

## SA GROUPE GUILLIN

Société anonyme au capital de 12 603 825 €  
Zone industrielle, 25290 Ornans  
349 846 303 R.C.S. Besançon

# COMPTES CONSOLIDÉS RESUMÉS

## 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2008

### I Etats de synthèse au 30 juin 2008

#### A - Bilan consolidé

ACTIF		30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>Actifs non courants</b>				
Ecarts d'acquisition	Note 4	32 480	31 348	32 159
Autres immobilisations incorporelles	Note 4	2 569	922	909
Immobilisations corporelles	Note 4	111 714	98 633	106 201
Participations dans les entreprises associées	Note 4	930	857	883
Autres actifs financiers	Note 4	297	333	314
Autres actifs non courants		69	344	206
Impôts différés actif		2 674	2 695	2 917
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>150 733</b>	<b>135 132</b>	<b>143 589</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks et en-cours	Note 5	44 144	42 342	41 248
Créances Clients	Note 6	90 492	92 028	79 234
Créance d'impôt sociétés		2 136	12	260
Autres créances et actifs courants	Note 7	8 940	11 984	6 259
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 8	7 451	10 041	9 352
<b>Total des actifs courants</b>		<b>153 163</b>	<b>156 407</b>	<b>136 353</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>303 896</b>	<b>291 539</b>	<b>279 942</b>

<b>PASSIF</b>		<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
<b>Capitaux propres</b>				
Capital		12 604	12 604	12 604
Primes d'émission, de fusion, d'apport		4 929	4 929	4 929
Actions propres	Note 9	-4 181	-1 984	-2 018
Réserves consolidées		102 140	91 502	92 733
Résultat consolidé - Attribuable au Groupe		5 606	7 088	13 293
<b>Capitaux propres - Attribuable au Groupe</b>		<b>121 098</b>	<b>114 139</b>	<b>121 541</b>
Intérêts minoritaires sur réserves		15	990	14
Intérêts minoritaires sur résultat		1	76	2
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>16</b>	<b>1 066</b>	<b>16</b>
<b>Total Capitaux propres</b>		<b>121 114</b>	<b>115 205</b>	<b>121 557</b>
<b>Passifs non courants</b>				
Provisions pour retraite et avantages similaires		6 223	7 019	6 408
Provisions non courantes	Note 10	1 275	1 432	1 067
Emprunts et dettes financières long terme	Note 11	29 183	26 780	25 226
Impôts différés passif		12 955	14 120	12 872
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>49 636</b>	<b>49 351</b>	<b>45 573</b>
<b>Passifs courants</b>				
Provisions courantes	Note 10	694	1 543	951
Emprunts et dettes financières court terme	Note 11	42 034	34 044	29 377
Dettes fournisseurs		62 189	62 882	54 812
Dettes d'impôt sociétés		73	1 718	2 312
Autres dettes et passifs courants	Note 12	28 156	26 796	25 360
<b>Total Passifs courants</b>		<b>133 146</b>	<b>126 983</b>	<b>112 812</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>303 896</b>	<b>291 539</b>	<b>279 942</b>

## B – Compte de résultat consolidé

		30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	Note 13	<b>162 917</b>	<b>158 837</b>	<b>306 626</b>
Autres produits de l'activité		3	3	6
Variation des stocks de produits en cours et produits finis		1 064	1 770	1 140
Production immobilisée		727	568	1 134
Achats consommés		-78 318	-74 841	-143 271
Autres achats et charges externes		-31 528	-29 639	-56 770
Impôts et taxes		-2 903	-2 810	-5 065
Charges de personnel		-33 721	-32 159	-63 735
Dotations aux amortissements		-8 254	-7 897	-15 916
Dotations aux provisions		289	0	703
Autres produits et charges d'exploitation		105	-679	-713
Autres charges opérationnelles			0	0
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>10 381</b>	<b>13 153</b>	<b>24 139</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>-1 269</b>	<b>-906</b>	<b>-2 098</b>
Autres produits et charges financiers		-694	-53	-532
Quote-part dans les résultats des participations associées		47	37	63
Impôts sur les résultats		-2 858	-5 067	-8 277
<b>RESULTAT</b>		<b>5 607</b>	<b>7 164</b>	<b>13 295</b>
* Attribuable au groupe		5 606	7 088	13 293
* Attribuable aux minoritaires		1	76	2
<b>RESULTAT PAR ACTION (en euros)</b>	Note 15	<b>2,92</b>	<b>3,63</b>	<b>6,79</b>
<b>RESULTAT DILUE PAR ACTION (en euros)</b>	Note 16	<b>2,91</b>	<b>3,63</b>	<b>6,78</b>

