TIPIAK

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

Rapport financier semestriel

Semestre clos le 30 juin 2019

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur le semestre clos le 30 juin 2019, établi conformément aux dispositions des articles L.451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF.

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

Sommaire

A - Attestation du responsable

B – Rapport semestriel d'activité

C – Comptes consolidés condensés du 1er semestre 2019

D – Rapport des Commissaires aux comptes

A – Attestation du Responsable

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

Le 27 septembre 2019

Monsieur Hubert GROUÈS
Président Directeur Général

B.– Rapport semestriel d'activité

Cotée sur Nyse EuroNext Paris au compartiment C, la société Tipiak SA, société mère du Groupe, est une société anonyme de Droit français.
Le groupe Tipiak détient des positions de leader sur des marchés variés : aides pour cuisiner, plats céréaliers, plats cuisinés surgelés, produits traiteur-pâtissier et panification. Il est présent sur tous les circuits de distribution. Il emploie 1240 personnes réparties dans le grand Ouest sur 7 sites industriels rattachés à deux secteurs composés chacun de deux pôles d'activité :

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

Les états financiers consolidés semestriels du 30 juin 2019 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 27 septembre 2019 qui en a autorisé la publication.

Résultats et perspectives

La forte saisonnalité de l'activité du Groupe crée un déséquilibre structurel des résultats semestriels. En 2018, à périmètre constant, près de 58% des ventes et la totalité du résultat opérationnel courant ont été réalisés sur le second semestre de l'année.

Activité et résultats semestriels – Le chiffre d'affaires net consolidé du 1er semestre 2019 s'établit à 80,3 M€, soit un niveau très proche de celui du 1er semestre 2018.

Dans le secteur « Sec », le chiffre d'affaires baisse de 3,1% par rapport au 1er semestre 2018. Les ventes à marque Tipiak en GMS France diminuent de 3% ainsi qu'à l'international (-13%). Les ventes sont en progression dans les autres circuits de distribution.

Dans le secteur « froid », le chiffre d'affaires est en progression de 2,2 % par rapport au 1er semestre 2018. L'évolution du chiffre d'affaires est contrastée selon les circuits de distribution : les ventes sont en fort développement à l'International (+205%). La GMS France à marque Tipiak est en recul de 12%. Les autres circuits de distribution enregistrent aussi une baisse des ventes.

La marge brute augmente de 1,6 M€ par rapport au 1er semestre 2018. Le taux de marge brute s'établit à 63,2 % en progression de 2,1 points par rapport à 2018.
Les dépenses publicitaires sont stables par rapport au 1er semestre 2018. Les autres charges externes ont diminué de 0,4 M€ (dont 0,7M€ de retraitements liés aux contrats de locations qui passent en amortissements).
Les frais de personnel sont en hausse de 0,8 M€ et les impôts & taxes de 0,1 M€.
Le montant des amortissements augmente de 0,5 M€. Sur le 1er semestre 2019, le Groupe a comptabilisé 0,7 M€ de charge d'amortissements au titre des contrats de location en application de la norme IFRS16 en vigueur depuis le 1er janvier 2019.
Le résultat opérationnel ressort à -3,5 M€, en augmentation de 0,2 M€ par rapport à celui du 1er semestre 2018 (- 3,7 M€).
Peu significatif au premier semestre en raison de la forte saisonnalité de l'activité, le résultat net consolidé du 1er semestre 2019 s'établit à - 2,9 M€ (vs - 2,5 M€ en 2018).

Par ailleurs, au cours de la période, le groupe a engagé pour un montant de 4,2 M€, le programme d'investissements industriels prévu pour 2019 (18,4 M€), portant essentiellement sur l'agrandissement des usines, l'acquisition de nouvelles lignes de fabrication, l'amélioration de la productivité et l'évolution des systèmes d'information.

