 M€), portant essentiellement sur l'amélioration de la productivité, la rénovation des bâtiments d'usine et l'évolution des systèmes d'information.

Au 30 juin 2013, l'endettement net global s'établit à 21,5 M€ contre 26,3 M€ au 31 décembre 2012. Cette réduction de l'endettement vient essentiellement de la diminution du besoin en fonds de roulement d'exploitation liée à la saisonnalité de l'activité.

**Principaux risques et incertitudes à venir** - L'appréciation des risques, faisant référence à l'information publiée dans le rapport annuel 2013 dans le chapitre « Les facteurs de risques », est inchangée.

**Perspectives 2013** – Le Groupe envisage pour l'ensemble de l'année 2013, une croissance soutenue des ventes et la consolidation de ses résultats. Le développement de la marque Tipiak sera poursuivi, soutenu par des campagnes publicitaires et promotionnelles ciblées, et une politique d'innovation produits. Les partenariats avec les enseignes qualitatives seront renforcés. Le programme d'investissements destiné notamment à l'amélioration des performances industrielles sera maintenu. Toutefois, compte tenu de la forte saisonnalité de l'activité du groupe (l'essentiel du résultat de l'année étant réalisé sur le second semestre), ces perspectives restent conditionnées essentiellement par le niveau de la consommation en France dans un contexte global annoncé morose et par l'évolution des prix d'achat des matières premières stratégiques.

**C – Comptes consolidés condensés du 1<sup>er</sup> semestre 2013**

**I – Bilan consolidé au 30 juin 2013**

(en milliers d'euros)

<b>I - Actifs</b>	Notes	30 juin 2013	30 juin 2012*	31 décembre 2012*
Goodwill		6 949	6 949	6 949
Autres Immobilisations incorporelles		1 522	1 117	1 062
Immobilisations corporelles		43 397	43 368	42 456
Immobilisations financières		82	103	100
Impôts différés		6	9	7
<b>Total de l'actif non courant</b>		<b>51 956</b>	<b>51 546</b>	<b>50 574</b>
Stocks	7	22 999	19 490	17 864
Clients et comptes rattachés		25 937	25 878	50 889
Autres débiteurs		6 835	5 055	6 642
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	4 678	1 598	12 365
<b>Total de l'actif courant</b>		<b>60 449</b>	<b>52 021</b>	<b>87 760</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>112 405</b>	<b>103 567</b>	<b>138 334</b>
<b>II - Capitaux propres et Passifs</b>				
Capital		2 742	2 742	2 742
Primes		15 093	14 909	14 995
Actions propres		- 1 699	- 1 621	- 1 706
Réserves		24 130	23 346	22 978
Résultat consolidé - part du groupe		- 557	- 1 385	3 618
<b>Total des fonds propres</b>		<b>39 709</b>	<b>37 991</b>	<b>42 627</b>
Dettes financières moyen terme		9 578	16 089	17 801
Provisions pour avantages du personnel		4 737	3 615	4 555
Autres provisions		214	175	236
Impôts différés passifs		4 559	4 919	4 889
<b>Total du passif non courant</b>		<b>19 088</b>	<b>24 798</b>	<b>27 481</b>
Dettes financières court terme	8	16 652	8 925	22 819
Fournisseurs et comptes rattachés	5	21 258	18 342	28 319
Dettes fiscales et sociales	6	12 025	11 040	14 906
Dettes d'impôts		-	-	-
Autres créditeurs	6	3 650	993	767
Passifs financiers		23	1 478	1 415
<b>Total du passif courant</b>		<b>53 608</b>	<b>40 778</b>	<b>68 226</b>
<b>Total du passif</b>		<b>112 405</b>	<b>103 567</b>	<b>138 334</b>

\*Cf note, dans la présentation des états financiers, sur l'application de la norme IAS 19 révisée

## II – Compte de résultat consolidé du 1<sup>er</sup> semestre

(en milliers d'euros)

