



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Période du 1er janvier au 30 juin 2016 (6 mois)

SOMMAIRE

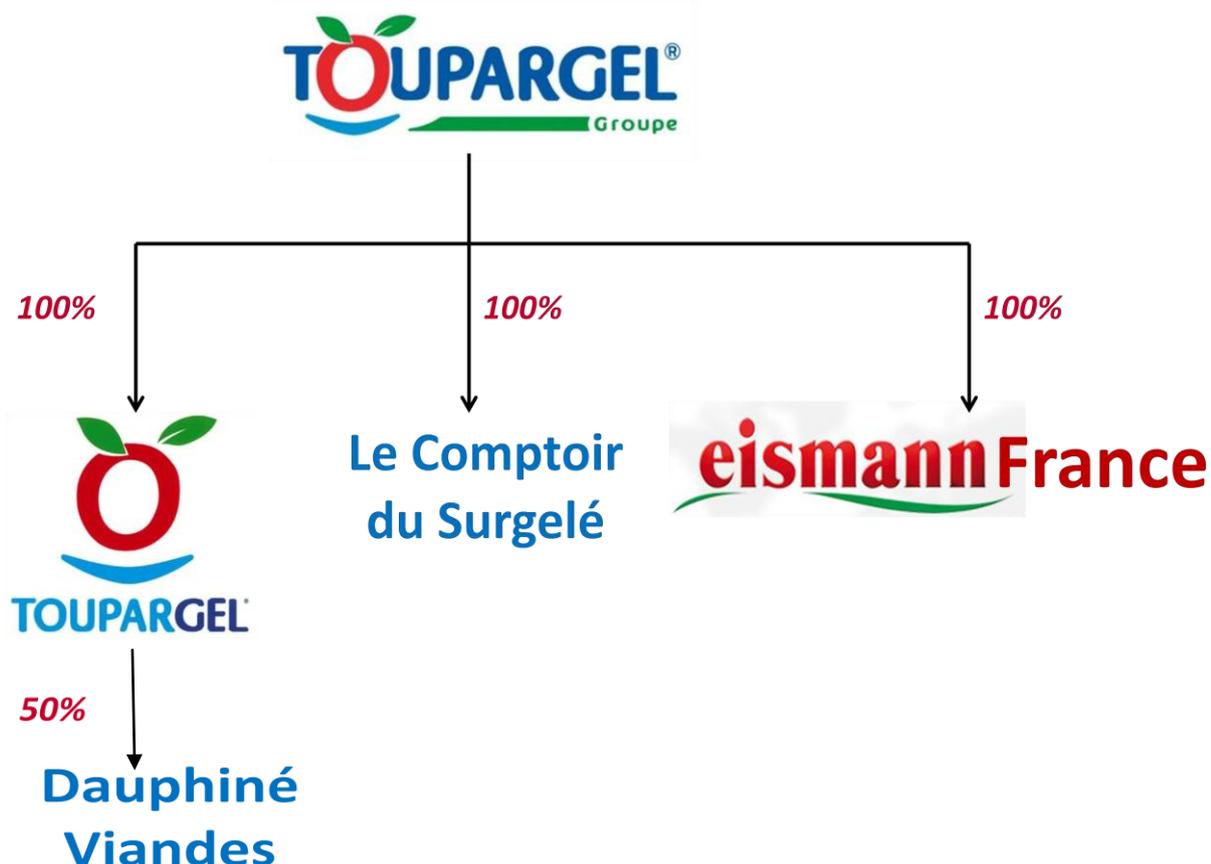
Le présent rapport financier semestriel est établi en application du paragraphe III de l'article L 451-1-2 du code monétaire et financier et des articles 222-4 à 222-6 du règlement général de l'AMF.

Le rapport semestriel d'activité du Groupe	page 4
Les comptes semestriels consolidés résumés	page 10
Le rapport des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle consolidée	page 33
Le cahier de l'actionnaire	page 35
Attestation de la personne responsable du rapport financier semestriel	page 40

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 2015 et au 30 juin 2016



Toupargel Groupe SA a acquis, début 2014, 100 % des titres de la société Le Comptoir du Surgelé (siège à Saint Rémy en Rollat, Allier) dont l'activité est la vente de produits surgelés aux particuliers. Le Comptoir du Surgelé a donné son fonds en location-gérance à Toupargel SASU à compter du 1er avril 2014.

Le 31 mars 2014, Toupargel Groupe SA a pris le contrôle de 100 % du capital d'Eismann France SAS dont l'activité est la vente de produits surgelés aux particuliers.

Le 5 septembre 2014, la filiale Toupargel SASU a constitué en partenariat (50/50) avec la société Romans Viandes, une société dont la dénomination est Dauphiné Viandes, en vue d'assurer l'approvisionnement en viandes piécées des sociétés du Groupe Toupargel.

Arrêté des comptes individuels et consolidés

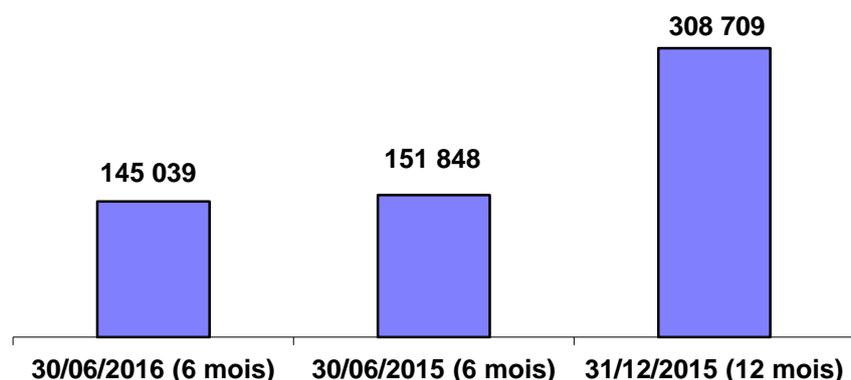
Les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2016 de Toupargel Groupe SA ont été arrêtés par le Conseil d'Administration tenu le 13 septembre 2016. A cette date, Jacques-Edouard Charret, Président de la SASU Toupargel a arrêté les comptes de cette société, Romain Tchénio, Président de la SAS Eismann a arrêté les comptes de cette société et Romain Tchénio, gérant de l'EURL Le Comptoir du Surgelé, a arrêté 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 13 septembre 2016, après la clôture d'Euronext Paris.

Présentation des comptes semestriels consolidés résumés

Les comptes semestriels consolidés résumés de Toupargel Groupe et ses filiales, pour la période du 1er janvier au 30 juin 2016, se lisent en complément des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2015 tels qu'ils figurent dans le rapport annuel 2015.

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 2016. Ce référentiel de normes comptables est disponible sur le site de la Commission Européenne (<http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/>). Les comptes semestriels consolidés résumés sont présentés et ont été préparés sur la base des dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les ventes de marchandises (en K€)



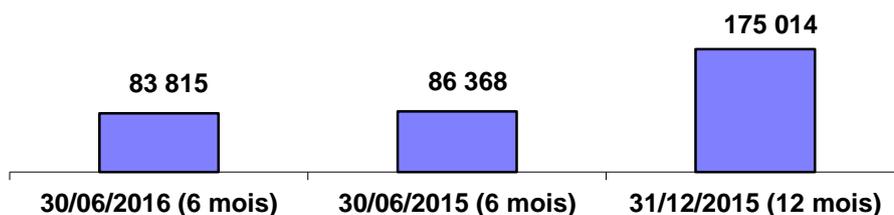
Le chiffre des ventes consolidé (hors taxes) au 30 juin 2016 baisse de 4.5 % à 145 039 K€ par rapport au 30 juin 2015.

Le chiffre des ventes par canaux de vente se répartit ainsi :

	30/06/2016		30/06/2015		31/12/2015	
	K€	Répartition	K€	Répartition	K€	Répartition
Vente par téléphone	138 131	95,2%	143 798	94,7%	292 772	94,8%
Vente en laisser sur place	2 639	1,8%	4 400	2,9%	7 920	2,6%
Vente par internet	4 269	2,9%	3 650	2,4%	8 017	2,6%
Total	145 039	100,0%	151 848	100,0%	308 709	100,0%

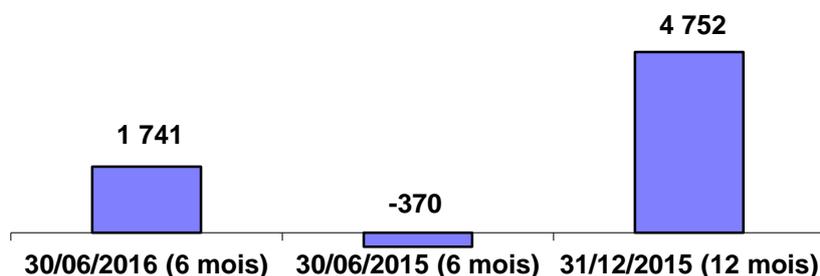
Depuis fin 2014, Eismann SAS fait évoluer son modèle de vente, de la vente en "laisser sur place" (dénommée également vente par "camions-magasins") vers la télélivraison (vente par téléphone suivie de la livraison par le même acteur commercial).

