

SA GROUPE GUILLIN

Société anonyme au capital de 11 487 825 €
Zone industrielle, 25290 Ornans
349 846 303 R.C.S. Besançon

COMPTES CONSOLIDES RESUMES
1^{er} SEMESTRE 2014

Attestation du Rapport semestriel d'activité

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

Le Président du Conseil d'Administration
François GUILLIN

I Etats de synthèse au 30 juin 2014

A – Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)		30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	Note 4.1	252 639	236 006	472 953
Autres produits de l'activité		0	4	4
Variation des stocks de produits en cours et produits finis		1 019	547	3 370
Production immobilisée		390	612	1 134
Achats consommés		-120 591	-113 839	-231 116
Autres achats et charges externes		-43 717	-42 301	-83 525
Impôts et taxes		-2 733	-2 681	-5 295
Charges de personnel		-49 542	-46 893	-93 861
Dotations aux amortissements		-12 253	-12 555	-25 182
Dotations aux provisions		-126	-488	-265
Résultat opérationnel avant autres produits et autres charges		25 086	18 412	38 217
Autres produits d'exploitation		556	377	1 437
Autres charges d'exploitation		-482	-848	-2 066
Autres produits opérationnels			2	
Autres charges opérationnelles				
RESULTAT OPERATIONNEL		25 160	17 943	37 588
Coût de l'endettement financier net	Note 4.2	-1 223	-1 400	-2 840
Autres produits financiers		774	306	890
Autres charges financières		-790	-1 467	-2 071
Quote-part dans les résultats des participations associées	Note 3.1	68	35	56
Résultat avant impôt		23 989	15 417	33 623
Impôts sur les résultats		-6 510	-4 521	-8 908
RESULTAT NET		17 479	10 896	24 715
* Attribuable au Groupe		17 478	10 895	24 714
* Attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		1	1	1
RESULTAT PAR ACTION (en euros)	Note 6	9,46	5,90	13,38
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en euros)	Note 7	9,46	5,90	13,38

B – Etat du résultat global consolidé

(En milliers d'euros)	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Résultat net de la période	17 479	10 896	24 715
Ecart de conversion	2 130	-3 246	-1 443
Variation de la juste valeur :			
- des couvertures de flux de trésorerie	327	738	1 101
- sur instruments de couverture d'investissement dans une activité à l'étranger	-465	1 582	917
Effet d'impôt	50	-798	-695
Sous total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat	2 042	-1 724	-120
Profit (perte) actuariel (le) sur engagements retraite			343
Effet d'impôt			-99
Sous total des éléments qui ne seront pas reclassés en compte de résultat	0	0	244
Résultat global total	19 521	9 172	24 839
Dont attribuable au Groupe	19 520	9 171	24 838
Dont attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	1	1	1

C – Bilan consolidé

ACTIF (En milliers d'euros)		30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Actifs non courants				
Goodwill	Note 3.1	53 678	51 491	52 857
Autres immobilisations incorporelles	Note 3.1	704	1 185	695
Immobilisations corporelles	Note 3.1	180 717	172 229	172 732
Participations dans les entreprises associées	Note 3.1	1 293	1 258	1 225
Autres actifs financiers non courants		288	289	288
Impôts différés actif		8 278	5 856	7 906
Total des actifs non courants		244 958	232 308	235 703
Actifs courants				
Stocks et en-cours	Note 3.2	68 869	67 826	67 125
Créances clients	Note 3.3	121 470	115 682	95 912
Créances d'impôt sur les sociétés		626	742	689
Autres créances et actifs courants	Note 3.4	3 584	7 864	5 261
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 3.5	12 837	12 842	30 966
Total des actifs courants		207 386	204 956	199 953
TOTAL ACTIF		452 344	437 264	435 656