## C – Tableau des flux de trésorerie

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>RESULTAT CONSOLIDE</b>	<b>5 607</b>	<b>7 164</b>	<b>13 295</b>
Dotations nettes aux amortissements	8 254	7 897	15 916
Dotations nettes aux provisions	-289	0	-703
Plus values et moins values de cessions	277	70	206
Autres produits et charges calculés	118	-44	-692
Quote-part de résultat des participations associées	-47	-37	-63
Coût de l'endettement net financier	1 269	906	2 098
Charge d'impôt (y compris différés)	2 858	5 067	8 277
<b>CAPACITE D' AUTOFINANCEMENT</b> avant coût de l'endettement financier net et impôt	<b>18 047</b>	<b>21 023</b>	<b>38 334</b>
<b>Impôts versés</b>	<b>-6 678</b>	<b>-4 131</b>	<b>-8 514</b>
Variation des stocks nets de dépréciations	-2 897	-4 246	-3 082
Variation des clients nets de dépréciations	-11 257	-9 136	3 658
Variation dettes fournisseurs	7 377	3 635	-4 782
Variation des autres dettes et créances	2	-2 295	1 506
<b>Total variation du Besoin en Fonds de Roulement</b>	<b>-6 775</b>	<b>-12 042</b>	<b>-2 700</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>4 594</b>	<b>4 850</b>	<b>27 120</b>
Acquisitions d'immobilisations industrielles	-15 376	-11 012	-26 841
Cessions d'immobilisations	105	315	628
Variation des créances et dettes sur immobilisations	251	913	1 819
Incidence des écarts de conversions sur les variations de périmètres			
Autres flux liés aux opérations d'investissement		36	
Investissement net financier			-1 455
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-15 020</b>	<b>-9 748</b>	<b>-25 849</b>
Nouveaux emprunts	16 435	11 193	15 754
Remboursement emprunts	-8 447	-5 644	-12 585
Intérêts payés	-1 359	-898	-2 041
Dividendes versés aux actionnaires et aux minoritaires	-4 409	-3 904	-3 904
Rachats ou ventes d'actions propres	-2 236	929	1 473
Autres flux liés aux opérations de financement		0	
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS de FINANCEMENT</b>	<b>-16</b>	<b>1 676</b>	<b>-1 303</b>
Incidence des écarts de conversion	-1	-52	49
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>	<b>-10 443</b>	<b>-3 274</b>	<b>17</b>
<b>TRESORERIE à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>-1 155</b>	<b>-1 172</b>	<b>-1 172</b>
<b>TRESORERIE à la clôture de l'exercice</b>	<b>-11 598</b>	<b>-4 446</b>	<b>-1 155</b>
Variation de trésorerie	-10 443	-3 274	17

## D – Tableau de variation des capitaux propres

	Capital	Primes	Réserves	Actions propres	Ecarts de conversion	Résultat	Intérêts minoritaires	Total
<b>Au 01/01/2007</b>	12 604	4 929	83 509	-2 351	439	11 040	973	111 143
Ecarts actuariels sur les avantages du personnel								
Impôt différé sur écarts actuariels								
Ecarts de conversion					49		18	67
Autres								
<b>Résultat comptabilisé directement en capitaux propres</b>					49		18	67
Résultat de la période						7 088	76	7 164
<b>Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période</b>					49	7 088	94	7 231
Affectation résultat N-1			11 040			-11 040		
Distribution de dividendes			-3 903				-1	-3 904
Actions propres			368	367				735
Variation de périmètre								
<b>Au 30/06/2007</b>	12 604	4 929	91 014	-1 984	488	7 088	1 066	115 205
<b>Au 01/01/2008</b>	12 604	4 929	91 933	-2 018	800	13 293	16	121 557
Ecarts actuariels sur les avantages du personnel								
Impôt différé sur écarts actuariels								
Ecarts de conversion					570			570
Autres								
<b>Résultat comptabilisé directement en capitaux propres</b>					570			570
Résultat de la période						5 606	1	5 607
<b>Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période</b>					570	5 606	1	6 177
Affectation résultat N-1			13 293			-13 293		
Distribution de dividendes			-4 408				-1	-4 409
Actions propres			-48	-2 163				-2 211
Variation de périmètre								
<b>Au 30/06/2008</b>	12 604	4 929	100 770	-4 181	1 370	5 606	16	121 114