Le Groupe a mis en place un financement structuré de 100 M€ contracté avec un pool bancaire constitué des six banques actuelles. Au cours du 1er semestre 2019, l'ensemble des crédits moyen terme en cours ont fait l'objet d'un remboursement intégral (41M€). Au 30 juin 2019, le Groupe a mobilisé le crédit de refinancement de 38 M€ ainsi que la première tranche du crédit CAPEX de 10 M€.
Au 30 juin 2019, l'endettement net global s'établit à 44,5 M€ (dont 4,7 M€ concernent les contrats de location en application de la norme IFRS16) contre 35,9 M€ au 31 décembre 2018. La cession de créance réalisée à hauteur de 14 M€ en fin d'année 2018 n'a pas été renouvelée au 30 juin 2019.
Au 30 Juin 2019, l'endettement net augmente de 3,7 M€ par rapport au 30 Juin 2018 (dont 4,7 M€ par application d'une nouvelle norme comptable sur les contrats de location longue durée). Au 31 Décembre 2018, l'endettement net, retraité des contrats de location pour un montant de 5,1M€, s'établit à 41 M€.
L'endettement moyen du 1er semestre 2019 a progressé de 1,8 M€ par rapport au 1er semestre 2018.

Principaux risques et incertitudes à venir - L'appréciation des risques, faisant référence à l'information publiée dans le rapport annuel 2018 dans le chapitre « Les facteurs de risques », est inchangée.

Perspectives 2019 – Le Groupe envisage pour l'ensemble de l'année 2019, une légère croissance des ventes et la consolidation de ses résultats. Le développement de la marque Tipiak sera poursuivi, soutenu par des campagnes publicitaires et promotionnelles ciblées, une politique d'innovation produits active et la conquête de nouveaux marchés à l'International. Les partenariats avec les enseignes qualitatives seront renforcés. Le programme d'investissements destiné notamment à l'amélioration des performances industrielles sera maintenu. Toutefois, compte tenu de la forte saisonnalité de l'activité du groupe (l'essentiel du résultat de l'année étant réalisé sur le second semestre), ces perspectives restent conditionnées essentiellement par le niveau de la consommation en France et à l'International, par l'évolution des prix de vente et celle des prix d'achat des matières premières stratégiques.

C– Comptes consolidés condensés du 1er semestre 2019

I – Bilan consolidé au 30 juin 2019

(en milliers d'euros)

(en milliers d'euros)	Notes	30-juin-19	30-juin-18	31-déc-18
Goodwill		6 949	6 949	6 949
Autres Immobilisations incorporelles		6 907	7 374	7 210
Immobilisations corporelles	8	53 453	45 499	48 285
Immobilisations financières		102	98	94
Impôts différés		1	1	1
Total de l'actif non courant		**67 412**	**59 921**	**62 539**
Stocks	9	36 657	40 912	31 895
Clients et comptes rattachés		26 291	27 871	36 926
Autres débiteurs		10 749	10 852	10 161
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	9 883	1 184	5 763
Total de l'actif courant		**83 580**	**80 819**	**84 745**
Total de l'actif		**150 992**	**140 740**	**147 284**
Capital		2 742	2 742	2 742
Primes		17 265	17 207	17 242
Actions propres		-2 591	-2 651	-2 612
Réserves		33 491	32 521	32 648
Résultat consolidé - part du Groupe		**-2 912**	**-2 476**	**2 822**
Total fonds propres		**47 995**	**47 343**	**52 842**
Passifs non courants :				
Dettes financières moyen terme	5	44 220	26 951	27 987
Provisions pour avantages du personnel		6 946	6 582	6 636
Autres provisions		60	104	100
Autres dettes				
Impôts différés passif		3 982	5 518	5 439
Total passifs non courants		**55 208**	**39 155**	**40 162**
Passifs courants :				
Dettes financières court terme	5-10	10 240	15 039	13 717
Fournisseurs et comptes rattachés	6	20 041	20 965	26 209
Dettes fiscales et sociales	7	14 162	13 505	12 160
Dettes d'impôts		-	-	-
Autres créditeurs	7	3 308	4 650	2 143
Passifs financiers		38	83	51
Total passifs courants		**47 789**	**54 242**	**54 280**
Total du passif		**150 992**	**140 740**	**147 284**

II – Compte de résultat consolidé du 1er semestre

(en milliers d'euros)

