



Sélection
Responsable
Produits
offre de
Naturalité Innovation
Surgelés
Téléphone Internet
Vente à distance
Conseil Satisfaction clients
Livraison
Service Local
à Domicile
Proximité
Digitalisation
Qualité



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
Période du 1er janvier au 30 juin 2017 (6 mois)

SOMMAIRE

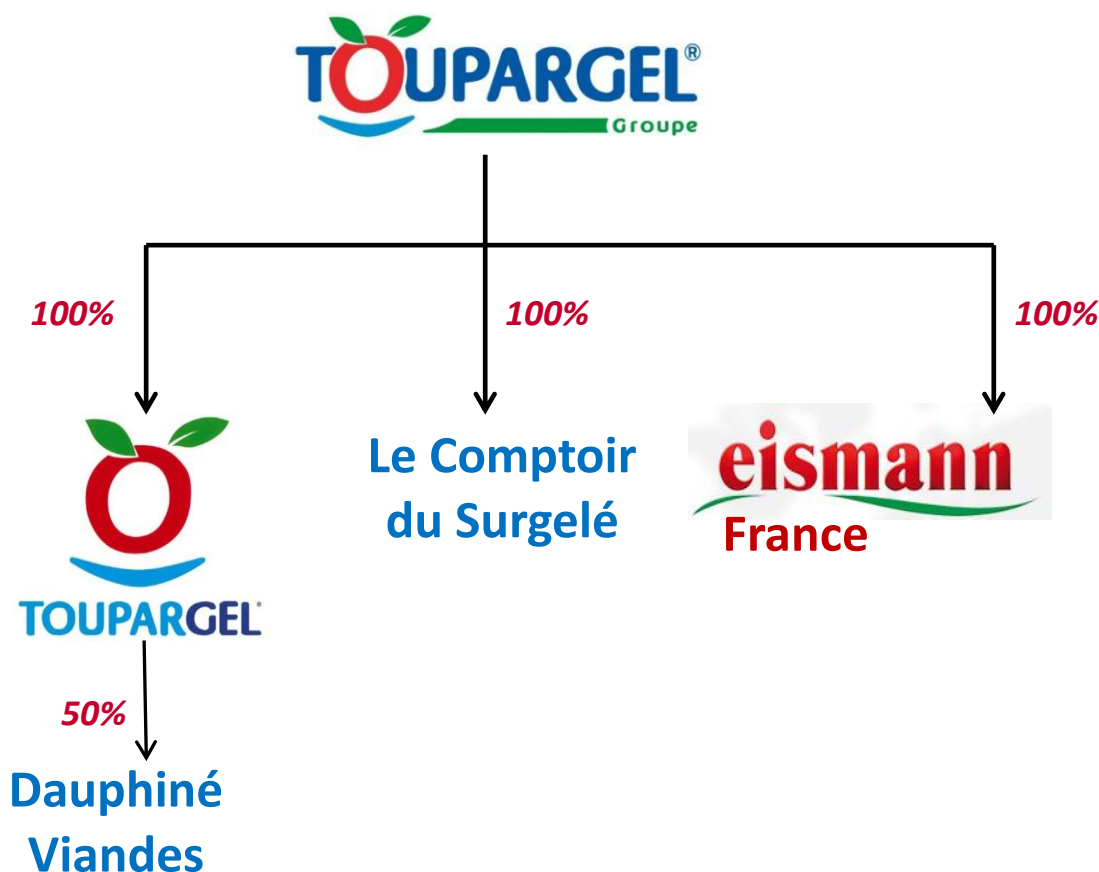
Le présent rapport financier semestriel est établi en application du paragraphe III de l'article L 451-1-2 du code monétaire et financier et des articles 222-4 à 222-6 du règlement général de l'AMF.

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 34
Le cahier de l'actionnaire	page 36
Attestation de la personne responsable du rapport financier semestriel	page 41

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 2017 et 30 juin 2016



Toupargel Groupe SA a acquis, début 2014, 100 % des titres de la société Le Comptoir du Surgelé. Celle-ci 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.

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

Aucun changement de périmètre de consolidation n'est à constater au cours du Semestre écoulé, la comparabilité des données financières est donc assurée.

Arrêté des comptes individuels et consolidés

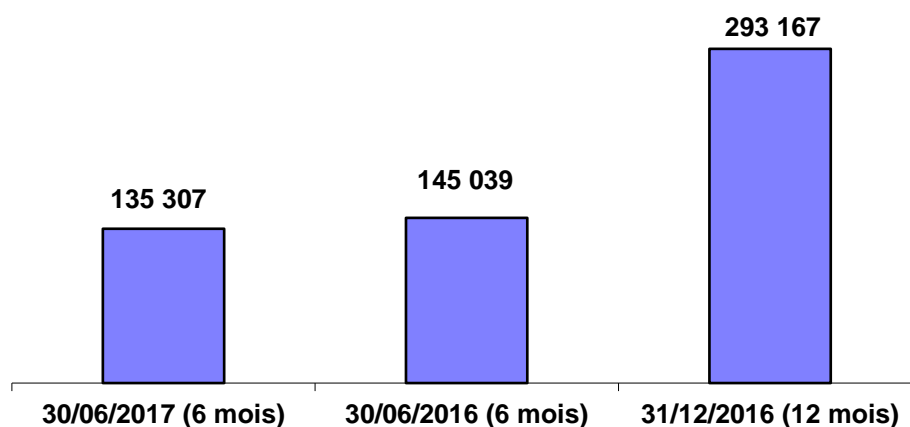
Les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2017 de Toupargel Groupe SA ont été arrêtés par le Conseil d'Administration tenu le 12 septembre 2017. A cette date, Romain Tchénio, Président de la SASU Toupargel a arrêté les comptes de cette société et Romain Tchénio, Président de la SAS Eismann a arrêté les comptes de cette société. Les comptes consolidés ont été communiqués par voie de média (sites : www.toupargelgroupe.fr, www.lesechosmedias.fr), le 13 septembre 2017, après la clôture d'Euronext Paris et par voie de réunion le 14 septembre 2017.

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 2017, se lisent en complément des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2016 tels qu'ils figurent dans le rapport annuel 2016.

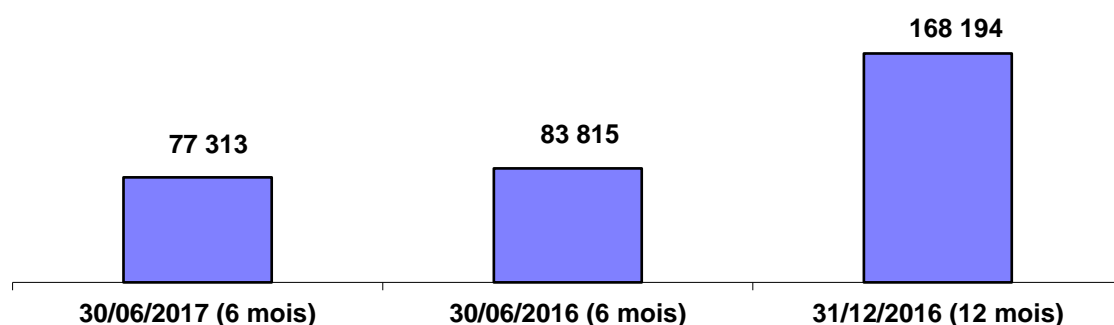
En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés de Toupargel Groupe ont été établis en appliquant le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2017. Ce référentiel de normes comptables est disponible sur le site de la Commission Européenne (<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 consolidé des ventes (hors taxes) au 30 juin 2017 baisse de 6.7 % par rapport au 30 juin 2016. Le nombre de commandes est en repli de 8.0 % et le panier moyen progresse de 2.3 % (Cf. également Note 18).

La marge commerciale (en K€)



La marge commerciale passe de 83 815K€ (57.8 % du chiffre des ventes) au 30 juin 2016 à 77 313 K€ (57.1 % du chiffre des ventes) au 30 juin 2017.