Libellé	Notes	1er semestre 2013	1er semestre 2012*	Année 2012*
<b>Chiffre d'affaires net</b>		<b>71 894</b>	<b>69 416</b>	<b>172 028</b>
Variations de stocks de produits finis		3 710	-233	-1 503
Consommation de matières premières et marchandises		- 31 799	- 29 292	- 69 595
<b>Marge brute</b>		<b>43 805</b>	<b>39 891</b>	<b>100 930</b>
Autres charges externes		- 15 207	- 13 432	- 30 306
Impôts et taxes	13	- 1 010	- 955	- 1 835
Frais de personnel	15	- 24 069	- 22 671	- 52 746
<b>Excédent brut d'exploitation</b>		<b>3 519</b>	<b>2 833</b>	<b>16 043</b>
Amortissements et provisions		- 3 740	- 3 880	- 8 123
Dépréciations		143	72	192
Autres charges opérationnelles		- 186	- 181	- 456
Autres produits opérationnels		117	153	373
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>- 147</b>	<b>- 1 003</b>	<b>8 029</b>
Coût financier brut		- 244	- 415	- 868
Produits ou charges financiers		75	-24	-23
<i>Coût financier net</i>		- 169	- 439	- 891
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>- 316</b>	<b>- 1 442</b>	<b>7 138</b>
Charge ou produit d'impôt sur les résultats	14	- 241	57	-3 520
<b>Résultat net consolidé revenant au groupe</b>		<b>- 557</b>	<b>- 1 385</b>	<b>3 618</b>
Résultat par action (en euros)		- 0,64	- 1,60	4,13
Résultat par action après dilution (en euros)		- 0,63	- 1,58	4,08

\*Cf note, dans la présentation des états financiers, sur l'application de la norme IAS 19 révisée

## III – Résultat global consolidé(en milliers d'euros)

Libellé	1er semestre 2013	1er semestre 2012*	Année 2012*
<b>Résultat net consolidé revenant au Groupe</b>	<b>- 557</b>	<b>- 1 385</b>	<b>3 618</b>
Variations de valeurs des instruments financiers utilisés comme couvertures de flux de trésorerie et de change, net d'impôt différé	136	-9	33
I.S. sur moins-value de cession des propres titres		249	294
Ecart de conversion	9	-5	-18
<b>TOTAL DES ELEMENTS QUI SERONT RECLASSES ULTERIEUREMENT EN RESULTAT NET</b>	<b>145</b>	<b>235</b>	<b>309</b>
Ecarts actuariels sur la provision d'indemnités de départs en retraite			-532
<b>TOTAL DES ELEMENTS QUI NE SERONT PAS RECLASSES ULTERIEUREMENT EN RESULTAT NET</b>			<b>-532</b>
<b>Résultat net consolidé des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres</b>	<b>- 412</b>	<b>- 1 150</b>	<b>3 395</b>

**IV – Variation des capitaux propres**  
(en milliers d'euros)

Libellé	Nombre d'actions	Capital émis	Primes	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de réévaluation	Résultat *	Capitaux propres *
<b>Situation au 31 déc. 2011</b>	<b>913 980</b>	<b>2 742</b>	<b>14 749</b>	<b>- 2 289</b>	<b>24 030</b>	<b>- 704</b>	<b>3 207</b>	<b>41 735</b>
Affectation du résultat 2011					3 207		- 3 207	
Distribution de dividendes nette					- 2 627			- 2 627
Écarts de conversion					-5			-5
Attribution d'actions et attribution d'options			160					160
Mouvements sur actions propres				668	-546			122
Résultat du 1 <sup>er</sup> sem. 2012							- 1 385	- 1 385
Variation de la juste valeur des instruments financiers						-9		-9
<b>Situation au 30 juin 2012</b>	<b>913 980</b>	<b>2 742</b>	<b>14 909</b>	<b>- 1 621</b>	<b>24 059</b>	<b>- 713</b>	<b>- 1 385</b>	<b>37 991</b>
<b>Situation au 31 déc. 2012</b>	<b>913 980</b>	<b>2 742</b>	<b>14 995</b>	<b>- 1 706</b>	<b>24 181</b>	<b>- 1 203</b>	<b>3 618</b>	<b>42 627</b>
Affectation du résultat 2012					3 618		- 3 618	
Distribution de dividendes					- 2 616			- 2 616
Écarts de conversion					9			9
Attribution d'actions et attribution d'options			99					99
Mouvements sur actions propres				7	4			11
Résultat du 1 <sup>er</sup> sem. 2013							- 557	- 557
Variation de la juste valeur des instruments financiers						136		136
<b>Situation au 30 juin 2013</b>	<b>913 980</b>	<b>2 742</b>	<b>15 094</b>	<b>- 1 699</b>	<b>25 196</b>	<b>- 1 067</b>	<b>- 557</b>	<b>39 709</b>

Le capital est composé de 913 980 actions dont 41 901 actions détenues en propre.

