



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 2022

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur le semestre clos le 30 juin 2022, 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 1^{er} semestre 2022
- 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 30 septembre 2022

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-pâtisseries et panification. Il est présent sur tous les circuits de distribution. Il emploie 1393 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 Pâtisseries à Saint-Herblain (44), Malville (44) et Pont-Château (44) et Pôle Plats cuisinés surgelés à Saint-Herblain (44), Fouesnant (29) et Marans (17).

Les états financiers consolidés semestriels du 30 juin 2022 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 30 septembre 2022 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 2021, 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 1^{er} semestre 2022 s'établit à 100,1 M€, en progression de 14% par rapport à 2021.

Les activités du Groupe ont progressé dans les deux secteurs :

- Dans le secteur « Sec », le chiffre d'affaires semestriel est en progression de 6,3% par rapport à 2021. Les ventes à marque Tipiak en GMS France enregistrent une augmentation de 2,5%. Les ventes sont en nette progression à l'International (+18%), en RHD et en Industrie. La GMS MDD est le seul circuit de distribution en retrait.
- Dans le secteur « froid », le chiffre d'affaires semestriel progresse de 20,3 % par rapport à 2021. Les ventes sont en très forte croissance à l'International (+60%). L'activité est également en progression dans le circuit Freezer Center et Restauration Hors Domicile. Les ventes en GMS France à marque Tipiak sont en léger retrait ainsi que le circuit de la Livraison à Domicile.

La marge brute augmente de 5,5 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2021. Le taux de marge brute s'établit à 62,9 % en diminution de 2,6 points par rapport à 2021.

Les dépenses publicitaires sont stables par rapport à celles du 1^{er} semestre 2021. Les autres charges externes ont augmenté de 3,1 M€ (principalement frais d'entretien et coûts logistiques).

Les frais de personnel sont en hausse de 2 M€ (progression d'activité dans le secteur froid). Les impôts & taxes sont en hausse de 0,1 M€.

Le montant des amortissements augmente de 0,2 M€, les dépréciations de 0,6 M€.

Le résultat opérationnel ressort à -0,8 M€, en diminution de 1 M€ par rapport à celui du 1^{er} semestre 2021 (0,2 M€).

Peu significatif au premier semestre en raison de la forte saisonnalité de l'activité, le résultat net consolidé du 1^{er} semestre 2022 s'établit à - 1,3 M€ en diminution de 0,8 M€ vs 2021 (-0,5 M€).

Par ailleurs, au cours de la période, le groupe a engagé à hauteur de 6,4 M€ le programme d'investissements industriels prévu pour 2022 (18,3 M€), portant essentiellement l'acquisition de nouvelles lignes de conditionnement, l'amélioration de la productivité et l'évolution des systèmes d'information.

Entre 2019 et 2021, le Groupe avait mis en place un financement structuré de 140 M€ contracté avec un pool bancaire constitué des six banques actuelles. Au cours du 1^{er} semestre 2022, le Groupe n'a pas mobilisé de tranche du crédit CAPEX.

Au 30 juin 2022, l'endettement net global s'établit à 64,1 M€ contre 62,2 M€ au 31 décembre 2021. L'endettement net augmente de 6,3 M€ par rapport au 30 Juin 2021.

L'endettement moyen du 1^{er} semestre 2022 a progressé de 6,1 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2021.

A période comparable, le besoin en fonds de roulement d'exploitation du 30 juin 2022 augmente de 9,3 M€ par rapport à celui du 30 juin 2021. Cette progression s'explique principalement par l'augmentation des stocks de matières premières et produits finis afin de couvrir les besoins futurs dans un contexte de tension sur les matières premières et l'énergie.

Principaux risques et incertitudes à venir - L'appréciation des risques, faisant référence à l'information publiée dans le rapport annuel 2021 dans le chapitre « Les facteurs de risques », reste globalement inchangée.