Le résultat opérationnel courant (en K€)

Le résultat opérationnel courant s'élève à – 5 807 K€ contre un bénéfice de 1 740 K€ au 30 juin 2016. La marge opérationnelle courante (résultat opérationnel courant / chiffre des ventes) passe de 1.2 % à -4.3 % au 30 juin 2017.

Le total des coûts opérationnels passe de 82 237 K€ à 83 280 K€.

Les charges de personnel passent de 54 647 K€ à 55 580 K€. En valeur relative du chiffre des ventes, elles évoluent de 37.7 % à 41.1 % au 30 juin 2017. L'effectif au 30 juin diminue de 3 656 au 30 juin 2016 à 3 476 au 30 juin 2017.

Les charges externes se montent à 23 047 K€ contre 22 921 K€ au 30 juin 2016.

Les impôts et taxes diminuent de 2 931 K€ à 2 849 K€ au 30 juin 2017.

Les amortissements s'élèvent à 4 019 K€ (contre 4 434 K€ au 30 juin 2016). Le poste provisions fait apparaître une dépréciation de 338 K€ contre une reprise de 282 K€ au 30 juin 2016.

Les autres produits ressortent à 2 743 K€ contre 2 330 K€ au 30 juin 2016. Un montant de 2 423 K€ a été comptabilisé au 30 juin 2017 contre 1 980 K€ au 30 juin 2016 au titre du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE).

Le résultat des sorties d'actifs immobilisés ressort à -36 K€ contre 200 K€ au 30 juin 2016. Il concerne principalement la cession de véhicules et de machines en crédit-bail immobilier.

Le coût financier

Malgré une hausse de l'encours, le coût financier s'élève à 33 K€ contre 54 K€ au 30 juin 2016 du fait notamment de l'amélioration des conditions de financement.

Le résultat net revenant au Groupe

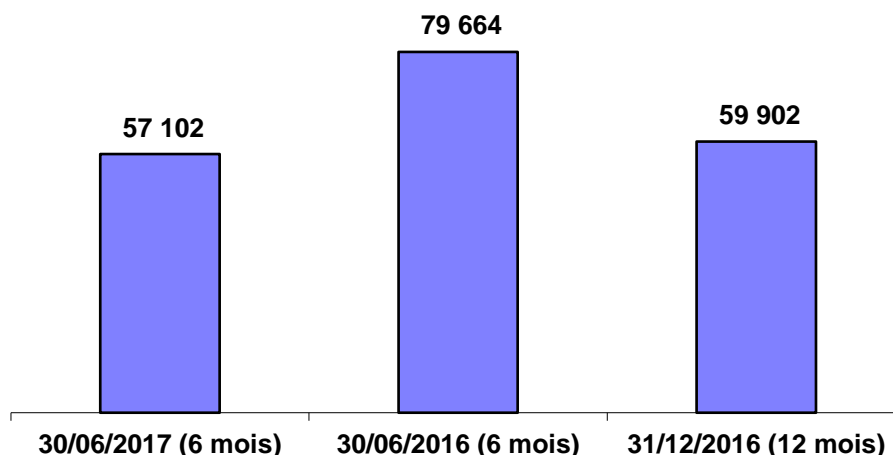
Il passe d'un bénéfice net de 1 257 K€ à une perte nette de 4 232 K€ au 30 juin 2017. La marge nette (résultat net / chiffre des ventes) passe de 0.9 % à -3.1 % du chiffre des ventes.

La capacité d'autofinancement (en K€)

Elle s'élève à -2 380 K€ contre 4 512 K€ au 30 juin 2016.

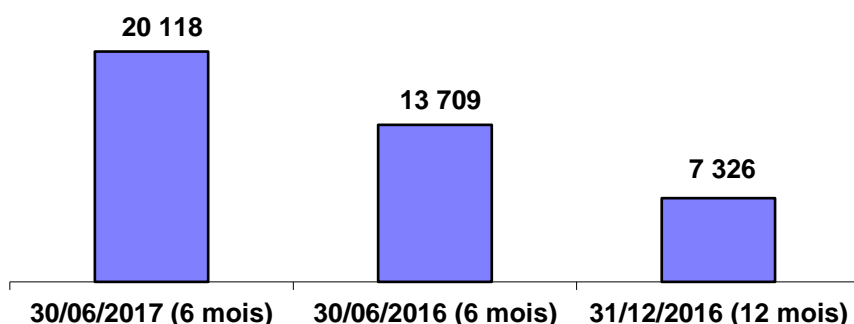
Les capitaux propres (en K€)

Ils se montent à 57 102 K€ contre 79 664 K€ au 30 juin 2016 (59 902 K€ au 31 décembre 2016). Au titre de 2015 et 2016, aucun dividende n'a été distribué.



L'endettement financier net (hors préfinancement du CICE) (en K€)

L'endettement net passe de 27 336 K€ au 30 juin 2016 à 34 065 K€ au 30 juin 2017 (contre 21 273 K€ au 31 décembre 2016). L'endettement net hors préfinancement du CICE de 13 947 K€ (trouvant sa contrepartie à l'actif du bilan à hauteur de 17 737 K€) passe de 13 709 K€ au 30 juin 2016 à 20 118 K€ au 30 juin 2017 (contre 7 326 K€ au 31 décembre 2016). La part liée aux contrats de location-financement s'élève à 1 985 K€ (81 K€ au 30 juin 2016) liée à la mise en place d'un crédit-bail, fin 2016, pour le nouveau siège social d'Eismann situé à Saint Jean du Cardonnay. Le ratio endettement net sur fonds propres ressort à 60 % au 30 juin 2017 contre 34 % au 30 juin 2016 (36 % au 31 décembre 2016). Après retraitement du préfinancement du CICE, le ratio ressort à 35 % au 30 juin 2017 contre 17 % au 30 juin 2016 (12 % au 31 décembre 2016).



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 de tests d'impairment soit 16 000 K€ au 31 décembre 2014 et 20 000 K€ au 31 décembre 2016). Le goodwill passe de 93 172K€ au 30 juin 2016 à 73 172 K€ au 30 juin 2017.

Les investissements

Les investissements récurrents 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€	30/06/2017	30/06/2016
Immobilisations incorporelles	339	362
dont packagings	60	75
dont logiciels	279	287
Immobilisations corporelles	877	2 554
dont véhicules	575	1 065
dont constructions et aménagements	127	1 161
dont matériel informatique	72	217
dont matériel industriel	103	111
Total	1 216	2 916

Procédures judiciaires et d'arbitrage

Contrôles fiscaux : Néant.

Litiges : les litiges connus à la date d'arrêté des comptes ont fait l'objet de provisions dont la méthode et le détail figurent en note 11 de l'annexe aux comptes consolidés annuels.

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

La totalité des titres Le Comptoir du Surgelé sont cédés par Toupargel Groupe SA à sa filiale Toupargel SASU en date du 1^{er} juillet 2017, celle-ci procédera à une Transmission Universelle de Patrimoine de Le Comptoir du Surgelé en sa faveur à cette même date. Elle répond à un objectif de simplification des transactions administratives entre les filiales.

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 2017.

II Principaux risques et incertitudes à venir

L'appréciation des risques faisant référence à l'information précédemment publiée dans le rapport financier annuel 2016 (cf page 76) est inchangée.

Evolution prévisible

Dans le cadre de son nouveau plan stratégique Oxygène 2020, le Groupe a engagé en 2017 des moyens significatifs axés sur la digitalisation, l'extension nationale de l'offre frais et épicerie et une nouvelle dynamique marketing orientée vers la conquête et la fidélisation des clients. Ces moyens affecteront la rentabilité en 2017 et devraient assurer un retour à la croissance des ventes dès 2018.

III Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées décrites dans la note 29 des notes annexes aux comptes consolidés 2016 se sont poursuivies au cours des six premiers mois de l'exercice 2017 (note 27 du présent rapport).

