

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 2019

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 ci-joint 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 qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le Président du Conseil d'Administration
François GUILLIN

I Etats de synthèse au 30 juin 2019

A – Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Produits des activités ordinaires	Note 4.1	329 376	304 768	612 015
Variation des stocks de produits en cours et produits finis		-235	1 906	164
Production immobilisée		249	390	828
Achats consommés		-157 285	-144 858	-296 153
Autres achats et charges externes		-56 379	-54 557	-107 813
Impôts et taxes		-3 660	-3 273	-6 906
Charges de personnel		-67 082	-61 815	-122 191
Dotations aux amortissements et aux provisions		-16 198	-13 494	-27 967
Autres produits et charges d'exploitation		896	447	532
Résultat opérationnel courant		29 682	29 514	52 509
Autres produits opérationnels	Note 4.2	0	700	1 498
Autres charges opérationnelles	Note 4.2	0	-789	-1 190
Résultat opérationnel		29 682	29 425	52 817
Coût de l'endettement financier net	Note 4.3	-357	-178	-405
Autres produits financiers		486	377	1 065
Autres charges financières		-762	-561	-1 491
Résultat avant impôt		29 049	29 063	51 986
Impôt sur le résultat		-8 907	-8 856	-15 880
Résultat net		20 142	20 207	36 106
Attribuable au Groupe		20 118	20 193	36 080
Attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		24	14	26
Résultat par action (en euros)	Note 7	1,09	1,09	1,95
Résultat dilué par action (en euros)	Note 7	1,09	1,09	1,95

B – Etat du résultat global consolidé

(En milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Résultat net de la période	20 142	20 207	36 106
Ecarts de conversion	6	-800	-932
Variation de la juste valeur :			
- des couvertures de flux de trésorerie	11	19	38
- sur instruments de couverture d'investissement dans une activité à l'étranger	101	-706	-415
Effet d'impôt	-19	236	133
Sous total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat	99	-1 251	-1 176
Profit (perte) actuariel (le) sur engagements retraite			398
Effet d'impôt			-103
Sous total des éléments qui ne seront pas reclassés en compte de résultat	0	0	295
Résultat global	20 241	18 956	35 225
Dont attribuable au Groupe	20 217	18 942	35 199
Dont attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	24	14	26

C – Bilan consolidé

ACTIF (En milliers d'euros)		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Actifs non courants				
Ecarts d'acquisition	Note 3.1	92 487	60 051	90 364
Autres immobilisations incorporelles	Note 3.1	2 264	416	516
Immobilisations corporelles	Note 3.1	244 170	225 165	244 174
Droits d'utilisation	Note 3.2	8 709		
Autres actifs financiers non courants	Note 3.1	374	319	383
Impôts différés		1 872	2 081	1 861
Total des actifs non courants		349 876	288 032	337 298
Actifs courants				
Stocks et en-cours	Note 3.3	101 700	100 951	102 349
Créances clients	Note 3.4	151 031	144 475	128 557
Créances d'impôt sur les sociétés		436	3 265	3 734
Autres créances et actifs courants	Note 3.5	7 967	7 002	8 578
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 5.2	25 013	26 933	61 197
Total des actifs courants		286 147	282 626	304 415
Total actif		636 023	570 658	641 713

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (En milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018	
Capitaux propres				
Capital	11 488	11 488	11 488	
Primes d'émission, de fusion, d'apport	4 929	4 929	4 929	
Réserves consolidées	326 613	301 115	301 496	
Résultat consolidé - Attribuable au Groupe	20 118	20 193	36 080	
Capitaux propres - Attribuables au Groupe	363 148	337 725	353 993	
Intérêts ne conférant pas le contrôle sur réserves	0	5	0	
Intérêts ne conférant pas le contrôle sur résultat	24	14	26	
Intérêts ne conférant pas le contrôle	24	19	26	
Total Capitaux propres	363 172	337 744	354 019	
Passifs non courants				
Provisions pour retraite et avantages similaires	10 579	10 066	10 582	
Autres provisions non courantes	Note 3.7	2 825	2 529	2 809
Dettes financières à plus d'un an	Note 3.8	81 952	55 225	100 830
Dettes locatives à plus d'un an	Note 3.2	6 524		
Impôts différés		8 329	7 873	8 360
Total Passifs non courants	110 209	75 693	122 581	
Passifs courants				
Provisions courantes	Note 3.7	1 213	837	1 738
Dettes financières à moins d'un an	Note 3.8	26 430	22 496	25 659
Dettes locatives à moins d'un an	Note 3.2	2 058		
Dettes fournisseurs		86 234	91 691	93 896
Dettes d'impôt sur les sociétés		3 044	2 721	1 240
Autres dettes et passifs courants	Note 3.9	43 663	39 476	42 580
Total Passifs courants	162 642	157 221	165 113	
Total des capitaux propres et passifs	636 023	570 658	641 713	

D – Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Résultat net consolidé	20 142	20 207	36 106
Dotations nettes aux amortissements, pertes de valeurs nettes sur actifs non courants et dotations nettes aux provisions	16 198	13 494	27 967
Plus values et moins values de cessions	29	-9	136
Autres produits et charges calculés	-518	-898	-994
	Note 5.1		
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	35 851	32 794	63 215
Coût de l'endettement financier net	357	178	405
Charge d'impôt (y compris différés)	8 907	8 856	15 880
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	45 115	41 828	79 500
Impôts nets versés	-4 039	-4 119	-12 589
Variation des stocks nets de dépréciation	1 159	-7 907	-1 936
Variation des clients nets de dépréciation	-20 710	-26 309	-2 127
Variation des dettes fournisseurs	-9 636	1 447	551
Variation des autres dettes et créances	1 933	-2 224	-3 331
Total variation du Besoin en Fonds de Roulement	-27 254	-34 993	-6 843
Flux net de trésorerie généré par l'activité	13 822	2 716	60 068
Acquisitions d'immobilisations industrielles	-17 431	-19 539	-41 691
Cessions d'immobilisations	262	125	518
Variation des créances et dettes sur immobilisations	-262	-1 151	-1 132
Autres flux liés aux opérations d'investissement			23
Acquisitions de filiales	-5 626		-45 793
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-23 057	-20 565	-88 075
Nouveaux emprunts	667	30 046	79 489
Remboursements emprunts	-19 982	-18 896	-20 656
Intérêts payés	-374	-188	-403
Dividendes versés	-11 090	-12 941	-12 978
Rachats et ventes d'actions propres	-72	-50	-69
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-30 851	-2 029	45 383
Incidence des écarts de conversion	6	-306	-217
Variation nette de la trésorerie	-40 080	-20 184	17 159
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	61 106	43 947	43 947
	Note 5.2		
Trésorerie à la clôture de l'exercice	21 026	23 763	61 106
	Note 5.2		

E – Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(En milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Variation des justes valeurs et autres	Ecart actuariels nets	Résultat	Capitaux propres		Total
									Part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	
Au 01/01/2018	11 488	4 929	269 475	-334	-1 703	-1 125	-283	49 193	331 640	125	331 765
Résultat net								20 193	20 193	14	20 207
Autres éléments du résultat global					-800	-451			-1 251		-1 251
Résultat global					-800	-451		20 193	18 942	14	18 956
Affectation résultat N-1			49 193					-49 193			
Distribution de dividendes			-12 941						-12 941		-12 941
Actions propres			-26	-10					-36		-36
Autres mouvements			120						120	-120	
Variation de périmètre											
Au 30/06/2018	11 488	4 929	305 821	-344	-2 503	-1 576	-283	20 193	337 725	19	337 744

(En milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Variation des justes valeurs et autres	Ecart actuariels nets	Résultat	Capitaux propres		Total
									Part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	
Au 31/12/2018	11 488	4 929	305 741	-253	-2 635	-1 369	12	36 080	353 993	26	354 019
Effet de l'application d'IFRS 16			75						75		75
Au 01/01/2019	11 488	4 929	305 816	-253	-2 635	-1 369	12	36 080	354 068	26	354 094
Résultat net								20 118	20 118	24	20 142
Autres éléments du résultat global					6	93			99		99
Résultat global					6	93		20 118	20 217	24	20 241
Affectation résultat N-1			36 080					-36 080			
Distribution de dividendes			-11 090						-11 090		-11 090
Actions propres			2	-75					-73		-73
Autres mouvements			26						26	-26	
Variation de périmètre											
Au 30/06/2019	11 488	4 929	330 834	-328	-2 629	-1 276	12	20 118	363 148	24	363 172

II Annexe aux comptes consolidés résumés au 30 juin 2019

1 Présentation du Groupe

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

Le Groupe intervient sur deux marchés :

- l'emballage à destination des métiers de bouche (commerce traditionnel, chaîne de restauration, grande distribution, collectivité...), des fruits et légumes et des industriels de l'agroalimentaire (IAA) ;
- le matériel (logistique, plats collectifs).

