

**SA GROUPE GUILLIN**

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

***COMPTES CONSOLIDES RESUMES***  
***1<sup>er</sup> SEMESTRE 2009***

**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 Directeur Général  
François GUILLIN

# I Etats de synthèse au 30 juin 2009

## A – Compte de résultat consolidé

		30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<b>PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	Note 14	<b>154 905</b>	<b>162 917</b>	<b>313 896</b>
Autres produits de l'activité		3	3	17
Variation des stocks de produits en cours et produits finis		-2 888	1 064	1 231
Production immobilisée		769	727	1 670
Achats consommés		-61 401	-78 318	-149 267
Autres achats et charges externes		-29 367	-31 528	-59 187
Impôts et taxes		-3 094	-2 903	-5 549
Charges de personnel		-34 453	-33 721	-64 793
Dotations aux amortissements		-8 449	-8 254	-16 879
Dotations aux provisions		-57	289	416
Autres produits d'exploitation		428	736	786
Autres charges d'exploitation		-652	-631	-1 549
Autres charges opérationnelles	Note 11	-3 934		-3 235
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>11 810</b>	<b>10 381</b>	<b>17 557</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>-798</b>	<b>-1 269</b>	<b>-2 858</b>
Autres produits financiers		781	473	1 167
Autres charges financières		-443	-1 167	-2 857
Quote-part dans les résultats des participations associées		30	47	59
Impôts sur les résultats		-3 995	-2 858	-4 679
<b>RESULTAT NET</b>		<b>7 385</b>	<b>5 607</b>	<b>8 389</b>
* Attribuable au Groupe		7 384	5 606	8 388
* Attribuable aux minoritaires		1	1	1
<b>RESULTAT PAR ACTION (en euros)</b>	Note 16	<b>3,98</b>	<b>2,92</b>	<b>4,40</b>
<b>RESULTAT DILUE PAR ACTION (en euros)</b>	Note 17	<b>3,98</b>	<b>2,91</b>	<b>4,39</b>

## B – Etat du résultat global consolidé

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<b>Résultat net de la période</b>	<b>7 385</b>	<b>5 607</b>	<b>8 389</b>
Ecarts de conversion	-345	570	-1 862
Ecarts actuariels sur les avantages au personnel			397
Impôt différé sur écarts actuariels			-132
<b>Autres éléments du résultat après impôts</b>	<b>-345</b>	<b>570</b>	<b>-1 597</b>
<b>Résultat global total</b>	<b>7 040</b>	<b>6 177</b>	<b>6 792</b>
Dont attribuable au Groupe	7 039	6 176	6 791
Dont attribuable aux minoritaires	1	1	1

## C – Bilan consolidé

ACTIF		30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<b>Actifs non courants</b>				
Goodwill	Note 5	32 920	32 480	33 037
Autres immobilisations incorporelles	Note 5	874	2 569	886
Immobilisations corporelles	Note 5	105 936	111 714	107 914
Participations dans les entreprises associées	Note 5	972	930	942
Autres actifs financiers non courants	Note 5	314	366	284
Impôts différés actif		2 665	2 674	2 643
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>143 681</b>	<b>150 733</b>	<b>145 706</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks et en-cours	Note 6	41 486	44 144	41 992
Créances Clients	Note 7	81 276	90 492	77 129
Créance d'impôt sociétés		34	2 136	3 348
Autres créances et actifs courants	Note 8	8 228	8 940	4 968
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 9	5 680	7 451	7 258
<b>Total des actifs courants</b>		<b>136 704</b>	<b>153 163</b>	<b>134 695</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>280 385</b>	<b>303 896</b>	<b>280 401</b>