(en milliers d'euros)	Notes	1er semestre 2019	1er semestre 2018	Année 2018
Chiffre d'affaires net		**80 280**	**80 442**	**192 994**
Variations de stocks de produits finis		4 554	4 854	-1 254
Consommation de matières premières et marchandises		-34 178	-36 229	-78 166
Marge brute		**50 656**	**49 067**	**113 574**
Autres charges externes		-18 571	-18 941	-39 432
Frais de personnel		-28 502	-27 727	-59 594
Impôts et taxes	14	-1 873	-1 756	-2 141
Excédent brut d'exploitation		**1 710**	**643**	**12 407**
Amortissements et provisions		-4 558	-4 079	-8 148
Dépréciations		-413	-95	-446
Autres charges opérationnelles		-402	-245	-545
Autres produits opérationnels		140	87	815
Résultat opérationnel		**-3 523**	**-3 689**	**4 083**
Coût financier brut		-331	-215	-455
Produits ou charges financiers				
Coût financier net		-331	-215	-455
Résultat avant impôts		**-3 854**	**-3 904**	**3 628**
Charge d'impôt sur les résultats	15	942	1 428	-806
Résultat net consolidé revenant au Groupe		**-2 912**	**-2 476**	**2 822**
Résultat par action (en €)		-3,32	-2,83	3,23
Résultat par action après dilution (en €)		-3,32	-2,82	3,22

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

Libellé	1er semestre 2019	1er semestre 2018	Année 2018
Résultat net consolidé revenant au Groupe	-2 912	-2 476	2 822
Variations de valeurs des instruments financiers utilisés comme couvertures de flux de trésorerie et de change, net d'impôt différé	-2	10	26
Ecart de conversion	17	17	39
TOTAL DES ELEMENTS QUI SERONT SUSCEPTIBLES D'ETRE RECLASSES ULTERIEUREMENT EN RESULTAT NET	**15**	**27**	**65**
I.S. sur moins-value de cession des propres titres			
Ecarts actuariels sur la provision d'indemnités de départs en retraite	-65		
TOTAL DES ELEMENTS QUI NE SERONT PAS RECLASSES ULTERIEUREMENT EN RESULTAT NET	**-65**		
Résultat net consolidé des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	**-2 962**	**-2 449**	**2 887**

IV – Variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)

(en milliers d'€)	Nb d'actions	Capital émis	Primes	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de réévaluation	Résultat consolidé	Capitaux propres
Situation au 31 décembre 2017	**913 980**	**2 742**	**16 892**	**-3 163**	**32 311**	**-812**	**4 194**	**52 164**
Affectation du résultat 2017					4 194		-4 194	0
Distribution de dividendes nette					-2 808			-2 808
Ecarts de conversion					17			17
Attribution d'actions et attribution d'options			315					315
Mouvements sur actions propres				512	-391			121
Résultat de l'exercice 2018							-2 476	-2 476
Ecarts actuariels sur PIDR								0
Variation de la juste valeur des instruments financiers						10		10
Situation au 30 juin 2018	**913 980**	**2 742**	**17 207**	**-2 651**	**33 323**	**-802**	**-2 476**	**47 343**
Situation au 31 décembre 2018	**913 980**	**2 742**	**17 242**	**-2 612**	**33 434**	**-786**	**2 822**	**52 842**
Affectation du résultat 2018					2 822		-2 822	0
Distribution de dividendes nette					-1 930			-1 930
Ecarts de conversion					17			17
Attribution d'actions et attribution d'options			23					23
Mouvements sur actions propres				21	1			22
Résultat de l'exercice 2019							-2 912	-2 912
Ecarts actuariels sur PIDR						-65		-65
Variation de la juste valeur des instruments financiers						-2		-2
Situation au 30 juin 2019	**913 980**	**2 742**	**17 265**	**-2 591**	**34 344**	**-853**	**-2 912**	**47 995**

Le capital est composé de 913 980 actions dont 36 527 actions détenues en propre.

V – Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)

(en milliers d'euros)	1er semestre 2019	1er semestre 2018
Activités opérationnelles :		
Résultat consolidé après impôt	**-2 912**	**-2 476**
Charge d'impôt courante	483	488
Variation de l'impôt différé par le résultat	-1425	-1916
Résultat Consolidé avant impôts	**-3 854**	**-3 904**
Amortissements et dépréciation des immobilisations (net)	3 906	4 079
Amortissements des contrats de location (norme IFRS16)	653	
Dépréciations d'actifs circulant (net)	-71	112
Charge IFRS 2	23	315
Variation des provisions pour risques et autres charges (net)	74	-601
Moins-value de cession des actifs cédés	91	
I.S. sur moins-value de cession des propres titres		
Autres charges et produits calculés (Instruments financiers)		
Capacité d'autofinancement	**1 764**	**1 429**
Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement	1 690	13 300
Décaissement d'impôt sur les sociétés	8	-116
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	**2 520**	**13 185**
Activités d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	-4 233	-2 887
Acquisition d'immobilisations, contrat de location (norme IFRS16)	-290	
Variation nette des dettes sur immobilisations	-1691	-574
Cessions d'éléments de l'actif immobilisé	83	
Flux net de trésorerie provenant des opérations d'investissement	**-6 131**	**-3 461**
Activités de financement :		
Dividendes versés		
Acquisitions d'actions propres	21	94
Instruments financiers		
Nouvelles dettes financières	48 385	
Nouvelles dettes financières locations (norme IFRS16)	291	
Remboursement des dettes financières	-41 090	-1 561
Remboursement des dettes financières locations (norme IFRS16)	-619	
Variation des cessions de créances commerciales		-3 655
Flux net de trésorerie provenant des opérations de financement	**6 988**	**-5 122**
Variation de périmètre (trésorerie cédée)		
Incidence des écarts de conversion	17	23
Variation de la trésorerie	**3 394**	**4 625**
Trésorerie d'ouverture	5 291	-7 537
Trésorerie de clôture	8 685	-2 912

VI – Annexe aux états financiers du 1er semestre 2019

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

Préambule

Les états financiers intermédiaires ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets. Ils doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Ils ont été arrêtés le 27 septembre 2019 par le Conseil d'administration.

Note 1.– Informations relatives à l'entreprise

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

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

Les états financiers semestriels consolidés au 30 juin 2019 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales.

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

Note 2.– Faits marquants du 1er semestre 2019

Le chiffre d'affaires net consolidé s'établit à 80,3 M€ en diminution de 0,2%. Les ventes sont en décroissance dans le secteur « sec » (- 3 %) et en progression dans le secteur « froid » (+ 2,2%). La marque Tipiak en GMS France affiche une baisse des ventes de 7%.

Le résultat net consolidé part du groupe ressort en négatif de – 2,9 M€ ; il était de – 2,5 M€ au 1er semestre 2018.

Le groupe a engagé à hauteur de 4,2 M€ son programme d'investissements prévisionnels 2019 (18,4 M€).

Au cours du premier semestre 2019, le groupe a mis en place un financement structuré de 100M€. Au 30 juin 2019, le groupe a mobilisé une partie de ces financements à hauteur de 48 M€ et remboursé l'ensemble des crédits moyen terme en cours avant l'opération (41M€).
L'endettement global net du groupe au 30 Juin 2019 s'établit à 44,5 M€ en augmentation de 8,6 M€ (dont 4,7M€ concernent les contrats de location en application de la norme IFRS16) par rapport au 31 décembre 2018. Il est en augmentation par rapport au 30 juin 2018 (+3,7 M€) et également en hausse de 1,8 M€ en moyenne sur le 1er semestre par rapport au 1er semestre 2018. Au 31 Décembre 2018, l'endettement net, retraité des contrats de location pour un montant de 5,1M€, s'établit à 41 M€.

Au 30 Juin 2019, l'endettement net, hors contrats de location, a diminué de 1 M€ par rapport au 30 juin 2018.
Aucun évènement postérieur à la clôture des comptes semestriels d'importance significative n'est à signaler.

Note 3.– Principes et méthodes comptables

Référentiel comptable :

Les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires au 30 juin 2019 sont identiques à ceux appliqués au 31 décembre 2018 à l'exception de la norme IFRS 16 – « Contrats de location ».