Les états financiers consolidés semestriels du Groupe Guillin, présentés en euros arrondis au millier d'euros le plus proche, comprennent la société mère et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »).

Pour plus d'informations, veuillez vous reporter au rapport annuel 2018.

2 Règles et méthodes comptables

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2019 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 1^{er} janvier 2019.

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).

Le Groupe applique la norme IFRS 16 relative aux contrats de location depuis le 1er janvier 2019.

Lors de la conclusion d'un contrat de location dont les paiements sont fixes, cette norme impose d'enregistrer un passif au bilan correspondant aux paiements futurs actualisés, en contrepartie de droits d'utilisation à l'actif amortis sur la durée du contrat.

Le Groupe a appliqué la méthode dite « rétrospective simplifiée » qui prévoit, pour les contrats en cours à la date de première application, la comptabilisation d'un passif égal aux loyers résiduels actualisés en contrepartie d'un droit d'utilisation. La norme prévoit plusieurs mesures de simplification lors de la transition. Ainsi, le Groupe a choisi de ne pas retraiter les contrats dont la durée résiduelle est inférieure à 12 mois ou dont la valeur du droit d'utilisation est inférieure à 5 000 €. La majeure partie des contrats entrants dans le périmètre d'IFRS16 porte sur des bâtiments, des matériels ou des véhicules industriels et commerciaux.

Le tableau suivant présente les effets de l'application de la norme IFRS 16 sur le bilan d'ouverture :

	Au 31 décembre 2018	Impact de la transition IFRS 16	Au 1er janvier 2019
Ecarts d'acquisition et autres immobilisations incorporelles	90 880		90 880
Immobilisations corporelles	244 174	-3 098	241 076
Droits d'utilisation		9 100	9 100
Autres actifs non courants	2 244		2 244
Actifs courants	304 415	-24	304 391
Total de l'actif	641 713	5 978	647 691
Capitaux propres attribuables au Groupe	353 993	75	354 068
Intérêts ne conférant pas le contrôle	26		26
Dettes financières à plus d'un an	100 830	-2 157	98 673
Dettes locatives à plus d'un an		6 955	6 955
Provisions et autres passifs non courants	21 751		21 751
Dettes financières à moins d'un an	25 659	-882	24 777
Dettes locatives à moins d'un an		1 987	1 987
Autres passifs courants	139 454		139 454
Total des capitaux propres et passifs	641 713	5 978	647 691

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2019 ne tiennent pas compte des nouvelles normes, révisions des normes existantes et interprétations publiées par l'IASB mais non encore adoptées par l'Union européenne.

L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante : <http://eur-lex.europa.eu/homepage.html>.

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 2018.

3 Principaux mouvements affectant le bilan consolidé

3.1 Immobilisations

Détail du poste	Ecarts d'acquisition	Immobilisations incorporelles et corporelles	Autres actifs financiers non courants
Valeurs brutes			
Au 30/06/2018	64 496	607 523	319
Au 31/12/2018	94 809	646 473	383
Effets de l'application d'IFRS 16		-5 240	
Au 01/01/2019, après retraitement	94 809	641 233	383
Acquisitions	4 066	16 717	47
Variations de périmètre		5 899	
Cessions et mises au rebut	-60	-5 340	-56
Ecart de conversion	-68	84	
Autres	-1 815	1 815	
Au 30/06/2019	96 932	660 408	374
Amortissements et pertes de valeurs			
Au 30/06/2018	4 445	381 942	
Au 31/12/2018	4 445	401 783	
Effets de l'application d'IFRS 16		-2 142	
Au 01/01/2019, après retraitement	4 445	399 641	
Dotations		15 125	
Variations de périmètre		4 359	
Reprises		-5 104	
Ecart de conversion		-47	
Au 30/06/2019	4 445	413 974	
Valeurs nettes comptables			
Au 30/06/2018	60 051	225 581	319
Au 31/12/2018	90 364	244 690	383
Au 30/06/2019	92 487	246 434	374

