

**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<sup>er</sup> SEMESTRE 2015***

**Attestation du Rapport semestriel d'activité**

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

Le Président du Conseil d'Administration  
François GUILLIN

# I Etats de synthèse au 30 juin 2015

## A – Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)		30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	Note 4.1	<b>257 943</b>	<b>252 639</b>	<b>497 173</b>
Autres produits de l'activité		3	0	
Variation des stocks de produits en cours et produits finis		1 498	1 019	-877
Production immobilisée		457	390	1 040
Achats consommés		-117 698	-120 591	-232 446
Autres achats et charges externes		-45 903	-43 717	-84 370
Impôts et taxes		-2 889	-2 733	-5 584
Charges de personnel		-53 290	-49 542	-96 335
Dotations aux amortissements		-12 803	-12 253	-24 282
Dotations aux provisions		183	-126	-851
Autres produits d'exploitation		2 108	556	1 452
Autres charges d'exploitation		-1 938	-482	-1 607
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>27 671</b>	<b>25 160</b>	<b>53 313</b>
Autres produits opérationnels	Note 4.2	8 350		
Autres charges opérationnelles	Note 4.2	-7 751		-6 800
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>28 270</b>	<b>25 160</b>	<b>46 513</b>
Coût de l'endettement financier net	Note 4.3	-944	-1 223	-2 307
Autres produits financiers		1 445	774	1 887
Autres charges financières		-637	-790	-1 523
Quote-part dans les résultats des participations associées			68	105
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>28 134</b>	<b>23 989</b>	<b>44 675</b>
Impôts sur les résultats		-9 404	-6 510	-13 284
<b>RESULTAT NET</b>		<b>18 730</b>	<b>17 479</b>	<b>31 391</b>
* Attribuable au Groupe			17 478	31 389
* Attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle			1	2
<b>RESULTAT PAR ACTION (en euros)</b>	Note 7	<b>10,13</b>	<b>9,46</b>	<b>16,99</b>
<b>RESULTAT DILUE PAR ACTION (en euros)</b>	Note 7	<b>10,13</b>	<b>9,46</b>	<b>16,99</b>

## B – Etat du résultat global consolidé

(En milliers d'euros)	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>Résultat net de la période</b>	<b>18 730</b>	<b>17 479</b>	<b>31 391</b>
Ecart de conversion	5 535	2 130	3 501
Variation de la juste valeur :			
- des couvertures de flux de trésorerie	214	327	435
- sur instruments de couverture d'investissement dans une activité à l'étranger	-1 532	-465	-1 174
Effet d'impôt	454	50	255
<b>Sous total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat</b>	<b>4 671</b>	<b>2 042</b>	<b>3 017</b>
Profit (perte) actuariel (le) sur engagements retraite			-465
Effet d'impôt			151
<b>Sous total des éléments qui ne seront pas reclassés en compte de résultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-314</b>
<b>Résultat global total</b>	<b>23 401</b>	<b>19 521</b>	<b>34 094</b>
Dont attribuable au Groupe	23 400	19 520	34 092
Dont attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	1	1	2

## C – Bilan consolidé

ACTIF (En milliers d'euros)		30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>Actifs non courants</b>				
Goodwill	Note 3.1	56 281	53 678	54 169
Autres immobilisations incorporelles	Note 3.1	740	704	801
Immobilisations corporelles	Note 3.1	194 584	180 717	188 240
Participations dans les entreprises associées	Note 3.1	0	1 293	1 279
Autres actifs financiers non courants		302	288	296
Impôts différés actif		7 908	8 278	10 249
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>259 815</b>	<b>244 958</b>	<b>255 034</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks et en-cours	Note 3.2	72 620	68 869	68 986
Créances clients	Note 3.3	128 646	121 470	99 489
Créances d'impôt sur les sociétés		2 060	626	551
Autres créances et actifs courants	Note 3.4	8 424	6 290	7 183
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 3.5	13 192	12 837	32 564
<b>Total des actifs courants</b>		<b>224 942</b>	<b>210 092</b>	<b>208 773</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>484 757</b>	<b>455 050</b>	<b>463 807</b>

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (En milliers d'euros)**    **30/06/2015**    **30/06/2014**    **31/12/2014**

