

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 2023***

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 2023

A – Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Produits des activités ordinaires	Note 4.1	449 962	436 172	897 689
Variation des stocks de produits en cours et produits finis		125	23 109	18 872
Production immobilisée		683	357	783
Achats consommés		-212 800	-242 890	-473 448
Autres achats et charges externes		-75 284	-77 990	-158 255
Impôts et taxes		-3 489	-3 161	-6 750
Charges de personnel		-90 292	-84 616	-165 961
Dotations aux amortissements et aux provisions		-19 884	-19 037	-36 949
Autres produits et charges d'exploitation		74	299	1 134
Résultat opérationnel courant		49 095	32 243	77 115
Autres produits opérationnels		0	0	0
Autres charges opérationnelles		0	0	-6 775
Résultat opérationnel		49 095	32 243	70 340
Coût de l'endettement financier net	Note 4.2	36	-229	-329
Autres produits financiers		1 603	350	889
Autres charges financières		-756	-949	-1 627
Résultat avant impôt		49 978	31 415	69 273
Impôt sur le résultat		-11 840	-7 848	-17 289
Résultat net		38 138	23 567	51 984
Attribuable au Groupe		37 795	23 324	50 994
Attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		343	243	990
Résultat net, part du Groupe par action (en euros)	Note 7	2,04	1,26	2,76
Résultat net, part du Groupe par action après dilution (en euros)	Note 7	2,04	1,26	2,76

B – Etat du résultat global consolidé

(En milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Résultat net de la période	38 138	23 567	51 984
Ecarts de conversion	4 405	-2 031	-4 593
Variation de la juste valeur :			
- des couvertures de flux de trésorerie	-9	2	3
- sur instruments de couverture d'investissement dans une activité à l'étranger	88	276	58
Effet d'impôt	0	64	161
Sous total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat	4 484	-1 689	-4 371
Profit (perte) actuariel (le) sur engagements retraite	0	0	342
Effet d'impôt	0	0	-84
Sous total des éléments qui ne seront pas reclassés en compte de résultat	0	0	258
Résultat global	42 622	21 878	47 871
Dont attribuable au Groupe	42 279	21 637	46 922
Dont attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	343	241	949

C – Bilan consolidé

ACTIF (En milliers d'euros)		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Actifs non courants				
Ecarts d'acquisition	Note 3.1	158 652	159 207	158 698
Autres immobilisations incorporelles	Note 3.1	20 622	19 291	20 027
Immobilisations corporelles	Note 3.1	279 253	266 422	280 423
Droits d'utilisation des actifs	Note 3.2.1	9 469	8 905	9 463
Autres actifs financiers non courants	Note 3.1	620	455	561
Impôts différés		395	607	310
Total des actifs non courants		469 011	454 887	469 482
Actifs courants				
Stocks et en-cours	Note 3.3	159 957	174 344	169 408
Créances clients	Note 3.4	199 593	196 126	189 879
Créances d'impôt sur les sociétés		2 534	2 835	3 923
Autres créances et actifs courants	Note 3.5	10 653	9 728	16 034
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 5.2	71 764	42 154	52 160
Total des actifs courants		444 501	425 187	431 404
Total actif		913 512	880 074	900 886

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (En milliers d'euros)**30/06/2023 30/06/2022 31/12/2022****Capitaux propres**

Capital	11 488	11 488	11 488
Primes d'émission, de fusion, d'apport	4 929	4 929	4 929
Réserves consolidées	495 380	459 678	457 014
Résultat consolidé - Attribuable au Groupe	37 795	23 324	50 994

Capitaux propres - Attribuables au Groupe

Intérêts ne conférant pas le contrôle sur réserves	431	-2	432
Intérêts ne conférant pas le contrôle sur résultat	343	243	990

Intérêts ne conférant pas le contrôle**774 241 1 422****Total Capitaux propres****550 366 499 660 525 847****Passifs non courants**

Provisions pour retraite et avantages similaires	11 240	11 476	10 995
Autres provisions non courantes	Note 3.7 3 101	4 155	3 086
Dettes financières à plus d'un an	Note 3.8 107 095	102 822	111 755
Dettes locatives à plus d'un an	Note 3.2.2 6 507	6 100	6 625
Impôts différés	18 862	18 362	19 205