\*Cf note, dans la présentation des états financiers, sur l'application de la norme IAS 19 révisée

**V – Tableau consolidé des flux de trésorerie**  
(en milliers d'euros)

Libellé	1er semestre 2013	1er semestre 2012*
<b>Activités opérationnelles :</b>		
Résultat consolidé après impôt	- 557	- 1 385
Charge d'impôt courante	609	-398
Variation de l'impôt différé par le résultat	-368	341
Résultat Consolidé avant impôts	- 316	- 1 442
Amortissements et dépréciation des immobilisations (net)	3 740	3 880
Charge IFRS2	99	160
Dépréciations d'actifs circulants (net)	- 120	- 51
Variation des provisions pour risques et charges (net)	160	259
Plus-values de cessions des actifs cédés	12	-12
I.S. sur moins value de cession des propres titres		249
Autres charges et produits calculés (Instruments financiers)	-155	57
<i>Capacité d'autofinancement</i>	<i>3 179</i>	<i>3 157</i>
Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement	9 536	14 895
Décaissement d'impôt sur les sociétés	- 1 987	- 308
<b>Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>10 969</b>	<b>17 687</b>
<b>Activités d'investissement :</b>		
Acquisition d'immobilisations	- 5 148	- 2 701
Variation nette des dettes sur immobilisations	44	- 437
Cessions d'éléments de l'actif immobilisé	12	26
<b>Flux net de trésorerie provenant des opérations d'investissement</b>	<b>- 5 092</b>	<b>- 3 112</b>
<b>Activités de financement :</b>		
Apports en Capital et fonds propres	-	-
Dividendes versés	-	- 2 627
Acquisitions d'actions propres	9	- 141
Instruments financiers	-1 159	
Nouvelles dettes financières	-58	20
Remboursement des dettes financières	- 6 758	- 2 549
Variation des cessions de créances commerciales	5 237	- 6 066
<b>Flux net de trésorerie provenant des opérations de financement</b>	<b>- 2 729</b>	<b>- 11 363</b>
Variation de périmètre (trésorerie cédée)	-	-
Incidence des écarts de conversion	3	-
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>3 151</b>	<b>3 212</b>
Trésorerie d'ouverture	- 3 668	- 4 951
Trésorerie de clôture	- 517	- 1 739
<b>Variation nette de trésorerie</b>	<b>3 151</b>	<b>3 212</b>

\*Cf note, dans la présentation des états financiers, sur l'application de la norme IAS 19 révisée



## VI – Annexe aux états financiers du 1<sup>er</sup> semestre 2013

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers intermédiaires consolidés.

### Préambule

Les états financiers intermédiaires ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets. Ils doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2012. Ils ont été arrêtés le 5 septembre 2013 par le Conseil d'administration.

### Note 1.– Informations relatives à l'entreprise

Cotée sur EuroNext Paris (Compartiment C), Tipiak SA est une société anonyme de Droit français.

Le groupe Tipiak détient des positions de leader sur des marchés variés : aides pour cuisiner, plats et accompagnements céréaliers, produits de panification, plats cuisinés surgelés, produits cocktail traiteur frais et surgelés. Il est positionné sur des circuits de distribution diversifiés : GMS, circuits spécialisés surgelés, Restauration Hors Domicile, Industrie et International.

Les états financiers semestriels consolidés au 30 juin 2013 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales.

La forte saisonnalité de l'activité crée un déséquilibre structurel des résultats semestriels. La quasi-totalité des résultats du groupe est réalisée en fin d'année.