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

Du 1^{er} janvier au 30 juin 2017

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
Besoin en Fonds de Roulement	p 14
Etat de variation des capitaux propres consolidés	p 15
Annexe aux comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2017	p 15
Notes sur les principes, méthodes d'évaluation et notes générales	p 16
Note 1	Faits marquants de la période et événements postérieurs à la clôture
Note 2	Principes comptables et méthodes d'évaluation
Note 3	Périmètre de consolidation et date de clôture
Note 4	Information sectorielle
Note 5	Gestion des risques de marché
Notes sur l'état consolidé de la situation financière	p 20
Note 6	Immobilisations
Note 7	Actifs d'impôts différés non courants
Note 8	Impôts différés
Note 9	Stocks
Note 10	Autres actifs courants
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 provisions à long terme
Note 16	Endettement financier net
Note 17	Fournisseurs et comptes rattachés et autres passifs courants
Notes sur le compte de résultat consolidé	p 29
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	Dotations nettes aux provisions
Note 23	Autres charges et autres produits courants
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 33
Rapport des commissaires aux comptes	p 34

Etat consolidé de la situation financière

ACTIF (en K€)	Note	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
ACTIFS NON-COURANTS				
Goodwill	6	73 172	93 172	73 172
Immobilisations incorporelles nettes	6	2 091	2 485	2 489
Immobilisations corporelles	6	31 295	33 939	33 177
Participations entreprises associés	6	21	20	30
Autres actifs financiers	6	485	478	634
Actifs d'impôts non-courants	7 & 8	18 322	10 388	15 873
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		125 386	140 482	125 375
ACTIFS COURANTS				
Stocks et en-cours	9	16 173	16 175	15 222
Clients et comptes rattachés	10 & 11	1 926	1 928	1 932
Autres actifs courants	10	6 326	6 533	2 733
Trésorerie et équivalent de trésorerie	12			482
TOTAL ACTIFS COURANTS		24 425	24 636	20 369
TOTAL ACTIF		149 811	165 118	145 744

PASSIF (en K€)		30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES				
Capital émis		1 018	1 038	1 038
Réserves		60 316	77 368	76 870
Résultat de l'exercice		(4 232)	1 258	(18 006)
TOTAL CAPITAUX PROPRES	13	57 102	79 664	59 902
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts et dettes financières à long t	16	17 057	16 675	17 650
Passifs d'impôts différés non-courants	8		2 325	1 528
Provisions pour retraite	14	8 808	7 857	8 656
Autres provisions à long terme	15	3 036	2 913	2 938
Autres passifs non courants		257	458	369
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		29 158	30 228	31 141
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	17	21 947	20 733	26 990
Concours bancaires	16	8 931	4 550	0
Emprunts et dettes financières à court	16 & 17	8 077	6 111	4 104
Autres passifs courants	17	24 596	23 832	23 607
TOTAL PASSIFS COURANTS		63 551	55 226	54 701
TOTAL PASSIF		149 811	165 118	145 744

Compte de résultat consolidé

En K€	Note	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Ventes de marchandises (1)	18	135 307	145 039	293 167
Ventes de prestations de services		161	162	477
Produits des activités ordinaires		135 468	145 201	293 644
Coût d'achat des marchandises vendues (2)		(57 994)	(61 224)	(124 973)
Marge commerciale (1) - (2)		77 313	83 815	168 194
<i>Marge commerciales en % du CA</i>		<i>57,1%</i>	<i>57,8%</i>	<i>57,4%</i>
Charges de personnel	19	(55 580)	(54 647)	(110 337)
Charges externes	20	(23 047)	(22 921)	(46 915)
Impôts et taxes	21	(2 849)	(2 931)	(4 614)
Dotations aux amortissements	6	(4 019)	(4 434)	(9 055)
Dotations nettes aux provisions	22	(338)	282	85
Autres charges courantes	23	(155)	(116)	(548)
Autres produits courants	23	2 743	2 330	5 209
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	6	(36)	200	273
Résultat opérationnel courant		(5 807)	1 740	2 769
Autres produits et charges opérationnels				(20 000)
Résultat opérationnel		(5 807)	1740	(17 231)
Produits financiers		31	34	80
Coût financier brut		(64)	(88)	(186)
Coût financier net	24	(33)	(54)	(106)
Impôts sur le résultat	25	1 619	(430)	(681)
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence		(11)	1	12
Résultat net	26	(4 232)	1 257	(18 006)
Part du groupe		(4 232)	1 257	(18 006)
Résultat net de base par action		(0,41)	0,12	(1,73)
Résultat net dilué par action		(0,41)	0,12	(1,73)

Etat consolidé du résultat global

en K€	30/06/2017 (6 mois)	30/06/2016 (6 mois)	31/12/2016 (12 mois)
Résultat de l'exercice (1)	(4 232)	1 257	(18 006)
Eléments non recyclables en résultat (2)	(1)	(1)	(407)
- Gains / Pertes actuariels (IAS 19)			(629)
- Contrat de liquidité	(1)	(1)	8
- Effets d'impôt			214
Résultat Global Total (1)+(2)	(4 233)	1 258	(18 413)

Tableau des flux de trésorerie consolidé

En K€	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Résultat net consolidé	(4 232)	1 257	(18 006)
Résultat des sociétés mises en équivalence	11	(1)	(12)
Amortissements et provisions	4 265	3 909	8 588
Variation des impôts différés	(2 460)	(454)	(988)
Plus-values de cession, nettes d'impôt	36	(199)	(273)
Dépréciation du Goodwill			20 000
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	(2 380)	4 512	9 309
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(8 785)	(12 056)	(6 848)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(11 165)	(7 544)	2 461
Acquisition d'immobilisations (2)	(1 778)	(2 931)	(5 154)
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt (1)	321	1 968	2 218
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(1 457)	(963)	(2 936)
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	(2)	2	6
Emissions d'emprunts (2)	4 000	5 655	9 975
Remboursements d'emprunts	(789)	(1 641)	(8 966)
Variation actions propres			
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	3 209	4 016	1 015
Variations de trésorerie	(9 413)	(4 491)	540
Trésorerie d'ouverture	482	(59)	(59)
Trésorerie de clôture	(8 931)	(4 550)	482

- (1) Les produits de cessions d'actif immobilisés se montent à 321 K€ (résultat : -36 K€). Elles sont essentiellement constituées du résultat de la cession de véhicules (renouvellement du parc) pour 117 K€ et du refinancement en crédit-bail d'un complément de construction pour Saint Jean du Cardonnay à hauteur de 169 K€.
- (2) Les investissements et le financement incluent les locations financement dans les rubriques "immobilisations corporelles" et "encaissements provenant d'emprunts" et "encaissements de subventions".

Besoin en Fonds de Roulement

en K€	30/06/2017	31/12/2016	- besoins / + dégagt
Stocks	16 173	15 222	-952
Créances Clients	1 925	1 932	7
Autres actifs courants (hors IDA)	6 326	2 733	-3 593
<i>dont CICE en attente de remboursement CT</i>	2 692	0	-2 692
Autres créances	15 957	15 873	-84
<i>dont CICE LT</i>	15 372	15 393	21
Créances	40 380	35 760	-4 622
Autres passifs non courants	257	368	-111
Fournisseurs	21 947	26 990	-5 043
Autres passifs	24 596	23 606	990
<i>dont Autres passifs courants</i>	22 924	22 731	193
<i>dont PCA</i>	1 673	876	797
Reclassement divers			2
Dettes	46 800	50 965	-4 165
BFR	-6 421	-15 205	-8 785
BFR (hors CICE)	-24 485	-30 598	-6 115

en K€	30/06/2016	31/12/2015	- besoins / + dégagt
Stocks	16 175	14 223	-1 952
Créances Clients	1 928	1 760	-168
Autres actifs courants (hors IDA et CICE) (1)	3 826	3 672	-154
Autres créances (CICE)	13 094	11 114	-1 980
Créances	35 023	30 769	-4 254
Autres passifs non courants	458	547	89
Fournisseurs	20 733	26 750	6 017
Autres passifs	23 832	25 531	1 699
<i>dont Autres passifs courants</i>	22 521	24 322	1 801
<i>dont PCA</i>	1 310	1 209	-101
Reclassement divers			-4
Dettes	45 022	52 828	7 802
BFR	-9 999	-22 059	-12 056
BFR (hors CICE)	-23 093	-33 173	-10 076