Total Passifs non courants**146 805 142 915 151 666****Passifs courants**

Provisions courantes	Note 3.7 450	766	632
Dettes financières à moins d'un an	Note 3.8 36 838	43 274	38 180
Dettes locatives à moins d'un an	Note 3.2.2 3 103	2 921	2 981
Dettes fournisseurs	108 371	131 256	118 861
Dettes d'impôt sur les sociétés	5 816	2 349	1 539
Autres dettes et passifs courants	Note 3.9 61 763	56 933	61 180

Total Passifs courants**216 341 237 499 223 373****Total des capitaux propres et passifs****913 512 880 074 900 886**

D – Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Résultat net	38 138	23 567	51 984
Dotations nettes aux amortissements, pertes de valeurs nettes sur actifs non courants et dotations nettes aux provisions	19 884	19 037	43 241
Plus values et moins values de cessions	-9	-286	537
Autres produits et charges calculés	-87	120	-332
	Note 5.1		
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	57 926	42 438	95 430
Coût de l'endettement financier net	-36	230	329
Charge d'impôt (y compris différés)	11 840	7 848	17 289
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	69 730	50 516	113 048
Impôts nets versés	-6 871	-9 580	-19 186
Variation des stocks nets de dépréciation	9 451	-40 059	-28 564
Variation des clients nets de dépréciation	-9 714	-39 235	-20 901
Variation des dettes fournisseurs	-10 490	26 361	3 704
Variation des autres dettes et créances	6 781	5 600	396
Total variation du Besoin en Fonds de Roulement	-3 972	-47 333	-45 365
Flux net de trésorerie généré par l'activité	58 887	-6 397	48 497
Acquisitions d'immobilisations	-13 454	-17 364	-40 174
Augmentation des droits d'utilisation des actifs	-1 837	-1 699	-3 288
Cessions d'immobilisations	68	727	909
Variation des créances et dettes sur immobilisations	-895	1 949	5 383
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise			-19 987
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-16 118	-16 387	-57 157
Nouveaux emprunts	16 000		20 000
Remboursements emprunts	-21 356	-19 048	-31 783
Augmentation des dettes locatives	1 837	1 699	3 288
Remboursements de dettes locatives	-1 954	-1 750	-3 642
Intérêts payés	52	-235	-321
Dividendes versés	-14 825	-14 334	-14 342
Rachats et ventes d'actions propres	4	17	23
Autres mouvements	-1	341	-63
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-20 243	-33 310	-26 840
Incidence des écarts de conversion	1 068	-580	-1 934
Variation nette de la trésorerie	23 594	-56 674	-37 434
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	47 096	84 530	84 530
	Note 5.2		
Trésorerie à la clôture de la période	70 690	27 856	47 096
	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 01/01/2022	11 488	4 929	417 411	-383	348	-693	-194	58 054	490 960	785	491 745
Résultat net								23 324	23 324	243	23 567
Autres éléments du résultat global					-2 029	342			-1 687	-2	-1 689
Résultat global					-2 029	342		23 324	21 637	241	21 878
Affectation résultat N-1			58 054					-58 054			
Distribution de dividendes			-13 864						-13 864	-470	-14 334
Actions propres			-31	61					30		30
Autres mouvements			656						656	-315	341
Au 30/06/2022	11 488	4 929	462 226	-322	-1 681	-351	-194	23 324	499 419	241	499 660

(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 01/01/2023	11 488	4 929	461 935	-310	-4 204	-471	64	50 994	524 425	1 422	525 847
Résultat net								37 795	37 795	343	38 138
Autres éléments du résultat global					4 405	79			4 484		4 484
Résultat global					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
Au 30/06/2023	11 488	4 929	495 867	-360	201	-392	64	37 795	549 592	774	550 366

II Annexe aux comptes consolidés résumés au 30 juin 2023

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 2022.

1.2 Faits marquants survenus au cours du semestre

Aucun fait majeur n'est survenu au cours du premier semestre 2023. Rappelons cependant que le Groupe a acquis 90% de la société industrielle italienne Ciesse Paper S.r.l. le 22 septembre 2022 et 100% de la société de distribution irlandaise Celtic Sales Company Ltd le 17 novembre 2022. Ces deux sociétés sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale à compter de leurs dates d'acquisition.

