

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 2018

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 2018

A – Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)		30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Produits des activités ordinaires	Note 4.1	304 768	306 564	599 598
Variation des stocks de produits en cours et produits finis		1 906	-1 317	7 001
Production immobilisée		390	608	1 038
Achats consommés		-144 858	-142 074	-281 445
Autres achats et charges externes		-54 557	-52 637	-104 433
Impôts et taxes		-3 273	-3 326	-6 563
Charges de personnel		-61 815	-59 733	-118 841
Dotations aux amortissements		-13 396	-13 742	-26 574
Dotations aux provisions		-98	53	69
Autres produits d'exploitation		774	618	1 440
Autres charges d'exploitation		-327	-641	-2 311
Résultat opérationnel courant		29 514	34 373	68 979
Autres produits opérationnels	Note 4.2	700	1 819	2 290
Autres charges opérationnelles	Note 4.2	-789	-1 421	-1 279
Résultat opérationnel		29 425	34 771	69 990
Coût de l'endettement financier net	Note 4.3	-178	-439	-724
Autres produits financiers		377	2 023	507
Autres charges financières		-561	-2 712	-1 939
Résultat avant impôt		29 063	33 643	67 834
Impôt sur le résultat		-8 856	-10 126	-18 519
Résultat net		20 207	23 517	49 315
Attribuable au Groupe		20 193	23 517	49 193
Attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		14	0	122
Résultat par action (en euros)	Note 7	1,09	1,27	2,66
Résultat dilué par action (en euros)	Note 7	1,09	1,27	2,66

B – Etat du résultat global consolidé

(En milliers d'euros)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Résultat net de la période	20 207	23 517	49 315
Ecart de conversion	-800	-892	-1 147
Variation de la juste valeur :			
- des couvertures de flux de trésorerie	19	40	65
- sur instruments de couverture d'investissement dans une activité à l'étranger	-706	380	549
Effet d'impôt	236	-145	-224
Sous total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat	-1 251	-617	-757
Profit (perte) actuariel (le) sur engagements retraite			-81
Effet d'impôt			-49
Sous total des éléments qui ne seront pas reclassés en compte de résultat	0	0	-130
Résultat global	18 956	22 900	48 428
Dont attribuable au Groupe	18 942	22 900	48 306
Dont attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	14	0	122

C – Bilan consolidé

ACTIF (En milliers d'euros)		30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Actifs non courants				
Goodwill	Note 3.1	60 051	60 334	60 213
Autres immobilisations incorporelles	Note 3.1	416	501	565
Immobilisations corporelles	Note 3.1	225 165	215 819	220 104
Autres actifs financiers non courants	Note 3.1	319	311	310
Impôts différés actif		2 081	2 900	2 026
Total des actifs non courants		288 032	279 865	283 218
Actifs courants				
Stocks et en-cours	Note 3.2	100 951	82 839	93 044
Créances clients	Note 3.3	144 475	136 766	118 166
Créances d'impôt sur les sociétés		3 265	2 490	5 780
Autres créances et actifs courants	Note 3.4	7 002	9 778	6 524
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 5.2	26 933	36 967	44 431
Total des actifs courants		282 626	268 840	267 945
Total actif		570 658	548 705	551 163

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (En milliers d'euros)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Capitaux propres			
Capital	11 488	11 488	11 488
Primes d'émission, de fusion, d'apport	4 929	4 929	4 929
Réserves consolidées	301 115	266 672	266 030
Résultat consolidé - Attribuable au Groupe	20 193	23 517	49 193
Capitaux propres - Attribuables au Groupe	337 725	306 606	331 640
Intérêts ne conférant pas le contrôle sur réserves	5	3	3
Intérêts ne conférant pas le contrôle sur résultat	14	0	122
Intérêts ne conférant pas le contrôle	19	3	125
Total Capitaux propres	337 744	306 609	331 765
Passifs non courants			
Provisions pour retraite et avantages similaires	10 066	10 134	10 217
Autres provisions non courantes	Note 3.6 2 529	4 033	3 239
Emprunts et dettes financières long terme	Note 3.7 55 225	50 080	44 385
Impôts différés passif	7 873	7 870	7 304
Total Passifs non courants	75 693	72 117	65 145
Passifs courants			
Provisions courantes	Note 3.6 837	745	739
Emprunts et dettes financières court terme	Note 3.7 22 496	36 080	19 544
Dettes fournisseurs	91 691	83 628	90 244
Dettes d'impôt sur les sociétés	2 721	2 937	1 995
Autres dettes et passifs courants	Note 3.8 39 476	46 589	41 731
Total Passifs courants	157 221	169 979	154 253
Total des capitaux propres et passifs	570 658	548 705	551 163

D – Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Résultat net consolidé	20 207	23 517	49 315
Dotations nettes aux amortissements et pertes de valeurs nettes sur actifs non courants	13 396	13 742	26 574
Dotations nettes aux provisions	98	-53	-69
Plus values et moins values de cessions	-9	-66	93
Autres produits et charges calculés	-898	1 252	469
	Note 5.1		
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	32 794	38 392	76 382
Coût de l'endettement financier net	178	439	724
Charge d'impôt (y compris différés)	8 856	10 126	18 519
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	41 828	48 957	95 625
Impôts nets versés	-4 119	-13 147	-24 952
Variation des stocks nets de dépréciation	-7 907	-1 418	-11 623
Variation des clients nets de dépréciation	-26 309	-24 744	-6 143
Variation des dettes fournisseurs	1 447	4 108	10 724
Variation des autres dettes et créances	-2 224	2 669	1 173
Total variation du Besoin en Fonds de Roulement	-34 993	-19 385	-5 869
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 716	16 425	64 804
Acquisitions d'immobilisations industrielles	-19 539	-21 864	-39 737
Cessions d'immobilisations	125	127	720
Variation des créances et dettes sur immobilisations	-1 151	1 341	609
Autres flux liés aux opérations d'investissement		-35	-431
Acquisitions de filiales		-184	-184
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-20 565	-20 615	-39 023
Nouveaux emprunts	30 046	35 874	32 204
Remboursements emprunts	-18 896	-34 197	-36 807
Intérêts payés	-188	-455	-734
Dividendes versés	-12 941	-12 017	-12 017
Rachats et ventes d'actions propres	-50	16	13
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-2 029	-10 779	-17 341
Incidence des écarts de conversion	-306	-324	-416
Variation nette de la trésorerie	-20 184	-15 293	8 024
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	43 947	35 923	35 923
	Note 5.2		
Trésorerie à la clôture de l'exercice	23 763	20 630	43 947
	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 01/01/2017	11 488	4 929	230 517	-413	-556	-1 515	-153	51 397	295 694	55	295 749
Résultat net								23 517	23 517		23 517
Autres éléments du résultat global					-892	275			-617		-617
Résultat global					-892	275		23 517	22 900		22 900
Affectation résultat N-1			51 397					-51 397			
Distribution de dividendes			-12 017						-12 017		-12 017
Actions propres			8	3					11		11
Variation de périmètre			18						18	-52	-34
Au 30/06/2017	11 488	4 929	269 923	-410	-1 448	-1 240	-153	23 517	306 606	3	306 609

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

II Annexe aux comptes consolidés résumés au 30 juin 2018

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 (commerce traditionnel, chaîne de restauration, grande distribution, collectivité...), des fruits et légumes et des industriels de l'agroalimentaire (IAA) ;
- le matériel (chariots de remise en température et matériels de scellage).

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 2017, de la page 2 à 14.

2 Règles et méthodes comptables

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2018 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 2017.

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).

- La norme IFRS 9 « Instruments financiers » applicable à compter du 1^e janvier 2018, qui remplace la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » traite de la classification et de l'évaluation, ainsi que de la dépréciation et la comptabilité de couverture des actifs et passifs financiers. Cette norme n'a pas eu d'impact significatif pour le Groupe.

- La norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients », applicable à compter du 1^{er} janvier 2018, n'a pas eu d'impact significatif pour le Groupe.

- L'impact de la norme IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location (applicable au 1^{er} janvier 2019) est en cours d'évaluation. A ce stade de l'étude, faute d'estimation raisonnablement fiable, il est prématuré de communiquer les impacts sur les comptes consolidés du Groupe.

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2018 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 2017.