(1) Le CICE a été retraité au 30 juin 2016 soit :

Autres actifs courants :	6 553
CICE :	<u>2 727</u>
Net :	3 826

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 31/12/2015	1 038	11 660	-5 226	71 368	-437	78 404
Opération sur capital						
Paielements fondés sur des actions						
Opérations sur titres auto-détenus			2			2
Dividende						
Résultat net de l'exercice				1 258		1 258
Gain et Pertes comptabilisés directement en capitaux propres						
Autres						
Capitaux Propres 30/06/2016	1 038	11 660	-5 224	72 627	-437	79 664

Capitaux Propres retraités 31/12/2016	1 038	11 660	-5 221	53 362	-938	59 902
Opération sur capital	-20				1 452	1 432
Paielements fondés sur des actions						
Opérations sur titres auto-détenus						
Dividende						
Résultat net de l'exercice				-4 232		-4 232
Gain et Pertes comptabilisés directement en capitaux propres						
Autres						0
Capitaux Propres 30/06/2017	1 018	11 660	-5 221	49 130	514	57 102

Note : Il n'y a aucun intérêt minoritaire.

Annexe aux comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2017

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 149 811 K€ et au compte de résultat consolidé qui se solde par une perte nette de 4 232 K€.

Le Conseil d'Administration a arrêté les présents états financiers semestriels consolidés au 30 juin 2017 (6 mois), dans sa séance du 12 septembre 2017.

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

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

Faits marquants

Conformément à la 8^{ème} résolution de l'Assemblée générale mixte du 26 avril 2017, le Conseil d'Administration de Toupargel Groupe SA du 14 juin 2017 a été autorisé à annuler 200 000 actions auto-détenues, soit 1,93 % du capital social.

Le Conseil d'Administration a donc constaté les éléments suivants :

- l'annulation des 200 000 actions auto-détenues,
- la réduction du capital social de 1 038 330,70 euros à 1 018 330,70 euros, la réduction du capital d'un montant de 20 000 € a également donné lieu à une diminution du poste " primes d'émissions " de -926 000,18 € représentant la différence entre la valeur nette comptable des 200 000 actions annulées (946 000,18 €) et leur valeur nominale (20 000 €),

A l'issue de cette annulation, le nombre d'actions composant le capital social de Toupargel Groupe SA est de 1 0183 307, le nombre de droits de vote correspondant est de 16 533 818.

Aucun autre fait marquant significatif n'est à relever.

Evénements postérieurs à la clôture

La totalité des titres Le Comptoir du Surgelé sont cédés par Toupargel Groupe SA à sa filiale Toupargel SASU en date du 1^{er} juillet 2017, celle-ci procédera à une Transmission Universelle de Patrimoine de Le Comptoir du Surgelé en sa faveur à cette même date. Elle répond à un objectif de simplification des transactions administratives entre les filiales.

Aucun autre événement significatif risquant de modifier les éléments financiers présentés n'est intervenu entre la date de clôture des comptes au 30 juin 2017 et la date du Conseil d'Administration ayant arrêté ces comptes (12 septembre 2017).

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 2016.

Les normes retenues pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2017 et des comptes comparatifs 2016 sont celles publiées au Journal de l'Union Européenne (JOUE) au 30 juin 2017 et qui sont applicables de manière obligatoire.

Les nouvelles normes et interprétations applicables, pour la 1^{ère} fois, aux comptes consolidés semestriels au 30 juin 2017 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.

Les impacts de la norme IFRS 9 « Instruments Financiers » applicables au 1^{er} janvier 2018 en remplacement de la norme IAS39, sont en cours d'analyse et ne sont pas encore précisément connus à ce jour. Au regard des analyses en cours, les impacts ne seraient pas significatifs pour le groupe.

Les impacts de la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » applicable au 1^{er} janvier 2018 en remplacement de la norme ISA18, sont en cours d'analyse. Les impacts ne seraient pas significatifs pour le Groupe étant donné la nature de ses activités.

La norme IFRS 16 « Locations » viendra remplacer la norme IAS 17, applicable au 1^{er} janvier 2019 sous réserve de l'adoption par l'union européenne. L'impact principal pour le groupe de cette nouvelle norme serait la comptabilisation d'un actif lié au droit d'utilisation des biens faisant aujourd'hui l'objet d'un contrat de location simple, et, au passif, d'une dette financière représentative de cette obligation locative. Un ordre de grandeur de l'impact sur le bilan de la première application de cette norme peut être apprécié au regard du montant des engagements de location au 31 décembre 2016 (voir note 27.3 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2016). Le recensement des contrats et la collecte des données nécessaires à l'estimation précise de l'impact sur le bilan de la première application sont en cours.

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 2016.

b) Règles comptables particulières aux arrêtés intermédiaires

✓ Saisonnalité

Les ventes subissent une saisonnalité marquée par les éléments suivants : les fêtes de Pâques, les conditions météorologiques estivales et les fêtes de fin d'année. L'évolution du calendrier commercial fait également varier le nombre de jours travaillés chaque année.

✓ 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 2017 telle qu'estimée au 31 décembre 2016.

✓ 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 0,4 M€ au bénéfice de celui du deuxième semestre.

NOTE 3 - Périmètre de consolidation et date de clôture

Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes au 31 décembre.

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2017 comprend les sociétés suivantes :

- ✓ Toupargel Groupe SA, holding du Groupe consolidé,
- ✓ Toupargel SASU,
- ✓ Eismann SAS,
- ✓ Dauphiné Viandes (mise en équivalence)
- ✓ Comptoir du Surgelé SARL

Les comptes sociaux retenus pour la consolidation au 30 juin 2017 concernent Toupargel Groupe SA, Toupargel SASU, Eismann SAS, Le Comptoir du Surgelé SARL, pour une période de 6 mois et Dauphiné Viandes (mise en équivalence).

NOTE 4 - Information sectorielle

Le Groupe évolue sur un secteur d'activité unique qui est la vente à distance et la distribution à domicile de produits surgelés. Le Groupe exerçant de manière exclusive son activité en France, la présentation des revenus par secteur géographique n'est pas applicable.

NOTE 5 - Gestion des risques de marché

- Risque de contrepartie sur instruments financiers

Le Groupe utilise ses autorisations de découvert et place ses excédents de trésorerie en SICAV de trésorerie à court terme sur des durées n'excédant pas une semaine. Au 30 juin 2017, 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 2017, le Groupe détient 9 508 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 étaient respectés lors de la dernière échéance du 31 décembre 2016.

- *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 2016 et 2017, aucun instrument financier n'est utilisé.

Notes sur l'état consolidé de la situation financière

NOTE 6 - Immobilisations

a - Variation des immobilisations brutes

En K€	31/12/2016	Acquisitions	Réévaluations	Cession	Virement	Acquisition par Crédit-Bail	30/06/2017
Ecart d'acquisition	109 172						109 172
ECARTS D'ACQUISITION	109 172						109 172
Concessions, brevets et droits similaires	8 810	279			270		9 360
Autres immobilisations incorporelles	4 181	60			15		4 256
Immobilisations incorporelles en cours	241	11			(241)		11
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	12	88			(6)		94
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	13 245	437			38		13 720
Terrains	3 112						3 112
Constructions	41 881	66		8	15	169	42 123
Installations techniques, matériel, outillage	17 984	108		67	4		18 028
Autres immobilisations corporelles	63 771	703		950			63 524
Immobilisations en cours	19	118			(19)		119
Avances et acomptes	48	292			(38)		302
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	126 815	1 287		1 025	(38)	169	127 207
Titres de participations	2						2
Participations par mises en équivalence	31					(10)	21
Prêts	8	10		7			11
Autres immobilisations financières	628	44		197			475
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	668	54		205		(10)	507
TOTAL GENERAL	249 901	1 778		1 230		159	250 607

Au 30 juin 2017, les entrées d'immobilisations corporelles correspondent essentiellement à l'acquisition :

- de véhicules pour 575 K€,
- de matériels informatiques pour 72 K€,
- de constructions et d'aménagements pour 127 K€,
- de matériels industriels pour 103 K€.