A compter du 1er janvier 2019, le Groupe Tipiak applique la nouvelle norme comptable IFRS 16 - Contrats de location, selon la méthode rétrospective simplifiée et option d'une valeur du droit d'utilisation égal à la dette des loyers. Conformément aux dispositions de la norme, l'incidence du changement de norme a été comptabilisée dans le bilan d'ouverture au 1er janvier 2019.
En conséquence, les informations comparatives présentées pour 2018 n'ont pas été retraitées et elles sont donc présentées, comme précédemment, selon les principes de la norme IAS 17 et de ses interprétations. Les modifications des méthodes comptables qui en découlent sont expliquées en détail ci-dessous.

En tant que preneur, le Groupe classait précédemment les contrats de location en tant que contrats de location simple. Selon IFRS 16, le Groupe comptabilise un actif « droit d'utilisation » et une dette de loyers pour la plupart des contrats de location, ainsi, dorénavant ces derniers figurent au bilan.
Le Groupe a toutefois choisi de ne pas comptabiliser d'actif « droit d'utilisation » ni de dette de loyers pour les biens de faible valeur (tels que certains équipements informatiques). Les loyers payés au titre de ces contrats sont ainsi constatés en charges sur une base linéaire pendant toute la durée de location.

Principes comptables significatifs
Le Groupe comptabilise un actif « droit d'utilisation » et une dette de loyers à la date de début du contrat de location. L'actif « droit d'utilisation » est initialement évalué au coût, puis ensuite au coût diminué de tout amortissement et de toute perte de valeur cumulée, le montant pouvant être ajusté en fonction de certaines réévaluations du passif de loyers.
La dette de loyers est initialement évaluée à la valeur actualisée des loyers dus non encore payés à la date de début du contrat. Le taux d'actualisation utilisé correspond au taux d'intérêt implicite du contrat ou, s'il ne peut être aisément déterminé, au taux d'emprunt marginal. C'est ce dernier taux que le Groupe utilise généralement en tant que taux d'actualisation.
La dette de loyers est ensuite augmentée de la charge d'intérêts et diminuée des montants de loyers payés. Elle est réévaluée en cas de modification des loyers futurs suite à un changement d'indice ou de taux, à une nouvelle estimation du montant à payer attendu au titre d'une garantie de la valeur résiduelle ou, le cas échéant, d'une réévaluation de l'exercice d'une option d'achat ou de prolongation ou du non exercice d'une option de résiliation (qui deviennent alors raisonnablement certain).
Le Groupe a exercé son jugement pour déterminer la durée des contrats de location prévoyant une option de prolongation.

Impacts sur les comptes de la période
En conséquence de l'application de la norme IFRS 16 aux contrats de location précédemment qualifiés de contrats de location simple, le Groupe a comptabilisé 4 714 k€ d'actifs « droit d'utilisation » et 4 750 k€ de dettes de loyers au 30 juin 2019.
Au titre également de ces contrats de location, le Groupe a comptabilisé des charges d'amortissement et des charges d'intérêts à la place des charges de loyers associées aux contrats de location simple. Pour les six mois clos au 30 juin 2019, il a ainsi comptabilisé 653 k€ d'amortissement et 51 k€ de charges d'intérêts au titre de ces contrats de location.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des comptes annuels et doivent être lus en relation avec les comptes consolidés établis conformément au référentiel IFRS au titre de l'exercice annuel clos le 31 décembre 2018.

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

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

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires, les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe, les sources principales d'incertitude relatives aux estimations et la gestion des risques financiers du Groupe sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Note 4.– Participations et périmètre de consolidation

Le Groupe a créé une nouvelle société au cours du premier semestre 2019 : Tipiak Traiteur Pâtissier 2, filiale à 100% de Tipiak Traiteur Pâtissier. Les sociétés consolidées au 30 juin 2019 sont les suivantes :

