

## **GROUPE GUILLIN SA**

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

# ***COMPTES CONSOLIDES RESUMES*** ***1<sup>er</sup> SEMESTRE 2024***

### **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 2024

## A – Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>Produits des activités ordinaires</b>	Note 4.1	<b>429 725</b>	<b>449 962</b>	<b>884 640</b>
Variation des stocks de produits en cours et produits finis		7 782	125	-14 352
Production immobilisée		549	683	1 222
Achats consommés		-201 341	-212 800	-396 934
Autres achats et charges externes		-73 938	-75 284	-150 007
Impôts et taxes		-3 527	-3 489	-6 970
Charges de personnel		-98 119	-90 292	-178 573
Dotations aux amortissements et aux provisions		-20 861	-19 884	-40 975
Autres produits et charges d'exploitation		703	74	544
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>40 973</b>	<b>49 095</b>	<b>98 595</b>
Autres produits opérationnels		0	0	0
Autres charges opérationnelles		0	0	0
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>40 973</b>	<b>49 095</b>	<b>98 595</b>
Coût de l'endettement financier net	Note 4.2	1 603	36	1 043
Autres produits financiers		612	1 603	2 313
Autres charges financières		-788	-756	-1 363
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence		57	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>42 457</b>	<b>49 978</b>	<b>100 588</b>
Impôt sur le résultat		-10 435	-11 840	-24 627
<b>Résultat net</b>		<b>32 022</b>	<b>38 138</b>	<b>75 961</b>
Attribuable au Groupe		31 911	37 795	75 430
Attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		111	343	531
<b>Résultat net, part du Groupe par action (en euros)</b>	Note 7	<b>1,73</b>	<b>2,04</b>	<b>4,08</b>
<b>Résultat net, part du Groupe par action après dilution (en euros)</b>	Note 7	<b>1,73</b>	<b>2,04</b>	<b>4,08</b>

## B – Etat du résultat global consolidé

(En milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>Résultat net de la période</b>	<b>32 022</b>	<b>38 138</b>	<b>75 961</b>
Ecarts de conversion	2 243	4 405	4 592
Variation de la juste valeur :			
- des couvertures de flux de trésorerie	3	-9	0
- sur instruments de couverture d'investissement dans une activité à l'étranger	-599	88	882
Effet d'impôt	0	0	0
<b>Sous total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat</b>	<b>1 647</b>	<b>4 484</b>	<b>5 474</b>
Profit (perte) actuariel (le) sur engagements retraite	0	0	-225
Effet d'impôt	0	0	55
<b>Sous total des éléments qui ne seront pas reclassés en compte de résultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-170</b>
<b>Résultat global</b>	<b>33 669</b>	<b>42 622</b>	<b>81 265</b>
Dont attribuable au Groupe	33 558	42 279	80 734
Dont attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	111	343	531

## C – Bilan consolidé

ACTIF (En milliers d'euros)		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>Actifs non courants</b>				
Ecarts d'acquisition	Note 3.1	160 514	158 652	159 074
Autres immobilisations incorporelles	Note 3.1	19 724	20 622	19 025
Immobilisations corporelles	Note 3.1	296 105	279 253	280 798
Droits d'utilisation des actifs	Note 3.2.1	14 900	9 469	11 150
Participations mises en équivalence	Note 3.1.1	9 037	0	0
Autres actifs financiers non courants	Note 3.1	613	620	587
Impôts différés		352	395	256
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>501 245</b>	<b>469 011</b>	<b>470 890</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks et en-cours	Note 3.3	154 815	159 957	141 101
Créances clients	Note 3.4	203 162	199 593	178 540
Créances d'impôt sur les sociétés		3 066	2 534	2 060
Autres créances et actifs courants	Note 3.5	12 636	10 653	11 442
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 5.2	70 605	71 764	116 795
<b>Total des actifs courants</b>		<b>444 284</b>	<b>444 501</b>	<b>449 938</b>
<b>Total actif</b>		<b>945 529</b>	<b>913 512</b>	<b>920 828</b>

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS** (En milliers d'euros)**30/06/2024 30/06/2023 31/12/2023****Capitaux propres**

Capital	11 488	11 488	11 488
Primes d'émission, de fusion, d'apport	4 929	4 929	4 929
Réserves consolidées	553 661	495 380	496 747
Résultat consolidé - Attribuable au Groupe	31 911	37 795	75 430

