



# Rapport annuel

- Année 2013 -



*Tipiak, tout est dans la recette*

# TIPIAK

Société Anonyme au capital de 2 741 940 €  
Siège social : D2A Nantes-Atlantique  
44860 SAINT-AIGNAN DE GRAND-LIEU  
R.C.S. Nantes 301 691 655

## RAPPORT ANNUEL 2013

### SOMMAIRE

|  | Page       |
|--|------------|
| <b>Rapport de gestion Groupe.....</b>  | <b>3</b>   |
| - Rapport d'activité et perspectives .....   | 4          |
| - Les facteurs de risques.....   | 11         |
| - Responsabilité Sociétale de l'Entreprise (R.S.E.).....                             | 16         |
| - Attestation de présence et vérification des informations R.S.E.....                | 33         |
| - Rapport du Président sur le gouvernement d'entreprise et le contrôle interne ..... | 37         |
| - Rapport des Commissaires aux comptes sur le rapport du Président.....              | 49         |
| - Le contrôle externe .....  | 51         |
| <b>Comptes annuels consolidés.....</b>   | <b>53</b>  |
| <b>Annexe des comptes consolidés.....</b>  | <b>58</b>  |
| <b>Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés .....</b>         | <b>89</b>  |
| <br>   |            |
| <b>Rapport de gestion de la société Tipiak SA.....</b>                               | <b>92</b>  |
| - Rapport de gestion de la société et ses filiales .....                             | 93         |
| - Informations sur le capital social et activité boursière .....                     | 95         |
| - Résultats de la société TIPIAK SA au cours des cinq derniers exercices.....        | 98         |
| <b>Comptes sociaux annuels.....</b>  | <b>99</b>  |
| <b>Annexe des comptes sociaux.....</b>   | <b>105</b> |
| <b>Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels .....</b>            | <b>116</b> |
| <br>   |            |
| <b>Attestation du Président Directeur Général.....</b>                               | <b>119</b> |

~~~~~

# **RAPPORT DE GESTION GROUPE**

~~~~~

## RAPPORT D'ACTIVITÉ

Dans un environnement toujours morose et instable, particulièrement dégradé par la crise du « horsegate », le Groupe a nettement renforcé son programme d'investissement et ses dépenses publicitaires. La croissance des ventes a été portée par l'international et la marque Tipiak en France. Celle-ci a continué à accroître sa part de marché sur ses segments stratégiques. Dans un contexte de compétition exacerbée induisant une forte pression sur les prix de vente et malgré un niveau de prix des matières premières encore historiquement élevé, le Groupe a retrouvé pour la seconde année consécutive une évolution positive et significative de son résultat net. L'amélioration du mix produits / clients, les gains de productivité industrielle, l'impact positif du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) et la réduction des coûts financiers ont contribué à cette progression du résultat net.

### Les faits marquants de l'exercice :

- Une 4<sup>e</sup> année consécutive de croissance des ventes du Groupe. Une progression modérée (+ 1,9 % vs 2012) avec des évolutions contrastées entre les 2 secteurs d'activité : croissance soutenue pour le secteur Sec (+ 4,4 %) et stabilité pour le secteur Froid (+ 0,5 %).
- Une croissance dynamique des ventes en GMS à marque Tipiak (+ 6,6 %) ainsi qu'à l'International (+ 8,2 %). Mais un recul des ventes aux Distributeurs Spécialisés en Produits Surgelés (- 4,7 %) lié essentiellement à la crise du « horsegate ».
- Un fort accroissement des dépenses de publicité TV pour soutenir le développement des ventes à marque Tipiak.
- Une progression sensible du résultat net du Groupe (+ 11 %) due notamment à l'amélioration du mix produits, aux gains de productivité industrielle, au CICE (d'un montant de 1,0 M€) et à la nette réduction des coûts financiers (baisse de 0,5 M€ vs 2012).
- La réalisation d'un important programme d'investissements (10,0 M€) en forte augmentation par rapport à celui de 2012 (6,1 M€).
- Un endettement financier moyen en 2013 (24,6 M€) maintenu au même niveau que celui de 2012 malgré des investissements nettement plus élevés et une forte croissance des stocks sur le 2<sup>e</sup> semestre 2013.

### Le chiffre d'affaires : évolution positive des ventes mais contrastée selon les secteurs d'activité

En 2013, le chiffre d'affaires s'établit à 175,3 M€ en progression modérée (+ 1,9 %) par rapport à 2012. La croissance est tirée par le secteur « Sec » (+ 4,4 %) tandis que les ventes du secteur « Froid » n'affichent quasiment pas d'augmentation par rapport à 2012 (+ 0,5 %).

L'activité du secteur « Sec » est notamment soutenue par la croissance très dynamique des ventes du pôle « Panification » (+ 8,4 %), le chiffre d'affaires du pôle « Epicerie » progressant quant à lui de 3,2 %. Dans le secteur « Froid », l'évolution de l'activité est contrastée : les ventes du pôle « Plats Cuisinés Surgelés » sont en croissance modérée de + 1,9 % alors que le pôle « Traiteur Pâtissier » enregistre une baisse de chiffre d'affaires de 0,9 %.

Sur l'ensemble de l'activité du Groupe, les 3 circuits de distribution qui affichent les croissances les plus fortes sont : la GMS à marque Tipiak (+ 6,6 %), l'International (+ 8,2 %) et la Restauration Hors

Domicile (+ 3,0 %). En revanche, les ventes aux Distributeurs Spécialisés en Produits Surgelés, fortement affectés par la crise de la viande de cheval, sont en recul sensible (- 4,7 %) ainsi que les ventes aux Industriels (- 6,1 %) suite au désengagement du Groupe de marchés banalisés peu contributifs.

Chiffre d'affaires net annuel par secteur et par pôle d'activité :

| Libellé<br>(en millions d'€)   | 2013         | 2012         | 2011         | Variation<br>2013/2012 |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|
| Epicerie                       | 50,9         | 49,3         | 47,3         | + 3,2 %                |
| Panification                   | 15,5         | 14,3         | 13,2         | + 8,4 %                |
| <b>Total secteur « sec »</b>   | <b>66,4</b>  | <b>63,6</b>  | <b>60,5</b>  | <b>+ 4,4 %</b>         |
| Plats Cuisinés Surgelés        | 53,8         | 52,8         | 52,3         | + 1,9 %                |
| Traiteur - Pâtissier           | 55,1         | 55,6         | 54,8         | - 0,9 %                |
| <b>Total secteur « froid »</b> | <b>108,9</b> | <b>108,4</b> | <b>107,1</b> | <b>+ 0,5 %</b>         |
| <b>Total consolidé</b>         | <b>175,3</b> | <b>172,0</b> | <b>167,6</b> | <b>+ 1,9 %</b>         |

Saisonnalité des ventes par secteur :

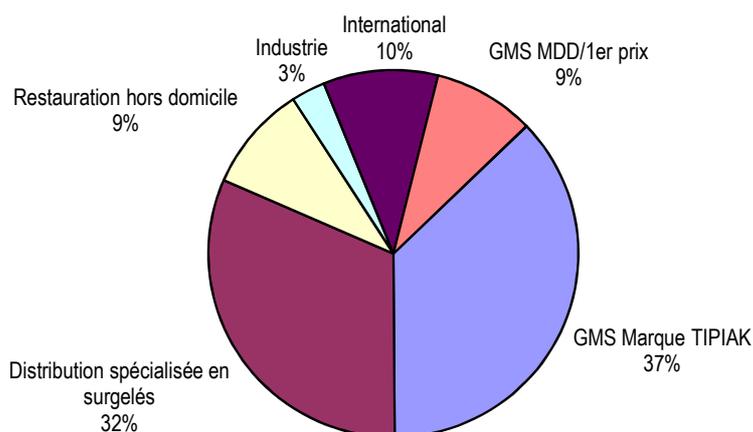
| Libellé<br>(en millions d'€)              | 2013         | En % du<br>total des<br>ventes | 2012         | En % du<br>total des<br>ventes | 2011         | En % du<br>total des<br>ventes | Variation<br>2013/2012 |
|---|--------------|--------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|--------------------------------|------------------------|
| <u>Secteur « sec »</u>                    |              |                                |              |                                |              |                                |                        |
| 1 <sup>er</sup> trimestre                 | 16,2         |                                | 15,3         |                                | 14           |                                | + 5,9 %                |
| 2 <sup>e</sup> trimestre                  | 15,9         |                                | 15,8         |                                | 15,5         |                                | + 0,6%                 |
| <i>Sous total 1<sup>er</sup> semestre</i> | <i>32,1</i>  | <i>18,3 %</i>                  | <i>31,1</i>  | <i>18,1 %</i>                  | <i>29,5</i>  | <i>17,6 %</i>                  | <i>+ 3,2 %</i>         |
| 3 <sup>e</sup> trimestre                  | 16,2         |                                | 14,9         |                                | 14,6         |                                | + 8,7 %                |
| 4 <sup>e</sup> trimestre                  | 18,1         |                                | 17,6         |                                | 16,4         |                                | + 2,8 %                |
| <i>Sous total 2<sup>e</sup> semestre</i>  | <i>34,3</i>  | <i>19,6 %</i>                  | <i>32,5</i>  | <i>18,9 %</i>                  | <i>31,0</i>  | <i>18,5 %</i>                  | <i>+ 5,5 %</i>         |
| <b>Total secteur « sec »</b>              | <b>66,4</b>  | <b>37,9 %</b>                  | <b>63,6</b>  | <b>37 %</b>                    | <b>60,5</b>  | <b>36,1 %</b>                  | <b>+ 4,4 %</b>         |
| <u>Secteur « froid »</u>                  |              |                                |              |                                |              |                                |                        |
| 1 <sup>er</sup> trimestre                 | 20,3         |                                | 19,1         |                                | 18,1         |                                | + 6,3 %                |
| 2 <sup>e</sup> trimestre                  | 19,5         |                                | 19,2         |                                | 20,1         |                                | + 1,6 %                |
| <i>Sous total 1<sup>er</sup> semestre</i> | <i>39,8</i>  | <i>22,7 %</i>                  | <i>38,3</i>  | <i>22,3 %</i>                  | <i>38,2</i>  | <i>22,8 %</i>                  | <i>+ 3,9 %</i>         |
| 3 <sup>e</sup> trimestre                  | 18,7         |                                | 17,9         |                                | 19,6         |                                | + 4,5 %                |
| 4 <sup>e</sup> trimestre                  | 50,4         |                                | 52,2         |                                | 49,3         |                                | - 3,4 %                |
| <i>Sous total 2<sup>e</sup> semestre</i>  | <i>69,1</i>  | <i>39,4 %</i>                  | <i>70,1</i>  | <i>40,8 %</i>                  | <i>68,9</i>  | <i>41,1 %</i>                  | <i>- 1,4 %</i>         |
| <b>Total secteur « froid »</b>            | <b>108,9</b> | <b>62,1 %</b>                  | <b>108,4</b> | <b>63 %</b>                    | <b>107,1</b> | <b>63,9 %</b>                  | <b>+ 0,5 %</b>         |
| <b>Total consolidé</b>                    | <b>175,3</b> | <b>100 %</b>                   | <b>172,0</b> | <b>100 %</b>                   | <b>167,6</b> | <b>100 %</b>                   | <b>+ 1,9 %</b>         |

**En 2013, les évolutions de ventes des pôles sont contrastées mais nettement plus dynamiques dans les pôles du secteur « Sec » que dans ceux du secteur « Froid » :**

- Epicerie : 50,9 M€ ; Le chiffre d'affaires progresse de 3,2 % en 2013 (vs + 4,2 % en 2012). La croissance est portée par les ventes en GMS à marque Tipiak (+ 7,5 %) et les MDD. En revanche, les ventes aux Industriels sont en forte baisse, le Groupe poursuivant son désengagement des marchés de couscous standard à faible rentabilité.
- Panification : 15,5 M€ ; Les ventes enregistrent une forte progression (+ 8,4 %) pour la 2<sup>e</sup> année consécutive (+ 8,3 % en 2012). Cette croissance dynamique provient essentiellement du développement des ventes en GMS à marque Tipiak (+ 12,4 %), à l'International et aux Industriels. Seules les ventes en Restauration Hors Domicile et aux Distributeurs Spécialisés accusent un recul significatif.
- Plats Cuisinés Surgelés : 53,8 M€ ; L'activité progresse de 1,9 % en 2013 (vs + 1,0 % en 2012). Les circuits qui enregistrent une progression des ventes sont la GMS à marque Tipiak (+ 3,0 %) et les MDD. Le circuit Distribution Spécialisée en Produits Surgelés affiche en revanche une baisse d'activité liée en grande partie à la crise du « horsegate ».
- Traiteur Pâtissier : 55,1 M€ ; Le chiffre d'affaires accuse une baisse de 0,9 % en 2013 (vs une croissance de + 1,5 % en 2012). L'évolution des ventes est contrastée par circuit. Elles progressent en GMS, en Restauration Hors Domicile et surtout à l'International. En revanche les ventes enregistrent un recul significatif dans la Distribution Spécialisée en Surgelés, recul lié en majeure partie à la crise de la viande de cheval.

Répartition par circuit de distribution :

Le Groupe est présent sur les principaux circuits de distribution en France et à l'International.



## **Accélération du développement à marque Tipiak :**

Les ventes de la marque Tipiak dans l'ensemble des circuits nationaux et internationaux ont réalisé une progression dynamique de près de 6 % dans des environnements très concurrentiels spécifiques à chaque marché. Elles franchissent pour la première année le seuil de 50 % du chiffre d'affaires total du Groupe (soit + 2 points en une année).

La marque Tipiak réalise une percée remarquable à l'International (+ 16,7 %), notamment en Europe et en Amérique du Nord.

En GMS France, le chiffre d'affaires de la marque Tipiak progresse de 6,6 % pour atteindre 64,5 M€ soit 37 % des ventes globales du groupe (+ 2 points en 1 an). La position de la marque sur des marchés en croissance (secteur Sec) ou en baisse (plats cuisinés surgelés) s'est encore renforcée. C'est le résultat de la constance de la stratégie de la marque depuis son lancement en 1991, et des actions dynamiques menées régulièrement : optimisation des produits leaders, poursuite de la diversification sur chaque marché et aussi fort accroissement des dépenses publicitaires en 2012 et 2013 (diffusion de 7 campagnes en 2013 dont 3 nouvelles). La marque Tipiak renforce ses scores élevés de notoriété et de capital de confiance ainsi que ses parts de marché dominantes sur chaque segment stratégique.

L'entreprise a poursuivi sa politique d'innovation et d'animation de ses produits leaders sur ses marchés stratégiques :

### Secteur Sec :

Globalement les ventes à la marque Tipiak représentent plus de 75 % des ventes du secteur Sec et elles progressent de manière très dynamique (+ 8,0 %). Elles ont été soutenues par des innovations produits, des opérations d'échantillonnage, des mises à disposition de recettes et par 5 vagues publicitaires : Couscous sachet cuisson, Couscous Parfumés, Quinoa Gourmand, Méli-Mélo, Croûtons de pain. La marque Tipiak a accentué son fort leadership sur le marché des croûtons, des plats céréaliers et des aides culinaires traditionnelles.

### Secteur Froid :

Globalement, les ventes à la marque Tipiak représentent plus de 34 % des ventes du secteur Froid et progressent de 3,0 %. La marque Tipiak renforce ainsi sa position dominante historique en Entrées Fruits de Mer et ses positions de challenger sur ses diversifications récentes : apéritifs et petits plats de la mer. La marque a bénéficié de nombreuses innovations et optimisations de produits sur ses segments stratégiques. Elle a été soutenue par un fort niveau de dépenses publicitaires (le plus haut niveau historique) avec 2 vagues TV : petits plats de la mer et coquilles Saint-Jacques.

## **Renforcement des partenariats avec les distributeurs spécialisés en produits surgelés et avec les industriels de l'alimentaire.**

Les pôles des deux secteurs ont poursuivi leurs politiques de fabrication à marque qualitative des leaders des circuits de distribution sur leurs marchés respectifs, et sont reconnus notamment pour un taux de service élevé, une innovation soutenue, une optimisation de la qualité des produits, une forte réactivité et des coûts compétitifs.

En revanche, les pôles d'activité ont poursuivi leur retrait de marchés faiblement valorisés en France et à l'International, notamment en graine de couscous nature et en plats cuisinés surgelés 1<sup>er</sup> prix.

Les ventes du Groupe Tipiak aux Distributeurs Spécialisés en produits surgelés ont baissé de manière significative, suivant le rythme de décroissance des ventes réalisées par ces Distributeurs Spécialisés fortement affectés par la crise du « horsegate ».

## **Poursuite du redressement du résultat consolidé dans un environnement toujours très morose et perturbé.**

L'environnement économique global s'est à nouveau révélé morose et instable en 2013, marqué par une évolution faible de la consommation alimentaire en France, une compétition exacerbée se traduisant par une forte pression sur les prix de vente, et enfin les incidences très négatives de la crise de la viande de cheval. Les prix d'achat des principales matières premières sont par ailleurs restés à des niveaux historiquement élevés. Dans ce contexte difficile, le Groupe a réussi à poursuivre le redressement de son résultat net consolidé qui progresse de 11 % pour atteindre 4,0 M€ (vs 3,6 M€ en 2012 et 3,2 M€ en 2011). La croissance du chiffre d'affaires, portée par le développement des ventes à marque Tipiak et à l'International, l'ensemble des actions entreprises visant à améliorer le mix produits ainsi que la productivité industrielle (main d'œuvre et matières) ont contribué à cette performance. Le CICE (Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi) et la nette réduction des coûts financiers ont également eu un impact favorable sur le résultat du Groupe qui a sensiblement progressé malgré la forte augmentation des dépenses publicitaires.

### La marge brute :

La marge brute globale de l'exercice s'établit à 106,0 M€ et progresse de 5,1 M€ (soit + 5,1 %) par rapport à 2012. Le taux de marge brute (marge brute / Chiffre d'affaires net) ressort à 60,5 % soit une progression de 1,8 point par rapport à 2012.

### L'excédent brut d'exploitation :

L'excédent brut d'exploitation consolidé s'établit à 16,1 M€, soit légèrement supérieur à celui de 2012. La marge économique ressort à 9,2 %, en diminution de 0,1 point par rapport à celle de 2012.

Les charges de personnel progressent de 3,7 % du fait notamment d'un niveau de production plus élevé dans le secteur Froid par rapport à 2012.

### Le résultat opérationnel :

Après dotations aux amortissements et provisions, le résultat opérationnel courant de l'exercice s'élève à 7,7 M€, en baisse de 0,3 M€ par rapport à 2012. La marge opérationnelle (résultat opérationnel / chiffre d'affaires net) ressort à 4,4 %, en diminution de 0,3 point par rapport à 2012.

### Le coût financier :

La charge financière nette s'établit à 0,4 M€, soit une baisse de 0,5 M€ par rapport à 2012. Cette forte réduction s'explique par la stabilité de l'endettement financier net moyen du Groupe, le niveau historiquement bas des taux d'intérêts et la restructuration des instruments financiers de couverture de taux réalisée mi-2013. Le coût du financement moyen de la dette s'établit, marge comprise, à 1,8 % (contre 3,6 % en 2012) pour un endettement global moyen identique à celui de 2012 (24,6 M€).

En fonction de l'évolution de son endettement financier et des taux d'intérêts anticipés, l'entreprise a recours à des contrats d'échange de taux d'intérêt. Le montant total des contrats de couverture de taux représente 40 % de l'endettement financier net au 31 Décembre 2013. La valorisation des instruments génère en 2013 une perte de 58 K€ (perte de 44 K€ en 2012).

### Le résultat net part du Groupe :

Après une charge d'impôts de 3,3 M€, le résultat net consolidé revenant au Groupe s'établit à 4,0 M€, en progression de 0,4 M€ (+ 11 %) par rapport à 2012. La marge nette (résultat net / chiffre d'affaires) ressort à 2,3 %, soit une amélioration de 0,2 point par rapport à 2012.

### La capacité d'autofinancement :

Elle s'élève à 12,9 M€ soit un niveau équivalent à celui de 2012.

### Les capitaux propres :

Avant répartition des résultats, ils se montent à 44,5 M€ (42,6 M€ à fin 2012). Les dividendes versés en 2013, au titre de 2012, se sont élevés à 2,6 M€. La rentabilité des fonds propres (résultat net / capitaux propres avant résultat de l'exercice) ressort à 9,9 % (9,2 % en 2012).

### L'endettement financier :

Au 31 décembre 2013, l'endettement financier net global du Groupe s'établit à 33,3 M€ contre 26,3 M€ en 2012. Le ratio « endettement financier net / total fonds propres » ressort à 0,75 à fin Décembre 2013 (0,61 fin 2012).

Il est rappelé que la situation financière du Groupe au 31 décembre est marquée par la forte saisonnalité de l'activité. L'endettement financier net s'élève à 24,6 M€ en moyenne sur 2013 (stable par rapport à 2012). Calculé en moyenne sur l'année, le ratio d'endettement financier sur fonds propres s'établit à 0,55 en 2013 (0,57 en 2012).

En 2013, le Groupe a mis en place une nouvelle ligne de crédit moyen terme d'un montant de 2,0 M€. Par ailleurs, afin d'optimiser le coût de ses moyens de financement à court terme, notamment pour couvrir les besoins de la période de forte activité en fin d'année, le contrat d'affacturage des créances clients a été résilié au profit d'un contrat de cession de créances professionnelles et de lignes de crédit de campagne.

Certaines dettes bancaires sont assorties de « covenants » permettant à nos partenaires bancaires de renégocier leurs engagements. Au 31 décembre 2013, l'entreprise respecte l'intégralité des covenants fixés.

### Les investissements :

Le Groupe a investi 10,0 M€ soit 3,9 M€ de plus qu'en 2012. Les principaux investissements réalisés correspondent essentiellement au projet d'agrandissement d'un site industriel, à des projets dédiés à l'amélioration de la productivité industrielle, à l'innovation, au renouvellement des équipements ainsi qu'à la modernisation des systèmes d'information.

## ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

A la date de rédaction du présent rapport, il n'existe, à la connaissance de l'entreprise, aucun événement postérieur à la clôture des comptes, aucun fait exceptionnel, ni aucun litige susceptible de modifier ou d'affecter de manière significative l'activité, les résultats ou la situation financière du Groupe.

Les litiges connus à la date du présent arrêté des comptes ont fait l'objet de provisions dans les comptes de l'exercice suivant le principe décrit en note 3.17 de l'annexe des comptes consolidés.

## ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET ORIENTATIONS STRATÉGIQUES

Dans un contexte toujours très incertain, le Groupe envisage pour les trois prochaines années, une croissance régulière des résultats soutenue par la progression des ventes. Le développement du Groupe s'articule autour des principaux axes suivants :

- Maintenir une croissance soutenue des ventes dans les deux secteurs et sur tous les circuits :
  - en renforçant et diversifiant les actions publicitaires sur les produits à marque Tipiak,
  - en poursuivant la politique d'innovation et de supériorité gustative des produits,
  - en renforçant les partenariats avec les enseignes qualitatives,
  - par la recherche de nouveaux marchés valorisés dans les circuits Industrie et RHD,
  - par une politique de développement ciblé à l'International.
- Maintenir une progression régulière des résultats économiques et financiers grâce à la croissance des ventes, au renforcement de la compétitivité des coûts, par une politique de produits valorisés innovants et par la maîtrise permanente de la sécurité et de la qualité des produits.
- Adapter les ressources humaines et les organisations par le renforcement des synergies transversales internes, par la poursuite des plans intensifs de formation et d'accompagnement, par le renforcement de la gestion par projet et par processus, et par le maintien d'un climat social constructif.
- Poursuivre le programme d'investissements (en moyenne 10 M€ par an sur les trois prochaines années) pour répondre aux exigences croissantes liées à la sécurité, à la qualité et à l'environnement, moderniser et renforcer les systèmes d'information et de pilotage, renouveler ou aménager les lignes et installations de production actuelles pour améliorer les performances industrielles et répondre aux attentes des clients en matière d'innovation produits.

Ces orientations tiennent compte de notre analyse de risques qui a été intégrée dans notre processus d'élaboration du budget et du plan à trois ans. Les principaux risques et incertitudes portent sur les perspectives d'évolution de la demande consommateurs, des prix des matières premières, de la distribution et du contexte concurrentiel d'une manière générale. Les attentes croissantes des consommateurs pour une alimentation saine et respectueuse de leur santé et l'évolution de l'environnement législatif et réglementaire (notamment quant aux nouvelles exigences liées à la protection de l'environnement, la sécurité des aliments et l'étiquetage des produits) sont également de nature à influencer sur nos orientations stratégiques.

## LES FACTEURS DE RISQUES

### Préambule

**Risque** : évènement potentiel susceptible d'affecter la capacité de l'entreprise à atteindre ses objectifs ou à assurer sa pérennité

Tipiak développe une politique de gestion des risques qui vise à identifier et évaluer les risques susceptibles d'affecter ses performances économiques, son patrimoine, ses salariés, les consommateurs, l'environnement et à mettre en œuvre les plans d'action permettant de couvrir les risques qui ont été préalablement priorisés.

Élément clé du processus de management des risques, le Groupe a établi une cartographie des risques qui fait l'objet d'une réactualisation annuelle.

Les plans d'action associés sont analysés au cours d'un comité de pilotage « sécurité » réunissant les équipes des Directions opérationnelles. Après validation, ils sont intégrés dans les objectifs des plans à 3 ans des pôles d'activité.

Après une revue des risques susceptibles d'affecter la réalisation de ses objectifs à moyen et long terme, le Groupe considère qu'il n'existe pas d'autre risque significatif que ceux exposés ci-après.

### Risques spécifiques au domaine d'activité

Sensibilité à la conjoncture : les activités du Groupe se situent sur le secteur de l'agroalimentaire dont les taux d'évolution connaissent historiquement de faibles variations en comparaison d'autres secteurs d'activité. Dans les périodes de ralentissement économique, les comportements des clients et les intentions d'achat des consommateurs peuvent être dictés par des considérations spécifiques qui sont susceptibles d'affecter l'évolution du chiffre d'affaires.

Risques liés à la concurrence : la stratégie du Groupe est de se positionner sur des segments de marché très spécifiques sur lesquels il ambitionne de devenir leader. La forte notoriété de la marque Tipiak, le développement d'un portefeuille d'activités diversifié et équilibré en termes de marchés et de canaux de distribution, la maîtrise de savoir-faire spécifiques, la qualité des relations développées depuis de longues années avec les clients stratégiques, la saisonnalité marquée de certaines activités sont de nature à préserver le Groupe du risque de perte rapide et massive de chiffre d'affaires.

Risque de réputation : Un risque de perte d'image auprès des consommateurs peut subvenir dans le cas d'une crise alimentaire ou sociale et entraîner une baisse d'activité. Afin de maîtriser et limiter l'impact d'une crise alimentaire ou d'une crise sociale, un processus de gestion de crise a été développé et renforcé au sein du Groupe depuis de longues années. De plus, un contrat d'assurance a été souscrit afin de garantir les conséquences financières que pourrait subir le Groupe en cas d'attaques médiatiques consécutives à un risque de non-conformité des produits commercialisés.

Risques liés à la saisonnalité : Positionné sur des produits festifs, le secteur « froid » qui représente 62 % du chiffre d'affaires annuel du Groupe, réalise 46 % de son activité sur le dernier trimestre de l'année civile. Des difficultés sur cette période de l'année, liées notamment aux intempéries et aux transports de nos marchandises, peuvent entraîner un recul significatif des ventes.

Risques clients : les pôles d'activité assurent un développement équilibré de leurs activités sur des circuits de distribution diversifiés : GMS (grandes et moyennes surfaces), distribution spécialisée en

produits surgelés, restauration hors domicile, industrie et international. Tipiak est présent dans toutes les grandes enseignes de la distribution (GMS, magasins spécialisés en produits surgelés et livraison à domicile). Les 5 principaux clients représentent 61 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

Depuis de nombreuses années, l'entreprise a développé une politique de sécurisation de son en-cours clients, par des actions ciblées de surveillance des « clients à risque » et des procédures de relance systématique des créances en cours. Par ailleurs, un contrat d'assurance-crédit garantit la couverture des créances à l'exportation. Le montant moyen annuel des créances irrécouvrables provisionnées sur les cinq derniers exercices n'est pas significatif.

### **Risques liés à l'environnement global (économique, financier, réglementaire, géopolitique)**

Sensibilité aux risques politiques : Les activités du Groupe sont exercées pour l'essentiel en France. Une filiale implantée aux USA (2,8 M€ de chiffre d'affaires) a une activité de commercialisation sur le marché Nord-Américain.

Risques sur les approvisionnements et l'évolution des prix des matières premières : des phénomènes de rareté consécutifs aux variations de l'offre et de la demande mondiales, à des dispositions légales (quotas) et à des variations climatiques peuvent apparaître périodiquement, notamment sur certains produits de la mer (noix de Saint-Jacques, morue) et sur les céréales, le manioc et les produits laitiers. Ces phénomènes peuvent renchérir, de façon importante, les coûts d'achat de ces produits et impacter les résultats économiques du Groupe. Pour mieux anticiper l'évolution des prix de certaines matières premières critiques, mettre en place des stratégies de couverture et limiter l'impact des évolutions de prix dans les résultats économiques, le groupe se fait assister par un cabinet spécialisé. Des risques de fraude portant sur la qualité de certaines matières premières peuvent également apparaître et se développer. Pour y faire face, le Groupe continue de renforcer ses procédures de sélection et audit des fournisseurs, de maîtrise des filières d'approvisionnement et de contrôle à réception des matières les plus sensibles.

Risques financiers (de change & de taux d'intérêt) : Le Groupe utilise des instruments financiers afin de gérer son exposition aux risques de change et de taux inhérente à son activité industrielle et commerciale. Il gère son risque de contrepartie en ne s'engageant que sur des opérations avec ses partenaires bancaires.

- Le risque de change - Le Groupe est peu soumis aux risques de change. Cependant des flux d'achats et de ventes sont effectués en dollars US, GBP et CAD. Afin de sécuriser ces flux au regard des coûts budgétés et de limiter le risque de change sur les ventes, il procède à des opérations de couverture à terme.
- Le risque de taux - Le Groupe utilise des instruments de gestion du risque de taux pour optimiser ses charges financières et la répartition de sa dette entre taux fixe et taux variable.

La dette globale de Tipiak est indexée pour la quasi-totalité au taux variable Euribor 3 mois. En fonction des évolutions de la dette et des taux d'intérêt anticipés, le Groupe a recours à des contrats d'échange de taux d'intérêt (« swaps »). Ces contrats permettent d'échanger le taux d'une dette contractée en taux variable contre du taux fixe et donc d'emprunter à taux fixe. Compte-tenu des instruments de couverture de taux mis en œuvre, 40 % de la dette financière nette du Groupe est à taux fixe à fin 2013.

## **Risques relatifs à la sécurité des personnes, des actifs matériels et immatériels et de l'environnement**

Risques liés à la sécurité alimentaire : Principal évènement pouvant affecter la capacité de l'entreprise à atteindre ses objectifs, le risque « produits » fait l'objet de toutes les attentions.

Dans chaque pôle, une Direction de la Qualité, indépendante des responsables de production, équipée de ses propres laboratoires, veille en permanence au respect des cahiers des charges, de la réception des matières premières à la livraison des produits finis. Les équipes des services Qualité des pôles ont été renforcées ainsi que les procédures de sélection et d'audit des fournisseurs et les contrôles internes des en-cours de fabrication. Par ailleurs, le Groupe a poursuivi sa politique de certifications de ses sites industriels, ce qui contribue à mieux garantir la sécurité alimentaire de nos produits pour les clients et les consommateurs. Le traitement informatisé de la traçabilité a également été poursuivi et étendu ces dernières années dans le secteur « Froid » notamment.

Dans le cadre de la prévention des risques et, plus particulièrement, du risque de crise alimentaire, le Groupe développe auprès des responsables opérationnels et du personnel en contact direct avec les consommateurs, des formations à la gestion de crise. Ces formations sont dispensées, chaque année, par des partenaires spécialisés, auprès d'une trentaine de personnes. Un manuel de gestion de crise a été élaboré et mis à la disposition des opérationnels. Ce manuel fait l'objet d'une actualisation permanente.

Risques d'incendie : Le Groupe est soucieux d'assurer une protection incendie optimale de son parc industriel. Quatre sites sont équipés de systèmes de sprinklage : Pontchâteau (44), Saint-Aignan de Grand-Lieu (44), Fouesnant (29) et Pont l'Evêque (14). Les autres sites industriels sont pourvus de systèmes de détection d'incendie soumis à des contrôles réguliers par des experts extérieurs.

Risques environnementaux : Le Groupe exerce des activités présentant potentiellement un niveau de risque faible pour l'environnement. Il mène néanmoins une politique active visant à limiter l'impact environnemental de ses activités : voir infra La Responsabilité Sociétale de l'Entreprise / 2 - Le volet environnemental.

Risques informatiques : Les systèmes d'information de Tipiak sont basés sur l'utilisation de progiciels du marché spécialisés par domaines fonctionnels. La politique informatique vise à privilégier l'homogénéité des outils (logiciels, matériels, réseaux) pour l'ensemble des pôles ainsi que la centralisation du pilotage et du contrôle des systèmes d'information.

Le groupe s'est doté d'une infrastructure technique répartie sur 2 sites physiques qui lui permet, en cas de panne majeure, d'assurer une reprise des activités dans un délai de 2 heures. Ce dispositif est testé chaque année.

Par ailleurs, le groupe a lancé en 2013 un important projet de modernisation de ses systèmes d'information basé sur la mise en œuvre d'une solution globale intégrée (ERP). Le déploiement de cette solution, prévu sur 4 années pour couvrir l'ensemble des entités du Groupe, doit contribuer à améliorer le niveau de performance du système d'information (réponse aux besoins fonctionnels) mais également mieux garantir son évolutivité, sa maintenabilité et sa sécurité sur le long terme.

## **Risques juridiques : litiges de nature commerciale, sociale ou fiscale**

Dans le cadre de ses activités courantes, le Groupe est engagé dans un certain nombre de procès ou de litiges. Les charges pouvant en découler ont été estimées et ont fait l'objet de provisions dans les comptes.

Des litiges prud'homaux sont provisionnés à hauteur de 171 K€.

Dans le cadre d'un contentieux avec un client allemand (lié au non- respect d'une clause d'exclusivité), une provision de 120 K€ figure dans les comptes (constatée en 2012).

Un contentieux avec un cabinet de conseil a donné lieu à l'enregistrement d'une provision de 100 K€ sur l'exercice 2013.

Au cours de l'année 2013, la société Tipiak SA a fait l'objet d'un contrôle fiscal. La vérification, toujours en cours à la date d'arrêté des comptes n'a pas fait l'objet de provision. Des contrôles fiscaux et URSSAF avaient eu lieu au cours des années 2008, 2009 et 2012 sur les autres sociétés du Groupe. Leurs conséquences avaient été comptabilisées dans les comptes des exercices correspondant.

Enfin, la société Tipiak faisait l'objet d'un contentieux relatif à un contrôle fiscal datant de 1994. Le conseil d'Etat avait rendu un arrêt défavorable fin mai 2012. Une provision d'un montant de 178 K€ figure dans les comptes au titre de ce contentieux fiscal.

### **Politique d'assurance**

La politique d'assurance mise en place a pour objectif de protéger le patrimoine du Groupe, de le préserver des pertes financières pouvant être encourues en cas de mise en cause de sa responsabilité vis-à-vis des tiers ou du personnel, et donc de minimiser l'impact des sinistres sur les résultats du Groupe et l'atteinte de ses objectifs à moyen et long terme.

La démarche de la politique d'assurance consiste à identifier et évaluer les risques en termes d'exposition et de capitaux assurés, souscrire les couvertures des sinistres auprès du marché de l'assurance par l'intermédiaire d'un courtier.

Afin d'optimiser son coût d'assurance, le Groupe a mis en place un programme de prévention des risques sur l'ensemble des sites (sprinklage des sites industriels, formation à la gestion de crise, sécurisation des approvisionnements, ...).

Les contrats sont souscrits dans des compagnies d'assurance notoirement solvables dont le courtage est assuré par le Cabinet Bessé de Nantes (44).

Au cours de l'année 2013, le Groupe a poursuivi sa politique d'optimisation de ses contrats d'assurance en négociant des améliorations de garanties, effectives au 1<sup>er</sup> janvier 2014, tout en réduisant le montant global de primes d'assurances.

La politique d'auto-assurance n'a pas été modifiée, le Groupe privilégiant, depuis de nombreuses années, une politique de franchises fixées à des niveaux jugés financièrement acceptables.