Les écarts d'acquisition relatifs aux acquisitions de l'activité britannique d'Etimex Primary Packaging (31 juillet 2018), Thiolat SAS (13 décembre 2018), Thiolat SL (23 janvier 2019), Thiolat Imobilaria et Thiolat Transilvania (21 mars 2019) et Flight Plastics (23 mai 2019) sont en cours d'affectation.

3.2 Contrats de location

3.2.1 Droits d'utilisation

Les droits d'utilisation se décomposent ainsi, par nature d'actif sous-jacent :

Détail du poste	Constructions	Matériel	Autres	Total
Valeurs brutes				
Au 31/12/2018				
Effets de l'application d'IFRS 16	4 394	3 898	808	9 100
Au 01/01/2019, après retraitement	4 394	3 898	808	9 100
Nouveaux contrats de location		598	69	667
Variations de périmètre				
Fins et résiliations anticipées des contrats		-14		-14
Ecart de conversion		6	2	8
Autres				
Au 30/06/2019	4 394	4 488	879	9 761
Amortissements et pertes de valeurs				
Au 31/12/2018				
Effets de l'application d'IFRS 16				
Au 01/01/2019, après retraitement				
Amortissements	296	590	182	1 068
Variations de périmètre				
Fins et résiliations anticipées des contrats		-14		-14
Ecart de conversion	-1	-1		-2
Au 30/06/2019	295	575	182	1 052
Valeurs nettes comptables au 30/06/2019	4 099	3 913	697	8 709

3.2.2 Dettes locatives

Les dettes locatives se décomposent ainsi :

	30/06/2019	01/01/2019
Dettes locatives à plus d'un an	6 524	6 955
Dettes locatives à moins d'un an	2 058	1 987
	8 582	8 942

3.3 Stocks

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Matières premières	38 847	40 085	39 638
En-cours	3 148	1 636	2 639
Produits finis	56 614	53 637	55 952
Marchandises	6 573	7 770	7 838
Total brut	105 182	103 128	106 067
Dépréciations	-3 482	-2 177	-3 718
Total net	101 700	100 951	102 349

3.4 Clients

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Clients et comptes rattachés < 1 an	152 294	147 183	130 688
Dépréciation	-1 263	-2 708	-2 131
Total	151 031	144 475	128 557

3.5 Autres créances et actifs courants

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Créances sociales	1 072	1 016	948
Créances fiscales	2 602	2 556	3 185
Autres créances ⁽¹⁾	4 293	3 430	4 445
Total	7 967	7 002	8 578

⁽¹⁾ Dont fournisseurs débiteurs, charges constatées d'avance, autres créances...

3.6 Capitaux propres

3.6.1 Composition du capital

Au 30 juin 2019, le capital est composé de 18 528 750 actions d'une valeur nominale de 0,62 euro, identique au 31 décembre 2018.

Au 14 mars 2019, les sociétés civiles La Brayère, L'Atelier, Le Château et la Famille Guillin agissant de concert détiennent 64,63 % du capital.

3.6.2 Actions propres

Nombre d'actions détenues	Autorisations	Réalizations		
		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Variation en quantités				
Détentions à l'ouverture		40 771	40 069	40 069
Achats d'actions	1 852 875	84 820	142 224	229 818
Ventes d'actions		-81 080	-141 477	-229 116
Détentions à la clôture		44 511	40 816	40 771
Variation en valeur				
Solde à l'ouverture		252	334	334
Achats d'actions		1 733	5 063	7 152
Ventes d'actions		-1 657	-5 053	-7 234
Solde à la clôture		328	344	252

3.6.3 Dividende versé

Le dividende versé en juin 2019 s'est élevé à 0,60 euro par action, il était de 0,70 euro en 2018.