### Note 2.– Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2013

Le chiffre d'affaires net consolidé s'établit à 71,9 M€ en progression de 3,6%. Les ventes sont globalement en croissance dans le secteur « sec » (+ 3 %) et dans le secteur « froid » (+ 4%). La marque affiche une progression des ventes nettement supérieure à la croissance globale de tous les circuits.

Les résultats économiques et financiers sont en progression : le résultat net consolidé part du groupe ressort en négatif de - 0,6 M€ ; il était de - 1,4 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

Le groupe a engagé à hauteur de 5,1 M€ son programme d'investissements prévisionnels 2013 (12 M€).

Au cours de la période, l'entreprise a poursuivi son désendettement. Au 30 juin 2013, l'endettement global net du groupe s'établit à 21,6 M€ contre 28,2 M€ au 31 décembre 2012.

Aucun évènement postérieur à la clôture des comptes semestriels d'importance significative n'est à signaler.



### **Note 3.– Principes et méthodes comptables**

#### Référentiel comptable :

Les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires au 30 juin 2013 sont identiques à ceux appliqués au 31 décembre 2012 à l'exception des normes et amendements adoptés par l'U.E. entrés en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2013.

Les principales thématiques impactées par la 1<sup>ère</sup> application de ces nouveaux amendements et normes sont les suivantes :

- Présentation des autres éléments du résultat global : amendement à la norme IAS 1
- Régime d'avantage au personnel (indemnités de fin de carrière) : 1<sup>ère</sup> application d'IAS 19 révisée.

#### **Présentation des autres éléments du résultat global**

Les amendements à la norme IAS 1 sont d'application obligatoire avec effet rétrospectif au 1<sup>er</sup> janvier 2012. Ils traitent de la présentation des autres éléments du résultat global qui sont désormais regroupés selon leur recyclage ou non en compte de résultat.

#### **Régimes d'avantage au personnel**

La révision de la norme IAS 19 est d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2013 avec effet rétrospectif au 1<sup>er</sup> janvier 2012. Les principaux impacts pour le groupe Tipiak concernent le coût des services passés résultant des modifications de régime. En effet :

- Comptabilisation des gains et pertes actuariels : pas d'incidence pour le groupe Tipiak qui comptabilisaient déjà l'intégralité des gains et pertes actuariels en autres éléments du résultat global avant l'entrée en vigueur d'IAS 19 révisée
- Actifs de régime : pas d'incidence pour le groupe Tipiak qui ne détient pas d'actif en couverture de ses engagements de fin de carrière à l'encontre du personnel

Concernant les modifications de régime intervenant à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012 (non applicable pour le groupe Tipiak au 30 juin 2013), le coût des services passés en résultant sera comptabilisé intégralement en résultat, la part des engagements non encore acquis n'étant plus amortie sur la durée d'acquisition des droits.

Ainsi les coûts des services passés non encore comptabilisés au 31 décembre 2012 ont été ajoutés dans le passif PIDR en réduction des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2012 (pour 445 k€, hors effet de l'imposition différée), et le compte de résultat consolidé 2012 a été ajusté de l'annulation de l'amortissement des coûts des services passés en charge de personnel (pour 33 k€ hors effet de l'imposition différée).

Ce retraitement des comptes consolidés de l'exercice 2012 a été pratiqué conformément aux dispositions transitoires de la norme IAS 19 révisée. Le bilan d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2012 n'a pas été présenté dans l'information financière semestrielle, les incidences du retraitement pratiqué ayant été jugées non significatives.

Le groupe Tipiak n'a appliqué, au 30 juin 2013, aucune des normes adoptées par l'Union Européenne mais non encore entrées en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2013.

Les comptes consolidés semestriels résumés portant sur le période de six mois, close au 30 juin 2013, ont été préparés conformément à l'IAS 34 et l'IFRIC 10, normes spécifiques IFRS relatives à l'information financière intermédiaire adoptée par l'Union Européenne.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des comptes annuels et doivent être lus en relation avec les comptes consolidés établis conformément au référentiel IFRS au titre de l'exercice annuel clos le 31 décembre 2012.

Présentation des états financiers – Les états financiers sont présentés en euros, arrondis au millier d'euros le plus proche.