Le résumé des garanties principales à la date du présent rapport est le suivant :

| Nature de l'assurance                          | Garanties principales  | Montant assuré             | Franchises   |
|--|--|----------------------------|--|
| Tous risques sauf                              | Dommages aux biens   | 49,9 M€<br>(maximum)       | 50 K€<br>(vol : 10K€)                                |
|  | Pertes d'exploitation  | Marge brute<br>sur 18 mois | 3 jours ouvrés de<br>marge brute du<br>site sinistré |
| Responsabilité civile                          | Responsabilité civile d'exploitation   | 15 M€                      | 15 K€  |
|  | Responsabilité civile atteinte à<br>l'environnement  | 5 M€                       | 25 K€  |
|  | RC après livraison   | 30 M€                      | 30 K€  |
| Marchandises<br>transportées                   | Garantie automatique contre les risques<br>transports de toutes marchandises,<br>produits, matériels, ...    | 600 K€<br>(maximum)        | 350 €  |
| Responsabilité<br>mandataires sociaux          | Litiges mettant en cause à titre personnel<br>les mandataires sociaux et dirigeants de<br>droits et de faits | 10 M€                      | 15 K€<br>(sinistres USA<br>CANADA 30K€)              |
| Perte financière suite à<br>attaque médiatique | Perte d'exploitation consécutive à une<br>attaque médiatique de la marque de la<br>société                   | 9,5 M€<br>(maximum)        | 500 K€<br>(maximum)                                  |

A la date de rédaction du présent rapport, aucun sinistre majeur ou significatif susceptible de modifier, tant les conditions futures de couvertures d'assurance, que les montants globaux des primes et/ou les franchises, n'est connu de l'entreprise.

Le Groupe poursuit sa politique d'amélioration de son plan d'assurance et cherche à étendre ses contrats actuels sur des risques identifiés dans le cadre de sa démarche d'actualisation de sa cartographie des risques. A sa connaissance, il n'existe pas de risque jugé « significatif » qui ne soit pas assuré. Néanmoins, le Groupe ne peut affirmer qu'il ne subira aucune perte financière non couverte.

## La Responsabilité Sociétale de l'Entreprise

Les informations présentées dans les paragraphes qui suivent sont publiées en application de l'article 225 de la loi dite « Grenelle 2 » et de son décret d'application. Ces informations font l'objet de travaux de vérification par le Département Environnement et Développement Durable d'Ernst & Young, dont les conclusions figurent en pages 33 à 36 du présent rapport de gestion. Les indicateurs ont été calculés conformément au protocole de reporting du Groupe, disponible sur demande à l'adresse suivante : [tipiak@tipiak.fr](mailto:tipiak@tipiak.fr).

Les informations fournies dans les paragraphes qui suivent couvrent les activités de toutes les filiales de Tipiak SA mais n'incluent pas Tipiak Inc, une unité commerciale de 2 personnes située à Stamford près de New York (USA) dont les impacts en termes de Responsabilité Sociétale de l'Entreprise ne sont pas considérés significatifs.

### 1- Le volet Social

Le Groupe Tipiak s'attache à créer un environnement social favorable à l'égard de ses collaborateurs dans un souci constant de développer des relations professionnelles durables avec eux. Il privilégie le dialogue permanent, les modes de management collaboratifs et transversaux qui favorisent la motivation, la responsabilisation et l'adhésion à des valeurs communes. Il promeut aussi activement la diversité et le développement des talents, meilleurs gages de la réussite du Groupe sur le long terme.

#### 1.1- Les effectifs et l'organisation du travail

En 2013, le Groupe compte 1090 collaborateurs (*effectif moyen équivalent temps plein, hors intérim*).

Les organisations de travail (en 1, 2 ou 3 équipes) sont variables selon les sites de production, les ateliers et les périodes (de basse ou haute activité) de l'année, dans le cadre d'accords de modulation. Les salariés peuvent travailler en horaires décalés (matin ou après-midi) ou la nuit.

En 2013, l'entreprise a enregistré un taux d'absentéisme de 7 %, congés maternité et paternité inclus (8,8 % en 2012). Comme l'année précédente, les motifs d'absence les plus importants sont la maladie (53 % du total) et les accidents de travail ou maladies professionnelles (26 % du total). La baisse peut s'expliquer par le retour ou le départ de personnes en longue maladie et par moins de jours d'absence comptabilisés en congé maternité ou accidents du travail.

#### Effectif annuel moyen en équivalent temps plein

| Libellé                       | Services centraux | Secteur « sec » | Secteur « froid » | Effectif 2013 | Rappel 2012 | Rappel 2011 |
|-------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|---------------|-------------|-------------|
| Contrats à durée indéterminée | 38                | 209             | 548               | 795           | 802         | 794         |
| Contrats à durée déterminée   | 2                 | 20              | 273               | 295           | 235         | 263         |
| <b>Total effectifs Tipiak</b> | 40                | 229             | 821               | 1090          | 1037        | 1057        |
| Intérimaires                  | 2                 | 29              | 81                | 112           | 112         | 114         |
| <b>Total effectifs</b>        | 42                | 258             | 902               | 1202          | 1149        | 1 171       |

L'effectif moyen Tipiak (hors intérim) a augmenté de 53 équivalents temps plein, soit + 5,1 % en 2013 par rapport à 2012. La hausse est principalement due à une embauche de contrats à durée déterminée pour les périodes de fin d'année, notamment sur les sites de Tipiak Traiteur Pâtissier.

L'effectif moyen intérimaire est stable à 112 équivalents temps plein (9,3 % de l'effectif moyen total).

L'entreprise a en effet recours à l'emploi de saisonniers et de personnel intérimaire du fait de la forte saisonnalité de ses activités, notamment dans le secteur « froid ».

#### Effectif annuel moyen en équivalent temps plein par statut

| Libellé                       | Services centraux | Secteur « sec » | Secteur « froid » | Effectif 2013 | H 2013      | F 2013      | Rappel 2012 | Rappel 2011 |
|-------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Cadres                        | 15                | 59              | 76                | 150           | 62 %        | 38 %        | 147         | 143         |
| Maîtrise et Techniciens       | 11                | 44              | 56                | 111           | 43 %        | 57 %        | 108         | 108         |
| Employés/ouvriers             | 14                | 126             | 689               | 829           | 37 %        | 63 %        | 782         | 806         |
| <b>Total effectifs Tipiak</b> | <b>40</b>         | <b>229</b>      | <b>821</b>        | <b>1090</b>   | <b>41 %</b> | <b>59 %</b> | <b>1037</b> | <b>1057</b> |

#### L'implantation géographique, la répartition par sexe et par tranche d'âge

Les 1 090\* collaborateurs du Groupe sont répartis en France sur 8 sites industriels et administratifs concentrés sur l'ouest de la France, de Pont l'Évêque (Calvados) à Marans (Charente Maritime). Les trois quarts des effectifs se situent sur la région nantaise (Loire Atlantique).

\* Effectif annuel moyen en équivalent temps plein hors intérim

L'effectif global (hors intérim) se répartit entre 41 % d'hommes et 59 % de femmes (inchangé par rapport à 2012).

L'effectif au 31 décembre 2013 se répartit entre 4 % de salariés dans la tranche 18-24 ans, 70 % dans la tranche 25-49 ans et 26 % au-dessus de 49 ans (contre respectivement 3%, 72% et 25% à fin 2012).

#### Effectif inscrit au 31 décembre 2013 (hors intérim)

| Libellé                       | Services centraux | Secteur « sec » | Secteur « froid » | Total effectif au 31/12/2013 | Rappel 2012 | Rappel 2011 |
|-------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|------------------------------|-------------|-------------|
| Contrats à durée indéterminée | 38                | 216             | 608               | 862                          | 869         | 886         |
| Contrats à durée déterminée   | 3                 | 29              | 38                | 70                           | 50          | 41          |
| <b>Total</b>                  | <b>41</b>         | <b>245</b>      | <b>646</b>        | <b>932</b>                   | <b>919</b>  | <b>927</b>  |
| Dont à temps partiel          | 5                 | 8               | 93                | 106                          | 105         | 96          |

Les salariés sous contrat à durée déterminée représentent 7,5 % de l'effectif total du Groupe au 31 décembre 2013 (5,4 % en 2012). Ces contrats sont majoritairement utilisés pour remplacer des salariés absents et pour répondre à un surcroît d'activité passager.

Comme en 2012, les salariés à temps partiel représentent 11 % de l'effectif total du Groupe inscrit au 31 décembre 2013. Ils sont essentiellement affectés dans les postes de production.

### **1.2-Le recrutement, l'intégration des collaborateurs et le turn-over**

La politique de recrutement de Tipiak vise à fidéliser les collaborateurs qui sont recrutés en leur assurant un parcours professionnel motivant et responsabilisant. Elle est fondée sur des principes de diversité, en veillant à ce que les règles de non discrimination soient respectées. Les grilles de sélection des candidats sont basées sur des critères de compétence et d'adéquation au poste. A travers cette politique, le Groupe développe une culture et une identité basées sur des valeurs partagées, facteurs de motivation et de responsabilisation des équipes. Trois valeurs de l'entreprise, Anticipation, Différenciation et Professionnalisme, sont explicitées dans la plaquette institutionnelle et largement partagées par le personnel.

En 2013, 38 salariés ont été embauchés en CDI dans l'entreprise dont 3 créations de postes (29 CDI dont 10 créations de postes en 2012). Le turn-over est stable à 4,8 %, tous motifs de départ confondus. 41 % des départs ont été volontaires (les deux tiers en 2012). Le nombre de départs pour cause de licenciement est de 11 salariés (8 en 2012).

Les nouveaux collaborateurs bénéficient d'un parcours d'accueil et d'intégration collectif et individuel. Dans les sites accueillant régulièrement des saisonniers ou des intérimaires, des programmes spécifiques ont été conçus pour les sensibiliser à la sécurité, l'hygiène et l'environnement (sous forme de films, de quizz,...). Tous les saisonniers y participent dans le cadre de leur accueil.

Depuis de nombreuses années, Tipiak a mis en place un programme d'intégration des nouveaux « encadrants ». Baptisé « P.I.R.A.T. » (Pour une Intégration Réussie Au sein de Tipiak), ce séminaire a pour objectif de donner aux nouveaux collaborateurs ou ceux récemment promus, les bases de la culture et des valeurs Tipiak, des méthodes de travail au sein de l'organisation et un savoir-être en matière de communication et de management des ressources humaines. Cette dynamique d'accueil et d'échanges est également associée à l'apprentissage de la méthodologie « gestion de projets », très fortement ancrée dans la culture de l'entreprise. Deux sessions d'une dizaine de collaborateurs sont organisées en moyenne chaque année.

Un livret de bienvenue est également remis à chaque nouveau collaborateur pour l'informer sur l'environnement social du Groupe.

Enfin, le Groupe encourage la mobilité du personnel entre les sites et les pôles d'activité. Une communication systématique permet à chacun de connaître les différents postes à pourvoir au sein du Groupe et favorise ainsi le développement professionnel interne, sans discrimination.

### **1.3-La rémunération**

Le Groupe Tipiak a la volonté d'assurer une rémunération globale, à tous les échelons de l'entreprise, qui soit équitable, responsabilisante, compétitive et sans discrimination. La structure des rémunérations est spécifique à chaque entité. Elle est décrite dans des barèmes qui sont susceptibles d'évoluer

chaque année à l'occasion des négociations annuelles engagées avec les représentants du personnel de chaque société.

Pour l'ensemble de l'encadrement, cette rémunération est composée d'une partie fixe correspondant au niveau de classification de chaque poste et d'une partie variable liée aux résultats individuels et collectifs. Un système d'évaluation annuelle de la performance de l'encadrement permet de déterminer des objectifs quantitatifs et qualitatifs base de la rémunération variable. En outre, certains cadres, en fonction du niveau hiérarchique et des performances individuelles, bénéficient de l'attribution gratuite d'actions ou d'options d'achat d'actions. Les rémunérations en actions se sont montées à 198 K€ en 2013 (246 K€ en 2012).

A la partie individuelle de la rémunération s'ajoute une partie collective. Tous les pôles d'activité du Groupe ont signé un contrat d'intéressement basé sur l'évolution des performances économiques des pôles. D'autre part, la plupart des filiales bénéficie de contrats de participation. La participation et l'intéressement attribués en 2013 s'élèvent à 538 K€ (1 273 K€ en 2012).

Le poste « Salaires et traitements » (rémunérations brutes hors charges sociales, taxes sur salaires, charges d'intérim, intéressement & participation, provisions sur avantages au personnel, rémunérations en actions) s'élève à 34 275 K€ en 2013, en évolution de + 6,8 % par rapport à 2012 (à rapporter à une évolution des effectifs moyens de + 5,1 %).

L'entreprise a mis à la disposition des salariés depuis 1993 un Plan d'Epargne Groupe. Ce plan est composé de six fonds communs de placement, dont un fonds est investi en actions Tipiak. Au 31 décembre 2013, l'ensemble des sommes investies par les salariés du Groupe dans les Fonds communs de Placement du Plan d'Epargne Groupe s'élève à 2,8 M€ (2,4 M€ en 2012) dont 1,9 M€ (1,54 M€ en 2012) dans le fonds investi en actions Tipiak. Au 31 décembre 2013, le fonds commun de placement des salariés détient 23 278 actions de la société Tipiak soit 2,6 % du capital social.

#### **1.4- Le développement des compétences**

En 2013, le Groupe a poursuivi la politique de formation destinée à l'ensemble du personnel : 637 collaborateurs ont bénéficié au moins d'une formation dans l'année ; 14 035 heures de formation ont été dispensées représentant un budget de 839 K€ soit 2,5 % de la masse salariale (contre 719 K€ soit 2,4 % en 2012).

Les principaux axes de formation sont le renforcement du professionnalisme, le développement des compétences, de l'employabilité et de la capacité d'adaptation, la sensibilisation et la formation du personnel à la prévention des risques, le renforcement des compétences de l'encadrement en matière de management et de gestion de projet.

Plusieurs initiatives originales ont été lancées, notamment une formation proposée au personnel de production qui a pour objectif de l'aider dans son développement personnel et professionnel, progresser dans l'expression écrite et orale, gagner en confiance, comprendre et se faire comprendre (10 jours de formation pour 5 personnes, répartis sur 2013 et 2014). Une journée a également été dédiée à l'encadrement sur le thème de l'économie d'entreprise afin de partager une culture économique et de comprendre les enjeux collectifs (50 personnes). Les informations concernant les formations de développement personnel, axées sur le volontariat, sont mises à disposition des salariés par voie d'affichage et par des réunions d'information.

## **1.5-La santé, la sécurité et les conditions de travail**

Préserver la santé et la sécurité de ses collaborateurs est une priorité pour le Groupe Tipiak. Garantir un environnement et des conditions de travail sûrs est un des axes majeurs de son plan de développement. Depuis 2009, dans le secteur « Froid », des groupes projets ont pour objectif d'identifier et de piloter sur chaque site industriel les plans d'action visant la réduction des TMS (Troubles Musculo-Squelettiques). C'est ainsi qu'en 2013, un film a été réalisé sur un poste manuel pour communiquer sur les bonnes pratiques, le poste plonge a été réaménagé, de nouvelles machines ont été installées pour limiter des gestes répétitifs, souvent à l'origine des maladies professionnelles. Lors de l'implantation de nouvelles lignes, le service Méthodes est impliqué pour intégrer la problématique dès la conception des postes.

De même dans le secteur « Sec », des postes de travail ont fait l'objet d'aménagement avec achat de matériels pour limiter le port de charges.

Des comités de pilotage santé sont organisés plusieurs fois dans l'année pour valider les plans d'action et suivre l'état d'avancement des projets. Dans l'un des pôles, les faits marquants liés à la sécurité et la santé depuis 2008 ont été retracés sur une frise chronologique et affichés sur les sites afin de sensibiliser les collaborateurs de ce pôle sur l'avancement des plans d'action mis en place.

Au regard de ces initiatives, le nombre de maladies professionnelles reconnues au titre de l'année 2013 est en baisse (22 au lieu de 27 en 2012), en majorité dans le secteur Froid ; elles sont dues aux Troubles Musculo-Squelettiques.

Des accords relatifs à la prévention de la pénibilité au travail ont été conclus fin 2011 ou 2012 dans le secteur Froid. Ces accords ont pour objectif de définir les actions de prévention et d'amélioration des conditions de vie au travail.

Dans toutes les usines, les C.H.S.C.T. (Comité d'Hygiène de Sécurité et des Conditions de Travail) permettent d'accompagner l'exigence de sécurité et d'amélioration des conditions de travail dans les ateliers. Tout accident de travail fait l'objet d'une analyse et de la mise en place d'actions correctives.

Le niveau d'avancement des actions est également pris en compte dans les documents uniques qui évaluent les risques professionnels aux postes de travail.

Au 31 décembre 2013, le groupe enregistre un taux de gravité de 1,0 % (1,4 % en 2012) et un taux de fréquence de 49,1 % (46,2 % en 2012) d'accidents du travail (hors intérimaires), ce qui traduit un nombre d'accidents supérieur avec un nombre total de jours d'arrêt inférieur. Aucun fait majeur notable ne vient justifier ces variations.

Comme en 2012, des sessions de formation animées par des professionnels de la santé (kinésithérapeutes, ostéopathes) ont été proposées aux salariés de plusieurs sites (personnel de production mais également personnel administratif et commercial itinérant) pour assurer une meilleure vigilance corporelle et prévenir ainsi les risques liés aux contraintes physiques de leur poste (61 personnes formées en 2013 sur 4 entités distinctes).

L'agrandissement du site de Malville a permis de réorganiser les espaces de travail (bureaux, laboratoires qualité et Recherche & Développement) ainsi que les espaces de pause pour de meilleures conditions de travail. Sur le site de Saint-Herblain, la zone de pause a également été rénovée.

L'écoute sociale, initiée sur deux sites en 2010, se poursuit : dans l'un, une assistante sociale est présente au sein de l'entreprise une fois par semaine, dans l'autre c'est un service d'écoute extérieur

via une plate-forme téléphonique de psychologues qui est mis à disposition des salariés. Un troisième site en bénéficie depuis 2013 avec la présence régulière d'une assistance sociale dans les locaux de l'entreprise.

## **1.6-Le dialogue social et la communication interne**

### Le dialogue social

Des réunions entre les organisations syndicales et les Directions des sociétés du Groupe sont régulièrement organisées donnant lieu à la conclusion d'accords d'entreprise : accords annuels sur les salaires, accords sur le temps de travail, accords sur la gestion prévisionnelle de l'emploi et des compétences, accords relatifs à la prévention de la pénibilité au travail, accords contrat de génération, accords sur l'égalité professionnelle entre hommes et femmes, accords d'intéressement et participation,...

Le dialogue social est également développé lors de réunions mensuelles avec les membres du Comité d'Entreprise ou les Délégués du personnel, élus par le personnel tous les quatre ans. Le Comité d'Entreprise est informé et consulté sur l'activité économique et sociale de chaque établissement et assure la gestion des œuvres sociales. Le rôle des Délégués du personnel est de présenter les questions et les attentes des salariés auprès de la direction. Le procès verbal des réunions de CE et les réponses aux questions des Délégués du personnel sont systématiquement affichés sur le site concerné.

Pour acquérir de nouvelles compétences et faciliter ainsi les échanges, des formations à la communication, aux relations sociales, à la négociation et/ou à l'économie d'entreprise sont proposées aux représentants du personnel.

En parallèle, des formations sur les relations sociales sont aussi proposées aux managers de proximité (chefs d'équipe, responsables d'atelier) pour faciliter le dialogue avec leurs équipes et les partenaires sociaux.

### La communication interne

Depuis une douzaine d'années, chaque direction opérationnelle réunit régulièrement ses collaborateurs pour partager l'information et la réflexion sur l'évolution des activités. Ces réunions permettent de consolider l'esprit d'équipe et l'intégration des nouveaux collaborateurs. Elles portent sur le bilan de l'activité passée, les objectifs de l'année en cours et les axes stratégiques de développement du pôle et du Groupe pour les prochaines années.

Dans le secteur froid, les emballages de tous les nouveaux produits de la « saison » sont présentés sur un affichage temporaire au personnel de chaque site afin de les informer sur l'innovation produits de leur pôle.

Pour la mise en œuvre de sa stratégie et la gestion du changement, le Groupe a développé la pratique du management par projet. L'ensemble de l'encadrement est formé à cette méthodologie matérialisée par un guide remis à l'occasion du séminaire d'intégration des nouveaux collaborateurs. Une revue régulière des projets en cours est effectuée par les directions opérationnelles afin de les prioriser et d'allouer les ressources nécessaires à l'atteinte des objectifs définis. Une trentaine de projets est ainsi gérée simultanément dans chaque pôle.

En 2013, un outil spécifique transversal a été développé pour favoriser le partage d'informations au sein des groupes projets et faciliter le pilotage au niveau des pôles. Le déploiement de cet outil a démarré fin 2013 et se poursuivra en 2014.

Afin de faciliter la connaissance des organisations du Groupe et d'uniformiser les méthodes de travail, un outil de communication transversal de type intranet permet depuis plusieurs années à tous les collaborateurs, quel que soit leur métier, de bénéficier d'une diffusion régulière et simultanée d'informations.

Enfin, tous les deux mois, dans un souci permanent de favoriser la consolidation de la culture Tipiak, une lettre d'information interne, diffusée à chaque collaborateur par voie d'affichage, papier ou électronique, donne les dernières nouvelles de l'activité du Groupe : mouvements de personnel, promotions internes, chiffre d'affaires, cours de bourse, lancements de nouveaux produits, état d'avancement des projets majeurs.

### **1.7- Les mesures en faveur de l'égalité de traitement et l'insertion des personnes handicapées**

Les accords sur l'égalité professionnelle entre femmes et hommes, conclus fin 2011 ou début 2012 selon les sociétés, affirment la volonté du Groupe de maintenir le principe d'égalité professionnelle entre les femmes et les hommes dans les relations de travail individuelles et collectives.

Les principales actions retenues sont relatives à la promotion, aux conditions de travail, aux qualifications et rémunérations, au recrutement, à la formation et à l'articulation entre l'activité professionnelle et les responsabilités familiales. Le bilan des plans d'action est communiqué aux représentants du personnel lors des réunions de négociations annuelles sur les salaires ou en Comité d'Entreprise.

Par ailleurs, les accords séniors ont été remplacés par les accords « contrat de génération », qui sont intégrés aux accords G.P.E.C. (Gestion Prévisionnelle des Emplois et Compétences) pour la majorité des sites.

Ils définissent les dispositions de maintien dans l'emploi des séniors (amélioration des conditions de travail et prévention, aménagement de fin de carrière...), l'emploi des jeunes (parcours d'intégration, développement du tutorat...) et la transmission des savoirs et compétences.

Le bilan des actions sera communiqué en Comité d'Entreprise aux représentants du personnel.

Afin de favoriser l'emploi et l'insertion des personnes handicapées, le Groupe s'est engagé à accueillir et à maintenir au sein de ses organisations des personnes en situation de handicap. En 2013, plus de la moitié des sites a rempli son obligation d'emploi de 6 % de travailleurs handicapés mais au global, le taux s'élève à 5,4 % (6,2 % en 2012), le nombre de bénéficiaires ayant diminué par rapport à l'an dernier, en partie dû au départ de certains salariés.

En parallèle, des initiatives propres à chaque site ont été menées, comme par exemple la formation de salariés au tutorat d'accueil de personnes handicapées pour faciliter leur intégration au sein de l'entreprise (en 2012) ou l'accompagnement de salariés pour la constitution de leur dossier de déclaration de reconnaissance d'un handicap. D'autre part, elle fait régulièrement appel à du personnel des « Ateliers Protégés » dans le cadre de ses activités administratives et de production.

## **1.8-La promotion de valeurs fondamentales**

Par son adhésion au Pacte Mondial\* dès 2003, Tipiak s'est engagé à prendre des mesures pour appliquer les principes du Pacte dans ses activités quotidiennes, notamment ceux liés aux droits de l'homme et aux conditions de travail.

Le Groupe s'engage ainsi à appliquer les lois, conventions et règlements en vigueur en France, territoire sur lequel sont situés ses sept sites de production. De manière générale, elle adhère aux principes de la Déclaration Universelle des Droits de l'Homme et respecte les stipulations des conventions de l'O.I.T., relatives à la liberté d'association et droit de négociation collective, l'élimination des discriminations en matière d'emploi, l'élimination du travail forcé, l'abolition du travail des enfants.

Sur l'année écoulée, aucun jugement de violation des droits de l'Homme, ordonnance, amende ou autre événement, n'a été rapporté.

Une charte des valeurs, commune à l'ensemble du personnel du groupe Tipiak, rappelle aux salariés les engagements de « considération » et de « respect de la personne » promus dans l'entreprise. Cette charte est systématiquement présentée par le Président Directeur Général, lors des séminaires d'intégration de tous les nouveaux encadrants et reprise dans les livrets d'accueil des sites.

\* Le « Pacte Mondial » ou « Global Compact » une initiative internationale initiée par les Nations Unies qui rassemble des entreprises, des membres de la société civile et du monde des affaires, pour promouvoir dix principes universels en matière d'environnement, d'éthique et de droit du travail.

## **2- Le volet Environnemental**

### **2.1-La politique en matière environnementale**

Soucieux de contribuer au développement durable\*, le Groupe Tipiak s'inscrit dans une démarche visant le respect et la protection de l'environnement et des ressources naturelles, en collaboration avec ses clients, ses fournisseurs, ses salariés et ses partenaires locaux.

Dans ce cadre, le Groupe s'engage notamment à favoriser la mise en œuvre d'une politique environnementale dans chacune de ses filiales autour des axes suivants :

- la sensibilisation de ses salariés par des actions de communication et de formation,
- la maîtrise de ses rejets par des plans d'action et une gestion quantifiée des déchets, visant à leur réduction et à leur valorisation,
- la réduction de la consommation des énergies et de l'eau,
- la promotion de ses pratiques environnementales auprès de publics externes.

Les plans d'actions mis en place illustrent ainsi les principes environnementaux du Pacte Mondial auquel le Groupe Tipiak adhère depuis 2003 (*cf volet social*).

\* Le Développement Durable se veut un processus de développement qui concilie l'écologie, l'économie et le social en établissant un cercle vertueux entre ces trois pôles. C'est un développement économique efficace, socialement équitable et écologiquement soutenable.

### **Se développer en respectant l'environnement**

Le Groupe Tipiak exerce des activités dont les impacts sur l'environnement sont faibles. Il mène cependant une politique active visant à limiter le plus possible les nuisances de ses sites industriels. Un auto-diagnostic environnemental des sites a été conduit en 2008. A l'issue de ce travail, un référentiel par site a été émis décrivant l'état des lieux à date et recommandant des mesures d'amélioration. En 2012, dans la continuité des années précédentes, les plans d'action définis ont fait l'objet d'un suivi au sein d'un Comité de pilotage « Sécurité et Environnement » et le tableau de reporting consolidé des indicateurs environnementaux a été enrichi.

En 2013, la mise en application de l'article 225 de la loi dite « Grenelle 2 » a mobilisé les équipes sur les sujets environnementaux : validation des indicateurs existants, élaboration d'un indicateur « Gaz à effets de serre » pour l'ensemble des sites et renforcement du contrôle interne par des réunions de sensibilisation des contributeurs et la mise en place d'un processus de contrôle des données par les contrôleurs de gestion pôles et Groupe.

### **Une organisation interne de gestion de l'environnement**

Compte tenu de la taille, de l'activité ou des spécificités des différents sites industriels du groupe, la mise en œuvre de la politique environnementale et le contrôle de son application sont propres à chaque pôle. Chaque pôle a décidé de l'organisation de la fonction « Environnement » et l'a rattachée soit à la Direction Industrielle, soit à la Direction Qualité. Les collaborateurs (responsable ou animateur Environnement) sont en contact permanent avec les organismes et associations spécialisés.

Un comité technique trimestriel et un comité de pilotage annuel permettent de partager l'information au sein du Groupe et de piloter la démarche.

Les personnels des sites sont sensibilisés aux impacts environnementaux par une information interne (livret d'accueil, affichages des indicateurs ou consignes sur poste de travail pour la gestion de déchets à la source), ou dans le cas du site certifié ISO 14001, par des formations spécifiques à tout le personnel aux situations d'urgence et aux bonnes pratiques environnementales.

En prévention de sinistres environnementaux et pour leur gestion éventuelle, le Groupe a mis en place une organisation d'alerte et de gestion de crise. Elle s'appuie sur une procédure de mise en place d'une cellule de crise avec la mobilisation d'experts internes. (cf § gestion de crise).

#### Les démarches d'évaluation ou certification entreprises :

En 2012, le Groupe a obtenu la certification ISO 14001 pour l'un des deux sites industriels du secteur « sec » ; son renouvellement est prévu en 2014.

## **2.2-L'utilisation durable des ressources**

En 2013, la production totale des sites industriels du Groupe Tipiak s'élève à 43 461 tonnes en très légère baisse de 0,3 %\* par rapport à 2012.

#### Utilisation des énergies :

| POSTES / LIBELLES           | 2013   |                     | 2012   |                      | 2011   |                      |
|-----------------------------|--------|---------------------|--------|----------------------|--------|----------------------|
|                             | total  | par tonne fabriquée | total  | par tonne fabriquée* | total  | par tonne fabriquée* |
| <b>ENERGIES</b>             |        |                     |        |                      |        |                      |
| <i>Electricité (en MWh)</i> | 25 134 | 0,58                | 24 987 | 0,57                 | 24 788 | 0,57                 |
| <i>Gaz (en MWh)</i>         | 38 033 | 0,88                | 39 888 | 0,91                 | 38 748 | 0,90                 |
| <i>Fioul en (MWh)</i>       | 176    |                     | 251    |                      | 170    |                      |
| <b>Total énergies (MWh)</b> | 63 344 | 1,46                | 65 126 | 1,49                 | 63 706 | 1,47                 |

\* chiffres retraités du fait d'une redéfinition du périmètre de la quantité totale de produits (hors produits de négoce).  
Les consommations moyennes en énergies sont extraites des facturations des fournisseurs et des relevés internes.

Les ressources énergétiques sont utilisées pour les productions nécessaires aux process de cuisson et de refroidissement ou de maintien de « la chaîne du froid » (frigories). Ces énergies sont peu polluantes (électricité et gaz naturel). La légère hausse des consommations globales rapportées à la tonne fabriquée pour l'électricité en 2013, vient essentiellement de l'évolution du mix-produits et de l'augmentation de puissance électrique liée l'agrandissement d'un site du secteur froid (+ 2000 m²). Certains sites constatent toutefois une baisse de consommation qui traduit la mise en place de plans d'action (compresseurs moins énergivores, relamping du site, optimisation des démarrages machines, consignes sur les T° des chambres froides...).

Une baisse est enregistrée sur la consommation de gaz, principalement liée au mix-produits (fabrication de produits consommant moins de gaz) et ce, malgré l'agrandissement d'un site. Un audit énergétique réalisé en 2012 sur l'un des sites du secteur froid a permis de dégager des pistes de réduction de consommation d'énergie qui sont progressivement mises en œuvre.

Depuis 2010, plusieurs sites se sont engagés dans des dispositifs de type « Certificats d'Economie d'Energies » (C2E) qui permettent aux fournisseurs d'énergie de promouvoir les investissements économes en énergie et aux entreprises d'y trouver un levier financier au service de leurs projets industriels. Les certificats ne sont attribués que pour des actions concrètes allant au-delà des

performances réglementaires. En 2013, deux sites ont ainsi obtenu ce certificat (installation d'un compresseur Air à vitesse variable à Fouesnant (29) et remplacement des brûleurs de deux chaudières gaz à Saint-Aignan(44)).

A date, aucun site n'utilise de sources d'énergie renouvelables.

#### Utilisation de l'eau :

| POSTES / LIBELLES                  | 2013    |                     | 2012    |                      | 2011    |                      |
|------------------------------------|---------|---------------------|---------|----------------------|---------|----------------------|
|                                    | total   | par tonne fabriquée | total   | par tonne fabriquée* | total   | par tonne fabriquée* |
| <b>EAU /REJETS</b>                 |         |                     |         |                      |         |                      |
| <b>Consommation totale (en m³)</b> | 172 009 | 3,96                | 169 812 | 3,89                 | 166 514 | 3,85                 |

|                                      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------------------|------|------|------|------|------|------|
| <b>Rejets des eaux usées (en m³)</b> |      | 2,46 |      | 2,44 |      | 2,42 |
| <b>Coefficient de rejet</b>          | 62 % |      | 63 % |      | 63 % |      |

*Les consommations moyennes en eau sont extraites des facturations des fournisseurs, pour l'exercice 2013, et des relevés internes.*

\* chiffres retraités par rapport à la publication 2012, du fait d'une redéfinition du périmètre de la quantité totale de produits (produits de négoce exclus).

L'eau est prélevée sur les réseaux d'eau potable ; d'après le Global Water Tool, l'ouest de la France n'est pas répertorié dans une zone de stress hydrique.

L'eau est utilisée dans la fabrication des produits, le nettoyage des équipements et locaux, et certains process de refroidissement. En 2013, en moyenne, et toutes fabrications confondues, le Groupe a consommé 3,96 m³ d'eau par tonne produite, en légère hausse par rapport à 2012, du fait de l'évolution du mix-produits sur certains sites (nettoyages de lignes différents selon la typologie des produits) et de l'agrandissement d'un site. Compte tenu des process de fabrication, la consommation d'eau est très hétérogène entre les sites industriels. Sensibles à la maîtrise des consommations d'eau, les sites industriels ont poursuivi les actions d'économie engagées : organisation du planning de production pour optimiser le nombre de nettoyages, modification des procédures de nettoyage, révision des réseaux d'eau, sensibilisation du personnel (projet « ECODO »), mise en place de comptages unitaires pour pilotage des consommations, remplacement d'équipements.

#### Utilisation des matières premières et des emballages :

Les principales matières premières (hors emballages) sont les produits de la mer (dont les noix de Saint-Jacques), la semoule de blé, les produits carnés et les produits laitiers ; elles représentent 51 % du total des achats de matières premières (54 % en 2012).

La mise en œuvre en 2013 de plans d'action et d'investissements visant à optimiser les recettes, réduire les surdosages (en assurant une meilleure régularité des dosages), réduire les pertes en usine, substituer certaines matières ont permis de réduire la consommation matières du groupe de 0,5 % par rapport à 2012 (à volume, mix produits et prix d'achat constants). La majeure partie de ces gains a été réalisée dans le secteur Froid.

Concernant les emballages, le montant de la cotisation Eco-emballages versé au titre de l'année 2013 s'établit à 654 K€, soit un montant stable par rapport à 2012.

## Utilisation des sols :

Tipiak n'intervient pas directement sur l'utilisation des sols et n'interagit pas de façon directe avec les agriculteurs (impliqués en amont de la production de certaines matières premières).

Dans le cas des sites proches de zones protégées type Natura 2000 (cours d'eau, lac...), les plans de surveillance des rejets sont renforcés.

## **2.3-La pollution et la gestion des déchets**

### Traitement des eaux usées et Demande Chimique en Oxygène (DCO) :

Dans la majorité des sites (5 sur 7), les eaux usées subissent un prétraitement avant d'être évacuées par les réseaux d'assainissement. Leur composition en matières organiques et en éléments minéraux, tels que l'azote et le phosphore, fait l'objet d'un contrôle, soit en interne, soit auprès d'organismes compétents. La quantité totale de DCO mesurée dans les rejets (calculée sur des fréquences d'analyses variables selon les sites) est de 8,9 tonnes en 2013 (11,5 tonnes en 2012), après application du taux d'abattement des stations de traitement communales. Cette baisse s'explique par les actions de sensibilisation interne (bonnes pratiques de nettoyage) qui limitent les tonnages sortants et par la prise en compte plus précise de certains taux d'abattement (réel et non plus estimés).

Liste des rejets affectant gravement l'environnement (arrêté du 30 avril 2002) : néant

### Gestion des déchets :

| <b>DECHETS (en tonnes)</b>  | <b>2013</b> | <b>2012</b> | <b>2011</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|
| <b>Total déchets produits hors boues</b>                                  | 3 762       | 3 557       | 3 462       |
| <i>Dont déchets non dangereux</i>   | 1 069       | 1 027       | 1 394       |
| <i>Dont bio-déchets avec ré-emploi (alimentation animale par exemple)</i> | 847         | 789         | 721         |
| <i>Dont déchets dangereux (D.D.)*</i>                                     | 10          | 9*          | 14*         |
| <b>Boues (stations de pré-traitement)</b>                                 | 59          | 69          | 82          |

\*déchets dangereux : redéfinition du périmètre comprenant, en 2013, aérosols, piles, accumulateurs, lampes et néons, séparateurs d'hydrocarbures, solvants et huile de maintenance (chiffres 2011 et 2012 retraités selon ce périmètre).