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2008</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 10	-4 181	-6 328
Réserves consolidées	104 293	102 140	99 955
Résultat consolidé - Attribuable au Groupe	7 384	5 606	8 388
<b>Capitaux propres - Attribuables au Groupe</b>	<b>122 396</b>	<b>121 098</b>	<b>119 548</b>
Intérêts minoritaires sur réserves	14	15	14
Intérêts minoritaires sur résultat	1	1	1
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>15</b>
<b>Total Capitaux propres</b>	<b>122 411</b>	<b>121 114</b>	<b>119 563</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Provisions pour retraite et avantages similaires	5 615	6 223	5 354
Provisions non courantes	Note 11	1 275	1 256
Emprunts et dettes financières long terme	Note 12	29 183	43 144
Impôts différés passif	12 847	12 955	12 886
<b>Total Passifs non courants</b>	<b>56 311</b>	<b>49 636</b>	<b>62 640</b>
<b>Passifs courants</b>			
Provisions courantes	Note 11	694	567
Emprunts et dettes financières court terme	Note 12	42 034	20 131
Dettes fournisseurs	47 265	62 189	53 985
Dettes d'impôt sociétés	2 596	73	384
Autres dettes et passifs courants	Note 13	28 156	23 131
<b>Total Passifs courants</b>	<b>101 663</b>	<b>133 146</b>	<b>98 198</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>280 385</b>	<b>303 896</b>	<b>280 401</b>

## D – Tableau des flux de trésorerie consolidés

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>	<b>7 385</b>	<b>5 607</b>	<b>8 389</b>
Dotations nettes aux amortissements et pertes de valeurs sur actifs non courants	8 449	8 254	20 114
Dotations nettes aux provisions	57	-289	-416
Plus values et moins values de cessions	-40	277	392
Autres produits et charges calculés	4 004	118	175
Quote-part de résultat des participations associées	-30	-47	-59
<b>CAPACITE D' AUTOFINANCEMENT</b> après coût de l'endettement financier net et impôt	<b>19 825</b>	<b>13 920</b>	<b>28 595</b>
Coût de l'endettement net financier	798	1 269	2 858
Charge d'impôt (y compris différés)	3 995	2 858	4 679
<b>CAPACITE D' AUTOFINANCEMENT</b> avant coût de l'endettement financier net et impôt	<b>24 618</b>	<b>18 047</b>	<b>36 132</b>
<b>Impôts versés</b>	<b>1 502</b>	<b>-6 678</b>	<b>-9 650</b>
Variation des stocks nets de dépréciations	506	-2 897	-745
Variation des clients nets de dépréciations	-4 148	-11 257	2 105
Variation dettes fournisseurs	-6 719	7 377	-827
Variation des autres dettes et créances	3 002	2	516
<b>Total variation du Besoin en Fonds de Roulement</b>	<b>-7 359</b>	<b>-6 775</b>	<b>1 049</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>18 761</b>	<b>4 594</b>	<b>27 531</b>
Acquisitions d'immobilisations industrielles	-6 942	-15 376	-25 412
Cessions d'immobilisations	108	105	305
Variation des créances et dettes sur immobilisations	-1 663	251	-935
Incidence des écarts de conversions sur les variations de périmètres			
Autres flux liés aux opérations d'investissement			23
Investissement net financier	-2		
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-8 499</b>	<b>-15 020</b>	<b>-26 019</b>
Nouveaux emprunts	4 110	16 435	32 674
Remboursement emprunts	-15 751	-8 447	-16 780
Intérêts payés	-983	-1 359	-2 913
Dividendes versés aux actionnaires et aux minoritaires	-3 697	-4 409	-4 409
Rachats ou ventes d'actions propres	-484	-2 236	-4 414
Autres flux liés aux opérations de financement		0	
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS de FINANCEMENT</b>	<b>-16 805</b>	<b>-16</b>	<b>4 158</b>
Incidence des écarts de conversion	-133	-1	-967
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>	<b>-6 676</b>	<b>-10 443</b>	<b>4 703</b>
<b>TRESORERIE à l'ouverture de l'exercice</b> <span style="float: right;">Note 9</span>	3 548	-1 155	-1 155
<b>TRESORERIE à la clôture de l'exercice</b> <span style="float: right;">Note 9</span>	-3 128	-11 598	3 548