### CHARGES ET PRODUITS DIRECTEMENT COMPTABILISES EN CAPITAUX PROPRES

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Résultat net de la période	5 607	7 164	13 295
Ecarts actuariels sur les avantages au personnel			658
Impôt différé sur écarts actuariels			-191
Ecarts de conversion	570	67	226
<b>Résultat net de la période retraité des charges et produits comptabilisés en capitaux propres</b>	<b>6 177</b>	<b>7 231</b>	<b>13 988</b>
Part revenant aux actionnaires de la société mère	6 176	7 137	13 986
Part revenant aux minoritaires	1	94	2

# **II – Annexes aux comptes consolidés résumés**

## **au 30 juin 2008**

### **1 Présentation du Groupe**

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

Le Groupe Guillin possède deux métiers :

- l'emballage à destination des métiers de bouche (alimentation, traiteur, pâtisserie, ...) et des fruits et légumes ;
- le matériel (logistique, plats collectifs)

Les comptes consolidés du Groupe, ont été arrêtés par le conseil d'administration du 28 août 2008.

### **2 Méthodes et principes comptables**

Les états financiers intermédiaires résumés du Groupe Guillin arrêtés au 30 juin 2008 ont été établis conformément à IAS 34 « Information Financière Intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations financières requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe Guillin pour l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire pour l'exercice 2008.

Le Groupe n'applique pas les textes n'ayant pas encore été approuvés par l'Union Européenne à la date de clôture de la période.

### 3 Périmètre de consolidation

Société	Siren ou N° d'identification	Pays	Siège social	Activité	% d'intérêt	
					31/12/2007	30/06/2008
GROUPE GUILLIN	349 846 303	France	Ornans	Holding	100,00%	100,00%
ALPHAFORM	302 238 829	France	Beausemblant	Industrie	99,96%	99,96%
DYNAPLAST	303 074 538	France	Saint-Florentin	Industrie	99,99%	99,99%
GPI UNITED KINGDOM		G. Bretagne	Londres	Négoce	100,00%	100,00%
GUILLIN EMBALLAGES	322 409 913	France	Ornans	Industrie	99,99%	99,99%
NESPAK		Italie	Massa Lombarda	Industrie	100,00%	100,00%
SOCAMEL TECHNOLOGIES	70 503 016	France	Renage	Industrie	100,00%	100,00%
RESCASET CONCEPT	301 669 735	France	Renage	Négoce	99,99%	99,99%
CIDELCEM GmbH		Allemagne	Kehl	Négoce	100,00%	100,00%
GUILLIN ITALIA		Italie	Arcore	Négoce	100,00%	100,00%
GUILLIN ESPAÑA		Espagne	Sant Boi de Llobregat	Négoce	100,00%	100,00%
ANIS OPAKOWANIA	202333	Pologne	Olesnica	Industrie	99,98%	99,98%
FORMPLAST	408 067 262	France	Chantrans	Industrie	30,00%	30,00%
VERIPACK EMBALAJES	B 329606	Espagne	Barbera del Vallés	Industrie	100,00%	100,00%
PREMIER PACKAGING	2 158 158	G. Bretagne	Canterbury	Négoce	100,00%	100,00%
SOCAMEL UK	6308811	G. Bretagne	Londres	Négoce	100,00%	100,00%

Le 14 mai 2008, la filiale Rescaset Concept a acquis les actifs « Emballages » de la société Adequation Packaging, qui a réalisé en 2007 un chiffre d'affaires de 2.6 millions d'euros dans cette activité.