3.7 Provisions

	Provisions courantes	Provisions non courantes
Au 30/06/2018	837	2 529
Au 31/12/2018	1 738	2 809
Dotations	70	20
Utilisations	-530	-4
Reprises de provisions non utilisées	-65	
Au 30/06/2019	1 213	2 825

3.8 Emprunts et dettes financières

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	81 952	55 225	100 830
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	26 430	22 496	25 659
Total des dettes brutes	108 382	77 721	126 489
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-25 013	-26 933	-61 197
Total de l'endettement net	83 369	50 788	65 292
Gearing	0,23	0,15	0,18

Les dettes locatives liées à l'application de la norme IFRS 16 sont présentées en Note 3.2.

	notionnel				30/06/2019	31/12/2018
	30/06/2019	A 1 an au plus	de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans		
Dettes envers les établissements de crédit	107 726	26 430	68 085	13 211	107 726	120 666
Dettes financières liées aux locations financements						3 038
Instruments dérivés et autres	656		656		656	2 785
Total	108 382	26 430	68 741	13 211	108 382	126 489

Les intérêts sur dettes à taux variables sont indexés sur des références monétaires Euribor. Les intérêts sur dettes à taux fixes, portant sur des emprunts en euros ou en zlotys polonais, sont calculés à des taux variant entre 0,35% et 3,50%, l'échéance la plus longue étant 2025.

Au 30 juin 2019, aucun emprunt n'est assorti de covenants.

3.9 Autres dettes et passifs courants

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dettes sociales	20 578	18 516	22 875
Dettes fiscales	9 601	8 243	6 470
Autres	13 484	12 717	13 235
Total	43 663	39 476	42 580

4 Principaux mouvements affectant le compte de résultat consolidé

4.1 Produits des activités ordinaires

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Chiffre d'affaires net des participations commerciales	329 705	305 189	612 680
Escomptes accordés	-321	-466	-815
Variation provision pour service après vente	-8	45	150
Total	329 376	304 768	612 015

4.2 Autres produits et charges opérationnels

4.2.1 Autres produits opérationnels

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Reprises de provisions utilisées sur litiges		700	700
Remboursement assurance suite sinistres ⁽¹⁾			798
Total		700	1 498

⁽¹⁾ En 2018, les remboursements d'assurance concernent notamment l'incendie d'un bâtiment.

4.2.2 Autres charges opérationnelles

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Charges relatives à un sinistre ⁽¹⁾		-89	-163
Dénouements de litiges		-700	-700
Coût de restructuration			-327
Total		-789	-1 190

⁽¹⁾ En 2018, les charges relatives à un sinistre concernent notamment l'incendie d'un bâtiment.

4.3 Coût de l'endettement financier net

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Intérêts des emprunts	-401	-297	-586
Intérêts liés au retraitement des contrats de locations	-50	-74	-181
Autres intérêts reçus (placements, intérêts moratoires...)	112	216	403
Autres intérêts versés	-18	-23	-41
Total	-357	-178	-405

5 Tableau des flux de trésorerie

5.1 Autres produits et charges calculés

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dotations aux provisions pour retraite et autres avantages à long terme	237	123	460
Reprises de provisions utilisées	-708	-157	-559
Variation de la participation des salariés	-47	-164	-195
Autres produits opérationnels relatifs aux provisions non courantes		-700	-700
Total	-518	-898	-994

5.2 Réconciliation de la trésorerie nette

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Disponibilités	23 026	15 648	49 266
Placements court terme	1 987	11 285	11 931
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25 013	26 933	61 197
Banques créditrices ⁽¹⁾	-3 987	-3 170	-91
Total	21 026	23 763	61 106

⁽¹⁾ Comprises dans les emprunts et dettes financières à moins d'un an.

6 Secteurs opérationnels

6.1 Information par secteur

Produits et résultats sectoriels au 30 juin	Secteur Emballage		Secteur Matériel		Holding et éliminations sectorielles		Total Groupe	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Produits des activités ordinaires	310 838	289 008	18 723	15 833	-185	-73	329 376	304 768
Résultat opérationnel	24 274	25 968	1 606	377	3 802	3 080	29 682	29 425
Actifs sectoriels	527 956	462 175	26 264	23 031	54 482	53 173	608 702	538 379
Effectif moyen	2 667	2 589	222	200	44	41	2 933	2 830