Les entrées d'immobilisations incorporelles correspondent essentiellement aux investissements :

- en logiciels pour 279 K€,
- en frais de packagings pour 60 K€,

Les produits de cessions d'actif immobilisés se montent à 117 K€ (résultat : -36 K€). Elles sont essentiellement constituées du résultat de la cession de véhicules (renouvellement du parc) et mise au rebut de machines.

b- Variations des amortissements /provisions

En K€	31/12/2016	Dotations	Reprises	30/06/2017
Ecart d'acquisition	36 000			36 000
ECARTS D'ACQUISITION	36 000			36 000
Concessions, brevets et droits similaires	7 364	624		7 988
Autres immobilisations incorporelles	3 392	249		3 641
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	10 756	873		11 629
Terrains	302	7		308
Constructions	28 201	778	8	28 971
Installations techniques, matériel, outillage	16 447	267	66	16 648
Autres immobilisations corporelles	48 683	2 094	798	49 980
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	93 633	3 146	873	95 906
TOTAL GENERAL	140 389	4 019	873	143 535

c- Immobilisations nettes (hors en-cours et avances)

En K€	Brut	Dépréciation	Valeur nette au 30/06/2017	Valeur nette au 31/12/2016	Méthode amortissement	Durée amortissement	
Ecart d'acquisition	109 172	36 000	73 172	73 172			ans
ECARTS D'ACQUISITION	109 172	36 000	73 172	73 172			
Concessions, brevets et droits similaires	9 360	7 988	1 372	1 447	Linéaire	1 à 5	ans
Autres immobilisations incorporelles	4 256	3 642	614	789	Linéaire	1 à 5	ans
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	13 616	11 630	1 986	2 236			
Terrains	1 888	308	1 579	1 586	Linéaire	7 à 15	ans
Terrains en crédit bail	1 225		1 225	1 225	Linéaire		ans
Constructions	20 085	14 160	5 926	6 217	Linéaire	7 à 25	ans
Constructions en crédit bail	22 037	14 811	7 226	7 464	Linéaire	10 à 15	ans
Installations techniques, matériel, outillage	17 715	16 456	1 259	1 381	Linéaire	3 à 10	ans
Installations techniques en crédit bail	312	191	121	155	Linéaire	3 à 10	ans
Autres immobilisations corporelles	58 628	48 163	10 465	12 077	Linéaire / Dégressif	1 à 10	ans
Autres immo. corporelles en crédit bail	4 896	1 817	3 079	3 011	Linéaire	1 à 10	ans
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	126 787	95 906	30 880	33 116			
TOTAL	249 575	143 536	106 039	108 524			

d- Goodwill

Le goodwill s'élève à 73 172 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).

Compte tenu de l'écart de réalisation observé au 30 juin 2017, par rapport au business plan utilisé pour le test au 31 décembre 2016, le Groupe a mis en œuvre un test d'impairment au 30 juin 2017.

Le test de dépréciation qui a été réalisé pour la clôture semestrielle intègre les conclusions et résultats du nouveau plan stratégique Oxygène 2020 et ne conduit pas à constater de perte de valeur au 30 juin 2017.

Sensibilité du calcul de la valeur recouvrable

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

En M€		Ecart -15%	Ecart -10%	Retenu	Ecart +10%	Ecart +15%
		7,1%	7,5%	8,4%	9,2%	9,6%
Taux de croissance à l'infini	0,50%	18 437	10 642	(2 454)	(13 023)	(17 578)
	0,75%	23 107	14 736	760	(10 441)	(15 245)
	1,00%	28 158	19 143	4 191	(7 701)	(12 778)
	1,25%	33 638	23 899	7 863	(4 789)	(10 163)
	1,50%	39 606	29 049	11 802	(1 689)	(7 388)

Par ailleurs, une variation de 20 points de base du taux de résultat opérationnel courant projeté en cash flow terminal conduirait :

- à une dépréciation de -5.3 M€ en cas d'écart défavorable,
- à une appréciation de la valeur d'entreprise de +7.8 M€ en cas d'écart favorable.

NOTE 7 – Actifs d'impôts non-courants

Entités	cumul au 30/06/2017	cumul au 31/12/2016
CICE Toupargel Groupe	16	14
CICE Toupargel	13 746	14 257
CICE Eismann	1 627	1 388
CICE CDS	14	14
Remboursement CICE et/ou imputation	-31	-281
Impôts différés actifs	2 365	
TOTAL CICE	17 737	15 393
Don et mécénat	585	481
Actifs d'impôts non-courants	18 322	15 873

NOTE 8 – Impôts différés

en K€	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
· Provision pour retraite	2 466	2 706	2 980
· C3S	53	76	134
· Provision PSE		7	
· Provision congés payés	342	35	368
· Déficit fiscal (1)	4 072	1 781	2 150
· Taxe foncière	56	159	
Impôts différés actif	6 989	4 764	5 632
· Retraitements de crédit-bails mobiliers et locations financières	860	1 006	1 033
· Retraitements de crédit-bails immobiliers	1 771	2 323	2 245
· Retraitements de crédit-bails (logiciel)	20	72	48
· Retraitements amortissements dérogatoires	1 724	1 987	2 021
· Provision hausse de prix	180	186	192
· Instruments financiers		1 446	1 432
· Impôts différés (plus-value régime fusion et terrain crédit-bails)	69	69	45
· Autres			144
Impôts différés passif	4 624	7 089	7 160
Total net	2 365	(2 325)	(1 528)

(1) Les impôts différés sur les déficits reportables ont été reconnus en raison du retour à la profitabilité attendu avec le déploiement du plan Oxygène 2020

NOTE 9 – Stocks

en K€	30/06/2017			31/12/2016		
	Valeur au coût	Dépréciation	Valeur au coût ou valeur nette de réalisation	Valeur au coût	Dépréciation	Valeur au coût ou valeur nette de réalisation
Produits Frais - Epicerie	1 570		1 570	1 501		1 501
Marchandises surgelées	13 709	121	13 588	12 828	155	12 673
Produits marketing	1 058	43	1 015	1 088	40	1 048
Total	16 337	164	16 173	15 417	195	15 222

NOTE 10 – Autres actifs courants

en K€	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Clients	1 926	1 928	1 932
Autres créances courantes	6 326	6 553	2 733
<i>Fournisseurs débiteurs</i>		503	45
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	143	188	160
<i>CICE en attente de remboursement</i>	2 692	2 757	
<i>Etat et comptes rattachés</i>	1 841	1 827	1 360
<i>Créances diverses</i>	785	435	475
<i>Charges constatées d'avance</i>	865	843	693
Total net	8 252	8 481	4 665

NOTE 11 - Dépréciation de l'actif courant

en K€	31/12/2016	Variations de périmètre	Dotations	Reprises	30/06/2017
Sur actif circulant					
Clients	213		229	167	275
Autres créances courantes	12				12
Total	225		229	167	287

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 2017 et 31 décembre 2016, le Groupe ne présente aucune disponibilité ou valeurs de placement.

NOTE 13 - Capitaux propres consolidés

- Composition du capital social

Le capital est composé de 10 183 307 actions de 0.10 euro de nominal.

- Informations sur les options de souscription ou d'achat

Néant

- Rachat d'actions propres

Au 31 décembre 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, valorisées 960 K€ et 8 675 actions propres (9 549 actions en 2015) au titre du contrat de liquidité, valorisées 41.6 K€. Ces montants sont inscrits en moins des capitaux propres.