**Capitaux propres - Attribuables au Groupe**

Intérêts ne conférant pas le contrôle sur réserves	634	431	432
Intérêts ne conférant pas le contrôle sur résultat	111	343	531

**Intérêts ne conférant pas le contrôle**

<b>Total Capitaux propres</b>	<b>602 734</b>	<b>550 366</b>	<b>589 557</b>
-------------------------------	----------------	----------------	----------------

**Passifs non courants**

Provisions pour retraite et avantages similaires	11 806	11 240	11 110
Autres provisions non courantes	Note 3.7 3 310	3 101	3 349
Dettes financières à plus d'un an	Note 3.8 67 939	107 095	92 870
Dettes locatives à plus d'un an	Note 3.2.2 10 705	6 507	7 569
Impôts différés	19 124	18 862	19 037

**Total Passifs non courants****Passifs courants**

Provisions courantes	Note 3.7 680	450	862
Dettes financières à moins d'un an	Note 3.8 42 951	36 838	36 334
Dettes locatives à moins d'un an	Note 3.2.2 4 402	3 103	3 741
Dettes fournisseurs	118 859	108 371	96 050
Dettes d'impôt sur les sociétés	4 412	5 816	2 195
Autres dettes et passifs courants	Note 3.9 58 607	61 763	58 154

**Total Passifs courants****Total des capitaux propres et passifs****945 529 913 512 920 828**

## D – Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>Résultat net</b>	<b>32 022</b>	<b>38 138</b>	<b>75 961</b>
Part dans le résultat des participations mises en équivalence	-57	0	0
Dotations nettes aux amortissements, pertes de valeurs nettes sur actifs non courants et dotations nettes aux provisions	20 861	19 884	40 975
Plus values et moins values de cessions	-486	-9	826
Autres produits et charges calculés	604	-87	-420
	Note 5.1		
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>52 944</b>	<b>57 926</b>	<b>117 342</b>
Coût de l'endettement financier net	-1 603	-36	-1 043
Charge d'impôt (y compris différés)	10 435	11 840	24 627
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>61 776</b>	<b>69 730</b>	<b>140 926</b>
<b>Impôts nets versés</b>	<b>-9 765</b>	<b>-6 871</b>	<b>-22 009</b>
Variation des stocks nets de dépréciation	-13 713	9 451	28 307
Variation des clients nets de dépréciation	-24 119	-9 714	11 339
Variation des dettes fournisseurs	22 360	-10 490	-22 811
Variation des autres dettes et créances	-1 036	6 781	6 053
<b>Total variation du Besoin en Fonds de Roulement</b>	<b>-16 508</b>	<b>-3 972</b>	<b>22 888</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>35 503</b>	<b>58 887</b>	<b>141 805</b>
Acquisitions d'immobilisations	-33 052	-13 454	-31 660
Augmentation des droits d'utilisation des actifs	-6 130	-1 837	-5 657
Cessions d'immobilisations	1 312	68	194
Variation des créances et dettes sur immobilisations	288	-895	-5 114
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise	-10 621	0	0
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-48 203</b>	<b>-16 118</b>	<b>-42 237</b>
Nouveaux emprunts	0	16 000	16 000
Remboursements emprunts	-20 019	-21 356	-36 154
Augmentation des dettes locatives	6 130	1 837	5 657
Remboursements de dettes locatives	-2 434	-1 954	-4 072
Intérêts payés	1 564	52	1 065
Dividendes versés	-20 494	-14 825	-14 825
Rachats et ventes d'actions propres	-13	4	12
Autres mouvements	-81	-1	759
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-35 347</b>	<b>-20 243</b>	<b>-31 558</b>
Incidence des écarts de conversion	503	1 068	1 301
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>-47 544</b>	<b>23 594</b>	<b>69 311</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture de l'exercice</b>	116 407	47 096	47 096
	Note 5.2		
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	68 863	70 690	116 407
	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	
<b>Au 01/01/2023</b>	11 488	4 929	461 935	-310	-4 204	-471	64	50 994	524 425	1 422	525 847
<b>Résultat net</b>								37 795	37 795	343	38 138
<b>Autres éléments du résultat global</b>					4 405	79			4 484		4 484
<b>Résultat global</b>					4 405	79		37 795	42 279	343	42 622
Affectation résultat N-1			50 994					-50 994			
Distribution de dividendes			-14 789						-14 789	-36	-14 825
Actions propres			41	-50					-9		-9
Autres mouvements			-2 314						-2 314	-955	-3 269
<b>Au 30/06/2023</b>	11 488	4 929	495 867	-360	201	-392	64	37 795	549 592	774	550 366