Le Groupe a poursuivi sa politique de réduction des déchets par une sensibilisation permanente des collaborateurs dans les ateliers et une attention particulière auprès des fournisseurs sur les conditionnements. En 2013, les usines du Groupe ont généré 3 762 tonnes de déchets (ratio à la tonne fabriquée relativement stable), dont 23 % sont des bio-déchets avec ré-emploi en alimentation animale (22 % en 2012).

- Les déchets industriels non dangereux (DIB), qui sont des déchets en mélange, ont représenté 1 069 tonnes. Ces déchets sont récupérés pour être, en général, incinérés par des sociétés spécialisées ou utilisés en production de méthane.
- Les bio-déchets sont destinés au « ré-emploi » dans des filières d'alimentation animale (847 tonnes) ou à la valorisation par des organismes habilités (compostage, méthanisation) (830 tonnes).
- Les déchets dangereux\* (DD) ont représenté 10 tonnes en 2013 (selon les sites, concernent aérosols, piles, lampes/néons, séparateur d'hydrocarbures, huiles de maintenance, solvants...).

- Les cartons et emballages : en 2013, les sites industriels ont rejeté 493 tonnes de cartons et emballages. Le recyclage est assuré par des entreprises spécialisées reconnues.

Sont également recyclés : le plastique, le verre, la ferraille, le bois, le papier.

En 2013, le pourcentage global de valorisation des déchets (matière ou énergétique) est de 92 % (93 % en 2012), grâce à la mise en œuvre du tri sélectif, dont celui du papier pratiqué sur tous les sites. En 2013, près de 8 tonnes de papier ont ainsi été collectées pour être, soit cédées à des associations caritatives, soit revendues en valorisation.

Une initiative de recyclage 100 % écologique des consommables d'imprimantes et photocopieurs a été poursuivie sur 4 sites.

#### Nuisances aux riverains des sites industriels :

Tous les sites sont implantés dans des zones industrielles (Z.I.) ou d'activité (Z.A.) avec des impacts potentiels limités sur les habitations. Des mesures de bruits sont effectuées en limite de propriété, conformément à l'arrêté préfectoral de chaque site soumis à autorisation ou à déclaration.

#### **2.4-Le changement climatique : les rejets de gaz à effet de serre (GES)**

En 2013, un outil de calcul des rejets de gaz à effets de serre a été mis en œuvre pour l'ensemble du groupe sur les Scopes 1 & 2(\*). Le résultat global de l'année est de 17 901 tonnes équivalent CO2 pour les 7 sites. Pour trois des sites du secteur froid, un bilan plus complet a été réalisé en 2011 et des pistes de réduction des émissions ont été évaluées. Elles font l'objet de plans d'actions prioritaires : réduire les émissions directes (gaz naturel) en optimisant le fonctionnement de certains équipements, réduire les émissions indirectes liées à la consommation d'électricité (pour l'air comprimé, l'éclairage, les équipements). Le groupe prévoit de poursuivre cette démarche d'optimisation sur d'autres sites.

Le Groupe a engagé depuis plusieurs années un programme d'investissements visant la substitution de certains fluides frigorigènes utilisés dans la production de froid ayant un impact environnemental. Le remplacement sur le site de Marans (17) a été réalisé. Le programme de substitution sur le site de Fouesnant (29) est évalué à 2,5 M€ et devrait se dérouler jusqu'à 2015.

*(\*) considèrent les émissions de GES directement émises sur site (Scope 1) et les émissions de GES associées à l'énergie indirectement émises (Scope 2).*

#### **2.5-La conformité aux dispositions réglementaires en matière environnementale**

Les sites industriels, soumis à autorisation ou à déclaration auprès de la DREAL ou de la DDPP, ont obtenu la permission d'exploiter.

Depuis 2010, dans le souci d'être au plus près de l'évolution de la législation, le Groupe utilise un logiciel de veille réglementaire en « Environnement et Sécurité » exploité par la plupart des sites.

## **2.6-Les dépenses engagées en matière environnementale**

Dépenses engagées pour prévenir les conséquences de l'activité de la société sur l'environnement :

| <b>POSTES / LIBELLES</b>  | <b>2013</b> | <b>2012</b> | <b>2011</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|
| <i>Dépenses affectées en traitement des déchets, des rejets, audits/diagnostics<br/>*** (en K€)</i> | 563         | 610         | 595         |

*\*\*\* chiffres retraités du fait d'un nouveau périmètre (exclusion de l'éco-taxa communiquée dans un autre §)*

Les dépenses engagées pour prévenir les conséquences de l'activité des sites industriels du Groupe sur l'environnement se sont élevées à 563 K€ (- 8 % par rapport à 2012 qui avait été marquée par la commande de plusieurs audits et études). Elles portent essentiellement sur l'assainissement des eaux usées, le traitement des déchets et les coûts d'audit et de diagnostic. La construction de la station de prétraitement du site de Saint-Aignan (44), qui a fait l'objet d'une étude approfondie en 2012, a été lancée courant 2013 et se poursuivra en 2014.

Montant des provisions et garanties pour risques en matière d'environnement : Néant

Montant des indemnités versées au cours de l'exercice en exécution d'une décision judiciaire en matière d'environnement :

Au cours de l'exercice 2013, le Groupe n'a versé aucune indemnité en exécution d'une décision judiciaire pour risques en matière d'environnement et à date, aucune décision judiciaire en matière d'environnement n'est en cours.

Objectifs assignés aux filiales à l'étranger : Non applicable pour le Groupe Tipiak.

## **2.7-Perspectives & plans d'action**

Pour les trois prochaines années, le Groupe poursuivra sa politique de sensibilisation à la sécurité et à la protection de l'environnement.

Par ailleurs, il amplifiera ses actions de protection de l'environnement :

- par la finalisation du programme d'investissements visant à éliminer les fluides frigorigènes ayant un impact environnemental sur son site industriel de Cornouaille (29)
- par une optimisation des consommations énergétiques (électricité et gaz) et des consommations d'eau à partir des diagnostics réalisés.
- par la maîtrise des rejets en eaux usées, en poursuivant le programme d'investissement dans les stations de prétraitement en particulier sur le site de Saint-Aignan.
- par la réduction des déchets banals et leur valorisation.

## **3- Le volet Sociétal**

### **3.1-Assurer son rôle d'acteur local**

L'ambition de Tipiak de fédérer des entreprises pionnières aux savoir-faire reconnus montre sa volonté de favoriser le développement de chacune d'elles dans son environnement local. Les sites de production du groupe se positionnent, dans la majorité des cas, comme des employeurs majeurs des communes dans lesquelles ils sont implantés.

Elle adhère également à plusieurs groupements d'employeurs pour pérenniser l'emploi des personnels saisonniers en s'associant à d'autres employeurs.

L'entreprise participe régulièrement à des forums emploi ou forums d'orientation afin de faire connaître ses savoir-faire et de rencontrer de nouveaux talents. L'un des sites a mis en place en 2013 une opération recrutement type « job dating » en venant à la rencontre des candidats pendant une journée pour des pré-entretiens individuels d'embauche ; sur 80 candidats, 38 personnes ont été intégrées en durée déterminée (soit 48 %) représentant au total 21 compétences clés (cuisiniers, conducteurs machines, conducteurs de ligne, responsable de ligne...).

En termes de partenariat, l'entreprise contribue à l'aide aux plus démunis par des dons réguliers de produits alimentaires à plusieurs associations caritatives à proximité des usines. Elle fait également parfois appel à des organismes favorisant l'insertion sociale pour assurer certains travaux.

Depuis deux ans, l'entreprise soutient l'action de plusieurs salariés sportifs (frais d'inscription couverts) qui participent au Marathon de Nantes. En 2013, 32 personnes, représentant 6 des 7 sites du Groupe, ont ainsi couru sous les couleurs de Tipiak dans la course relais.

### **3.2-Entretenir des relations avec ses publics**

Chaque direction opérationnelle veille à maintenir des relations constructives avec son environnement proche, par des échanges ou des visites sur le site : les élus locaux, les représentants des administrations, les forces de l'ordre ou de sécurité. Des relations étroites sont ainsi entretenues avec les sapeurs-pompiers de chaque commune.

Par son implication dans des associations professionnelles locales (comme LIGERIAA en Pays de la Loire), l'entreprise contribue à la réflexion menée sur l'évolution de ses métiers et de son activité. Elle s'implique également dans les associations des zones industrielles dans lesquelles certains des sites sont implantés pour participer à la vie du territoire (restauration inter-entreprises par exemple).

L'entreprise favorise également l'accueil de stagiaires, de niveau collègue (stage d'observation) jusqu'au stage de fin d'études supérieures. En 2013, 101 stagiaires (tous niveaux confondus) ont ainsi été accueillis dans les différents services de l'entreprise, dont 53 % en production.

Des relations étroites sont entretenues avec plusieurs établissements d'enseignements spécialisés en cuisine ou technologies agro-alimentaires.

Certains salariés animent des cours pour partager leur expertise auprès des étudiants ou élèves, participent à des jurys ou à la validation de Certificats de Qualification Professionnelle (CQP) de leur branche professionnelle (CCN des 5 Branches Industries Alimentaires Divers par exemple).

### **3.3-Favoriser une politique d'achat durable**

L'entreprise a engagé une démarche auprès de ses fournisseurs de matières premières et d'emballages pour promouvoir les dix principes du Pacte Mondial. Questionnaires fournisseurs, conditions générales d'achat et supports d'audits fournisseurs font ainsi référence au Pacte Mondial dans un but de sensibilisation et d'incitation. Au total, plus de 450 fournisseurs français et étrangers avaient ainsi été sensibilisés en 2006. La démarche est pérennisée et reste active aujourd'hui.

Un planning d'audit est prévu chaque année selon des critères définis (matières stratégiques, matières sensibles, nouveau fournisseur,...). Ces audits fournisseurs (7,4 % des fournisseurs matières premières et emballages audités en 2013) sont organisés par des équipes Tipiak selon un référentiel interne, notamment dans le cas du sourcing à l'international (comme en Asie du Sud-Est et en Amérique du Sud), afin de valider les conditions de production de matières premières stratégiques et de développer des relations de partenariat durable.

La quasi-totalité des activités de fabrication et de conditionnement des produits sont réalisées en propre dans les sites industriels du groupe. Les activités sous-traitées à des tiers ne représentent que 0,1 % du coût total de production du groupe (négoce exclus).

### **3.4-Garantir la qualité nutritionnelle et la sécurité des aliments**

Dans chaque pôle d'activité, une direction de la qualité, indépendante des responsables de production veille en permanence à la qualité et la sécurité des aliments. L'approvisionnement sécurisé en matières premières sensibles est garanti par l'application rigoureuse et permanente des procédures d'assurance qualité. Celles-ci sont le plus souvent validées par des certifications de type ISO 9001, BRC (British Retail Consortium) ou IFS (audits distributeurs), délivrées par des organismes habilités. En 2013, tous les sites ont obtenu le renouvellement des certifications en cours. (cf § développé dans le chapitre « les facteurs de risques»). Pour prévenir le risque de fraude, un avant-projet a été initié en 2013.(voir § fraudes)

Dans le cadre des plans de surveillance des produits, des milliers d'analyses, principalement sur des critères bactériologiques, contaminants, physico-chimiques, allergènes, sont réalisées chaque année sur les matières premières et les produits finis dans les laboratoires internes au site ou par des laboratoires extérieurs accrédités.

Plusieurs centaines de sessions internes de dégustation sont organisées annuellement sur chaque site par des personnes formées permettant de valider les qualités gustatives et l'aspect de chaque recette. De nombreux tests de dégustation sont également effectués chaque année par des organismes externes indépendants auprès de milliers de consommateurs. Les normes du groupe prévoient que la commercialisation d'un nouveau produit ne peut être validée et déclenchée que lorsque celui-ci recueille en test à l'aveugle des scores élevés d'appréciation gustative selon des critères définis par les équipes Recherche & Développement.

Enfin, dans le cadre de la prévention des risques, le groupe dispose d'une procédure « Mise en place d'une cellule de crise » qu'il peut déclencher en cas d'alerte ou de crise avérée, en mobilisant des experts internes et des partenaires externes dans des domaines variés (juridique, relations sociales, communication, bactériologie, gastro-entérologie). Des sessions de formation ou de sensibilisation sont dispensées chaque année auprès des responsables opérationnels et de tous les nouveaux encadrants du groupe lors de leur séminaire d'intégration. En 2013, 28 membres de l'encadrement ont bénéficié de cette information (cf § développé dans le chapitre « les facteurs de risques»).

### **3.5-Prévenir la fraude et la corruption**

L'organisation du groupe Tipiak dans lequel les fonctions finance, comptabilité, juridique, crédit management et paie sont centralisées au sein de la société de tête Tipiak SA et « indépendantes » des entités opérationnelles pour lesquelles elles opèrent garantit une séparation des fonctions et une sécurisation des opérations.

La fonction contrôle de gestion & audit groupe, de par son positionnement « indépendant » au sein de la holding Tipiak SA et la nature de ses missions (tableaux de bord & indicateurs de gestion, contrôle interne, gestion des risques) contribue elle aussi à réduire cette nature de risques.

Vis-à-vis de l'extérieur, la sensibilisation des fournisseurs du groupe aux principes du Pacte Mondial (cf § *achats*) constitue une action de prévention contre le risque de corruption.

Enfin, pour améliorer la maîtrise des filières d'approvisionnement et limiter le risque de fraude de la part de fournisseurs, un avant-projet a été initié en 2013 pour renforcer le processus de sécurisation des achats applicable à l'ensemble des pôles du Groupe. Il sera poursuivi en 2014.



**Tipiak**  
**Exercice clos le 31 décembre 2013**

**Rapport de l'organisme tiers indépendant sur les informations sociales, environnementales et sociétales consolidées figurant dans le rapport de gestion**

Aux Actionnaires,

En notre qualité d'organisme tiers indépendant dont la recevabilité de la demande d'accréditation a été admise par le COFRAC sous le numéro 3-1050 et membre du réseau de l'un des commissaires aux comptes de la société Tipiak, nous vous présentons notre rapport sur les informations sociales, environnementales et sociétales consolidées relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2013, présentées dans le chapitre « Responsabilité Sociétale de l'Entreprise » du rapport de gestion, ci-après les « Informations RSE », en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce.

**Responsabilité de la société**

Il appartient au conseil d'administration d'établir un rapport de gestion comprenant les Informations RSE prévues à l'article R. 225-105-1 du Code de commerce, conformément aux référentiels utilisés par la société, composés des procédures de reporting RSE dans leur version datée de janvier 2014 (ci-après les « Référentiels ») dont un résumé figure en introduction du chapitre « Responsabilité Sociétale de l'Entreprise » du rapport de gestion et disponible sur demande à l'adresse suivante : [tipiak@tipiak.fr](mailto:tipiak@tipiak.fr).

**Indépendance et contrôle qualité**

Notre indépendance est définie par les textes réglementaires, le code de déontologie de la profession ainsi que les dispositions prévues à l'article L. 822-11 du Code de commerce. Par ailleurs, nous avons mis en place un système de contrôle qualité qui comprend des politiques et des procédures documentées visant à assurer le respect des règles déontologiques, des normes professionnelles et des textes légaux et réglementaires applicables.

**Responsabilité de l'organisme tiers indépendant**

Il nous appartient, sur la base de nos travaux :

- d'attester que les Informations RSE requises sont présentes dans le rapport de gestion ou font l'objet, en cas d'omission, d'une explication en application du troisième alinéa de l'article R. 225-105 du Code de commerce (Attestation de présence des Informations RSE) ;



- d'exprimer une conclusion d'assurance modérée sur le fait que les Informations RSE, prises dans leur ensemble, sont présentées, dans tous leurs aspects significatifs, de manière sincère, conformément aux Référentiels (Avis motivé sur la sincérité des Informations RSE).

Nos travaux ont été effectués par une équipe de cinq personnes entre novembre 2013 et mars 2014 sur une durée d'environ huit semaines.

Nous avons conduit les travaux décrits ci-après conformément aux normes professionnelles applicables en France et à l'arrêté du 13 mai 2013 déterminant les modalités dans lesquelles l'organisme tiers indépendant conduit sa mission, et concernant l'avis motivé de sincérité, à la norme internationale ISAE 3000<sup>1</sup>.

## **1. Attestation de présence des Informations RSE**

Nous avons pris connaissance, sur la base d'entretiens avec les responsables des directions concernées, de l'exposé des orientations en matière de développement durable, en fonction des conséquences sociales et environnementales liées à l'activité de la société et de ses engagements sociétaux et, le cas échéant, des actions ou programmes qui en découlent.

Nous avons comparé les Informations RSE présentées dans le rapport de gestion avec la liste prévue par l'article R. 225-105-1 du Code de commerce.

En cas d'absence de certaines informations consolidées, nous avons vérifié que des explications étaient fournies conformément aux dispositions de l'article R. 225-105 alinéa 3 du Code de commerce.

Nous avons vérifié que les Informations RSE couvraient le périmètre consolidé, à savoir la société ainsi que ses filiales au sens de l'article L. 233-1 et les sociétés qu'elle contrôle au sens de l'article L. 233-3 du Code de commerce.

Sur la base de ces travaux, nous attestons de la présence dans le rapport de gestion des Informations RSE requises.

## **2. Avis motivé sur la sincérité des Informations RSE**

### **Nature et étendue des travaux**

Nous avons mené une dizaine d'entretiens avec les personnes responsables de la préparation des Informations RSE auprès des directions Communication et RSE, Ressources Humaines, QSE, en charge des processus de collecte des informations et, le cas échéant, responsables des procédures de contrôle interne et de gestion des risques, afin :

- d'apprécier le caractère approprié des Référentiels au regard de leur pertinence, leur exhaustivité, leur fiabilité, leur neutralité et leur caractère compréhensible, en prenant en considération, le cas échéant, les bonnes pratiques du secteur ;

---

<sup>1</sup> ISAE 3000 – Assurance engagements other than audits or reviews of historical information

- de vérifier la mise en place d'un processus de collecte, de compilation, de traitement et de contrôle visant à l'exhaustivité et à la cohérence des Informations RSE et prendre connaissance des procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration des Informations RSE.

Nous avons déterminé la nature et l'étendue de nos tests et contrôles en fonction de la nature et de l'importance des Informations RSE au regard des caractéristiques de la société, des enjeux sociaux et environnementaux de ses activités, de ses orientations en matière de développement durable et des bonnes pratiques sectorielles.

Pour les informations RSE que nous avons considérées les plus importantes<sup>2</sup>:

- au niveau de l'entité consolidante, nous avons consulté les sources documentaires et mené des entretiens pour corroborer les informations qualitatives (organisation, politiques, actions, etc.), nous avons mis en œuvre des procédures analytiques sur les informations quantitatives et vérifié, sur la base de sondages, les calculs ainsi que la consolidation des données et nous avons vérifié leur cohérence et leur concordance avec les autres informations figurant dans le rapport de gestion ;
- au niveau du site que nous avons sélectionné<sup>3</sup> en fonction de son activité, de sa contribution aux indicateurs consolidés, de son implantation et d'une analyse de risque, nous avons mené des entretiens pour vérifier la correcte application des procédures et mis en œuvre des tests de détail sur la base d'échantillonnages, consistant à vérifier les calculs effectués et à rapprocher les données des pièces justificatives. Le site ainsi sélectionné représente 14 % des effectifs et entre 16 et 42 % des informations quantitatives environnementales.

Pour les autres informations RSE consolidées, nous avons apprécié leur cohérence par rapport à notre connaissance de la société.

Enfin, nous avons apprécié la pertinence des explications relatives, le cas échéant, à l'absence totale ou partielle de certaines informations.

Nous estimons que les méthodes d'échantillonnage et tailles d'échantillons que nous avons retenues en exerçant notre jugement professionnel nous permettent de formuler une conclusion d'assurance modérée ; une assurance de niveau supérieur aurait nécessité des travaux de vérification plus étendus. Du fait du recours à l'utilisation de techniques d'échantillonnages ainsi que des autres limites inhérentes au fonctionnement de tout système d'information et de contrôle interne, le risque de non-détection d'une anomalie significative dans les Informations RSE ne peut être totalement éliminé.

---

<sup>2</sup> **Informations environnementales et sociétales** : la politique générale en matière d'environnement, la pollution et la gestion des déchets (la quantité de DCO, les mesures de prévention, de réduction ou de réparation de rejets dans l'air, l'eau et le sol, les tonnages de déchets produits et valorisés, les mesures de prévention, de recyclage et d'élimination des déchets), la consommation d'énergie, les émissions de GES, les mesures prises pour améliorer l'efficacité énergétiques, la consommation d'eau ; l'impact territorial, économique et social (emploi, développement régional, impact sur les populations riveraines ou locales), les relations avec les parties prenantes (les conditions de dialogue, les actions de partenariat ou de mécénat), les mesures prises en faveur de la santé et de la sécurité des consommateurs.

**Informations sociales** : l'emploi (l'effectif total et répartitions, les embauches et les licenciements), l'absentéisme, les conditions de santé et de sécurité au travail, les accidents du travail, notamment leur fréquence et leur gravité, ainsi que les maladies professionnelles, les politiques mises en œuvre en matière de formation, le nombre total d'heures de formation

<sup>3</sup> le site de Saint Aignan (pôle Epicerie)



## Conclusion

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé d'anomalie significative de nature à remettre en cause le fait que les Informations RSE, prises dans leur ensemble, sont présentées, de manière sincère, conformément aux Référentiels.

Paris-La Défense, le 4 avril 2014

L'Organisme Tiers Indépendant

ERNST & YOUNG et Associés

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'E' followed by a long horizontal stroke.

Eric Mugnier  
Associé Développement durable

A handwritten signature in purple ink, featuring a large, circular loop followed by a horizontal stroke.

Bruno Perrin  
Associé

# **RAPPORT DU PRÉSIDENT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE ET LE CONTROLE INTERNE**

## **Préambule**

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce, et en complément du rapport de gestion, le présent rapport du Président du Conseil d'administration a pour objet de rendre compte aux actionnaires de la composition du Conseil et de l'application du principe de représentation équilibrée des femmes et des hommes en son sein, des conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil ainsi que des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mis en place par la société.

Ce rapport a été préparé par le Président avec l'assistance de la Direction financière du Groupe. Il a été approuvé par le Conseil d'administration du 21 mars 2014. Compte tenu de la filialisation des différentes activités de la société, ce rapport couvre l'ensemble des sociétés contrôlées entrant dans le périmètre de consolidation du Groupe Tipiak.

Le Groupe comporte deux secteurs d'activité :

- le secteur « sec » avec les sociétés Tipiak Epicerie, Tipiak Panification et Tipiak Inc. (filiale américaine),
- le secteur « froid » avec les sociétés Tipiak Plats Cuisinés Surgelés et Tipiak Traiteur-Pâtissier.

L'ensemble des informations portant sur le fonctionnement, les travaux et la rémunération du Conseil d'administration ainsi que la limitation des pouvoirs du Président Directeur Général sont décrits dans le chapitre ci-dessous « Le Gouvernement d'Entreprise ».

Les modalités relatives à la participation des actionnaires à l'Assemblée générale ainsi que la description des droits des actionnaires et les modalités d'exercice de ces droits sont définis aux articles 14 et 15 des statuts de la société déposés au Greffe du Tribunal de Commerce de Nantes (44).

## **LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**

### **Relations mère et filiales au sein du Groupe Tipiak**

La société Tipiak SA, mère du Groupe Tipiak, détient 100 % du capital social de ses filiales. Elle facture ses travaux de direction et de gestion ainsi que les droits d'exploitation de la marque « Tipiak » à l'ensemble de ses filiales dans le cadre de conventions de facturation.

La société Tipiak SA gère, pour le compte de ses filiales, la trésorerie du Groupe. Aussi, elle est amenée à facturer à ses filiales des coûts financiers. Elle perçoit par ailleurs des dividendes de ses filiales.

Société tête du Groupe dans le cadre d'une convention d'intégration fiscale suivant le régime prévu aux articles 223A et suivants du CGI, la société mère comptabilise dans son résultat les économies d'impôts et les charges d'impôts supplémentaires provenant de l'intégration fiscale et assure le règlement des impôts.

Par ailleurs, les filiales du Groupe Tipiak sont amenées à se facturer entre elles régulièrement et/ou ponctuellement des prestations de personnel, des prestations de prospection et des ventes de marchandises.

#### Code de Gouvernement d'Entreprise (article L.225-37 du Code de commerce).

En matière de gouvernement d'entreprise, la société Tipiak SA se réfère aux dispositions législatives en vigueur et, sans adhérer à un Code au sens de l'article L.225-37 du Code de commerce, applique certaines dispositions complémentaires issues du Code AFEP-MEDEF et du Code Middlenext, adaptées aux enjeux, à la taille et à la géographie du capital de la société, telles que décrites ci-dessous.

#### Conseil d'Administration

##### Missions du Conseil d'administration et du Président du Conseil d'administration

- Le Conseil d'administration analyse les enjeux à moyen terme, fixe les orientations de la société et s'assure de leur mise en œuvre, définit la stratégie de l'entreprise, évalue les projets, désigne les mandataires sociaux, contrôle la gestion et veille à la qualité de l'information fournie aux actionnaires.

Sous réserve des pouvoirs expressément attribués aux assemblées d'actionnaires et dans la limite de l'objet social, le Conseil d'administration se saisit de toute question intéressant la bonne marche de la société et règle par ses délibérations les affaires qui la concernent.

Il remplit les fonctions de comité stratégique, comité d'audit et comité des rémunérations en application de l'article L.823-20 du Code de commerce. Compte tenu de la taille de la société et du nombre d'administrateurs, il n'a pas été jugé opportun de constituer des comités autonomes.

- Le Président du Conseil d'Administration représente le Conseil. Il organise et dirige les travaux de celui-ci, dont il rend compte à l'assemblée générale. Il veille au bon fonctionnement des organes de la société et s'assure, en particulier, que les administrateurs soient en mesure de remplir leur mission.

- Le rôle du Conseil d'administration et les principales modalités de son fonctionnement étant définis par les statuts de la société, l'adoption d'un règlement intérieur du Conseil n'a pas été jugée nécessaire.

##### Conditions de préparation, d'organisation et d'évaluation des travaux du Conseil d'administration

- Tous les documents, dossiers techniques et informations nécessaires à l'accomplissement de la mission des administrateurs font l'objet d'un envoi préalable, dans un délai raisonnable, à chaque administrateur.

En outre, le Président remet chaque mois un rapport d'activité sur la période, accompagné des tableaux de synthèse sur les résultats et de documentation pouvant avoir un intérêt pour l'entreprise. Chaque administrateur peut solliciter toute explication ou production d'information complémentaire qu'il pourrait juger utile.

Par ailleurs, les documents de présentation, de discussion et de validation des plans triennaux sont remis annuellement ; les budgets et plans d'action annuels font l'objet d'une révision trimestrielle validée par le Conseil d'administration.

- Le Conseil d'administration, attentif à l'évaluation de son action et de son mode de fonctionnement, surveille certains indicateurs tels que la fréquence des réunions et le taux de présence des administrateurs.

Ainsi, au cours de l'exercice écoulé, les administrateurs se sont réunis 12 fois dont cinq fois en Conseils d'administration (cf. *infra* « *Travaux des Conseils d'administration tenus en 2013* »). Le taux de présence aux conseils tenus en 2013 est de 92 %.

Il n'existe toutefois pas de procédure formelle d'évaluation du fonctionnement et des travaux du Conseil, eu égard à sa structure et à son mode de fonctionnement. En pratique, les administrateurs échangent leurs points de vue tout au long de l'exercice social pendant les réunions d'administrateurs ou lors des Conseils d'administration.

#### Composition et représentation équilibrée des hommes et des femmes au sein du Conseil d'administration

- Aux termes de l'article 12 des statuts, la société est administrée par un Conseil d'administration composé de trois membres au moins et de douze au plus.

A ce jour, le Conseil d'administration est composé de neuf membres, dont 8 personnes physiques et 1 personne morale (cf. *infra* « *Liste des administrateurs[...]* »).

Conformément aux dispositions de l'article L.225-18-1 du Code de commerce, la société applique le principe de représentation équilibrée des femmes et des hommes au sein du Conseil qui compte 2 femmes parmi ses administrateurs, soit plus de 20 % des membres.

- Il n'y a pas d'administrateur élu par les salariés au sein du Conseil.

- Chaque proposition de nomination ou de renouvellement de mandat d'administrateur fait l'objet d'une résolution distincte, permettant aux actionnaires de se prononcer librement sur la composition du Conseil d'administration de la société.

- En vertu des statuts, chacun des administrateurs doit, pendant toute la durée de ses fonctions, être propriétaire d'une action. La durée des fonctions des administrateurs est fixée à six années.

Cette durée statutaire des mandats est adaptée aux spécificités de l'entreprise, dans les limites fixées par la loi.

- Le Président est élu par le Conseil d'administration et choisi parmi ses membres. La limite d'âge pour l'exercice de ces fonctions a été fixée à 70 ans par l'Assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 14 juin 2012.

#### Non dissociation de fonctions et pouvoirs du Président Directeur Général

- Lors de sa réunion du 20 juin 2002, le Conseil d'administration a décidé de ne pas dissocier les fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général. Ce regroupement est en effet plus favorable au bon fonctionnement de la société et au processus décisionnel.

- Conformément aux dispositions de l'article L.225-37 du Code de commerce, il est ici précisé qu'aucune limitation aux pouvoirs de Monsieur Hubert Grouès, Président Directeur Général, n'a été apportée depuis la décision du Conseil d'administration du 14 mai 1992.

- Monsieur Hubert Grouès a été renouvelé dans ses fonctions lors de la réunion du Conseil d'administration du 14 juin 2012.

### Administrateurs indépendants

Deux administrateurs ont la qualité d'administrateur indépendant. En effet, Messieurs Eric André et Ghislain de Murard n'entretiennent avec la société ou sa Direction aucune relation financière, contractuelle ou familiale significative susceptible d'altérer leur liberté de jugement, ne sont ni salariés, ni mandataires sociaux dirigeants, ne sont ni clients ni fournisseurs ni banquiers de la société.

### Liste des administrateurs au jour de l'établissement du présent rapport :

| Nom – Prénom /<br>dénomination<br>sociale des<br>administrateurs | Nom – Prénom<br>des<br>représentants<br>permanents des<br>personnes<br>morales<br>administrateurs | Fonctions<br>au sein de<br>TIPIAK | Date de<br>naissance | Date première<br>nomination | Date<br>échéance du<br>mandat Tipiak | Autres sociétés  | Fonctions                                   |
|--|---|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------|--------------------------------------|--|---|
| GROUÈS Hubert  |   | Président<br>Directeur<br>Général | 1948                 | 1992                        | 2018                                 | SCI Gestion<br>Immobilière   | Gérant                                      |
| ANDRE Eric   |   | Administrateur                    | 1949                 | 2009                        | 2015                                 | Société LISI   | Administrateur                              |
| Sté MAISON<br>GROULT   | BORDEAUX-<br>GROULT Marie<br>Calixte  | Administrateur                    | -                    | 1967                        | 2018                                 | Société Maison Groult  | Présidente                                  |
| BORDEAUX-<br>GROULT Robert                                       |   | Administrateur                    | 1953                 | 1991                        | 2016                                 | Société Maison Groult<br>Urquhart Aviation   | Administrateur<br>Gérant                    |
| BORDEAUX-<br>GROULT<br>Elisabeth-<br>Charlotte                   |   | Administrateur                    | 1983                 | 2008                        | 2014                                 | -  | -   |
| FLEUROT Xavier   |   | Administrateur                    | 1953                 | 2004                        | 2019                                 | Sonepar Ile de France<br><br>Industyl<br>(représentant de Sonepar Ile de<br>France)<br><br>Luminaire Metal Union<br>(représentant de Sonepar<br>Ile de France) | Président<br><br>Président<br><br>Président |
| LE JOILLE Eric   |   | Administrateur                    | 1942                 | 1982                        | 2014                                 | Société de Gestion Billard   | Directeur Général                           |
| De MURARD<br>Ghislain  |   | Administrateur                    | 1956                 | 2009                        | 2018                                 | Société Crosslog   | Administrateur                              |
| ROUSSEL Hervé  |   | Administrateur                    | 1944                 | 1976                        | 2014                                 | Société de Gestion Billard   | Président                                   |

## Évolution de la composition du Conseil d'administration au cours de l'exercice 2013

- Le mandat d'administrateur de Monsieur Xavier FLEUROT a été renouvelé lors de l'Assemblée générale ordinaire annuelle du 19 juin 2013 pour une durée de 6 années, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire annuelle statuant sur les comptes de l'exercice écoulé et tenue dans l'année 2019.

- Monsieur Henry Tilford MORTIMER, dont le mandat arrivait également à échéance à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire annuelle du 19 juin 2013, a informé le Conseil d'administration le 22 mars 2013 de sa décision de ne pas solliciter un renouvellement de son mandat.

## Travaux des Conseils d'administration tenus en 2013

- Aux termes de l'article 12 des statuts de la société, le Conseil d'administration est convoqué par le Président qui arrête l'ordre du jour.

Le Conseil d'administration délibère et prend ses décisions dans les conditions prévues par la loi.

- Chaque réunion du Conseil a fait l'objet d'un procès-verbal, établi par le Président puis adopté par le Conseil lors de la séance suivante.

Les procès-verbaux ont été régulièrement reportés sur le registre des délibérations du Conseil d'administration.

- La fréquence et la durée des réunions du Conseil ont permis un examen approfondi des thèmes abordés. Au cours de l'exercice écoulé, les administrateurs, convoqués par le Président, se sont réunis 12 fois dont cinq fois en Conseils d'administration aux dates suivantes : 28 janvier, 22 mars, 19 juin, 5 septembre, et 3 octobre.

Les membres désignés du Comité d'entreprise ont été convoqués à toutes les réunions du Conseil d'administration.

Les Commissaires aux comptes ont été convoqués aux réunions du Conseil des 22 mars 2013 et 5 septembre 2013 au cours desquelles ont été examinés et arrêtés les comptes annuels et semestriels.

- Le Conseil a été appelé à se prononcer sur les points suivants :

- Le 28 janvier 2013, le Conseil a fixé la note de performance du Groupe pour 2012 au vu des résultats approchés de l'exercice 2012 et validé les perspectives 2013 – 2015.
- Le 21 mars 2013, les administrateurs se sont réunis avec la Direction Générale du Groupe et celle des pôles, afin de déterminer les orientations stratégiques du plan 2013- 2015 et les perspectives 2013.  
Au cours de cette réunion, ont été présentés et discutés, pôle par pôle, l'analyse de l'environnement, les axes stratégiques et les résultats économiques prévisionnels, ainsi qu'une synthèse financière : résultat économique, structure financière et plan de financement à trois ans.
- Le 22 mars 2013, le Conseil a examiné et arrêté les comptes sociaux et consolidés de l'exercice 2012 et les grandes orientations du plan 2013-2015 et établi les documents et les différents rapports

qu'il présentera à l'assemblée générale en vue de leur approbation. Le Conseil s'est ensuite prononcé sur des conventions réglementées dûment autorisées au cours d'exercices antérieurs mais qui ont été tacitement reconduites pendant l'exercice (convention d'intégration fiscale conclue par Tipiak SA et chacune de ses filiales). Par ailleurs, le Conseil a procédé à la requalification des conventions de gestion de trésorerie centralisée et d'intégration fiscale en conventions courantes conclues à des conditions normales. En conséquence, ces conventions ne seront plus soumises à la procédure visée aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce.

Conformément aux dispositions légales, le Conseil a également délibéré sur la politique de la société en matière d'égalité professionnelle et salariale.

Lors de cette réunion, le Conseil a en outre décidé de demander à l'assemblée générale le renouvellement du mandat d'administrateur venant à expiration de Monsieur Xavier FLEUROT ; Monsieur Henri Tilford MORTIMER ayant préalablement informé le Conseil de sa décision de ne pas solliciter un nouveau mandat d'administrateur.

Le Conseil a également décidé de proposer à l'assemblée générale le renouvellement de mandat du co-commissaire aux comptes titulaire de la société A.R.C arrivant à échéance à l'issue de ladite assemblée. Il a également été convenu de proposer la nomination de Monsieur Jean-Paul CAQUINEAU, en qualité de co-commissaire aux comptes suppléant, en remplacement du Cabinet BECOUZE et Associés dont le mandat expirait à l'issue de la prochaine assemblée générale.