La marge commerciale (en K€)



La marge commerciale passe de 86 368 K€ (56.9 % du chiffre des ventes) au 30 juin 2015 à 83 815 K€ (57.8 % du chiffre des ventes) au 30 juin 2016.

Le résultat opérationnel courant (en K€)



Le résultat opérationnel courant s'élève à 1 741 K€ contre une perte de 370 K€ au 30 juin 2015. La marge opérationnelle courante (résultat opérationnel courant / chiffre des ventes) passe de -0.2 % à 1.2 %.

Le total des coûts opérationnels passe de 86 866 K€ à 82 237 K€.

Les charges de personnel reculent de 55 501 K€ à 54 647 K€. En valeur relative du chiffre des ventes, elles évoluent de 36.6 % à 37.7 % au 30 juin 2016. L'effectif au 30 juin diminue de 3 710 en 2015 à 3 656 en 2016.

Les charges externes se montent à 22 921 K€ contre 25 536 K€ au 30 juin 2015. Les principales baisses concernent les postes "catalogues, routage" (-793 K€) et "locations" (-718 K€). Le poste "carburant" recule de 471 K€ du fait de la baisse du prix du gazoil et de la diminution du parc de véhicules.

Les impôts et taxes diminuent de 3 083 K€ à 2 931 K€ au 30 juin 2016.

Les amortissements s'élèvent à 4 434 K€ (contre 5 133 K€ au 30 juin 2015). Le poste provisions fait apparaître une reprise de 282 K€ contre une dépréciation de 1 K€ au 30 juin 2015.

Les autres produits ressortent à 2 331 K€ contre 2 362 K€ au 30 juin 2015. Un montant de 1 980 K€ a été comptabilisé au 30 juin 2016 contre 2 139 K€ au 30 juin 2015 au titre du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE).

Le résultat des sorties d'actifs immobilisés ressort à 200 K€ contre 220 K€ au 30 juin 2015. Il concerne principalement la cession de véhicules et du siège social d'Eismann.

Le résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'élève à 1 741 K€ contre une perte de 370 K€ au 30 juin 2015. La marge opérationnelle (résultat opérationnel / chiffre des ventes) passe de -0.2 % à 1.2 %.

Le coût financier

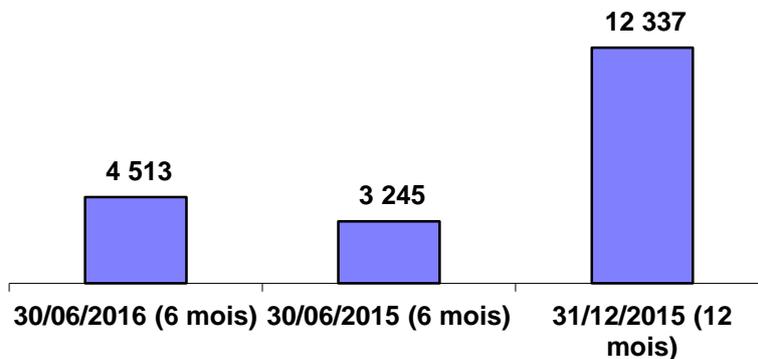
Il affiche une charge de 54 K€ contre 103 K€ au 30 juin 2015 du fait notamment de la baisse des taux d'intérêts et de l'encours.

Le résultat net revenant au Groupe

Il passe d'une perte nette de 227 K€ à un bénéfice net de 1 258 K€ au 30 juin 2016. La marge nette (résultat net / chiffre des ventes) passe de -0.1 % à 0.9 % du chiffre des ventes.

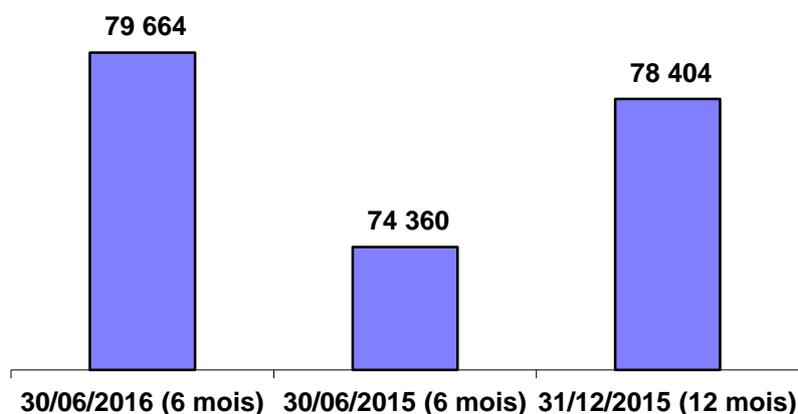
La capacité d'autofinancement (en K€)

Elle s'élève à 4 513 K€ contre 3 245 K€ au 30 juin 2015.



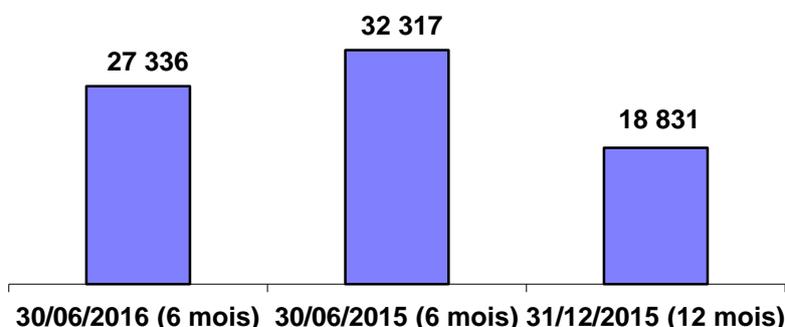
Les capitaux propres (en K€)

Ils se montent à 79 664 K€ contre 74 360 K€ au 30 juin 2015 (78 404 K€ au 31 décembre 2015). Au titre de 2014 et 2015, aucun dividende n'a été distribué.



L'endettement financier net (en K€)

L'endettement net passe de 32 317 K€ au 30 juin 2015 à 27 336 K€ au 30 juin 2016 (contre 18 831 K€ au 31 décembre 2015). La part liée aux contrats de location-financement s'élève à 81 K€ (261 K€ au 30 juin 2015). Le ratio endettement net sur fonds propres ressort à 34 % au 30 juin 2016 contre 43 % au 30 juin 2015 (24 % au 31 décembre 2015). Après retraitement du préfinancement du CICE (13 627 K€) trouvant sa contrepartie à l'actif du bilan à hauteur de 13 095 K€, le ratio ressort à 17 % au 30 juin 2016 contre 35 % au 30 juin 2015 (11 % au 31 décembre 2015).



Le goodwill

Le goodwill correspond d'une part à l'acquisition des sociétés Le Comptoir du Surgelé EURL au 1er janvier 2014 et Eismann SAS au 1er avril 2014 et d'autre part aux fonds de commerce antérieurs qui ont été dépréciés à la suite d'un test d'impairment (16 000 K€ au 31 décembre 2014). Le goodwill passe de 93 165 K€ au 30 juin 2015 à 93 172 K€ au 30 juin 2016.

Les investissements

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

En K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Immobilisations incorporelles	362	610	920
dont packagings	75	100	190
dont logiciels	287	510	730
Immobilisations corporelles	2 554	1 890	4 144
dont véhicules	1 065	1 079	2 758
dont constructions et aménagements	1 161	224	796
dont matériel informatique	217	399	590
dont matériel industriel	111	188	
Total	2 916	2 500	5 064

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.

Les immobilisations incorporelles en cours s'élèvent à 279 K€ et sont constituées principalement par des frais de logiciel (CRM). Les immobilisations corporelles en cours s'élèvent à 562 K€ et sont constituées pour l'essentiel par la construction d'un bâtiment pour Eismann.

