

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^{er} SEMESTRE 2010

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 2010

A – Compte de résultat consolidé

		30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	Note 15	187 845	154 905	308 290
Autres produits de l'activité		9	3	8
Variation des stocks de produits en cours et produits finis		4 291	-2 888	-1 691
Production immobilisée		645	769	1 548
Achats consommés		-91 880	-61 401	-128 102
Autres achats et charges externes		-34 183	-29 367	-56 562
Impôts et taxes		-2 720	-3 094	-6 188
Charges de personnel		-40 131	-34 453	-67 462
Dotations aux amortissements		-10 267	-8 449	-16 926
Dotations aux provisions		-71	-57	-1 673
Autres produits d'exploitation		598	428	893
Autres charges d'exploitation		-412	-652	-1 270
Autres charges opérationnelles			-3 934	-3 971
RESULTAT OPERATIONNEL		13 724	11 810	26 894
Coût de l'endettement financier net		-1 070	-798	-1 236
Autres produits financiers		1 179	781	1 151
Autres charges financières		-308	-443	-905
Quote-part dans les résultats des participations associées		126	30	96
Impôts sur les résultats		-4 513	-3 995	-8 721
RESULTAT NET		9 138	7 385	17 279
* Attribuable au Groupe		9 137	7 384	17 277
* Attribuable aux minoritaires		1	1	2
RESULTAT PAR ACTION (en euros)	Note 17	4,96	3,98	9,35
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en euros)	Note 18	4,95	3,98	9,34

B – Compte de résultat consolidé pro forma

		Nouveau périmètre	Périmètre constant	Sharp Interpack Ltd intégrée au 01/01/2010
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	Note 15	187 845	160 346	210 059
Autres produits de l'activité		9	9	9
Variation des stocks de produits en cours et produits finis		4 291	4 425	4 291
Production immobilisée		645	645	645
Achats consommés		-91 880	-77 517	-102 911
Autres achats et charges externes		-34 183	-29 588	-39 446
Impôts et taxes		-2 720	-2 606	-2 720
Charges de personnel		-40 131	-34 787	-45 086
Dotations aux amortissements		-10 267	-8 423	-12 153
Dotations aux provisions		-71	-71	-71
Autres produits d'exploitation		598	543	703
Autres charges d'exploitation		-412	-405	-438
Autres charges opérationnelles				
RESULTAT OPERATIONNEL		13 724	12 571	12 882
Coût de l'endettement financier net		-1 070	-1 053	-1 104
Autres produits financiers		1 179	1 176	1 179
Autres charges financières		-308	-355	-308
Quote-part dans les résultats des participations associées		126	126	126
Impôts sur les résultats		-4 513	-4 177	-4 267
RESULTAT NET		9 138	8 288	8 508
* Attribuable au Groupe		9 137	8 287	8 507
* Attribuable aux minoritaires		1	1	1
RESULTAT PAR ACTION (en euros)	Note 17	4,96	4,50	4,62
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en euros)	Note 18	4,95	4,49	4,61

C – Etat du résultat global consolidé

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Résultat net de la période	9 138	7 385	17 279
Ecarts de conversion	4 854	-345	255
Ecarts actuariels sur les avantages au personnel			-370
Variation de la juste valeur :			
- des couvertures de flux de trésorerie	-602		
- sur instruments de couverture d'investissement dans une activité à l'étranger	-2 681		
Impôt sur les autres éléments du résultat global	1 101		126
Total des autres éléments du résultat global	2 672	-345	11
Résultat global total	11 810	7 040	17 290
Dont attribuable au Groupe	11 809	7 039	17 288
Dont attribuable aux minoritaires	1	1	2

D – Bilan consolidé

ACTIF		30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Actifs non courants				
Goodwill	Note 6	52 379	32 920	33 187
Autres immobilisations incorporelles	Note 6	1 367	874	834
Immobilisations corporelles	Note 6	170 236	105 936	106 205
Participations dans les entreprises associées	Note 6	1 165	972	1 039
Autres actifs financiers non courants	Note 6	259	314	291
Impôts différés actif		3 600	2 665	3 765
Total des actifs non courants		229 006	143 681	145 321
Actifs courants				
Stocks et en-cours	Note 7	61 738	41 486	40 396
Créances Clients	Note 8	108 205	81 276	72 929
Créance d'impôt sociétés		2 561	34	25
Autres créances et actifs courants	Note 9	8 534	8 228	3 950
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 10	13 361	5 680	16 146
Total des actifs courants		194 399	136 704	133 446
TOTAL ACTIF		423 405	280 385	278 767