3 Principaux mouvements affectant le bilan consolidé

3.1 Immobilisations

Détail du poste	Goodwill	Immobilisations incorporelles et corporelles	Autres actifs financiers non courants	
Valeurs brutes				
Au 30/06/2017	64 779	579 292	311	
Au 31/12/2017	64 658	590 870	310	
Acquisitions		19 530	9	
Variations de périmètre				
Cessions et mises au rebut		-1 144		
Ecart de conversion	-162	-1 733		
Au 30/06/2018	64 496	607 523	319	
Amortissements et pertes de valeurs				
Au 30/06/2017	4 445	362 972		
Au 31/12/2017	4 445	370 201		
Dotations		13 396		
Variations de périmètre				
Reprises		-1 028		
Ecart de conversion		-627		
Au 30/06/2018	4 445	381 942		
Valeurs nettes comptables				
	Au 30/06/2017	60 334	216 320	311
	Au 31/12/2017	60 213	220 669	310
	Au 30/06/2018	60 051	225 581	319

3.2 Stocks

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Matières premières	40 085	31 270	33 020
En-cours	1 636	1 669	1 959
Produits finis	53 637	44 663	52 757
Marchandises	7 770	7 643	7 447
Total brut	103 128	85 245	95 183
Dépréciations	-2 177	-2 406	-2 139
Total net	100 951	82 839	93 044

3.3 Clients

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Clients et comptes rattachés < 1 an	147 183	139 178	120 904
Dépréciation	-2 708	-2 412	-2 738
Total	144 475	136 766	118 166

3.4 Autres créances et actifs courants

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Créances sociales	1 016	584	466
Créances fiscales	2 556	2 532	2 839
Autres créances ^{(1) (2)}	3 430	6 662	3 219
Total	7 002	9 778	6 524

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

(2) Dont compte sous séquestre pour acquisition des entités Kreis : 50 k€ en juin 2018 et décembre 2017 contre 3 812 k€ en juin 2017.

3.5 Capitaux propres

3.5.1 Composition du capital

Au 30 juin 2018, le capital est composé de 18 528 750 actions d'une valeur nominale de 0,62 euro, identique au 31 décembre 2017.

Au 15 mars 2018, les sociétés civiles La Brayère, L'Atelier, Le Château et la Famille Guillin agissant de concert, détiennent 64,36 % du capital.

3.5.2 Actions propres

Nombre d'actions détenues	Autorisations	Réalizations		
		30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Variation en quantités				
Détentions à l'ouverture		40 069	42 611	42 611
Achats d'actions	1 852 875	142 224	212 282	363 106
Ventes d'actions		-141 477	-213 887	-365 648
Détentions à la clôture		40 816	41 006	40 069
Variation en valeur				
Solde à l'ouverture		334	413	413
Achats d'actions		5 063	7 733	13 606
Ventes d'actions		-5 053	-7 736	-13 685
Solde à la clôture		344	410	334

3.5.3 Dividende versé

Le dividende versé en juin 2018 s'est élevé à 0,70 euro par action, il était de 0,65 euro en 2017.

3.6 Provisions

	Provisions courantes	Provisions non courantes
Au 30/06/2017	745	4 033
Au 31/12/2017	739	3 239
Dotations	98	20
Utilisations		-730
Au 30/06/2018	837	2 529

3.7 Emprunts et dettes financières

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	55 225	50 080	44 385
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	22 496	36 080	19 544
Total des dettes brutes	77 721	86 160	63 929
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-26 933	-36 967	-44 431
Total de l'endettement net	50 788	49 193	19 498
Gearing	0,15	0,16	0,06

	notionnel				30/06/2018	31/12/2017
	30/06/2018	A 1 an au plus	de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans		
Dettes envers les établissements de crédit (1)	74 748	21 734	43 490	9 524	74 748	60 572
Dettes financières liées aux locations financements	2 264	762	1 502		2 264	2 628
Instruments dérivés et autres	709		94	615	709	729
Total	77 721	22 496	45 086	10 139	77 721	63 929

(1) Tous les emprunts en livre sterling ont été remboursés au cours du 1er semestre 2018.

Les intérêts sur dettes à taux variables sont indexés sur des références monétaires Euribor ou Libor. Les intérêts sur dettes à taux fixes, portant sur des emprunts en euros ou en zlotys polonais, sont calculés à des taux variant entre 0,80% et 3,50%, l'échéance la plus longue étant 2025. Au 30 juin 2018, aucun emprunt n'est assorti de covenants.