La préparation des états financiers intermédiaires nécessite, de la part de la Direction, l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires, les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe, les sources principales d'incertitude relatives aux estimations et la gestion des risques financiers du Groupe sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Le CICE (Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi) a été comptabilisé selon les principes de la norme IAS 19 en moins du poste « Frais de personnel ».

#### **Note 4.– Participations et périmètre de consolidation**

Il n'a été effectué aucune modification de périmètre sur le premier semestre 2013. Les sociétés consolidées au 30 juin 2013 sont les suivantes :

Désignation	Adresse	N° Siren	% de détention
<u>Société mère :</u>			
Tipiak SA	Saint-Aignan-Grandlieu (Nantes), 44	301 691 655	-
<u>Sociétés filiales :</u>			
Tipiak Épicerie	Saint-Aignan-Grandlieu (Nantes), 44	343 334 488	100
Tipiak Plats Cuisinés Surgelés	Fouesnant, 29	304 992 043	100
Tipiak Traiteur Pâtissier	Malville (Nantes), 44	388 238 842	100
Tipiak Panification	Pont-l'Evêque, 14	338 547 052	100
SCI Gestion Immobilière	Pont-l'Evêque, 14	379 204 704	100
Tipiak Inc	Stamford (USA)	-	100
Gesnoin España	Madrid (Espagne)	-	100

#### **Note 5.– Fournisseurs et comptes rattachés**

Libellé	au 30 juin 2013	au 30 juin 2012
Dettes fournisseurs	13 769	11 743
Provisions pour factures fournisseurs à recevoir	7 489	6 599
<b>Montant net</b>	<b>21 258</b>	<b>18 342</b>

### Note 6.– Dettes fiscales et sociales et autres créditeurs

Toutes les dettes analysées ci-dessous ont une échéance inférieure à un an. Au 30 juin 2013, le poste « autres créditeurs » est composé essentiellement des dividendes 2012 versés en juillet 2013 pour un montant de 2 616 K€. Les dividendes 2011 ont fait l'objet d'un versement en juin 2012.

Libellé	au 30 juin 2013	au 30 juin 2012
Personnel et organismes sociaux	9 987	9 219
État	2 038	1 821
Autres créditeurs (dont dividendes à verser)	3 650	993
<b>Montant net</b>	<b>15 675</b>	<b>12 033</b>

### Note 7.– Stocks

Libellé	au 30 juin 2013	au 31/12/2012	au 31/12/2011
<b>Matières premières :</b>			
Au coût de revient	8 403	7 150	7 916
Valeur nette de réalisation	8 403	7 150	7 916
<b>En cours de production :</b>			
Au coût de revient	557	444	609
Valeur nette de réalisation	557	444	609
<b>Produits finis :</b>			
Au coût de revient	14 647	10 998	12 347
Valeur nette de réalisation	14 414	10 902	12 128
<b>Dépréciation sur la base de la valeur nette</b>	<b>- 375</b>	<b>- 632</b>	<b>- 881</b>
<b>Valeur totale des stocks au bilan</b>	<b>22 999</b>	<b>17 864</b>	<b>19 772</b>

### Note 8.– Trésorerie

La trésorerie de clôture telle que présentée dans le tableau des « flux de trésorerie consolidés » comprend les éléments définis ci-dessous :

Libellé	au 30 juin 2013	au 31/12/2012	au 31/12/2011
Valeurs mobilières de placement et intérêts courus	25	27	62
Disponibilités à l'actif	4 653	12 338	2 862
Concours bancaires	- 5 166	- 15 990	- 7 768
Intérêts courus	- 29	- 43	- 107
<b>Trésorerie nette à la clôture</b>	<b>- 517</b>	<b>- 3 668</b>	<b>- 4 951</b>

### **Note 9 – Information sur les options de souscription et d'achat d'actions concernant les principaux dirigeants de l'entreprise et les parties liées**

Libellé des opérations	Nombre de titres
Options d'achat d'actions en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier 2013	13 598
Options d'achat d'actions ayant fait l'objet de renonciation au cours du 1 <sup>er</sup> semestre 2013	-
Options d'achat d'actions exerçables devenues caduques au cours du 1 <sup>er</sup> semestre 2013	-
Options d'achat d'actions en circulation au 30 juin 2013	13 598