Le Conseil a déterminé l'ordre du jour et le texte des résolutions à soumettre à l'assemblée générale, qui sera convoquée par le Conseil le 19 juin 2013. Enfin, il a arrêté la part variable du Président pour l'exercice 2012 et sa rémunération pour l'exercice 2013.

- Lors de la séance du 19 juin 2013, après avoir constaté la fin du mandat de Monsieur Henri Tilford MORTIMER, le Conseil a actualisé et approuvé les perspectives et orientations pour l'ensemble de l'exercice 2013, au vu des réalisations des cinq premiers mois.
- Le 5 septembre 2013, le Conseil s'est préalablement réuni sous la forme de comité d'audit. Le Conseil d'administration a ensuite examiné et arrêté les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2013 et autorisé la publication des états financiers consolidés du 1<sup>er</sup> semestre 2013. Le Conseil a ensuite décidé l'attribution gratuite de 4 660 actions au titre des performances 2012.
- Le 3 octobre 2013, le Conseil s'est réuni afin d'actualiser les perspectives d'activité et de résultats, d'arrêter les documents de gestion prévisionnelle pour l'exercice 2013, de fixer les orientations à long terme du Groupe (horizon 8 ans) pour la préparation du plan triennal. Il a également réparti entre les administrateurs les jetons de présence alloués par l'assemblée générale du 17 juin 2011. Enfin, il a autorisé le Président, si ce dernier le jugeait opportun, à présenter une offre d'achat et à se porter acquéreur d'un ensemble immobilier mitoyen du site de TIPIAK Epicerie à Saint Aignan de Grand Lieu, aux conditions que le Président a exposé aux administrateurs ou à celles qu'il jugerait convenables pour la société.

### Conventions et engagements réglementés

Des conventions réglementées conclues au cours d'exercices antérieurs se sont poursuivies ou ont été reconduites tacitement au cours de l'exercice 2013 (cf. *supra* « Travaux des Conseils d'administration tenus en 2013 »).

Aucune nouvelle convention réglementée n'a été conclue au cours de l'exercice 2013.

Les procédures d'autorisations préalables des conventions réglementées visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce ont été respectées. Les personnes concernées par les engagements susvisés n'ont pas pris part au vote. Conformément aux dispositions légales, les conventions courantes conclues à des conditions normales n'ont pas été soumises à ce contrôle.

Les conventions ont été transmises aux Commissaires aux comptes, pour présentation dans leur rapport spécial à l'assemblée générale.

#### Intérêts et rémunération des dirigeants mandataires sociaux

- Le Groupe Tipiak n'entretient aucune relation d'exploitation avec les sociétés extérieures dont les membres du Conseil d'administration sont mandataires sociaux.

- Au titre de l'exercice 2013, Monsieur H. GROUÈS, Président Directeur Général, a perçu une rémunération fixe annuelle brute de 260 000 €. Dans le cadre de ses fonctions, il bénéficie d'un véhicule de société dont le montant de l'avantage s'élève à 5.760 €.

Au vu des performances économiques et financières du Groupe en 2012, le Conseil d'administration lui a attribué une prime sur objectifs de 136 500 € et au vu de la performance cumulée des derniers exercices, un bonus sur résultats de 96 794 €. Par ailleurs, il a perçu en 2013, au titre de jetons de présence, une somme de 15 000 €.

Au cas où il serait mis fin au mandat confié à Monsieur H. GROUÈS, pour quelque cause que ce soit, sauf faute lourde, celui-ci recevrait en une seule fois, à la cessation de ses activités, une indemnité contractuelle dont le montant correspondrait à sa dernière rémunération brute annuelle, toutes primes et bonus inclus, indexée sur l'évolution de l'Excédent brut d'exploitation consolidé annuel moyen des quatre derniers exercices comparé à l'Excédent brut d'exploitation moyen des quatre exercices précédents sous réserve que l'excédent brut d'exploitation de la dernière année soit positif.

#### Jetons de présence perçus par les mandataires sociaux non dirigeants (en €) :

| <b>Mandataires sociaux non dirigeants</b>         | <b>2012</b>    | <b>2013</b>    |
|---|----------------|----------------|
| Société MAISON GROULT                             | 15 000         | 15 000         |
| Monsieur ANDRE Eric                               | 15 000         | 15 000         |
| Monsieur BORDEAUX-GROULT Robert                   | 15 000         | 15 000         |
| Mademoiselle BORDEAUX-GROULT Elisabeth -Charlotte | 15 000         | 15 000         |
| Monsieur FLEUROT Xavier                           | 15 000         | 15 000         |
| Monsieur LEJOILLE Eric                            | 15 000         | 15 000         |
| Monsieur MORTIMER Jr Henry Tilford                | 15 000         | 7 500          |
| Monsieur de MURARD Ghislain                       | 15 000         | 15 000         |
| Monsieur ROUSSEL Hervé                            | 15 000         | 15 000         |
| <b>Total</b>                                      | <b>135 000</b> | <b>127 500</b> |

Il n'a été versé aucune « autre rémunération » aux mandataires sociaux ci-dessus.

Options d'achat d'actions attribuées ou levées durant l'exercice 2013 : Néant.

Les options d'achat d'actions en circulation au 31 décembre 2013 sont détaillées dans l'annexe des comptes consolidés (cf. *infra Annexe des comptes consolidés - Note 12.2.*).

Attribution gratuite d'actions au cours de l'exercice 2013 :

| Libellé   |                      |
|---|----------------------|
| Date d'attribution par le Conseil d'administration  | 5 septembre 2013     |
| Nombre total d'actions attribuées gratuitement au cours de l'exercice<br>(dont à Monsieur H. GROUÈS, dirigeant mandataire social) | 4 660<br>(2 330)     |
| Valeur de l'action à la date d'attribution  | 50,90 €              |
| Délai d'acquisition   | 2 ans                |
| Date d'expiration du délai d'acquisition  | 5 septembre 2015 (1) |
| Délai de conservation   | 2 ans                |
| Date d'expiration du délai de conservation  | 5 septembre 2017 (2) |

(1) Par exception, l'attribution définitive interviendra avant le terme de la période d'acquisition en cas d'invalidité du bénéficiaire correspondant au classement dans la deuxième et la troisième des catégories prévues à l'article L. 341-4 du Code de la sécurité sociale.

En cas de décès d'un bénéficiaire pendant le délai d'acquisition, ses héritiers ou ayants droit disposeront d'un délai de six (6) mois à compter du décès pour demander l'attribution des actions. Passé ce délai, le droit d'attribution deviendra irrévocablement caduc.

(2) En application des dispositions de l'article L.225-185 du Code de commerce, le Conseil d'administration fixe à 5 % des actions attribuées gratuitement, le nombre d'actions qui devra être conservé au nominatif par le Président jusqu'à la cessation de son mandat social.

Par exception, les actions sont librement cessibles pour les héritiers ou ayants droit s'ils ont demandé dans le délai de six mois susvisé l'attribution des actions et pour le bénéficiaire en cas d'invalidité correspondant au classement dans la deuxième et la troisième des catégories prévues à l'article L. 341-4 du Code de la sécurité sociale.

Les informations relatives aux plans d'attribution gratuite d'actions de l'exercice 2013 et des 2 exercices précédents sont détaillées dans l'annexe des comptes consolidés (cf. *infra Annexe des comptes consolidés - Note 12.3.*).

Délégation de pouvoirs donnée au Conseil d'Administration (article L. 225-100 alinéa 7 du Code de commerce)

| Délégation de compétence –<br>Autorisation  | Caractéristiques  | Utilisation à la date du<br>présent rapport –<br>Part résiduelle |
|---|---|--|
| Augmentation de capital réservée aux salariés dans le cadre des articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail.<br>(AGM du 14/06/2012 - 14ème résolution) | Montant nominal maximum : 81 000 €<br><br>Durée : 26 mois à compter du 14 juin 2012 | Non utilisée   |

## LE CONTROLE INTERNE

### **Définition du Contrôle Interne**

Le contrôle interne en vigueur dans le Groupe Tipiak a pour objet :

- de veiller à ce que les actes de gestion ou de réalisation des opérations ainsi que les comportements des personnes s'inscrivent dans le cadre des orientations fixées par les organes sociaux et respectent les lois et règlements en vigueur ainsi que les valeurs, normes, procédures et règles internes de l'entreprise ;
- de s'assurer de la protection des actifs ;
- d'identifier, évaluer et maîtriser les risques résultant de l'activité, les risques d'erreurs ou de fraudes, particulièrement dans les domaines comptables et financiers ;
- de vérifier que les informations comptables, financières et de gestion communiquées aux organes sociaux de la société et à l'extérieur reflètent avec sincérité l'activité et la situation de la société.

Le système de contrôle ne peut cependant fournir une garantie absolue que ces risques sont totalement éliminés.

### **Environnement du contrôle interne**

Le Groupe Tipiak exerce son activité à partir d'unités opérationnelles appelées pôles d'activité, disposant d'une autonomie de décision et de responsabilité.

Le management est organisé autour de six processus clefs communs aux pôles d'activité. Ils permettent une vision transversale pour un pilotage coordonné des domaines dans lesquels l'entreprise a décidé de mesurer sa compétitivité et où se joue son développement à long terme.

Sensibilisation du personnel : les valeurs du Groupe sont diffusées au sein des pôles d'activité dès l'arrivée des collaborateurs et au travers d'un processus d'intégration.

Les finalités et missions des postes d'encadrement sont décrites dans un document intitulé « définition de fonction ». Les objectifs de l'encadrement sont fixés en début d'année. Une évaluation des résultats obtenus, comparés aux objectifs individuels, a lieu en milieu d'année et en fin d'année. Des délégations de pouvoirs limitées sont établies notamment en matière d'hygiène et sécurité, de qualité des produits, d'environnement, de respect des législations du travail, de gestion financière, comptable et fiscale.

Évaluation des risques : L'analyse des risques est développée dans le chapitre « facteurs de risques » (voir supra) du présent rapport de gestion.

Par ailleurs, une analyse de l'environnement externe et interne de chaque service, de chaque pôle et de l'entreprise est menée chaque année au cours de l'élaboration du plan stratégique à trois ans. Ce processus conduit à l'établissement des objectifs économiques de l'entreprise pour la période. La première année du plan est détaillée dans le budget annuel ; celui-ci est révisé deux fois par an.

Les objectifs ainsi définis sont retranscrits dans les objectifs individuels de l'encadrement. Les réalisations sont analysées et comparées mensuellement aux objectifs budgétaires.

Un comité d'audit interne dont la mission est d'analyser périodiquement les résultats économiques de chaque pôle, d'évaluer les risques et d'identifier des plans d'action pour l'atteinte des objectifs fixés, réunit la Direction Générale du Groupe, la Direction Générale du pôle et la Direction Administrative et Financière.

Activités de contrôle : Chaque pôle d'activité met en œuvre son propre système d'assurance qualité et applique les procédures définies dans le cadre de ce référentiel. Certaines procédures s'appliquent à l'ensemble des pôles lorsqu'elles portent sur les processus clés ou sur des activités communes aux pôles (Systèmes d'Information, Comptabilité – Finances, Contrôle de Gestion).

Ces procédures définissent les règles d'approbation, d'autorisation et de contrôle des opérations, de sécurisation et protection des actifs ou de séparation des fonctions.

Information et communication : Les pôles d'activité disposent de systèmes d'information mutualisés, basés sur l'utilisation de progiciels, avec la volonté de réduire autant que possible la part des adaptations spécifiques. L'homogénéité des outils sur l'ensemble des pôles et la centralisation des systèmes de traitement sont recherchées en priorité.

Les principaux outils de reporting, d'élaboration des budgets et plans sont normalisés et partagés par tous les pôles d'activité.

Pilotage du système de contrôle interne : Dans le cadre du système d'assurance qualité, des audits internes récurrents sont menés sur les principaux processus des pôles. Des audits ponctuels sont également menés par la Direction Administrative et Financière.

Les audits externes menés par les organismes certificateurs nous permettent d'adapter notre système de contrôle interne.

Dans le cadre de leurs diligences, les Commissaires aux comptes apprécient nos procédures de contrôle interne et nous communiquent leurs remarques.

### **Processus de contrôle interne relatif à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière**

Il n'a pas été apporté de modification dans l'organisation comptable et financière du Groupe.

De par son organisation comptable et financière centralisée, le Groupe Tipiak s'est doté des moyens pour assurer une information comptable et financière conforme à la législation et aux normes en vigueur, en vue de donner aux actionnaires et aux tiers les moyens d'apprécier l'évolution des performances et de la valeur patrimoniale de l'entreprise.

Toutes les informations qui concourent à la réalisation des états financiers du groupe et de ses filiales sont centralisées au sein d'un service comptable unique, au sein de la maison-mère Tipiak SA. Ainsi, l'homogénéité des procédures et des traitements est assurée, et les ressources et compétences sont mutualisées. Par ailleurs, le traitement des informations comptables, financières et économiques est réalisé sur des outils communs aux pôles.

Le service comptable du Groupe s'assure que le suivi et la protection des actifs sont correctement réalisés. Dans le cadre de reporting périodique, il est informé de toute modification des passifs. La séparation des tâches, l'utilisation d'outils communs, la centralisation des traitements des flux financiers permettent de limiter les risques d'erreurs ou de fraudes.

Les comptes sont révisés périodiquement en interne et un manuel de révision est élaboré semestriellement, permettant la justification des comptes. L'information comptable et financière fait l'objet d'un examen par les Commissaires aux comptes au moins deux fois par an (examen limité au 30 juin et audit au 31 décembre).

Un reporting mensuel de tous les pôles d'activité, au format unique, est émis auprès des Directions Générales et de la Direction Administrative et Financière du Groupe. Il porte sur l'analyse des performances économiques propres à chaque pôle. L'analyse des performances, le suivi des projets significatifs en cours et la mise en œuvre de plans d'actions correctifs sont traités tous les deux mois au sein des comités d'audit internes.

### **Principales réalisations 2013**

Le Groupe a réalisé l'ensemble des actions planifiées contribuant à améliorer le contrôle interne : l'animation des comités de coordination transversale des processus clefs (Ressources humaines, Marque Tipiak, Contrôle de gestion, Systèmes d'Information, Qualité - Sécurité - Environnement), la poursuite des formations et des réunions de sensibilisation à la gestion de projet, la révision des principales procédures comptables et financières et la réalisation d'audits dans les pôles.

Les plans d'actions visant à couvrir les risques majeurs, identifiés dans le cadre de la cartographie des risques ont fait l'objet d'une actualisation par les équipes opérationnelles : ils ont été intégrés dans le plan triennal 2014-2016.

Pour améliorer la maîtrise des filières d'approvisionnement et limiter le risque de fraude (sur la qualité des matières) de la part des fournisseurs, un avant-projet a été initié en 2013 pour renforcer le processus de sécurisation des achats applicable à l'ensemble des pôles du Groupe. Il sera poursuivi en 2014.

Le reporting mensuel des pôles d'activité auprès des Directions Générales et de la Direction Administrative et Financière a été révisé et enrichi pour permettre d'améliorer l'analyse des performances économiques.

La procédure de gestion des risques a fait l'objet d'une révision en 2013 dans le cadre d'un projet avec pour objectif d'en faciliter le déploiement et l'appropriation dans les pôles et d'améliorer le suivi régulier des plans d'action visant à couvrir les risques préalablement priorités. Cette nouvelle procédure entrera en application en 2014.

Le groupe a lancé en 2013 un important projet de modernisation de ses systèmes d'information basé sur la mise en œuvre d'une solution globale et intégrée (ERP). Le déploiement de cette solution, prévu sur 4 années pour couvrir l'ensemble des entités du Groupe, doit contribuer à améliorer la maîtrise et la performance des processus opérationnels et de pilotage. L'intégration des processus qui en résultera permettra de garantir un meilleur contrôle interne des opérations.

## **Orientation et priorités de l'audit interne**

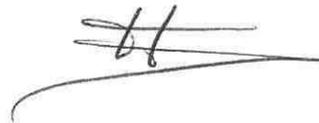
L'action de l'audit interne s'inscrit dans une volonté permanente de mise à jour des procédures internes de gestion afin d'accompagner l'évolution des organisations. Il veille à l'efficacité des dispositifs de contrôle et anime les dispositifs de gestion des risques.

Les principales lignes du plan sont les suivantes :

- la poursuite de la sensibilisation des équipes opérationnelles à la gestion des risques identifiés dans le cadre de la cartographie des risques,
- la mise en œuvre du plan d'amélioration identifié suite à l'audit « achats » du secteur Froid,
- la mise en œuvre des évolutions dans le reporting interne mensuel pour améliorer l'analyse et le pilotage de la performance économique,
- la modernisation du système d'information (basée sur la mise en œuvre d'un système intégré de gestion) pour permettre une amélioration de la maîtrise des processus opérationnels et de pilotage ainsi que du contrôle interne.

Fait à Saint-Aignan de Grand Lieu,  
le 21 mars 2014

Monsieur H. GROUÈS  
**Président Directeur Général**





**KPMG AUDIT IS**  
Immeuble Le Palatin  
3 cours du Triangle  
CS 80039  
92939 Paris La Défense Cedex  
France



52, rue Jacques-Yves Cousteau  
BP 743  
85018 La Roche-sur-Yon  
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, établi en application de l'article L.225-235 du Code de commerce, sur le rapport du président du conseil d'administration de la société Tipiak S.A.**

Exercice clos le 31 décembre 2013

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Tipiak S.A. et en application des dispositions de l'article L.225-235 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le président de votre société conformément aux dispositions de l'article L.225-37 du Code de commerce au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Il appartient au président d'établir et de soumettre à l'approbation du conseil d'administration un rapport rendant compte des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place au sein de la société et donnant les autres informations requises par l'article L.225-37 du Code de commerce relatives notamment au dispositif en matière de gouvernement d'entreprise.

Il nous appartient :

- de vous communiquer les observations qu'appellent de notre part les informations contenues dans le rapport du président, concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, et
- d'attester que le rapport comporte les autres informations requises par l'article L.225-37 du Code de commerce, étant précisé qu'il ne nous appartient pas de vérifier la sincérité de ces autres informations.

Nous avons effectué nos travaux conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France.

**Tipiak S.A.**  
*Rapport des commissaires aux comptes, établi en application de l'article L.225-235 du Code de commerce, sur le rapport du président du conseil d'administration de la société Tipiak S.A.*

8 avril 2014

***Informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière***

Les normes d'exercice professionnel requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du président. Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance des procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière sous-tendant les informations présentées dans le rapport du président ainsi que de la documentation existante ;
- prendre connaissance des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante ;
- déterminer si les déficiences majeures du contrôle interne relatif à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière que nous aurions relevées dans le cadre de notre mission font l'objet d'une information appropriée dans le rapport du président.

Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du président du conseil d'administration, établi en application des dispositions de l'article L.225-37 du Code de commerce.

***Autres informations***

Nous attestons que le rapport du président du conseil d'administration comporte les autres informations requises à l'article L.225-37 du Code de commerce.

Rennes, le 8 avril 2014

La Roche-sur-Yon, le 8 avril 2014

KPMG Audit IS



Vincent Broyé  
Associé

Atlantique Révision Conseil



Sébastien Caillaud  
Associé

## LE CONTROLE EXTERNE

### Commissaires aux comptes titulaires

- Société KPMG Audit IS, département de KPMG SA, 7, bd Albert Einstein à NANTES (44300), représentée par Monsieur Vincent BROYÉ.
  
- Société ARC (Atlantique Révision Conseil), 52, rue Jacques - Yves Cousteau à LA ROCHE SUR YON (85000), représentée par Monsieur Sébastien CAILLAUD.
  
- Société ERNST & YOUNG ATLANTIQUE, 3, rue Emile Masson à NANTES (44000), représentée par Monsieur François MACÉ.

### Mandats des Commissaires aux comptes titulaires

| Désignation des Commissaires aux Comptes titulaires | Tipiak SA et consolidés | Tipiak Epicerie   | Tipiak Panification | Tipiak Traiteur Pâtissier | Tipiak Plats Cuisinés Surgelés |
|---|-------------------------|-------------------|---------------------|---------------------------|--------------------------------|
| KPMG Audit IS                                       | X                       | X                 | X                   |                           | X                              |
| <i>Date de désignation ou de renouvellement</i>     | <i>17.06.2011</i>       | <i>13.06.2008</i> | <i>17.06.2011</i>   |                           | <i>19.06.2013</i>              |
| A.R.C.  | X                       | X                 |                     |                           | X                              |
| <i>Date de désignation ou de renouvellement</i>     | <i>19.06.2013</i>       | <i>14.06.2012</i> |                     |                           | <i>13.08.2008</i>              |
| ERNST & YOUNG ATLANTIQUE                            |                         |                   |                     | X                         |                                |
| <i>Date de désignation ou de renouvellement</i>     |                         |                   |                     | <i>13.06.2008</i>         |                                |

### Commissaires aux comptes suppléants

- Société KPMG Audit IS, département de KPMG SA, 7, bd Albert Einstein à NANTES (44300), représentée par Monsieur Frank NOEL.
  
- Société KPMG Audit ID, 3 cours du Triangle, Immeuble le Palatin Puteaux, PARIS LA DEFENSE CEDEX (92939), représentée par Monsieur Jean-Paul VELLUTINI.
  
- Société ERNST & YOUNG ATLANTIQUE, 3, rue Emile Masson à NANTES (44000), représentée par Monsieur François MACÉ.
  
- Monsieur Jean-Paul CAQUINEAU, 52 rue Jacques -Yves Cousteau à LA ROCHE SUR YON (85000).
  
- Cabinet BECOUZE et Associés, 19 rue René Rouchy à ANGERS (49100), représenté par Monsieur Jean-Jacques BECOUZE.

Honoraires des Commissaires aux comptes et des membres de leurs réseaux :

|  | E&Y ATLANTIQUE |               |             |             | KPMG           |               |             |             | ARC            |               |             |             |
|--|----------------|---------------|-------------|-------------|----------------|---------------|-------------|-------------|----------------|---------------|-------------|-------------|
|  | Montant (en €) |               | %           |             | Montant (en €) |               | %           |             | Montant (en €) |               | %           |             |
|  | 2 013          | 2 012         | 2 013       | 2 012       | 2 013          | 2 012         | 2 013       | 2 012       | 2 013          | 2 012         | 2 013       | 2 012       |
| <b>Audit</b>   |                |               |             |             |                |               |             |             |                |               |             |             |
| . Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés      |                |               |             |             |                |               |             |             |                |               |             |             |
| - Emetteur :   |                |               |             |             | 25 000         | 32 000        | 44%         | 44%         | 25 000         | 32 000        | 54%         | 55%         |
| - Filiales intégrées globalement   |                |               |             |             |                |               |             |             |                |               |             |             |
| Tipiak Epicerie  |                |               |             |             | 10 000         | 12 500        | 18%         | 18%         | 10 000         | 12 500        | 22%         | 22%         |
| Tipiak Plats Cuisinés Surgelés   |                |               |             |             | 10 000         | 12 500        | 18%         | 18%         | 10 000         | 12 500        | 22%         | 22%         |
| Tipiak Traiteur Pâtissier  | 25 600         | 25 100        | 52%         | 56%         |                |               |             |             |                |               |             |             |
| Tipiak Panification  |                |               |             |             | 10 000         | 13 000        | 18%         | 18%         |                |               |             |             |
| . Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes |                |               |             |             |                |               |             |             |                |               |             |             |
| - Emetteur :   | 20 950         | 19 475        | 42%         | 43%         |                |               |             |             |                |               |             |             |
| - Filiales intégrées globalement   |                |               |             |             |                |               |             |             |                |               |             |             |
| Tipiak Epicerie  |                |               |             |             | 1 000          | 1 000         | 1%          | 1%          |                |               |             |             |
| Tipiak Plats Cuisinés Surgelés   |                |               |             |             |                |               |             |             | 1 000          | 1 000         | 2%          | 1%          |
| Tipiak Traiteur Pâtissier  | 2 750          | 500           | 6%          | 1%          |                |               |             |             |                |               |             |             |
| Tipiak Panification  |                |               |             |             | 1 000          | 1 000         | 1%          | 1%          |                |               |             |             |
| <b>Sous total</b>  | <b>49 300</b>  | <b>45 075</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>57 000</b>  | <b>72 000</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>46 000</b>  | <b>58 000</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |
| <b>Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement</b>         |                |               |             |             |                |               |             |             |                |               |             |             |
| <b>Sous total</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>      |             |             | <b>0</b>       | <b>0</b>      |             |             | <b>0</b>       | <b>0</b>      |             |             |
| <b>TOTAL</b>   | <b>49 300</b>  | <b>45 075</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>57 000</b>  | <b>72 000</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>46 000</b>  | <b>58 000</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

❖❖❖❖❖❖

# COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS

❖❖❖❖❖❖

## I.– Bilan consolidé au 31 décembre.

| (en milliers d'euros)                      | Notes | Après retraitement IAS19 |                | Avant retraitement IAS19 |                |
|--|-------|--------------------------|----------------|--------------------------|----------------|
|  |       | 2013                     | 2012*          | 2012                     | 2011           |
| Goodwill                                   | 5     | 6 949                    | 6 949          | 6 949                    | 6 949          |
| Autres Immobilisations incorporelles       | 5     | 2 028                    | 1 062          | 1 062                    | 1 101          |
| Immobilisations corporelles                | 6     | 43 481                   | 42 456         | 42 456                   | 44 579         |
| Immobilisations financières                | 7     | 82                       | 100            | 100                      | 101            |
| Impôts différés                            | 22    | 6                        | 7              | 7                        | 17             |
| <b>Total de l'actif non courant</b>        |       | <b>52 546</b>            | <b>50 574</b>  | <b>50 574</b>            | <b>52 747</b>  |
| Stocks                                     | 8     | 20 995                   | 17 864         | 17 864                   | 19 772         |
| Clients et comptes rattachés               | 9     | 49 220                   | 50 889         | 50 889                   | 50 845         |
| Autres débiteurs                           | 10    | 6 826                    | 6 642          | 6 642                    | 5 111          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie    | 11    | 5 014                    | 12 365         | 12 365                   | 2 924          |
| <b>Total de l'actif courant</b>            |       | <b>82 055</b>            | <b>87 760</b>  | <b>87 760</b>            | <b>78 652</b>  |
| <b>Total de l'actif</b>                    |       | <b>134 601</b>           | <b>138 334</b> | <b>138 334</b>           | <b>131 399</b> |
| Capital                                    |       | 2 742                    | 2 742          | 2 742                    | 2 742          |
| Primes                                     |       | 15 193                   | 14 995         | 14 995                   | 14 749         |
| Actions propres                            |       | - 1 947                  | - 1 706        | - 1 706                  | - 2 289        |
| Réserves                                   |       | 24 523                   | 22 978         | 23 296                   | 23 644         |
| <b>Résultat consolidé - part du Groupe</b> |       | <b>4 026</b>             | <b>3 618</b>   | <b>3 596</b>             | <b>3 207</b>   |
| <b>Total fonds propres</b>                 | 12    | <b>44 537</b>            | <b>42 627</b>  | <b>42 923</b>            | <b>42 053</b>  |
| <b>Passifs non courants :</b>              |       |                          |                |                          |                |
| Dettes financières moyen terme             | 13    | 12 220                   | 17 801         | 17 801                   | 18 785         |
| Provisions pour avantages du personnel     | 15/16 | 4 904                    | 4 555          | 4 110                    | 2 963          |
| Autres provisions                          | 16    | 392                      | 236            | 236                      | 106            |
| Autres dettes                              |       |                          |                |                          |                |
| Impôts différés passif                     | 22    | 5 378                    | 4 889          | 5 038                    | 5 985          |
| <b>Total passifs non courantes</b>         |       | <b>22 894</b>            | <b>27 481</b>  | <b>27 185</b>            | <b>27 839</b>  |
| <b>Passifs courants :</b>                  |       |                          |                |                          |                |
| Dettes financières court terme             | 13    | 26 141                   | 22 819         | 22 819                   | 19 362         |
| Fournisseurs et comptes rattachés          |       | 26 701                   | 28 319         | 28 319                   | 27 622         |
| Dettes fiscales et sociales                | 14    | 13 445                   | 14 906         | 14 906                   | 12 023         |
| Dettes d'impôts                            | 14    | -                        | -              | -                        | -              |
| Autres créiteurs                           | 14    | 830                      | 767            | 767                      | 1 079          |
| Passifs financiers                         | 14    | 53                       | 1 415          | 1 415                    | 1 421          |
| <b>Total passifs courants</b>              |       | <b>67 170</b>            | <b>68 226</b>  | <b>68 226</b>            | <b>61 507</b>  |
| <b>Total du passif</b>                     |       | <b>134 601</b>           | <b>138 334</b> | <b>138 334</b>           | <b>131 399</b> |

\* Cf note 3.22 de l'annexe aux états financiers : la révision de la norme IAS 19 porte sur la provision pour indemnités de départ à la retraite

## II.– Compte de résultat consolidé.

| (en milliers d'euros)                              | Notes  | Après retraitement IAS19 |                | Avant retraitement IAS19 |                |
|--|--------|--------------------------|----------------|--------------------------|----------------|
|  |        | 2013                     | 2012*          | 2012                     | 2011           |
| <b>Chiffre d'affaires net</b>                      | 18     | <b>175 280</b>           | <b>172 028</b> | <b>172 028</b>           | <b>167 559</b> |
| Variations de stocks de produits finis             |        | 2 906                    | -1 503         | -1 503                   | 1 023          |
| Consommation de matières premières et marchandises |        | - 72 215                 | - 69 595       | - 69 595                 | - 70 046       |
| <b>Marge brute</b>                                 |        | <b>105 971</b>           | <b>100 930</b> | <b>100 930</b>           | <b>98 536</b>  |
| Autres charges externes                            | 23     | - 33 181                 | - 30 306       | - 30 306                 | - 29 418       |
| Frais de personnel                                 | 19     | - 54 697                 | - 52 746       | - 52 779                 | - 51 645       |
| Impôts et taxes                                    |        | - 1 973                  | - 1 835        | - 1 835                  | - 1 879        |
| <b>Excédent brut d'exploitation</b>                |        | <b>16 120</b>            | <b>16 043</b>  | <b>16 010</b>            | <b>15 594</b>  |
| Amortissements et provisions                       | 5 et 6 | - 7 722                  | - 8 123        | - 8 123                  | - 7 514        |
| Dépréciations                                      |        | - 375                    | 192            | 192                      | - 374          |
| Autres charges opérationnelles                     | 24     | - 692                    | - 456          | - 456                    | - 539          |
| Autres produits opérationnels                      | 24     | 393                      | 373            | 373                      | 191            |
| <b>Résultat opérationnel</b>                       |        | <b>7 724</b>             | <b>8 029</b>   | <b>7 996</b>             | <b>7 358</b>   |
| Coût financier brut                                | 21     | - 388                    | - 868          | - 868                    | - 1 060        |
| Produits ou charges financiers                     | 21     | - 51                     | - 23           | - 23                     | - 140          |
| Coût financier net                                 |        | - 439                    | - 891          | - 891                    | - 1 200        |
| <b>Résultat avant impôts</b>                       |        | <b>7 285</b>             | <b>7 138</b>   | <b>7 105</b>             | <b>6 158</b>   |
| Charge d'impôt sur les résultats                   | 22     | - 3 259                  | - 3 520        | - 3 509                  | - 2 951        |
| <b>Résultat net consolidé revenant au Groupe</b>   |        | <b>4 026</b>             | <b>3 618</b>   | <b>3 596</b>             | <b>3 207</b>   |
| Résultat par action (en €)                         | 25     | 4,60                     | 4,13           | 4,13                     | 3,79           |
| Résultat par action après dilution (en €)          | 25     | 4,55                     | 4,08           | 4,08                     | 3,66           |
| Dividende par action (en €)                        |        | 3,00 (1)                 | 3,00           | 3,00                     | 3,00           |

(1) Dividende proposé à l'Assemblée Générale du 18 juin 2014

\* Cf note 3.22 de l'annexe aux états financiers: la révision de la norme IAS 19 porte sur la provision pour indemnités de départ à la retraite

## III.– Résultat global consolidé.

| Libellé   | Après retraitement IAS19 |              | Après retraitement IAS19 |              |
|---|--------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
|   | 2013                     | 2012*        | 2012                     | 2011         |
| <b>Résultat net consolidé revenant au Groupe</b>  | <b>4 026</b>             | <b>3 618</b> | <b>3 596</b>             | <b>3 207</b> |
| Variations de valeurs des instruments financiers utilisés comme couvertures de flux de trésorerie et de change, net d'impôt différé | 240                      | 33           | 33                       | - 15         |
| I.S. sur moins-value de cession des propres titres  | 79                       | 294          | 294                      | 767          |
| Ecart de conversion   | - 42                     | - 18         | - 18                     | 30           |
| Ecarts actuariels sur la provision d'indemnités de départs en retraites   | -                        | - 532        | - 532                    | - 16         |
| <b>Résultat net consolidé des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres</b>                                    | <b>4 303</b>             | <b>3 395</b> | <b>3 373</b>             | <b>3 973</b> |

#### IV.– Tableau des flux de trésorerie.

|   |        | Après retraitement<br>IAS19 |                 | Avant retraitement<br>IAS19 |                |
|---|--------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|----------------|
| (en milliers d'euros)   | Notes  | 2013                        | 2012*           | 2012                        | 2011           |
| <b>Activités opérationnelles :</b>                                      |        |                             |                 |                             |                |
| <b>Résultat consolidé après impôt</b>                                   |        | <b>4 026</b>                | <b>3 618</b>    | <b>3 596</b>                | <b>3 207</b>   |
| Charge d'impôt courante   |        | 2 827                       | 4 041           | 4 041                       | 3 622          |
| Variation de l'impôt différé par le résultat                            |        | 432                         | - 521           | - 532                       | - 671          |
| <b>Résultat Consolidé avant impôts</b>                                  |        | <b>7 285</b>                | <b>7 138</b>    | <b>7 105</b>                | <b>6 158</b>   |
| Amortissements et dépréciation des immobilisations (net)                |        | 7 723                       | 8 122           | 8 122                       | 7 515          |
| Dépréciations d'actifs circulant (net)                                  |        | 218                         | - 332           | - 332                       | 341            |
| Charge IFRS 2   |        | 198                         | 246             | 246                         | 704            |
| Variation des provisions pour risques et autres charges (net)           |        | 505                         | 778             | 778                         | 170            |
| Moins-value de cession des actifs cédés                                 |        | 294                         | 131             | 131                         | 236            |
| I.S. sur moins-value de cession des propres titres                      |        | 105                         | 294             | 294                         | 767            |
| Autres charges et produits calculés (Instruments financiers)            |        | - 203                       | - 6             | - 6                         | 182            |
| <b>Capacité d'autofinancement</b>                                       |        | <b>12 866</b>               | <b>12 851</b>   | <b>12 829</b>               | <b>13 122</b>  |
| Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement               |        | - 5 369                     | 2 391           | 2 424                       | - 7 037        |
| Décaissement d'impôt sur les sociétés                                   |        | - 3 309                     | - 1 135         | - 1 135                     | - 1 869        |
| <b>Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>   |        | <b>7 447</b>                | <b>17 627</b>   | <b>17 627</b>               | <b>7 167</b>   |
| <b>Activités d'investissement :</b>                                     |        |                             |                 |                             |                |
| Acquisition d'immobilisations   |        | - 10 024                    | - 6 118         | - 6 118                     | - 7 323        |
| Variation nette des dettes sur immobilisations                          |        | - 763                       | 175             | 175                         | 308            |
| Cessions d'éléments de l'actif immobilisé                               |        | 35                          | 28              | 28                          | 10             |
| <b>Flux net de trésorerie provenant des opérations d'investissement</b> |        | <b>- 10 752</b>             | <b>- 5 915</b>  | <b>- 5 915</b>              | <b>- 7 005</b> |
| <b>Activités de financement :</b>                                       |        |                             |                 |                             |                |
| Dividendes versés   |        | - 2 616                     | - 2 627         | - 2 627                     | - 2 607        |
| Acquisitions d'actions propres  |        | 18                          | - 144           | - 144                       | - 56           |
| Instruments financiers  | 13.4.4 | - 1 159                     |                 |                             |                |
| Nouvelles dettes financières  |        | 2 000                       | 5 720           | 5 720                       | 5 080          |
| Remboursement des dettes financières                                    |        | - 6 585                     | - 5 869         | - 5 869                     | - 4 945        |
| Variation des cessions de créances commerciales                         |        | 8 937                       | - 7 508         | - 7 508                     | 1 938          |
| <b>Flux net de trésorerie provenant des opérations de financement</b>   |        | <b>595</b>                  | <b>- 10 428</b> | <b>- 10 428</b>             | <b>- 590</b>   |
| Variation de périmètre (trésorerie cédée)                               |        | 0                           | 0               | 0                           | 0              |
| Incidence des écarts de conversion                                      |        | - 3                         | - 1             | - 1                         | 15             |
| <b>Variation de la trésorerie</b>                                       |        | <b>- 2 713</b>              | <b>1 283</b>    | <b>1 283</b>                | <b>- 413</b>   |
| Trésorerie d'ouverture  |        | - 3 668                     | - 4 951         | - 4 951                     | - 4 538        |
| Trésorerie de clôture   | 11     | - 6 381                     | - 3 668         | - 3 668                     | - 4 951        |

\* Cf note 3.22 de l'annexe aux états financiers : la révision de la norme IAS 19 porte sur la provision pour indemnités de départ à la retraite

## V.– Variation des capitaux propres consolidés.

| (en milliers d'€)   | Nb d'actions   | Capital émis | Primes        | Actions propres | Réserves consolidées | Réserves de réévaluation | Résultat consolidé | Capitaux propres |
|---|----------------|--------------|---------------|-----------------|----------------------|--------------------------|--------------------|------------------|
| <b>Situation au 31 décembre 2011</b>                                | <b>913 980</b> | <b>2 742</b> | <b>14 749</b> | <b>- 2 289</b>  | <b>24 348</b>        | <b>- 704</b>             | <b>3 207</b>       | <b>42 053</b>    |
| Affectation du résultat 2011  |                |              |               |                 | 3 207                |                          | - 3 207            | 0                |
| Distribution de dividendes nette                                    |                |              |               |                 | - 2 627              |                          |                    | - 2 627          |
| Ecarts de conversion  |                |              |               |                 | - 18                 |                          |                    | - 18             |
| Attribution d'actions et attribution d'options                      |                |              | 246           |                 |                      |                          |                    | 246              |
| Mouvements sur actions propres                                      |                |              |               | 583             | - 411                |                          |                    | 172              |
| Résultat de l'exercice 2012   |                |              |               |                 |                      |                          | 3 618              | 3 618            |
| Ecarts actuariels sur PIDR  |                |              |               |                 |                      | - 850                    |                    | - 850            |
| Variation de la juste valeur des instruments financiers             |                |              |               |                 |                      | 33                       |                    | 33               |
| <b>Situation au 31 décembre 2012</b>                                | <b>913 980</b> | <b>2 742</b> | <b>14 995</b> | <b>- 1 706</b>  | <b>24 499</b>        | <b>- 1 521</b>           | <b>3 618</b>       | <b>42 627</b>    |
| Affectation du résultat 2012  |                |              |               |                 | 3 618                |                          | - 3 618            | 0                |
| Distribution de dividendes nette                                    |                |              |               |                 | - 2 616              |                          |                    | - 2 616          |
| Ecarts de conversion  |                |              |               |                 | - 42                 |                          |                    | - 42             |
| Attribution d'actions et attribution d'options (note 12.1)          |                |              | 198           |                 |                      |                          |                    | 198              |
| Mouvements sur actions propres (note 12.3)                          |                |              |               | - 241           | 344                  |                          |                    | 103              |
| Résultat de l'exercice 2013   |                |              |               |                 |                      |                          | 4 026              | 4 026            |
| Ecarts actuariels sur PIDR  |                |              |               |                 |                      |                          |                    |                  |
| Variation de la juste valeur des instruments financiers (note 12.4) |                |              |               |                 |                      | 241                      |                    | 241              |
| <b>Situation au 31 décembre 2013</b>                                | <b>913 980</b> | <b>2 742</b> | <b>15 193</b> | <b>- 1 947</b>  | <b>25 803</b>        | <b>- 1 280</b>           | <b>4 026</b>       | <b>44 537</b>    |

## ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDÉS

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.  
Les montants sont exprimés en milliers d'€.