2 Règles et méthodes comptables

2.1 Base de préparation

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2023 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 2023.

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 2023 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 2022.

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
Valeurs brutes			
Au 30/06/2022	163 653	821 637	455
Au 31/12/2022	169 436	848 900	582
Acquisitions		13 385	69
Cessions et mises au rebut		-3 552	
Ecart de conversion	1 173	6 792	-1
Autres	-1 219	1 394	-9
Au 30/06/2023	169 390	866 919	641
Amortissements et pertes de valeurs			
Au 30/06/2022	4 446	535 924	0
Au 31/12/2022	10 738	548 450	21
Dotations		17 775	
Reprises		-3 493	
Ecart de conversion		4 312	
Au 30/06/2023	10 738	567 044	21
Valeurs nettes comptables			
Au 30/06/2022	159 207	285 713	455
Au 31/12/2022	158 698	300 450	561
Au 30/06/2023	158 652	299 875	620

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
Valeurs brutes				
Au 30/06/2022	7 644	6 539	2 943	17 126
Au 31/12/2022	8 166	7 607	3 078	18 851
Nouveaux contrats de location	1 044	219	574	1 837
Variations de périmètre				
Fins et résiliations anticipées des contrats		-701	-386	-1 087
Ecart de conversion	89	95	19	203
Au 30/06/2023	9 299	7 220	3 285	19 804
Amortissements et pertes de valeurs				
Au 30/06/2022	2 711	3 892	1 618	8 221
Au 31/12/2022	3 207	4 362	1 819	9 388
Amortissements	604	877	469	1 950
Fins et résiliations anticipées des contrats		-701	-386	-1 087
Ecart de conversion	26	50	8	84
Au 30/06/2023	3 837	4 588	1 910	10 335
Valeurs nettes comptables				
Au 30/06/2022	4 933	2 647	1 325	8 905
Au 31/12/2022	4 959	3 245	1 259	9 463
Au 30/06/2023	5 462	2 632	1 375	9 469

3.2.2 Dettes locatives

Les dettes locatives se décomposent ainsi :

	30/06/2023	Dont variations de périmètre	30/06/2022	31/12/2022
Dettes locatives à plus d'un an	6 507	526	6 100	6 625
Dettes locatives à moins d'un an	3 103	253	2 921	2 981
	9 610	779	9 021	9 606

3.3 Stocks

	30/06/2023	Dont variations de périmètre	30/06/2022	31/12/2022
Matières premières et en-cours	57 247	2 432	66 536	63 473
Produits finis et marchandises	107 612	3 282	112 186	111 507
Total brut	164 859	5 714	178 722	174 980
Dépréciations	-4 902		-4 378	-5 572
Total net	159 957	5 714	174 344	169 408

3.4 Clients

	30/06/2023	Dont variations de périmètre	30/06/2022	31/12/2022
Clients et comptes rattachés < 1 an	201 418	13 788	198 073	191 674
Dépréciation	-1 825	-61	-1 947	-1 795
Total	199 593	13 727	196 126	189 879

3.5 Autres créances et actifs courants

	30/06/2023	Dont variations de périmètre	30/06/2022	31/12/2022
Créances sociales	547	36	501	445
Créances fiscales	4 824	891	5 014	9 233
Autres créances ⁽¹⁾	5 282	570	4 213	6 356
Total	10 653	1 497	9 728	16 034

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

3.6 Capitaux propres

3.6.1 Composition du capital

Au 30 juin 2023, le capital est composé de 18 528 750 actions d'une valeur nominale de 0,62 euro, identique au 31 décembre 2022.

Au 3 mars 2023, 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		
		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Variation en quantités				
Détentions à l'ouverture		42 816	43 652	43 652
Achats d'actions	1 852 875	42 019	51 640	98 434
Ventes d'actions		-42 119	-52 062	-99 270
Détentions à la clôture		42 716	43 230	42 816
Variation en valeur				
Solde à l'ouverture		309	382	382
Achats d'actions		1 026	1 153	2 059
Ventes d'actions		-975	-1 213	-2 132
Solde à la clôture		360	322	309

3.6.3 Dividende versé

Le dividende versé en juin 2023 s'est élevé à 0,80 euro par action, il était de 0,75 euro en 2022.