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (En milliers d'euros)	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Capitaux propres			
Capital	11 488	11 488	11 488
Primes d'émission, de fusion, d'apport	4 929	4 929	4 929
Réserves consolidées	177 698	152 627	154 685
Résultat consolidé - Attribuable au Groupe	17 478	10 895	24 714
Capitaux propres - Attribuables au Groupe	211 593	179 939	195 816
Intérêts ne conférant pas le contrôle sur réserves	13	13	14
Intérêts ne conférant pas le contrôle sur résultat	1	1	1
Intérêts ne conférant pas le contrôle	14	14	15
Total Capitaux propres	211 607	179 953	195 831
Passifs non courants			
Provisions pour retraite et avantages similaires	11 354	11 634	10 937
Autres provisions non courantes	Note 3.7 5 764	5 973	6 048
Emprunts et dettes financières long terme	Note 3.8 62 914	76 696	71 045
Impôts différés passif	14 055	14 251	14 116
Total Passifs non courants	94 087	108 554	102 146
Passifs courants			
Provisions courantes	Note 3.7 1 035	1 337	917
Emprunts et dettes financières court terme	Note 3.8 32 301	35 403	27 435
Dettes fournisseurs	77 461	74 190	74 333
Dettes d'impôt sur les sociétés	1 670	1 258	1 265
Autres dettes et passifs courants	Note 3.9 34 183	36 569	33 729
Total Passifs courants	146 650	148 757	137 679
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	452 344	437 264	435 656

D – Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
RESULTAT NET CONSOLIDE	17 479	10 896	24 715
Quote-part de résultat des participations associées	-68	-35	-57
Dotations nettes aux amortissements et pertes de valeurs nettes sur actifs non courants	12 250	12 553	25 189
Dotations nettes aux provisions	126	488	565
Plus values et moins values de cessions	1	-46	-139
Autres produits et charges calculés	101	-475	-1 267
CAPACITE D' AUTOFINANCEMENT après coût de l'endettement financier net et impôt	29 889	23 381	49 006
Coût de l'endettement financier net	1 223	1 400	2 840
Charge d'impôt (y compris différés)	6 510	4 521	8 908
CAPACITE D' AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier net et impôt	37 622	29 302	60 754
Impôts nets versés	-5 995	-9 417	-15 617
Variation des stocks nets de dépréciations	-1 744	-1 477	-776
Variation des clients nets de dépréciations	-25 558	-20 923	-1 152
Variation dettes fournisseurs	3 128	2 585	2 727
Variation des autres dettes et créances	-402	2 888	1 953
Total variation du Besoin en Fonds de Roulement	-24 576	-16 927	2 752
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	7 051	2 958	47 889
Acquisitions d'immobilisations industrielles	-19 477	-10 220	-22 439
Cessions d'immobilisations	250	285	511
Variation des créances et dettes sur immobilisations	2 079	-970	-651
Autres flux liés aux opérations d'investissement			54
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-17 148	-10 905	-22 525
Nouveaux emprunts	11 043	15 393	9 563
Remboursements emprunts	-19 441	-18 704	-24 661
Intérêts payés	-1 249	-1 421	-2 876
Dividendes versés	-3 697	-3 695	-3 695
Rachats ou ventes d'actions propres	-26	11	66
Autres flux liés aux opérations de financement		-73	
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-13 370	-8 489	-21 603
Incidence des écarts de conversion	937	-446	-151
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-22 530	-16 882	3 610
TRESORERIE à l'ouverture de l'exercice	28 180	24 570	24 570
TRESORERIE à la clôture de l'exercice	5 650	7 688	28 180

E – Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(En milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Réserve de couverture d'investissements nets à l'étranger	Réserve de couverture de flux de trésorerie	Ecart actuariels nets	Résultat	Capitaux propres		Total
										Part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	
Au 01/01/2013	11 488	4 929	134 361	-322	3 719	-1 273	-1 414	-22	22 989	174 455	15	174 470
Résultat net									10 895	10 895	1	10 896
Autres éléments du résultat global					-3 246	1 038	484			-1 724		-1 724
Résultat global					-3 246	1 038	484		10 895	9 171	1	9 172
Affectation résultat N-1			22 989						-22 989			
Distribution de dividendes			-3 693							-3 693	-2	-3 695
Actions propres			7	-1						6		6
Variation de périmètre												
Au 30/06/2013	11488	4929	153664	-323	473	-235	-930	-22	10895	179 939	14	179 953