### Préambule

Conformément au Règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés publiés au titre de l'exercice 2013 sont établis suivant les IFRS (International Financial Reporting Standard) en vigueur au 31 décembre 2013, telles qu'adoptées par l'Union Européenne et telles que publiées par l'IASB.

Un certain nombre de nouvelles normes, amendements de normes et interprétations seront en vigueur pour l'exercice ouvert après le 1<sup>er</sup> janvier 2013 et ont été appliqués pour la préparation de ces états financiers consolidés.

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

- Présentation des autres éléments du résultat global : amendement à la norme IAS1
- Régime d'avantage au personnel (indemnités de fin de carrière) : 1<sup>ère</sup> application d'IAS 19 révisée

La norme IFRS 13 relative à la juste valeur et d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 n'a pas eu d'incidence significative pour le groupe Tipiak.

### **Note 1.– Informations relatives au Groupe Tipiak.**

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

Le Groupe détient des positions de leader sur des marchés variés : aides pour cuisiner, accompagnements céréaliers, plats cuisinés surgelés, produits traiteur pâtissier et panification. Elle est positionnée sur des circuits de distribution diversifiés : GMS, circuits spécialisés surgelés, Restauration hors domicile, Industrie et International.

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2013 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales (ci-après « le Groupe »).

Le Conseil d'administration du 21 mars 2014 a arrêté les comptes annuels consolidés en IFRS et a autorisé la publication des états financiers arrêtés au 31 décembre 2013.

## **Note 2.– Faits marquants de l'exercice.**

Dans un environnement morose et instable, particulièrement dégradé par la crise du « horsegate », le groupe a nettement renforcé son programme d'investissement et ses dépenses publicitaires et a poursuivi sa politique d'innovation qualitative. Il a ainsi pu assurer une croissance globale des ventes, tirée par l'international et la marque Tipiak en France. Celle-ci a continué à accroître ses parts de marché sur ses segments stratégiques. Malgré un niveau des prix de matières premières encore historiquement élevé, le groupe a retrouvé pour la 2<sup>e</sup> année consécutive une évolution positive significative de ses résultats économiques grâce à l'apport du CICE, à la réduction des coûts financiers, aux actions menées pour maîtriser et ajuster les coûts d'exploitation.

### **Les faits marquants de l'exercice :**

- Croissance modérée des ventes totales (+ 1,9 % vs 2012) mais avec des évolutions contrastées entre les deux secteurs d'activité : croissance soutenue pour le secteur sec (+ 4,4 %) et absence de progression pour le secteur froid (+ 0,5 %).
- Une croissance dynamique des ventes en GMS à marque Tipiak (+ 6,6 %) ainsi qu'à l'International (+ 8,2 %).
- Un accroissement très important des dépenses marketing & publicitaires pour soutenir le développement des ventes à la marque Tipiak.
- Une progression du résultat net du Groupe due notamment à l'amélioration du mix produits, aux gains de productivité industrielle (main-d'œuvre et matières), à l'impact positif du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) et à la nette réduction des coûts financiers.
- La réalisation d'un important programme d'investissements de 10,0 M€ (vs 6,1 M€ en 2012)
- Le maintien de l'endettement financier moyen au même niveau que 2012 malgré l'importance du programme d'investissements et l'évolution du besoin en fonds de roulement sur le 2<sup>e</sup> semestre 2013.

## **Note 3.– Principales méthodes comptables.**

**3.1. Présentation des états financiers consolidés.**— Les états financiers sont présentés en euros, arrondis au millier d'euros le plus proche. Les méthodes comptables, exposées ci après, ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés.

Les états financiers consolidés du Groupe sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des actifs et passifs qui doivent être enregistrés selon les normes, à leur juste valeur.

Les actifs destinés à être cédés ou consommés dans le cadre du cycle d'exploitation normale du Groupe, ou à être cédés dans les douze mois suivant la clôture, ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont des « Actifs courants ».

Les actifs destinés à être cédés sont évalués au montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de vente.

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normale, ou dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice, constituent des « Dettes courantes ». Tous les autres actifs et autres dettes sont considérés comme non courants.

La préparation des états financiers consolidés nécessite de la part de la Direction du Groupe, d'exercer un jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants comptabilisés dans les états financiers.

Ces estimations et hypothèses sous-jacentes sont établies et revues de manière constante à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de manière continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par ce changement.

| Estimation |        |   | Nature de l'information comptable  |
|------------|--------|---|--|
| Note 3.3   | IFRS 3 | Principales acquisitions, cessions et variations de périmètre | Le cas échéant, présentation des principales méthodes et hypothèses de valorisation retenues dans le cadre des actifs incorporels lors des regroupements d'entreprises |
| Note 3.16  | IAS 19 | Avantages du personnel  | Taux d'actualisation, d'inflation, de rendement des actifs du régime, taux de progression des salaires   |
| Note 3.16  | IFRS 2 | Paiement fondé sur des actions                                | Modèle, hypothèses sous-jacentes à la détermination des justes valeurs   |
| Notes 3.19 | IAS 12 | Impôts sur le résultat  | Hypothèses retenues pour la reconnaissance des impôts différés actifs et des modalités d'application de la législation fiscale   |

**3.2. Principes de consolidation.**— Les filiales sont des entreprises contrôlées par le Groupe. Le contrôle existe lorsque le Groupe détient le pouvoir de diriger, directement ou indirectement, les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise de manière à obtenir des avantages de celles-ci. Le contrôle est présumé exister si le Groupe détient plus de la moitié des droits de vote.

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de Tipiak SA et de ses filiales préparés à la date d'établissement des comptes.

Les filiales sont consolidées à partir du moment où le Groupe en prend le contrôle et jusqu'à la date à laquelle ce contrôle est transféré à l'extérieur du Groupe.

Le Groupe ne comprend aucune entité détenue conjointement qualifiée d'«Entreprise Associée » ou « Coentreprise ».

Les soldes au bilan, les produits et charges internes sont éliminés dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés.

Une liste des filiales est fournie en note 4.

**3.3. Regroupements d'entreprises et goodwill.**— Le goodwill représente l'excédent du coût d'acquisition sur la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels, identifiables à la date d'acquisition de la filiale.

Le goodwill ne fait pas l'objet d'un amortissement mais d'une revue de perte de valeur à la fin de chaque exercice ou dès qu'il existe un quelconque indice de perte de valeur, sur la base des cash-flows des unités génératrices de trésorerie (UGT) déterminés lors du plan à trois ans. Les modes de gestion des activités et d'arbitrage de la Direction générale pour la poursuite ou l'arrêt de certaines activités sont déterminés par secteur. Les UGT sont les suivantes : UGT « sec » et UGT « froid ». Le taux d'actualisation, adapté au Groupe, est de 6 %. Il est approché en appliquant la formule du CAPM avec les variables suivantes : taux de rendement des OAT à 10 ans, prime de risque des marchés actions, bêta leveragé Tipiak (source Bloomberg), prime spécifique pour les « small caps » et coût de la dette

nette d'impôt Tipiak. Les cash-flows de la dernière année sont actualisés à l'infini avec une hypothèse de croissance de 2 %. Les tests de dépréciation ont été effectués en décembre 2013 : il n'a pas été constaté de dépréciation.

La sensibilité des tests de dépréciation à une variation des principales hypothèses a été analysée. Il faudrait un taux d'actualisation de 13,2 % pour l'UGT « sec » et de 8,1 % pour l'UGT « froid », pour que leurs valeurs comptables excèdent leurs valeurs recouvrables.

**3.4. Méthode de conversion.**— Les transactions en devises étrangères sont converties en euros en appliquant le cours de change en vigueur à la date de la transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture. Les différences de change qui résultent de ces opérations sont comptabilisées en produits ou charges.

Les états financiers de la société Tipiak Inc., libellés en dollar US, sont convertis, pour le bilan, au cours du dollar US à la clôture, et au cours approchant le cours de change à la date de l'opération, pour le résultat. Les écarts de conversion constatés sont comptabilisés dans les capitaux propres.

**3.5. Autres actifs incorporels immobilisés.**— Les autres actifs incorporels acquis par le Groupe sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Ils incluent principalement les coûts d'acquisition et de mise en place de licences auprès de tiers, notamment d'utilisation de logiciels. Le coût annuel de maintenance est porté en charges.

**3.6. Frais de Recherche et de développement.**— Les coûts de recherche sont comptabilisés en charges. Les dépenses de développement de produits et procédés nouveaux entrant dans des projets individualisés, sont immobilisées lorsque leur recouvrabilité future peut raisonnablement être considérée comme assurée. Toute dépense portée à l'actif est amortie sur la durée attendue des ventes futures issues du projet.

Au cours de l'exercice, il n'a pas été identifié de frais de développement pouvant être portés à l'actif.

### **3.7. Amortissements et dépréciations des actifs incorporels immobilisés :**

— Actifs à durée de vie déterminée : L'amortissement est comptabilisé comme une charge, de manière linéaire, en fonction de la durée d'utilité estimée de l'actif incorporel.

— Ensemble des actifs à durée de vie déterminée ou indéterminée : Les valeurs comptables des actifs incorporels font l'objet d'un test de « Perte de valeur » lorsque des événements ou changements de circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable et au minimum une fois par an pour les goodwill (voir note 3.3).

**3.8. Actifs corporels immobilisés.**— Les actifs corporels immobilisés sont évalués à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeurs éventuelles.

Les intérêts relatifs aux emprunts contractés pour financer la construction d'immobilisations ne sont pas immobilisés.

Lorsqu'une immobilisation corporelle a des composantes significatives ayant des durées d'utilité différentes, ces composantes sont comptabilisées séparément.

Les subventions publiques accordées au Groupe pour l'acquisition d'immobilisations corporelles sont déduites de la valeur comptable de l'actif correspondant et portées au compte de résultat de manière linéaire en fonction de la durée d'utilité prévue de l'actif.

**3.9. Amortissements et dépréciation des actifs corporels immobilisés.**— L'amortissement est comptabilisé comme une charge, de manière linéaire, en fonction de la durée d'utilité estimée de l'actif corporel.

Les valeurs comptables des actifs corporels font l'objet d'un test de « Perte de valeur » lorsque des événements ou changements de circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

Les durées moyennes d'amortissements retenues sont les suivantes :

|                                    |             |
|------------------------------------|-------------|
| Constructions                      | 15 à 30 ans |
| Installations industrielles        | 5 à 20 ans  |
| Matériel industriel                | 5 à 10 ans  |
| Matériel de bureau et informatique | 3 à 5 ans   |
| Mobilier de bureau                 | 10 ans      |

**3.10. Actifs immobilisés destinés à être cédés.**— Les actifs destinés à être cédés et effectivement disponibles à la vente sont présentés sur une ligne distincte du bilan dès lors que la cession devient hautement probable. La valeur comptable est alors recouvrable par une vente ou un échange contre d'autres actifs. Un actif destiné à la vente est évalué au montant le plus faible entre sa valeur comptable et sa juste valeur diminuée des coûts de la vente.

**3.11. Investissements financiers.**— Tous les investissements financiers sont initialement constatés à la juste valeur.

Ensuite, les investissements financiers classés dans les catégories « Détenues à des fins de transaction » ou « Disponibles à la vente », sont évalués à la juste valeur. Les profits et pertes sur investissements financiers détenus à des fins de transaction sont enregistrés en résultat. Les profits et pertes sur investissements financiers disponibles à la vente sont comptabilisés en capitaux propres sur une ligne distincte jusqu'à ce que l'investissement financier soit vendu ou sorti d'une autre manière.

La juste valeur est déterminée par référence au prix du marché publié à la date de clôture pour les investissements financiers activement négociés sur un marché financier organisé. Pour les autres, elle est déterminée par référence à un instrument quasi-identique traité sur un marché, ou par actualisation des flux futurs de trésorerie attendus de l'actif.

Si la juste valeur n'est pas déterminable de façon fiable, les investissements financiers sont comptabilisés à leur coût.

En cas d'indication objective d'une dépréciation de l'actif financier disponible à la vente (notamment baisse significative et durable de la valeur de l'actif), une provision pour dépréciation est constatée par le résultat.

Les autres investissements financiers à long terme destinés à être détenus jusqu'à leur échéance, sont évalués au coût amorti.

**3.12. Stocks.**— Les stocks sont évalués au prix de revient sauf si la valeur nette de réalisation est plus faible.

Les coûts encourus pour amener et produire les stocks à l'endroit et dans l'état dans lequel ils se trouvent sont comptabilisés de la manière suivante :

— Pour les matières premières et marchandises, il s'agit du coût d'achat selon la méthode du prix moyen pondéré ;

— Pour les produits finis et encours, il s'agit des coûts des matières et de la main d'œuvre directe, d'une quote-part des frais généraux de production, fonction de la capacité normale de production, à l'exclusion du coût des emprunts ;

– La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts d'achèvement et des coûts nécessaires pour réaliser la vente.

**3.13. Capitaux propres et réserves.**– Lorsque le Groupe rachète ses propres actions, le montant payé et les coûts de transaction directement imputables sont comptabilisés comme une variation de capitaux propres nette d'impôts. Les actions propres sont déduites du total des capitaux propres et classées sous la rubrique « Actions propres ».

Les dividendes sont comptabilisés en dettes dès qu'ils ont été approuvés par l'Assemblée générale des actionnaires.

La taxation de 3 % des dividendes versés constituant une majoration d'impôt sur les sociétés au sens d'IAS 12, elle sera, le cas échéant comptabilisée :

- en charge d'impôt à présenter au compte de résultat,
- au moment de l'approbation des dividendes par l'organe compétent, c'est-à-dire à la date de constatation de la dette de dividendes par la maison-mère, Tipiak SA.

**3.14. Emprunts portant intérêts.**– Tous les emprunts portant intérêts sont initialement comptabilisés au coût correspondant à la juste valeur nette des coûts liés à l'emprunt. Postérieurement à la comptabilisation initiale, les emprunts portant intérêts sont évalués au coût amorti, en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Le coût amorti est calculé en prenant en compte tous les coûts d'émission, toute décote ou prime de remboursement.

**3.15. Contrats de location.**– Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages économiques inhérents à la propriété des actifs loués. Ils sont comptabilisés, dès l'origine, au bilan à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

Les actifs faisant l'objet d'une location financement sont amortis soit sur la durée d'utilité, soit sur la durée du contrat.

Les autres contrats sont des locations simples. Les loyers sont comptabilisés en charges sur une base linéaire jusqu'à l'échéance du contrat.

### **3.16. Avantages du personnel**

– Indemnités de départ à la retraite : Les indemnités de départ à la retraite sont liées aux conventions collectives s'appliquant aux différentes sociétés françaises du Groupe. Il s'agit d'indemnités versées lors du départ en retraite de salariés. Le Groupe provisionne ces engagements en fonction de l'estimation du montant versé à chaque salarié à son départ, actualisé et affecté d'une probabilité de réalisation de l'événement. Les écarts actuariels sont comptabilisés en capitaux propres.

– Médailles du travail : Les médailles du travail sont liées à des accords d'entreprise s'appliquant aux différentes sociétés françaises du Groupe. Il s'agit de gratifications supplémentaires versées, en une fois, aux salariés qui justifient, à date, d'une certaine ancienneté. Le Groupe provisionne leur montant selon la probabilité de présence des bénéficiaires à la date du versement.

– Régimes complémentaires de retraites : Les régimes sont complémentaires à la pension minimale légale des salariés pour laquelle les sociétés cotisent directement auprès d'un organisme social. Les cotisations sont comptabilisées en charges.

Les régimes à cotisations définies prévoient une cotisation annuelle à une société d'assurance ou fonds de pension. Ils ne donnent pas lieu à engagement de la part du Groupe. Les cotisations annuelles sont comptabilisées en charges.

Les régimes à prestations définies garantissent des ressources contractuelles complémentaires aux pensions légales à certaines catégories de salariés. Le Groupe n'a pas contracté de tels engagements.

– Paiement fondé sur des actions : Le programme d'options sur actions permet aux membres du personnel du Groupe d'acquérir des actions de la société. La juste valeur des options attribuées est comptabilisée en charges de personnel en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres.

La juste valeur est évaluée à la date d'attribution et répartie sur la période au cours de laquelle les membres du personnel acquièrent les droits d'une manière définitive.

La juste valeur des droits est évaluée selon la formule de Black et Scholes en tenant compte des termes et conditions définis au moment de l'attribution du plan.

Un plan d'attribution gratuite d'actions a été mis en place suite à la décision du Conseil d'administration du 5 septembre 2013. Ce plan porte sur un nombre d'actions gratuites de 4 660 titres de la société. Les conditions d'attribution fixent à 2 ans la période d'acquisition, et à 2 ans supplémentaires la période de conservation. Le prix des actions gratuites a été fixé à 50,95 euros, soit la moyenne des vingt derniers cours de bourse précédant l'attribution. La charge totale du plan est amortie sur l'ensemble de la période d'acquisition (2 ans) à partir de la date d'attribution du 5 septembre 2013.

**3.17. Provisions.**— Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation contractuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, qu'une sortie probable de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Lorsque le Groupe attend un remboursement de la provision, le remboursement est comptabilisé comme un actif distinct, s'il est quasi-certain.

### **3.18. Gestion des risques financiers.**

#### Risque de crédit :

Ce risque concerne essentiellement les créances commerciales qui dans le cas d'impayés généreront une perte financière pour le Groupe. Les créances export en sont exclues puisqu'elles bénéficient d'une assurance-crédit. Le montant des créances irrécouvrables est non significatif. Le poste « créances douteuses » est stable depuis des années, seuls subsistent des dossiers faisant l'objet de procédure judiciaire longue.

Le Groupe a mis en place des procédures internes de gestion du crédit clients et de recouvrement des créances.

#### Risque de liquidité :

Le Groupe dispose de lignes de crédit de court et moyen terme auprès de banques de première qualité, qui lui permettent de répondre aux besoins de financements de son développement.

Le contrat d'affacturage mis en place dans les filiales a été résilié et remplacé par un contrat de cession des créances professionnelles (dites « Dailly »), moins coûteux. Il offre une capacité de financement du besoin en fonds de roulement d'exploitation adaptée à la forte saisonnalité de l'activité. Ce contrat est conclu sans limitation de durée. Le montant du financement est plafonné à 7 000 K€, réparti sur les trois filiales principales.

Certaines lignes de crédit sont assorties d'une clause de remboursement anticipé. Elles sont soumises au respect de ratios financiers calculés au 31 décembre de chaque année. Au cours des dernières années, le Groupe a respecté ces ratios.

## Risques de marché :

### *- Risque de taux d'intérêt*

Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés, swaps de taux d'intérêts et contrats de change à terme, pour se couvrir contre les risques de taux et de change qui découlent des activités d'exploitation.

Les instruments financiers sont comptabilisés à l'origine à la juste valeur. Ils sont évalués par la suite à la juste valeur. Les écarts sont constatés en résultat, sauf dispositions dérogatoires de la comptabilité de couverture.

Pour les besoins de la comptabilité de couverture, les couvertures sont qualifiées, soit de couvertures de juste valeur lorsqu'elles couvrent l'exposition aux variations de la juste valeur d'un actif ou d'un passif comptabilisé, soit de couverture de flux de trésorerie lorsqu'elles couvrent l'exposition aux variations de flux de trésorerie attribuables à un actif ou à un passif comptabilisé ou à une transaction prévue.

### *- Risque de change*

Le Groupe est peu soumis aux risques de change. Cependant quelques achats et ventes sont effectués en dollars US et GBP. Afin de sécuriser les coûts budgets et limiter le risque de change sur les ventes, le Groupe procède à des opérations de couverture à terme sur 50 % des montants estimés pour les 12 mois à venir.

Conformément à IFRS 7 révisée, les actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur ont été classés en fonction des niveaux de juste valeur précisée par la norme :

- Niveau 1 : la juste valeur correspond à la valeur de marché des instruments cotés sur un marché actif
- Niveau 2 : l'évaluation de la juste valeur repose sur une valorisation s'appuyant sur des données observables
- Niveau 3 : l'évaluation de la juste valeur repose sur une valorisation s'appuyant sur des données non observables

**3.19. Impôts.**— Les impôts différés sont comptabilisés suivant la méthode bilancielle du report variable, pour toutes les différences temporelles sauf exceptions existant à la date de clôture entre la base fiscale des actifs et leur valeur comptable au bilan.

Des actifs d'impôts différés sont comptabilisés pour toutes les différences temporelles déductibles, reports en avant de pertes fiscales et crédits d'impôts non utilisés, dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sera disponible.

La Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE) est qualifiée d'impôt sur le résultat au sens de la norme IAS 12. En conséquence, la charge correspondante est présentée dans la rubrique « charge d'impôt » du compte de résultat du Groupe.

**3.20. Produits des activités ordinaires.**— L'ensemble du chiffre d'affaires est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, net de rabais, remises, ristournes, escomptes financiers et provisions pour retours de marchandises.

Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés lorsque les risques et avantages inhérents à la propriété des biens sont transférés à l'acheteur, et que leur montant peut être évalué de manière fiable.

**3.21. Secteurs opérationnels.**— Le Groupe présente deux secteurs opérationnels : le secteur « sec » et le secteur « froid ». Les activités opérationnelles du Groupe sont organisées et gérées séparément suivant la nature des produits et services rendus. Chaque secteur regroupe les domaines d'activité stratégique qui fabriquent et commercialisent des produits variés sur des marchés différenciés, soit à température ambiante, soit à température dirigée.

Le secteur des produits à température ambiante, le secteur « sec », offre des produits simples ou élaborés, souvent à base de céréales ou de féculés, pouvant accompagner un plat ou intégrer une recette.

Le secteur à température dirigée, le secteur « froid », offre des recettes élaborées surgelées ou réfrigérées, pouvant être consommées à l'apéritif ou à l'occasion d'un repas quotidien ou festif.

Les actifs ou passifs sectoriels sont utilisés ou résultent des activités opérationnelles des deux secteurs. Les actifs et passifs qui n'ont pas pu être alloués sont présentés séparément.

Le Groupe comptabilise les ventes et transferts inter secteurs comme si ces ventes et transferts étaient réalisés avec des tiers hors Groupe, à des prix courants de marché.

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

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

Concernant les modifications de régime intervenant à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012 (non applicable pour le groupe Tipiak au 31 décembre 2013), le coût des services passés en résultant sera comptabilisé intégralement en résultat, la part des engagements non encore acquis n'étant plus amortie sur la durée d'acquisition des droits.

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

Ce retraitement des comptes consolidés de l'exercice 2012 a été pratiqué conformément aux dispositions transitoires de la norme IAS 19 révisée. Les données au 31 décembre 2012 présentées à titre comparatif tiennent compte de cette modification ramenant ainsi le résultat net consolidé à 3 618 K€ au lieu de 3 596 K€ avant révision de la norme IAS 19.

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

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

### **3.24. Présentation du Crédit Impôt Compétitivité Emploi**

Le produit du CICE a été comptabilisé dans le poste charges sociales pour un montant de 1 022 K€. Il s'imputera sur le solde de l'impôt société dû au titre de l'année 2013.

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

En 2013, il n'y a pas eu de modification dans le périmètre de consolidation du Groupe. Toutes les sociétés clôturent leur exercice au 31 décembre.

| Sociétés consolidées au 31 décembre 2013 | Adresse                                 | Siren       | % de détention |
|--|---|-------------|----------------|
| <b>Société mère :</b>                    |   |             |                |
| Tipiak SA                                | Saint-Aignan de Grand-Lieu (Nantes), 44 | 301 691 655 |                |
| <b>Filiales :</b>                        |   |             |                |
| Tipiak Epicerie                          | Saint-Aignan de Grand-Lieu (Nantes), 44 | 343 334 488 | 100            |
| Tipiak Plats Cuisinés Surgelés           | Fouesnant, 29                           | 304 992 043 | 100            |
| Tipiak Traiteur Pâtissier                | Malville (Nantes), 44                   | 388 238 842 | 100            |
| Tipiak Panification                      | Pont-l'Evêque, 14                       | 338 547 052 | 100            |
| SCI Gestion Immobilière                  | Pont-l'Evêque, 14                       | 379 204 704 | 100            |
| Tipiak Inc                               | Stamford (USA)                          |             | 100            |
| Gesnoin España                           | Madrid                                  |             | 100            |

#### Note 5.– Immobilisations incorporelles.

| Libellé                                     | Ecarts d'acquisition | Brevets et licences | Frais de développement | Divers Acomptes | Total        |
|---|----------------------|---------------------|------------------------|-----------------|--------------|
| <b>Valeur nette comptable à l'ouverture</b> | <b>6 949</b>         | <b>1 020</b>        | -                      | <b>42</b>       | <b>8 011</b> |
| Sorties de périmètre                        |                      |                     |                        |                 | -            |
| Acquisitions                                |                      | 232                 |                        | 1 114           | 1 346        |
| Diminutions et sorties                      |                      | - 26                |                        |                 | - 26         |
| Transferts et reclassements                 |                      | 30                  |                        | - 30            | 0            |
| Sorties de périmètre d'amortissements       |                      |                     |                        |                 | -            |
| Dotations aux amortissements                |                      | - 380               |                        |                 | - 380        |
| Diminutions et sorties                      |                      | 26                  |                        |                 | 26           |
| <b>Valeur nette comptable à la clôture</b>  | <b>6 949</b>         | <b>902</b>          | -                      | <b>1 126</b>    | <b>8 977</b> |

Détail des écarts d'acquisition par unité génératrice de trésorerie (UGT) :

| Libellé           | Valeur de l'écart à l'ouverture | Valeur de l'écart à la clôture |
|-------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Secteur « Froid » | 4 328                           | 4 328                          |
| Secteur « Sec »   | 2 621                           | 2 621                          |
| <b>Total</b>      | <b>6 949</b>                    | <b>6 949</b>                   |

### Note 6.– Immobilisations corporelles.

| Libellé                                       | Terrains et constructions | Installations techniques et outillages | Autres matériels | Acomptes et immobilisations en cours | Total         |
|---|---------------------------|--|------------------|--------------------------------------|---------------|
| <b>Valeur nette comptable à l'ouverture</b>   | <b>16 175</b>             | <b>23 286</b>                          | <b>746</b>       | <b>2 249</b>                         | <b>42 456</b> |
| dont immobilisations à céder                  |                           |  |                  |                                      |               |
| Acquisitions                                  | 2 675                     | 4 848                                  | 85               | 1 068                                | 8 676         |
| Diminutions et sorties                        | - 1 027                   | - 3 951                                | - 213            |                                      | - 5 191       |
| Ecart de conversion                           |                           |  |                  |                                      |               |
| Transferts et reclassements                   | 1 522                     | 564                                    | 5                | - 2 091                              | 0             |
| Dotations aux amortissements                  | - 2 207                   | - 5 044                                | - 149            |                                      | - 7 400       |
| Diminutions et sorties                        | 799                       | 3 879                                  | 203              |                                      | 4 881         |
| Ecart de conversion                           |                           |  | 2                |                                      | 2             |
| Amortissement de subventions d'investissement | 57                        |  |                  |                                      | 57            |
| <b>Valeur nette comptable à la clôture</b>    | <b>17 994</b>             | <b>23 582</b>                          | <b>679</b>       | <b>1 226</b>                         | <b>43 481</b> |

Dont biens financés par contrats de crédit-bail :

| Libellé                            | Terrains et constructions | Installations techniques et outillages | Autres | Acomptes et immobilisations en cours | Total        |
|------------------------------------|---------------------------|--|--------|--------------------------------------|--------------|
| Valeur brute à l'ouverture         | 17 806                    |  |        |                                      | 17 806       |
| <b>Valeur nette à l'ouverture</b>  | <b>7 626</b>              |  |        |                                      | <b>7 626</b> |
| Valeur brute à la clôture          | 17 806                    |  |        |                                      | 17 806       |
| <b>Valeur nette à la clôture</b>   | <b>6 473</b>              |  |        |                                      | <b>6 473</b> |
| <b>Valeur des paiements futurs</b> | <b>3 347</b>              |  |        |                                      | <b>3 347</b> |

### Note 7.– Immobilisations financières.

| Libellé                                     | Participations non consolidées | Dépôts et cautionnements | Total      |
|---|--------------------------------|--------------------------|------------|
| <b>Valeur brute comptable à l'ouverture</b> | <b>12</b>                      | <b>88</b>                | <b>100</b> |
| Entrées                                     |                                | 2                        | 2          |
| Sorties                                     |                                | - 20                     | - 20       |
| <b>Valeur brute comptable à la clôture</b>  | <b>12</b>                      | <b>70</b>                | <b>82</b>  |
| Dépréciation constatée                      |                                |                          | -          |
| <b>Valeur nette comptable à la clôture</b>  | <b>12</b>                      | <b>70</b>                | <b>82</b>  |

## Note 8.— Stocks.

| Libellé   | 2013          | 2012          | 2011          |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <b>Matières premières :</b>                         |               |               |               |
| Au coût de revient                                  | 7 774         | 7 150         | 7 916         |
| Valeur nette de réalisation                         | 7 774         | 7 150         | 7 916         |
| <b>En cours de production :</b>                     |               |               |               |
| Au coût de revient                                  | 501           | 444           | 609           |
| Valeur nette de réalisation                         | 501           | 444           | 609           |
| <b>Produits finis :</b>                             |               |               |               |
| Au coût de revient                                  | 13 729        | 10 998        | 12 347        |
| Valeur nette de réalisation                         | 13 563        | 10 902        | 12 128        |
| <b>Dépréciations sur la base de la valeur nette</b> | - 843         | - 632         | - 881         |
| <b>Valeur totale des stocks au bilan</b>            | <b>20 995</b> | <b>17 864</b> | <b>19 772</b> |

## Note 9.— Clients.

| Postes                                       | 2013          | 2012          | 2011          |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Clients et comptes rattachés en valeur brute | 49 341        | 51 073        | 50 989        |
| Effets remis à l'encaissement non échus      | -             | -             | -             |
| Provisions pour créances douteuses           | - 121         | - 184         | - 144         |
| <b>Montant net au bilan</b>                  | <b>49 220</b> | <b>50 889</b> | <b>50 845</b> |

Le Groupe a mis en place un programme de cession de créances professionnelles (dites « Daily ») en remplacement du contrat d'affacturage. Les créances cédées font l'objet d'une sélection par échéance en fonction des besoins. Au 31 décembre 2013, le montant des financements effectivement utilisés s'élève à 6 964 K€ et celui des financements disponibles non utilisés s'élève à 36 K€. Ces créances, conformément aux dispositions d'IAS 39, ne peuvent être comptabilisées comme cédées et sont donc maintenues au bilan. Leur contrepartie en termes de financement est présentée sous la rubrique « Dettes financières court terme » au passif.

Toutes les créances clients ont une échéance inférieure à un an.

Depuis de nombreuses années, l'entreprise a développé une politique de sécurisation de son en-cours clients, par des actions de surveillance des clients « à risque » et des procédures de relance systématique des créances en cours. Cette politique est renforcée par un audit externe annuel des procédures et une assurance-crédit sur les créances à l'exportation. Les 5 principaux clients représentent 61 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe. Le montant moyen annuel des créances irrécouvrables provisionnées sur les cinq derniers exercices n'est pas significatif (0,1 pour mille du chiffre d'affaires consolidé).

### Note 10.– Autres créances.

| Postes                                       | 2013         | 2012         | 2011         |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Créances sur personnel et organismes sociaux | 131          | 124          | 123          |
| Créances sur l'état                          | 3 398        | 3 188        | 3 822        |
| Créances d'impôts société                    | 2 014        | 1 972        |              |
| Autres débiteurs divers                      | 773          | 729          | 599          |
| Charges constatées d'avance                  | 510          | 629          | 567          |
| <b>Montant au bilan</b>                      | <b>6 826</b> | <b>6 642</b> | <b>5 111</b> |

Les autres créances présentées ci-dessus ont une échéance inférieure à un an.

### Note 11.– Trésorerie et équivalents de trésorerie.

| Libellé  | 2013         | 2012          | 2011         |
|--|--------------|---------------|--------------|
| Valeurs mobilières de placement et intérêts courus | 48           | 27            | 62           |
| Disponibilités à l'actif                           | 4 966        | 12 338        | 2 862        |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>     | <b>5 014</b> | <b>12 365</b> | <b>2 924</b> |

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie en banque, la caisse et les dépôts à court terme ayant une échéance initiale de moins de trois mois.