## E – Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes	Réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Ecart actuariels nets	Résultat	Capitaux propres		Total
								Part du Groupe	Intérêts minoritaires	
<b>Au 01/01/2008</b>	12 604	4 929	91 483	-2 018	800	450	13 293	121 541	16	121 557
<b>Résultat de la période</b>							5 606	5 606	1	5 607
Ecarts de conversion					570			570		570
Ecarts actuariels sur les avantages au personnel										
Impôt différé sur écarts actuariels										
<b>Autres éléments du résultat après impôts</b>					570			570		570
<b>Résultat global total</b>					570		5 606	6 176	1	6 177
Affectation résultat N-1			13 293				-13 293			
Distribution de dividendes			-4 408					-4 408	-1	-4 409
Actions propres			-48	-2 163				-2 211		-2 211
Variation de périmètre										
<b>Au 30/06/2008</b>	12 604	4 929	100 320	-4 181	1 370	450	5 606	121 098	16	121 114
<b>Au 01/01/2009</b>	12 604	4 929	100 301	-6 328	-1 061	715	8 388	119 548	15	119 563
<b>Résultat de la période</b>							7 384	7 384	1	7 385
Ecarts de conversion					-345			-345		-345
Ecarts actuariels sur les avantages au personnel										
Impôt différé sur écarts actuariels										
<b>Autres éléments du résultat après impôts</b>					-345			-345		-345
<b>Résultat global total</b>					-345		7 384	7 039	1	7 040
Affectation résultat N-1			8 388				-8 388			
Distribution de dividendes			-3 697					-3 697	-1	-3 698
Actions propres			-8	-486				-494		-494
Variation de périmètre										
<b>Au 30/06/2009</b>	12 604	4 929	104 984	-6 814	-1 406	715	7 384	122 396	15	122 411

# II – Annexes aux comptes consolidés résumés

## au 30 juin 2009

### 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)

### 2 Faits marquants et variations de périmètre

Aucun fait marquant n'a été identifié au cours du premier semestre 2009.

Aucune variation de périmètre significative n'est à signaler par rapport au 31/12/2008.

### 3 Règles et méthodes comptables

Les états financiers consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration en date du 28 août 2009.

#### 3.1 Déclaration de conformité

En application du règlement européen n° 1606 / 2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés de Groupe Guillin S.A. au 31 décembre 2008 ont été établis conformément aux normes comptables internationales IAS (International Accounting Standards) / IFRS (International Financial Reporting Standards) publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) ainsi que les interprétations de l'IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) et telles qu'approuvées par l'Union européenne au 31 décembre 2008 et qui sont d'application obligatoire à cette date.

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 2008.

#### 3.2 Recours à des estimations

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires nécessite de la part de la direction du Groupe l'exercice d'un jugement, d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui peuvent affecter la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et de charges ainsi que les informations données dans les notes annexes. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Dans le cadre de l'établissement des états financiers consolidés semestriels résumés, les jugements significatifs exercés par la direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitudes relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

### **3.3 Référentiel IFRS appliqué**

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés semestriels résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008, à l'exception des dispositions spécifiques pour l'établissement de comptes intermédiaires et des normes, amendements de normes et interprétations qui entrent en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2009 et qui constituent des changements de méthodes comptables.

Les textes applicables aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009 et qui ont un impact sur les états financiers consolidés du Groupe sont :

- l'amendement de la norme IAS 1 – *Présentation des états financiers*,
- la norme IFRS 8 – *Secteurs opérationnels*.

L'application de la révision d'IAS 1 a un impact en termes de présentation des états financiers sur l'ensemble des périodes présentées. Dans le cadre de cette révision, le Groupe a pris pour option de compléter le compte de résultat par un « Etat du résultat global consolidé » qui regroupe le résultat de l'exercice et les autres éléments du résultat après impôt enregistrés directement en capitaux propres. Ces éléments étaient auparavant présentés dans un « Etat des profits et pertes comptabilisés directement en capitaux propres ».

La norme IFRS 8 se substitue à la norme IAS 14 – *Information sectorielle*.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009, le Groupe identifie et présente des secteurs opérationnels basés sur l'information transmise en interne au Conseil d'administration.

L'information sectorielle comparative a été retraitée en conformité avec les modalités d'application d'IFRS 8. Ce changement de méthode comptable n'affecte que la présentation et le contenu des informations à fournir en annexe et n'a ainsi aucun impact sur les résultats.

Les secteurs présentés sont des secteurs opérationnels ou des regroupements de secteurs opérationnels similaires.