**Capitaux propres**

Capital	11 488	11 488	11 488
Primes d'émission, de fusion, d'apport	4 929	4 929	4 929
Réserves consolidées	207 437	177 698	178 378
Résultat consolidé - Attribuable au Groupe	18 729	17 478	31 389

**Capitaux propres - Attribuables au Groupe**

Intérêts ne conférant pas le contrôle sur réserves	14	13	13
Intérêts ne conférant pas le contrôle sur résultat	1	1	2

**Intérêts ne conférant pas le contrôle**

<b>Total Capitaux propres</b>	<b>242 583</b>	<b>211 593</b>	<b>226 184</b>
-------------------------------	----------------	----------------	----------------

**Passifs non courants**

Provisions pour retraite et avantages similaires	10 123	11 354	10 338
Autres provisions non courantes	Note 3.7 3 975	5 764	12 167
Emprunts et dettes financières long terme	Note 3.8 53 207	62 914	58 794
Impôts différés passif	13 853	14 055	13 855

**Total Passifs non courants**

<b>Total Passifs non courants</b>	<b>81 158</b>	<b>94 087</b>	<b>95 154</b>
-----------------------------------	---------------	---------------	---------------

**Passifs courants**

Provisions courantes	Note 3.7 1 733	1 035	1 583
Emprunts et dettes financières court terme	Note 3.8 29 905	32 301	27 302
Dettes fournisseurs	82 391	77 461	71 485
Dettes d'impôt sur les sociétés	2 165	1 670	1 412
Autres dettes et passifs courants	Note 3.9 44 807	36 889	40 672

**Total Passifs courants**

<b>Total Passifs courants</b>	<b>161 001</b>	<b>149 356</b>	<b>142 454</b>
-------------------------------	----------------	----------------	----------------

**TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

<b>484 757</b>	<b>455 050</b>	<b>463 807</b>
----------------	----------------	----------------

## D – Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>	<b>18 730</b>	<b>17 479</b>	<b>31 391</b>
Quote-part de résultat des participations associées		-68	-105
Dotations nettes aux amortissements et pertes de valeurs nettes sur actifs non courants	12 799	12 250	24 276
Dotations nettes aux provisions	-183	126	851
Plus values et moins values de cessions	-580	1	197
Autres produits et charges calculés	-521	101	-2 286
<b>CAPACITE D' AUTOFINANCEMENT COURANTE</b> après coût de l'endettement financier net et impôt	<b>30 245</b>	<b>29 889</b>	<b>54 324</b>
Autres produits et charges opérationnels calculés	-7 350		6 800
<b>CAPACITE D' AUTOFINANCEMENT</b> après coût de l'endettement financier net et impôt	<b>22 895</b>	<b>29 889</b>	<b>61 124</b>
Coût de l'endettement financier net	944	1 223	2 307
Charge d'impôt (y compris différés)	9 404	6 510	13 284
<b>CAPACITE D' AUTOFINANCEMENT</b> avant coût de l'endettement financier net et impôt	<b>33 243</b>	<b>37 622</b>	<b>76 715</b>
<b>Impôts nets versés</b>	<b>-7 078</b>	<b>-5 995</b>	<b>-13 506</b>
Variation des stocks nets de dépréciations	-3 634	-1 744	-1 861
Variation des clients nets de dépréciations	-29 157	-25 558	-3 577
Variation dettes fournisseurs	10 906	3 128	-2 848
Variation des autres dettes et créances	4 538	-402	1 392
<b>Total variation du Besoin en Fonds de Roulement</b>	<b>-17 347</b>	<b>-24 576</b>	<b>-6 894</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>8 818</b>	<b>7 051</b>	<b>56 315</b>
Acquisitions d'immobilisations industrielles	-16 629	-19 477	-39 015
Cessions d'immobilisations	2 025	250	481
Variation des créances et dettes sur immobilisations	-2 256	2 079	2 250
Autres flux liés aux opérations d'investissement			51
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-16 860</b>	<b>-17 148</b>	<b>-36 233</b>
Nouveaux emprunts	15 201	11 043	11 684
Remboursements emprunts	-21 256	-19 441	-24 899
Intérêts payés	-955	-1 249	-2 331
Dividendes versés	-7 024	-3 697	-3 697
Rachats ou ventes d'actions propres	32	-26	-18
Autres flux liés aux opérations de financement			
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>-14 002</b>	<b>-13 370</b>	<b>-19 261</b>
Incidence des écarts de conversion	1 876	937	1 326
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>	<b>-20 168</b>	<b>-22 530</b>	<b>2 147</b>
<b>TRESORERIE à l'ouverture de l'exercice</b>	30 327	28 180	28 180
<b>TRESORERIE à la clôture de l'exercice</b>	10 159	5 650	30 327