Procédures judiciaires et d'arbitrage

Contrôles fiscaux : En 2015, Toupargel SASU a fait l'objet d'un contrôle fiscal. L'impact du redressement n'est pas significatif.

Litiges : 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 2015 et dont le détail figure en note 13 de la même annexe.

Il n'existe pas d'autre procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont le Groupe a connaissance, qui est en suspens ou dont il est menacé, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des 6 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité du Groupe

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 2016.

II Principaux risques et incertitudes à venir

L'appréciation des risques faisant référence à l'information précédemment publiée dans le rapport financier annuel 2015 (cf page 78) est inchangée.

Evolution prévisible

Le Groupe poursuit les efforts engagés dans le cadre de son plan stratégique Engagés Client 2013-2016. Il maintient ses objectifs de résultat et de diminution de l'endettement net.

III Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées décrites dans la note 31 des notes annexes aux comptes consolidés 2015 se sont poursuivies au cours des six premiers mois de l'exercice 2016 (note 27 du présent rapport).

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

Du 1^{er} janvier au 30 juin 2016

Etat consolidé de la situation financière	p 11
Compte de résultat consolidé	p 12
Etat consolidé du résultat global	p 12
Tableau des flux de trésorerie consolidé	p 13
Etat de variation des capitaux propres consolidés	p 14
Annexe aux comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2016	p 15
Notes sur les principes, méthodes d'évaluation et notes générales	p 15
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	Incidence de variation de périmètre
Note 5	Information sectorielle
Note 6	Gestion des risques de marché
Notes sur l'état consolidé de la situation financière	p 19
Note 7	Immobilisations
Note 8	Détail des impôts différés
Note 9	Stocks
Note 10	Créances courantes et actifs destinés à être cédés
Note 11	Dépréciation de l'actif courant
Note 12	Disponibilités et équivalents de trésorerie
Note 13	Capitaux propres consolidés
Note 14	Provision pour avantages postérieurs à l'emploi
Note 15	Autres passifs non courants
Note 16	Endettement financier net
Note 17	Détail des dettes courantes
Notes sur le compte de résultat consolidé	p 28
Note 18	Décomposition du chiffre des ventes par activité
Note 19	Charges de personnel
Note 20	Charges externes
Note 21	Impôts et taxes
Note 22	Provisions
Note 23	Autres charges / autres produits
Note 24	Coût financier net
Note 25	Analyse de la charge d'impôt sur le résultat
Note 26	Résultat net
Note 27	Parties liées
Données financières de la société mère (comptes sociaux)	p 32
Rapport des commissaires aux comptes	p 33

Etat consolidé de la situation financière

en K€	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Goodwill	7	93 172	93 165	93 172
Immobilisations incorporelles nettes	7	2 485	3 587	2 975
Immobilisations corporelles nettes	7	33 939	38 973	35 506
Participations entreprises associées		20	44	19
Autres actifs financiers	7	478	479	514
Autres créances (CICE)		10 388	9 172	11 114
<i>Total de l'actif non courant</i>		<i>140 483</i>	<i>145 421</i>	<i>143 300</i>
Stocks	9	16 175	14 832	14 223
Clients	10	1 928	1 876	1 761
Actifs destinés à être cédés	10		14	1 179
Autres actifs courants	10	6 533	2 849	3 672
Disponibilités et équivalents de trésorerie	12			
<i>Total de l'actif courant</i>		<i>24 636</i>	<i>19 571</i>	<i>20 835</i>
Total de l'ACTIF		165 118	164 992	164 135
Capital		1 038	1 038	1 038
Réserves consolidées		77 368	73 548	74 149
Résultat consolidé		1 258	(227)	3 217
<i>Capitaux propres part du Groupe</i>	<i>13</i>	<i>79 664</i>	<i>74 360</i>	<i>78 404</i>
Intérêt des minoritaires				
<i>Total des fonds propres</i>		<i>79 664</i>	<i>74 360</i>	<i>78 404</i>
Provision pour avantages du personnel	14	7 857	8 452	7 675
Autres passifs non courants	15	3 370	4 744	4 164
Impôts différés passif	8	2 325	1 756	2 779
Dettes financières long terme	16	16 675	30 508	15 272
<i>Total des dettes non courantes</i>		<i>30 228</i>	<i>45 460</i>	<i>29 890</i>
Fournisseurs	17	20 733	18 893	26 750
Autres passifs courants	17	23 832	24 471	25 532
Dettes financières court terme	16	10 661	1 809	3 560
<i>Total des dettes courantes</i>		<i>55 226</i>	<i>45 172</i>	<i>55 842</i>
Total du PASSIF		165 118	164 992	164 135

Compte de résultat consolidé

en K€	Note	30/06/2016 (6 mois)	30/06/2015 (6 mois)	31/12/2015 (12 mois)
Ventes de marchandises (1)	18	145 039	151 848	308 709
Ventes de prestations de services		162	128	285
Autres produits des activités ordinaires				
Produits des activités ordinaires		145 201	151 976	308 994
Coût d'achat des marchandises vendues (2)		(61 224)	(65 480)	(133 695)
Marge commerciale (1)-(2)		83 815	86 368	175 014
Charges de personnel	19	(54 647)	(55 501)	(110 218)
Charges externes	20	(22 921)	(25 536)	(49 491)
Impôts et taxes	21	(2 931)	(3 083)	(4 832)
Amortissements		(4 434)	(5 133)	(10 568)
Provisions	22	282	(1)	(122)
Autres charges	23	(116)	(194)	(366)
Autres produits	23	2 331	2 362	4 689
Résultat des cessions d'actifs immobilisés		200	220	360
Résultat opérationnel courant		1 741	(370)	4 752
Autres produits et charges opérationnels				
Résultat opérationnel		1 741	(370)	4 752
Produits financiers		34	37	91
Coût financier brut		(88)	(140)	(280)
Coût financier net	24	(54)	(103)	(189)
Résultat avant impôt		1 687	(473)	4 563
Charge d'impôt sur le résultat	25	(430)	247	(1 320)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		1		(25)
Résultat net	26	1 258	(227)	3 217
Part des minoritaires				
Résultat net revenant au Groupe		1 258	(227)	3 217
Résultat par action (en euros)		0,12	(0,02)	0,32
Résultat par action dilué (en euros)		0,12	(0,02)	0,32

Etat consolidé du résultat global

en K€	30/06/2016 (6 mois)	30/06/2015 (6 mois)	31/12/2015 (12 mois)
Résultat de l'exercice (1)	1 258	(227)	3 217
Eléments non recyclables en résultat	(1)	(1)	606
- Gains / Pertes actuariels (IAS 19)			925
- Contrat de liquidité	(1)	(2)	(1)
- Effets d'impôt		1	(318)
Résultat Global Total (1)+(2)	1 258	(228)	3 822

Tableau des flux de trésorerie consolidé

en K€	30/06/2016 (6 mois)	30/06/2015 (6 mois)	31/12/2015 (12 mois)
Activité			
Résultat net part du groupe	1 258	(227)	3 217
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation	3 254	3 472	9 120
<i>Amortissements et provisions</i>	3 909	4 967	10 033
<i>Mise en équivalence</i>	(1)		25
<i>Variation des impôts différés</i>	(454)	(1 276)	(577)
<i>Retraitement IFRS sans incidence monétaire</i>		1	(1)
<i>Plus-values de cessions</i>	(200)	(220)	(359)
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	4 513	3 245	12 337
<i>Impôt sur le résultat comptabilisé</i>			
<i>(Augmentation) Diminution des stocks</i>	(1 952)	6	615
<i>(Augmentation) Diminution des comptes clients y compris comptes rattachés et autres créances</i>	(2 301)	(2 393)	(5 044)
<i>Augmentation (diminution) des comptes fournisseurs</i>	(6 017)	(7 510)	347
<i>Autres dettes</i>	(1 787)	(1 997)	(559)
Variation du besoin en fonds de roulement	(12 056)	(11 434)	(4 641)
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	(7 544)	(8 189)	7 696
Investissements			
Acquisitions d'immobilisations (1)	(2 931)	(2 500)	(5 089)
<i>Immobilisations incorporelles</i>	(362)	(609)	(920)
<i>Goodwill</i>			(7)
<i>Immobilisations corporelles</i>	(2 554)	(1 890)	(4 144)
<i>Variation immobilisation financières</i>	(14)	(1)	(18)
Incidence variation de périmètre		238	238
Cession d'immobilisations	1 968	785	1 187
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(963)	(1 477)	(3 664)
Financement			
Encaissements provenant d'emprunts (1)	5 655	10 500	4 171
Encaissements de subventions			
Variation actions propres	2		(5)
Remboursements d'emprunts nets de subvention	(1 641)	(267)	(6 223)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	4 016	10 233	(2 057)
Variation de trésorerie	(4 491)	567	1 975
Trésorerie d'ouverture	(59)	(2 034)	(2 034)
Trésorerie de clôture	(4 550)	(1 467)	(59)