Un secteur opérationnel est une composante du Groupe qui se livre à des activités dont elle est susceptible de retirer des revenus ou supporter des charges, y compris des revenus et des charges liées aux transactions avec d'autres composantes du Groupe.

L'application d'IFRS 8 ne s'est pas traduite par la modification des secteurs auparavant présentés, à savoir :

- le secteur emballages, et
- le secteur matériel.

Le résultat opérationnel de chaque secteur est régulièrement examiné par le Conseil d'administration afin de prendre des décisions quant aux ressources à affecter au secteur et d'évaluer ses performances. Des informations financières distinctes sont disponibles pour cette composante.

Les résultats sectoriels soumis au Conseil d'administration comportent les éléments directement attribuables au secteur ainsi que ceux qui peuvent lui être affectés sur une base raisonnable. Les critères de présentation retenus sont détaillés dans la note 15.

Les autres normes, amendements aux normes existantes et les interprétations adoptés par l'Union européenne et qui sont entrés en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2009 ne trouvent pas à s'appliquer ou n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

Les états financiers consolidés semestriels résumés ne tiennent pas compte des normes, amendements aux normes existantes et interprétations, adoptés par l'Union européenne et pouvant être appliqués par anticipation au 1<sup>er</sup> janvier 2009. Le Groupe n'a pas pris de décision, à la date d'établissement des états financiers consolidés semestriels résumés, quant à leur application dans ses comptes annuels 2009.

Les impacts éventuels de ces textes sont en cours d'évaluation.

## **4 Gestion des risques**

L'appréciation et la gestion des risques telles que décrites dans la note 2.22 de l'annexe aux états financiers consolidés annuels 2008 n'ont pas changé.

Le Groupe reste soumis aux risques habituels propres à son activité.

## 5 Principaux mouvements affectant les actifs non courants

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

<b>Valeurs brutes</b>			
<b>Au 30/06/2008</b>	<b>36 925</b>	<b>272 333</b>	<b>366</b>
<b>Au 31/12/2008</b>	<b>37 482</b>	<b>276 914</b>	<b>284</b>
Acquisition	2	6 912	30
Variation de périmètre			
Cession et mises au rebut		-585	
Ecart de conversion	-119	-483	
<b>Au 30/06/2009</b>	<b>37 365</b>	<b>282 758</b>	<b>314</b>

<b>Amortissements et pertes de valeurs</b>			
<b>Au 30/06/2008</b>	<b>4 445</b>	<b>158 050</b>	
<b>Au 31/12/2008</b>	<b>4 445</b>	<b>168 114</b>	
Dotation		8 449	
Reprise		-516	
Ecart de conversion		-99	
<b>Au 30/06/2009</b>	<b>4 445</b>	<b>175 948</b>	<b>0</b>

<b>Valeurs nettes comptables</b>			
<b>Au 30/06/2008</b>	<b>32 480</b>	<b>114 283</b>	<b>366</b>
<b>Au 31/12/2008</b>	<b>33 037</b>	<b>108 800</b>	<b>284</b>
<b>Au 30/06/2009</b>	<b>32 920</b>	<b>106 810</b>	<b>314</b>

### Participations dans les entreprises associées

<b>Au 31/12/2008</b>	<b>942</b>
Quote part du résultat de la période	30
<b>Au 30/06/2009</b>	<b>972</b>

## 6 Stocks

	30/06/2009			30/06/2008			31/12/2008	
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net	Net	
Matières premières	7 973	-1	7 972	9 147	-16	9 131	9 723	
Encours	3 775	-25	3 750	3 950	-11	3 939	1 562	
Produits finis	19 535	-74	19 461	23 421	-186	23 235	25 582	
Marchandises	10 582	-279	10 303	8 361	-522	7 839	5 125	
<b>Total</b>	<b>41 865</b>	<b>-379</b>	<b>41 486</b>	<b>44 879</b>	<b>-735</b>	<b>44 144</b>	<b>41 992</b>	

## 7 Clients

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Clients et comptes rattachés < 1 an	83 156	91 863	78 592
Dépréciation	-1 880	-1 371	-1 463
<b>Total</b>	<b>81 276</b>	<b>90 492</b>	<b>77 129</b>