## E – Tableau de variation des capitaux propres consolidés

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

(En milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Réserve de couverture d'investissements nets à l'étranger	Réserve de couverture de flux de trésorerie	Ecart actuariels nets	Résultat	Capitaux propres		Total
										Part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	
<b>Au 01/01/2015</b>	11 488	4 929	174 947	-326	5 777	-1 442	-408	-170	31 389	226 184	15	226 199
<b>Résultat net</b>									18 729	18 729	1	18 730
<b>Autres éléments du résultat global</b>					5 535	-1 004	140			4 671		4 671
<b>Résultat global</b>					5 535	-1 004	140		18 729	23 400	1	23 401
Affectation résultat N-1			31 389						-31 389			
Distribution de dividendes			-7 023							-7 023	-1	-7 024
Actions propres			21	1						22		22
Variation de périmètre												
<b>Au 30/06/2015</b>	11 488	4 929	199 334	-325	11 312	-2 446	-268	-170	18 729	242 583	15	242 598

# II Annexe aux comptes consolidés résumés au 30 juin 2015

## 1 Présentation du Groupe

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

Le Groupe agit sur deux marchés :

- l'emballage à destination des métiers de bouche (alimentation, traiteur, pâtisserie, boucherie...), des fruits et légumes et des I.A.A.
- le matériel (machines et lignes de scellage et de conditionnement, fours de remise en température, chariots de distribution et de remise en température).

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

Pour plus d'informations, veuillez vous reporter au rapport annuel 2014, de la page 2 à 14.

## 2 Règles et méthodes comptables

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2015 ont été établis en conformité à la fois avec les International Financial Reporting Standards (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union européenne et celles émises par l'International Accounting Standards Board (IASB) applicables, de manière obligatoire, au 31 décembre 2014.

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

Les états financiers présentés ne tiennent pas compte des projets de normes et interprétations qui ne sont encore, à la date du 30 juin 2015, qu'à l'état d'exposés sondages à l'IASB (International Accounting Standards Board) et à l'IFRIC.

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

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm).

Les états financiers consolidés semestriels résumés ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 - Information financière intermédiaire, qui permet de présenter une sélection de notes explicatives. Les notes de l'annexe ne comportent donc pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lues conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

L'interprétation IFRIC 21 « Droits et Taxes » a été publiée le 20 mai 2013 et est applicable à compter des exercices ouverts après le 17 juin 2014.

Cette interprétation clarifie le fait qu'aucun droit ou taxe ne doit être comptabilisé avant l'occurrence du fait générateur tel que spécifié par la législation fiscale. Le fait générateur est l'évènement qui rend le droit ou la taxe exigible, tel qu'il résulte des dispositions légales ou réglementaires. IFRIC 21 interdit de constater, au fur et à mesure, une dette relative à une taxe et requiert de la comptabiliser en totalité lors de la survenance du fait générateur de son exigibilité.

Impacts liés à l'application de l'interprétation IFRIC 21 :



Les données financières n'ont pas été retraitées des incidences de IFRIC 21 au 30 juin 2014 et au 30 juin 2015.

L'incidence de l'entrée en application de IFRIC 21 sur le résultat net d'impôt aurait été respectivement de l'ordre de 243K€ et de 220 K€ au 30 juin 2014 et 30 juin 2015.