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Capitaux propres				
Capital		12 604	12 604	12 604
Primes d'émission, de fusion, d'apport		4 929	4 929	4 929
Actions propres	Note 11	-7 037	-6 814	-7 044
Réserves consolidées		120 055	104 293	104 664
Résultat consolidé - Attribuable au Groupe		9 137	7 384	17 277
Capitaux propres - Attribuables au Groupe		139 688	122 396	132 430
Intérêts minoritaires sur réserves		14	14	14
Intérêts minoritaires sur résultat		1	1	2
Intérêts minoritaires		15	15	16
Total Capitaux propres		139 703	122 411	132 446
Passifs non courants				
Provisions pour retraite et avantages similaires		6 465	5 615	6 153
Provisions non courantes	Note 12	2 995	1 268	4 040
Emprunts et dettes financières long terme	Note 13	113 328	36 581	31 601
Impôts différés passif		17 052	12 847	12 835
Total Passifs non courants		139 840	56 311	54 629
Passifs courants				
Provisions courantes	Note 12	883	4 206	367
Emprunts et dettes financières court terme	Note 13	41 641	19 866	16 092
Dettes fournisseurs		70 660	47 265	44 333
Dettes d'impôt sociétés		413	2 596	6 068
Autres dettes et passifs courants	Note 14	30 265	27 730	24 832
Total Passifs courants		143 862	101 663	91 692
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		423 405	280 385	278 767

E – Tableau des flux de trésorerie consolidés

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
RESULTAT NET CONSOLIDE	9 138	7 385	17 279
Dotations nettes aux amortissements et pertes de valeurs sur actifs non courants	10 267	8 449	16 926
Dotations nettes aux provisions	71	57	1 673
Plus values et moins values de cessions	10	-40	485
Autres produits et charges calculés	-280	4 004	1 252
Quote-part de résultat des participations associées	-126	-30	-96
CAPACITE D' AUTOFINANCEMENT après coût de l'endettement financier net et impôt	19 080	19 825	37 519
Coût de l'endettement net financier	1 070	798	1 236
Charge d'impôt (y compris différés)	4 514	3 995	8 721
CAPACITE D' AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier net et impôt	24 664	24 618	47 476
Impôts versés	-10 884	1 502	-759
Variation des stocks nets de dépréciations	-8 349	506	1 596
Variation des clients nets de dépréciations	-19 087	-4 148	4 200
Variation dettes fournisseurs	11 981	-6 719	-9 651
Variation des autres dettes et créances	-1 385	3 002	4 800
Total variation du Besoin en Fonds de Roulement	-16 840	-7 359	945
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	-3 060	18 761	47 662
Acquisitions d'immobilisations industrielles	-10 202	-6 942	-15 935
Cessions d'immobilisations	292	108	331
Variation des créances et dettes sur immobilisations	-273	-1 663	-2 081
Incidence des écarts de conversions sur les variations de périmètres			
Autres flux liés aux opérations d'investissement			
Investissement net financier	-89 251	-2	-2
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-99 434	-8 499	-17 687
Nouveaux emprunts	102 456	4 110	15 196
Remboursement emprunts	-6 799	-15 751	-30 832
Intérêts payés	-849	-983	-1 372
Dividendes versés aux actionnaires et aux minoritaires	-4 611	-3 697	-3 698
Rachats ou ventes d'actions propres	98	-484	-723
Autres flux liés aux opérations de financement		0	
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS de FINANCEMENT	90 295	-16 805	-21 429
Incidence des écarts de conversion	1 442	-133	171
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-10 757	-6 676	8 717
TRESORERIE à l'ouverture de l'exercice Note 10	12 265	3 548	3 548
TRESORERIE à la clôture de l'exercice Note 10	1 508	-3 128	12 265

F – Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	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 minoritaires	
Au 01/01/2009	12 604	4 929	100 301	-6 328	-1 061			715	8 388	119 548	15	119 563
Résultat de la période									7 384	7 384	1	7 385
Ecart de conversion					-345					-345		-345
Autres éléments du résultat après impôts					-345					-345		-345
Résultat global total					-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												
Au 30/06/2009	12 604	4 929	104 984	-6 814	-1 406			715	7 384	122 396	15	122 411