## 8 Autres créances et actifs courants

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Créances sociales	242	344	264
Créances fiscales	6 391	6 638	3 102
Autres créances	1 595	1 958	1 602
	8 228	8 940	4 968
Dépréciation			
<b>Total</b>	<b>8 228</b>	<b>8 940</b>	<b>4 968</b>

## 9 Trésorerie

### 9.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Disponibilités	5 420	5 589	7 222
Placements court terme	260	1 862	36
<b>Total</b>	<b>5 680</b>	<b>7 451</b>	<b>7 258</b>

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

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

	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
Banques créditrices <sup>(1)</sup>	-8 808	-19 049	-3 710
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 680	7 451	7 258
<b>Total</b>	<b>-3 128</b>	<b>-11 598</b>	<b>3 548</b>

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

## 10 Capitaux propres

### 10.1 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 02/03/2009 est de 20 091.

### 10.2 Actions propres

Nombre d'actions détenues	Autorisations	Réalizations		
		<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>Détentions à l'ouverture</b>		171 806	74 286	74 286
Achats d'actions	203 287	15 039	45 467	102 414
Attribution d'actions gratuites		-1 550		
Vente d'actions		-1 112	-3 360	-4 894
<b>Détentions à la clôture</b>	<b>203 287</b>	<b>184 183</b>	<b>116 393</b>	<b>171 806</b>

Variation en valeur	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>Solde à l'ouverture</b>	6 328	2 018	2 018
Achats d'actions	589	2 415	4 711
Attribution d'actions gratuites	-35		-46
Vente d'actions	-68	-252	-355
<b>Solde à la clôture</b>	<b>6 814</b>	<b>4 181</b>	<b>6 328</b>

### 10.3 Dividende versé

Le dividende versé sur l'exercice 2009 s'élève à 2 € par action, il était de 2.30 € en 2008.

## 11 Provisions

### 11.1 Provisions non courantes

	Coûts remise en état des sites	Autres	TOTAL
<b>Au 30/06/2008</b>	<b>803</b>	<b>27</b>	<b>830</b>
<b>Au 31/12/2008</b>	<b>793</b>	<b>463</b>	<b>1 256</b>
Dotations	21	19	40
Utilisations		-28	-28
Reprises de provisions non utilisées			
Variation de périmètre			
Ecart de conversion			
<b>Au 30/06/2009</b>	<b>814</b>	<b>454</b>	<b>1 268</b>

### 11.2 Provisions courantes

	Litiges Prud'homaux (1)	Garantie clients (1)	Coût de restructuration (2)	Autres (1) (3)	TOTAL
<b>Au 30/06/2008</b>	<b>259</b>	<b>290</b>		<b>145</b>	<b>694</b>
<b>Au 31/12/2008</b>	<b>201</b>	<b>255</b>		<b>111</b>	<b>567</b>
Dotations (1)	29	50	3 934	3	4 016
Utilisations	-78	-9	-268		-355
Reprises de provisions non utilisées (1)	-22				-22
Variation de périmètre					
Ecart de conversion					
<b>Au 30/06/2009</b>	<b>130</b>	<b>296</b>	<b>3 666</b>	<b>114</b>	<b>4 206</b>

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

(2) Concerne la filiale Veripack Embalajes. La dotation figure sur la ligne "Autres charges opérationnelles" du compte de résultat.

(3) Correspond principalement à des litiges commerciaux.

## 12 Passifs financiers

### Emprunts et dettes financières

	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	36 581	29 183	43 144
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	19 866	42 034	20 131
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-5 680	-7 451	-7 258
<b>Total de l'endettement</b>	<b>50 767</b>	<b>63 766</b>	<b>56 017</b>
<b>Gearing</b>	<b>0,41</b>	<b>0,53</b>	<b>0,47</b>
<b>Dettes brutes</b>	<b>56 447</b>	<b>71 217</b>	<b>63 275</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.