### 3 Principaux mouvements affectant le bilan consolidé

#### 3.1 Immobilisations

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

Valeurs brutes			
<b>Au 30/06/2014</b>	<b>58 123</b>	<b>488 107</b>	<b>288</b>
<b>Au 31/12/2014</b>	<b>58 614</b>	<b>505 110</b>	<b>296</b>
Acquisition		16 619	14
Variation de périmètre			
Cession et mises au rebut		-4 343	-8
Ecart de conversion	2 112	9 105	
<b>Au 30/06/2015</b>	<b>60 726</b>	<b>526 491</b>	<b>302</b>

Amortissements et pertes de valeurs			
<b>Au 30/06/2014</b>	<b>4 445</b>	<b>306 686</b>	
<b>Au 31/12/2014</b>	<b>4 445</b>	<b>316 069</b>	
Dotation		12 802	
Variation de périmètre			
Reprise		-4 184	
Ecart de conversion		6 480	
<b>Au 30/06/2015</b>	<b>4 445</b>	<b>331 167</b>	

Valeurs nettes comptables			
<b>Au 30/06/2014</b>	<b>53 678</b>	<b>181 421</b>	<b>288</b>
<b>Au 31/12/2014</b>	<b>54 169</b>	<b>189 041</b>	<b>296</b>
<b>Au 30/06/2015</b>	<b>56 281</b>	<b>195 324</b>	<b>302</b>

Participations dans les entreprises associées	
Au 31/12/2014	1 279
Cession des titres	-1 279
<b>Au 30/06/2015</b>	<b>0</b>

Groupe Guillin a cédé le 17 février 2015 sa participation minoritaire dans la société Form'Plast SAS.

## 3.2 Stocks

	30/06/2015			30/06/2014			31/12/2014
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net	Net
Matières premières	28 981	-1 302	27 679	24 062	-362	23 700	25 934
En-cours	1 123	-17	1 106	1 365	-24	1 341	1 087
Produits finis	40 850	-1 446	39 404	41 148	-2 148	39 000	36 974
Marchandises	4 958	-527	4 431	4 934	-106	4 828	4 991
<b>Total</b>	<b>75 912</b>	<b>-3 292</b>	<b>72 620</b>	<b>71 509</b>	<b>-2 640</b>	<b>68 869</b>	<b>68 986</b>

## 3.3 Clients

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Clients et comptes rattachés < 1 an	130 988	123 766	101 697
Dépréciation	-2 342	-2 296	-2 208
<b>Total</b>	<b>128 646</b>	<b>121 470</b>	<b>99 489</b>

## 3.4 Autres créances et actifs courants

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Créances sociales	639	412	439
Créances fiscales	2 944	3 372	3 530
Autres créances	4 841	2 506	3 214
<b>Total</b>	<b>8 424</b>	<b>6 290</b>	<b>7 183</b>

## 3.5 Trésorerie

### 3.5.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Disponibilités	13 192	12 837	32 564
<b>Total</b>	<b>13 192</b>	<b>12 837</b>	<b>32 564</b>

## 3.6 Capitaux propres

### 3.6.1 Composition du capital

Au 30 juin 2015, le capital est composé de 1 852 875 actions d'une valeur nominale de 6,20 euros, identique au 31 décembre 2014.

Il est à noter que suite à l'assemblée générale du 12 juin 2015, il a été décidé de diviser le nominal des actions par dix pour le ramener de 6,20 € à 0,62 € et d'augmenter de façon subséquente le nombre d'actions composant le capital social de la Société, et ce à effet au 1<sup>er</sup> juillet 2015. Le capital social de la Société demeure inchangé (11 487 825 €), le nombre d'actions passe ainsi de 1 852 875 actions à 18 528 750 actions au 1<sup>er</sup> juillet 2015.

Au 19 mars 2015, les sociétés civiles La Brayère, L'Atelier, Le Château et la Famille Guillin agissant de concert, détiennent 64,13 % du capital.

### 3.6.2 Actions propres

Nombre d'actions détenues	Autorisations	Réalizations		
		30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>Variation en quantités</b>				
<b>Détentions à l'ouverture</b>		4 682	5 065	5 065
Achats d'actions	185 287	12 364	15 160	29 938
Ventes d'actions		-12 605	-15 213	-30 321
<b>Détentions à la clôture</b>	<b>185 287</b>	<b>4 441</b>	<b>5 012</b>	<b>4 682</b>
<b>Variation en valeur</b>				
<b>Solde à l'ouverture</b>		327	280	280
Achats d'actions		2 151	1 810	3 878
Ventes d'actions		-2 153	-1 725	-3 831
<b>Solde à la clôture</b>		<b>325</b>	<b>365</b>	<b>327</b>

### 3.6.3 Dividende versé

Le dividende versé en juin 2015 s'élève à 3,80 € par action, il était de 2 € en 2014.