6.2 Réconciliation des actifs et passifs sectoriels

Actif	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Ecarts d'acquisition	92 487	60 051	90 364
Autres immobilisations incorporelles	2 264	416	516
Immobilisations corporelles	244 170	225 165	244 174
Droits d'utilisation	8 709		
Autres actifs financiers non courants	374	319	383
Stocks et en-cours	101 700	100 951	102 349
Créances clients	151 031	144 475	128 557
Autres créances et actifs courants	7 967	7 002	8 578
Actifs sectoriels	608 702	538 379	574 921
Impôts différés	1 872	2 081	1 861
Créances d'impôt sociétés	436	3 265	3 734
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25 013	26 933	61 197
Total actif	636 023	570 658	641 713

Passif	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Provisions pour retraite et avantages similaires	10 579	10 066	2 809
Autres provisions non courantes	2 825	2 529	10 582
Provisions courantes	1 213	837	1 738
Dettes fournisseurs	86 234	91 691	93 896
Autres dettes et passifs courants	43 663	39 476	42 580
Passifs sectoriels	144 514	144 599	151 605
Capitaux propres - Attribuables au Groupe	363 148	337 725	353 993
Intérêts ne conférant pas le contrôle	24	19	26
Dettes financières à plus d'un an	81 952	55 225	100 830
Dettes locatives à plus d'un an	6 524		
Dettes financières à moins d'un an	26 430	22 496	25 659
Dettes locatives à moins d'un an	2 058		
Impôts différés	8 329	7 873	8 360
Dettes d'impôt sociétés	3 044	2 721	1 240
Total des capitaux propres et des passifs	636 023	570 658	641 713

7 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.

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Résultat part du Groupe en euros	20 118 267	20 192 984	36 079 720
Nombre d'actions total	18 528 750	18 528 750	18 528 750
Moyenne pondérée des actions propres acquises	-43 122	-40 216	-41 412
Moyenne pondérée des actions	18 485 628	18 488 534	18 487 338
Résultat par action	1,09	1,09	1,95

Le nombre d'actions propres détenues au 30 juin 2019 est de 44 511.

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

8 Parties liées

Les dividendes 2018 votés lors de l'assemblée générale des actionnaires du 14 juin 2019 ont été payés le 27 juin 2019.

9 Engagements du Groupe

Les engagements du Groupe n'ont pas varié de façon significative par rapport au 31 décembre 2018. Les contrats relatifs aux locations simples mentionnées en Note 35.3 du rapport annuel 2018 ont été retraités conformément à la norme IFRS 16 à compter du 1^{er} janvier 2019. La dette relative aux loyers futurs des contrats de location apparaît en Note 3.2.

10 Evènements significatifs postérieurs au 30 juin 2019

Néant.

III Rapport d'activité

1 Evolution de périmètre

Pour mémoire, le 13 décembre 2018, le Groupe a acquis 94,98% de la société française Thiolat SAS via sa filiale Alterecopack. Thiolat fabrique et commercialise des emballages alimentaires en carton ainsi que des sacs en papier et du papier de cuisson à destination des acteurs des métiers de bouche.

Le 23 janvier 2019, Groupe Guillin SA a acquis 100% de la filiale de distribution espagnole Thiolat SL. Ces parts ont été cédées le 11 juin 2019 à Alterecopack, désormais unique actionnaire.

Le 31 janvier 2019, Alterecopack a porté sa participation dans Thiolat SAS à 100% en exerçant son option d'achat sur les 5,02% du capital non détenu.

Le 21 mars 2019, Alterecopack et Groupe Guillin SA ont acquis 100% des filiales roumaines Thiolat Transilvania et Thiolat Immobiliare.

Le 23 mai 2019, Sharp Interpack Ltd. a acquis 100% des titres de la société Flight Plastics (UK) Ltd., société spécialisée dans la production de feuille plastique destinée notamment au marché britannique. Cette société est intégrée globalement à compter de cette date.

2 Produit des activités ordinaires

En millions d'euros	30/06/2019	30/06/2018	Variation
Secteur emballages	310,8	289,0	7,6%
Secteur matériel	18,7	15,8	18,3%
Holding et éliminations sectorielles	-0,2	-0,1	
Total Groupe	329,4	304,8	8,1%

Le PAO du Groupe s'élève à 329,4 M€ au 1^{er} semestre 2019 contre 304,8 M€ au 1^{er} semestre 2018, soit une progression de 8,1% (+8,0% à taux de change constant et +2,4% hors acquisitions Thiolat et Flight Plastics).