Les principaux risques identifiés à date sont ceux liés aux incidences de l'invasion de l'Ukraine par la Russie : répercussions importantes sur le marché des matières premières ainsi que sur la disponibilité et le coût d'approvisionnement de l'énergie. Les difficultés de recrutement de personnel représentent aussi un risque. Le Groupe estime être en mesure de pouvoir préserver ses résultats économiques par rapport à ceux réalisés l'année précédente grâce à l'ensemble des plans d'actions et des moyens associés mis en œuvre. Sur un horizon à plus long terme, le Groupe n'identifie pas, à date, d'indice manifeste de perte de valeur pour ses deux secteurs d'activité.

Perspectives 2022 – Il est encore difficile de prévoir toutes les incidences de la crise énergétique et des tensions sur les marchés des matières premières sur les résultats du Groupe. Dans ce contexte incertain, le Groupe met en place les plans d'action et les moyens qui devraient lui permettre de préserver au mieux ses positions commerciales, l'emploi de ses salariés ainsi que ses résultats économiques et ses équilibres financiers.

C – Comptes consolidés condensés du 1^{er} semestre 2022

I – Bilan consolidé au 30 juin 2022

(en milliers d'euros)

(en milliers d'euros)	Notes	30-juin-22	30-juin-21	31-déc-21
Goodwill		6 949	6 949	6 949
Autres Immobilisations incorporelles		5 851	6 348	5 862
Immobilisations corporelles		74 756	75 346	75 063
Immobilisations financières		34	37	36
Impôts différés		800	831	1
Total de l'actif non courant		88 390	89 511	87 911
Stocks	9	53 014	40 333	37 077
Clients et comptes rattachés		28 761	24 484	49 076
Autres débiteurs		9 029	8 827	8 225
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	2 089	9 622	14 442
Total de l'actif courant		92 893	83 266	108 820

Total de l'actif		181 283	172 777	196 731
-------------------------	--	----------------	----------------	----------------

Capital		2 742	2 742	2 742
Primes		17 684	17 447	17 673
Actions propres		-2 120	-2 641	-2 424
Réserves		38 970	35 821	35 629
Résultat consolidé - part du Groupe		-1 260	-499	4 020
Total fonds propres		56 016	52 870	57 640
Passifs non courants :				
Dettes financières moyen terme		45 840	52 702	53 768
Provisions pour avantages du personnel		5 732	7 125	7 073
Autres provisions		191	160	191
Autres dettes				
Impôts différés passif		6 212	4 982	5 533
Total passifs non courants		57 975	64 969	66 565
Passifs courants :				
Dettes financières court terme	5-10	20 433	14 705	22 786
Fournisseurs et comptes rattachés	6	28 717	22 570	29 161
Dettes fiscales et sociales	7	14 170	14 877	18 756
Dettes d'impôts		22		-
Autres créiteurs	7	3 583	2 786	1 722
Passifs financiers		367		101
Total passifs courants		67 292	54 938	72 526

Total du passif		181 283	172 777	196 731
------------------------	--	----------------	----------------	----------------

II – Compte de résultat consolidé du 1^{er} semestre

(en milliers d'euros)

(en milliers d'euros)	Notes	1er semestre 2022	1er semestre 2021	Année 2021
Chiffre d'affaires net		100 066	87 647	211 000
Variations de stocks de produits finis		9 878	7 386	1 644
Consommation de matières premières et marchandises		-47 026	-37 633	-81 817
Marge brute		62 918	57 400	130 827
Autres charges externes		-22 088	-18 980	-41 408
Frais de personnel		-33 613	-31 577	-69 477
Impôts et taxes	14	-1 231	-1 131	-1 220
Excédent brut d'exploitation		5 986	5 712	18 722
Amortissements et provisions		-5 528	-5 336	-10 890
Dépréciations		-771	-139	-326
Autres charges opérationnelles		-590	-310	-647
Autres produits opérationnels		113	224	258
Résultat opérationnel		-790	151	7 117
Coût financier brut		-594	-459	-1 000
Produits ou charges financiers				
Coût financier net		-594	-459	-1 000
Résultat avant impôts		-1 384	-308	6 117
Charge d'impôt sur les résultats	15	124	-191	-2 097
Résultat net consolidé revenant au Groupe		-1 260	-499	4 020
Résultat par action (en €)		-1,43	-0,57	4,59
Résultat par action après dilution (en €)		-1,43	-0,57	4,56