### 4 Principaux mouvements affectants les actifs non courants

Détail du poste	Ecarts d'acquisition	Immobilisations incorporelles et corporelles	Participations dans les entreprises associées	Autres actifs financiers
<b>Valeurs brutes</b>				
<b>Au 30/06/2007</b>	<b>35 793</b>	<b>247 245</b>	<b>857</b>	<b>333</b>
<b>AU 31/12/2007</b>	<b>36 604</b>	<b>259 438</b>	<b>883</b>	<b>314</b>
Acquisition	25	15 348		3
Variation de périmètre				
Cession		-3 027		
Ecart de conversion	296	574		
Autres			47	-20
<b>Au 30/06/2008</b>	<b>36 925</b>	<b>272 333</b>	<b>930</b>	<b>297</b>
<b>Amortissements et pertes de valeurs</b>				
<b>Au 30/06/2007</b>	<b>4 445</b>	<b>147 690</b>		
<b>AU 31/12/2007</b>	<b>4 445</b>	<b>152 328</b>		
Dotation		8 254		
Reprise		-2 644		
Ecart de conversion		112		
Autres				
<b>Au 30/06/2008</b>	<b>4 445</b>	<b>158 050</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Valeurs nettes comptables</b>				
<b>AU 30/06/2007</b>	<b>31 348</b>	<b>99 555</b>	<b>857</b>	<b>333</b>
<b>AU 31/12/2007</b>	<b>32 159</b>	<b>107 110</b>	<b>883</b>	<b>314</b>
<b>Au 30/06/2008</b>	<b>32 480</b>	<b>114 283</b>	<b>930</b>	<b>297</b>

	Participations dans les entreprises associées
<b>Au 31/12/2007</b>	<b>883</b>
Acquisition	47
Cession	
Variation de périmètre	
<b>Au 30/06/2008</b>	<b>930</b>

## 5 Stocks

	30/06/2008			30/06/2007			31/12/2007
	TOTAL BRUT	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net	Net
Matières premières	9 147	-16	9 131	8 338	-1	8 337	10 089
Encours	3 950	-11	3 939	3 336	-10	3 326	1 170
Produits finis	23 421	-186	23 235	23 637	-206	23 431	24 823
Marchandises	8 361	-522	7 839	7 563	-315	7 248	5 166
<b>Total</b>	<b>44 879</b>	<b>-735</b>	<b>44 144</b>	<b>42 874</b>	<b>-532</b>	<b>42 342</b>	<b>41 248</b>

## 6 Clients

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Clients et comptes rattachés < 1 an	91 863	93 513	80 738
Dépréciation	-1 371	-1 485	-1 504
<b>Total</b>	<b>90 492</b>	<b>92 028</b>	<b>79 234</b>

## 7 Autres créances et actifs courants

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
	<b>TOTAL</b>		
Créances sociales	344	271	79
Créances fiscales	6 638	8 996	4 220
Autres créances	1 958	2 717	1 960
	8 940	11 984	6 259
Dépréciation			
<b>Total</b>	<b>8 940</b>	<b>11 984</b>	<b>6 259</b>

## 8 Trésorerie

### 8.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Disponibilités	5 589	9 666	6 662
Placements court terme	1 862	375	2 690
<b>Total</b>	<b>7 451</b>	<b>10 041</b>	<b>9 352</b>



Les placements à court terme sont essentiellement constitués de SICAV monétaires et de placement en devises.

## 8.2 Réconciliation de la trésorerie nette dans le tableau des flux

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Banques créditrices <sup>(1)</sup>	-19 049	-14 487	-10 507
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 451	10 041	9 352
<b>Total</b>	<b>-11 598</b>	<b>-4 446</b>	<b>-1 155</b>

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

## 9 Capitaux propres

### 9.1 Composition du capital

Le capital est composé de 2 032 875 actions d'une valeur nominale de 6.20 €.

Un droit de vote double est attribué à certaines actions. Le nombre de ces actions au 05/03/2008 est de 20 191.