	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 minoritaires	
Au 01/01/2010	12 604	4 929	104 999	-7 044	-806			471	17 277	132 430	16	132 446
Résultat de la période									9 137	9 137	1	9 138
Ecart de conversion					4 854					4 854		4 854
Variation de la juste valeur sur instruments de couverture d'investissement dans une activité à l'étranger						-1 787				-1 787		-1 787
Variation de la juste valeur des couvertures nettes de flux de trésorerie							-395			-395		-395
Autres éléments du résultat après impôts					4 854	-1 787	-395			2 672		2 672
Résultat global total					4 854	-1 787	-395		9 137	11 809	1	11 810
Affectation résultat N-1			17 277						-17 277			
Distribution de dividendes			-4 609							-4 609	-2	-4 611
Actions propres			61	7						68		68
Variation de périmètre			-10							-10		-10
Au 30/06/2010	12 604	4 929	117 718	-7 037	4 048	-1 787	-395	471	9 137	139 688	15	139 703

II – Annexes aux comptes consolidés résumés

au 30 juin 2010

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

Le 09 avril 2010, la société Groupe Guillin a acquis 100 % des actions de la société Sharp Interpack Ltd et de l'immobilier associé. Sharp Interpack Ltd est l'un des principaux fabricant et distributeur d'emballages plastiques rigides thermoformés alimentaires au Royaume-Uni. Cette nouvelle société est intégrée globalement depuis le 1^{er} avril 2010.

3 Règles et méthodes comptables

Les états financiers consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration en date du 9 septembre 2010.

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 2009 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 2009 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 2009.

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 2009.

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 2009, 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^{er} janvier 2010.

La norme IFRS 3 révisée – *Regroupements d'entreprises* applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2010 s'applique aux états financiers consolidés du Groupe.

Cette norme, publiée en janvier 2008, s'applique de manière prospective aux transactions réalisées à compter du 1^{er} janvier 2010. IFRS 3 révisée introduit des modifications dans la comptabilisation des regroupements d'entreprises qui affectent l'évaluation des intérêts minoritaires, la comptabilisation des coûts d'acquisition, les principes de comptabilisation et d'évaluation des éléments variables du prix d'acquisition, et les regroupements d'entreprises réalisés par étapes.

Les modifications introduites par cette norme ont notamment eu pour incidence la comptabilisation en charges des coûts liés à l'acquisition de la société Sharp sur le premier semestre 2010.

Par ailleurs, l'application de ce texte étant prospective, il n'a été procédé à aucun retraitement sur les opérations antérieures au 1^{er} janvier 2010.

Le groupe applique pour la première fois le principe de couverture d'investissement net : les gains et pertes de change sur les emprunts libellés en devises qualifiés de couverture d'investissement nets, sont enregistrés en écarts de conversion au sein des autres éléments du résultat global. Les montants enregistrés en autres éléments du résultat global seront reclassés en résultat à la date de cession de l'investissement concerné.

Les autres normes, amendements aux normes existantes et les interprétations adoptés par l'Union européenne et qui sont entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2010 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^{er} janvier 2010. 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 2010. 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 2.24 de l'annexe aux états financiers consolidés annuels 2009 n'ont pas changé.

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

5 Variation de périmètre

5.1 Acquisition d'une filiale

Le Groupe Guillin a acquis le 9 avril 2010 100% des actions de la société Sharp Interpack Ltd. Avec trois sites industriels à Ayelsham, Bridgwater et Yate Sharp Interpack Ltd est l'un des principaux fabricant et distributeur d'emballages plastiques rigides thermoformés alimentaires au Royaume-Uni. Sharp Interpack Ltd possède une large gamme de produits pour le marché alimentaire notamment à destination des producteurs et conditionneurs de fruits et légumes, de la grande distribution, des commerces traditionnels, des industriels de l'agro-alimentaire, des professionnels de la viande et du poisson. Le savoir faire du Groupe Guillin associé à l'expérience sur le marché Anglais de Sharp Interpack

Ltd permet au Groupe Guillin de renforcer sa position de leader européen sur le marché des fruits et légumes et des métiers de bouche, d'élargir son positionnement stratégique aux produits carnés et de développer de nouvelles synergies industrielles et commerciales. Cette acquisition permettra au Groupe Guillin, de réaliser plus de 60% de son chiffre d'affaires hors de France.

Les comptes de Sharp Interpack Ltd arrêtés le 31 mars 2010, concernant une période de 12 mois, font apparaître un chiffre d'affaires de 86,1 M£, un résultat d'exploitation (EBIT) de 3,8 M£ et un résultat net de 2,4 M£.