Désignation	Adresse	N° Siren	% de détention
Société mère :			
Tipiak SA	Saint-Aignan-Grandlieu (Nantes), 44	301 691 655	-
Sociétés filiales :			
Tipiak Épicerie	Saint-Aignan-Grandlieu (Nantes), 44	343 334 488	100
Tipiak Plats Cuisinés Surgelés	Fouesnant, 29	304 992 043	100
Tipiak Panification	Pont-l'Evêque, 14	338 547 052	100
SCI Gestion Immobilière	Pont-l'Evêque, 14	379 204 704	100
Tipiak Inc	Stamford (USA)	-	100
Gesnoin España	Madrid (Espagne)		
Tipiak Traiteur Pâtissier	Malville (Nantes), 44	388 238 842	100
Société filiale :			
Tipiak Traiteur Pâtissier 2	Pontchateau (Nantes), 44	848 738 274	100

Note 5.– Endettement financier

Libellé	au 01/01/2019	Variation	Nouvel Emprunt	Remboursement	au 30/06/2019	dont à - 1 an
Emprunts auprès d'établissements de crédit	41 089		48 000	-41 089	48 000	7 600
Avances remboursables	127		385		512	
Contrats de Location (*)	5 076		291	-617	4 750	1442
Intérêts courus sur concours bancaires	16	-16			0	
Concours bancaires	472	726			1 198	1198
Montant total	**46 780**	**710**	**48 676**	**-41 706**	**54 460**	**10 240**

(*) En application de la norme IFRS 16 au 01.01.2019, modalité de transition retenue : méthode du rétrospective simplifiée et option d'une valeur du droit d'utilisation égal à la dette des loyers.

Note 6.– Fournisseurs et comptes rattachés

Libellé	au 30 juin 2019	au 30 juin 2018
Dettes fournisseurs	14 045	12 131
Provisions pour factures fournisseurs à recevoir	5 996	8 834
Montant net	**20 041**	**20 965**

Note 7.– Dettes fiscales et sociales et autres créditeurs

Toutes les dettes analysées ci-dessous ont une échéance inférieure à un an. Au 30 juin 2019, le poste « autres créditeurs » est composé essentiellement des dividendes 2018 versés en juillet 2019 pour un montant de 1 930 K€, de ristournes à verser aux clients pour un montant de 1 323 K€ et d'autres créditeurs divers pour un montant de 55 k€.

Libellé	au 30 juin 2019	au 30 juin 2018
Personnel et organismes sociaux	11 134	10 583
État	3 028	2 922
Autres créditeurs (dont dividendes à verser)	3 308	4 650
Montant net	**17 470**	**18 155**

Note 8.– Immobilisations corporelles

Libellé	Terrains et constructions	Locations Immobilières (*)	Installations techniques et outillages	Autres matériels	Locations mobilières (*)	Acomptes et immob. en cours	Total
Valeur nette comptable à l'ouverture	**15 828**	**3 409**	**28 922**	**699**	**1667**	**2 836**	**53 361**
Acquisitions	395		1 022	116	291	2583	4 407
Diminutions et sorties	-288		-685	-64			-1 037
Transferts et reclassements	121		1 777			-1 898	
Dotations aux amortissements	-991	-259	-2 425	-86	-394		-4 155
Diminutions et sorties	255		544	63			862
Amortissement de subventions d'investissement	15						15
Valeur nette comptable à la clôture	**15 335**	**3 150**	**29 155**	**728**	**1 564**	**3 521**	**53 453**

(*) En application de la norme IFRS 16 au 01.01.2019, modalité de transition retenue : méthode du rattrapage cumulatif et option d'une valeur du droit d'utilisation égal à la dette des loyers.

Note 9.– Stocks

Libellé	au 30 juin 2019	au 30 juin 2018	au 31/12/2018
Matières premières :			
Au coût de revient	15 967	18 304	15 481
Valeur nette de réalisation	15 967	18 304	15 481
En cours de production :			
Au coût de revient	1 407	1 187	840
Valeur nette de réalisation	1 407	1 187	840
Produits finis :			
Au coût de revient	19 992	22 064	16 046
Valeur nette de réalisation	19 763	21 801	15 888
Dépréciation sur la base de la valeur nette	- 480	- 380	- 314
Valeur totale des stocks au bilan	**36 657**	**40 912**	**31 895**