(En milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Réserve de couverture d'investissements nets à l'étranger	Réserve de couverture de flux de trésorerie	Ecart actuariels nets	Résultat	Capitaux propres		Total
										Part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	
Au 01/01/2014	11 488	4 929	153 831	-280	2 276	-671	-692	221	24 714	195 816	15	195 831
Résultat net									17 479	17 479	1	17 480
Autres éléments du résultat global					2 130	-303	214			2 041		2 041
Résultat global					2 130	-303	214		17 479	19 520	1	19 521
Affectation résultat N-1			24 714						-24 714			
Distribution de dividendes			-3 696							-3 696	-2	-3 698
Actions propres			37	-84						-47		-47
Variation de périmètre												
Au 30/06/2014	11488	4929	174886	-364	4406	-974	-478	221	17479	211 593	14	211 607

II Annexe aux comptes consolidés résumés au 30 juin 2014

1 Présentation du Groupe

Groupe Guillin SA est une société anonyme de droit français qui est domiciliée à Ornans, en France.

Le Groupe agit sur deux marchés :

- l'emballage à destination des métiers de bouche (alimentation, traiteur, pâtisserie, boucherie...), des fruits et légumes et des I.A.A.
- le matériel (logistique, plats collectifs).

Les états financiers consolidés semestriels du Groupe Guillin comprennent la société mère et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées.

Pour plus d'informations, veuillez vous reporter au rapport annuel 2013, page 2 à 14.

2 Règles et méthodes comptables

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2014 ont été établis en conformité à la fois avec les International Financial Reporting Standards (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union européenne et celles émises par l'International Accounting Standards Board (IASB) applicables, de manière obligatoire, au 31 décembre 2013.

Les normes internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et les interprétations de l'IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

Les états financiers présentés ne tiennent pas compte des projets de normes et interprétations qui ne sont encore, à la date de clôture, qu'à l'état d'exposés sondages à l'IASB (International Accounting Standards Board) et à l'IFRIC.

L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Les états financiers consolidés semestriels résumés ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 - Information financière intermédiaire, qui permet de présenter une sélection de notes explicatives. Les notes de l'annexe ne comportent donc pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lues conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

3 Principaux mouvements affectant le bilan consolidé

3.1 Immobilisations

Détail du poste	Goodwill	Immobilisations incorporelles et corporelles	Autres actifs financiers non courants
-----------------	----------	----------------------------------------------	---------------------------------------

Valeurs brutes			
Au 30/06/2013	55 936	458 193	289
Au 31/12/2013	57 302	466 555	288
Acquisition	20	19 451	6
Variation de périmètre			
Cession et mises au rebut		-1 317	-6
Ecart de conversion	801	3 418	
Au 30/06/2014	58 123	488 107	288

Amortissements et pertes de valeurs			
Au 30/06/2013	4 445	284 779	
Au 31/12/2013	4 445	293 128	
Dotation		12 253	
Variation de périmètre			
Reprise		-1 074	
Ecart de conversion		2 379	
Au 30/06/2014	4 445	306 686	

Valeurs nettes comptables			
Au 30/06/2013	51 491	173 414	289
Au 31/12/2013	52 857	173 427	288
Au 30/06/2014	53 678	181 421	288

Participations dans les entreprises associées	
Au 31/12/2013	1 225
Quote-part du résultat de la période	68
Au 30/06/2014	1 293

3.2 Stocks

	30/06/2014			30/06/2013			31/12/2013
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net	Net
Matières premières	24 062	-362	23 700	18 141	-386	17 755	23 516
En-cours	1 365	-24	1 341	3 187	-7	3 180	843
Produits finis	41 148	-2 148	39 000	41 905	-1 035	40 870	37 796
Marchandises	4 934	-106	4 828	6 358	-337	6 021	4 970
Total	71 509	-2 640	68 869	69 591	-1 765	67 826	67 125