## 13 Autres dettes et passifs courants

	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
Dettes sociales	12 867	11 706	12 042
Dettes fiscales	9 106	7 791	3 309
Autres	5 757	8 659	7 780
<b>Total</b>	<b>27 730</b>	<b>28 156</b>	<b>23 131</b>

## 14 Produits des activités ordinaires

	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
Chiffre d'affaires	158 668	167 351	322 810
Participations commerciales	-3 607	-4 277	-8 496
Escomptes accordés	-156	-174	-373
Variation provision pour SAV		17	-45
<b>Total</b>	<b>154 905</b>	<b>162 917</b>	<b>313 896</b>

## 15 Secteurs opérationnels

En application d'IFRS 8 "Secteurs opérationnels", les secteurs opérationnels sont déterminés sur la base de l'information mise à disposition de la direction pour évaluer les performances et l'activité du Groupe et des différents secteurs qui le composent. Les principes de détermination des secteurs opérationnels sont décrits en note 3.3.

Les informations relatives aux secteurs opérationnels présentés suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées pour les états financiers consolidés et décrites dans les notes aux états financiers.

La mesure de la performance de chaque secteur opérationnel, utilisée par le principal décideur opérationnel est basée notamment sur le résultat opérationnel et la capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt.

Les actifs sectoriels se composent des goodwill, des autres immobilisations incorporelles et corporelles, des autres actifs financiers non courants, des stocks et en-cours, des créances clients et des autres créances et actifs courants.

Les passifs sectoriels se composent des provisions pour retraite et avantages similaires, des provisions, des dettes fournisseurs et des autres dettes et passifs courants.

### 15.1 Information par secteur

Produits et résultats sectoriels au 30 juin en k€	Secteur Emballage		Secteur Matériel		Holding et éliminations		Total Groupe	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Produits des activités ordinaires externes	138 798	145 282	16 107	17 635			154 905	162 917
Produits des activités ordinaires internes	23	18			-23	-18	0	0
Produits des activités ordinaires	138 821	145 300	16 107	17 635	-23	-18	154 905	162 917
Dotations aux amortissements	-7 759	-7 706	-418	-340	-272	-208	-8 449	-8 254
Résultat opérationnel	10 003	8 862	836	274	971	1 245	11 810	10 381
Coût de l'endettement financier net	-629	-950	20	75	-189	-394	-798	-1 269
Quote-part dans les résultats des participations associées					30	47	30	47
Résultat net	4 304	4 536	400	152	2 681	919	7 385	5 607
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	21 529	16 562	1 566	551	1 523	934	24 618	18 047
Actifs sectoriels	243 697	262 386	23 718	25 291	3 619	3 028	271 034	290 705
Passifs sectoriels	76 407	85 861	7 987	10 923	1 690	1 753	86 084	98 537
Effectif	1 311	1 368	213	204	31	31	1 555	1 603

<b>Produits et résultats sectoriels au 31 décembre 2008 en k€</b>	<b>Secteur Emballage</b>	<b>Secteur Matériel</b>	<b> Holding et éliminations</b>	<b>Total Groupe</b>
Produits des activités ordinaires externes	278 642	35 239	15	313 896
Produits des activités ordinaires internes	34		-34	0
Produits des activités ordinaires	278 676	35 239	-19	313 896
Dotations aux amortissements	-15 545	-894	-440	-16 879
Résultat opérationnel	13 086	2 022	2 449	17 557
Coût de l'endettement financier net	-2 195	104	-767	-2 858
Quote-part dans les résultats des participations associées			59	59
Résultat net	3 537	1 205	3 647	8 389
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	31 728	1 982	2 422	36 132
Actifs sectoriels	237 814	24 781	3 615	266 210
Passifs sectoriels	72 190	10 580	1 523	84 293

## **15.2 Réconciliation des actifs et passifs sectoriels**

<b>Actifs en k€</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
Goodwill	32 920	32 480	33 037
Autres immobilisations incorporelles	874	2 569	886
Immobilisations corporelles	105 936	111 714	107 914
Autres actifs financiers non courants	314	366	284
Stocks et en-cours	41 486	44 144	41 992
Créances clients	81 276	90 492	77 129
Autres créances et actifs courants	8 228	8 940	4 968
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>271 034</b>	<b>290 705</b>	<b>266 210</b>
Participations dans les entreprises associées	972	930	942
Impôts différés actif	2 665	2 674	2 643
Créance d'impôt sociétés	34	2 136	3 348
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 680	7 451	7 258
<b>Total actif</b>	<b>280 385</b>	<b>303 896</b>	<b>280 401</b>