(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	
<b>Au 01/01/2024</b>	11 488	4 929	496 438	-384	388	411	-106	75 430	588 594	963	589 557
<b>Résultat net</b>								31 911	31 911	111	32 022
<b>Autres éléments du résultat global</b>					2 243	-596			1 647		1 647
<b>Résultat global</b>					2 243	-596		31 911	33 558	111	33 669
Affectation résultat N-1			75 430					-75 430			
Distribution de dividendes			-20 334						-20 334	-160	-20 494
Actions propres				-13					-13		-13
Autres mouvements			184						184	-264	-80
Variation de périmètre										95	95
<b>Au 30/06/2024</b>	11 488	4 929	551 718	-397	2 631	-185	-106	31 911	601 989	745	602 734

# II Annexe aux comptes consolidés résumés au 30 juin 2024

## 1 Présentation du Groupe et faits marquants

### 1.1 Présentation du Groupe

Le Groupe, proposant des solutions d'emballage, agit sur deux marchés distincts qui suivent chacun des cycles économiques différents :

- 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, et
- le matériel (machines de scellage, chariots de remise en température) à destination des collectivités et des cuisines centrales.

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 2023.

### 1.2 Faits marquants survenus au cours du semestre

Le 8 mars 2024, Alterecopack a acquis 80 % des titres des sociétés françaises Creabag SAS et Media Bag SAS, dont les chiffres d'affaires cumulés annuels s'élèvent à 2,6 M€. Ces sociétés sont leaders français en publicité d'ultra proximité via la distribution de sacs publicitaires en papier à destination des boulangeries, pharmacies et primeurs.

Le 21 juin 2024, Groupe Guillin SA a acquis 100 % des titres de la société italienne 1969 dénommée depuis Guillin Italia Logistica, propriétaire du bâtiment loué par Guillin Italia.

Ces trois sociétés sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale à compter de leurs dates d'acquisition. Le bilan d'ouverture provisoire relatif à l'acquisition de ces sociétés figure dans le tableau ci-après :



## Valeur provisoire des actifs et des passifs <sup>(1)</sup>

Ecart d'acquisition <sup>(2)</sup>	1 162
Autres immobilisations incorporelles	1 837
Immobilisations corporelles	7 501
Droit d'utilisation des actifs	
Autres actifs financiers non courants	
<b>Total actifs non courants</b>	<b>10 500</b>
Stocks et en-cours	
Créances clients	503
Autres créances et actifs courants	141
Trésorerie et équivalents de trésorerie	452
<b>Total actifs courants</b>	<b>1 096</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle sur réserves	-96
<b>Total capitaux propres</b>	<b>-96</b>
Provisions pour retraite et avantages similaires	
Dettes financières à plus d'un an	-637
Dettes locatives à plus d'un an	
Impôts différés	-466
<b>Total passif non courants</b>	<b>-1 103</b>
Dettes financières à moins d'un an	-172
Dettes locatives à moins d'un an	
Dettes fournisseurs	-453
Dettes d'impôt sur les sociétés	-67
Autres dettes et passifs courants	-176
<b>Total passif courants</b>	<b>-868</b>
<b>Total des actifs identifiables acquis et des passifs repris</b>	<b>9 529</b>

(1) L'acquisition de la société Guillin Italia Logistica, qui détient le bâtiment logistique utilisé par Guillin Italia, a été traitée comme un achat d'actifs et non comme un regroupement d'entreprises, conformément aux IFRS.

(2) Les écarts d'acquisition sont en cours d'affectation. Au cas où de nouvelles informations étaient obtenues dans les 12 mois suivant la date d'acquisition relatives à des faits et des circonstances existant à la date d'acquisition qui permettraient d'identifier d'éventuels ajustements, les éléments ci-dessus seraient révisés.

Le 3 mai 2024, Groupe Guillin SA a acquis 49 % des titres des sociétés françaises SAS Wobz Industries et SAS Wobz Distribution, spécialistes de la personnalisation de contenants réemployables et qui ont réalisé un chiffre d'affaires de 10 M€ en 2023. Ces sociétés sont consolidées selon la méthode de mise en équivalence à compter de leurs dates d'acquisition.