### 9.2 Actions propres

Nombre d'actions détenues	Autorisations	Réalizations		
		30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>Détentions à l'ouverture</b>		74 286	94 142	94 142
Achats d'actions	203 287	45 467	2 497	6 550
Annulation d'actions				
Vente d'actions (1)		-3 360	-15 183	-26 406
<b>Détentions à la clôture</b>	<b>203 287</b>	<b>116 393</b>	<b>81 456</b>	<b>74 286</b>

Variation en valeur	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>Solde à l'ouverture</b>	2 018	2 351	2 351
Achats d'actions	2 415	170	470
Annulation d'actions			
Vente d'actions (1)	-252	-537	-803
<b>Solde à la clôture</b>	<b>4 181</b>	<b>1 984</b>	<b>2 018</b>

(1) Dont au 31/12/2007, échange de 9 204 titres Groupe Guillin contre 3 490 titres Anis pour une valeur de 208 K€.

### 9.3 Dividende versé

Le dividende versé par action sur l'exercice 2008 s'élève à 2.30 €, il était de 2 € en 2007.

## 10 Provisions

### 10.1 Provisions non courantes

	Coûts remise en état des sites	Litiges avec l'administration fiscale	Autres	TOTAL
<b>Au 30/06/2007</b>	<b>784</b>	<b>411</b>	<b>237</b>	<b>1 432</b>
<b>Au 31/12/2007</b>	<b>793</b>	<b>274</b>		<b>1 067</b>
Dotations (1)	10		23	33
Utilisations				
Reprises de provisions non utilisées (1)		-247		-247
Variation de périmètre				
Ecart de conversion				
Autres			422	422
<b>Au 30/06/2008</b>	<b>803</b>	<b>27</b>	<b>445</b>	<b>1 275</b>

### 10.2 Provisions courantes

	Litiges Prud'homaux	Garantie clients	Autres (2)	TOTAL
<b>Au 30/06/2007</b>	<b>758</b>	<b>366</b>	<b>419</b>	<b>1 543</b>
<b>Au 31/12/2007</b>	<b>408</b>	<b>357</b>	<b>186</b>	<b>951</b>
Dotations (1)	40	60	53	153
Utilisations		-127	-78	-205
Reprises de provisions non utilisées (1)	-189		-16	-205
Variation de périmètre				
Ecart de conversion				
Autres				
<b>Au 30/06/2008</b>	<b>259</b>	<b>290</b>	<b>145</b>	<b>694</b>

(1) Comptabilisées sur la ligne "Dotations aux provisions"

(2) Correspond principalement à des litiges commerciaux.

## 11 Passifs financiers

### 11.1 Emprunts et dettes financières

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	29 183	26 780	25 226
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	42 034	34 044	29 377
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-7 451	-10 041	-9 352
<b>Total de l'endettement</b>	<b>63 766</b>	<b>50 783</b>	<b>45 251</b>
<b>Gearing</b>	<b>0,53</b>	<b>0,44</b>	<b>0,37</b>
<b>Dettes brutes</b>	<b>71 217</b>	<b>60 824</b>	<b>54 603</b>

Les intérêts sur dettes à taux variables sont indexés sur des références monétaires principalement l'Euribor. Les intérêts sur dettes à taux fixes sont compris entre 2.90% et 5.20%, l'échéance la plus longue étant 2013.

## 12 Autres dettes et passifs courants

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Dettes sociales	11 706	11 684	12 835
Dettes fiscales	7 791	7 990	3 729
Autres	8 659	7 122	8 796
<b>Total</b>	<b>28 156</b>	<b>26 796</b>	<b>25 360</b>

## 13 Produits des activités ordinaires

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Chiffre d'affaires	167 351	163 466	315 242
Participations commerciales	-4 277	-4 381	-8 269
Escomptes accordés	-174	-210	-378
Variation provision pour SAV	17	-38	31
<b>Total</b>	<b>162 917</b>	<b>158 837</b>	<b>306 626</b>