Pour les besoins du tableau des flux de trésorerie consolidés, la trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie tels que définis ci-dessus, nets des concours bancaires courants :

| Libellé  | 2013           | 2012           | 2011           |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Valeurs mobilières de placement et intérêts courus | 48             | 27             | 62             |
| Disponibilités à l'actif                           | 4 966          | 12 338         | 2 862          |
| Concours bancaires                                 | - 11 336       | - 15 990       | - 7 768        |
| Intérêts courus                                    | - 59           | - 43           | - 107          |
| <b>Trésorerie nette à la clôture</b>               | <b>- 6 381</b> | <b>- 3 668</b> | <b>- 4 951</b> |

## Note 12.– Capitaux propres.

### 12.1. Composition du Capital social.

Le capital social est composé de 913 980 actions de 3 euros de nominal chacune. Le nombre d'actions en circulation a évolué de la manière suivante :

| Libellé                                      | Nombre d'actions |
|--|------------------|
| <b>Actions en début d'exercice</b>           | <b>913 980</b>   |
| Actions émises durant la période (note 12.2) | -                |
| <b>Actions à la fin de l'exercice</b>        | <b>913 980</b>   |

### 12.2. Information sur les options d'achat d'actions.

Les options d'achat en circulation ont évolué au cours de l'année 2013 de la façon suivante :

| En circulation au 31/12/2012 |                  | Caduques en 2013         |                  | Objet de renoncations en 2013 |                  | Exercées en 2013         |                  | En circulation au 31/12/2013 |                  |
|------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------------------|------------------|
| Prix d'exercice en euros     | Nombre d'options | Prix d'exercice en euros | Nombre d'options | Prix d'exercice en euros      | Nombre d'options | Prix d'exercice en euros | Nombre d'options | Prix d'exercice en euros     | Nombre d'options |
| 75,63                        | 1 261            |                          |                  |                               |                  |                          |                  | 75,63                        | 1 261            |
| 75,54                        | 2 650            |                          |                  |                               |                  |                          |                  | 75,54                        | 2 650            |
| 76,90                        | 3 787            |                          |                  |                               |                  |                          |                  | 76,90                        | 3 787            |
| 65,97                        | 5 900            |                          |                  |                               |                  |                          |                  | 65,97                        | 5 900            |
| 71,77                        | 13 598           | -                        | -                | -                             | -                | -                        | -                | 71,77                        | 13 598           |

|                               | Exerçables au 31/12/2012 |                  | Exerçables au 31/12/2013 |                  | Juste valeur moyenne pondérée en euros | Moyenne pondérée des actions | Date d'attribution |
|-------------------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--|------------------------------|--------------------|
|                               | Prix d'exercice en euros | Nombre d'options | Prix d'exercice en euros | Nombre d'options |  |                              |                    |
| Plan 2004 Tranche 2005-1      | 75,63                    | 1 261            | 75,63                    | 1 261            | 26,63                                  | 67,31                        | 30/09/2005         |
| Plan 2005 Tranche 2006-1      | 75,54                    | 2 650            | 75,54                    | 2 650            | 24,87                                  | 77,01                        | 29/06/2006         |
| Plan 2006 Tranche 2007-1      | 76,90                    | 3 787            | 76,90                    | 3 787            | 22,27                                  | 90,89                        | 05/10/2007         |
| Plan 2007 Tranche 2008-2      | 65,97                    | 5 900            | 65,97                    | 5 900            | 12,35                                  | 76,60                        | 03/10/2008         |
| Prix d'exercice moyen pondéré | 71,77                    | 13 598           | 71,77                    | 13 598           |  |                              |                    |

La juste valeur des options d'achat est évaluée à partir de modèles d'évaluation d'options Black & Scholes. La durée de vie retenue dans ce modèle est la durée de vie estimée sur la base d'observations historiques et non la durée contractuelle.

Le taux d'intérêt sans risque retenu est de 3,93 %.

Tout bénéficiaire ayant quitté l'entreprise pour cause de prise de retraite disposera, à compter de la date de son départ, d'un délai de deux ans pour lever la totalité des options attribuées, sans application de l'échéancier suivant : les options attribuées ne pourront être levées en totalité qu'à l'issue de la quatrième année suivant la date anniversaire de leur attribution. Au cours des trois premières années, les levées d'options pourront se faire progressivement, à raison de 25 % du quota total par année écoulée, à partir de la date anniversaire de leur attribution.

En cas de décès d'un bénéficiaire, ses héritiers disposeront d'un délai de deux ans pour lever la totalité des options attribuées, sans application de l'échéancier indiqué ci-dessus.

Le taux de dividendes attendus s'établit à 4,64 %.

La durée de vie dans la modélisation est une durée de vie estimée sur la base d'observations historiques sur des plans terminés. Elle est de 8,5 ans pour les plans 2004 à 2007.

Le taux de volatilité est fixé à 29 % sur la base de l'historique de l'action Tipiak (il n'existe pas d'options cotées sur le titre Tipiak).

### 12.3. Informations sur les plans d'attribution gratuite d'actions.

Dans le cadre de l'autorisation donnée par l'Assemblée générale du 14 juin 2012, le Conseil d'administration a décidé l'attribution gratuite de 4 660 actions au prix de 50,90 € l'action. Les modalités d'attribution prévoient une période d'acquisition des droits de 2 ans de présence et une période de conservation de deux ans. Au titre de cette opération, la charge comptable s'élève à 33 K€ sur l'exercice 2013. Les attributions réalisées en 2011 et 2012 représentent une charge comptable de 165 K€ sur l'exercice 2013.

| ATTRIBUTION GRATUITE D'ACTIONS | Prix d'exercice | Nombre d'actions attribuées | Date d'attribution | Juste valeur | Coût d'acquisition des actions* |
|--------------------------------|-----------------|-----------------------------|--------------------|--------------|---------------------------------|
| Plan d'attribution 2011        | 48,13           | 6 500                       | 7/10/2011          | 42,67        | 78,68                           |
| Plan d'attribution 2012        | 42,55           | 3 200                       | 5/10/2012          | 36,60        | 82,00                           |
| Plan d'attribution 2013        | 50,90           | 4 660                       | 5/9/2013           | 44,83        | 82,63                           |

\* Il s'agit du coût d'acquisition par Tipiak SA des actions propres affectées au plan d'attribution d'actions gratuites

#### 12.4. Opérations réalisées sur les actions propres.

| Libellé des opérations  | Nombre de titres | Valeur brute | Provision comptabilisée en comptes sociaux | Valeur nette inscrite en capitaux propres |
|---|------------------|--------------|--|---|
| <b>A l'ouverture au 01/01/2013</b>  | <b>42 275</b>    | <b>2 843</b> | <b>- 1 137</b>                             | <b>1 706</b>                              |
| Mouvements sur contrat de liquidité   | - 632            | - 18         | 2  | -16                                       |
| Livraison des Actions gratuites Plan 2011   | - 6 500          | - 313        |  | - 313                                     |
| Acquisitions de Tipiak SA dans le cadre des programmes de rachat d'actions  | -                | -            |  | -   |
| Attribution de 4 660 AGA le 5/9/2013 (transfert de la VNC des titres)   |                  | - 148        | 205  | 57  |
| Ajustement de la valorisation des actions propres non affectées en fonction du cours moyen de bourse de décembre 2013 |                  |              | 513  | 513                                       |
| <b>A la clôture au 31/12/2013</b>   | <b>35 143</b>    | <b>2 364</b> | <b>- 417</b>                               | <b>1 947</b>                              |

La valeur de ces actions propres est portée en moins des capitaux propres consolidés déduction faite des bonus et malus sur cession de propres titres réalisés lors des levées d'option d'achat. Au 31 décembre 2013, la société détient en propre 3,85 % du capital social.

**12.5. Affectation du résultat 2013** – La variation de la situation nette est présentée au chapitre V. Les états financiers sont présentés avant répartition et ne reflètent pas le dividende qui sera proposé à la prochaine Assemblée générale des actionnaires.

Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée générale du 18 juin 2014, appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013, de distribuer en 2014, au titre de l'exercice 2013, un dividende de 3,00 € par action.

Le montant de la contribution additionnelle de 3 % à l'IS sur le montant distribué s'établira à 82 K€.

Dans le cas d'une distribution intégrale des réserves, la contribution additionnelle s'élèverait alors à 500 K€.

#### **Note 13. – Endettement financier net.**

L'entreprise dispose de lignes de crédit court et moyen terme auprès de banques de première qualité, qui lui permettent de répondre aux besoins de financements de son développement. Après une revue spécifique de son risque de liquidité, le Groupe considère qu'il est en mesure de faire face à ses échéances futures.

Tous les emprunts et dettes financières à moyen terme sont libellés en euros. Les avances conditionnées et la part financière du retraitement des contrats de location financement (crédits-bails) sont portées dans ce poste.

| Libellé   | 2013          | 2012          | 2011          |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Emprunts auprès des Etablissements de crédit                    | 9 577         | 13 934        | 14 616        |
| Dettes sur financements par contrat de location financement     | 2 145         | 3 034         | 4 009         |
| Autres dettes   | 498           | 833           | 160           |
| <b>Dettes financières moyen terme</b>                           | <b>12 220</b> | <b>17 801</b> | <b>18 785</b> |
| Partie courante des emprunts à moyen terme                      | 6 572         | 5 671         | 4 954         |
| Partie courante sur les locations financements                  | 883           | 966           | 932           |
| Concours bancaires et dettes rattachées                         | 11 336        | 15 990        | 7 768         |
| Financement lié au contrat de cession des créances (cf. note 9) | 6 964         | -             | 5 536         |
| Autres dettes et dépôts   | 266           | 62            | 64            |
| Intérêts courus sur emprunts et dettes financières              | 120           | 130           | 108           |
| <b>Dettes financières court terme</b>                           | <b>26 141</b> | <b>22 819</b> | <b>19 362</b> |

### 13.1. Variation des dettes financières

| Libellé                                   | au<br>01/01/2013 | Variation    | Nouvel<br>Emprunt | Remboursement  | au 31/12/2013 |
|---|------------------|--------------|-------------------|----------------|---------------|
| Emprunts auprès d'établissement de crédit | 23 692           |              | 2 000             | - 6 455        | 19 237        |
| Avances remboursables                     | 894              |              |                   | - 130          | 764           |
| Financement par cession des créances      | -                | 6 964        |                   |                | 6 964         |
| Intérêts courus sur concours bancaires    | 44               | 16           |                   |                | 60            |
| Concours bancaires                        | 15 990           | - 4 654      |                   |                | 11 336        |
| <b>Montant total</b>                      | <b>40 620</b>    | <b>2 326</b> | <b>2 000</b>      | <b>- 6 585</b> | <b>38 361</b> |

### 13.2. Analyse par échéance à plus d'un an des dettes financières moyen terme

| Echéances            | 2013          | 2012          | 2011          |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|
| En 2015              | 4 046         | 7 607         | 6 802         |
| En 2016              | 4 296         | 4 015         | 5 990         |
| En 2017              | 2 665         | 3 904         | 2 532         |
| En 2018              | 400           | 2 275         | 2 421         |
| Et à plus de 5 ans   | 813           | -             | 1 040         |
| <b>Montant total</b> | <b>12 220</b> | <b>17 801</b> | <b>18 785</b> |

### 13.3. Ventilation des emprunts par nature de taux

| Libellé   | 2013          | 2012          | 2011          |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Non soumis à intérêts (Intérêts courus, aides)                        | 764           | 895           | 301           |
| Taux variables (voir instruments financiers et couvertures note 13.4) | 37 597        | 39 725        | 37 846        |
| Taux fixes (< 5 %)  | -             | -             | -             |
| <b>Montant total</b>  | <b>38 361</b> | <b>40 620</b> | <b>38 147</b> |

Les intérêts sur les dettes à taux variable sont indexés sur des références monétaires, essentiellement l'Euribor.

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

**13.4.1.– Risque de change** - Le Groupe est peu soumis aux risques de change. Cependant des flux d'achats et de ventes sont effectués en dollars US, dollars canadiens et GBP. Afin de sécuriser ces flux au regard des coûts budgétés et de limiter le risque de change sur les ventes, le Groupe procède à des opérations de couverture à terme.

**13.4.2.– Risque de taux** - Le Groupe utilise des instruments de gestion du risque de taux pour optimiser ses charges financières et gérer la répartition de la dette entre dette à taux fixe et dette à taux variable. La politique suivie par le Groupe répond aux objectifs de sécurité, liquidité et rentabilité.

La dette globale du Groupe est indexée pour la quasi-totalité au taux variable Euribor 3 mois. En fonction des évolutions de la dette et des taux d'intérêt anticipés, le Groupe a recours à des contrats d'échange de taux d'intérêt (swaps et tunnels). Après effet des instruments de couverture, 40 % de la dette financière nette du Groupe au 31 Décembre 2013 est à taux fixe.

Les contrats d'échange (« swaps ») de taux d'intérêts permettent au Groupe d'échanger le taux d'une dette contractée en taux variable contre du taux fixe et donc d'emprunter à taux fixe. Le Groupe et sa contrepartie échangent à intervalles prédéterminés la différence entre le taux fixe convenu et le taux variable, calculée sur la base du montant notionnel du swap.

**13.4.3.– Comptabilisation des couvertures** - Le Groupe classe en couvertures les opérations qui respectent les obligations de IAS 39. Ces opérations sont alors qualifiées :

- de couverture de juste valeur (Fair Value Hedge) : les variations de valeur du dérivé et de l'élément couvert sont enregistrées en résultat sur la même période.

ou

- de couverture de flux de trésorerie (Cash Flow Hedge) : les variations de valeur de la partie efficace du dérivé sont enregistrées dans les capitaux propres (en réserves).

#### 13.4.4. Liste des instruments financiers de couverture de taux au 31 décembre 2013

| Nature       | Montant origine | Montant au 31/12 | Conditions (Tipiak payeur du fixe) | Date départ    | Date échéance    | Valeur au 31/12 | Couverture au sens IFRS | Impact brut sur résultat | Impact brut sur réserves |
|--------------|-----------------|------------------|------------------------------------|----------------|------------------|-----------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Swap         | 9 000           |                  | Euribor 3M contre 3,84 %           | 30 mars 2010   | 30 mars 2015     | -               | Oui                     | + 240                    | + 47                     |
| Tunnel       | 5 000           |                  | 3,7 % <taux < 4,29 %               | 30 juin 2010   | 30 décembre 2015 | -               | Non                     | + 613                    |                          |
| Swap         | 5 000           |                  | Euribor 3M contre 3,30 %           | 2 avril 2013   | 3 avril 2017     | -               | Oui                     | + 377                    | + 27                     |
| Swap         | 5 000           |                  | Euribor 3M contre 4,02 %           | 1 avril 2009   | 01 avril 2013    | -               | Oui                     |                          | + 97                     |
| Swap         | 4 000           | 3 733            | Euribor 3M contre 0,70 %           | 1 juillet 2013 | 1 avril 2017     | - 17            | Oui                     |                          | - 17                     |
| Swap         | 4 000           | 3 733            | Euribor 3M contre 0,62 %           | 1 juillet 2013 | 1 avril 2017     | - 11            | Oui                     |                          | - 11                     |
| Swap         | 2 000           | 2 000            | Euribor 3M contre 0,63 %           | 1 octobre 2013 | 1 avril 2017     | - 8             | Oui                     |                          | - 8                      |
| Swap         | 4 000           | 3 734            | Euribor 3M contre 0,70 %           | 1 juillet 2013 | 3 avril 2017     | - 17            | Oui                     |                          | - 17                     |
| <b>Total</b> |                 | <b>13 200</b>    |                                    |                |                  | <b>- 53</b>     |                         | <b>+1 230</b>            | <b>+ 118</b>             |

Le Groupe a procédé à la restructuration de ses instruments financiers de couverture de taux mi-2013.

Cette restructuration a donné lieu au paiement d'une soulte de 1 159 K€ compensée par l'annulation d'un passif financier de 1 230 K€.

**13.5. Covenants bancaires.**— Certains emprunts sont assortis de « Covenants », permettant à nos partenaires bancaires de renégocier leurs engagements ou exiger le remboursement du capital restant dû en cas de non respect des covenants. Au 31 décembre 2013, le Groupe respecte les covenants ci-dessous.

| Capital restant dû fin 2013 | Ratios à respecter  |
|-----------------------------|---|
| 358                         | Dettes financières conso à + 1 an / Fonds propres conso < 1 ; si non respect majoration du taux de 0,15 pt  |
| 1 000                       | Dettes financières conso / Fonds propres conso < 1 ; dettes financières / CAF < 3   |
| 1 000                       | Dettes financières conso / Fonds propres conso < 1 ; dettes financières / CAF < 2,5   |
| 420                         | Dettes financières conso / Fonds propres conso < 1 ; dettes financières / CAF < 3   |
| 5 000                       | Dettes financières conso / Fonds propres conso < 1 ; dettes financières / CAF < 3   |
| 3 889                       | Dettes financières conso / Fonds propres conso < 1,3 ; dettes financières / CAF < 3,5   |
| 2 000                       | Dettes financières conso / Fonds propres conso < 1,3 ; dettes financières / CAF < 3,5   |
| 1 650                       | Dettes financières conso / Fonds propres conso < 1 ; dettes financières / CAF < 4; si non respect majoration du taux de 0,15 pt   |
| 833                         | Dettes financières conso à + 1 an/Situation nette comptable < 1 ; dettes financières à + 1 an / CAF < 3,5 jusqu'au 1 <sup>er</sup> amortissement puis < 3 après 1 <sup>er</sup> amortissement |
| <b>16 150</b>               | <b>Total des emprunts assortis de « covenants »</b>   |

### Note 14.– Autres dettes et créditeurs.

Toutes les dettes analysées ci-dessous ont une échéance inférieure à un an.

| Libellé                         | 2013          | 2012          | 2011          |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Personnel et organismes sociaux | 10 830        | 11 353        | 9 343         |
| Etat                            | 2 615         | 3 553         | 2 680         |
| Autres dettes                   | 830           | 767           | 1 079         |
| Passifs financiers              | 53            | 1 415         | 1 421         |
| <b>Montant net</b>              | <b>14 328</b> | <b>17 088</b> | <b>14 523</b> |

## Note 15.— Provisions pour avantages au personnel.

| Libellé   | 2013         | 2012*        | 2011         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Indemnités de départ à la retraite                      | 4 444        | 4 059        | 2 540        |
| Médailles du travail                                    | 460          | 496          | 423          |
| <b>Total des provisions pour avantages au personnel</b> | <b>4 904</b> | <b>4 555</b> | <b>2 963</b> |

\* Cf note 3.22 de l'annexe aux états financiers

Dont « indemnités de départ à la retraite » :

| Libellé  | 2013         | 2012*        | 2012         | 2011         |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>I. Actifs financiers de couverture :</b>  | Néant        | Néant        | Néant        | Néant        |
| <b>Valeur fin d'exercice</b>   | -            | -            | -            | -            |
| <b>II. Provision renseignée au bilan :</b>   |              |              |              |              |
| Valeur actuarielle des engagements à couvrir par actifs financiers (dette actuarielle) | 4 444        | 4 059        | 4 059        | 3 018        |
| Valeur des actifs financiers   | -            | -            | -            | -            |
| Valeur actuarielle engagements non couverts  | -            | -            | -            | -            |
| Coûts des modifications de régime restant à étaler                                     | -            | -            | - 445        | - 478        |
| <b>Provision au bilan</b>  | <b>4 444</b> | <b>4 059</b> | <b>3 614</b> | <b>2 540</b> |
| <b>III. Composantes de la charge annuelle :</b>  |              |              |              |              |
| Coût des services Rendus   | 276          | 136          | 136          | 159          |
| Charge d'intérêt sur la dette actuarielle  | 109          | 139          | 139          | 127          |
| Annulation de l'amortissement des coûts des services passés                            | -            | -33          | -            | -            |
| Gains et pertes actuariels reconnus par le résultat                                    | -            | -            | -            | -            |
| <b>Charges de l'exercice</b>   | <b>385</b>   | <b>242</b>   | <b>275</b>   | <b>286</b>   |
| <b>IV. Variation des provisions au bilan :</b>   |              |              |              |              |
| Début d'exercice   | 4 059        | 3 018        | 2 540        | 2 441        |
| Variation de périmètre   | -            | -            | -            | -            |
| Décaissements  | -            | -            | -            | - 212        |
| Charges de l'exercice  | 385          | 242          | 275          | 286          |
| Gains et pertes actuariels reconnus par les réserves                                   | -            | 799          | 799          | 25           |
| <b>Provision à la clôture</b>  | <b>4 444</b> | <b>4 059</b> | <b>3 614</b> | <b>2 540</b> |
| <b>Principales hypothèses actuarielles :</b>   |              |              |              |              |
| Taux d'actualisation (Iboxx Corporate AA10ans et plus)                                 | 3,15 %       | 2,75 %       | 2,75 %       | 4,6 %        |
| Taux d'inflation   | 2,0 %        | 2,0 %        | 2,0 %        | 2,0 %        |
| Taux d'augmentation moyen des salaires (avec inflation)                                | 3,05 %       | 3,05 %       | 3,05 %       | 3,05 %       |
| Cumul des écarts actuariels comptabilisés en capitaux propres                          | - 633        | - 633        | - 633        | 166          |
| Age départ en retraite :   |              |              |              |              |
| Cadres   | 64 ans       | 64 ans       | 64 ans       | 64 ans       |
| Non cadres   | 62 ans       | 62 ans       | 62 ans       | 62 ans       |

\* Cf note 3.22 de l'annexe aux états financiers

Le groupe a appliqué IAS 19 révisée à compter du 1er janvier 2013. En conséquence, l'intégralité des coûts des services passés, issus des modifications de régime antérieures au 01/01/2012, a fait l'objet d'une comptabilisation par les réserves conformément aux dispositions transitoires prévues par cette norme.

Les écarts actuariels sont comptabilisés en autres éléments du résultat global.

## **Note 16.– Tableau de variation des provisions.**

| Libellé                            | Avantages au personnel<br>(Cf note 15) | Autres Risques | Total        |
|------------------------------------|--|----------------|--------------|
| <b>Valeur brute à l'ouverture*</b> | <b>4 555</b>                           | <b>236</b>     | <b>4 791</b> |
| Dotations                          | 437                                    | 195            | 632          |
| Reprises                           | -                                      | - 38           | - 38         |
| Utilisations                       | - 88                                   | -1             | - 89         |
| Variations de périmètre            | -                                      | -              | -            |
| Autres éléments du résultat global | -                                      | -              | -            |
| <b>Valeur brute au 31/12/2013</b>  | <b>4 904</b>                           | <b>392</b>     | <b>5 296</b> |

\* Cf note 3.22 de l'annexe aux états financiers : la révision de la norme IAS 19 porte sur la provision pour indemnités de départ à la retraite

Les « autres risques » portent sur des contentieux en cours. Le Groupe n'a pas identifié d'autres passifs éventuels.

## **Note 17.– Garanties, cautions données ou reçues et éventualités.**

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

| Libellé   | 2013       | 2012       | 2011       |
|---|------------|------------|------------|
| Avals, cautions, garanties reçues de sociétés non consolidées | -          | -          | -          |
| Autres engagements reçus                                      | 275        | 305        | 275        |
| <b>Total des engagements reçus</b>                            | <b>275</b> | <b>305</b> | <b>275</b> |

**17.2. Engagements donnés.**— Au 31 décembre 2013, le Groupe n'a pas d'engagements donnés à des tiers, en dehors de « covenants » bancaires.

**17.3. Engagements réciproques.**— L'importation de certaines matières premières a nécessité la mise en place de crédits documentaires à hauteur de 72 K€ en 2013.

## Note 18. – Informations sectorielles.

### 18.1. Secteurs opérationnels

| Exercice 2013                            | Secteur<br>« Sec » | Secteur<br>« Froid » | Non affectés | Eliminations | Total   |
|--|--------------------|----------------------|--------------|--------------|---------|
| Chiffre d'affaires net                   | 67 748             | 108 916              |              | - 1 384      | 175 280 |
| Dont ventes externes                     | 66 364             | 108 916              |              |              | 175 280 |
| Dont ventes inter – secteur              | 1 384              | -                    |              | - 1 384      | 0       |
| Excédent brut d'exploitation             | 7 944              | 8 176                |              |              | 16 120  |
| Résultat opérationnel                    | 5 461              | 2 263                |              |              | 7 724   |
| Actifs                                   | 41 092             | 85 180               | 8 329        |              | 134 601 |
| Passifs                                  | 19 455             | 42 790               | 27 819       |              | 90 064  |
| Investissements corporels et incorporels | 1 107              | 7 342                | 1 575        |              | 10 024  |
| Amortissements / dépréciations           | 2 628              | 5 094                | -            |              | 7 722   |
| Effectif en équivalent temps plein       | 258                | 902                  | 42           |              | 1 202   |

| Exercice 2012                            | Secteur<br>« Sec » | Secteur<br>« Froid » | Non affectés | Eliminations | Total   |
|--|--------------------|----------------------|--------------|--------------|---------|
| Chiffre d'affaires net                   | 64 862             | 108 460              |              | - 1 294      | 172 028 |
| Dont ventes externes                     | 63 568             | 108 460              |              |              | 172 028 |
| Dont ventes inter – secteur              | 1 294              | -                    |              | - 1 294      | 0       |
| Excédent brut d'exploitation             | 8 095              | 7 948                |              |              | 16 043  |
| Résultat opérationnel*                   | 5 127              | 2 902                |              |              | 8 029   |
| Actifs                                   | 40 681             | 88 123               | 9 530        |              | 138 334 |
| Passifs                                  | 19 908             | 44 782               | 30 721       |              | 95 411  |
| Investissements corporels et incorporels | 1 271              | 4 527                | 320          |              | 6 118   |
| Amortissements / dépréciations           | 2 759              | 5 363                | -            |              | 8 122   |
| Effectif en équivalent temps plein       | 253                | 853                  | 43           |              | 1 149   |

\* Cf note 3.22 de l'annexe aux états financiers : la révision de la norme IAS 19 porte sur la provision pour indemnités de départ à la retraite

| Exercice 2011                            | Secteur<br>« Sec » | Secteur<br>« Froid » | Non affectés | Eliminations | Total   |
|--|--------------------|----------------------|--------------|--------------|---------|
| Chiffre d'affaires net                   | 61 756             | 107 076              |              | - 1 273      | 167 559 |
| Dont ventes externes                     | 60 483             | 107 076              |              |              | 167 559 |
| Dont ventes inter – secteur              | 1 273              | -                    |              | - 1 273      | 0       |
| Excédent brut d'exploitation             | 6 972              | 8 622                |              |              | 15 594  |
| Résultat opérationnel                    | 4 204              | 3 154                |              |              | 7 358   |
| Actifs                                   | 42 794             | 85 642               | 2 963        |              | 131 399 |
| Passifs                                  | 18 134             | 39 887               | 31 325       |              | 89 346  |
| Investissements corporels et incorporels | 2 954              | 3 363                | 1 006        |              | 7 323   |
| Amortissements / dépréciations           | 2 483              | 5 032                | -            |              | 7 515   |
| Effectif en équivalent temps plein       | 258                | 872                  | 41           |              | 1 171   |

- les passifs « non affectés » correspondent au financement des activités du Groupe.

## 18.2. Informations géographiques

| Exercice 2013                            | France  | Export | Eliminations | Total   |
|--|---------|--------|--------------|---------|
| Chiffre d'affaires net                   | 158 197 | 17 083 | -            | 175 280 |
| Actifs sectoriels                        | 133 353 | 1 041  | -            | 134 394 |
| Investissements corporels et incorporels | 10 024  | -      | -            | 10 024  |

| Exercice 2012                            | France  | Export | Eliminations | Total   |
|--|---------|--------|--------------|---------|
| Chiffre d'affaires net                   | 156 052 | 15 976 | -            | 172 028 |
| Actifs sectoriels                        | 137 310 | 1 024  | -            | 138 334 |
| Investissements corporels et incorporels | 6 118   | -      | -            | 6 118   |

| Exercice 2011                            | France  | Export | Eliminations | Total   |
|--|---------|--------|--------------|---------|
| Chiffre d'affaires net                   | 151 488 | 16 071 | -            | 167 559 |
| Actifs sectoriels                        | 130 569 | 830    | -            | 131 399 |
| Investissements corporels et incorporels | 7 323   | -      | -            | 7 323   |

## Note 19.— Personnel.

– Tableau des effectifs par statut au 31 décembre :

| Catégories   | 2013         | 2012         | 2011         |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Cadres   | 155          | 153          | 150          |
| Agents de maîtrise   | 93           | 95           | 90           |
| Techniciens  | 25           | 17           | 19           |
| Employés   | 91           | 95           | 91           |
| Agents de production   | 568          | 559          | 577          |
| <b>Effectif total au 31 décembre</b>                                     | <b>932</b>   | <b>919</b>   | <b>927</b>   |
| dont contrats à durée déterminée   | 70           | 50           | 41           |
| <b>Effectif moyen annuel en équivalent temps plein (intérim compris)</b> | <b>1 202</b> | <b>1 149</b> | <b>1 171</b> |

– Détail des frais de personnel :

| Libellé  | 2013          | 2012*         | 2011          |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Salaires et traitements                                | 34 275        | 32 086        | 31 993        |
| Charges sociales et formation                          | 15 041        | 13 721        | 13 189        |
| Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi                    | -1 022        |               |               |
| Impôts et taxes sur rémunérations                      | 1 070         | 1 002         | 938           |
| Personnel extérieur                                    | 4 248         | 4 103         | 4 090         |
| Avantages aux personnels donnant lieu à des provisions | 349           | 315           | 111           |
| Rémunérations en actions                               | 198           | 246           | 704           |
| Participation et intéressement                         | 538           | 1 273         | 620           |
| <b>Total des frais de personnel</b>                    | <b>54 697</b> | <b>52 746</b> | <b>51 645</b> |

\* Cf note 3.22 de l'annexe aux états financiers

## Note 20. – Rémunérations des principaux dirigeants et parties liées.

– Rémunérations des principaux dirigeants :

| Libellé   | 2013         | 2012         | 2011         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Avantages du personnel à court terme                      | 1 235        | 1 059        | 1 200        |
| Paiement fondé sur les actions                            | 191          | 204          | 561          |
| <b>Total des rémunérations comptabilisées en résultat</b> | <b>1 426</b> | <b>1 263</b> | <b>1 761</b> |
| Avantages postérieurs à l'emploi                          | 575          | 439          | 396          |
| Indemnités de fin de contrat de travail                   | 524          | 467          | 519          |
| <b>Total des engagements futurs</b>                       | <b>1 099</b> | <b>906</b>   | <b>915</b>   |

– Autres transactions avec les parties liées :

Dirigeants et mandataires sociaux : Aucune autre transaction n'a été réalisée avec les principaux dirigeants et mandataires sociaux du Groupe en 2013 à l'exception des jetons de présence versés aux administrateurs.

Filiales : La société Tipiak SA, mère du Groupe, détient 100 % du capital social de ses filiales. Elle facture ses travaux de direction et de gestion ainsi que les droits d'exploitation de la marque « Tipiak » à l'ensemble de ses filiales dans le cadre de conventions de facturation.

La société Tipiak SA gère, pour le compte de ses filiales, la trésorerie du Groupe et est amenée à facturer à ses filiales des coûts financiers. Elle perçoit par ailleurs des dividendes de ses filiales.

Société tête du Groupe dans le cadre d'une convention d'intégration fiscale suivant le régime prévu aux articles 223A et suivants du CGI, la société mère comptabilise dans son résultat les économies d'impôts et les charges d'impôts supplémentaires provenant de l'intégration fiscale et assure le règlement des impôts.

## Note 21. – Résultat financier.

| Libellé  | 2013       | 2012       | 2011         |
|--|------------|------------|--------------|
| Charge d'intérêts brute  | 423        | 911        | 1 099        |
| Différences positives ou négatives de change   | - 35       | - 44       | - 40         |
| Charges ou produits (-) sur valorisations des instruments financiers non classés comme instruments de couverture | 58         | 44         | 161          |
| Revenus sur créances et autres produits financiers   | - 7        | - 20       | - 20         |
| <b>Charge financière nette</b>   | <b>439</b> | <b>891</b> | <b>1 200</b> |

## Note 22.– Impôts sur les résultats et impôts différés.

**22.1. Charge d'impôts.**– Toutes les sociétés consolidées, à l'exception de la société Tipiak Inc., ont opté pour le régime d'intégration fiscale. Le résultat fiscal consolidé est établi en conséquence.

Les impôts différés, déterminés suivant la méthode du « Report variable », proviennent des différences temporaires qui résultent d'opérations déjà réalisées par l'entreprise, ayant des conséquences fiscales positives ou négatives, autres que celles déjà prises en compte pour le calcul de l'impôt exigible et appelées à se manifester par une différence future entre le résultat fiscal et le résultat comptable de l'entreprise. De telles différences futures apparaissent lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'un passif est différente de sa valeur fiscale.

En application de la norme IAS 12, le Groupe a qualifié la CVAE, d'un montant de 1 167 K€, en charge d'impôt sur les résultats.

| Libellé   | 2013           | 2012           | 2011           |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Charge d'impôts courants                                | - 1 660        | - 2 892        | - 2 510        |
| Cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE) | - 1 167        | - 1 149        | - 1 112        |
| Produit ou (charge) d'impôts différés                   | - 432          | 532            | 671            |
| <b>Charge nette d'impôts</b>                            | <b>- 3 259</b> | <b>- 3 509</b> | <b>- 2 951</b> |

### 22.2. Justification de l'impôt de l'exercice

| Libellé  | 2013           | 2012           |
|--|----------------|----------------|
| Impôts sur les résultats fiscaux français  | - 1 274        | - 2 440        |
| Elimination d'IS sur moins value de cession des propres titres                   | - 81           | - 156          |
| Cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE)                          | - 1 167        | - 1 149        |
| Contribution additionnelle sur dividendes  | - 78           |                |
| Complément d'IS 1994   | -              | - 232          |
| Impôts à l'étranger  | - 227          | - 64           |
| Impôts différés (voir note 22.3)   | - 432          | 532            |
| <b>Charges d'impôt sur le résultat consolidé</b>                                 | <b>- 3 259</b> | <b>- 3 509</b> |
| Effets de la différence permanente entre résultat consolidé et résultats sociaux | - 77           | 423            |
| Taxation de résultats de société étrangère à des taux différents                 | 48             | - 4            |
| Incidence des variations de taux (report variable)                               | -              | -              |
| Contribution additionnelle sur dividendes  | 78             |                |
| Cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE)                          | 1 167          | 1 149          |
| Reprise impôts différés sur CVAE   | - 22           | - 44           |
| <b>Impôt théorique (*)</b>   | <b>- 2 065</b> | <b>- 1 985</b> |

(\*) Le taux d'imposition ressort à 33,75 %. Il correspond au taux légal de 33,33 %, à celui de la contribution sociale sur les bénéfices de 3,3 % et aux crédits d'impôts apprentissage. Ce taux est appliqué au résultat brut comptable de 6 118 K€.

**22.3 - Impôts différés.**— Les sources d'impôts différés au 31 décembre sont les suivantes :

| Libellé  | 2013         | 2012*        | 2011         | Variation ayant un impact sur le résultat | Variation ayant un impact sur les réserves ou autres |
|--|--------------|--------------|--------------|---|--|
| <b>Impôts différés actifs :</b>                              |              |              |              |   |  |
| Liés à des différences temporelles                           | 694          | 859          | 519          |   |  |
| Liés à la provision pour départs à la retraite               | 1 491        | 1 362        | 854          |   |  |
| Instruments financiers                                       | 15           | 482          | 483          |   |  |
| IDA sur livraisons d'actions gratuites                       | 128          | 154          |              |   |  |
| Autres impôts différés                                       | 8            | 10           | 10           |   |  |
| Compensation   | - 2 330      | - 2 860      | - 1 849      |   |  |
| <b>Total des impôts différés actifs</b>                      | <b>6</b>     | <b>7</b>     | <b>17</b>    | <b>58</b>                                 | <b>-59</b>   |
| <b>Impôts différés passifs :</b>                             |              |              |              |   |  |
| Liés à des différences temporelles                           |              |              |              |   |  |
| Cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE)      | 262          | 284          | 328          |   |  |
| Provision pour dépréciation propres titres                   | 706          | 878          | 786          |   |  |
| Amortissements dérogatoires                                  | 4 647        | 4 478        | 4 598        |   |  |
| Autres provisions  | -            | -            | -            |   |  |
| Autres provisions réglementées                               | 319          | 292          | 292          |   |  |
| Juste valeur des immobilisations et activation des locations | 1 556        | 1 656        | 1 738        |   |  |
| Autres impôts différés                                       | 218          | 161          | 92           |   |  |
| Compensation   | - 2 330      | - 2 860      | - 1 849      |   |  |
| <b>Total des impôts différés passifs</b>                     | <b>5 378</b> | <b>4 889</b> | <b>5 985</b> | <b>489</b>                                | <b>0</b>   |
| <b>Total impôts différés nets et variations</b>              | <b>5 372</b> | <b>4 882</b> | <b>5 968</b> | <b>431</b>                                | <b>59</b>  |

\* Cf note 3.22 de l'annexe aux états financiers : la révision de la norme IAS 19 porte sur la provision pour indemnités de départ à la retraite

Les variations d'impôts différés qui n'affectent pas le résultat concernent la valorisation des instruments financiers portées en « Réserves », les écarts actuariels sur PIDR et l'IS sur la moins value future de cession des propres titres dans le cadre de la livraison des plans d'actions gratuites.