Il a été décidé d'arrêter l'activité d'extrusion de la filiale Sharpak Romsey Ltd située au Royaume-Uni et de la transférer à des sociétés sœurs anglaises qui sont ses principaux clients. Le coût global de cette restructuration est peu significatif et va permettre une plus grande efficacité des autres sites anglais de production.

## **2 Règles et méthodes comptables**

### **2.1 Base de préparation**

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2024 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<sup>er</sup> janvier 2024.

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 consolidés semestriels résumés au 30 juin 2024 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 2023.

### **2.2 Estimation des hypothèses affectant les actifs et les passifs**

Pour préparer les informations financières conformément aux IFRS, la Direction du Groupe procède à des estimations et fait des hypothèses qui peuvent affecter, d'une part, les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif ainsi que les informations fournies sur les actifs et passifs éventuels à la date d'établissement de ces informations financières.

Dans le cadre de l'élaboration de ces comptes semestriels, les principales estimations effectuées ainsi que les principales hypothèses retenues sont identiques à celles décrites dans les derniers états financiers annuels.

### 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
<b>Valeurs brutes</b>			
<b>Au 30/06/2023</b>	<b>169 390</b>	<b>866 919</b>	<b>641</b>
<b>Au 31/12/2023</b>	<b>169 812</b>	<b>883 132</b>	<b>608</b>
Acquisitions		32 975	77
Variations de périmètre <sup>(1)</sup>	1 162	1 922	
Cessions et mises au rebut		-4 409	<b>-52</b>
Ecart de conversion	278	2 895	
Autres			
<b>Au 30/06/2024</b>	<b>171 252</b>	<b>916 515</b>	<b>633</b>
<b>Amortissements et pertes de valeurs</b>			
<b>Au 30/06/2023</b>	<b>10 738</b>	<b>567 044</b>	<b>21</b>
<b>Au 31/12/2023</b>	<b>10 738</b>	<b>583 309</b>	<b>21</b>
Dotations		18 599	
Variations de périmètre		84	
Reprises		-3 720	-1
Ecart de conversion		2 414	
Autres			
<b>Au 30/06/2024</b>	<b>10 738</b>	<b>600 686</b>	<b>20</b>
<b>Valeurs nettes comptables</b>			
<b>Au 30/06/2023</b>	<b>158 652</b>	<b>299 875</b>	<b>620</b>
<b>Au 31/12/2023</b>	<b>159 074</b>	<b>299 823</b>	<b>587</b>
<b>Au 30/06/2024</b>	<b>160 514</b>	<b>315 829</b>	<b>613</b>

<sup>(1)</sup> Les écarts d'acquisition sont en cours d'affectation.

#### 3.1.1 Participations mises en équivalence

	Participations mises en équivalence
<b>Au 31/12/2023</b>	<b>0</b>
Variations de périmètre	8 980
Part dans le résultat de la période	57
<b>Au 30/06/2024</b>	<b>9 037</b>

## 3.2 Contrats de location

### 3.2.1 Droits d'utilisation des actifs

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

Détail du poste	Constructions	Matériel	Autres	Total
<b>Valeurs brutes</b>				
<b>Au 30/06/2023</b>	<b>9 299</b>	<b>7 220</b>	<b>3 285</b>	<b>19 804</b>
<b>Au 31/12/2023</b>	<b>9 423</b>	<b>8 439</b>	<b>3 966</b>	<b>21 828</b>
Nouveaux contrats de location	2 960	2 426	744	6 130
Fins et résiliations anticipées des contrats	0	-1 858	-509	-2 367
Ecart de conversion	73	74	7	154
Autres	0	92	-92	0
<b>Au 30/06/2024</b>	<b>12 456</b>	<b>9 173</b>	<b>4 116</b>	<b>25 745</b>

<b>Amortissements et pertes de valeurs</b>				
<b>Au 30/06/2023</b>	<b>3 837</b>	<b>4 588</b>	<b>1 910</b>	<b>10 335</b>
<b>Au 31/12/2023</b>	<b>4 467</b>	<b>4 391</b>	<b>1 820</b>	<b>10 678</b>
Amortissements	793	933	666	2 392
Fins et résiliations anticipées des contrats	0	-1 824	-457	-2 281
Ecart de conversion	29	24	3	56
Autres	0	17	-17	0
<b>Au 30/06/2024</b>	<b>5 289</b>	<b>3 541</b>	<b>2 015</b>	<b>10 845</b>