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

Etat de variation des capitaux propres consolidés

<i>En K€</i>	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Gain et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Capitaux propres part du Groupe
Capitaux Propres retraités 31/12/2014	1 038	11 660	-5 221	68 170	-1 043	74 604
Opération sur capital						0
Paievements fondés sur des actions						0
Opérations sur titres auto-détenus			1			1
Dividende						0
Résultat net de l'exercice				-227		-227
Gain et Pertes comptabilisés directement en capitaux propres						0
Autres				-19		-19
Capitaux Propres 30/06/2015	1 038	11 660	-5 220	67 924	-1 043	74 360
Capitaux Propres retraités 31/12/2015	1 038	11 660	-5 226	71 368	-437	78 404
Opération sur capital						0
Paievements fondés sur des actions						0
Opérations sur titres auto-détenus			2			2
Dividende						0
Résultat net de l'exercice				1 258		1 258
Gain et Pertes comptabilisés directement en capitaux propres						0
Autres						0
Capitaux Propres 30/06/2016	1 038	11 660	-5 224	72 627	-437	79 664

Note : Il n'y a aucun intérêt minoritaire.

Annexe aux comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2016

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 au compartiment C d'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 165 118 K€ et au compte de résultat consolidé qui se solde par un bénéfice net de 1 258 K€.

Le Conseil d'Administration a arrêté les présents états financiers semestriels consolidés au 30 juin 2016 (6 mois), dans sa séance du 13 septembre 2016.

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

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

Faits marquants

Aucun fait marquant significatif n'est à relever.

Evènements postérieurs à la clôture

Aucun autre événement significatif risquant de modifier les éléments financiers présentés n'est intervenu entre la date de clôture des comptes au 30 juin 2016 et la date du Conseil d'Administration ayant arrêté ces comptes (13 septembre 2016).

NOTE 2 – Principes de consolidation et méthodes d'évaluation

a) Référentiel comptable

Les états financiers consolidés de TOUPARGEL sont établis conformément au référentiel IFRS «*International Financial Reporting Standards*» tel qu'adopté par l'Union Européenne et disponible sur le site de la Commission Européenne (<http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/>).

Le référentiel IFRS comprend les normes IFRS et les normes IAS (*International Accounting Standards*), ainsi que leurs interprétations IFRIC (*International Financial Reporting Interpretation Committee*).

Les états financiers semestriels consolidés sont établis conformément à la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire" qui permet une présentation condensée. Ils doivent donc être lus en référence avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2015.

Les normes retenues pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2016 et des comptes comparatifs 2015 et 2014 sont celles publiées au Journal de l'Union Européenne (JOUE) au 30 juin 2016 et qui sont applicable de manière obligatoire.

Les nouvelles normes et interprétations applicables, pour la 1^{ère} fois, aux comptes consolidés semestriels au 30 juin 2016 n'ont pas eu d'incidence pour le 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 à l'exception de la norme IFRS 16 relative aux locations pour laquelle une analyse des incidences en matière de système d'information et de reporting et d'impact sur les comptes a été démarrée.

Par ailleurs, les principes comptables utilisés pour la préparation de ces états financiers intérimaires sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des états financiers consolidés au 31 décembre 2015.

b) Règles comptables particulières aux arrêtés intermédiaires

✓ **Saisonnalité**

Les ventes subissent une saisonnalité marquée par les éléments suivants : la position des fêtes de Pâques sur le 1^{er} trimestre ou le 2^e trimestre influe sur la répartition des ventes de début d'année. Les conditions météorologiques estivales ont un impact sur les ventes du 3^e trimestre, notamment sur les ventes de glaces. Le 4^e trimestre connaît une forte activité en raison des fêtes de fin d'année. Il a représenté en 2015 28.8 % du chiffre d'affaires annuel. L'évolution du calendrier annuel fait également varier le nombre de jours travaillés chaque trimestre.

✓ **Utilisation d'estimations et hypothèses**

La charge d'impôt du semestre 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, en 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 2016 telle qu'estimée au 31 décembre 2015.

✓ **IFRIC 21**

La norme IFRIC 21, entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2015, conduit à constater lors des clôtures semestrielles une charge annuelle de taxe foncière et de C3S, le fait générateur de ces deux taxes étant considéré comme acquis au 1^{er} janvier de l'année. Cette situation conduit à minorer le résultat opérationnel du 1^{er} semestre d'environ 650 K€ au bénéfice de celui du deuxième semestre.

NOTE 3 - Périmètre de consolidation et date de clôture

La date de clôture est le 31 décembre.

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2016, sans changement par rapport au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2015, comprend les sociétés suivantes :

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

- ✓ Eismann SAS,
- ✓ Le Comptoir du Surgelé SARL
- ✓ Dauphiné Viandes (mise en équivalence)

Les comptes sociaux retenus pour la consolidation au 30 juin 2016 concernent pour Toupargel Groupe SA, Toupargel SASU, Eismann SAS, Le Comptoir du Surgelé EURL et Dauphiné Viandes (mise en équivalence), une période de six mois.

NOTE 4 – Incidence de variation de périmètre

Contributions des sociétés acquises aux comptes semestriels

Au 30 juin, la contribution d'Eismann aux résultats semestriels du Groupe est la suivante :

en K€	30/06/2016		
	Toupargel*	Eismann	Total Groupe
Chiffre des ventes	128 011	17 028	145 039
Marge commerciale	72 686	11 128	83 815
Résultat net	1 071	187	1 258

en K€	30/06/2015		
	Toupargel*	Eismann	Total Groupe
Chiffre des ventes	133 938	17 909	151 848
Marge commerciale	74 956	11 412	86 368
Résultat net	464	-691	-227

* Toupargel Groupe SA, Toupargel SASU, Le Comptoir du Surgelé EURL

NOTE 5 - Information sectorielle

Le Groupe évolue sur le secteur d'activité de 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. Les entités acquises en 2014 font partie intégrante de ce secteur d'activité.

La note 18 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 6 - 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 2016, 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 à court terme 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 2016, le Groupe détient 209 536 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 16) auprès de banques de premier plan, qui lui permettent de garantir une flexibilité de ses sources de financement. Ces covenants sont 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 2015 et 2016, aucun instrument financier n'est utilisé.

Notes sur l'état consolidé de la situation financière

NOTE 7 - Immobilisations

a - Variation des immobilisations brutes

en K€	Goodwill	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Actifs destinés à la vente	Autres actifs financiers	Total
1er janvier 2015	109 403	8 637	129 877	52	504	248 474
Variations de périmètre	-238					-238
Acquisitions	7	920	4 351		18	5 296
Virement compte à compte				4 466		4 466
Cessions / sorties		-319	-9 315		-6	-9 640
Correction d'ouverture		2 720	-3	-52		2 665
31 décembre 2015	109 172	11 958	124 910	4 466	514	251 022
Acquisitions		362	2 554		14	2 931
Virement compte à compte			4 466	-4 466		0
Cessions / sorties			6 207		50	6 256
30 juin 2016	109 172	12 320	125 724	0	478	247 696

Au 30 juin 2016, les entrées d'immobilisations corporelles correspondent essentiellement à :

- l'acquisition de véhicules pour 1 065 K€,
- l'acquisition de matériels informatiques pour 217 K€,
- des constructions et aménagements pour 1 161 K€,
- l'acquisition de matériels industriels pour 111 K€.

Les entrées d'immobilisations incorporelles correspondent essentiellement à :

- des logiciels pour 287 K€,
- des frais de packagings pour 75 K€.