**Note 23.— Autres charges externes.**

| Libellé                                       | 2013          | 2012          | 2011          |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Energie, produits consommables et maintenance | 10 225        | 9 679         | 9 793         |
| Transport et logistique                       | 9 570         | 9 104         | 9 134         |
| Campagnes de publicité                        | 4 151         | 2 577         | 1 742         |
| Frais études et recherches, documentation     | 1 914         | 1 770         | 1 660         |
| Locations simples                             | 2 372         | 2 323         | 2 235         |
| Assurances                                    | 800           | 804           | 766           |
| Honoraires                                    | 1 264         | 1 195         | 1 272         |
| Frais de déplacements                         | 843           | 769           | 799           |
| Cotisations Eco emballages                    | 654           | 656           | 610           |
| Frais postaux et télécommunications           | 355           | 411           | 422           |
| Autres  | 1 033         | 1 018         | 985           |
| <b>Montant net</b>                            | <b>33 181</b> | <b>30 306</b> | <b>29 418</b> |

### Note 24.– Autres produits et charges.

| Libellé                              | 2013         | 2012         | 2011         |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Cessions d'immobilisations           | 35           | 28           | 10           |
| Indemnités, refacturations diverses  | 280          | 274          | 125          |
| Reprise provisions pour charges      | -            | -            | -            |
| Subventions d'exploitation           | 65           | 43           | 45           |
| Autres produits divers               | 13           | 28           | 11           |
| <b>Total autres produits</b>         | <b>393</b>   | <b>373</b>   | <b>191</b>   |
| Cessions d'immobilisations           | - 309        | - 159        | - 246        |
| Jetons de présence                   | - 150        | - 150        | - 33         |
| Pertes sur créances irrécouvrables   | - 57         | -            | - 4          |
| Dotation aux provisions pour charges | -            | -            | -            |
| Autres charges                       | - 176        | - 147        | - 256        |
| <b>Total autres Charges</b>          | <b>- 692</b> | <b>- 456</b> | <b>- 539</b> |

### Note 25.– Résultat par action.

| Libellé   | 2013    | 2012    | 2011    |
|---|---------|---------|---------|
| Résultat net consolidé part du Groupe (en milliers d'€)                       | 4 026   | 3 596   | 3 207   |
| Nombre d'actions en circulation   | 913 980 | 913 980 | 913 980 |
| Résultat net par action (en €)  | 4,60    | 4,13    | 3,79    |
| Effet dilutif des attributions d'actions gratuites et options de souscription | 38 709  | 33 148  | 30 727  |
| Résultat dilué par action (en €)  | 4,55    | 4,08    | 3,66    |

## Note 26.– Gestion du risque financier.

– Clients et comptes rattachés :

| Postes  | 2013          | 2012          | 2011          |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Clients et comptes rattachés en valeur brute    | 49 341        | 51 073        | 50 989        |
| Provisions pour créances douteuses              | - 121         | - 184         | - 144         |
| <b>Montant net au bilan</b>                     | <b>49 220</b> | <b>50 889</b> | <b>50 845</b> |
| Créances échues au 31 décembre                  | 2 290         | 2 662         | 2 060         |
| (dont créances export)                          | (668)         | (514)         | (316)         |
| % des créances échues sur créances mobilisables | 4,65 %        | 5,23 %        | 4,05 %        |

Les délais de paiement moyen des créances clients varient entre 48 et 57 jours selon les secteurs d'activité. Le montant de la dotation aux provisions pour créances douteuses s'élève à 1 K€ en 2013 (41 K€ en 2012).

– Autres risques :

| Libellé                        | 31/12/2013 | Actif financier à la juste valeur par le compte de résultat | Placement détenu jusqu'à échéance | Prêts et créances | Actifs financiers disponibles à la vente |
|--------------------------------|------------|---|-----------------------------------|-------------------|--|
| Autres titres de participation | 82         |   |                                   | 82                |  |
| Créances clients               | 49 220     |   |                                   | 49 220            |  |
| Autres débiteurs (1)           | 6 826      |   |                                   | 6 826             |  |

| Libellé                                      | 31/12/2013 | Risque de crédit | Risque de liquidité | Risque de taux | Risque de change |
|--|------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|
| Autres titres de participation               | 82         | 82               |                     |                |                  |
| Créances clients                             | 49 220     | 47 065           |                     |                |                  |
| Autres créances                              | 6 826      | 6 826            |                     |                |                  |
| Disponibilités                               | 5 014      |                  | 5 014               |                |                  |
| Fournisseurs et comptes rattachés            | - 26 701   |                  | - 26 701            |                |                  |
| Dettes fiscales et sociales                  | - 13 445   |                  | - 13 445            |                |                  |
| Crédit bail                                  | - 3 028    |                  | - 3 028             |                |                  |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | - 16 209   |                  |                     | - 16 209       |                  |
| Concours bancaires                           | - 11 336   |                  | - 11 336            |                |                  |
| Autres emprunts                              | - 7 728    |                  | - 7 728             |                |                  |

(1) hors instruments dérivés (cf note 13.4)

| Libellé                        | 31/12/2012 | Actif financier à la juste valeur par le compte de résultat | Placement détenu jusqu'à échéance | Prêts et créances | Actifs financiers disponibles à la vente |
|--------------------------------|------------|---|-----------------------------------|-------------------|--|
| Autres titres de participation | 100        |   |                                   | 100               |  |
| Créances clients               | 50 889     |   |                                   | 50 889            |  |
| Autres créances (1)            | 6 642      |   |                                   | 6 642             |  |

| Libellé                                      | 31/12/2012 | Risque de crédit | Risque de liquidité | Risque de taux | Risque de change |
|--|------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|
| Autres titres de participation               | 100        | 100              |                     |                |                  |
| Créances clients                             | 50 889     | 48 996           |                     |                |                  |
| Autres créances                              | 6 642      | 6 642            |                     |                |                  |
| Disponibilités                               | 12 365     |                  | 12 365              |                |                  |
| Fournisseurs et comptes rattachés            | - 28 319   |                  | - 28 319            |                |                  |
| Dettes fiscales et sociales                  | - 14 906   |                  | - 14 906            |                |                  |
| Crédit bail                                  | - 4 000    |                  | - 4 000             |                |                  |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | - 19 692   |                  |                     | - 19 692       |                  |
| Concours bancaires                           | - 16 034   |                  | - 16 034            |                |                  |
| Autres emprunts                              | - 894      |                  | - 894               |                |                  |

(1) hors instruments dérivés (cf note 13.4)

- Risques de change :

| Libellé                         | Au 31/12/2013  |            |              |
|---------------------------------|----------------|------------|--------------|
|                                 | Devise USD     | Devise CAD | Devise GBP   |
| Créances commerciales           | 103            | 191        | 318          |
| Dettes fournisseurs             | - 423          | - 1        | - 3          |
| Trésorerie                      | - 71           | 22         | - 24         |
| Exposition bilancielle brute    | - 391          | 212        | 291          |
| Ventes prévisionnelles estimées | 2 241          | 898        | 877          |
| Achats prévisionnels estimés    | - 6 058        | -228       | - 131        |
| Exposition brute                | - 3 817        | 670        | 746          |
| Contrats de change à terme      |                |            |              |
| <b>Exposition nette</b>         | <b>- 4 208</b> | <b>882</b> | <b>1 037</b> |

| Libellé                         | Au 31/12/2012  |            |            |
|---------------------------------|----------------|------------|------------|
|                                 | Devise USD     | Devise CAD | Devise GBP |
| Créances commerciales           | 100            | 146        | 39         |
| Dettes fournisseurs             | - 493          | - 4        | 1          |
| Trésorerie                      | - 48           |            | 89         |
| Exposition bilantielle brute    | - 441          | 142        | 129        |
| Ventes prévisionnelles estimées | 2 684          | 506        | 657        |
| Achats prévisionnels estimés    | - 3 546        | -185       | - 95       |
| Exposition brute                | - 862          | 321        | 562        |
| Contrats de change à terme      | 200            |            | - 100      |
| <b>Exposition nette</b>         | <b>- 1 103</b> | <b>463</b> | <b>591</b> |

- Niveau de juste valeur selon la hiérarchie de la norme IFRS 7 :

| Au 31/12/2013              | Niveau1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|----------------------------|---------|----------|----------|-------|
| Actifs financiers dérivés  | -       | -        | -        | -     |
| Passifs financiers dérivés | -       | 53       | -        | 53    |

| Au 31/12/2012              | Niveau1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|----------------------------|---------|----------|----------|-------|
| Actifs financiers dérivés  | -       | -        | -        | -     |
| Passifs financiers dérivés | -       | 1 415    | -        | 1 415 |

Conformément à la norme IFRS 7 révisée, les actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur ont été classés en fonction des niveaux de juste valeur précisée par la norme :

- Niveau 1 : la juste valeur correspond à la valeur de marché des instruments cotés sur un marché actif
- Niveau 2 : l'évaluation de la juste valeur repose sur une valorisation s'appuyant sur des données observables
- Niveau 3 : l'évaluation de la juste valeur repose sur une valorisation s'appuyant sur des données non observables.

L'amendement à IFRS 7 relatif au transfert d'actifs financiers n'a pas d'incidence sur l'information financière, le groupe n'ayant transféré aucun actif financier.

La norme IFRS 13 relative à la juste valeur et d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 n'a pas eu d'incidence significative sur le groupe Tipiak.



**KPMG AUDIT IS**  
Immeuble Le Palatin  
3 cours du Triangle  
CS 80039  
92939 Paris La Défense Cedex  
France



52, rue Jacques-Yves Cousteau  
BP 743  
85018 La Roche-sur-Yon  
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 les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2013

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Tipiak S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### **1 Opinion sur les comptes consolidés**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Régimes d'avantage au personnel » de la note annexe 3.22 « Principes et méthodes comptables » qui expose les incidences et modalités de la première application de la norme IAS 19 révisée.

## **2 Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

### ***Goodwills***

La société procède systématiquement, à chaque clôture, à des tests de perte de valeur des goodwills selon les modalités décrites dans la note 3.3 « Regroupement d'entreprises et goodwills » de l'annexe des comptes consolidés. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests de perte de valeur ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées et nous avons vérifié que la note 3.3 de l'annexe donne une information appropriée.

### ***Changement de méthode comptable concernant la comptabilisation des engagements de retraite à prestations définies***

Dans le cadre de la révision de la norme IAS 19 « Avantages du personnel » applicable de façon obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, le groupe a comptabilisé le coût des services passés résultant de modifications de régime survenues avant le 1<sup>er</sup> janvier 2012 en majoration du passif représentatif de l'engagement à l'encontre des salariés en contrepartie des capitaux propres consolidés au 1<sup>er</sup> janvier 2012 et retraité l'information financière au 31 décembre 2012 comparative en conséquence.

Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre groupe, nous avons examiné la correcte application rétrospective de ce changement de méthode comptable et l'information donnée à ce titre dans la note 3.22 « Régimes d'avantage au personnel » de la note annexe aux comptes consolidés.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### 3 Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Les commissaires aux comptes

Rennes, le 8 avril 2014

KPMG Audit IS



Vincert Broyé  
Associé

La Roche-sur-Yon, le 8 avril 2014

ARC - Atlantique Révision Conseil



Sébastien Caillaud  
Associé

❦❦❦❦❦❦

# **RAPPORT DE GESTION DE LA SOCIETE TIPIAK SA**

❦❦❦❦❦❦

## Présentation des comptes annuels

Les comptes sociaux annuels au 31 décembre 2013 ne comportent pas de changement de méthode, ni de présentation par rapport à ceux établis au 31 décembre 2012.

### Evènements importants de la période

En 2013, la société Tipiak Plats Cuisinés Surgelés, filiale à 100 % de la société Tipiak SA, a enregistré une perte de 1,6 M€. Aussi, au regard de la situation nette au 31 décembre 2013 et des perspectives de développement de sa filiale, la société Tipiak SA a procédé dans ses comptes 2013 à une ré-estimation du portefeuille des titres Tipiak Plats Cuisinés Surgelés détenu par Tipiak SA et une dotation pour dépréciation des titres a été comptabilisée en 2013 pour un montant de 2,3 M€.

Compte tenu des atouts actuels de Tipiak Plats Cuisinés Surgelés sur ses propres marchés et de ses perspectives de développement sur de nouveaux marchés en partenariat avec les autres sociétés du groupe, la société Tipiak SA affirme son soutien à sa filiale pour mener à bien son plan de redressement et de développement à moyen et long terme.

### Activité et résultats de la société

La société Tipiak, détient la totalité du capital de ses filiales. Elle assure le contrôle des activités du Groupe et fournit des prestations de services et d'assistance auprès d'elles. Son activité de prestataire de services au profit de ses filiales s'est poursuivie tout au long de l'année 2013.

Dans ce cadre, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 8,3 M€ (8,4 M€ en 2012). D'autre part, elle a perçu de ses filiales à titre de redevances de marque 2,4 M€ et à titre de dividendes (produits financiers) 4,6 M€. Le résultat d'exploitation s'établit à 2,2 M€. Le résultat net issu de l'ensemble de ces opérations et après les dotations exceptionnelles aux provisions ressort à 3,4 M€, contre un bénéfice de 3,2 M€ en 2012.

Tipiak SA centralise les financements liés à la croissance du Groupe et assure le financement d'une partie des besoins d'exploitation de ses filiales. Elle gère l'ensemble des flux d'exploitation de ses filiales et en optimise l'affectation. Au 31 décembre 2013, la dette nette de la société auprès des établissements de crédit s'élève à 20,5 M€ (20,4 M€ en 2012). En contrepartie, le montant des avances en comptes courants au bénéfice des filiales s'établit à 18,6 M€.

Enfin, le solde des dettes à l'égard des fournisseurs, s'élève à 481,1 K€ (541,7 K€ en 2012). Il s'analyse en :

- 27 % de factures payables à moins de 10 jours (61 % en 2012),
- 41 % de factures payables à moins de 30 jours (20 % en 2012),
- 26 % de factures payables à moins de 60 jours (13 % en 2012),
- 7 % de factures payables à plus de 60 jours (6 % en 2012). Ces dernières ont des échéances contractualisées avec les fournisseurs.

Le montant des dettes non échues s'établit à 467,4 K€ (504,2 K€ en 2012).

## Activités des filiales et des sociétés contrôlées

### **Secteur « sec »**

Au cours de l'année 2013, l'activité de la société Tipiak Epicerie, implantée à Saint-Aignan de Grand-Lieu près de Nantes (44), leader sur les marchés « aides pour cuisiner » et « accompagnements céréaliés », a réalisé un chiffre d'affaires de 58,3 M€ en 2013, en hausse de 4,3 % par rapport à 2012. Sur le plan industriel, la société a investi 1,1 M€ portant essentiellement sur la construction d'une station de prétraitement, l'extension du bâtiment de maintenance et le renouvellement de matériels.

La société Tipiak Panification, implantée à Pont l'Evêque (14), spécialiste des « croûtons » et « feuilletés prêts à garnir », a réalisé, au cours de l'exercice, un chiffre d'affaires de 16,8 M€ en progression de 5,7 %.

Les investissements industriels (0,3 M€) ont porté, notamment, sur l'installation de la production d'air.

La filiale américaine, Tipiak Inc., installée à Stamford dans le Connecticut, a poursuivi en 2013 son activité de négoce. Elle a réalisé un chiffre d'affaires global de 3,75 M\$ en progression de 1,9 % par rapport à 2012.

### **Secteur « froid »**

La société Tipiak Plats Cuisinés Surgelés, dont le siège social est à Fouesnant près de Quimper (29), a réalisé, au cours de l'exercice 2013 un chiffre d'affaires de 62 M€ en progression de 2,8 % par rapport à 2012.

Les investissements industriels (1.9 M€) ont porté essentiellement sur la mise en place d'une nouvelle ligne de fabrication sur le site de Fouesnant d'une part, et sur l'amélioration de la productivité et l'innovation d'autre part.

La société Tipiak Traiteur- Pâtissier, dont le siège social est à Malville près de Nantes (44), spécialiste des produits surgelés ou frais destinés aux cocktails, a réalisé un chiffre d'affaires de 58,3 M€ en baisse de 1 %.

La société a investi 5,4 M€ dans l'agrandissement du site industriel de Malville, dans l'amélioration de la productivité des lignes de production dans le renouvellement et l'acquisition de nouveaux équipements pour répondre à la politique d'innovation de l'entreprise.

## Informations sur le capital social et l'activité boursière

### Capital social :

A la fin de l'exercice 2013, le capital social s'élève à 2 741 940 € divisé en 913 980 actions de 3 € de nominal. Les droits de vote attachés aux actions sont des droits de vote « simples ».

### Répartition du capital social (principaux actionnaires)

| % supérieur à | Sté de Gestion Billard | Sté Maison Groult | Société Tipiak | Hubert Grouès |
|---------------|------------------------|-------------------|----------------|---------------|
| 3             |                        |                   | X              |               |
| 5             |                        |                   |                | X             |
| 10            |                        |                   |                |               |
| 15            |                        |                   |                |               |
| 20            |                        |                   |                |               |
| 25            |                        |                   |                |               |
| 33,33         | X                      | X                 |                |               |
| 50            |                        |                   |                |               |
| 66,66         |                        |                   |                |               |
| 90            |                        |                   |                |               |
| 95            |                        |                   |                |               |

### Franchissement de seuils

Conformément aux dispositions légales, Monsieur Hubert Grouès a informé la société et déclaré à l'AMF avoir franchi en hausse, le 7 octobre 2013, les seuils de 5 % du capital et des droits de vote de la société et détenir à cette date 5,24 % du capital et des droits de vote de la société.

Ce franchissement de seuils résultait d'une acquisition définitive d'actions Tipiak attribuée gratuitement.

### Etat récapitulatif des opérations mentionnées à l'article L. 621-18-2 du Code monétaire et financier

Au cours de l'exercice écoulé, aucune opération mentionnée à l'article L.621-18-2 du Code monétaire et financier n'a été portée à la connaissance de la société.

### Pactes « Dutreil » conclus à la date d'établissement du présent rapport :

- Le 15 octobre 2013, certains actionnaires de la société Tipiak ont signé un engagement collectif de conservation de titres souscrit pour l'application de l'article 787 B du Code général des impôts.

L'engagement porte sur 324 102 actions soit environ 35,46 % du capital et des droits de vote de la société TIPIAK au jour de sa signature. Il a été conclu pour une durée de 2 ans à compter de son enregistrement, soit jusqu'au 16 octobre 2015.

L'engagement collectif de conservation de titres a été signé notamment par les membres suivants du Conseil d'administration de la société TIPIAK :

- Monsieur Hubert Grouès, Président Directeur Général ;
- Monsieur Robert Bordeaux-Groult, Administrateur;
- Mademoiselle Elisabeth-Charlotte Bordeaux-Groult, Administrateur;
- La société MAISON GROULT, représentée par Madame Odette Bordeaux-Groult, Administrateur;
- Madame Odette Bordeaux-Groult, Administrateur.

La société Tipiak a procédé aux formalités de publicité requises.

- Le 10 février 2014, un second engagement collectif de conservation de titres visant l'article 787 B du Code général des impôts a été conclu entre certains actionnaires.

L'engagement porte sur 367 315 actions soit environ 40,18 % du capital et des droits de vote de la société TIPIAK au jour de sa signature. Il a été conclu pour une durée de 2 ans à compter de son enregistrement, soit jusqu'au 14 février 2016.

L'engagement collectif de conservation de titres a été signé notamment par les membres suivants du Conseil d'administration de la société TIPIAK :

- Monsieur Hubert Grouès, Président Directeur Général ;
- La société « SOCIETE DE GESTION BILLARD » représentée par Monsieur Hervé Roussel, Administrateur.

La société Tipiak a procédé aux formalités de publicité requises.

#### Participation des salariés au capital social

Au 31 décembre 2013, dans le cadre du Plan d'Epargne Groupe, le Fonds Commun de Placement des salariés détient 23 278 actions de la société Tipiak, soit 2,55 % du capital.

#### Opérations effectuées par la société sur ses propres titres

En remplacement de l'autorisation accordée par l'Assemblée générale du 14 juin 2012, l'Assemblée générale du 19 juin 2013 a autorisé le Conseil d'administration à mettre en œuvre un programme de rachat d'actions selon les modalités prévues par les articles L.225-209 et suivants du Code de Commerce, aux dispositions du Règlement (CE) n° 2273/2003 du 22 décembre 2003 pris en application de la directive « abus de marché » n° 2003/6/CE du 28 janvier 2003, et aux articles 241-1 à 241-7 du Règlement général de l'autorité des marchés financiers.

Les principales conditions de ce programme se définissent ainsi :

- Pourcentage de rachat maximum de capital autorisé : 10 %.
- Prix maximum d'achat unitaire : 92 euros
- Objectifs du programme par ordre de priorité décroissant :
  - soit de les attribuer aux dirigeants, mandataires sociaux, membres du personnel ou de certains d'entre eux de la Société et/ou d'autres entités du Groupe Tipiak, soit dans le cadre de plans d'attribution gratuite d'action, soit de plans d'options d'achat d'actions, soit plus généralement dans le cadre de toute cession et/ou attribution d'actions aux salariés, dirigeants ou mandataires sociaux dans le cadre des dispositions légales ;
  - soit de couvrir l'exercice d'options de conversion, d'échange ou de tout autre mécanisme de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution d'actions ;
  - soit d'animer le cours par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissement dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers ;
  - soit de les conserver et de les remettre ultérieurement à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe ;
  - soit de permettre l'annulation en tout ou partie des titres ainsi rachetés, afin notamment de neutraliser l'impact dilutif pour les actionnaires d'opérations d'augmentation de capital, sous réserve de l'adoption d'une résolution spécifique par Assemblée générale extraordinaire.

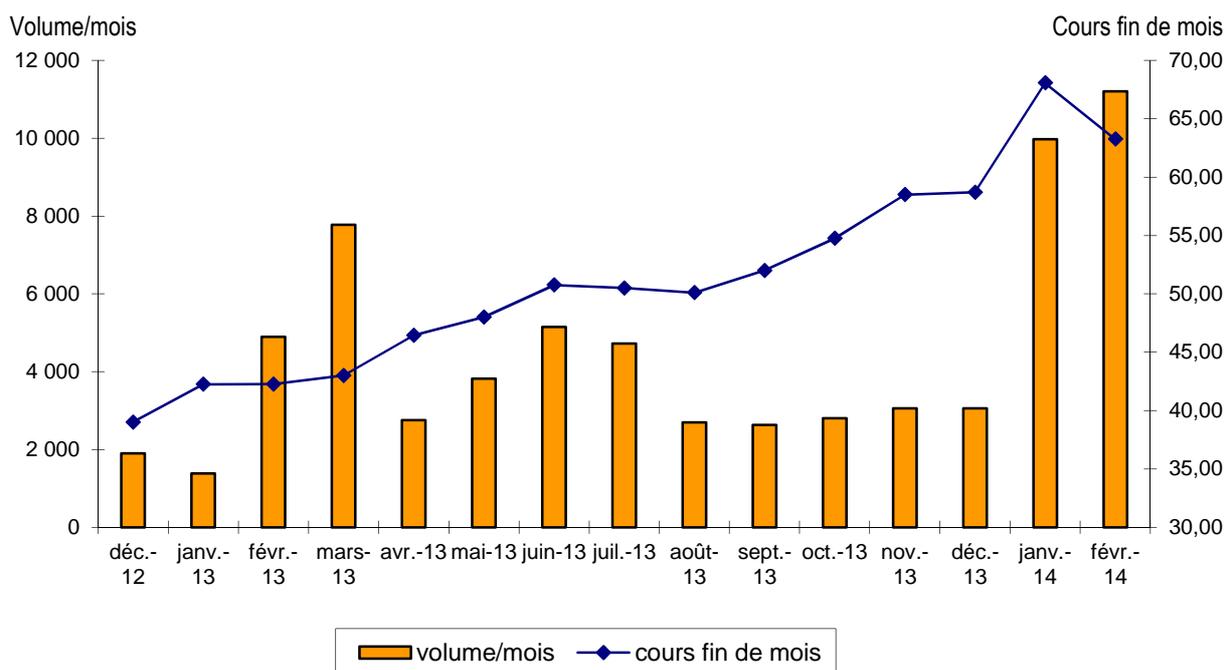
- Durée du programme : 18 mois à compter de l'assemblée générale du 19 juin 2013, soit au plus tard jusqu'au 18 décembre 2014.
- Caractéristiques des titres concernés par le programme de rachat : actions.

Au 31 décembre 2013, la société détient 35 143 de ses propres actions, soit 3,85 % du capital social, soit :

- 26 849 actions au prix moyen de 73,23 €, dont 13 598 actions ont été attribuées et restent à lever au titre des programmes d'attribution d'options d'achats d'actions des années antérieures (cf note 12 de l'annexe des comptes consolidés),
- 7 860 actions correspondant aux plans d'attribution gratuite d'actions au bénéfice des cadres dirigeants et de certains membres du personnel de la société Tipiak et des sociétés qui lui sont liées à savoir 3 200 actions en 2012 au cours de 42,55 € l'action au jour de l'attribution et 4 660 actions en 2013 au cours de 50,90 € l'action au jour de l'attribution et (cf note 12 de l'annexe des comptes consolidés),
- et 434 actions détenues dans le cadre du contrat d'animation et de liquidité conclu avec la société de Bourse Portzamparc, dont le prix d'achat moyen ressort à 57,29 €.

### Activité du titre en bourse

L'action de la société Tipiak est inscrite sur le marché EuroNext Paris et fait l'objet d'une cotation au compartiment C de la cote.



L'année 2013 aura été marquée par une forte progression du marché actions, notamment l'indice Mid & Small qui enregistre une hausse de 26,7 %. L'action Tipiak a enregistré une croissance encore plus dynamique de + 50,47 %, clôturant l'année 2013 sur un cours de 58,7 €. Le titre a atteint 59 € à son plus haut niveau (en novembre) et 39,2 € au plus bas (en janvier).

Le volume d'actions échangées a augmenté de 12 % par rapport à l'année précédente.

Au 31 décembre 2013, la capitalisation boursière de Tipiak s'élève à 53,65 M€.

En début de l'année 2014, le titre maintient sa tendance haussière et s'inscrit à 63,25 € à fin février 2014.

## Résultats de la société TIPIAK SA au cours des cinq derniers exercices

| Nature des indications  | Exercice 2009<br>(12 mois) | Exercice 2010<br>(12 mois) | Exercice 2011<br>(12 mois) | Exercice 2012<br>(12 mois) | Exercice 2013<br>(12 mois) |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>I – Capital en fin d'exercice (en euros)</b>   |                            |                            |                            |                            |                            |
| Capital social  | 2 741 940                  | 2 741 940                  | 2 741 940                  | 2 741 940                  | 2 741 940                  |
| Nombre des actions ordinaires existantes  | 913 980                    | 913 980                    | 913 980                    | 913 980                    | 913 980                    |
| Nombre des actions à dividende prioritaire<br>(sans droit de vote) existantes                               |                            |                            |                            |                            |                            |
| Nombre maximal d'actions futures à créer  |                            |                            |                            |                            |                            |
| Par conversion d'obligations  |                            |                            |                            |                            |                            |
| Par exercice de droits de souscription  |                            |                            |                            |                            |                            |
| <b>II – Opérations et résultats de l'exercice (en milliers d'euros)</b>                                     |                            |                            |                            |                            |                            |
| Chiffre d'affaires hors taxes   | 8 527                      | 8 321                      | 9 268                      | 8 414                      | 8 288                      |
| Résultats avant impôts, participation des salariés<br>et dotations aux amortissements et provisions         | 6 066                      | 6 382                      | 2 372                      | 5 503                      | 6 133                      |
| Impôts sur les bénéfices  | (1 127)                    | 38                         | (31)                       | (252)                      | 226                        |
| Participation et intéressement dus au titre de l'exercice   | 32                         | 33                         | 8                          | 52                         | 12                         |
| Résultats après impôts, participation des salariés<br>et dotations aux amortissements et provisions         | 4 294                      | (841)                      | 5 389                      | 3 174                      | 3 404                      |
| Résultat distribué  | 2 651                      | 2 742                      | 2 742                      | 2 742                      | 2 742 (1)                  |
| <b>III – Résultats par action (en euros)</b>  |                            |                            |                            |                            |                            |
| Résultats après impôts, participation des salariés<br>mais avant dotations aux amortissements et provisions | 5,37                       | 6,99                       | 2,55                       | 5,69                       | 6,94                       |
| Résultats après impôts, participation des salariés<br>et dotations aux amortissements et provisions         | 4,70                       | (0,92)                     | 5,90                       | 3,47                       | 3,72                       |
| Dividende attribué à chaque action  | 3,00                       | 3,00                       | 3,00                       | 3,00                       | 3,00 (1)                   |
| <b>IV- Personnel</b>  |                            |                            |                            |                            |                            |
| Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice   | 38                         | 39                         | 39                         | 40                         | 40                         |
| Montant de la masse salariale de l'exercice (en milliers d'euros)   | 2 835                      | 2 971                      | 2 813                      | 2 523                      | 2 512                      |
| Montant des sommes versées au titre des avantages<br>sociaux de l'exercice (en milliers d'euros)            | 964                        | 934                        | 1 161                      | 1 270                      | 1 224                      |

(1) Proposition de distribution

~~~~~

# COMPTES SOCIAUX ANNUELS

~~~~~

## COMPTES SOCIAUX ANNUELS

### I.– Bilan au 31 décembre 2013 (avant répartition). (en euros)

| Actif  | Notes    | 2013              |                              |                   | 2012              |
|--|----------|-------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
|  |          | Brut              | Amortissements<br>Provisions | Net               | Net               |
| Capital souscrit non appelé                            |          | -                 |                              | -                 | -                 |
| <b><u>Immobilisations incorporelles</u></b>            |          |                   |                              |                   |                   |
| Frais d'établissement                                  |          | -                 | -                            | -                 | -                 |
| Frais recherche et développement                       |          | -                 | -                            | -                 | -                 |
| Concessions, Licences, Brevets,...                     |          | 4 747 499         | 3 928 820                    | 818 679           | 936 469           |
| Fonds commercial (1)                                   |          | 227 149           | 227 149                      | 0                 | 0                 |
| En cours, Avances et acomptes                          |          | 1 127 608         |                              | 1 127 608         | 44 609            |
| <b><u>Immobilisations corporelles</u></b>              |          |                   |                              |                   |                   |
| Terrains et aménagements                               |          | 397 758           | 88 894                       | 308 864           | 312 867           |
| Constructions  |          | 5 236 713         | 3 774 740                    | 1 461 973         | 1 648 278         |
| Installations techniques, Matériel et Outillage        |          | 19 719            | 16 711                       | 3 008             | 4 765             |
| Autres immobilisations corporelles                     |          | 686 607           | 571 691                      | 114 916           | 88 748            |
| Immobilisations en cours                               |          | 219 221           |                              | 219 221           | 6 480             |
| Avances et acomptes                                    |          |                   |                              |                   |                   |
| <b><u>Immobilisations financières (2)</u></b>          |          |                   |                              |                   |                   |
| Participations   |          | 31 749 660        | 10 111 225                   | 21 638 435        | 23 938 435        |
| Créances rattachées à des participations               |          |                   |                              |                   |                   |
| Autres titres immobilisés                              |          | 457               | -                            | 457               | 457               |
| Prêts  |          |                   |                              |                   |                   |
| Autres immobilisations financières                     |          | 11 987            | -                            | 11 987            | 11 987            |
| <b>Total actif immobilisé</b>                          | <b>1</b> | <b>44 424 378</b> | <b>18 719 230</b>            | <b>25 705 148</b> | <b>26 993 095</b> |
| <b><u>Stocks et en-cours</u></b>                       |          | -                 |                              | -                 | -                 |
| <b><u>Avances et acomptes versés sur commandes</u></b> |          | -                 |                              | -                 | -                 |
| <b><u>Créances (3)</u></b>                             | <b>2</b> |                   |                              |                   |                   |
| Clients et comptes rattachés                           |          | 2 345 986         | 82 657                       | 2 263 329         | 2 132 920         |
| Autres créances  |          | 20 958 735        |                              | 20 958 735        | 17 229 472        |
| <b><u>Valeurs mobilières de placement</u></b>          | <b>3</b> | 2 364 338         | 417 200                      | 1 947 138         | 1 706 076         |
| <b><u>Disponibilités</u></b>                           |          | 4 802 861         |                              | 4 802 861         | 7 560 075         |
| <b><u>Charges constatées d'avance (3)</u></b>          | <b>4</b> | 323 804           |                              | 323 804           | 440 422           |
| <b>Total actif circulant</b>                           |          | <b>30 795 724</b> | <b>499 857</b>               | <b>30 295 867</b> | <b>29 068 965</b> |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices             |          |                   |                              |                   |                   |
| Écarts de conversion actif                             | 9        |                   |                              |                   |                   |
| <b>Total général</b>                                   |          | <b>75 220 102</b> | <b>19 219 087</b>            | <b>56 001 015</b> | <b>56 062 060</b> |
| (1) dont droit au bail.                                |          |                   |                              | -                 | -                 |
| (2) dont à moins d'un an.                              |          |                   |                              | -                 | -                 |
| (3) dont à plus d'un an.                               |          |                   |                              | -                 | -                 |

**I.– Bilan au 31 décembre (avant répartition) - suite**  
(en euros)

| Passif  | Notes | 2013              | 2012              |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| <b><u>Capital social</u></b> (dont versé 2 741 940 €)                       | 5     | 2 741 940         | 2 741 940         |
| <b><u>Primes d'émission, de fusion, d'apport</u></b>                        |       | 10 946 381        | 10 946 381        |
| <b><u>Réserves</u></b>  |       |                   |                   |
| Réserve légale (1)  |       | 274 194           | 274 194           |
| Réserves réglementées (1)   |       | 0                 | 0                 |
| Autres réserves   |       | 648 450           | 648 450           |
| <b><u>Report à nouveau</u></b>  |       | 13 253 553        | 12 695 544        |
| <b><u>Résultat de l'exercice</u></b>  |       | <b>3 404 341</b>  | <b>3 174 170</b>  |
| <b><u>Subventions d'investissements</u></b>                                 |       | 166 998           | 186 683           |
| <b><u>Provisions réglementées</u></b>                                       | 6     | 1 156 255         | 613 410           |
| <b>Total capitaux propres</b>   |       | <b>32 592 112</b> | <b>31 280 772</b> |
| <b><u>Provisions pour risques et charges</u></b>                            | 7     | <b>206 834</b>    | <b>150 261</b>    |
| Emprunts et dettes, établissements de crédit (2)                            |       | 20 459 917        | 20 440 649        |
| Emprunts et dettes financières diverses (3)                                 |       | 405 633           | 1 044 468         |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                                    |       | 537 252           | 681 370           |
| Dettes fiscales et sociales   |       | 1 631 099         | 2 393 866         |
| Autres dettes   |       | 12 087            | 8 976             |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                             |       | 156 068           | 61 660            |
| <b><u>Produits constatés d'avance</u></b>                                   |       | 0                 | 0                 |
| <b>Total dettes</b>   | 8     | <b>23 202 056</b> | <b>24 630 989</b> |
| <b><u>Écarts de conversion passif</u></b>                                   | 9     | 13                | 38                |
| <b>Total général</b>  |       | <b>56 001 015</b> | <b>56 062 060</b> |
| <i>(1) dont réserves réglementées des plus-values à long terme</i>          |       | -                 | -                 |
| <i>(2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques</i> |       | 4 281 872         | 772 493           |
| <i>(3) dont emprunts participatifs</i>                                      |       | -                 | -                 |

**II.– Compte de résultats au 31 décembre 2013**  
(en euros)

| Libellé  | Notes | 2013              | 2012              |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Montant net du chiffre d'affaires</b>                           | 11    | <b>8 288 488</b>  | <b>8 414 155</b>  |
| Production stockée   |       | 0                 | 0                 |
| Production immobilisée   |       | 94 022            |                   |
| Reprises amortissements, provisions, transferts de charges         | 12    | 1 201 726         | 1 184 517         |
| Subventions d'exploitation   |       | 0                 | 0                 |
| Autres produits  |       | 2 406 040         | 2 275 354         |
| <b>Total produits d'exploitation</b>                               |       | <b>11 990 276</b> | <b>11 874 026</b> |
| Achats matières premières et autres approvisionnements             |       | 0                 | 0                 |
| Variation des stocks (matières premières et approvisionnements)    |       | 0                 | 0                 |
| Autres achats et charges externes                                  | 13    | 4 501 016         | 4 557 096         |
| Impôts, taxes et versements assimilés                              |       | 760 465           | 683 230           |
| Salaires et traitements  | 14    | 2 511 509         | 2 523 311         |
| Charges sociales   |       | 1 097 074         | 1 058 386         |
| Dotations aux amortissements et provisions :                       |       |                   |                   |
| Sur immobilisations, dotations aux amortissements                  |       | 557 636           | 535 712           |
| Sur immobilisations, dotations aux provisions                      |       | 0                 | 267 754           |
| Sur actif circulant, dotations aux provisions                      |       | 0                 | 0                 |
| Pour risques et charges, dotations aux provisions                  |       | 154 185           | 95 268            |
| Autres charges   |       | 157 358           | 155 603           |
| <b>Total charges d'exploitation</b>                                |       | <b>9 739 243</b>  | <b>9 876 360</b>  |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                     |       | <b>2 251 033</b>  | <b>1 997 666</b>  |
| Produits financiers de participations (3)                          |       | 4 599 334         | 3 247 152         |
| Produits autres valeurs mobilières, créances de l'actif immobilisé |       | 0                 | 0                 |
| Autres intérêts et produits assimilés (3)                          |       | 258 003           | 286 225           |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                   |       | 612 381           | 189 326           |
| Différences positives de change                                    |       | 85 905            | 86 317            |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement      |       | 71 998            | 4 356             |
| <b>Total produits financiers</b>                                   |       | <b>5 627 621</b>  | <b>3 813 376</b>  |
| Dotations financières aux amortissements, provisions (4)           |       | 2 300 000         | 1 274 250         |
| Intérêts et charges assimilées                                     |       | 1 472 244         | 781 813           |
| Différences négatives de change                                    |       | 73 900            | 55 392            |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement     |       | 313 981           | 467 291           |
| <b>Total charges financières</b>                                   |       | <b>4 160 125</b>  | <b>2 578 746</b>  |
| <b>Résultat financier</b>  | 15    | <b>1 467 496</b>  | <b>1 234 630</b>  |
| <b>Résultat courant avant impôts</b>                               |       | <b>3 718 529</b>  | <b>3 232 296</b>  |

## II.– Compte de résultats (suite)

(en euros)

| Libellé   | Notes | 2013              | 2012              |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion              |       | 19 775            | 19 790            |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital              |       |                   |                   |
| Reprises sur provisions et transferts de charges              |       | 188 515           | 556 385           |
| <b>Total produits exceptionnels</b>                           |       | <b>208 290</b>    | <b>576 175</b>    |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion             |       |                   |                   |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital             |       | 5 192             | 179 712           |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions    |       | 731 362           | 150 908           |
| <b>Total charges exceptionnelles</b>                          |       | <b>736 554</b>    | <b>330 620</b>    |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                                  | 16    | <b>(528 264)</b>  | <b>245 555</b>    |
| Participation des salariés aux fruits de l'expansion          | 14    | 11 976            | 51 520            |
| Impôts sur les bénéfices                                      | 17    | (226 052)         | 252 161           |
| <b>Total des produits (1)</b>                                 |       | <b>17 826 187</b> | <b>16 263 577</b> |
| <b>Total des charges (2)</b>                                  |       | <b>14 421 846</b> | <b>13 089 407</b> |
| <b>Résultat net</b>   |       | <b>3 404 341</b>  | <b>3 174 170</b>  |
| <i>(1) dont produits afférents à des exercices antérieurs</i> |       | -                 | -                 |
| <i>(2) dont charges afférentes à des exercices antérieurs</i> |       | -                 | -                 |
| <i>(3) dont produits concernant les entreprises liées</i>     |       | 4 800 913         | 3 530 796         |
| <i>(4) dont charges concernant les entreprises liées</i>      |       | 2 300 000         | 1 000 000         |

### III.- Projet d'affectation du résultat.

L'affectation du résultat proposé est conforme à la Loi et à nos statuts :

|   |               |
|---|---------------|
| Report à nouveau  | 13 253 553 €  |
| Résultat net de l'exercice                                    | 3 404 341 €   |
| Total à répartir  | 16 657 894 €  |
| A la réserve légale   | 0 €           |
| Aux actionnaires, à titre de dividendes, à concurrence de     | 2 741 940 €   |
| Le solde en « report à nouveau », soit                        | 13 915 954 €  |
| <b>Le dividende revenant à chaque action est ainsi fixé à</b> | <b>3,00 €</b> |

Ce dividende sera mis en paiement à partir du 4 juillet 2014. Le montant de la contribution additionnelle de 3 % à l'IS sur le montant distribué s'établira à 82 K€. Dans le cas d'une distribution intégrale des réserves, la contribution additionnelle s'élèverait alors à 500 K€.