5.2 Compte pro forma 2010

Afin de permettre une meilleure appréciation de l'impact de cette acquisition sur le compte de résultat du Groupe Guillin, un compte de résultat pro forma a été établi.(cf. compte de résultat consolidé pro forma).

5.3 Contrepartie transférée

Le coût d'acquisition global de la société Sharp Interpack et de l'immobilier associé est de 75,3 M£, droits d'enregistrement inclus.

La contrepartie transférée à la date du 9 avril 2010 figure dans le tableau ci-dessous :

	Valeur nette comptable		Juste valeur	
	K£	K€	K£	K€
Actif net immobilisé				
Goodwill	0	0	15 623	17 598
Immobilisations incorporelles	465	534	465	534
Immobilisations corporelles (1)	46 882	53 856	53 882	61 898
Besoin en fonds de roulement	9 134	10 493	7 734	8 885
Endettement net	-2 405	-2 763	-2 405	-2 763
(1) dont immobilier	20 800	23 894	27 800	31 936

La valeur du goodwill est provisoire.

Cette estimation porte essentiellement sur :

- la part de marché de la société Sharp Interpack au Royaume-Uni
- le savoir faire technique de Sharp Interpack
- l'ensemble des synergies attendues avec le Groupe Guillin dans les domaines industriel et commercial.

6 Principaux mouvements affectant les actifs non courants

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

Valeurs brutes			
Au 30/06/2009	37 365	282 758	314
Au 31/12/2009	37 632	289 096	291
Acquisition		10 202	
Variation de périmètre	17 598	94 360	
Cession et mises au rebut		-1 785	-32
Ecart de conversion	1 594	4 756	
Au 30/06/2010	56 824	396 629	259

Amortissements et pertes de valeurs			
Au 30/06/2009	4 445	175 948	
Au 31/12/2009	4 445	182 057	
Dotation		10 267	
Variation de périmètre		32 034	
Reprise		-1 516	
Ecart de conversion		2 184	
Au 30/06/2010	4 445	225 026	0

Valeurs nettes comptables			
Au 30/06/2009	32 920	106 810	314
Au 31/12/2009	33 187	107 039	291
Au 30/06/2010	52 379	171 603	259

Participations dans les entreprises associées	
Au 31/12/2009	1 039
Quote part du résultat de la période	126
Au 30/06/2010	1 165

7 Stocks

	30/06/2010				30/06/2009			31/12/2009
	Brut	Dépréciation	Net	dont Sharp Interpak Ltd	Brut	Dépréciation	Net	Net
Matières premières	15 471	-116	15 355	4 959	7 973	-1	7 972	8 134
Encours	7 294	-5	7 289	564	3 775	-25	3 750	1 516
Produits finis	32 900	-1 720	31 180	8 515	19	-74	19 461	23 298
Marchandises	8 343	-429	7 914		535	10	10 303	7 448
Total	64 008	-2 270	61 738	14 038	41	-379	41 486	40 396

8 Clients

	30/06/2010	dont Sharp Interpak Ltd	30/06/2009	31/12/2009
Clients et comptes rattachés < 1 an	109 868	25 135	83 156	74 640
Dépréciation	-1 663	-89	-1 880	-1 711
Total	108 205	25 046	81 276	72 929

9 Autres créances et actifs courants

	30/06/2010	dont Sharp Interpak Ltd	30/06/2009	31/12/2009
Créances sociales	220		242	270
Créances fiscales	4 788		6 391	2 498
Autres créances	3 526	1 786	1 595	1 182
Total	8 534	1 786	8 228	3 950

10 Trésorerie

10.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30/06/2010	dont Sharp Interpak Ltd	30/06/2009	31/12/2009
Disponibilités	13 092	5 847	5 420	15 945
Placements court terme	269		260	201
Total	13 361	5 847	5 680	16 146

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

10.2 Réconciliation de la trésorerie nette dans le tableau des flux

	30/06/2010	dont Sharp Interpak Ltd	30/06/2009	31/12/2009
Banques créditrices ⁽¹⁾	-11 853		-8 808	-3 881
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 361	5 847	5 680	16 146
Total	1 508	5 847	-3 128	12 265

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

11 Capitaux propres

11.1 Composition du capital

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

Au 10/03/2010, les SC La Brayère, SC L'Atelier, SC Le Château et la Famille Guillin agissant de concert, détiennent 58,41 % du capital.