Les produits de cessions d'actif immobilisés se montent à 1 928 K€ (résultat : 200 K€). Elles sont essentiellement constituées du résultat de la cession d'un bâtiment d'Eismann et de la cession de véhicules (renouvellement du parc).

b- Variations des amortissements / Provisions

en K€	Goodwill	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Actifs destinés à être cédés	Autres actifs financiers	Total
1er janvier 2015	16 000	4 871	88 154	43	2	109 070
Variation de périmètre						0
Amortissements		1 692	8 876			10 568
Virement compte à compte				3 288		3 288
Reprises		300	8 744			9 044
Provision pour dépréciation		2 719	1 118	-43		3 794
31 décembre 2015	16 000	8 983	89 404	3 287	2	117 676
Variation de périmètre						
Amortissements		852	3 582			4 434
Virement compte à compte			3 287	-3 287		
Reprises			-4 505		-2	-4 507
30 juin 2016	16 000	9 835	91 768	0	0	117 602

Les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles se décomposent en :

en K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Immobilisations incorporelles	852	769	1 692
Autres amortissement immobilisations corporelles	3 149	3 687	7 975
Crédit-bail immobilier	368	417	840
Crédit-bail mobilier	65		60
Total	4 434	4 873	10 568

c- Immobilisations nettes (hors actifs destinés à la vente)

en K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Goodwill	93 172	93 165	93 172
Immobilisations incorporelles	2 485	3 587	2 975
Immobilisations corporelles	33 533	38 973	35 506
Autres actifs financiers	884	479	514
Total	130 075	136 204	132 167

d- Goodwill

Le goodwill s'élève à 93 172 K€. Des tests de pertes de valeur sont effectués à chaque clôture sur la base de plans d'activité à cinq ans approuvés par le Conseil d'Administration. La méthode est celle des "Discounted Cash-Flows" (DCF).

Au 30 juin 2016, le Groupe considère que les réalisations semestrielles ne sont pas de nature à remettre en cause les principales estimations contenues dans le dernier business plan et n'a donc pas mis en œuvre de nouveau test de dépréciation de goodwill.

Le test de dépréciation qui sera réalisé pour la clôture annuelle intégrera les conclusions et résultats du nouveau plan stratégique à 3 ans dont l'élaboration vient de démarrer.

e- Détail des autres actifs financiers non courant

en K€	30/06/2016			30/06/2015	31/12/2015
	Montant brut	Amortis ^{ts} . ou provis.	Montant net	Montant net	Montant net
Prêts et autres immobilisations financières	9		9	31	10
Dépôts et cautionnements	469		469	448	504
Total	478		478	479	514

NOTE 8 - Détail des impôts différés

en K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
· Provision pour retraite	2 706	2 910	2 642
· C3S	76	208	164
· Provision restructuration PSE	7		48
· Provision congés payés	35		232
· Déficit fiscal	1 781	2 029	1 587
· Taxe foncière	159		
· Provision PSE		126	
· Reclassement autres impôts		259	
Impôts différés actif	4 764	5 532	4 673
· Retraitements de crédit-bails mobiliers et locations financières	1 006	947	975
· Retraitements de crédit-bails immobiliers	2 323	2 418	2 357
· Retraitements de crédit-bails (logiciel)	72	121	96
· Retraitements amortissements dérogatoires	1 987	2 011	2 057
· Provision hausse de prix	186	186	187
· Instruments financiers	1 446	1 399	1 429
· Impôts différés (+value régime fusion et terrain crédit-bails)	69	206	187
· Taxe foncière			164
Impôts différés passif	7 089	7 288	7 452
Total net	(2 325)	(1 756)	(2 779)

NOTE 9 – Stocks

en K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Stocks	16 318	15 267	14 421
Dépréciation	(143)	(435)	(198)
Stocks nets	16 175	14 832	14 223

NOTE 10 – Créances courantes et actifs destinés à être cédés

en K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
• Clients	1 928	1 876	1 761
• Actifs destinés à être cédés (1)		14	1 179
• Autres créances courantes	3 826	2 849	3 672
<i>Fournisseurs débiteurs</i>	503	312	658
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	188	238	185
<i>Etat et comptes rattachés</i>	1 827	977	1 975
<i>Créances diverses</i>	465	160	231
<i>Charges constatées d'avance</i>	843	1 162	623
Total net	5 754	4 739	6 612

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

NOTE 11 - Dépréciation de l'actif courant

en K€	31/12/2015	Variations de périmètre	Dotations	Reprises	30/06/2016
Sur actif circulant					
Clients	280		195	226	249
Autres créances courantes	9		2		11
Total	289		197	226	260

NOTE 12 - 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.

Au 30 juin 2016, 30 juin 2015 et 31 décembre 2015, le Groupe ne présente aucune disponibilité ou valeur de placement.

NOTE 13 - Capitaux propres consolidés

- Composition du capital social

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

- Informations sur les options de souscription ou d'achat

Néant

- Rachat d'actions propres

Au 31 décembre 2015, Toupargel Groupe détient 200 000 actions propres valorisées 956 K€, acquises pour 5 106 K€, en vue d'affectation aux plans de stock-options approuvés par l'Assemblée Générale du 27 avril 2007 et 9 549 actions propres au titre du contrat de liquidité, valorisées 45.4 K€. Ces montants sont inscrits en moins des capitaux propres.

Au 30 juin 2016, 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 venus à échéance le 26 avril 2016. Toupargel Groupe détient par ailleurs 9 536 actions propres au titre du contrat de liquidité, valorisées 43.4 K€. Ces montants sont inscrits en moins des capitaux propres.

- Affectation du résultat 2015

Il n'a pas été distribué de dividende par Toupargel Groupe au titre de 2015 (Assemblée Générale du 28 avril 2016).

NOTE 14 - Provision pour avantages postérieurs à l'emploi (régimes à prestations définies)

▪ au 30 juin 2016

en K€	Montant au 31/12/2015	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions	SORIE (IAS 19)	Montant au 30/06/2016
Retraite	7 675		321	139		7 857

▪ *au 30 juin 2015*

en K€	Montant au 31/12/2014	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions	SORIE (IAS 19)	Montant au 30/06/2015
Retraite	8 258		338	144		8 452

- *Détail des augmentations*

▪ *au 30 juin 2016*

en K€	Augmentations
Retraite	321
<i>Coûts des services rendus</i>	245
<i>Coût financier</i>	76
<i>Cotisations payées</i>	
<i>Variations de périmètre</i>	
Total	321

▪ *au 30 juin 2015*

en K€	Augmentations
Retraite	338
<i>Coûts des services rendus</i>	272
<i>Coût financier</i>	65
<i>Cotisations payées</i>	
<i>Variations de périmètre</i>	
Total	338

- *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 2016 sont estimés sur la base de l'évaluation projetée des engagements faite au 31 décembre 2015.

NOTE 15 - Autres passifs non courants

- *Récapitulatif*

en K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Provisions	2 913	4 100	3 617
Subventions	458	644	547
Divers			
Total	3 370	4 744	4 164

- *Détail des provisions*

▪ *au 30 juin 2016*

en K€	Montant au 31/12/2015	Variations de périmètre	Augmentations	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provision non utilisée)	Montant au 30/06/2016
Litiges Prud'homaux	377		107	69	59	356
Litiges devant autres tribunaux	216				216	
Médailles du travail	2 357		1	183		2 175
Risques divers	666			268	16	382
Total	3 617	0	108	520	291	2 913

▪ *au 30 juin 2015*

en K€	Montant au 31/12/2014	Variations de périmètre	Augmentations	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provision non utilisée)	Montant au 30/06/2015
Litiges Prud'homaux	434		85	109	46	365
Litiges devant autres tribunaux	214		2			216
Médailles du travail	2 306		112		138	2 280
Risques divers	1 467		44	272		1 239
Total	4 422	0	243	380	184	4 100

• *au 31 décembre 2015*

en K€	Montant au 31/12/2014	Variation de périmètre	Augmentations	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provision non utilisée)	Montant au 31/12/2015
Litiges Prud'hommaux	434		185	117	125	377
Litiges devant autres tribunaux	214		2			216
Médailles du travail	2 306		205	138	16	2 357
Risques divers	1 467		20	821		666
Impôts et taxes						
Total	4 422	0	412	1 076	141	3 617

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 12.2 du rapport financier annuel 2015 relative aux indemnités de fin de carrière.