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

Libellé	1er semestre 2022	1er semestre 2021	Année 2021
Résultat net consolidé revenant au Groupe	-1 260	-499	4 020
Variations de valeurs des instruments financiers utilisés comme couvertures de flux de trésorerie et de change, net d'impôt différé	-200	8	-62
Ecart de conversion	105	33	80
TOTAL DES ELEMENTS QUI SERONT SUSCEPTIBLES D'ETRE RECLASSES ULTERIEUREMENT EN RESULTAT NET	-95	41	18
I.S. sur moins-value de cession des propres titres		104	82
Ecarts actuariels sur la provision d'indemnités de départs en retraite	1 165	233	200
TOTAL DES ELEMENTS QUI NE SERONT PAS RECLASSES ULTERIEUREMENT EN RESULTAT NET	1 165	337	282
Résultat net consolidé des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	-190	-121	4 320

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 2020	913 980	2 742	17 308	-2 290	33 984	-613	3 177	54 308
Affectation du résultat 2020					3 177		-3 177	
Distribution de dividendes nette					-1 447			-1 447
Ecart de conversion					34			34
Attribution d'actions et attribution d'options			139					139
Mouvements sur actions propres				-351	445			94
Résultat semestriel 2021							-499	-499
Ecart actuariels sur PIDR						233		233
Variation de la juste valeur des instruments financiers						8		8
Situation au 30 juin 2021	913 980	2 742	17 447	-2 641	36 193	-372	-499	52 870
Situation au 31 décembre 2021	913 980	2 742	17 673	-2 424	35 958	-329	4 020	57 640
Affectation du résultat 2021					4 020		-4 020	0
Distribution de dividendes nette					-1 446			-1 446
Ecart de conversion					105			105
Attribution d'actions et attribution d'options			11					11
Mouvements sur actions propres				304	-303			1
Résultat semestriel 2022							-1 260	-1 260
Ecart actuariels sur PIDR						1 165		1 165
Variation de la juste valeur des instruments financiers						-200		-200
Situation au 30 juin 2022	913 980	2 742	17 684	-2 120	38 334	636	-1 260	56 016

Le capital est composé de 913 980 actions dont 32 419 actions détenues en propre.

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

(en milliers d'euros)	1er semestre 2022	1er semestre 2021
Activités opérationnelles :		
Résultat consolidé après impôt	-1 260	-499
Charge d'impôt courante	-369	-551
Variation de l'impôt différé par le résultat	245	742
Résultat Consolidé avant impôts	-1 384	-308
Amortissements et dépréciation des immobilisations (net)	4 866	4 634
Amortissements locations (norme IFRS16)	663	702
Dépréciations d'actifs circulant (net)	771	89
Charge IFRS 2	11	154
Variation des provisions pour risques et autres charges (net)	-1 341	189
Moins-value de cession des actifs cédés	29	-14
I.S. sur moins-value de cession des propres titres		
Autres charges et produits calculés (Instruments financiers)	266	
Capacité d'autofinancement	4 005	5 255
Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement	652	2 644
Décaissement d'impôt sur les sociétés	-308	-800
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	4 225	7 290
Activités d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	-4 942	-4 791
Acquisition d'immobilisations locations (norme IFRS16)	-297	-800
Variation nette des dettes sur immobilisations	-1 158	-2 510
Cessions d'éléments de l'actif immobilisé		15
Flux net de trésorerie provenant des opérations d'investissement	-6 397	-8 086
Activités de financement :		
Dividendes versés		
Acquisitions d'actions propres	4	-42
Instruments financiers		
Nouvelles dettes financières		3 100
Nouvelles dettes financières locations (norme IFRS16)	297	800
Remboursement des dettes financières	-13 600	-5 050
Remboursement des dettes financières locations (norme IFRS16)	-658	-686
Variation des cessions de créances commerciales		
Flux net de trésorerie provenant des opérations de financement	-13 957	-1 878
Variation de périmètre (trésorerie cédée)		
Incidence des écarts de conversion	105	36
Variation de la trésorerie	-16 024	-2 638
Trésorerie d'ouverture	14 279	12 089
Trésorerie de clôture	-1 745	9 451