3.8 Autres dettes et passifs courants

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Dettes sociales	18 516	17 461	20 839
Dettes fiscales	8 243	10 558	6 421
Autres	12 717	18 570	14 471
Total	39 476	46 589	41 731

4 Principaux mouvements affectant le compte de résultat consolidé

4.1 Produits des activités ordinaires

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Chiffre d'affaires net des participations commerciales	305 189	307 058	600 562
Escomptes accordés	-466	-452	-909
Variation provision pour service après vente	45	-42	-55
Total	304 768	306 564	599 598

4.2 Autres produits et charges opérationnels

4.2.1 Autres produits opérationnels

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Reprises de provisions utilisées sur litiges	700		
Reprises de provisions non utilisées sur litiges			236
Remboursement d'assurance		649	953
Remboursement reçu sur litige antérieur		1 170	1 101
Total	700	1 819	2 290

4.2.2 Autres charges opérationnelles

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Charges relatives à un sinistre ⁽¹⁾	-89	-251	-559
Dénouements de litiges	-700		
Dotations aux provisions sur litiges		-1 170	-720
Total	-789	-1 421	-1 279

(1) Les charges relatives à un sinistre concernent notamment l'incendie d'un bâtiment.

4.3 Coût de l'endettement financier net

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Intérêts des emprunts	-297	-416	-774
Intérêts sur les locations financements	-74	-50	-154
Autres intérêts reçus (placements, intérêts moratoires...)	216	85	270
Autres intérêts versés	-23	-58	-66
Total	-178	-439	-724

5 Tableau des flux de trésorerie

5.1 Autres produits et charges calculés

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Dotations aux provisions pour retraite et autres avantages à long terme	123	217	435
Reprises de provisions utilisées	-157	-201	-487
Variation de la participation des salariés	-164	66	37
Autres charges opérationnelles relatives aux provisions non courantes		1 170	720
Autres produits opérationnels relatifs aux provisions non courantes	-700		-236
Total	-898	1 252	469

5.2 Réconciliation de la trésorerie nette

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Disponibilités	15 648	25 594	38 795
Placements court terme	11 285	11 373	5 636
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 933	36 967	44 431
Banques créditrices ⁽¹⁾	-3 170	-16 337	-484
Total	23 763	20 630	43 947

⁽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 sectorielles		Total Groupe	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Produits des activités ordinaires	289 008	288 466	15 833	18 156	-73	-58	304 768	306 564
Résultat opérationnel	25 968	30 149	377	1 287	3 080	3 335	29 425	34 771
Actifs sectoriels	462 175	425 864	23 031	21 124	53 173	59 360	538 379	506 348
Effectif moyen	2 589	2 527	200	201	41	41	2 830	2 769

6.2 Réconciliation des actifs et passifs sectoriels

Actif	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Goodwill	60 051	60 334	60 213
Autres immobilisations incorporelles	416	501	565
Immobilisations corporelles	225 165	215 819	220 104
Autres actifs financiers non courants	319	311	310
Stocks et en-cours	100 951	82 839	93 044
Créances clients	144 475	136 766	118 166
Autres créances et actifs courants	7 002	9 778	6 524
Actifs sectoriels	538 379	506 348	498 926
Impôts différés actif	2 081	2 900	2 026
Créances d'impôt sociétés	3 265	2 490	5 780
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 933	36 967	44 431
Total actif	570 658	548 705	551 163

Passif	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Provisions pour retraite et avantages similaires	10 066	10 134	3 239
Autres provisions non courantes	2 529	4 033	10 217
Provisions courantes	837	745	739
Dettes fournisseurs	91 691	83 628	90 244
Autres dettes et passifs courants	39 476	46 589	41 731
Passifs sectoriels	144 599	145 129	146 170
Capitaux propres - Attribuables au Groupe	337 725	306 606	331 640
Intérêts ne conférant pas le contrôle	19	3	125
Emprunts et dettes financières long terme	55 225	50 080	44 385
Emprunts et dettes financières court terme	22 496	36 080	19 544
Impôts différés passif	7 873	7 870	7 304
Dettes d'impôt sociétés	2 721	2 937	1 995
Total des capitaux propres et des passifs	570 658	548 705	551 163

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.