3.3 Clients

	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Clients et comptes rattachés < 1 an	123 766	118 070	98 587
Dépréciation	-2 296	-2 388	-2 675
Total	121 470	115 682	95 912

3.4 Autres créances et actifs courants

	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Créances sociales	412	405	291
Créances fiscales	3 372	5 841	3 139
Autres créances	2 506	1 618	1 831
Total	6 290	7 864	5 261

3.5 Trésorerie

3.5.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Disponibilités	12 837	12 230	30 241
Placements court terme		612	725
Total	12 837	12 842	30 966

Les placements à court terme sont essentiellement constitués de sicav monétaires et de placement en devises.

3.5.2 Réconciliation de la trésorerie nette dans le tableau des flux

	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Banques créditrices ⁽¹⁾	-7 187	-5 154	-2 786
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 837	12 842	30 966
Total	5 650	7 688	28 180

(1) Comprises dans les emprunts et dettes financières court terme.

3.6 Capitaux propres

3.6.1 Composition du capital

Le capital est composé de 1 852 875 actions d'une valeur nominale de 6,20 euros, identique au 31 décembre 2013.

Au 13 mars 2014, les sociétés civiles La Brayère, L'Atelier, Le Château et la Famille Guillin agissant de concert, détiennent 64,13 % du capital.

3.6.2 Actions propres

Nombre d'actions détenues	Autorisations	Réalizations		
Variation en quantités		30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Détentions à l'ouverture		5 065	6 272	6 272
Achats d'actions	185 287	15 160	16 981	33 524
Ventes d'actions		-15 213	-17 382	-34 731
Détentions à la clôture	185 287	5 012	5 871	5 065
Variation en valeur		30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Solde à l'ouverture		280	322	322
Achats d'actions		1 810	1 262	2 689
Ventes d'actions		-1 725	-1 261	-2 731
Solde à la clôture		365	323	280

3.6.3 Dividende versé

Le dividende versé en juin 2014 s'élève à 2,00 € par action, identique à celui versé en 2013.

3.7 Provisions

3.7.1 Autres provisions non courantes

	Coûts remise en état des sites	Litiges avec l'administrat ion fiscale	Autres (1)	TOTAL
Au 30/06/2013	698	63	5 212	5 973
Au 31/12/2013	702	240	5 106	6 048
Dotations			101	101
Utilisations		-210	-117	-327
Reprises de provisions non utilisées			-58	-58
Variation de périmètre				
Ecart de conversion				
Autres				
Au 30/06/2014	702	30	5 032	5 764

(1) Dont au 30/06/2014 des montants identiques au 31/12/2013 pour une provision de :

- 801 k€ dans la filiale Socamel Technologies pour un litige vis-à-vis de salariés en retraite.
- 398 k€ dans la filiale Nespak pour risque d'arrêt d'une ligne de fabrication.
- 2 850 k€ dans la filiale Veripack Embalajes suite à la notification de la CNC espagnole d'une amende.

3.7.2 Provisions courantes

	Litiges Prud'homma ux (1)	Garantie clients (1)	Autres (1) (2)	TOTAL
Au 30/06/2013		9	1 328	1 337
Au 31/12/2013	292	9	616	917
Dotations	93		13	106
Utilisations	-12			-12
Reprises de provisions non utilisées				
Variation de périmètre				
Ecart de conversion			24	24
Autres				
Au 30/06/2014	373	9	653	1 035

(1) Les dotations apparaissent sur la ligne "Dotations aux provisions" du compte de résultat.

(2) Correspond principalement à des litiges commerciaux.