### **Note 10 – Information sur un plan d'attribution gratuite d'actions concernant les principaux dirigeants de l'entreprise et les parties liées**

Dans le cadre des autorisations données par les Assemblées générales de juin 2011 et juin 2012, le Conseil d'administration a décidé les attributions gratuites, en 2011 de 6 500 actions et en 2012 de 3 200 actions, aux prix respectifs de 48,13 € et 42,55 € l'action. Les modalités d'attribution prévoient une période d'acquisition des droits de 2 ans de présence et une période supplémentaire de conservation de 2 ans. Au titre de ces opérations, la charge comptable sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013, s'élève à 99 K€.

### **Note 11 – Instruments financiers**

Le Groupe utilise des instruments financiers afin de gérer son exposition aux risques de change et de taux qui découlent de son activité industrielle et commerciale. Le Groupe gère son risque de contrepartie en ne s'engageant que sur des opérations avec ses partenaires bancaires.

Le Groupe classe en couvertures les opérations qui respectent les obligations de la norme IAS 39. Ces opérations sont alors qualifiées de Couverture de Juste Valeur (Fair Value Hedge) ou de Couverture de Flux de Trésorerie (Cash Flow Hedge). La comptabilisation répond aux préconisations de la norme. Les instruments dérivés qui ne respectent pas les critères de la comptabilité de couverture sont comptabilisés à la juste valeur par le compte de résultat.

Les opérations sur les dérivés ont un impact favorable avant impôt, sur les réserves pour un montant de 166 k€ et sur le résultat de 68 k€.

### **Note 12 – Garantie, cautions données ou reçues et éventualités**

12.1 - Engagements reçus.— Dans le cadre de leur activité, les sociétés du Groupe ont reçu des engagements des partenaires financiers à hauteur de 275 K€. Ils représentent des cautions douanières, crédits documentaires et autres cautions.

12.2 - Engagements donnés.— Au 30 juin 2013, le Groupe n'a pas d'engagement donné à des tiers, en dehors de covenants bancaires (cf ci-dessous 12.3).

12.3 - Covenants bancaires : Certains emprunts sont assortis de covenants permettant à nos partenaires financiers de renégocier leurs engagements. Le respect des ratios est analysé sur la base des comptes consolidés annuels.

Capital restant dû fin juin 2013	Ratios à respecter
709	Dettes Financières Consolidées à + 1 an / Fonds propres < 1 ; Si non respect, majoration du taux de 0,15 point
5 000	Dettes Financières Consolidées à + 1 an / Fonds propres < 1 et / CAF < 3
1 000	Dettes Financières Consolidées à + 1 an / Fonds propres < 1 et / CAF < 3
5 000	Dettes Financières Consolidées à + 1 an / Fonds propres < 1,3 et / CAF < 3,5
1 666	Dettes Financières Consolidées à + 1 an / Situation nette comptable < 1 et dettes financières à + 1 an / CAF < 3,5 jusqu'au 1 <sup>er</sup> amortissement puis < 3 après 1 <sup>er</sup> amortissement
<b>13 375</b>	<b>Total</b>

### Note 13 – Impôts et taxes

Libellé	au 30 juin 2013	au 30 juin 2012	Exercice 2012
Cotisation Foncière des Entreprises	397	386	629
Taxes foncières	377	346	675
Contribution sociale (Organic)	138	134	324
Taxes sur les véhicules	30	31	68
Impôt forfaitaire	41	52	103
Autres taxes	27	6	36
<b>Montant total</b>	<b>1 010</b>	<b>955</b>	<b>1 835</b>

### Note 14 – Impôts sur les résultats et impôts différés

Libellé	au 30 juin 2013	au 30 juin 2012*	Exercice 2012*
Charge d'impôts courants	-144	- 152	- 2 892
Cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE)	- 465	- 441	- 1 149
Produit ou (charge) d'impôts différés	368	650	521
<b>Montant total</b>	<b>-241</b>	<b>57</b>	<b>- 3 520</b>

Le montant des déficits semestriels activés s'établit à 2 998 K€. L'activation de cet impôt différé est comptabilisée du fait du montant du résultat fiscal prévisionnel pour l'exercice 2013.