<b>Valeurs nettes comptables</b>				
<b>Au 30/06/2023</b>	<b>5 462</b>	<b>2 632</b>	<b>1 375</b>	<b>9 469</b>
<b>Au 31/12/2023</b>	<b>4 956</b>	<b>4 048</b>	<b>2 146</b>	<b>11 150</b>
<b>Au 30/06/2024</b>	<b>7 167</b>	<b>5 632</b>	<b>2 101</b>	<b>14 900</b>

### 3.2.2 Dettes locatives

Les dettes locatives se décomposent ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dettes locatives à plus d'un an	10 705	6 507	7 569
Dettes locatives à moins d'un an	4 402	3 103	3 741
	<b>15 107</b>	<b>9 610</b>	<b>11 310</b>

## 3.3 Stocks

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Matières premières et en-cours	63 748	57 247	55 761
Produits finis et marchandises	96 081	107 612	90 679
<b>Total brut</b>	<b>159 829</b>	<b>164 859</b>	<b>146 440</b>
Dépréciations	-5 014	-4 902	-5 339
<b>Total net</b>	<b>154 815</b>	<b>159 957</b>	<b>141 101</b>

## 3.4 Clients

	30/06/2024	Dont variations de périmètre	30/06/2023	31/12/2023
Clients et comptes rattachés < 1 an	204 394	585	201 418	179 732
Dépréciation	-1 232	-82	-1 825	-1 192
<b>Total</b>	<b>203 162</b>	<b>503</b>	<b>199 593</b>	<b>178 540</b>

## 3.5 Autres créances et actifs courants

	30/06/2024	Dont variations de périmètre	30/06/2023	31/12/2023
Créances sociales	643	0	547	393
Créances fiscales	5 946	136	4 824	6 183
Autres créances <sup>(1)</sup>	6 047	5	5 282	4 866
<b>Total</b>	<b>12 636</b>	<b>141</b>	<b>10 653</b>	<b>11 442</b>

<sup>(1)</sup> Dont fournisseurs débiteurs, charges constatées d'avance, autres créances...

## 3.6 Capitaux propres

### 3.6.1 Composition du capital

Au 30 juin 2024, le capital est composé de 18 528 750 actions d'une valeur nominale de 0,62 euro, identique au 31 décembre 2023.

Au 1er mars 2024, les sociétés civiles La Brayère, L'Atelier, Le Château et la Famille Guillin agissant de concert détiennent 65,61 % du capital.

### 3.6.2 Actions propres

Nombre d'actions détenues	Autorisations	Réalizations		
		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>Variation en quantités</b>				
<b>Détentions à l'ouverture</b>		42 588	42 816	42 816
Achats d'actions	1 852 875	45 681	42 019	73 931
Ventes d'actions		-45 015	-42 119	-74 159
<b>Détentions à la clôture</b>		<b>43 254</b>	<b>42 716</b>	<b>42 588</b>
<b>Variation en valeur</b>				
<b>Solde à l'ouverture</b>		383	309	309
Achats d'actions		1 356	1 026	1 902
Ventes d'actions		-1 342	-975	-1 828
<b>Solde à la clôture</b>		<b>397</b>	<b>360</b>	<b>383</b>

### 3.6.3 Dividende versé

Le dividende versé en juin 2024 s'est élevé à 1,10 euro par action, il était de 0,80 euro en 2023.

### 3.7 Provisions

	Provisions courantes	Provisions non courantes
<b>Au 30/06/2023</b>	<b>450</b>	<b>3 101</b>
<b>Au 31/12/2023</b>	<b>862</b>	<b>3 349</b>
Dotations	49	22
Utilisations	-52	-61
Reprises de provisions non utilisées	-179	
<b>Au 30/06/2024</b>	<b>680</b>	<b>3 310</b>

### 3.8 Emprunts et dettes financières

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	67 939	107 095	92 870
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	42 951	36 838	36 334
<b>Total des dettes brutes</b>	<b>110 890</b>	<b>143 933</b>	<b>129 204</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-70 605	-71 764	-116 795
<b>Total de l'endettement net</b>	<b>40 285</b>	<b>72 169</b>	<b>12 409</b>
<b>Gearing</b>	<b>0,07</b>	<b>0,13</b>	<b>0,02</b>