Note 10.– Trésorerie

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

Libellé	au 30 juin 2019	au 30 juin 2018	au 31/12/2018
Valeurs mobilières de placement et intérêts courus	2	19	13
Disponibilités à l'actif	9 881	1 165	5 750
Concours bancaires *	- 1 198	- 4 073	- 472
Intérêts courus *	-	- 22	- 16
Trésorerie nette à la clôture	**8 685**	**- 2 911**	**5 275**

*classés en « dettes financières à court terme » au bilan consolidé

Note 11 – Information sur les options de souscription et d'achat d'actions concernant les principaux dirigeants de l'entreprise et les parties liées

Libellé des opérations	Nombre de titres
Options d'achat d'actions en circulation au 1er janvier 2019	32 440
Options d'achat d'actions ayant fait l'objet de renonciation au cours du 1er semestre 2019	-
Options d'achat d'actions exerçables devenues caduques au cours du 1er semestre 2019	- 832
Options d'achat d'actions levées au cours du 1er semestre 2019	-
Options d'achat d'actions émises au cours du 1er semestre 2019	-
Options d'achat d'actions en circulation au 30 juin 2019	31 608

Note 12 – Instruments financiers

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

Le Groupe classe en couvertures les opérations qui respectent les obligations de la norme IAS 39. Ces opérations sont alors qualifiées de Couverture de Juste Valeur (Fair Value Hedge) ou de Couverture de Flux de Trésorerie (Cash Flow Hedge). La comptabilisation répond aux préconisations de la norme. Les instruments dérivés qui ne respectent pas les critères de la comptabilité de couverture sont comptabilisés à la juste valeur par le compte de résultat.
Les opérations sur les dérivés ont un impact défavorable avant impôt, sur les réserves pour un montant de 2 k€ et aucun impact sur le résultat du premier semestre 2019.

Note 13 – Garantie, cautions données ou reçues et éventualités

13.1 - Engagements reçus.– Dans le cadre de leur activité, les sociétés du Groupe ont reçu des engagements des partenaires financiers à hauteur de 268 K€. Ils représentent des cautions douanières, crédits documentaires et autres cautions.

13.2 - Engagements donnés.– Au 30 juin 2019, le Groupe n'a pas d'engagement donné à des tiers, en dehors de covenants bancaires (cf ci-dessous 12.3).

13.3 - Engagements réciproques.– L'importation de certaines matières premières a nécessité la mise en place de crédits documentaires à hauteur de 200 KUSD.

13.4 Covenants bancaires : Les emprunts contractés en 2019 sont assortis de covenants permettant à nos partenaires financiers de renégocier leurs engagements.

Capital restant dû fin juin 2019	Ratios à respecter
48 000	Au 31/12/2019 : Dette financière/EBE < 4,5 et cash-flow libre/remboursement de la dette > 1
	Au 31/12/2020 : Dette financière/EBE < 4,5 et cash-flow libre/remboursement de la dette > 1
	Au 31/12/2021 : Dette financière/EBE < 4 et cash-flow libre/remboursement de la dette > 1
	Au 31/12/2022 : Dette financière/EBE < 3,5 et cash-flow libre/remboursement de la dette > 1
	Au 31/12/2023 : Dette financière/EBE < 3,2 et cash-flow libre/remboursement de la dette > 1
	Au 31/12/2024 : Dette financière/EBE < 2,8 et cash-flow libre/remboursement de la dette > 1
	Au 31/12/2025 : Dette financière/EBE < 2,5 et cash-flow libre/remboursement de la dette > 1
48 000	**Total des emprunts assortis de « covenants »**

Note 14 – Impôts et taxes

Libellé	au 30 juin 2019	au 30 juin 2018	Exercice 2018
Cotisation Foncière des Entreprises	541	507	965
Taxes foncières	1 084	991	897
Contribution sociale (Organic)	221	229	221
Taxes sur les véhicules	16	12	28
Autres taxes	11	17	30
Montant total	**1 873**	**1 756**	**2 141**

Note 15 – Impôts sur les résultats et impôts différés

Libellé	au 30 juin 2019	au 30 juin 2018	Exercice 2018
Charge d'impôts courants	- 29	- 34	- 78
Cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE)	- 454	- 454	- 1 093
Produit ou (charge) d'impôts différés	1 425	1 916	365
Montant total	**942**	**1 428**	**- 806**

Le montant des impôts différés activés sur le déficit fiscal s'établit à 1 260 K€. L'activation de cet impôt différé est comptabilisée du fait du montant du résultat fiscal prévisionnel pour l'exercice 2019.