Provisions pour impôts et taxes

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 2016 (hors fiscalité)

en K€	Nombre de dossiers	Demandes parties adverses				Provision	Demandes Groupe Toupargel (non provisionnées)
		1ère instance	Appel	Cassation	Total		
Litiges Prud'homaux	79	2 066	1 186	305	3 558	356	
Litiges devant autres tribunaux	2				0	0	
Total	81	2 066	1 186	305	3 558	356	

NOTE 16 - Endettement financier net

- Au 30 juin 2016

	Montant au 31/12/2015	Augmen- tations	Rembour- sements	Montant au 30/06/2016	A-1 an	De 1 à 5 ans
Lignes de crédit	8 500	2 000	1 500	9 000	3 458	5 542
Préfinancement du CICE	9 972	3 655		13 627	2 572	11 055
Dettes liées au retr. loc. fin.	220		140	81	81	
Fonds de participation des salariés (1)	79		1	78		78
Total des emprunts	18 772	5 655	1 641	22 786	6 111	16 675
Valeurs mobilières de placement						
Disponibilités	-59			-4 550		
Disponibilités et équivalents de trésorerie	-59			-4 550		
Endettement net	18 831			27 336		

(1) Un fonds de participation des salariés est géré par Eismann, société intégrée au périmètre le 31 mars 2014.

- Au 30 juin 2015

	Montant au 31/12/2014	Augmen- tations	Rembour- sements	Montant au 30/06/2015	A-1 an	De 1 à 5 ans
Lignes de crédit	14 000	10 500		24 500		24 500
Préfinancement du CICE	6 008			6 008		6 008
Dettes liées au retr. loc. fin.	518		257	261	261	
Fonds de participation des salariés (1)	91		10	81	81	
Total des emprunts	20 617	10 500	267	30 850	342	30 508
Valeurs mobilières de placement						
Disponibilités	-2 034	567		-1 467		
Disponibilités et équivalents de trésorerie	-2 034			-1 467		
Endettement net	22 651	567		32 317		

Le Groupe dispose de lignes de crédit à court et moyen terme et de préfinancement du CICE, mobilisables pour un montant global de 39 627 K€ et utilisées à hauteur de 22 627 K€ au 30 juin 2016.

Par ailleurs, le Groupe dispose d'un montant global d'autorisations de découvert de 15 000 K€ auprès de quatre banques, au 30 juin 2016 et utilisé à hauteur de 4 550 K€.

En K€	30/06/2016	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Lignes de crédit confirmées	26 000	18 292	7 292	792
Préfinancement du CICE	13 627	13 947	11 817	8 108
Autorisations de découvert	15 000	14 000	14 000	6 000
Total financements mobilisables	54 627	46 239	33 109	14 900

Lignes de crédit confirmées

- Une ouverture de crédit a été mise en place par un pool de banques au bénéfice de Toupargel Groupe SA pour un encours de 20 000 K€ à compter du 1^{er} janvier 2013 et ce jusqu'au 31 décembre 2017, amortissable semestriellement à compter du 31 décembre 2014 par tranche de 3000 K€. Le 31 décembre 2014, un avenant a modifié ces conditions. A cette date l'encours a été maintenu à 20 000 K€, amortissable annuellement à compter du 31 décembre 2015 par tranche de 6 000 K€, l'échéance a été reportée au 31 décembre 2018.

Le taux des intérêts applicable est l'Euribor de la période de tirage, augmenté d'une marge de 1.35 % l'an. L'ouverture de crédit est soumise d'une part, à une commission de non-utilisation de 25 % l'an de la marge applicable et d'autre part, à une commission d'utilisation de 0.30 % l'an si entre 33 % et 66 % du montant mobilisable est utilisé et 0.50 % si plus de 66 % du montant mobilisable est utilisé.

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€.

Au 30 juin 2016, cette ligne de crédit n'est pas mobilisée.

Cette ouverture de crédit est soumise au respect de ratios financiers (covenants) attestés par les Commissaires aux comptes de la société ; ces ratios sont respectés au 30 juin 2016.

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

- Une ouverture de crédit a été mise en place par une banque au bénéfice de Toupargel Groupe SA pour un montant de 6 000 K€, à compter du 3 mars 2014 et ce jusqu'au 1er mars 2018, amortissable annuellement à compter 1er mars 2015 par tranche de 1 500 K€. Le taux des intérêts applicable est l'Euribor de la période de tirage, augmenté d'une marge de 1.35 %. Toupargel Groupe SA a la possibilité de renoncer de façon anticipée à tout ou partie du crédit. Au 30 juin 2016, cette ligne de crédit n'est pas mobilisée. Cette ouverture de crédit est soumise au respect de ratios financiers (covenants) attestés par les Commissaires aux comptes de la société.

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

- Une ouverture de crédit a été mise en place par une banque au bénéfice de Toupargel SASU pour un montant de 10 000 K€, à compter du 27 mars 2015 et ce jusqu'au 27 septembre 2018, amortissable semestriellement à compter du 27 septembre 2015 par tranche de 1 500 K€. 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 0.65 %. Cette ouverture de crédit n'est pas soumise au respect de ratios financiers (covenants). Au 30 juin 2016, cette ligne de crédit est mobilisée à hauteur de 7 000 K€.
- Un crédit a été mis en place par une banque au bénéfice de Toupargel SASU pour un montant de 2 000 K€, à compter du 30 juin 2016 et ce pour une durée de 48 mois, amortissable mensuellement à compter d'août 2016. Le taux d'intérêt applicable est fixé à 0.40 % l'an. Ce crédit est soumis au respect de ratios financiers (covenants).

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

Préfinancement du CICE

- Un financement de créances sur le Trésor au titre du Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) pour les exercices 2013 à 2016 a été mis en place par BPI France au profit de Toupargel Groupe SA. Le taux des intérêts applicable est déterminé sur la base de l'Euribor 1 Mois moyenné augmenté d'une marge de 0.70 %. Ce financement n'est pas soumis au respect de ratios financiers (covenants). Au 30 juin 2016, le préfinancement global relatif aux CICE 2013, 2014, 2015 et 2016, se monte à 13 627 K€.

<i>En K€</i>	2013	2014	2015	2016	Total
Préfinancement du CICE	2 558	3 709	3 705	3 655	13 627

Dettes liées aux retraitements des contrats de location-financement au 30 juin 2016

en K€	31/12/2015	Augmentations	Diminutions	30/06/2016
Crédit-bails immobiliers	75		75	
Crédit-bails mobiliers	146		65	81
Total	221		140	81

Les crédits-bails immobiliers restant dus au 30 juin 2016, pour un montant de 81 K€, sont indexés sur l'Euribor.

Dettes liées aux retraitements des contrats de location-financement au 30 juin 2015

en K€	31/12/2014	Augmentations	Diminutions	30/06/2015
Crédit-bails immobiliers	518		257	261
Total	518	0	257	261

NOTE 17 – Détail des dettes courantes

en K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Fournisseurs	20 733	18 893	26 750
<i>Personnel</i>	8 777	9 630	9 522
<i>Sécurité sociale et organismes sociaux</i>	11 572	11 806	13 052
<i>Etat et collectivités</i>	1 732	1 523	1 500
<i>Dettes sur immobilisations</i>	438	516	142
<i>Autres dettes</i>	2	7	106
<i>Dettes courantes</i>	1 310	989	1 210
Autres dettes	23 832	24 471	25 532
Dettes financières à court terme	7 631	1 809	3 560
Total	52 196	45 173	55 842

Notes sur le compte de résultat consolidé

NOTE 18 – Décomposition du chiffre des ventes par canaux de vente

	30/06/2016		30/06/2015		31/12/2015	
	K€	Répartition	K€	Répartition	K€	Répartition
Vente par téléphone	138 131	95,2%	143 798	94,7%	292 772	94,8%
Vente en laisser sur place	2 639	1,8%	4 400	2,9%	7 920	2,6%
Vente par internet	4 269	2,9%	3 650	2,4%	8 017	2,6%
Total	145 039	100,0%	151 848	100,0%	308 709	100,0%

NOTE 19 – Charges de personnel

- *Détail*

en K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Salaires	41 085	41 519	83 317
Charges sociales	14 135	13 982	27 265
Autres charges de personnel	212		1 448
Transfert de charges d'exploitation (1)	-785		-1 812
Total	54 647	55 501	110 218

(1) refacturation au titre de la formation continue

- *Effectif*

Effectif fin de période	30/06/2016				30/06/2015	31/12/2015
	Toupargel Groupe SA	Toupargel	Eismann	Total Groupe	Total Groupe	Total Groupe
Cadres	8	205	44	257	233	243
Agents de maîtrise	1	310	16	327	324	329
VRP		35	265	300	309	284
Employés-Ouvriers		2 697	75	2 772	2 844	2 674
Total	9	3 247	400	3 656	3 710	3 530