## 3.7 Provisions

### 3.7.1 Autres provisions non courantes

	Coûts remise en état des sites	Litiges avec l'administration fiscale	Autres	TOTAL
<b>Au 30/06/2014</b>	<b>702</b>	<b>30</b>	<b>5 032</b>	<b>5 764</b>
<b>Au 31/12/2014</b>	<b>698</b>	<b>334</b>	<b>11 135</b>	<b>12 167</b>
Dotations			1 020	1 020
Utilisations		-300	-5 071	-5 371
Reprises de provisions non utilisées			-3 841	-3 841
Variation de périmètre				
Ecart de conversion				
Autres				
<b>Au 30/06/2015</b>	<b>698</b>	<b>34</b>	<b>3 243</b>	<b>3 975</b>

### 3.7.2 Provisions courantes

	Litiges Prud'homaux (1)	Garantie clients (1)	Autres (1) (2)	TOTAL
<b>Au 30/06/2014</b>	<b>373</b>	<b>9</b>	<b>653</b>	<b>1 035</b>
<b>Au 31/12/2014</b>	<b>547</b>	<b>9</b>	<b>1 027</b>	<b>1 583</b>
Dotations	53			53
Utilisations				
Reprises de provisions non utilisées				
Variation de périmètre				
Ecart de conversion			97	97
Autres				
<b>Au 30/06/2015</b>	<b>600</b>	<b>9</b>	<b>1 124</b>	<b>1 733</b>

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

(2) Correspond principalement à des litiges commerciaux.

### 3.8 Emprunts et dettes financières

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	53 207	62 914	58 794
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	29 905	32 301	27 302
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-13 193	-12 837	-32 564
<b>Total de l'endettement</b>	<b>69 919</b>	<b>82 378</b>	<b>53 532</b>
<b>Gearing</b>	<b>0,29</b>	<b>0,39</b>	<b>0,24</b>
<b>Dettes brutes</b>	<b>83 112</b>	<b>95 215</b>	<b>86 096</b>

	notionnel				30/06/2015	31/12/2014
	30/06/2015	A 1 an au plus	de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans		
Dettes envers les établissements de crédit (1)	81 059	29 052	46 592	5 546	81 190	83 581
Dettes financières liées aux locations financements	1 714	646	1 068		1 714	1 962
Instruments dérivés	339	339			339	553
<b>Total</b>	<b>83 112</b>	<b>30 037</b>	<b>47 660</b>	<b>5 546</b>	<b>83 243</b>	<b>86 096</b>

(1) Dont emprunts en livre sterling 16 836 KGBP.

Les intérêts sur dettes à taux variables sont indexés sur des références monétaires Euribor ou Libor. Les intérêts sur dettes à taux fixes sont calculés au taux de 1,85% et de 2,75 %, l'échéance la plus longue étant 2021.

Selon les termes des contrats d'emprunts, le Groupe Guillin doit respecter les ratios financiers décrits en note 14.1 de l'annexe aux états financiers consolidés annuels 2014.

### 3.9 Autres dettes et passifs courants

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Dettes sociales	17 202	16 728	19 099
Dettes fiscales	9 166	7 615	6 572
Autres	18 439	12 546	15 001
<b>Total</b>	<b>44 807</b>	<b>36 889</b>	<b>40 672</b>

## 4 Principaux mouvements affectant le compte de résultat consolidé

### 4.1 Produits des activités ordinaires

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Chiffre d'affaires	260 721	255 506	502 877
Participations commerciales	-2 599	-2 657	-5 326
Escomptes accordés	-220	-199	-380
Variation provision pour SAV	41	-11	2
<b>Total</b>	<b>257 943</b>	<b>252 639</b>	<b>497 173</b>

### 4.2 Autres produits et charges opérationnels

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Autres produits opérationnels	8 350		
Autres charges opérationnelles	-7 751		-6 800
<b>Total</b>	<b>599</b>	<b>0</b>	<b>-6 800</b>

Le 1<sup>er</sup> semestre 2015 a vu le dénouement de plusieurs litiges significatifs :

- le procès engagé par Aladdin contre Socamel Technologies aux USA,
- la décision de la commission européenne concernant la filiale Nespak en Italie.