3.8 Emprunts et dettes financières

	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Emprunts et dettes financières à plus	62 914	76 696	71 045
Emprunts et dettes financières à moins	32 301	35 403	27 435
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-12 837	-12 842	-30 966
Total de l'endettement	82 378	99 257	67 514
Gearing	0,39	0,55	0,34
Dettes brutes	95 215	112 099	98 480

	notionnel				30/06/2014	31/12/2013
	30/06/2014	A 1 an au plus	de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans		
Dettes envers les établissements de crédit (1)	92 946	31 439	54 084	7 240	92 763	95 374
Dettes financières liées aux locations financements	1 764	592	1 172		1 764	2 036
Instruments dérivés	688	269	419		688	1 070
Total	95 398	32 300	55 675	7 240	95 215	98 480

(1) Dont emprunts en livre sterling 21 698 KGBP.

Les intérêts sur dettes à taux variables sont indexés sur des références monétaires Euribor ou Libor. Les intérêts sur dettes à taux fixes sont calculés au taux de 2,25 %, l'échéance la plus longue étant 2021.

Selon les termes des contrats d'emprunts, le Groupe Guillin doit respecter les ratios financiers décrits en note 14.1 de l'annexe aux états financiers consolidés annuels 2013.

3.9 Autres dettes et passifs courants

	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Dettes sociales	16 728	15 283	18 079
Dettes fiscales	7 615	8 813	5 902
Autres	12 546	12 473	9 748
Total	36 889	36 569	33 729

4 Principaux mouvements affectant le compte de résultat consolidé

4.1 Produits des activités ordinaires

	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Chiffre d'affaires	255 506	239 761	480 812
Participations commerciales	-2 657	-3 540	-7 366
Escomptes accordés	-199	-238	-483
Variation provision pour SAV	-11	23	-10
Total	252 639	236 006	472 953

4.2 Coût de l'endettement financier net

	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Intérêts des emprunts	-728	-790	-1 579
Intérêts sur les locations financements	-41	-29	-97
Autres produits et charges financiers	-454	-581	-1 164
Total	-1 223	-1 400	-2 840

5 Secteurs opérationnels

5.1 Information par secteur

Produits et résultats sectoriels au 30 juin	Secteur Emballage		Secteur Matériel		Holding et éliminations		Total Groupe	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Produits des activités ordinaires externes	232 607	219 642	20 032	16 364			252 639	236 006
Produits des activités ordinaires internes	43	-12	7	56	-50	-44	0	0
Produits des activités ordinaires	232 650	219 630	20 039	16 420	-50	-44	252 639	236 006
Résultat opérationnel	20 344	14 131	1 791	968	3 025	2 844	25 160	17 943
Résultat net	14 847	9 421	1 223	644	1 409	831	17 479	10 896
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	31 436	24 761	2 432	1 306	3 754	3 235	37 622	29 302
Actifs sectoriels	373 567	362 412	21 181	20 680	37 268	33 474	432 016	416 566
Passifs sectoriels	121 923	116 473	8 004	7 450	2 576	5 780	132 503	129 703
Effectif moyen	1 856	1 812	197	186	37	36	2 090	2 034

Produits et résultats sectoriels au 31 décembre 2013	Secteur Emballage	Secteur Matériel	 Holding et éliminations	Total Groupe
Produits des activités ordinaires externes	438 624	34 322	7	472 953
Produits des activités ordinaires internes	64	15	-79	0
Produits des activités ordinaires	438 688	34 337	-72	472 953
Dotations aux amortissements	-22 514	-964	-1 704	-25 182
Pertes de valeur nettes	-6			-6
Résultat opérationnel	29 295	2 536	5 757	37 588
Coût de l'endettement financier net	-418	-3	-2 419	-2 840
Quote-part dans les résultats des participations associées			56	56
Impôts sur les résultats	-7 068	-787	-1 053	-8 908
Résultat net	20 854	1 689	2 172	24 715
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	50 180	3 182	7 392	60 754
Actifs sectoriels	328 784	21 239	44 847	394 870
Passifs sectoriels	114 027	9 168	2 769	125 964
Investissements industriels	21 107	809	523	22 439
Effectif moyen (intérimaires et saisonniers inclus)	1 831	191	36	2 058