Note 16 – Effectifs Groupe

Catégories	au 30 juin 2019	au 30 juin 2018	au 31 décembre 2018
Cadres	177	171	166
Agents de maîtrise	92	95	93
Techniciens	64	47	58
Employés	90	98	96
Agents de production	817	852	587
Total des effectifs en fin de période	**1 240**	**1 263**	**1000**
dont contrats à durée déterminée	*327*	*344*	*98*
Effectif moyen en équivalent temps plein (intérimaires compris)	**1 177**	**1 117**	**1 251**

Transactions avec les parties liées – Aucune transaction n'a été réalisée avec les Dirigeants du groupe et les mandataires sociaux au cours du 1er semestre 2019, à l'exception de la rémunération des dirigeants et du versement des jetons de présence aux membres du Conseil d'Administration.

Note 17 – Secteurs opérationnels

1er semestre 2019	Secteur Sec	Secteur Froid	Non affectés	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires net	36 172	45 053		-945	80 280
Dont ventes externes	35 257	45 023			80 280
Dont ventes inter – secteur	915	30		-945	0
Excédent brut d'exploitation	2 924	-1 214			1 710
Résultat opérationnel	1 111	-4 634			-3 523
Actifs	52 249	82 972	15 771		150 992
Passifs	15 863	31 750	55 384		102 997
Investissements corporels et incorporels	989	3 236	298		4 523
Amortissements / dépréciations	1 626	2 932	-		4 558
Effectif en équivalent temps plein	277	863	37		1 177

1er semestre 2018	Secteur Sec	Secteur Froid	Non affectés	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires net	37 270	44 088		-916	80 442
Dont ventes externes	36 380	44 062			80 442
Dont ventes inter – secteur	890	26		-916	0
Excédent brut d'exploitation	2 839	-2 196			643
Résultat opérationnel	1 149	-4 838			-3 689
Actifs	49 434	84 783	4 777		138 994
Passifs	14 971	31 894	44 786		91 651
Investissements corporels et incorporels	1 242	1 495	150		2 887
Amortissements / dépréciations	1 594	2 580	-		4 174
Effectif en équivalent temps plein	284	796	37		1 117

KPMG Audit
7 boulevard Albert Einstein
BP 41125
44311 Nantes Cedex 3
France

ARC
52, rue Jacques-Yves Cousteau
Bâtiment B - BP 90743
85018 La Roche-sur-Yon Cedex
France

Tipiak S.A.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2019

Période du 1er janvier 2019 au 30 juin 2019
Tipiak S.A.
D2A Nantes Atlantique - 44860 Saint Aignan de Grand Lieu
Ce rapport contient 16 pages
Référence : FN-193-06

KPMG Audit
7 boulevard Albert Einstein
BP 41125
44311 Nantes Cedex 3
France

ARC Atlantique Revision Conseil
52, rue Jacques-Yves Cousteau
Bâtiment B - BP 90743
85018 La Roche-sur-Yon Cedex
France

Tipiak S.A.

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

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2019

Période du 1er janvier 2019 au 30 juin 2019

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Tipiak S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2019 au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité 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 condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3 « Principes et méthodes comptables – Référentiel comptable » relative aux évolutions des normes et interprétations, que la société applique au 30 juin 2019, et en particulier au changement de méthode résultant de l'application de la norme IFRS 16 « Contrats de location », dont l'incidence sur les états financiers au 30 juin 2019 est présentée dans cette même note 3 de l'annexe aux comptes consolidés.

II – Vérification spécifique

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

Nantes, le 27 septembre 2019

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Franck Noël
Associé

La Roche-sur-Yon, le 27 septembre 2019

Atlantique Révision Conseil - A.R.C.

Jérôme Boutolleau
Associé