## 14 Information par secteur d'activité

30/06/2008	Secteur Emballage	Secteur Matériel	Autre (1)	Eliminations	Total
Produits des activités ordinaires externes	145 282	17 635			162 917
Produits des activités ordinaires inter secteur	18		4 210	-4 228	0
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>145 300</b>	<b>17 635</b>	<b>4 210</b>	<b>-4 228</b>	<b>162 917</b>
Dotation aux amortissements	-7 706	-340	-208		-8 254
Résultat opérationnel	8 862	274	1 245		10 381
Coût de l'endettement financier net	-950	75	-394		-1 269
Quote-part dans les résultats des participations associées			47		47
Résultat net	4 536	152	919		5 607
Actif sectoriel	280 521	29 678	30 284	-35 417	305 066
Participations dans les entreprises associées			930		930
Total actif sectoriel	280 521	29 678	31 214	-35 417	305 996
Passif sectoriel	162 480	13 096	44 792	-35 417	184 951
Investissements industriels	14 847	471	58		15 376
Effectif (2)	1 368	204	31		1 603

(1) Société-mère

(2) Y compris intérimaires et saisonniers

<b>30/06/2007</b>	<b>Secteur Emballage</b>	<b>Secteur Matériel</b>	<b>Autre (1)</b>	<b>Eliminations</b>	<b>Total</b>
Produits des activités ordinaires externes	145 397	13 440			<b>158 837</b>
Produits des activités ordinaires inter secteur	27	1 398	4 188	-5 613	<b>0</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>145 424</b>	<b>14 838</b>	<b>4 188</b>	<b>-5 613</b>	<b>158 837</b>
Dotation aux amortissements	-7 348	-286	-263		<b>-7 897</b>
Résultat opérationnel	11 416	613 (*)	1 124		<b>13 153</b>
Coût de l'endettement financier net	-556	-10	-340		<b>-906</b>
Quote-part dans les résultats des participations associées			37		<b>37</b>
Résultat net	6 202	419	543		<b>7 164</b>
Actif sectoriel	271 611	23 974	29 121	-34 024	<b>290 682</b>
Participations dans les entreprises associées			857		<b>857</b>
Total actif sectoriel	271 611	23 974	29 978	-34 024	<b>291 539</b>
Passif sectoriel	159 448	11 237	39 673	-34 024	<b>176 334</b>
Investissements industriels	10 580	224	208		<b>11 012</b>
Effectif (2)	1 346	166	34		<b>1 546</b>

(\*) Dont reprise sur provision sur litige commercial : 433 K€.

## **15 Résultat par action**

Le résultat net par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation dans le courant de l'exercice.

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.

	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
Résultat part du Groupe en euros	<b>5 607 023</b>	<b>7 087 571</b>	<b>13 293 573</b>
Nombre d'actions total	<b>2 032 875</b>	<b>2 032 875</b>	<b>2 032 875</b>
Nombre moyen pondéré d'actions propres	<b>-109 841</b>	<b>-81 456</b>	<b>-74 286</b>
Nombre d'actions en circulation	<b>1 923 034</b>	<b>1 951 419</b>	<b>1 958 589</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>2,92</b>	<b>3,63</b>	<b>6,79</b>

## 16 Résultat par action dilué

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Résultat part du Groupe en euros	5 607 023	7 087 571	13 293 573
Nombre d'actions total	2 032 875	2 032 875	2 032 875
Nombre moyen pondéré d'actions propres	-109 841	-81 456	-74 286
Attribution d'actions gratuites	1 550	1 550	1 550
Nombre d'actions en circulation	1 924 584	1 952 969	1 960 139
<b>Résultat par action dilué</b>	<b>2,91</b>	<b>3,63</b>	<b>6,78</b>

Le nombre d'actions propres détenu au 30/06/2008 est de 116 393.

## 17 Parties liées

### 17.1 Transactions avec les entreprises associées

Ces transactions concernent les relations avec la société Form'Plast, dont les comptes sont mis en équivalence.

FORM'PLAST	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Chiffre d'affaires	16	534	17
Clients		6	51
Achats de négoce	396	403	835
Fournisseurs	172	234	184
Stocks de négoce	56	81	62

### 17.2 Dividendes versés aux parties liées

La SA Groupe Guillin a versé sur l'exercice 2008 la somme de 2 594 K€ aux SC La Brayère, SC L'Atelier et SC Le Château au titre de dividendes.

## 18 Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

# III – Rapport d'activité

## 1 Evolution de périmètre

Le périmètre est inchangé par rapport au 31 décembre 2007.