5.2 Réconciliation des actifs et passifs sectoriels

Actif	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Goodwill	53 678	51 491	52 857
Autres immobilisations incorporelles	704	1 185	695
Immobilisations corporelles	180 717	172 229	172 732
Autres actifs financiers non courants	288	289	288
Stocks et en-cours	68 869	67 826	67 125
Créances clients	121 470	115 682	95 912
Autres créances et actifs courants	6 290	7 864	5 261
Actifs sectoriels	432 016	416 566	394 870
Participations dans les entreprises associées	1 293	1 258	1 225
Impôts différés actif	8 278	5 856	7 906
Créances d'impôt sociétés	626	742	689
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 837	12 842	30 966
Total actif	455 050	437 264	435 656

Passif	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Provisions pour retraite et avantages similaires	11 354	11 634	10 937
Autres provisions non courantes	5 764	5 973	6 048
Provisions courantes	1 035	1 337	917
Dettes fournisseurs	77 461	74 190	74 333
Autres dettes et passifs courants	36 889	36 569	33 729
Passifs sectoriels	132 503	129 703	125 964
Capitaux propres - Attribuables au Groupe	211 593	179 939	195 816
Intérêts ne conférant pas le contrôle	14	14	15
Emprunts et dettes financières long terme	62 914	76 696	71 045
Emprunts et dettes financières court terme	32 301	35 403	27 435
Impôts différés passif	14 055	14 251	14 116
Dettes d'impôt sociétés	1 670	1 258	1 265
Total des capitaux propres et des passifs	455 050	437 264	435 656

6 Résultat par action

Le résultat net par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

Le nombre moyen d'actions en circulation est calculé sur la base des différentes évolutions du capital social, corrigées des détentions par le Groupe de ses propres actions.

7 Résultat par action

	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Résultat part du Groupe en euros	17 478 889	10 895 045	24 713 559
Nombre d'actions total	1 852 875	1 852 875	1 852 875
Moyenne pondérée des actions propres acquises	-5 208	-5 972	-5 847
Moyenne pondérée des actions	1 847 667	1 846 903	1 847 028
Résultat par action	9,46	5,90	13,38

Le nombre d'actions propres détenues au 30/06/2014 est de 5 012.

En l'absence d'actions potentiellement dilutives, le résultat dilué par action est identique au résultat par action.

8 Parties liées : dividendes versés

La SA Groupe Guillin a versé en juin 2014 la somme de 2 377 K€ aux SC La Brayère, SC L'Atelier et SC Le Château au titre de dividendes.

9 Engagements du Groupe

Les engagements du Groupe n'ont pas varié de façon significative par rapport au 31/12/2013.

10 Passifs éventuels

L'éventuelle amende qui pourrait être infligée à la société Nespak et à Groupe Guillin, en tant que société faïtière, par la Commission Européenne de la concurrence constitue un passif éventuel.

Comme mentionné dans le rapport annuel 2013 au paragraphe 2.26.1 - Risque juridique -, à ce stade de la procédure, il est impossible de déterminer si la filiale italienne Nespak et si Groupe Guillin seront condamnés et pour quel montant.

11 Evènements postérieurs à la clôture

Néant

III Rapport d'activité

1. Evolution de périmètre

Aucun changement de périmètre n'est intervenu depuis le 31/12/2013.

2. Produit des Activités Ordinaires

(En millions d'euros)	PERIMETRE TOTAL		
	2014	2013	Ecart en %
Secteur emballage	100,8	96,1	4,9%
Secteur matériel	11,2	7,9	41,8%
Total premier trimestre	112,0	104,0	7,7%
Secteur emballage	131,8	123,6	6,6%
Secteur matériel	8,8	8,4	4,8%
Total deuxième trimestre	140,6	132,0	6,5%
Secteur emballage	232,6	219,7	5,9%
Secteur matériel	20,0	16,3	22,7%
Total 1er semestre	252,6	236,0	7,0%

Le PAO de GROUPE GUILLIN s'établit à 252,6 millions d'euros, en progression de 7 % par rapport au 1^{er} semestre 2013.