Le Conseil d'Administration de Toupargel Groupe SA, lors de sa réunion du 14 juin 2017, a constaté l'annulation de 200 000 actions propres, soit 1,93 % du capital social, conformément à l'autorisation donnée par l'Assemblée générale mixte du 26 avril 2017 aux termes de sa 8ème résolution.

A l'issue de cette annulation, le nombre d'actions composant le capital social de Toupargel Groupe SA est de 10 183 307, le nombre de droits de vote correspondant est de 16 533 818. Le capital social a été réduit de 1 038 330,70 euros à 1 018 330,70 euros.

Au 30 juin 2017, Toupargel Groupe détient 9 508 actions propres au titre du contrat de liquidité, valorisées 37.2 K€. Ces montants sont inscrits en moins des capitaux propres.

- Affectation du résultat 2016

Il n'a pas été distribué de dividende par Toupargel Groupe au titre de 2016 (Assemblée Générale du 26 avril 2017).

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

▪ **au 30 juin 2017**

en K€	Montant au 31/12/2016	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions	SORIE (IAS 19)	Montant au 30/06/2017
Retraite	8 656		449	297		8 808

▪ **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

- Détail des augmentations

▪ **au 30 juin 2017**

en K€	Augmentations
Retraite	152
Coûts des services rendus	292
Coût financier	55
Cotisations payées	(195)
Total	152

▪ **au 30 juin 2016**

en K€	Augmentations
Retraite	182
Coûts des services rendus	245
Coût financier	76
Cotisations payées	(139)
Variations de périmètre	
Total	182

- 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 2017 sont estimés sur la base de l'évaluation projetée des engagements faite au 31 décembre 2016.

NOTE 15 - Autres provisions à long terme

- Détail des provisions

▪ **au 30 juin 2017**

en K€	Montant au 31/12/2016	Augmentations	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provision non utilisée)	Montant au 30/06/2017
Litiges Prud'hommaux et autres tribunaux	470	134	326	33	245
Médailles du travail	2 374	91	139		2 326
Risques divers (1)	94	406	35		465
Total	2 938	631	500	33	3 036

(1) dont 25 K€ au titre du PSE reclassés en masse salariale et non en reprise de provision en résultat

▪ *au 30 juin 2016*

en K€	Montant au 31/12/2015	Augmentations	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provision non utilisée)	Montant au 30/06/2016
Litiges Prud'hommaux et autres tribunaux	593	107	69	275	356
Médailles du travail	2 357	1	183		2 175
Risques divers	666		268	16	382
Total	3 616	108	520	291	2 913

• *au 31 décembre 2016*

en K€	Montant au 31/12/2015	Augmentations	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provision non utilisée)	Montant au 31/12/2016
Litiges Prud'hommaux et autres tribunaux	593	395	219	299	470
Médailles du travail	2 357	222	205		2 374
Risques divers	666	26	444	154	94
Total	3 616	643	868	453	2 938

Litiges Prud'hommaux

Les sociétés du Groupe sont engagées dans divers litiges prud'hommaux individuels. Chaque litige fait l'objet d'une évaluation du risque et une provision est comptabilisée en conséquence. Les provisions sont revues en fonction de l'avancement des dossiers et d'une évaluation du risque réel encouru à la clôture. A la date de rédaction de la présente annexe, aucun élément significatif ne remet en cause les provisions comptabilisées.

Médailles du travail (primes jubilaires)

Les engagements sont provisionnés dans les comptes individuels de chaque société du Groupe. Les hypothèses utilisées pour l'estimation actuarielle de ces engagements à long terme (turn over, taux de croissance des salaires, taux d'actualisation...) sont celles présentées dans la note 11 du rapport financier annuel 2016 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.

NOTE 16 - Endettement financier net

- Au 30 juin 2017

En K€	Montant au 31/12/2016	Augmen- tations	Rembour- sements	Montant au 30/06/2017	A-1 an	De 1 à 5 ans	A+5 ans
Préfinancement du CICE	13 947			13 947	2 557	11 390	
Lignes de crédit et emprunts	5 792	4 000	647	9 145	5 296	3 849	
Fonds de participation de salariés (1)	56			56			56
Dettes liées au retr. loc. fin.	1 959	169	143	1 985	224	874	887
Total des emprunts	21 755	4 169	790	25 134	8 077	16 113	944
Disponibilités	482		482				
Concours bancaires		8 931		8 931	8 931		
Disponibilités et équivalents de trésorerie	482			8 931	8 931		
Endettement net	21 273			34 065	17 008	16 113	944
Endettement net (hors CICE)	7 326			20 118	14 451	4 723	944

(1) Un fonds de participation des salariés est géré par la filiale Eismann

- Au 30 juin 2016

En K€	Montant au 31/12/2015	Augmen- tations	Rembour- sements	Montant au 30/06/2016	A-1 an	De 1 à 5 ans	A+5 ans
Préfinancement du CICE	9 972	3 655		13 627	2 572	11 055	
Lignes de crédit et emprunts	8 500	2 000	1 500	9 000	3 458	5 542	
Fonds de participation de salariés	79		1	78		78	
Dettes liées au retr. loc. fin.	220		139	81	81		
Total des emprunts	18 772	5 655	1 640	22 786	6 111	16 675	
Valeurs mobilières de placement							
Disponibilités							
Concours bancaires	59	4 550	59	4 550			
Disponibilités et équivalents de trésorerie	59	4 550	59	4 550	0		
Endettement net	18 831	10 205	1 699	27 336	6 111	16 675	
Endettement net (hors CICE)	8 859			13 709	3 539	5 620	

Le Groupe dispose de lignes de crédit à court et moyen terme, de contrats de location-financement, de préfinancement du CICE et d'autorisation de découvert mobilisables pour un montant global de 48 476 K€ et utilisées à hauteur de 34 008 K€ au 30 juin 2017.

En K€	30/06/2017	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Lignes de crédit et emprunts confirmés	18 644	10 496	3 199	1 899
Préfinancement du CICE	13 947	15 992	12 633	8 608
Location-financement	1 885	1 773	1 549	1 323
Autorisations de découvert	14 000	10 500	7 500	5 000
Total financements	48 476	38 761	24 881	16 830

Lignes de crédit (confirmées)

Au 30 juin 2017, le Groupe dispose de 6 lignes de crédit soumises, à l'exception d'une, au respect de ratios financiers (covenants). Ces ratios sont respectés au 31 décembre 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 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. 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. Au 30 juin 2017, cette ligne de crédit n'est pas mobilisée.
- 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 1^{er} mars 2018, amortissable annuellement à compter 1^{er} mars 2015 par tranche de 1 500 K€. Au 30 juin 2017, cette ligne de crédit n'est pas mobilisée.
- 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€. Cette ouverture de crédit n'est pas soumise au respect de ratios financiers (covenants). Au 30 juin 2017, cette ligne de crédit est mobilisée pour un montant de 4 000 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. Au 30 juin 2017, cette ligne de crédit est mobilisée à hauteur de 1 542 K€.
- Un prêt à moyen terme a été mis en place par une banque au bénéfice de Toupargel SASU pour un montant de 2 000 K€, à compter du 8 novembre 2016 et ce pour une durée de 60 mois, amortissable trimestriellement à compter du 15 février 2017. Au 30 juin 2017, cette ligne de crédit est mobilisée à hauteur de 1 801 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 12 décembre 2016 et ce pour une durée de 60 mois, amortissable trimestriellement. Au 30 juin 2017, cette ligne de crédit est mobilisée à hauteur de 1 801 K€.

Location-financement

- Dans le cadre de la construction de son nouveau siège social, la société Eismann a mis en place un contrat de crédit-bail immobilier avec une banque pour un montant de 1 973 K€, à compter de décembre 2016 et ce pour une durée de 10 ans, amortissable trimestriellement.

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. Ce financement n'est pas soumis au respect de ratios financiers. Au 30 juin 2017, le préfinancement global relatif aux CICE 2013 à 2016 se monte à 13 947 K€.