VI – Annexe aux états financiers du 1^{er} semestre 2022

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 2021. Ils ont été arrêtés le 30 septembre 2022 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 2022 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales.

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

Note 2.– Faits marquants du 1^{er} semestre 2022

Le chiffre d'affaires net consolidé du 1^{er} semestre 2022 s'établit à 100,1 M€, en progression de 14% par rapport à 2021.

Les activités du Groupe ont progressé dans les deux secteurs :

- Dans le secteur « Sec », le chiffre d'affaires semestriel est en progression de 6,3% par rapport à 2021. Les ventes à marque Tipiak en GMS France enregistrent une augmentation de 2,5%. Les ventes sont en nette progression à l'International (+18%), en RHD et en Industrie. La GMS MDD est le seul circuit de distribution en retrait.
- Dans le secteur « froid », le chiffre d'affaires semestriel progresse de 20,3 % par rapport à 2021. Les ventes sont en très forte croissance à l'International (+60%). L'activité est également en progression dans le circuit Freezer Center et Restauration Hors Domicile. Les ventes en GMS France à marque Tipiak sont en léger retrait ainsi que le circuit de la Livraison à Domicile.

Le résultat net consolidé part du groupe ressort en négatif de – 1,3 M€ ; il était de –0,5 M€ au 1^{er} semestre 2021.

Le groupe a engagé à hauteur de 6,4 M€ son programme d'investissements prévisionnels 2022 (18,3 M€).

Entre 2019 et 2021, le Groupe avait mis en place un financement structuré de 140 M€ contracté avec un pool bancaire constitué des six banques actuelles. Au cours du 1^{er} semestre 2022, le Groupe n'a pas mobilisé de tranche du crédit CAPEX.

Au 30 juin 2022, l'endettement net global s'établit à 64,1 M€ contre 62,2 M€ au 31 décembre 2021. L'endettement net augmente de 6,3 M€ par rapport au 30 Juin 2021.

L'endettement moyen du 1^{er} semestre 2022 a progressé de 6,1 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2021.

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 2022 sont identiques à ceux appliqués au 31 décembre 2021.

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 2021.

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 2021.

Note 4.– Participations et périmètre de consolidation

Il n'a été effectué aucune modification de périmètre sur le premier semestre 2022. Les sociétés consolidées au 30 juin 2022 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	Norwalk (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 01/01/2022	Variation	Nouvel Emprunt	Remboursement	au 30/06/2022	dont à - 1 an
Emprunts auprès d'établissements de crédit	71 750			-13 550	58 200	15 100
Avances remboursables	581			-50	531	100
Contrats de location	4 069		267	-658	3 678	1 369
Financement par cession des créances						
Intérêts courus sur concours bancaires	-8	38			30	30
Concours bancaires	162	3 672			3 834	3 834
Montant total	76 554	3 710	267	-14 258	66 273	20 433

Note 6.– Fournisseurs et comptes rattachés

Postes	au 30 juin 2022	au 30 juin 2021
Dettes fournisseurs	19 957	16 520
Provisions pour factures fournisseurs à recevoir	8 760	6 050
Montant net au bilan	28 717	22 570

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 2022, le poste « autres créditeurs » est composé essentiellement des dividendes 2021 versés en juillet 2022 pour un montant de 1 446 K€, de ristournes et avoirs à verser aux clients pour un montant de 2 043 K€ et d'autres créditeurs divers pour un montant de 94 k€.