Passifs en k€	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Provisions pour retraite et avantages similaires	5 615	6 223	5 354
Provisions non courantes	4 934	1 275	1 256
Provisions courantes	540	694	567
Dettes fournisseurs	47 265	62 189	53 985
Autres dettes et passifs courants	27 730	28 156	23 131
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>86 084</b>	<b>98 537</b>	<b>84 293</b>
Capitaux propres - Attribuables au Groupe	122 396	121 098	119 548
Intérêts minoritaires	15	16	15
Emprunts et dettes financières long terme	36 581	29 183	43 144
Emprunts et dettes financières court terme	19 866	42 034	20 131
Impôts différés passif	12 847	12 955	12 886
Dettes d'impôt sociétés	2 596	73	384
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>	<b>280 385</b>	<b>303 896</b>	<b>280 401</b>

## 16 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.

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Résultat part du Groupe en euros	7 383 678	5 607 023	8 389 337
Nombre d'actions total	2 032 875	2 032 875	2 032 875
Moyenne pondérée des actions propres acquises	-177 707	-109 841	-124 067
Moyenne pondérée des actions	1 855 168	1 923 034	1 908 808
<b>Résultat par action</b>	<b>3,98</b>	<b>2,92</b>	<b>4,40</b>

## 17 Résultat par action dilué

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Résultat part du Groupe en euros	7 383 678	5 607 023	8 389 337
Nombre d'actions total	2 032 875	2 032 875	2 032 875
Moyenne pondérée des actions propres acquises	-177 707	-109 841	-124 067
Actions potentiellement dilutives (attribution d'actions gratuites)	1 050	1 550	2 600
Moyenne pondérée des actions	1 856 218	1 924 584	1 911 408
<b>Résultat par action dilué</b>	<b>3,98</b>	<b>2,91</b>	<b>4,39</b>

Le nombre d'actions propres détenu au 30/06/2009 est de 184 183.

## **18 Parties liées**

### 18.1 Transactions avec les entreprises associées

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

<b>FORM'PLAST</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
Chiffre d'affaires	4	16	31
Clients			11
Achats de négoce	372	396	917
Fournisseurs	176	172	180
Stocks de négoce	50	56	104

### 18.2 Dividendes versés aux parties liées

La SA Groupe Guillin a versé sur l'exercice 2009 la somme de 2 263 K€ aux SC La Brayère, SC L'Atelier et SC Le Château au titre de dividendes.

## **19 Engagements du Groupe**

Les engagements du Groupe n'ont pas varié de façon significative par rapport au 31/12/2008.

## **20 Passifs éventuels**

Aucun passif éventuel significatif n'a été identifié au 30/06/2009.

## **21 Evènements postérieurs à la clôture**

Néant.

# **III – Rapport d'activité**

## **1 Evolution de périmètre**

Le périmètre est inchangé par rapport au 31 décembre 2008.

## **2 Produit des Activités Ordinaires**

Le Produit des Activités Ordinaires (PAO) au 30/06/09 s'élève à 154,9 millions d'euros, en retrait de 4,9% par rapport au premier semestre 2008.

Le PAO du secteur emballage s'élève à 138,8 millions d'euros, il est en baisse de 6,5 millions d'euros soit 4,5% par rapport au 30/06/2008.

Malgré un ralentissement significatif de l'économie Européenne au premier semestre 2009, les volumes vendus par le Groupe progressent de 2,1% par rapport au premier semestre 2008, traduisant le dynamisme commercial du Groupe.

La baisse des prix de vente des produits est la conséquence de la diminution du coût des matières premières et de la pression concurrentielle.

Concernant l'activité fruits et légumes, les conditions climatiques ont été meilleures en 2009 qu'en 2008, entraînant une production plus importante de fruits et légumes permettant à l'activité de ce segment de se développer.

Le PAO du secteur matériel s'élève à 16,1 millions d'euros, en baisse de 8,7% par rapport au 30/06/2008. Cette diminution s'explique essentiellement par des commandes à l'export très importantes au premier trimestre 2008. Ce secteur résiste plutôt bien à la crise, le PAO 2009 devrait être sensiblement égal à celui de 2008.