Autorisations de découvert (non confirmées)

Le Groupe dispose d'un montant global d'autorisations de découvert de 14 000 K€ auprès de quatre banques, au 30 juin 2017.

Dettes liées aux retraitements des contrats de location-financement

Les crédits-bails immobiliers restant dus au 30 juin 2017, pour un montant de 1 986 K€, sont indexés sur l'Euribor.

NOTE 17 – Fournisseurs et comptes rattachés et autres passifs courants

en K€	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Fournisseurs	21 947	20 733	26 990
<i>Personnel</i>	8 801	8 777	9 303
<i>Sécurité sociale et organismes sociaux</i>	12 384	11 572	11 737
<i>Etat et collectivités</i>	1 006	1 732	1 212
<i>Dettes sur immobilisations</i>	733	438	472
<i>Autres dettes</i>		2	7
<i>Dettes courantes</i>	1 673	1 310	876
Autres passifs courants	24 596	23 832	23 607
Dettes financières à court terme	8 077	6 111	4 104
Total passifs courants	54 620	50 676	54 701

Notes sur le compte de résultat consolidé

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

	30/06/2017		30/06/2016		31/12/2016	
	K€	Répartition	K€	Répartition	K€	Répartition
Vente par téléphone	129 759	95,9%	140 770	97,1%	283 874	96,8%
Vente par internet	5 548	4,1%	4 269	2,9%	9 293	3,2%
Total	135 307	100,0%	145 039	100,0%	293 167	100,0%

NOTE 19 – Charges de personnel

- *Détail*

en K€	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Salaires	41 149	41 085	82 935
Charges sociales	14 861	14 135	28 817
Autres charges de personnel		212	
Transfert de charges d'exploitation (1)	(430)	(785)	(1 415)
Total	55 580	54 647	110 337

(1) refacturation au titre de la formation continue

Au titre des exercices 2016 et 2017, il n'a été accordé aucune rémunération payée en actions, les plans de stocks-options des années antérieures étant échus.

- *Effectif*

Effectif fin de période	30/06/2017				30/06/2016	31/12/2016
	Toupargel Groupe SA	Toupargel	Eismann	Total Groupe	Total Groupe	Total Groupe
Cadres	6	203	42	251	257	254
Agents de maîtrise	1	311	14	326	327	320
VRP		31	254	285	300	288
Employés-Ouvriers		2 545	69	2 614	2 772	2 601
Total	7	3 090	379	3 476	3 656	3 463

NOTE 20 - Charges externes

en K€	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Total des charges externes	23 047	22 921	46 915
Carburants et lubrifiants	3 228	2 850	5 831
Déplacements, missions et réceptions	2 531	2 601	5 144
Electricité , Gaz et Eau	1 204	1 178	2 322
Emballages	762	855	1 640
Entretiens et réparations	3 181	3 165	6 368
Frais postaux et télécommunication	2 288	2 328	5 001
Locations	1 903	1 914	3 895
Personnels extérieurs	771	906	1 969
Publicité et publications	1 523	1 525	3 605
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	563	642	1 126
Services bancaires	295	301	558
Sous-traitance	2 833	2 624	5 532
Transport de biens	874	973	1 934
Autres achats	1 091	1 059	1 990

NOTE 21 - Impôts et taxes

en K€	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Impôts et taxes liés au personnel	1 289	1 246	2 473
Autres impôts et taxes	1 560	1 685	2 141
Total	2 849	2 931	4 614

NOTE 22 – Dotations nettes aux provisions

en K€	30/06/2017			30/06/2016	31/12/2016
	Dotations	Reprises	Net		
Dépréciation	229	167	(62)	28	65
- Clients	229	167	(62)	28	67
- Débiteurs divers			0		(3)
- Immobilisations			0		1
Provisions	631	507	(124)	435	235
- Litiges Prud'hommaux	134	359	225	21	(93)
- Litiges devant autres tribunaux			0	216	216
- Médailles du travail	91	139	48	182	(17)
- Risques divers	406	9	(397)	16	129
- Provision pour impôts			0		
Retraite	449	297	(152)	(181)	(215)
Total	1 309	971	(338)	282	85

NOTE 23 – Autres charges et autres produits courants

en K€	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Jetons de présence	(20)	0	(35)
Pertes sur créances	(56)	(65)	(156)
Redevances Marques	(49)	0	
PSE	0	0	(256)
Charges diverses	(30)	(51)	(101)
Autres charges	(155)	(116)	(548)
Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE)	2 423	1 980	4 233
Reprise provision PSE			444
Autres produits d'exploitation	320	350	532
Autres produits	2743	2 330	5 209
Total	2 588	2 214	4 661

NOTE 24- Coût financier net

en K€	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Produits nets valeurs mobilières de placement		1	2
Escomptes obtenus	29	33	78
Autres produits financiers	2		
Produits financiers	31	34	80
Intérêts dettes financières	(64)	(88)	(186)
Coût financier brut	(64)	(88)	(186)
Coût financier net	(33)	(54)	(106)

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

en K€	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Impôts exigibles			323
Impôts différés	2 564	647	988
CVAE	(945)	(1 077)	(1 992)
Impôts nets	1 619	(430)	(681)

NOTE 26 - Résultat net**- Part dans le résultat consolidé des sociétés intégrées**

en K€	Résultat consolidé		Résultat social	
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
Toupargel Groupe	(776)	146	(2 880)	(117)
Toupargel	(3 329)	825	(3 042)	1 483
Eismann	(226)	187	(200)	583
Le Comptoir du Surgelé	99	99	99	140
Total	(4 232)	1 257	(6 023)	2 090

NOTE 27 – Parties liées

Le détail des transactions relatives aux parties liées est constant avec celui décrit dans la note 29 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2016.

Données financières de la société-mère

Compte de résultat social

en K€	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Production vendue	812	829	1 663
Reprises sur amortissements,transferts de charges	6	3	20
Produits d'exploitation	818	832	1 683
Autres achats et charges externes	(223)	(201)	(472)
Impôts, taxes et versements assimilés	(1)	(15)	(34)
Salaires et traitements	(480)	(369)	(800)
Charges sociales	(208)	(155)	(340)
Autres charges	(20)		(35)
Dotation aux provisions	(1)	(1)	(6)
Charges d'exploitation	(933)	(741)	(1 687)
RESULTAT D'EXPLOITATION	(115)	90	(4)
Opérations en commun			
Produits financiers de participation	24	20	
Autres produits financiers		2	59
Reprise sur provisions et transferts de charges			
Produits financiers	24	22	59
Dotations aux provisions financières		(50)	(9 010)
Intérêts et charges assimilées	(54)	(39)	(90)
Charges financières	(54)	(89)	(9 100)
RESULTAT FINANCIER	(30)	(66)	(9 041)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	(145)	24	(9 045)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(19)		1
Impôt sur les bénéfices	(2 715)	(141)	(569)
RESULTAT NET SOCIAL	(2 879)	(117)	(9 613)

SEGECO AUDIT
170 boulevard de Stalingrad
69006 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 2017

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 1^{er} janvier au 30 juin 2017, 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.

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 résumés avec la norme IAS 34 –

norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II- Vérification spécifique

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 2017

Les Commissaires aux Comptes

SEGECO AUDIT

DELOITTE & ASSOCIES

Alain DESCOINS

Vanessa GIRARDET-NICOUD

LE CAHIER DE L'ACTIONNAIRE

Profil boursier du titre

- Date d'introduction au Second Marché
- Prix d'introduction
- Code ISIN
- Code Bloomberg
- Code Reuters
- Appartenance à un indice
- Euronext Paris
- Classification sectorielle FTSE (ICB)
- Sous secteur
- Eligibilité au PEA
- Eligibilité au PEA-PME
- Eligibilité au Service de Règlement Différé
- Membre de Middlednext
- Capital au 30/06/2017
- Nombre de titres ordinaires
- Nominal
- Cours au 30/06/2017
- Flottant en % du capital au 30/06/2017
- Flottant au 30/06/2017
- Capitalisation boursière au 30/06/2017

3 Décembre 1997

3.81 €

FR0000039240

TOU

TPGEL.PA

CAC®All-Share, Gaia Index

Compartiment C

5330 (Food & Drugs Retailers),

5337 (Food Retailers & Wholesalers)

oui

oui

non

oui

1 018 330.70 euros

10 183 307

0.10 €

3.91 €

13.17 % (y compris salariés)

5.2 M€

39.8 M€



Qui sont nos actionnaires ?