Le Groupe GUILLIN rappelle que la société Socamel Technologies, filiale de Groupe Guillin, a créé Socamel UK le 1 août 2007. Socamel UK a acquis le fonds de commerce et l'activité chariots multi-portions pour la restauration collective de la société Colston, située près de Bristol en Angleterre.

## 2 Produit des Activités Ordinaires

Le Produit des Activités Ordinaires (PAO) au 30/06/08 s'élève à 162,9 millions d'euros en croissance de 2,6% par rapport au premier semestre 2007.

Le PAO du secteur emballage s'élève à 145,3 millions d'euros, il est en léger retrait de 0,1 % soit 0,1 million d'euros par rapport au 30/06/2007. Les volumes vendus sont les mêmes qu'au premier semestre 2007.

Le ralentissement de l'économie Européenne du premier semestre 2008 a été un frein important au développement de l'activité emballage.

Pour la deuxième année consécutive les conditions climatiques du premier semestre en Europe n'ont pas été excellentes. La production de fruits et légumes a donc été moyenne entraînant une concurrence accrue.

Le PAO du secteur matériel s'élève à 17,6 millions d'euros, en forte progression de 31,2% par rapport au 30/06/2007, à périmètre comparable il augmente de 19,6%. Cette forte progression du PAO est la résultante de la stratégie volontariste mise en place par le Groupe Guillin fin 2006.

## 3 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'élève à 10,4 millions d'euros, en baisse de 21,2% par rapport au premier semestre 2007.

Cette baisse s'explique par une très forte concurrence ne permettant pas d'augmenter les prix de vente des produits du Groupe Guillin et par le retour de l'inflation impactant l'ensemble des coûts de fabrication et de distribution.

Le résultat opérationnel du secteur emballages s'élève à 8,9 millions d'euros, il diminue de 22,4 % par rapport au premier semestre 2007. Cette diminution s'explique par le ralentissement économique et par l'inflation des coûts de production et de logistique (matières premières, énergie et transport sur ventes).

Le résultat opérationnel du secteur matériel s'élève à 0,3 million d'euros, il augmente de 52,2 % par rapport au premier semestre 2007 (en retraitant les éléments non récurrents de 2007 : reprise de provision suite au règlement favorable d'un litige) s'expliquant par un fort effet volume, le PAO progressant de 31,2%.

## 4 Investissements et structure financière

Les investissements s'élèvent à 15,4 millions d'euros. Ils comprennent essentiellement des machines, des moules, des bâtiments ainsi que l'acquisition d'un fonds de commerce concernant la restauration hors domicile par Rescaset Concept.

Les capitaux propres sont de 121,1 millions d'euros au 30 juin 2008, la dette financière nette est de 63,8 millions d'euros. Le Gearing est donc de 0,53.

L'augmentation de l'endettement par rapport au 31 décembre 2007 s'explique essentiellement par les investissements significatifs du premier semestre et par l'augmentation du besoin en fonds de roulement propre à la période.

## 5 Perspectives 2008

Face à la dégradation de la situation économique européenne, à l'incertitude sur l'évolution des prix des matières premières, au désordre monétaire et tenant compte des résultats en retrait sur ce premier semestre 2008, le Groupe Guillin ne pourra confirmer ses performances de 2007.

Toutefois il reste positif et serein pour l'avenir, fort des ses nombreuses innovations et d'un effort d'investissement constant qui lui permet d'avoir un outil de production toujours plus performant.

## 6 Données significatives de la société mère (SA Groupe GUILLIN)

	En milliers d'euros		
	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Chiffre d'affaires	4 210	4 188	7 468
Résultat net	11 760	10 657	6 820

## 7 Parties liées

Les informations relatives aux parties liées sont disponibles dans l'annexe en note 17.

# IV – Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2008

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application des articles L.232-7 du Code de commerce et L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Groupe Guillin S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2008 au 30 juin 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **I - Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

### **II - Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris La Défense, le 29 août 2008

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*

Alphonse Delaroque  
*Associé*

Lyon, le 29 août 2008

GRANT THORNTON  
*Membre français de Grant Thornton  
International*

François Pons  
*Associé*