### Note 15 – Effectifs Groupe

Catégories	au 30 juin 2013	au 30 juin 2012	au 31 décembre 2012
Cadres	156	150	153
Agents de maîtrise	92	93	95
Techniciens	23	18	17
Employés	87	86	95
Agents de production	624	683	559
<b>Total des effectifs en fin de période</b>	<b>982</b>	<b>1 030</b>	<b>919</b>
(dont contrats à durée déterminée)	(118)	(152)	(50)
<b>Effectif moyen en équivalent temps plein</b> (dont personnel temporaire)	<b>1 035</b>	<b>987</b>	<b>1 149</b>

**Transactions avec les parties liées** – Aucune transaction n'a été réalisée avec les Dirigeants du groupe et les mandataires sociaux au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013.

### Note 16 – Secteurs opérationnels

1er semestre 2013	Secteur « Sec »	Secteur « Froid »	Non affecté	Éliminations	Total
Produits des activités ordinaires :	32 788	39 812		- 706	71 894
<i>Dont Ventes externes</i>	32 082	39 812			71 894
<i>Dont Ventes inter-secteurs</i>	706			- 706	
Résultat Opérationnel	2 045	- 2 192			- 147
Actifs	42 024	64 125	6 256		112 405
Passifs (hors fonds propres)	19 798	29 316	23 582		72 696
Investissements corporels et incorporels	466	4 018	665		5 149
Amortissements / dépréciations	2 147	1 593			3 740
Effectif en équivalent temps plein	251	742	42		1 035

1er semestre 2012	Secteur « Sec »	Secteur « Froid »	Non affecté	Éliminations	Total
Produits des activités ordinaires :	31 794	38 424		- 802	69 416
<i>Dont Ventes externes</i>	31 133	38 283			69 416
<i>Dont Ventes inter-secteurs</i>	661	141		- 802	
Résultat Opérationnel	2 797	- 3 816			- 1 019
Actifs	42 104	58 605	2 858		103 567
Passifs (hors fonds propres)	17 331	21 244	26 694		65 269
Investissements corporels et incorporels	636	1 854	211		2 701
Amortissements / dépréciations	1 402	2 741	168		4 311
Effectif en équivalent temps plein	250	694	43		987



**KPMG AUDIT IS**  
Immeuble Le Palatin  
3 cours du Triangle  
92939 Paris La Défense Cedex  
France

51, rue Jean-Yves Cousteau  
B.P. 743  
85018 La-Roche-Sur-Yon Cedex  
France

**Tipiak S.A.**

**Rapport des commissaires aux  
comptes sur l'information  
financière semestrielle 2013**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2013 au 30 juin 2013  
Tipiak S.A.  
D2A Nantes Atlantique - 44860 Saint Aignan de Grand Lieu  
*Ce rapport contient 14 pages*  
Référence : VB-133-305





**KPMG AUDIT IS**  
Immeuble Le Palatin  
3 cours du Triangle  
92939 Paris La Défense Cedex  
France

Atlantique Révision Conseil - A.R.C

51, rue Jean-Yves Cousteau  
B.P. 743  
85018 La-Roche-Sur-Yon Cedex  
France

## **Tipiak S.A.**

Siège social : D2A Nantes Atlantique - 44860 Saint Aignan de Grand Lieu  
Capital social : €2 741 940

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2013**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 2013 au 30 juin 2013

Mesdames, Messieurs les 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 condensés de la société Tipiak S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2013 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 condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### **I – 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'anomalies significatives 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 condensés 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 le paragraphe « Régimes d'avantage au personnel » de la note annexe 3 « principes et méthodes comptables » qui expose les incidences et modalités de la 1<sup>ère</sup> application de la norme IAS 19 révisée.

## II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Rennes, le 6 septembre 2013

KPMG Audit IS



Vincent Broyé  
Associé

La-Roche-sur-Yon, le 6 septembre 2013

Atlantique Révision Conseil - A.R.C.



Sébastien Caillaud  
Associé