Le secteur « emballages » représente plus de 92 % de l'activité du Groupe, affiche un PAO de 232,6 millions d'euros, en hausse de 5,9 % par rapport au 1^{er} semestre 2013, pour des volumes en augmentation de 6,5 %. Les deux trimestres 2014 ont connu une croissance à la fois du PAO et des volumes, avec toutefois une hausse plus forte sur le 2^{ème} trimestre (+ 6,6 % en valeur et +7 % en tonnage). Le bon dynamisme de l'activité fruits et légumes et des industriels de l'agro-alimentaire sur ce 1^{er} semestre 2014, a permis cette belle progression. La météo favorable sur cette période a été un atout supplémentaire.

Le chiffre d'affaires du secteur « matériels » enregistre une belle progression de 22,7 % sur le 1^{er} semestre 2014 pour s'établir à 20,0 millions d'euros, cette performance s'explique en partie par un fort développement à l'export.

3. Résultat opérationnel et résultat net

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'élève à 25,2 M€, représentant 10 % du PAO, en augmentation de 40,8 % par rapport à juin 2013, soit 7,3 M€.

Cette progression significative est due :

- à l'augmentation du PAO aussi bien du secteur emballage que du secteur matériel,
- à l'évolution des prix des matières premières dont le mix a été favorable.

En effet, le prix du PET (polyéthylène téréphtalate) a baissé de façon sensible, le PS (polystyrène) modérément et le PP (polypropylène) a augmenté.

- à la bonne maîtrise des frais variables et des frais fixes, permettant une baisse de ceux-ci en pourcentage du PAO.

Résultat net

Le résultat net s'élève à 17,5 M€, représentant 6,9 % du PAO, en augmentation de 60,4 % par rapport à juin 2013, soit 6,6 M€.

Ce résultat s'explique par :

- l'augmentation du résultat opérationnel de 7,3 M€
- la diminution globale des charges financières de 1,3 M€
- l'augmentation de la charge d'impôt de 2 M€.

4. Investissements et structure financière

L'endettement financier net consolidé s'établit à 82,4 millions d'euros, en baisse de 17,0% soit 16,9 millions d'euros par rapport au 30 juin 2013. L'augmentation depuis le 31 décembre 2013 (14,9 millions d'euros) traduit l'évolution saisonnière de la trésorerie d'exploitation.

Le gearing est de 0,39 au 30 juin 2014, contre 0,55 au 30 juin 2013.

Les capitaux propres, après distribution des dividendes, s'élèvent à 211,6 millions d'euros, en progression de 15,8 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2013 et de 31,7 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2013.

Le groupe a investi 19,5 millions d'euros sur les six premiers mois de 2014, dont 5,9 M€ en bâtiments et 13,6 M€ en matériels et outillages.

5. Evolution des risques

Le Groupe est exposé aux mêmes risques que ceux décrits dans le paragraphe 2.26 du rapport annuel 2013.

6. Perspectives 2014

Les bons résultats du 1^{er} semestre 2014 devraient nous permettre de dépasser les résultats de 2013.

Le niveau du chiffre d'affaires du 2^{ème} semestre dépendra en partie de l'activité économique européenne et des conditions météorologiques. Le dynamisme commercial du Groupe Guillin nous autorise à être relativement confiants quant à l'évolution du PAO du 2^{ième} semestre 2014 et l'amélioration de la productivité du 1^{er} semestre 2014 devrait nous permettre d'obtenir un résultat satisfaisant pour ce deuxième semestre.

Grâce à son dynamisme commercial, à sa puissance industrielle et à sa stratégie claire, le Groupe Guillin reste serein et confiant dans son développement malgré un environnement économique déflationniste et une situation géopolitique complexe.

7. Parties liées

Les informations relatives aux parties liées sont disponibles dans l'annexe en note 8.