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Résultat part du Groupe en euros	20 192 984	23 516 604	49 193 018
Nombre d'actions total	18 528 750	18 528 750	18 528 750
Moyenne pondérée des actions propres acquises	-40 216	-41 695	-40 933
Moyenne pondérée des actions	18 488 534	18 487 055	18 487 817
Résultat par action	1,09	1,27	2,66

Le nombre d'actions propres détenues au 30 juin 2018 est de 40 816.

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

8 Parties liées

Les dividendes 2017 votés lors de l'assemblée générale des actionnaires du 15 juin 2018 ont été payés le 28 juin 2018.

9 Engagements du Groupe

Les engagements du Groupe n'ont pas varié de façon significative par rapport au 31 décembre 2017.

10 Evènements significatifs postérieurs au 30 juin 2018

Le 31 juillet 2018, une filiale anglaise du Groupe, la société Sharpak Bridgwater Ltd, a acquis l'activité britannique de production et de commercialisation d'emballages en CPET de la société allemande Etimex Primary Packaging GmbH. Le chiffre d'affaires annuel de cette activité est d'environ 6 millions d'euros.

III Rapport d'activité

1 Evolution de périmètre

Les sociétés allemandes KIV Verpackungen et KFB ont fusionné à effet au 1^{er} janvier 2018 (fusion par absorption de KFB).

Par ailleurs, les sociétés polonaises Anis Opakowania et Kreis Pack ont fusionné en date du 31 janvier 2018. Depuis cette date, la dénomination de la société est Guillin Polska.

2 Produit des activités ordinaires

En millions d'euros	PERIMETRE TOTAL		
	2018	2017	Variation en %
Secteur emballage	289,0	288,4	0,2%
Secteur matériel	15,8	18,2	-13,2%
Total premier semestre	304,8	306,6	-0,6%

Le PAO du Groupe s'élève à 304,8 M€ au 1^{er} semestre 2018 contre 306,6 M€ au 1^{er} semestre 2017, soit en léger repli de -0,6% (-0,2% à taux de change constant).

Le secteur « emballages » affiche un PAO de 289,0 M€, en hausse de 0,2%. Compte tenu de conditions climatiques très défavorables durant le semestre, les volumes de l'activité Fruits et Légumes ont connu une forte baisse (-10,2%). Les volumes des activités Métiers de Bouche et Industrie Agro-alimentaire progressent, eux, de 2,1%. Au global, les volumes du secteur « emballages » baissent de 2,9%.

Le secteur « emballages » représente 94,8% du PAO du Groupe.

Malgré le gain de marchés à l'export, le secteur « matériels » présente un PAO de 15,8 M€, en baisse de 13,2% par rapport au 1^{er} semestre 2017 qui avait été particulièrement satisfaisant.

3 Résultat opérationnel, résultat net et capacité d'autofinancement

3.1 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'élève à 29,4 M€, en baisse de 15,4%. Il représente 9,7% du PAO.

Cette variation s'explique essentiellement par une baisse significative des volumes de l'activité Fruits et Légumes due à des conditions climatiques très défavorables. La hausse du prix des matières premières qui avait débuté fin 2016 s'est poursuivie sur le 1^{er} semestre 2018 venant également pénaliser la marge opérationnelle.

3.2 Résultat net

Le résultat net s'établit à 20,2 M€, en baisse de 14,1%. Il représente 6,6% du PAO. Cette variation est essentiellement la conséquence de la baisse du résultat opérationnel.

3.3 Capacité d'autofinancement

La capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt s'élève à 32,8 M€, représentant 10,8% du PAO. Elle est en baisse de 14,6%.

4 Investissements et structure financière

L'endettement financier net consolidé s'établit à 50,8 M€.

Le gearing est de 0,15 contre 0,16 au 30 juin 2017. Le Groupe a investi 19,5 M€ au 1^{er} semestre 2018.

5 Evolution des risques

Le Groupe est exposé aux mêmes risques que ceux décrits dans le paragraphe 2.25 du rapport annuel 2017.

6 Perspectives 2018

Le Groupe poursuit sa politique d'investissement et de développement pour rester innovant et compétitif sur ses marchés tout en restant attentif au contexte de hausse continue du prix des matières premières qui a impacté ses résultats du premier semestre.

7 Parties liées

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