En outre, la CNMC (Comision Nacional de los Mercados y la Competencia) a recalculé à la baisse l'amende imposée à Veripack Embalajes.

### 4.3 Coût de l'endettement financier net

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Intérêts des emprunts	-651	-728	-1 390
Intérêts sur les locations financements	-36	-41	-79
Autres produits et charges financiers	-257	-454	-838
<b>Total</b>	<b>-944</b>	<b>-1 223</b>	<b>-2 307</b>

## 5 Tableau des flux de trésorerie

### 5.1 Autres produits et charges calculés

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Dotations aux provisions pour retraite et autres avantages à long terme	205	240	474
Variation de la participation des salariés	-258	204	172
Reprises de provisions utilisées	-468	-343	-1 519
Reprises de la provision DIF non utilisée			-1 413
<b>Autres produits et charges calculés</b>	<b>-521</b>	<b>101</b>	<b>-2 286</b>
Autres charges opérationnelles relatives aux provisions non courantes	1 000		6 800
Autres produits opérationnels (1)	-8 350		
<b>Autres produits et charges opérationnels calculés</b>	<b>-7 350</b>	<b>0</b>	<b>6 800</b>
<b>Total</b>	<b>-7 871</b>	<b>101</b>	<b>4 514</b>
(1) dont reprises de provisions utilisées	-4 751		

### 5.2 Réconciliation de la trésorerie nette

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Banques créditrices <sup>(1)</sup>	-3 033	-7 187	-2 237
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 192	12 837	32 564
<b>Total</b>	<b>10 159</b>	<b>5 650</b>	<b>30 327</b>

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

## 6 Secteurs opérationnels

### 6.1 Information par secteur

Produits et résultats sectoriels au 30 juin	Secteur Emballage		Secteur Matériel		Holding et éliminations		Total Groupe	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Produits des activités ordinaires externes	241 772	232 607	16 171	20 032			257 943	252 639
Produits des activités ordinaires internes	47	43	7	7	-54	-50	0	0
Produits des activités ordinaires	241 819	232 650	16 178	20 039	-54	-50	257 943	252 639
Résultat opérationnel	22 860	20 344	2 744	1 791	2 666	3 025	28 270	25 160
Résultat net	15 182	14 847	1 891	1 223	1 657	1 409	18 730	17 479
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	28 565	31 436	132	2 432	4 546	3 754	33 243	37 622
Actifs sectoriels	400 182	373 567	20 470	21 181	40 945	37 268	461 597	432 016
Passifs sectoriels	131 015	121 923	7 444	8 004	4 570	2 576	143 029	132 503
Effectif moyen	1 923	1 856	198	197	39	37	2 160	2 090

<b>Produits et résultats sectoriels au 31 décembre 2014</b>	<b>Secteur Emballage</b>	<b>Secteur Matériel</b>	<b> Holding et éliminations</b>	<b>Total Groupe</b>
Produits des activités ordinaires externes	460 017	37 152	4	497 173
Produits des activités ordinaires internes	89	7	-96	0
Produits des activités ordinaires	460 106	37 159	-92	497 173
Dotations aux amortissements	-21 478	-1 026	-1 778	-24 282
Pertes de valeur nettes	6			6
Résultat opérationnel	40 186	599	5 728	46 513
Coût de l'endettement financier net	-595	-3	-1 709	-2 307
Quote-part dans les résultats des participations associées			105	105
Impôts sur les résultats	-11 808	-86	-1 390	-13 284
Résultat net	28 061	548	2 782	31 391
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	64 544	3 826	8 345	76 715
Actifs sectoriels	348 474	19 701	50 989	419 164
Passifs sectoriels	121 790	11 073	3 382	136 245
Investissements industriels	31 206	683	7 126	39 015
Effectif moyen (intérimaires et saisonniers inclus)	1 870	199	37	2 106

## 6.2 Réconciliation des actifs et passifs sectoriels

Actif	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Goodwill	56 281	53 678	54 169
Autres immobilisations incorporelles	740	704	801
Immobilisations corporelles	194 584	180 717	188 240
Autres actifs financiers non courants	302	288	296
Stocks et en-cours	72 620	68 869	68 986
Créances clients	128 646	121 470	99 489
Autres créances et actifs courants	8 424	6 290	7 183
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>461 597</b>	<b>432 016</b>	<b>419 164</b>
Participations dans les entreprises associées	0	1 293	1 279
Impôts différés actif	7 908	8 278	10 249
Créances d'impôt sociétés	2 060	626	551
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 192	12 837	32 564
<b>Total actif</b>	<b>484 757</b>	<b>455 050</b>	<b>463 807</b>