NOTE 20 - Charges externes

en K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Electricité et gaz	1 145	1 337	2 515
Carburant et lubrifiants	2 850	3 321	6 359
Autres matières et fournitures non stockées	527	439	842
Emballages	855	881	1 744
Sous-traitance	2 624	2 122	5 242
Locations	1 914	2 632	4 294
Entretien et réparations	3 165	3 032	6 287
Assurances	328	358	706
Etudes, documentations	121	132	320
Honoraires	642	1 033	1 462
Intérimaires	906	1 199	2 324
Catalogues, routage	2 666	3 459	6 669
Communication	84	63	168
Parrainage, mécénat, dons	247	226	565
Incentives	80	221	343
Transport, déplacements	3 574	3 639	6 809
Télécommunications	650	772	1 446
Affranchissements	127	130	364
Services bancaires	301	410	835
Divers	114	129	197
Total	22 921	25 535	49 491

NOTE 21 - Impôts et taxes

en K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
IFA			
Taxe professionnelle/cotisation foncière (CFE)	381	368	777
Impôts fonciers	775	764	725
Impôts et taxes liés au personnel	1 246	1 350	2 584
Impôts et taxes liés aux véhicules	50	80	127
C3S	478	521	507
Autres impôts et taxes			112
Total	2 930	3 083	4 832

NOTE 22 – Provisions

en K€	30/06/2016			30/06/2015	31/12/2015
	Dotations	Reprises	Net		
Dépréciation	(197)	225	28	144	231
- Clients	(197)	225	28	144	174
- Stock					
- Immobilisations			0	30	57
Provisions	(108)	543	435	49	(11)
- Litiges Prud'hommes	(107)	128	21	69	56
- Litiges devant autres tribunaux		216	216	(2)	
- Médailles du travail	(1)	183	182	26	(50)
- Risques divers		16	16	(44)	(17)
- Provision pour impôts					
Retraite	(320)	139	(181)	(194)	(342)
Total	(625)	907	282	(1)	(122)

La reprise de provision PSE de 268 K€ a été comptabilisée en diminution des charges de personnel en couverture des dépenses engagées.

NOTE 23 – Autres charges – autres produits

en K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Jetons de présence		(5)	(32)
Pertes sur créances	(65)	(147)	(277)
Amendes fiscales		(2)	(8)
Charges diverses	(51)	(40)	(49)
Autres charges	(116)	(194)	(366)
Pénalités perçues sur achats	85	19	40
Rentrées sur créances amorties	10	3	5
Quote part subvention amortie	2	7	14
Subvention exploitation	52	34	
CICE (1)	1 980	2 139	4 308
Autres produits exploitation	202	160	322
Autres produits	2 331	2 362	4 689
Total	2 215	2 168	4 323

(1) Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi.

NOTE 24- Coût financier net

en K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Produits nets valeurs mobilières de placement	1	3	3
Escomptes obtenus	33	34	88
Autres produits financiers			
Produits financiers	34	37	91
Intérêts dettes financières	(88)	(140)	(280)
Coût financier brut	(88)	(140)	(280)
Coût financier net	(54)	(103)	(189)

NOTE 25 – Analyse de la charge d’impôt sur le résultat

en K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Impôts exigibles			180
Impôts différés	647	1 276	577
CVAE	-1 077	-1 029	-2 077
Total impôt sur le résultat	-430	247	-1 320

NOTE 26 - Résultat net

- Part dans le résultat consolidé des sociétés intégrées

en K€	Résultat consolidé		Résultat social	
	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
Toupargel Groupe	147	0	(117)	(9)
Toupargel	825	366	1 483	1 176
Eismann	187	(691)	583	(1 595)
Le Comptoir du Surgelé	99	99	140	160
Total	1 258	(227)	2 090	(268)

- *Retraitements de consolidation*

en K€	Toupargel Groupe SA	Toupargel SAS	Le Comptoir du Surgelé	Eismann SAS	Total
Résultat social au 30 Juin 2016	-117	1 483	141	583	2 090
Retraitements					
• Impôts différés	222	318	(42)	(162)	336
• Annulation provisions réglementées		(21)		(181)	(202)
• Contrats de location financ. immobiliers		(206)			(206)
• Contrats de location financ. mobiliers		89			89
• Contrats de location financ. logiciel		(69)			(69)
• Provision pour retraite	(7)	(153)		(22)	(182)
• Annulation dividendes					0
• Réserve rémunérations payées en actions					0
• Annulation dépréciation actions propres	50				50
• Autres instruments financiers	(1)				(1)
• Médailles du travail					0
• IFRIC 21		(617)		(31)	(648)
• Résultat de société mise en équivalence		1			1
Total des retraitements	264	(658)	(42)	(396)	(832)
Résultat consolidé au 30 Juin 2016	147	825	99	187	1 258

NOTE 27 – Parties liées

Le détail des transactions relatives aux parties liées est constant avec celui décrit dans la note 31 de l’annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2015.

Données financières de la société-mère

Compte de résultat social

en K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Production vendue	829	842	1 693
Reprises sur amortissements, transferts de charges	3	3	5
Produits d'exploitation	832	844	1 698
Autres achats et charges externes	(201)	(228)	(431)
Impôts, taxes et versements assimilés	(15)	(29)	(60)
Salaires et traitements	(369)	(369)	(704)
Charges sociales	(155)	(157)	(305)
Autres charges		(5)	(32)
Dotations aux provisions	(1)	(1)	(2)
Charges d'exploitation	(741)	(789)	(1 534)
RESULTAT D'EXPLOITATION	90	55	164
Opérations en commun			
Produits financiers de participation	20		
Autres produits financiers	2	37	61
Reprise sur provisions et transferts de charges			
Produits financiers	22	37	61
Dotations aux provisions financières	(50)	(12)	(101)
Intérêts et charges assimilées	(39)	(95)	(193)
Charges financières	(89)	(107)	(294)
RESULTAT FINANCIER	(66)	(70)	(233)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	24	(16)	(69)
RESULTAT EXCEPTIONNEL			
Impôt sur les bénéfices	(141)	7	(407)
RESULTAT NET SOCIAL	(117)	(9)	(476)
<i>Résultat par action (en euros)</i>	<i>(0,01)</i>	<i>(0,00)</i>	<i>(0,05)</i>
<i>Résultat par action dilué (en euros)</i>	<i>(0,01)</i>	<i>(0,00)</i>	<i>(0,05)</i>

SEGECO AUDIT
11 rue Auguste Lacroix
69003 LYON

DELOITTE & ASSOCIES
Immeuble Higashi
106 cours Charlemagne
69002 LYON

TOUPARGEL GROUPE

Société Anonyme

13 Chemin des Prés Secs
69380 CIVRIEUX D'AZERGUES

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2016

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 2016, 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.

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, le 13 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

SEGECO AUDIT

DELOITTE & ASSOCIES

Alain DESCOINS

Vanessa GIRARDET

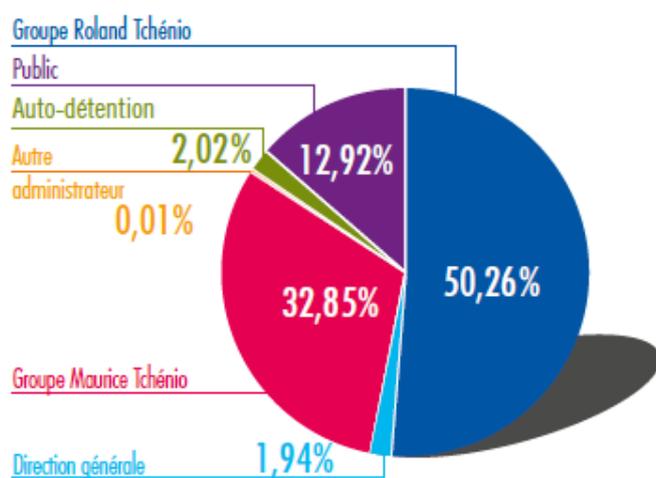
LE CAHIER DE L'ACTIONNAIRE

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
• Euronext Paris	Compartiment C
• Classification sectorielle FTSE (ICB)	5330 (Food & Drugs Retailers),
Sous secteur	5337 (Food Retailers & Wholesalers)
• Eligibilité au PEA	oui
• Eligibilité au PEA-PME	oui
• Eligibilité au Service de Règlement Différé	non
• Membre de Middlednext	oui
• Capital au 30/06/2016	1 038 330.70 euros
• Nombre de titres ordinaires	10 383 307
• Nominal	0.10 €
• Cours au 30/06/2016	4.61 €
• Flottant en % du capital au 30/06/2016	12.94 % (y compris salariés)
• Flottant au 30/06/2016	6.2 M€
• Capitalisation boursière au 30/06/2016	47.9 M€