Les dettes locatives liées à l'application de la norme IFRS 16 sont présentées en Note 3.2.2

	notionnel	A 1 an au plus	de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans	30/06/2024	31/12/2023
	30/06/2024				30/06/2024	
Dettes envers les établissements de crédit	99 411	31 473	66 674	1 264	99 411	117 306
Instruments dérivés et autres	11 479	11 479			11 479	11 898
<b>Total</b>	<b>110 890</b>	<b>42 952</b>	<b>66 674</b>	<b>1 264</b>	<b>110 890</b>	<b>129 204</b>

Les intérêts sur dettes à taux variables sont indexés sur des références monétaires de type Euribor ou Ester. Les intérêts sur dettes à taux fixes, portant sur des emprunts en euros, sont calculés à des taux variant entre 0,10 % et 6,45 %, l'échéance la plus longue étant 2029.

Au 30 juin 2024, aucun emprunt n'est assorti de covenants.

### 3.9 Autres dettes et passifs courants

	30/06/2024	Dont variations de périmètre	30/06/2023	31/12/2023
Dettes sociales	30 487	8	27 692	32 409
Dettes fiscales	12 487	131	15 542	11 000
Autres <sup>(1)</sup>	15 633	37	18 529	14 745
<b>Total</b>	<b>58 607</b>	<b>176</b>	<b>61 763</b>	<b>58 154</b>

<sup>(1)</sup> Dont fournisseurs d'immobilisations, clients créditeurs, produits constatés d'avance, autres dettes...

## 4 Principaux mouvements affectant le compte de résultat consolidé

### 4.1 Produits des activités ordinaires

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Chiffre d'affaires net des participations commerciales	430 147	450 357	885 357
Escomptes accordés	-423	-397	-792
Variation provision pour service après vente	1	2	75
<b>Total</b>	<b>429 725</b>	<b>449 962</b>	<b>884 640</b>

### 4.2 Coût de l'endettement financier net

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Intérêts des emprunts	-476	-443	-957
Autres intérêts reçus (placements, intérêts moratoires...)	2 092	561	2 162
Autres intérêts versés	-13	-82	-162
<b>Total</b>	<b>1 603</b>	<b>36</b>	<b>1 043</b>

## 5 Tableau des flux de trésorerie

### 5.1 Autres produits et charges calculés

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotations aux provisions pour retraite et autres avantages à long terme	443	461	591
Reprises de provisions utilisées	-321	-505	-1 123
Variation de la participation des salariés	482	-43	112
<b>Total</b>	<b>604</b>	<b>-87</b>	<b>-420</b>

### 5.2 Réconciliation de la trésorerie nette

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Disponibilités	19 838	56 040	23 857
Placements court terme	50 767	15 724	92 938
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>70 605</b>	<b>71 764</b>	<b>116 795</b>
Banques créditrices <sup>(1)</sup>	-1 742	-1 074	-388
<b>Total</b>	<b>68 863</b>	<b>70 690</b>	<b>116 407</b>

<sup>(1)</sup> 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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Produits des activités ordinaires externes	407 111	429 988	22 576	19 974	38		429 725	449 962
Résultat opérationnel	36 970	47 851	1 199	737	2 804	507	40 973	49 095
Actifs sectoriels	795 325	776 003	32 014	27 686	35 130	35 130	862 469	838 819
Effectif moyen (intérimaires et saisonniers inclus)	3 156	3 087	249	233	50	48	3 455	3 368

### 6.2 Réconciliation des actifs et passifs sectoriels

Actif	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Ecart d'acquisition	160 514	158 652	159 074
Autres immobilisations incorporelles	19 724	20 622	19 025
Immobilisations corporelles	296 105	279 253	280 798
Droits d'utilisation des actifs	14 900	9 469	11 150
Autres actifs financiers non courants	613	620	587
Stocks et en-cours	154 815	159 957	141 101
Créances clients	203 162	199 593	178 540
Autres créances et actifs courants	12 636	10 653	11 442
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>862 469</b>	<b>838 819</b>	<b>801 717</b>
Participations mises en équivalence	9 037	0	0
Impôts différés actif	352	395	256
Créances d'impôt sur les sociétés	3 066	2 534	2 060
Trésorerie et équivalents de trésorerie	70 605	71 764	116 795
<b>Total actif</b>	<b>945 529</b>	<b>913 512</b>	<b>920 828</b>