3.7 Provisions

	Provisions courantes	Provisions non courantes
Au 30/06/2022	766	4 155
Au 31/12/2022	632	3 086
Dotations	172	20
Utilisations	-341	-5
Reprises de provisions non utilisées	-13	
Au 30/06/2023	450	3 101

3.8 Emprunts et dettes financières

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	107 095	102 822	111 755
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	36 838	43 274	38 180
Total des dettes brutes	143 933	146 096	149 935
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-71 764	-42 154	-52 160
Total de l'endettement net	72 169	103 942	97 775
Gearing	0,13	0,21	0,19

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

	notionnel				30/06/2023	31/12/2022
	30/06/2023	A 1 an au plus	de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans		
Dettes envers les établissements de crédit	132 784	35 906	92 425	4 453	132 784	142 115
Instruments dérivés et autres	11 149	932	10 217		11 149	7 820
Total	143 933	36 838	102 642	4 453	143 933	149 935

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 2,92 %, l'échéance la plus longue étant 2029.

Au 30 juin 2023, aucun emprunt n'est assorti de covenants.

3.9 Autres dettes et passifs courants

	Dont		30/06/2022	31/12/2022
	30/06/2023	variations de périmètre		
Dettes sociales	27 692	376	25 398	28 483
Dettes fiscales	15 542	473	14 158	11 498
Autres	18 529	115	17 377	21 199
Total	61 763	964	56 933	61 180

4 Principaux mouvements affectant le compte de résultat consolidé

4.1 Produits des activités ordinaires

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Chiffre d'affaires net des participations commerciales	450 357	436 552	898 471
Escomptes accordés	-397	-391	-786
Variation provision pour service après vente	2	11	4
Total	449 962	436 172	897 689

4.2 Coût de l'endettement financier net

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Intérêts des emprunts	-443	-386	-694
Autres intérêts reçus (placements, intérêts moratoires...)	561	160	409
Autres intérêts versés	-82	-3	-44
Total	36	-229	-329

5 Tableau des flux de trésorerie

5.1 Autres produits et charges calculés

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dotations aux provisions pour retraite et autres avantages à long terme	461	384	779
Reprises de provisions utilisées	-505	-180	-1 034
Variation de la participation des salariés	-43	-84	-77
Total	-87	120	-332

5.2 Réconciliation de la trésorerie nette

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Disponibilités	56 040	32 153	40 327
Placements court terme	15 724	10 001	11 833
Trésorerie et équivalents de trésorerie	71 764	42 154	52 160
Banques créditrices ⁽¹⁾	-1 074	-14 298	-5 064
Total	70 690	27 856	47 096

⁽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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Produits des activités ordinaires externes	429 988	413 444	19 974	22 728			449 962	436 172
Produits des activités ordinaires internes	112	107	178	122	-290	-229	0	0
Produits des activités ordinaires	430 100	413 551	20 152	22 850	-290	-229	449 962	436 172
Résultat opérationnel	47 851	27 775	737	2 329	507	2 139	49 095	32 243
Actifs sectoriels	776 003	767 987	27 686	30 272	35 130	36 219	838 819	834 478
Effectif moyen (intérimaires et saisonniers inclus)	3 087	3 089	233	234	48	46	3 368	3 369

6.2 Réconciliation des actifs et passifs sectoriels

Actif	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Ecart d'acquisition	158 652	159 207	158 698
Autres immobilisations incorporelles	20 622	19 291	20 027
Immobilisations corporelles	279 253	266 422	280 423
Droits d'utilisation des actifs	9 469	8 905	9 463
Autres actifs financiers non courants	620	455	561
Stocks et en-cours	159 957	174 344	169 408
Créances clients	199 593	196 126	189 879
Autres créances et actifs courants	10 653	9 728	16 034
Actifs sectoriels	838 819	834 478	844 493
Impôts différés actif	395	607	310
Créances d'impôt sur les sociétés	2 534	2 835	3 923
Trésorerie et équivalents de trésorerie	71 764	42 154	52 160
Total actif	913 512	880 074	900 886
Passif	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Provisions pour retraite et avantages similaires	11 240	11 476	10 995
Autres provisions non courantes	3 101	4 155	3 086
Provisions courantes	450	766	632
Dettes fournisseurs	108 371	131 256	118 861
Autres dettes et passifs courants	61 763	56 933	61 180
Passifs sectoriels	184 925	204 586	194 754
Capitaux propres - Attribuables au Groupe	549 592	499 419	524 425
Intérêts ne conférant pas le contrôle	774	241	1 422
Dettes financières à plus d'un an	107 095	102 822	111 755
Dettes locatives à plus d'un an	6 507	6 100	6 625
Dettes financières à moins d'un an	36 838	43 274	38 180
Dettes locatives à moins d'un an	3 103	2 921	2 981
Impôts différés passif	18 862	18 362	19 205
Dettes d'impôt sur les sociétés	5 816	2 349	1 539
Total des capitaux propres et des passifs	913 512	880 074	900 886