Passif	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Provisions pour retraite et avantages similaires	10 123	11 354	12 167
Autres provisions non courantes	3 975	5 764	10 338
Provisions courantes	1 733	1 035	1 583
Dettes fournisseurs	82 391	77 461	71 485
Autres dettes et passifs courants	44 807	36 889	40 672
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>143 029</b>	<b>132 503</b>	<b>136 245</b>
Capitaux propres - Attribuables au Groupe	242 583	211 593	226 184
Intérêts ne conférant pas le contrôle	15	14	15
Emprunts et dettes financières long terme	53 207	62 914	58 794
Emprunts et dettes financières court terme	29 905	32 301	27 302
Impôts différés passif	13 853	14 055	13 855
Dettes d'impôt sociétés	2 165	1 670	1 412
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>	<b>484 757</b>	<b>455 050</b>	<b>463 807</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.



	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Résultat part du Groupe en euros	18 729 072	17 478 889	31 389 142
Nombre d'actions total	1 852 875	1 852 875	1 852 875
Moyenne pondérée des actions propres acquises	-4 733	-5 208	-4 931
Moyenne pondérée des actions	1 848 142	1 847 667	1 847 944
<b>Résultat par action au 30 juin</b>	<b>10,13</b>	<b>9,46</b>	<b>16,99</b>
<b>Résultat par action au 1er juillet (1)</b>	<b>1,01</b>	<b>0,95</b>	<b>1,70</b>

(1) Suite à la décision de l'assemblée générale du 12 juin 2015, le nominal des actions a été divisé par dix et le nombre d'actions composant le capital social a été augmenté de façon subséquente. Le nombre d'actions passe ainsi de 1 852 875 à 18 528 750 au 1<sup>er</sup> juillet 2015.

Le nombre d'actions propres détenues au 30 juin 2015 est de 4 441.

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

## **8 Parties liées : dividendes versés**

La SA Groupe Guillin a versé en juin 2015, au titre de dividendes, la somme de 4 516 K€ aux SC La Brayère, SC L'Atelier et SC Le Château, sociétés holding patrimoniales, et à la Famille Guillin.

## **9 Engagements du Groupe**

Par rapport au 31 décembre 2014, les hypothèques et nantisements ont diminué au 1<sup>er</sup> semestre 2015 du montant des remboursements des emprunts concernés. Les cautions bancaires reçues et données disparaissent en grande partie du fait de la décision de la CNMC espagnole du recalcul du montant de l'amende imposée à Veripack Embalajes et du paiement de celle-ci.

## **10 Evènements significatifs postérieurs au 30 juin 2015**

Néant

# III Rapport d'activité

## 1. Evolution de périmètre

Aucun changement significatif de périmètre n'est intervenu depuis le 31 décembre 2014 hormis la cession de la participation minoritaire dans la société Form'Plast SAS, consolidée par mise en équivalence.

## 2. Produit des Activités Ordinaires

En millions d'euros	PERIMETRE TOTAL		
	2015	2014	Ecart en %
Secteur emballage	103,6	100,8	2,8%
Secteur matériel	8,5	11,2	-24,1%
<b>Total premier trimestre</b>	<b>112,1</b>	<b>112,0</b>	<b>0,1%</b>
Secteur emballage	138,1	131,8	4,8%
Secteur matériel	7,7	8,8	-12,5%
<b>Total deuxième trimestre</b>	<b>145,8</b>	<b>140,6</b>	<b>3,7%</b>
Secteur emballage	241,7	232,6	3,9%
Secteur matériel	16,2	20,0	-19,0%
<b>Total premier semestre</b>	<b>257,9</b>	<b>252,6</b>	<b>2,1%</b>

Le PAO du GROUPE GUILLIN s'établit à 257,9 M€, en progression de 2,1 % par rapport au 1er semestre 2014.