Le secteur « emballages » affiche un PAO de 310,8 M€, en hausse de 7,6%. Il représente 94,4% du PAO du Groupe.

Hors acquisitions Thiolat et Flight Plastics, les volumes augmentent de 0,7%.

Le secteur « matériels » présente un PAO en forte progression à 18,7 M€ contre 15,8 M€ au premier semestre 2018 (+18,3%), notamment grâce aux ventes réalisées à l'export.

3 Résultat opérationnel, résultat net et capacité d'autofinancement

3.1 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'élève à 29,7 M€, en hausse de 0,9% malgré une augmentation de 2,7 M€ de la charge d'amortissement, lié notamment à la politique volontariste d'investissement du Groupe ces dernières années.

Au cours du premier semestre, le prix moyen des différentes matières premières a connu une légère baisse. Le prix du PET vierge n'a que très faiblement baissé quand, en parallèle, le prix du PET recyclé a très fortement augmenté compte tenu d'une demande du marché largement supérieure à l'offre.

Le résultat opérationnel représente 9% du PAO.

Hors dotation aux amortissements, le résultat opérationnel augmente de 6,9%.

3.2 Résultat net

Le résultat net s'établit à 20,1 M€ équivalent au premier semestre 2018 (-0,3%). Il représente 6,1% du PAO.

3.3 Capacité d'autofinancement

La capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt s'élève à 35,9M€, représentant 10,9% du PAO. Elle est en hausse de +9,3%.

4 Investissements et structure financière

L'endettement financier net consolidé s'établit à 83,4 M€.

Le gearing est de 0,23 contre 0,15 au 30 juin 2018. Outre les croissances externes décrites ci-avant, le Groupe a investi 17,4 M€ dans son outil industriel (bâtiments et équipements) au 1^{er} semestre 2019. Au 30 juin 2019, la dette locative correspondant au retraitement des contrats de location conformément à la norme IFSR16 est de 8,6 M€.

5 Evolution des risques

Le Groupe est exposé aux mêmes risques que ceux décrits dans le paragraphe 2.25 du rapport annuel 2018.

6 Perspectives 2019

Au niveau européen, la directive 2019/904 du Parlement Européen et du Conseil relative à la réduction de l'incidence de certains plastiques sur l'environnement a été publiée le 12 juin 2019 avec une date d'entrée en vigueur prévue au 3 juillet 2021. Les produits du Groupe sont concernés plutôt par des mesures de réduction et non d'interdiction.

Au niveau français, la loi EGALIM du 30 octobre 2018 met fin à la mise à disposition de certains objets en plastique jetables à compter du 1^{er} janvier 2020, et un décret en cours d'adoption en repousse, pour les plateaux repas, pots à glace, saladiers et boîtes, la date d'application au 3 juillet 2021. Cette loi va à l'encontre de la feuille de route pour l'économie circulaire développée par le gouvernement et surtranspose de manière majeure la directive 2019/904 en interdisant des produits soumis à un objectif de réduction (et non d'interdiction) dans la directive.

Aussi, dans le cadre du projet de loi relatif à la lutte contre le gaspillage et relatif à l'économie circulaire, un amendement visant à supprimer du texte initial l'interdiction des plateaux repas, pots à glace, saladiers et boîtes a été adopté par le Sénat à une très large majorité et sera soumis très prochainement au vote de l'Assemblée Nationale.

Dans un contexte politique et médiatique confus autour des matières plastiques le Groupe va continuer à accompagner concrètement les mutations du marché en offrant des solutions adaptées aux besoins de ses clients en faisant comme il l'a toujours fait, le choix de matériaux 100% recyclable et en assurant une sécurité alimentaire maximale.

Par ailleurs, le Groupe reste vigilant au contexte du Brexit, maintenant annoncé pour le 31 octobre 2019. Un plan d'actions a été défini pour se prémunir au maximum des risques liés à cette décision politique.

7 Parties liées

Les informations relatives aux parties liées sont disponibles dans la présente annexe en note 8.