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.

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Résultat part du Groupe en euros	37 795 487	23 324 346	50 994 300
Nombre d'actions total	18 528 750	18 528 750	18 528 750
Moyenne pondérée des actions propres acquises	-42 366	-43 556	-44 033
Moyenne pondérée des actions	18 486 384	18 485 194	18 484 717
Résultat par action	2,04	1,26	2,76

Le nombre d'actions propres détenues au 30 juin 2023 est de 42 716.

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

8 Parties liées

Le dividende 2022 voté lors de l'assemblée générale des actionnaires du 23 juin 2023 a été payé le 29 juin 2023.

9 Engagements du Groupe

Engagements donnés

Dettes garanties par des sûretés réelles :

Type	Biens donnés en garantie	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Nantissements	Titres	69 643	86 214	77 929
Cautions bancaires		744	2 078	2 078
Autres garanties		139	139	139

10 Evènements significatifs postérieurs au 30 juin 2023

Néant.

III Rapport d'activité

1 Principaux faits marquants du semestre

Même si la tendance a ralenti, l'inflation en Europe est restée forte, ce qui a pesé sur la consommation des ménages au premier semestre 2023, notamment sur les produits alimentaires.

Les prix élevés de l'énergie, qui avaient largement contribué à générer de l'inflation en 2022 ont également baissé au premier semestre, sans cependant revenir aux niveaux historiques des dernières années.

Dans ce contexte, le Groupe a connu une baisse de volumes à la fois sur les produits plastiques et cellulosiques, ce qui a impacté le chiffre d'affaires de l'activité emballages (-0,9 % à périmètre comparable).

Par ailleurs, l'activité matériel a également connu une baisse de chiffre d'affaires (-12,1 %), le secteur public ayant notamment restreint ou différé certains investissements.

La baisse des prix des matières premières et un coût d'énergie plus faible qu'en 2022 ont cependant permis au Groupe de reconstituer, dans une certaine mesure, ses marges opérationnelles qui avaient été fortement impactées l'an passé. Néanmoins, l'inflation qui perdure dans l'ensemble de l'Europe a conduit à une augmentation des coûts de production (en particulier les coûts salariaux) difficilement absorbable à court terme par des actions de productivité industrielle.

La forte baisse du coût du fret maritime a conduit à favoriser l'entrée de produits asiatiques sur le marché européen, ceux-ci bénéficiant à la fois de prix des matières premières plus avantageux et de coût de production très faibles. Face à cette concurrence, le Groupe a continué à s'appuyer sur ses piliers « Qualité, Gamme, Service et Innovation », son savoir-faire unique, sa largeur de gamme incomparable mais surtout sur ses unités de production exclusivement européennes répondant aux enjeux environnementaux et aux critères les plus rigoureux en matière de sécurité alimentaire et de recyclabilité.

Dans ce contexte, grâce à une gestion rigoureuse et sans se départir de ses basiques, le Groupe réalise une bonne performance financière avec un résultat net semestriel en progression de 61,8% et une dette financière nette en baisse de 31,7 M€ par rapport au 30 juin 2022.

Rappelons que le conflit en Ukraine n'a pas d'impact direct sur le Groupe, celui-ci n'ayant aucun site en Russie, en Ukraine ou en Biélorussie. 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...).

Au plan législatif, un nouveau projet de décret français relatif à la limitation de l'utilisation des emballages plastique pour certains fruits et légumes frais non-transformés a été soumis à la Commission européenne qui a décidé d'un statu quo jusqu'au 15 décembre 2023. Malgré ce statu quo, un nouveau décret français exemptant sans limite de durée certains fruits et légumes a été publié le 23 juin 2023 pour application au 1^{er} juillet 2023. Des actions en justice contre ce nouveau décret ont été lancées par des associations professionnelles.