Le secteur « emballages » représente plus de 93 % de l'activité du Groupe, il affiche un PAO de 241,7 M€, en hausse de 3,9 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014, pour des volumes en augmentation de 4,5 %. La croissance du deuxième trimestre 2015 a été plus forte que celle du premier trimestre avec un PAO en hausse de 4,8% et des volumes en augmentation de 5,6%.

Le chiffre d'affaires du secteur « matériels » s'élève à 16,2 M€, en baisse de 19% par rapport au premier semestre 2014 où la croissance avait été portée par un fort développement à l'export.

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

#### **3.1 Résultat opérationnel courant**

Le résultat opérationnel courant s'élève à 27,7 M€, représentant 10,7 % du PAO, en augmentation de 9,9 % par rapport à juin 2014, soit 2,5 M€.

Cette progression significative est due :

- à l'augmentation du PAO et des volumes vendus du secteur emballage,
- après une forte baisse des prix des matières premières de septembre 2014 à février 2015 puis une très forte hausse des prix jusqu'en juin 2015, le cours moyen des matières premières et son mix ont encore été légèrement favorables sur ce semestre 2015, permettant une petite amélioration des marges.

Il est à souligner également des difficultés importantes d'approvisionnements pour le polypropylène au cours du 2<sup>ième</sup> trimestre 2015, entraînant des complexités significatives d'exploitation et de fabrication.

#### **3.2 Résultat opérationnel**

Le résultat opérationnel s'élève à 28,3 M€, représentant 11 % du PAO, en augmentation de 12,3 % par rapport à juin 2014, soit 3,1 M€. Il a bénéficié du dénouement de plusieurs litiges provisionnés précédemment, voir note 4.2.

#### **3.3 Résultat net**

Le résultat net s'élève à 18,7 M€, représentant 7,3 % du PAO, en augmentation de 6,9 % par rapport à juin 2014, soit 1,2 M€.

Ce résultat s'explique par :

- l'augmentation du résultat opérationnel de 3,1 M€
- la diminution globale des charges financières de 1 M€
- l'augmentation de la charge d'impôt de 2,9 M€.

#### **3.4 Capacité d'autofinancement**

La capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt s'élève à 33,2 M€, représentant 12,9 % du PAO. Elle est en retrait de 11,7 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014, soit - 4,4 M€, conséquence directe du dénouement de plusieurs litiges (voir notes 4.2 et 5.1), et ce malgré une capacité d'autofinancement courante après coût de l'endettement financier net et impôt en augmentation de 1,2 %.

La capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt retraitée des litiges cités précédemment, aurait été de 40,3 M€, soit en progression de 7,1 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014.

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

L'endettement financier net consolidé s'établit à 69,9 M€, en baisse de 15,2% soit 12,5 M€ par rapport au 30 juin 2014. L'augmentation depuis le 31 décembre 2014 de 16,4 M€ traduit l'évolution saisonnière de la trésorerie d'exploitation.

Le gearing est de 0,29 au 30 juin 2015, contre 0,39 au 30 juin 2014.

Les capitaux propres, après distribution des dividendes, s'élèvent à 242,6 M€, en progression de 16,4 M€ par rapport au 31 décembre 2014 et de 31 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014.

Le Groupe a investi 16,6 M€ sur les six premiers mois de 2015.

#### **5. Evolution des risques**

Par rapport aux risques décrits dans la note 2.26 du rapport annuel 2014, le 1<sup>er</sup> semestre 2015 a vu le dénouement de plusieurs litiges significatifs :

- le procès engagé par Aladdin contre Socamel Technologies aux USA,
- la décision de la commission européenne concernant la filiale Nespak en Italie.

En outre, la CNMC (Comision Nacional de los Mercados y la Competencia) a recalculé à la baisse l'amende imposée à Veripack Embalajes.

#### **6. Perspectives 2015**

Les conditions météorologiques favorables de cet été, associées au dynamisme commercial du Groupe Guillin, nous laissent confiants quant à l'évolution du PAO du 2<sup>ième</sup> semestre 2015. Le prix des matières premières demeure toujours une énigme pour le 2<sup>ième</sup> semestre 2015.

Néanmoins, fort de sa stratégie commerciale et d'innovation, associée à une politique d'investissement volontariste et malgré un contexte économique complexe et très compétitif, le Groupe Guillin reste serein et confiant dans son développement et dans ses résultats.

#### **7. Parties liées**

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