  

Passif	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Provisions pour retraite et autres avantages à long terme	11 806	11 240	11 110
Autres provisions non courantes	3 310	3 101	3 349
Provisions courantes	680	450	862
Dettes fournisseurs	118 859	108 371	96 050
Autres dettes et passifs courants	58 607	61 763	58 154
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>193 262</b>	<b>184 925</b>	<b>169 525</b>
Capitaux propres - Attribuables au Groupe	601 989	549 592	588 594
Intérêts ne conférant pas le contrôle	745	774	963
Dettes financières à plus d'un an	67 939	107 095	92 870
Dettes locatives à plus d'un an	10 705	6 507	7 569
Dettes financières à moins d'un an	42 951	36 838	36 334
Dettes locatives à moins d'un an	4 402	3 103	3 741
Impôts différés passif	19 124	18 862	19 037
Dettes d'impôt sur les sociétés	4 412	5 816	2 195
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>	<b>945 529</b>	<b>913 512</b>	<b>920 828</b>



## 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.

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Résultat part du Groupe en euros	31 910 948	37 795 487	75 430 461
Nombre d'actions total	18 528 750	18 528 750	18 528 750
Moyenne pondérée des actions propres acquises	-43 308	-42 366	-42 752
Moyenne pondérée des actions	18 485 442	18 486 384	18 485 998
<b>Résultat par action</b>	<b>1,73</b>	<b>2,04</b>	<b>4,08</b>

Le nombre d'actions propres détenues au 30 juin 2024 est de 43 254.

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

## 8 Parties liées

Le dividende 2023 voté lors de l'assemblée générale des actionnaires du 14 juin 2024 a été payé le 27 juin 2024.

## 9 Engagements du Groupe

### Engagements donnés

Dettes garanties par des sûretés réelles :

Type	Biens donnés en garantie	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Nantissements	Titres	53 071	69 643	61 357
Cautions bancaires		744	744	744
Autres garanties		139	139	139

## 10 Evènements significatifs postérieurs au 30 juin 2024

Fin août 2024, la restructuration de la filiale allemande de fabrication KIV Verpackungen GmbH a été annoncée. La situation de cette filiale est difficile depuis plusieurs années. Malgré un retour à l'équilibre en 2023 grâce aux efforts des équipes et au soutien du Groupe, la situation globale a contraint à prendre la décision de transformer cette société en une société commerciale. La production s'arrêtera progressivement d'ici la fin de l'année. Cette société se focalisera grâce à ses équipes commerciales, ADV, achats et logistiques sur la vente de l'ensemble des produits Groupe.

Le 05 septembre 2024, Alterecopack a acquis les 20 % restant des titres des sociétés françaises Creabag SAS et Media Bag SAS, dont elle avait acquis les premiers 80% en mars 2024.

# III Rapport d'activité

## 1 Principaux faits marquants du semestre

Même si la tendance a ralenti, l'inflation en Europe reste présente et pèse sur la consommation des ménages, notamment sur les produits alimentaires.

Malgré cela, au premier semestre 2024, le Groupe a connu une augmentation de ses volumes de ventes d'emballages mais affiche cependant une baisse de son produit des activités ordinaires de 5,3%, à 407,1 M€, liée à des baisses de prix de vente. L'activité Matériel est, quant à elle, en progression de 13%.

Pour le Groupe dans son ensemble, le PAO est de 429,7 M€ au premier semestre 2024, en baisse de 4,5%.

Les prix des matières premières plastique (hors plastique recyclé) et cellulose, qui avaient connu une forte baisse en 2023, sont repartis à la hausse début 2024, venant peser sur la marge brute du Groupe. En particulier, le prix de la matière plastique recyclée s'est fortement renchéri. La marge a également été impactée par une tendance sous-jacente des clients à s'orienter vers des produits plus basiques pour des raisons d'optimisation de leurs coûts.

Le coût de l'énergie est resté relativement stable au premier semestre 2024 en Europe. Cependant, l'inflation des deux dernières années a contribué à la forte augmentation des coûts de production, notamment des salaires mais aussi des autres frais (transport, maintenance, assurances, ...).

Dans ce contexte, grâce à une gestion rigoureuse, le Groupe réalise une performance sérieuse avec un résultat net semestriel de 32,0 M€, bien qu'en baisse de 6,1 M€ par rapport au premier semestre 2023. La dette financière nette s'élève à 40,3 M€ au 30 juin 2024.