Au plan européen, un projet de règlement vise à modifier la directive sur les emballages et déchets d'emballages et à harmoniser les règles applicables dans chaque Etat membre sur des sujets tels que l'obligation d'incorporation de matière recyclée, l'obligation de mettre uniquement sur le marché des emballages recyclables, l'interdiction de certains emballages à usage unique dans le secteur Horeca, le réemploi, la consigne, ... Ce texte est en cours de discussion.

2 Produit des activités ordinaires

En millions d'euros	30/06/2023	30/06/2022	Variation
Secteur Emballages	430,0	413,4	4,0%
Secteur Matériels	20,0	22,7	-12,1%
Total Groupe	450,0	436,2	3,2%

Le PAO du Groupe s'élève à 450,0 M€ au 1^{er} semestre 2023 contre 436,2 M€ au 1^{er} semestre 2022, soit une hausse de 3,2 %. Pour rappel, le 22 septembre 2022, Groupe Guillin SA a acquis 90 % des titres de la société italienne Ciesse Paper S.r.l. et, le 17 novembre 2022, 100 % des titres de la société irlandaise Celtic Sales Company Ltd. A périmètre constant, le PAO diminue de 1,5 %. (- 1,0 % à taux de change et périmètre constants).

Le secteur « emballages » affiche un PAO externe de 430,0 M€, en hausse de 4,0 % (- 0,9 % hors acquisitions réalisées en 2022). Il représente 95,6 % du PAO du Groupe.

Le secteur « matériels » présente un PAO externe de 20,0 M€ contre 22,7 M€ au 1^{er} semestre 2022, soit une diminution de 12,1 %. Il représente 4,4 % du PAO du Groupe.

3 Résultat opérationnel, résultat net et capacité d'autofinancement

3.1 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'élève à 49,1 M€ contre 32,2 M€ au 1^{er} semestre 2022, soit une hausse de 52,3%. Il représente 10,9 % du PAO.

Le résultat opérationnel est favorablement impacté par la baisse des prix des matières premières plastique et cellulose comparée à 2022 ainsi que celle de l'énergie même si son prix reste élevé. Par ailleurs, au premier semestre 2023, l'inflation générale en Europe a continué à peser sur les coûts de production (notamment les coûts salariaux), ces fortes augmentations étant difficilement absorbables à court terme par des actions de productivité industrielle.

3.2 Résultat net

Le résultat net s'établit à 38,1 M€ contre 23,6 M€, soit une hausse de 61,8 %. Il représente 8,5 % du PAO.

3.3 Capacité d'autofinancement

La capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt s'élève à 57,9 M€, représentant 12,9 % du PAO. Elle est en hausse de 36,5 %.

4 Investissements et structure financière

L'endettement net consolidé s'établit à 72,2 M€, en baisse de 31,7 M€ par rapport au 30 juin 2022.

Le gearing est de 0,13 contre 0,21 au 30 juin 2022.

Le Groupe a investi 13,5 M€ dans son outil industriel (bâtiments et équipements) au 1^{er} semestre 2023.

Au 30 juin 2023, la dette locative, correspondant au retraitement des contrats de location conformément à la norme IFRS16, est de 9,6 M€.

5 Evolution des risques

Le Groupe est exposé aux mêmes risques que ceux décrits dans le paragraphe 6 du rapport de gestion 2022.

6 Perspectives 2023

L'inflation reste actuellement à un niveau élevé en Europe. Ceci pourrait continuer à peser sur la consommation de produits alimentaires des ménages et donc sur les ventes d'emballages du Groupe.

Il est par ailleurs difficile de prévoir le coût des matières premières et de l'énergie dans l'environnement économique et politique mondial actuel très incertain, notamment en lien avec le conflit en Ukraine et en raison du conflit au Proche-Orient qui a débuté le 7 octobre 2023.

Le résultat 2023 du Groupe sera très sensible à tous ces facteurs.

Dans ce contexte, le Groupe est engagé à poursuivre ses efforts en termes de productivité industrielle et de sobriété énergétique mais également 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.