Postes	au 30 juin 2022	au 30 juin 2021
Personnel et organismes sociaux	11 605	13 034
Etat	2 587	1 843
Autres créditeurs (dont dividendes à verser)	3 583	2 786
Montant net au bilan	17 775	17 663

Note 8.– Immobilisations corporelles

Libellé	Terrains et constructions	Locations immobilières	Installations techniques et outillages	Autres matériels	Locations mobilières	Acomptes et immobilisations en cours	Total
Valeur nette comptable à l'ouverture dont immobilisations à céder	22 590	1 661	43 575	783	2 283	4 171	75 063
Acquisitions	282		2 665	61	298	1 501	4 807
Diminutions et sorties			-368				-368
Ecarts de conversion							
Transferts et reclassements			717			-717	0
Dotations aux amortissements	-1 114	-250	-3 326	-103	-412		-5 205
Diminutions et sorties			338				338
Ecarts de conversion							
Amortissement de subventions d'investissement	15		106				121
Valeur nette comptable à la clôture	21 773	1 411	43 707	741	2 169	4 955	74 756

Note 9.– Stocks

Libellé	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2021	Au 31 déc. 2021
Matières premières :			
Au coût de revient	25 800	17 248	18 818
Valeur nette de réalisation	25 800	17 248	18 818
En cours de production :			
Au coût de revient	2 217	1 386	1 489
Valeur nette de réalisation	2 217	1 386	1 489
Produits finis :			
Au coût de revient	26 346	23 020	17 337
Valeur nette de réalisation	26 116	22 167	17 058
Dépréciations sur la base de la valeur nette	- 1 119	-468	-288
Valeur totale des stocks au bilan	53 014	40 333	37 077

Note 10.– Trésorerie

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

Postes	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2021	Au 31/12/2021
Valeurs mobilières de placement et intérêts courus	7	22	2
Disponibilités à l'actif	2 082	9 600	14 440
Concours bancaires *	-3 834	-171	-162
Intérêts courus *	-30	16	8
Trésorerie nette à la clôture	-1 775	9 467	14 288

*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 1 ^{er} janvier 2022	35 950
Options d'achat d'actions ayant fait l'objet de renonciation au cours du 1 ^{er} semestre 2022	-
Options d'achat d'actions exerçables devenues caduques au cours du 1 ^{er} semestre 2022	-
Options d'achat d'actions levées au cours du 1 ^{er} semestre 2022	-
Options d'achat d'actions émises au cours du 1 ^{er} semestre 2022	-
Options d'achat d'actions en circulation au 30 juin 2022	35 950

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 268 k€ et aucun impact sur le résultat du premier semestre 2022.

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 220 K€. Ils représentent des cautions douanières, crédits documentaires et autres cautions.

13.2 - Engagements donnés.– Au 30 juin 2022, 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 nécessite dans certains cas la mise en place de crédits documentaires. Au 30 juin 2022, le Groupe n'a plus d'engagement en cours.

13.4 Covenants bancaires : Les emprunts contractés en 2022 sont assortis de covenants permettant à nos partenaires financiers de renégocier leurs engagements.

Capital restant dû fin juin 2022	Ratios à respecter
58 200	Au 31/12/2022 : Dette financière/EBE < 3,7 et cash-flow libre/remboursement de la dette > 1
	Au 31/12/2023 : Dette financière/EBE < 3,4 et cash-flow libre/remboursement de la dette > 1
	Au 31/12/2024 : Dette financière/EBE < 3 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
	Au 31/12/2026 : Dette financière/EBE < 2,5 et cash-flow libre/remboursement de la dette > 1
	Au 31/12/2027 : Dette financière/EBE < 2,5 et cash-flow libre/remboursement de la dette > 1
58 200	Total des emprunts assortis de « covenants »

Note 14 – Impôts et taxes

Postes	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2021	Exercice 2021
Cotisation Foncière des Entreprises	327	308	473
Taxes foncières	652	583	469
Contribution sociale (Organic)	238	219	238
Taxes sur les véhicules	16	18	31
Autres taxes	-2	3	9
Montant total	1 231	1 131	1 220

Note 15 – Impôts sur les résultats et impôts différés

Postes	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2021	Exercice 2021
Charge d'impôts courants	-123	4	-220
Cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE)	-308	-275	-613
Produit ou (charge) d'impôts différés	555	80	-1 264
Montant total	124	-191	-2 097

Le montant des impôts différés activés sur le déficit fiscal s'établit à 800 K€. L'activation de cet impôt différé est comptabilisée du fait du montant du résultat fiscal prévisionnel pour l'exercice 2022.