Il est précisé que, lors de leur mise en paiement, les dividendes correspondant aux actions détenues par la société seront déduits du dividende global et affectés en « report à nouveau ».

Nous vous rappelons que, pour les trois exercices précédents, le montant du dividende versé par action a été le suivant :

| Exercice             | Dividende par action<br>(en €) | Abattement (1) |
|----------------------|--------------------------------|----------------|
| 2012 (versé en 2013) | 3,00                           | 40 %           |
| 2011 (versé en 2012) | 3,00                           | 40 %           |
| 2010 (versé en 2011) | 3,00                           | 40 %           |

(1) Le dividende ouvre droit aux actionnaires personnes physiques à l'abattement de 40 % calculé sur la totalité de son montant.

## IV.– Annexe des comptes sociaux

### Préambule

La société Tipiak SA, maison mère du Groupe Tipiak, est cotée sur NYSE EuroNext Paris (Compartiment C).

Le Groupe détient des positions de leader sur des marchés variés : aides-culinaires, accompagnements céréaliers, plats cuisinés surgelés, produits traiteur-pâtissier, panification. Il emploie 932 personnes réparties dans le grand Ouest sur sept sites industriels rattachés à deux secteurs, le secteur « sec » et le secteur « froid » regroupant chacun, respectivement, les pôles d'activité « Epicerie » et « Panification » et les pôles « Plats Cuisinés Surgelés » et « Traiteur Pâtissier ».

- Pôle Epicerie : Saint-Aignan de Grand-Lieu (44)
- Pôle Panification : Pont l'Évêque (14)
- Pôle Traiteur Pâtissier : Saint-Herblain (44), Malville (44), Pont-Château (44)
- Pôle Plats Cuisinés Surgelés : Fouesnant (29), Marans (17)

L'appréciation économique et financière du Groupe Tipiak doit être faite à partir des comptes consolidés.

Les comptes sociaux de l'exercice clos au 31 décembre 2013, ont été établis dans le respect des principes et méthodes retenus par le Code de commerce, du décret du 29 novembre 1983, ainsi que du plan comptable général (règlement CRC 99.03). Les règles comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses fondamentales de continuité de l'exploitation, d'indépendance des exercices et de permanence des méthodes.

Les données chiffrées communiquées dans l'annexe sont en milliers d'euros.

### Faits marquants de l'exercice et événements postérieurs à la clôture

La société a poursuivi son activité de prestataire de services au profit de ses filiales.

En 2013, la société Tipiak Plats Cuisinés Surgelés, filiale à 100 % de la société Tipiak SA, a réalisé une perte de 1,6 M€ .Les nouvelles perspectives de développement de Tipiak Plats Cuisinés Surgelés ont conduit à une ré-estimation du portefeuille des titres Tipiak Plats Cuisinés Surgelés et une dotation pour dépréciation des titres a été comptabilisée pour un montant de 2,3 M€.

Compte tenu des atouts actuels de Tipiak Plats Cuisinés Surgelés sur ses propres marchés et des perspectives de développement sur de nouveaux marchés en partenariat avec les autres sociétés du Groupe, la société Tipiak SA affirme son soutien à sa filiale.

Par ailleurs, un plan d'attribution gratuite d'actions a été mis en place suite à la décision du Conseil d'administration du 5 septembre 2013. Ce plan porte sur un nombre d'actions gratuites de 4 660 titres de la société. Les conditions d'attribution fixent à 2 ans la période d'acquisition et à 2 ans supplémentaires la période de conservation.

A date, il n'existe, à la connaissance de l'entreprise, aucun évènement postérieur à la clôture des comptes, aucun fait exceptionnel, ni aucun litige susceptible de modifier ou d'affecter de manière significative, les résultats ou la situation financière de la société.

## Note 1.– Actif immobilisé.

**1.1. Immobilisations incorporelles.**– Les fonds commerciaux, licences, brevets et autres immobilisations incorporelles acquis, sont enregistrés au coût d'achat. Ils sont amortis linéairement sur une durée maximale de 10 ans. Les autres immobilisations incorporelles sont amorties linéairement en fonction de leur durée de vie économique estimée ; les logiciels informatiques sont ainsi amortis sur une durée comprise entre 3 et 5 ans. Les frais de dépôts de marques font l'objet d'une provision lorsque la marque est protégée et non utilisée. Les amortissements de dépréciation retenus pour la détermination du résultat courant sont calculés sur la durée réelle d'utilisation.

**1.2. Immobilisations corporelles.**– Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements de dépréciation retenus pour la détermination du résultat courant sont calculés selon le mode linéaire. Les biens bénéficiant du régime dégressif ont donné lieu à la comptabilisation d'amortissements dérogatoires pour la partie excédant l'amortissement linéaire.

Les amortissements de dépréciation retenus pour la détermination du résultat courant sont calculés sur la durée réelle d'utilisation :

|  |             |
|--|-------------|
| Constructions                          | 15 à 20 ans |
| Matériels et installations industriels | 5 à 10 ans  |
| Matériels de bureau et informatique    | 3 à 5 ans   |
| Mobilier de bureau                     | 10 ans      |

**1.3. Participations et autres titres ou créances immobilisées.**– Les immobilisations financières correspondent à la valeur brute des titres de participation pour leur valeur historique d'acquisition, dans des sociétés consolidées ou non, aux « Dépôts et cautionnements » et à divers prêts.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque sa valeur d'inventaire ou d'utilité est inférieure à sa valeur d'inscription à l'actif.

### 1.4. Variations des immobilisations

| Postes  | Valeur au 31/12/2012 | Entrées      | Sorties   | Valeur au 31/12/2013 |
|---|----------------------|--------------|-----------|----------------------|
| Fonds de commerce                               | 227                  |              |           | 227                  |
| Autres immobilisations incorporelles (1)        | 4 524                | 223          |           | 4 747                |
| Immobilisations en cours                        | 45                   | 1 083        |           | 1 128                |
| <b>Total immobilisations incorporelles</b>      | <b>4 796</b>         | <b>1 306</b> |           | <b>6 102</b>         |
| Terrains  | 398                  |              |           | 398                  |
| Constructions                                   | 5 277                |              | 40        | 5 237                |
| Installations techniques, matériel et outillage | 20                   |              |           | 20                   |
| Autres immobilisations                          | 672                  | 55           | 41        | 686                  |
| Immobilisations en cours                        | 6                    | 213          |           | 219                  |
| <b>Total immobilisations corporelles</b>        | <b>6 373</b>         | <b>268</b>   | <b>81</b> | <b>6 560</b>         |
| Participations (note 1.6)                       | 31 750               |              |           | 31 750               |
| Créances rattachées à des participations        | 0                    |              |           | 0                    |
| Autres titres immobilisés                       | 0                    |              |           | 0                    |
| Dépôts et cautionnements                        | 12                   |              | 3         | 12                   |
| <b>Total immobilisations financières</b>        | <b>31 762</b>        |              | <b>3</b>  | <b>31 762</b>        |
| <b>Total actif immobilisé</b>                   | <b>42 931</b>        | <b>1 574</b> | <b>84</b> | <b>44 424</b>        |

(1) Les « autres immobilisations incorporelles » correspondent principalement aux logiciels informatiques.

## 1.5. Variation des amortissements et provisions

| Postes                                    | au<br>31/ 12/2012 | Dotations    | Diminutions | au<br>31/12/2013 |
|---|-------------------|--------------|-------------|------------------|
| Fonds de commerce                         | 227               |              |             | 227              |
| Autres immobilisations incorporelles      | 3 588             | 341          |             | 3 929            |
| Sur immobilisations incorporelles         | 3 815             | 341          |             | 4 156            |
| Terrains                                  | 85                | 4            |             | 89               |
| Constructions                             | 3 629             | 181          | 35          | 3 775            |
| Installations techniques                  | 15                | 2            |             | 17               |
| Autres immobilisations                    | 584               | 30           | 42          | 572              |
| Sur immobilisations corporelles           | 4 313             | 217          | 77          | 4 453            |
| Participations (note 1.6)                 | 7 811             | 2 300        |             | 10 111           |
| Autres titres immobilisés                 | -                 |              |             | -                |
| Dépôts et cautionnements                  | -                 |              |             | -                |
| Sur immobilisations financières           | 7 811             | 2 300        |             | 10 111           |
| <b>Total amortissements et provisions</b> | <b>15 939</b>     | <b>2 858</b> | <b>77</b>   | <b>18 720</b>    |

## 1.6. Liste des filiales et participations

| Filiales et participations à 50 %  | Tipiak<br>Epicerie<br>SAS | Tipiak Plats<br>Cuisinés<br>Surgelés<br>SAS | Tipiak<br>Traiteur-<br>Pâtissier<br>SAS | Tipiak<br>Panification<br>SAS | Tipiak Inc<br>(en KUSD) |
|--|---------------------------|---|---|-------------------------------|-------------------------|
| Capital social   | 1 282                     | 731   | 336                                     | 1 000                         | 1                       |
| Capitaux propres incluant capital social et résultat (avant répartition) | 12 597                    | 1 409                                       | 15 521                                  | 8 533                         | 1 371                   |
| Quote-part du capital détenu   | 100 %                     | 100 %                                       | 100 %                                   | 100 %                         | 100 %                   |
| Valeur comptable des titres détenus                                      |                           |   |   |                               |                         |
| Brute  | 2 177                     | 18 996                                      | 3 810                                   | 6 678                         | 1                       |
| Nette  | 2 177                     | 8 885                                       | 3 810                                   | 6 678                         | 1                       |
| Prêts et avances, comptes courants                                       | 1 563                     | 6 782                                       | 9 686                                   | 187                           | -                       |
| Montant cautions et avals  | -                         | -   | 762                                     | -                             | -                       |
| Résultat de la dernière situation (1)                                    |                           |   |   |                               |                         |
| Dividendes encaissés au cours de l'exercice par la société               | 2 002                     | -   | 2 499                                   | -                             | 100                     |
| CA net facturé (HT) de l'exercice écoulé                                 | 58 267                    | 62 001                                      | 58 299                                  | 16 803                        | 3 745                   |

(1) Pour des raisons de confidentialité commerciale, les résultats des sociétés ne sont pas fournis.

## 1.7. Immobilisations financées par crédits-bails

| Crédits-bails immobiliers  | 2013   | 2012   |
|--|--------|--------|
| Valeur d'origine   | 13 319 | 13 319 |
| Nouveaux contrats  | -      | -      |
| Redevances payées :  |        |        |
| Sur exercices antérieurs   | 13 604 | 12 616 |
| Au cours de l'exercice   | 967    | 988    |
| Redevances restant à payer (1) :                                 |        |        |
| A un an  | 1 083  | 1 109  |
| A plus d'un an et 5 ans au plus                                  | 2 264  | 3 347  |
| A plus de 5 ans  | -      | -      |
| Valeur résiduelle  | 171    | 171    |
| Montant pris en charge dans l'exercice                           | 967    | 988    |
| Amortissements qui auraient été pratiqués en cas d'acquisition : |        |        |
| Cumul des exercices antérieurs                                   | 8 551  | 7 884  |
| Dotation de l'exercice   | 667    | 667    |
| Cumul au terme de l'exercice                                     | 9 218  | 8 551  |

(1) Le montant des redevances de certains contrats de crédit-bail, indexés sur du taux variable, évolue en fonction des taux

## Note 2.– Créances.

Elles sont évaluées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable :

| Postes  | 2013          | 2012          |
|---|---------------|---------------|
| Clients, comptes ordinaires                   | 2 262         | 2 132         |
| Clients, créances douteuses                   | 84            | 84            |
| Clients, effets à recevoir                    | -             | -             |
| Effets remis à l'encaissement, non échus      | -             | -             |
| Provisions sur créances douteuses             | - 83          | - 83          |
| <b>Clients et comptes rattachés</b>           | <b>2 263</b>  | <b>2 133</b>  |
| Créances détenues sur l'Etat                  | 2 316         | 137           |
| Créances sociales                             | 5             | -             |
| Autres débiteurs divers                       | 18 637        | 17 092        |
| Provisions sur dépréciation de compte courant | -             | -             |
| <b>Autres créances</b>                        | <b>20 958</b> | <b>17 229</b> |
| <b>Total des créances nettes</b>              | <b>23 221</b> | <b>19 362</b> |

Toutes les créances ont une échéance inférieure à 1 an. Les « autres débiteurs divers » concernent des avances en compte - courant au sein du Groupe (17 982 K€), des créances liées à l'intégration fiscale (588 K€) et à diverses créances (67 K€).

### **Note 3.– Valeurs mobilières de placement.**

Elles figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition. Les provisions éventuelles sont déterminées par comparaison entre cette valeur et les cours moyens de décembre pour les titres cotés ou la valeur de marché à la date de clôture de l'exercice pour les autres titres.

Au 31 décembre 2013, la société détient 26 849 actions propres pour un montant de 1 966 K€ répondant au critère de classement en « valeurs mobilières de placement ». La valeur moyenne comptable par action ressort à 73,23 €. Le cours de cotation moyen de décembre 2013 s'élève à 57,69 €. Il a été constaté une reprise de provisions pour dépréciation d'un montant de 513 K€. La société détient également, à travers un contrat de liquidité passé avec la société de Bourse Portzamparc, animateur de marché, 434 autres actions propres pour un montant de 25 K€.

D'autre part, 3 200 actions sont affectées au plan d'attribution gratuite d'actions d'octobre 2012 pour une valeur de 42,55 € l'action. Enfin, 4 660 actions sont affectées au plan d'attribution gratuite d'actions de septembre 2013. Ces derniers titres sont désormais présentés à la valeur nette comptable du 5 septembre 2013 soit 50,90 €, correspondant à la moyenne des vingt derniers cours de bourse précédant la date d'attribution.

### **Note 4.– Comptes de régularisation.**

Le poste « Charges constatées d'avance » (324 K€) est relatif aux charges d'exploitation imputables sur le prochain exercice.

### **Note 5.– Capital social.**

Au 31 décembre, le capital social s'établit à 2 741 940 € entièrement libéré.

| Libellé  | Nombre         | Valeur nominale |
|--|----------------|-----------------|
| Actions composant le capital au 1 <sup>er</sup> janvier 2013 | 913 980        | 3 €             |
| Actions émises pendant l'exercice :                          |                |                 |
| Par augmentation de capital                                  | -              | -               |
| Par division du nominal                                      | -              | -               |
| Par levées d'options de souscription                         | -              | -               |
| <b>Actions composant le capital au 31 décembre 2013</b>      | <b>913 980</b> | <b>3 €</b>      |

Au 31 décembre 2013, la société détient au total 35 143 actions propres (dont les titres détenus dans le contrat de liquidité), soit 3,85 % capital social, classées en valeurs mobilières de placement (note 3).

Variation des capitaux propres avant subventions et provisions réglementées (note 6) :

| Libellé                               | Capital      | Primes        | Réserve légale | Réserves réglementées | Autres réserves | Report        | Résultat     | Capitaux propres |
|---------------------------------------|--------------|---------------|----------------|-----------------------|-----------------|---------------|--------------|------------------|
| <b>Au 1<sup>er</sup> Janvier 2013</b> | <b>2 742</b> | <b>10 946</b> | <b>274</b>     | <b>0</b>              | <b>648</b>      | <b>12 696</b> | <b>3 174</b> | <b>30 480</b>    |
| Affectation-Distribution              |              |               |                |                       |                 | 558           | -3 174       | - 2 616          |
| Augmentation de capital               |              |               |                |                       |                 |               |              |                  |
| Résultat net 2013                     |              |               |                |                       |                 |               | 3 404        | 3 404            |
| <b>Au 31 décembre 2013</b>            | <b>2 742</b> | <b>10 946</b> | <b>274</b>     | <b>0</b>              | <b>648</b>      | <b>13 254</b> | <b>3 404</b> | <b>31 268</b>    |

#### **Note 6.– Provisions réglementées.**

| Poste                       | Au 31/12/2012 | Dotations | Reprises | Au 31/12/2013 |
|-----------------------------|---------------|-----------|----------|---------------|
| Amortissements dérogatoires | 613           | 130       | 189      | 554           |

#### **Note 7.–Provisions pour risques et charges.**

| Libellé                                  | Au 31/12/2012 | Dotations  | Reprises  |               | Au 31/12/2013 |
|--|---------------|------------|-----------|---------------|---------------|
|  |               |            | Utilisées | Non utilisées |               |
| Provisions pour risques de change        | -             |            |           |               | -             |
| Provisions pour « Médailles du travail » | 45            | 2          |           |               | 47            |
| Provisions pour risque                   | 105           | 152        | 98        |               | 159           |
| <b>Montant des provisions</b>            | <b>150</b>    | <b>154</b> | <b>98</b> |               | <b>206</b>    |

Au 31 décembre 2013, il est constaté une provision de 52 K€ représentative de l'obligation de livrer des titres dans le cadre du plan d'attribution gratuite d'actions, au prorata de la période d'acquisition de 2 ans.

#### **Note 8.–Informations sur les dettes.**

Toutes les dettes sont libellées en Euros.

| Libellé  | Montant       | A moins d'un an | D'un an et moins 5ans | A plus de 5 ans |
|--|---------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| <b>Dettes financières</b>                              |               |                 |                       |                 |
| Emprunts et dettes auprès des Etablissements de crédit | 20 460        | 10 883          | 9 577                 | -               |
| Dont concours bancaires courants et intérêts courus    | 4 282         | 4 282           |                       |                 |
| Autres dettes financières                              | 406           | 406             |                       |                 |
| Compte courants des filiales                           |               |                 |                       |                 |
| <b>Dettes d'exploitation</b>                           |               |                 |                       |                 |
| Fournisseurs et comptes rattachés                      | 537           | 537             |                       |                 |
| Dettes fiscales et sociales                            | 1 631         | 1 631           |                       |                 |
| Autres dettes d'exploitation                           | 12            | 12              |                       |                 |
| <b>Dettes sur immobilisations</b>                      | 156           | 156             |                       |                 |
| <b>Total des dettes</b>                                | <b>23 202</b> | <b>13 625</b>   | <b>9 577</b>          | <b>-</b>        |

**Engagements sur les emprunts et dettes financières moyen terme** - Certains emprunts sont assortis de « covenants », permettant à nos partenaires financiers de renégocier leur engagement. Les ratios ci-dessous sont calculés annuellement au 31 décembre. Au 31 décembre 2013, la société respecte les covenants ci-dessous.

| Capital restant dû fin 2013 | Ratios à respecter   |
|-----------------------------|--|
| 358                         | Dettes financières conso à + 1 an / Fonds propres conso < 1 ; si non respect majoration du taux de 0,15 pt   |
| 1 000                       | Dettes financières conso / Fonds propres conso < 1 ; dettes financières / CAF < 3  |
| 1 000                       | Dettes financières conso / Fonds propres conso < 1 ; dettes financières / CAF < 2,5  |
| 420                         | Dettes financières conso / Fonds propres conso < 1 ; dettes financières / CAF < 3  |
| 5 000                       | Dettes financières conso / Fonds propres conso < 1 ; dettes financières / CAF < 3  |
| 3 889                       | Dettes financières conso / Fonds propres conso < 1,3 ; dettes financières / CAF < 3,5  |
| 2 000                       | Dettes financières conso / Fonds propres conso < 1,3 ; dettes financières / CAF < 3,5  |
| 1 650                       | Dettes financières conso / Fonds propres conso < 1 ; dettes financières / CAF < 4; si non respect majoration du taux de 0,15 pt  |
| 833                         | Dettes financières conso à + 1 an/Situation nette comptable<1 ; dettes financières à + 1an / CAF < 3,5 jusqu'au 1 <sup>er</sup> amortissement puis < 3 après 1 <sup>er</sup> amortissement |
| <b>16 150</b>               | <b>Total des emprunts assortis de « covenants »</b>  |

**Instruments financiers de couverture de taux d'intérêt** - La société utilise des instruments financiers pour gérer et limiter l'exposition aux risques de taux qui découle de son endettement. Elle est engagée, au 31 décembre 2013, dans les opérations suivantes :

| Nature | Conditions (Tipiak paye du fixe)                 | Date départ    | Date échéance |
|--------|--|----------------|---------------|
| Swap   | Nominal 4 000 K€ - Swap Euribor 3M contre 0,70 % | 1 juillet 2013 | 3 avril 2017  |
| Swap   | Nominal 4 000 K€ - Swap Euribor 3M contre 0,62 % | 1 juillet 2013 | 1 avril 2017  |
| Swap   | Nominal 4 000 K€ - Swap Euribor 3M contre 0,70 % | 1 juillet 2013 | 1 avril 2017  |
| Swap   | Nominal 2 000 K€ - Swap Euribor 3M contre 0,66 % | 1 octobre 2013 | 1 avril 2017  |

### **Note 9.- Écarts de conversion.**

Les charges et produits en devises sont enregistrés à un cours mensuel de conversion. Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours du 31 décembre 2013. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « écarts de conversion ».

### **Note 10.- Charges à payer.**

| Libellé  | 2013         | 2012         |
|--|--------------|--------------|
| Intérêts courus sur emprunts et dettes financières | 19           | 56           |
| Factures à recevoir des fournisseurs               | 212          | 201          |
| Dettes sociales à payer                            | 832          | 808          |
| Dettes fiscales à payer                            | 173          | 120          |
| <b>Total des charges à payer</b>                   | <b>1 236</b> | <b>1 185</b> |

### Note 11.– Chiffre d'affaires.

| Libellé                                     | 2013         | 2012         |
|---|--------------|--------------|
| Prestations de services et produits annexes | 8 288        | 8 414        |
| <b>Chiffre d'affaires net</b>               | <b>8 288</b> | <b>8 414</b> |
| Dont à l'exportation                        | 32           | 35           |

La société a une activité de prestataire de services pour le compte de ses filiales.

### Note 12.– Reprise des amortissements, provisions et transferts de charges.

| Libellé                                    | 2013         | 2012         |
|--|--------------|--------------|
| Reprise de provisions sur créances clients | -            | -            |
| Reprise de provisions pour risques         | -            | -            |
| Transferts de charges                      | 1 202        | 1 185        |
| (dont transfert de charges de personnel)   | (113)        | (154)        |
| <b>Total</b>                               | <b>1 202</b> | <b>1 185</b> |

Les transferts de charges sont principalement à destination des filiales pour 1 089 K€ et du poste « salaires et traitements » pour 113 K€ (reclassement de la provision pour risque liée au plan d'attribution gratuite d'actions).

### Note 13.– Autres achats et charges externes.

Les charges externes correspondent principalement aux charges de crédits-bails immobiliers, réparations, locations, honoraires et autres services externes rendus nécessaires par la gestion des actifs immobiliers (bâtiments industriels loués aux filiales) ou encourus dans le cadre de la réalisation des prestations de services rendues aux sociétés du Groupe.

### Note 14.– Personnel.

**14.1. Rémunérations des organes de Direction et d'administration.**– Le montant des jetons de présence comptabilisé dans les comptes s'élève à 150 K€ et figure dans les « Autres charges d'exploitation ».

**14.2. Charges de personnel.**– Conformément aux dispositions du contrat d'intéressement signé avec le personnel, il a été comptabilisé une prime d'intéressement de 12 K€.

Le produit du CICE (Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi) a été comptabilisé dans le poste charges sociales pour un montant de 33 K€.

#### 14.3. Effectifs au 31 décembre

| Statut du personnel salarié       | 2013      | 2012      |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Cadres                            | 15        | 15        |
| Agents de maîtrise et techniciens | 10        | 10        |
| Employés                          | 16        | 17        |
| <b>Total de l'effectif</b>        | <b>41</b> | <b>42</b> |
| Dont contrats à durée déterminée  | 3         | 3         |

## Note 15. – Résultat financier.

**15.1. Produits financiers de participation.** – Les produits de participation, d'un montant de 4 599 K€ correspondent, essentiellement, aux dividendes perçus des participations (note 1.6). Ils s'élevaient, en 2012, à 3 247 K€.

**15.2. Intérêts et charges assimilées.** – La rubrique « Intérêts et charges assimilées » s'analyse en intérêts sur les dettes financières à moyen terme pour 1 446 K€, en intérêts sur concours bancaires pour 26 K€, en charge nette sur cession de valeur mobilière de placement pour 314 K€ (dont 313 K€ sur cession de 6 500 actions propres correspondant aux attributions gratuites d'actions de juin 2011). Les avances aux filiales sont rémunérées et génèrent un produit de 202 K€ (284 K€ en 2012). Cette rubrique intègre également la charge liée au paiement d'une soulte de 1 159 K€ consécutive à la résiliation des instruments de couvertures de taux (Swaps et tunnel) en juin 2013.

**15.3. Résultat de change.** – Le résultat net des écarts de change (hors reprise de provisions pour écarts de change) de l'exercice s'élève à 12 K€.

**15.4. Dotations et reprises financières aux amortissements et provisions.** – La variation s'analyse en une dotation aux provisions pour dépréciation des titres de sa filiale Tipiak Plats Cuisinés Surgelés d'un montant de 2 300 K€ d'une part et d'une reprise de provisions de 612 K€ sur les valeurs mobilières de placement, principalement sur les actions propres d'autre part (cf note 3).

## Note 16. – Résultat exceptionnel.

La société comptabilise, en charges et produits exceptionnels, tout élément extraordinaire consécutif à des événements ou opérations distincts des activités ordinaires de l'entreprise qui ne sont pas, en conséquence, censés se reproduire de manière fréquente ou régulière.

| Libellé   | Montant      |
|---|--------------|
| Reprises sur provisions réglementées                  | 188          |
| Reprises sur autres provisions                        | -            |
| Autres produits exceptionnels de gestion              | 20           |
| <b>Total produits exceptionnels</b>                   | <b>208</b>   |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion     | -            |
| Valeurs nettes comptables des immobilisations sorties | 5            |
| Dotations aux provisions pour risques et charges      | -            |
| Dotations aux amortissements dérogatoires             | 731          |
| <b>Total charges exceptionnelles</b>                  | <b>736</b>   |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                          | <b>- 528</b> |

## **Note 17.- Impôts sur les bénéfices.**

**17.1. Régime fiscal.**— Le résultat fiscal de la société Tipiak SA est calculé selon le régime de l'intégration fiscale. Entrent dans ce régime, Tipiak SA, et les filiales suivantes : Tipiak Plats Cuisinés Surgelés, Tipiak Épicerie, Tipiak Traiteur Pâtissier et Tipiak Panification.

Chaque société filiale supporte la charge d'impôt correspondant à son résultat fiscal. La société Tipiak SA comptabilise l'économie d'impôt correspondant à un éventuel déficit fiscal.

Compte tenu de la convention d'intégration fiscale, la société bénéficie sur l'exercice 2013 d'un crédit d'impôt de 605 K€ sur une de ses filiales. Elle le restituera à sa filiale dès l'atteinte d'un résultat imposable de celle-ci.

**17.2. Situation fiscale latente intégrée.**— Les décalages temporaires existant entre l'assiette de l'impôt sur les bénéfices et certains produits et charges comptabilisés sur l'exercice ou sur des exercices précédents, occasionneraient une augmentation de la dette future d'impôts de 411 K€ au taux de 33,33 %.

### **17.3. Ventilation de l'impôt**

| Libellé                                   | Avant impôt  | Charge nette d'impôt | Après impôt  |
|---|--------------|----------------------|--------------|
| Résultat Courant                          | 3 718        | - 481                | + 3 237      |
| Résultat exceptionnel                     | - 528        | + 176                | - 352        |
| Intéressement                             | - 12         | + 4                  | - 8          |
| Produit d'impôt des filiales              | -            | + 605                | + 605        |
| Contribution additionnelle sur dividendes |              | - 78                 | - 78         |
| <b>Total</b>                              | <b>3 178</b> | <b>226</b>           | <b>3 404</b> |

## **Note 18.- Informations complémentaires.**

### **18.1. Entreprises liées**

| Postes                                  | au bilan | concernant les entreprises liées |
|---|----------|----------------------------------|
| Participations brutes                   | 31 749   | 31 749                           |
| Clients                                 | 2 346    | 2 262                            |
| Autres créances brutes                  | 20 959   | 18 570                           |
| Emprunts et dettes financières diverses | 406      | 406                              |
| Fournisseurs et dettes                  | 537      | 63                               |

Les « autres créances brutes » à l'égard des entreprises liées sont essentiellement constituées des avances en comptes - courants entre la société Tipiak et ses filiales.

**18.2. Information concernant les parties liées** - Il n'a pas été identifié de transactions avec les parties liées au sens de l'article R 123-198-1° du Code de commerce ; celles-ci étant soit non significatives, soit conclues à des conditions normales, soit exclues.

### **18.3. Engagements :**

- Engagements assortis de sûretés réelles données en garantie d'emprunts : Néant.
- Indemnités de départs en retraite : Les droits au 31 décembre 2013 sont estimés, après évaluation externe, pour l'ensemble des salariés, à 694 K€, charges sociales comprises. Ces indemnités n'ont pas fait l'objet de provision dans les comptes.
- Engagements donnés : La caution pour la location de bureaux s'élève à 127 K€.
- Engagements réciproques : L'importation de certaines matières premières a nécessité la mise en place de crédits documentaires à hauteur de 73 K€ en 2013.
- Compte tenu des atouts actuels de Tipiak Plats Cuisinés Surgelés sur ses propres marchés et des perspectives de développement sur de nouveaux marchés en partenariat avec les autres sociétés du Groupe, la société Tipiak SA affirme son soutien à sa filiale. L'abandon de créance de 2,5 M€ consenti à Tipiak PCS le 21 mars 2011 est assorti d'une clause de retour à meilleur fortune, applicable jusqu'au 31 décembre 2018 si la situation nette de Tipiak Plats Cuisinés Surgelés hors provisions réglementées dépassait 2,5 M€.
- Par ailleurs, la société a apporté sa caution à hauteur de 811 K€ dans le cadre d'un crédit-bail contracté par sa filiale Tipiak Traiteur-Pâtissier. Conformément au contrat, la société s'engage à garantir le paiement des loyers par le nantissement des éléments incorporels résultant de ce contrat.

**18.3. Convention de trésorerie** - La société est liée par une convention de trésorerie avec ses filiales ; cette convention détermine le rôle centralisateur joué par la société Tipiak SA dans la gestion des financements.



**KPMG AUDIT IS**  
Immeuble Le Palatin  
3 cours du Triangle  
CS 80039  
92939 Paris La Défense Cedex  
France



52, rue Jacques-Yves Cousteau  
BP 743  
85018 La Roche-sur-Yon  
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 les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2013

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Tipiak S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### **1 Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## **2 Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2013 s'établit à 21 638 435 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note 1.3 de l'annexe et tenant compte de la situation exposée dans la note « Faits marquants de l'exercice ».

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs d'utilité, notamment à revoir l'actualisation des perspectives de rentabilité des activités concernées et de réalisation des objectifs, et à contrôler la cohérence des hypothèses retenues avec les données prévisionnelles issues des plans stratégiques établis par chacune de ces activités sous le contrôle de la direction générale. Nous rappelons toutefois que, ces estimations étant fondées sur des prévisions présentant par nature un caractère incertain, elles sont susceptibles de pouvoir différer, parfois de manière significative, des prévisions.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## **3 Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

**Tipiak S.A.**  
*Rapport des commissaires aux comptes sur les  
comptes annuels  
8 avril 2014*

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Rennes, le 8 avril 2014

KPMG Audit IS



Vincent Broyé  
Associé

La Roche-sur-Yon, le 8 avril 2014

ARC - Atlantique Révision Conseil



Sébastien Caillaud  
Associé

## ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL

**Hubert GROUÈS**

Président Directeur Général,

J'atteste après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent rapport sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste par ailleurs, à ma connaissance, que les comptes 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 le rapport de gestion figurant ci-dessus présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Fait à Saint-Aignan de Grand Lieu,  
le 8 avril 2014

Monsieur H. GROUÈS  
**Président Directeur Général**