### **3 Résultat opérationnel et Résultat net**

Le résultat opérationnel s'élève à 11,8 millions d'euros, en augmentation de 13,8% par rapport au premier semestre 2008.

Cette augmentation s'explique par trois facteurs :

- une amélioration de la marge, due à la baisse des prix des matières premières (résines plastiques),
- la maîtrise des autres achats et charges externes, qui baissent de 6,9 % par rapport au premier semestre 2008,
- une amélioration de la productivité du Groupe.

Par ailleurs, ce résultat opérationnel est impacté par une provision couvrant les coûts du plan social de Veripack (Espagne) annoncé en mai 2009 pour un montant de 3,9 millions d'euros. Cette provision a été comptabilisée en autres charges opérationnelles. Ce plan de restructuration sera mis en œuvre au cours du deuxième semestre 2009. L'objectif pour Veripack est le retour à l'équilibre de son résultat d'exploitation en 2010.

Le résultat opérationnel du secteur emballages s'élève à 10 millions d'euros, en progression de 12,9% par rapport au premier semestre 2008. Cette augmentation s'explique par l'amélioration des marges et des gains de productivité.

Malgré un PAO en baisse, le résultat opérationnel du secteur matériel s'élevant à 0,8 million d'euros progresse de 205 % par rapport au premier semestre 2008. Cette augmentation s'explique également par l'amélioration des marges et des gains de productivité.

Le résultat net du Groupe progresse de 31,7% par rapport au premier semestre 2008, conséquence de l'amélioration du résultat opérationnel et de la baisse du coût de l'endettement de 0,5 million d'euros.

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

Les investissements s'élèvent à 6,9 millions d'euros. Ils comprennent essentiellement des machines et des moules.

Les capitaux propres sont de 122,4 millions d'euros au 30 juin 2009, la dette financière nette est de 50,8 millions d'euros. Le Gearing est donc de 0,41.

Le désendettement par rapport au 30 juin 2008 est de 13 millions d'euros et de 5,3 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2008, il s'explique par la fin d'un cycle d'investissements importants représentant plus de 8% du PAO et par l'amélioration significative du cash flow. Il est à noter que sans la loi LME (Loi de Modernisation de l'Economie), le désendettement aurait été plus important, celle-ci a eu comme conséquence d'augmenter de façon significative le besoin en fonds de roulement du Groupe.

Le Groupe Guillin a pu honorer tous ses engagements financiers au premier semestre 2009 et n'a pas eu à faire face à des problèmes de liquidité. Il en sera de même au deuxième semestre 2009.

## 5 Evolution des risques

Le Groupe est exposé aux mêmes risques que ceux décrits dans le paragraphe 5 du rapport de gestion 2008.

## 6 Perspectives 2009

Compte tenu de la situation économique européenne, de l'évolution des prix des matières premières et de l'évolution des prix de vente, il est difficile d'établir des prévisions.

Néanmoins, vu les bons résultats de ce premier semestre et au regard des résultats du mois de juillet, les résultats 2009 devraient être supérieurs à ceux de 2008.

Face à ces incertitudes économiques, le Groupe Guillin reste positif et serein pour l'avenir, fort de ses nombreuses innovations et d'un effort d'investissement constant qui lui permet d'avoir un outil de production toujours des plus performants et des plus rentables.

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

	En milliers d'euros		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Chiffre d'affaires	3 688	4 210	7 595
Résultat net	9 075	11 760	7 137

## 8 Parties liées

Les informations relatives aux parties liées sont disponibles dans l'annexe en note 18.

# IV – Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article 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 1er janvier au 30 juin 2009, 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 oeuvre 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note annexe 3.3. des comptes semestriels consolidés résumés qui expose le changement de méthode comptable résultant de la première application de la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » de façon rétrospective pour les périodes présentées.

### **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 et Lyon, le 31 août 2009

Les commissaires aux comptes

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*

Alphonse Delaroque  
*Associé*

GRANT THORNTON  
*Membre français de Grant Thornton  
International*

Robert Dambo  
*Associé*