Groupe familial Roland Tchénio

Public

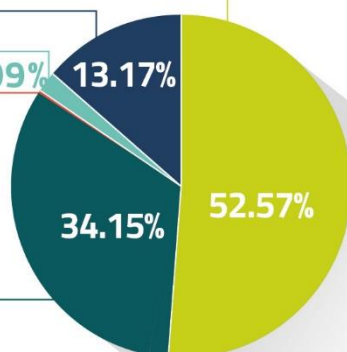
Auto-détention

Autres administrateurs

0.09%

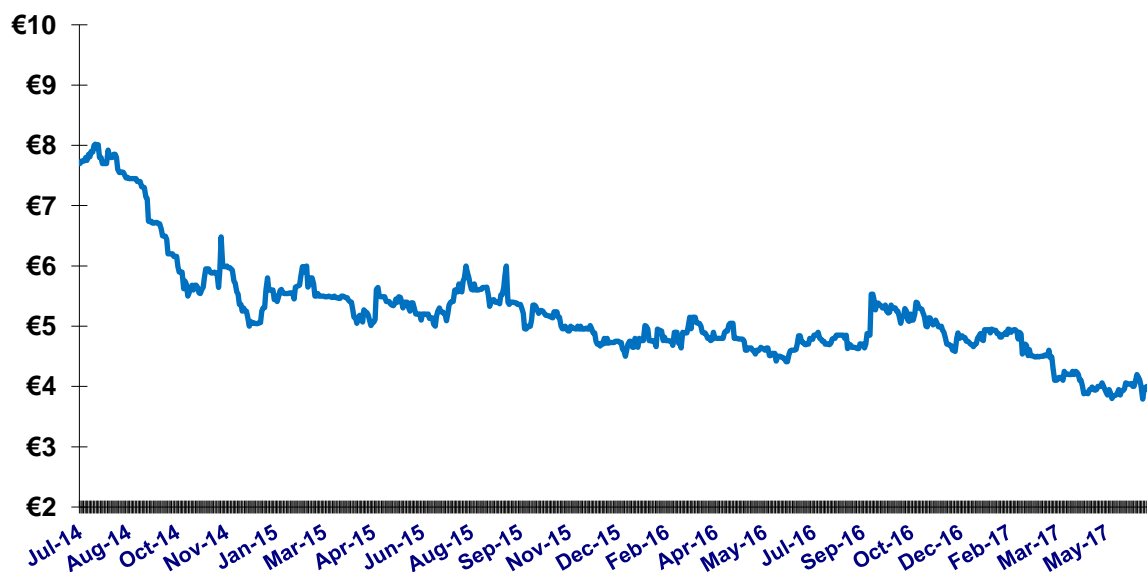
0.02%

Groupe familial Maurice Tchénio



Sources : Euroclear et Caceis. TPI non réalisé en 2017

L'évolution du cours de bourse (de juillet 2014 à juin 2017)



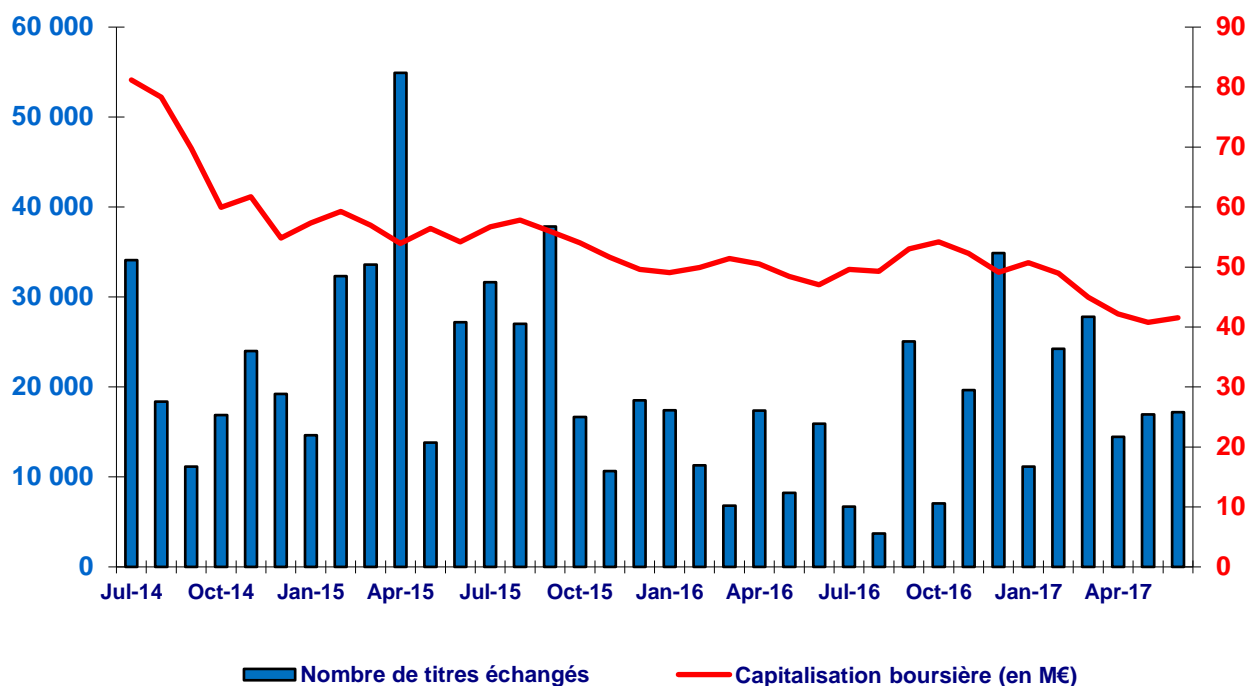
(Source : Euronext)

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
Année 2016	5.84	4.20	174 085	845
Janvier 2017	4.99	4.71	11 156	54
Février 2017	4.94	4.49	24 232	112
Mars 2017	4.60	4.00	27 800	118
Avril 2017	4.30	3.87	14 451	59
Mai 2017	4.06	3.75	16 941	67
Juin 2017	4.20	3.79	17 210	69
1 ^{er} semestre 2017	4.94	3.75	111 790	479

(Source : Euronext)

L'évolution de la capitalisation boursière (en K€) et des volumes échangés (de juillet 2014 à juin 2017)

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 2017, la capitalisation boursière de Toupargel Groupe s'élevait à 39.8 M€.



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 2016, il a été proposé à l'Assemblée Générale du 26 avril 2017 de ne pas distribuer de dividende.

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 2017 s'élève à 23 587.24 euros en espèces et 37 176.28 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 2017 (*)

13 septembre 2017	Publication du chiffre d'affaires et des résultats du 1 ^{er} semestre 2017 (après bourse)
14 septembre 2017	Réunion de présentation des comptes semestriels 2017 à Paris

**sous réserve de modifications*

Les analystes financiers ayant publié sur la valeur en 2017

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

Les relations avec les actionnaires, les analystes et les investisseurs

• Responsables de l'information

Romain Tchénio – Président Directeur Général

Nicolas Besson – Directeur administratif et financier

Cyril Tezenas du Montcel – Responsable Trésorerie, Communication financière et RSE

• 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 12 septembre 2017

Romain Tchénio
Président Directeur Général



www.toupargelgroupe.fr
13 chemin des Prés Secs
69380 CIVRIEUX D'AZERGUES
Tél : 04 72 54 10 00 – Fax : 04 27 02 61 91
infofinanciere@toupargel.fr
SA au capital de 1 018 330.70 € - 325 307 098 RCS Lyon - Code NAF : 6430Z