11.2 Actions propres

Nombre d'actions détenues	Autorisations	Réalizations		
		30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Détentions à l'ouverture		191 083	171 806	171 806
Achats d'actions	203 287	3 145	15 039	25 469
Attribution d'actions gratuites		-1 050	-1 550	-1 550
Vente d'actions		-4 159	-1 112	-4 642
Détentions à la clôture	203 287	189 019	184 183	191 083

Variation en valeur	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Solde à l'ouverture	7 044	6 328	6 328
Achats d'actions	218	589	957
Autres			46
Attribution d'actions gratuites	-24	-35	-35
Vente d'actions	-201	-68	-252
Solde à la clôture	7 037	6 814	7 044

11.3 Dividende versé

Le dividende versé sur l'exercice 2010 s'élève à 2,50 € par action, il était de 2 € en 2009.

12 Provisions

12.1 Provisions non courantes

	Coûts remise en état des sites	Litiges avec l'administration fiscale	Coût de restructuration (4)	Autres (2)	TOTAL
Au 30/06/2009	814			454	1 268
Au 31/12/2009	786	233	916	2 105	4 040
Dotations	17				17
Utilisations		-168		22	-146
Reprises de provisions non utilisées					
Variation de périmètre					
Ecart de conversion					
Autres			-916		-916
Au 30/06/2010	803	65		2 127	2 995

12.2 Provisions courantes

	Litiges Prud'homaux (1)	Garantie clients (1)	Coût de restructuration (4)	Autres (1) (3)	TOTAL
Au 30/06/2009	130	296	3 666	114	4 206
Au 31/12/2009	101	152		114	367
Dotations (1)	71				71
Utilisations		-61			-61
Reprises de provisions non utilisées (1)			-363	-47	-410
Variation de périmètre					
Ecart de conversion					
Autres			916		916
Au 30/06/2010	172	91	553	67	883

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

(2) Dont au 30/06/2010 des montants identiques au 31/12/2009 pour :

- une provision de 593 k€ dans la filiale Socamel Technologies pour un litige vis-à-vis de salariés en retraite amiante.

- une provision de 992 k€ dans la filiale Nespak pour risque sur une ligne de fabrication.

(3) Correspond principalement à des litiges commerciaux.

(4) Concerne la filiale Veripack Embalajes.

13 Passifs financiers

Emprunts et dettes financières

	30/06/2010	dont Sharp Interpak Ltd	30/06/2009	31/12/2009
Emprunts et dettes financières à plus d'un an (1)	113 328	130	36 581	31 601
Emprunts et dettes financières à moins d'un an (2)	41 641	19	19 866	16 092
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-13 361	0	-5 680	-16 146
Total de l'endettement	141 608	149	50 767	31 547
Gearing	1,01		0,41	0,24
Dettes brutes	154 969		56 447	47 693

(1) Dont montants en KGBP

31 045

Dont montants en KPLN

2 495

Dont instruments dérivés en K€

602

(2) Dont montants en KGBP

4 905

Dont montants en KPLN

1 248

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 % et 5.20%, l'échéance la plus longue étant 2017. Suite à l'acquisition de la société Sharp Interpack Ltd, un certain nombre de covenants a été mis en place et fera l'objet d'un premier test au 31/12/2010.

Les ratios financiers sont les suivants :

Dettes financières nettes / EBE retraité \leq à 2,8

Dettes financières nettes / Fonds propres \leq à 1,1

Cash flow libre / Service de la dette : non testé au 31/12/2010.

14 Autres dettes et passifs courants

	30/06/2010	dont Sharp Interpak Ltd	30/06/2009	31/12/2009
Dettes sociales	13 047		12 867	14 857
Dettes fiscales	7 188		9 106	3 452
Autres	10 030	3 938	5 757	6 523
Total	30 265	3 938	27 730	24 832

15 Produits des activités ordinaires

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Chiffre d'affaires	191 521	158 668	316 341
Participations commerciales	-3 507	-3 607	-7 598
Escomptes accordés	-169	-156	-341
Variation provision pour SAV			-112
Total	187 845	154 905	308 290

16 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.