Rappelons que les conflits en Ukraine et au Proche Orient n'ont pas d'impact direct sur le Groupe, celui-ci n'ayant aucun site dans les pays concernés. Cependant, les conséquences économiques qui y sont liées, continuent à avoir des effets indirects en raison des sanctions internationales notamment liées au pétrole et au gaz (prix des matières premières, de l'énergie, inflation générale...).

Dans la continuité du rapport annuel 2023 publié cette année, au niveau européen, le projet de règlement relatif aux emballages et aux déchets d'emballages pour tout matériaux et tout emballage dit PPWR a été adopté par le Parlement européen. Il devrait être publié d'ici la fin de cette année.

## 2 Produit des activités ordinaires

En millions d'euros	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Secteur Emballages	407,1	430,0	-5,3%
Secteur Matériels	22,6	20,0	13,0%
<b>Total Groupe</b>	<b>429,7</b>	<b>450,0</b>	<b>-4,5%</b>

Le PAO du Groupe s'élève à 429,7 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2024 contre 450,0 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023, soit une baisse de 4,5 %. A périmètre constant, le PAO diminue de 4,6 %. (- 5,4 % à taux de change et périmètre constants).

Le secteur « emballages » affiche un PAO externe de 407,1 M€, en diminution de 5,3 % (- 5,4 % à périmètre constant). Il représente 94,7 % du PAO du Groupe.

Le secteur « matériels » présente un PAO externe de 22,6 M€ contre 20,0 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023, soit une augmentation de 13,0 %. Il représente 5,3 % du PAO du Groupe.

### **3 Résultat opérationnel, résultat net et capacité d'autofinancement**

#### **3.1 Résultat opérationnel**

Le résultat opérationnel s'élève à 41,0 M€ contre 49,1 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023, soit une baisse de 16,5%. Il représente 9,5 % du PAO.

Au premier semestre 2023, le résultat opérationnel avait été favorablement impacté par la baisse des prix des matières premières plastique et cellulose ainsi que celle de l'énergie. Dans ce contexte, le Groupe a fait bénéficier ses clients de ces baisses en réduisant ses prix de vente au second semestre 2023 et début 2024, même si le prix des matières premières est reparti à la hausse en début d'année, notamment la matière plastique recyclée.

Par ailleurs, malgré le ralentissement de l'inflation en Europe, celle-ci a continué à avoir un impact significatif sur les coûts de production, notamment les salaires mais également les autres frais (transport, maintenance, assurances, ...).

#### **3.2 Résultat net**

Le résultat net s'établit à 32,0 M€ contre 38,1 M€, soit une baisse de 16,0 %. Il représente 7,5 % du PAO.

#### **3.3 Capacité d'autofinancement**

La capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt s'élève à 52,9 M€, représentant 12,3 % du PAO. Elle est en baisse de 8,6 %.

### **4 Investissements et structure financière**

L'endettement net consolidé s'établit à 40,3 M€, en baisse de 31,9 M€ par rapport au 30 juin 2023.

Le gearing est de 0,07 contre 0,13 au 30 juin 2023.

Le Groupe a investi 33,1 M€ dans son outil industriel (bâtiments et équipements) au 1<sup>er</sup> semestre 2024.

Au 30 juin 2024, la dette locative, correspondant au retraitement des contrats de location conformément à la norme IFRS16, est de 15,1 M€.

### **5 Evolution des risques**

Le Groupe est exposé aux mêmes risques que ceux décrits dans le paragraphe 6 du rapport de gestion 2023.

### **6 Perspectives 2024**

La consommation des ménages en Europe est et reste un facteur prépondérant dans la performance du Groupe.

Par ailleurs, les tensions géopolitiques (Ukraine, Russie, Proche Orient) pourraient continuer à avoir des impacts économiques qu'il est difficile d'anticiper.

Le Groupe reste vigilant quant aux effets cumulés de l'inflation sur ses coûts de production et poursuit ses actions d'amélioration de productivité industrielle pour rester compétitif tout en produisant en Europe, gage de qualité et de développement durable.

Le Groupe reste par ailleurs engagé dans sa démarche d'innovation pour proposer des emballages alimentaires toujours plus vertueux.

### **7 Parties liées**

Les informations relatives aux parties liées sont disponibles dans la partie II Annexe en Note 8.