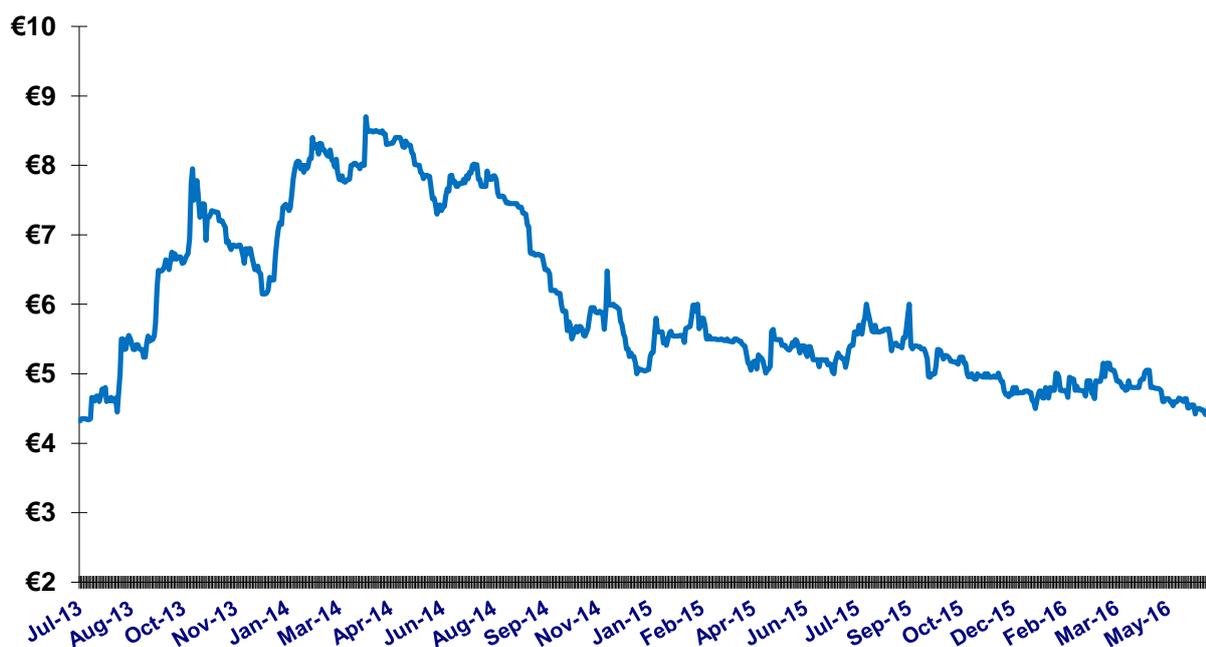


Qui sont nos actionnaires ?



Sources : Euroclear (TPI au 29 février 2016) et Caceis (nominatifs au 29 février 2016)

L'évolution du cours de bourse (de juillet 2013 à juin 2016)



(Source : Euronext)

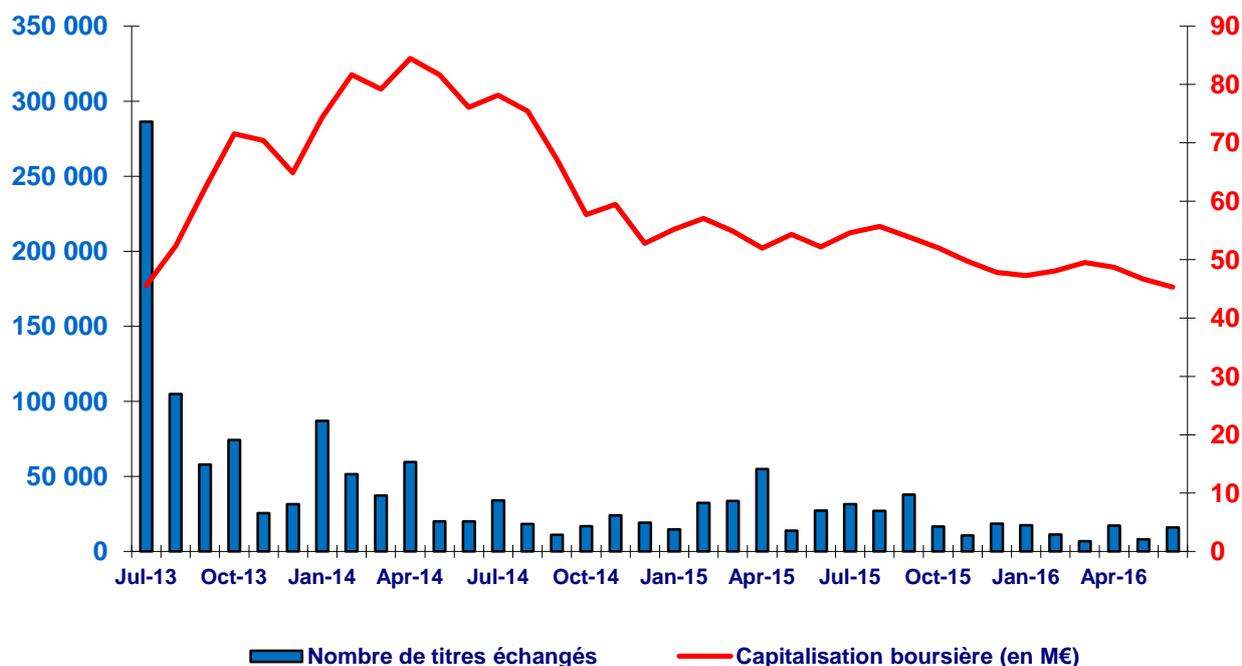
Période	Cours le plus haut (en €)	Cours le plus bas (en €)	Nombre de titres échangés	Capitaux échangés (en K€)
Décembre 1997	3.81	3.36	678 620	2 513
Année 2011	15.95	8.72	524 592	7 113
Année 2012	10.90	5.15	365 292	2 579
Année 2013	8.47	4.19	843 801	4 362
Année 2014	8.80	4.99	399 501	3 005
Année 2015	6.20	4.57	318 823	1 713
Janvier 2016	5.20	4.20	17 401	82
Février 2016	5.00	4.66	11 302	54
Mars 2016	5.15	4.64	6 802	34
Avril 2016	5.17	4.70	17 361	85
Mai 2016	4.80	4.54	8 217	38
Juin 2016	4.70	4.30	15 930	72
1 ^{er} semestre 2016	5.20	4.20	77 013	365

(Source : Euronext)

L'évolution de la capitalisation boursière (en K€) et des volumes échangés (de juillet 2013 à juin 2016)

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 2016, la capitalisation boursière de Toupergel Groupe s'élevait à 47.9 M€.

Les volumes échangés en juillet 2013 correspondent principalement à la cession de 133 333 titres détenus par TT Investissements (groupe Roland Tchénio) et 66 667 détenus par Monsieur Maurice Tchénio à Monsieur Jacques-Edouard Charret, Directeur Général Délégué.



La politique de distribution 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. Au titre de 2015, il a été proposé à l'Assemblée Générale du 28 avril 2016 de ne pas distribuer de dividende.

Le rendement de l'action

	2011	2012	2013	2014	2015
Dividende par action	0.4 €	-	-	-	-
Cours de l'action au 31 décembre	9.00 €	5.53 €	6.35 €	5.06 €	4.75 €
Rendement de l'action	4.4 %	NA	NA	NA	NA

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

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 2016 s'élève à 21 518 euros en espèces et 43 961 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 2016 (*)

13 septembre 2016	Publication du chiffre d'affaires et des résultats du 1 ^{er} semestre 2016
7 novembre 2016	Conférence téléphonique sur le chiffre d'affaires et les résultats semestriels 2016 Publication du chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre 2016 (après bourse)

**sous réserve de modifications*

Les analystes financiers ayant publié sur la valeur en 2016

- Antoine Augier de Lajallet Oddo Midcaps aaugierdelajallet@oddo.fr
- 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

Jacques-Edouard Charret – Directeur Général Délégué

Pierre Novarina – Directeur Général Adjoint, en charge de la communication financière

Laurence Aussedat-Picot – Responsable Communication, relations presse, partenaires et développement durable

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 94

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 4 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 13 septembre 2016

Jacques-Edouard Charret
Directeur Général Délégué



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 : 6430Z