Note 16 – Effectifs Groupe

Catégories	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2021	Exercice 2021
Cadres	201	187	185
Agents de maîtrise	82	85	87
Techniciens	80	71	75
Employés	84	79	83
Agents de production	946	868	697
Effectif total en fin de période	1 393	1 290	1 127
dont contrats à durée déterminée	409	330	176
Effectif moyen annuel en équivalent temps plein (intérim compris)	1 329	1 214	1 341

Transactions avec les parties liées – Aucune transaction n'a été réalisée avec les Dirigeants du groupe et les mandataires sociaux au cours du 1^{er} semestre 2022, 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 2022	Secteur Sec	Secteur Froid	Non affectés	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires net	41 847	59 080		-861	100 066
Dont ventes externes	40 996	59 070			100 066
Dont ventes inter – secteur	851	10		-861	0
Excédent brut d'exploitation	4 326	1 660			5 986
Résultat opérationnel	2 282	-3 072			-790
Actifs	62 635	112 907	5 741		181 283
Passifs	21 811	35 470	67 986		125 267
Investissements corporels et incorporels	2 555	3 466	376		6 397
Amortissements / dépréciations	1 714	4 585	-		6 299
Effectif en équivalent temps plein	270	1022	37		1 329

1er semestre 2021	Secteur Sec	Secteur Froid	Non affectés	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires net	39 415	49 097		-865	87 647
Dont ventes externes	38 550	49 097			87 647
Dont ventes inter – secteur	865			-865	0
Excédent brut d'exploitation	5 226	486			5 712
Résultat opérationnel	3 469	-3 319			150
Actifs	54 140	108 580	10 057		172 777
Passifs	17 626	33 050	69 231		119 907
Investissements corporels et incorporels	1 362	3 717	511		5 590
Amortissements / dépréciations	1 742	3 733	-		5 475
Effectif en équivalent temps plein	292	885	37		1 214



KPMG S.A.
7 boulevard Albert Einstein
BP 41125
44311 NANTES Cedex 3
France



ACCIOR - ARC
53 rue Benjamin Franklin
CS 80654
85016 La Roche Sur Yon Cedex
France

Tipiak SA

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2022

Période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022

Tipiak SA

1 Rue du Chêne Lassé CS 1011 44806 Saint-Herblain

KPMG SA
société française membre du réseau
KPMG constitué de cabinets
indépendants adhérents de KPMG
International Limited, une société de droit
anglais, (" private company limited by
guarantee ").

SA
Société de commissariat aux comptes
Siège social : Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
775726417 RCS NANTERRE

ACCIOR - ARC
Société de commissariat aux comptes
Siège social : 53 rue Benjamin Franklin
CS 80654
85016 La Roche Sur Yon Cedex
343156766 RCS LA ROCHE SUR YON



KPMG S.A.
7 boulevard Albert Einstein
BP 41125
44311 NANTES Cedex 3
France



ACCIOR - ARC
53 rue Benjamin Franklin
CS 80654
85016 La Roche Sur Yon Cedex
France

Tipiak SA

1 Rue du Chêne Lassé CS 1011 44806 Saint-Herblain

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2022

Période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'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 de la société, relatifs à la période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels 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 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.

Nantes, le 30 septembre 2022

KPMG SA



Cyprien Schneider

Associé

La Roche-sur-Yon, le 30 septembre 2022

Accior



Sébastien Caillaud

Associé