16.1 Information par secteur

Produits et résultats sectoriels au 30 juin	Secteur Emballage		Secteur Matériel		Holding et éliminations		Total Groupe	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Produits des activités ordinaires externes	169 941	138 798	17 903	16 107	1		187 845	154 905
Produits des activités ordinaires internes	19	23			-19	-23	0	0
Produits des activités ordinaires	169 960	138 821	17 903	16 107	-18	-23	187 845	154 905
Dotations aux amortissements	-9 462	-7 759	-413	-418	-392	-272	-10 267	-8 449
Résultat opérationnel	11 857	10 003	1 137	836	730	971	13 724	11 810
Coût de l'endettement financier net	-324	-629	26	20	-772	-189	-1 070	-798
Quote-part dans les résultats des participations associées					126	30	126	30
Résultat net	7 761	4 304	869	400	508	2 681	9 138	7 385
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	19 485	21 529	1 743	1 566	3 436	1 523	24 664	24 618
Actifs sectoriels	346 235	243 697	20 639	23 718	35 844	3 619	402 718	271 034
Passifs sectoriels	102 176	76 407	7 062	7 987	2 030	1 690	111 268	86 084
Effectif	1 846	1 311	235	213	34	31	2 115	1 555

Produits et résultats sectoriels au 31 décembre 2009	Secteur Emballage	Secteur Matériel	 Holding et éliminations	Total Groupe
Produits des activités ordinaires externes	271 993	36 285	12	308 290
Produits des activités ordinaires internes	42		-42	0
Produits des activités ordinaires	272 035	36 285	-30	308 290
Dotations aux amortissements	-15 565	-826	-535	-16 926
Résultat opérationnel	22 510	2 513	1 871	26 894
Coût de l'endettement financier net	-946	-3	-287	-1 236
Quote-part dans les résultats des participations associées			96	96
Impôts sur les résultats	-9 561	-1 202	2 042	-8 721
Résultat net	11 847	1 492	3 940	17 279
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	40 351	3 914	3 211	47 476
Actifs sectoriels	231 382	23 222	3 188	257 792
Passifs sectoriels	69 527	8 175	2 023	79 725
Effectif	1 310	197	31	1 538

16.2 Réconciliation des actifs et passifs sectoriels

Actif	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Goodwill	52 379	32 920	33 187
Autres immobilisations incorporelles	1 367	874	834
Immobilisations corporelles	170 236	105 936	106 205
Autres actifs financiers non courants	259	314	291
Stocks et en-cours	61 738	41 486	40 396
Créances clients	108 205	81 276	72 929
Autres créances et actifs courants	8 534	8 228	3 950
Actifs sectoriels	402 718	271 034	257 792
Participations dans les entreprises associées	1 165	972	1 039
Impôts différés actif	3 600	2 665	3 765
Créance d'impôt sociétés	2 561	34	25
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 361	5 680	16 146
Total actif	423 405	280 385	278 767

Passif	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Provisions pour retraite et avantages similaires	6 465	5 615	6 153
Provisions non courantes	3 548	4 934	3 124
Provisions courantes	330	540	1 283
Dettes fournisseurs	70 660	47 265	44 333
Autres dettes et passifs courants	30 265	27 730	24 832
Passifs sectoriels	111 268	86 084	79 725
Capitaux propres - Attribuables au Groupe	139 688	122 396	132 430
Intérêts minoritaires	15	15	16
Emprunts et dettes financières long terme	113 328	36 581	31 601
Emprunts et dettes financières court terme	41 641	19 866	16 092
Impôts différés passif	17 052	12 847	12 835
Dettes d'impôt sociétés	413	2 596	6 068
Total des capitaux propres et des passifs	423 405	280 385	278 767

17 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.

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Résultat part du Groupe en euros	9 136 949	7 383 678	17 277 088
Nombre d'actions total	2 032 875	2 032 875	2 032 875
Moyenne pondérée des actions propres acquises	-189 610	-177 707	-184 509
Moyenne pondérée des actions	1 843 265	1 855 168	1 848 366
Résultat par action	4,96	3,98	9,35

18 Résultat par action dilué

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Résultat part du Groupe en euros	9 136 949	7 383 678	17 277 088
Nombre d'actions total	2 032 875	2 032 875	2 032 875
Moyenne pondérée des actions propres acquises	-189 610	-177 707	-184 509
Actions potentiellement dilutives (attribution d'actions gratuites)	2 650	1 050	1 900
Moyenne pondérée des actions	1 845 915	1 856 218	1 850 266
Résultat par action dilué	4,95	3,98	9,34

Le nombre d'actions propres détenu au 30/06/2010 est de 189 018.

19 Parties liées

19.1 Transactions avec les entreprises associées

FORM'PLAST	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Chiffre d'affaires	8	4	8
Clients	2		
Achats de négoce	373	372	872
Fournisseurs	128	176	184
Stocks de négoce	50	50	79

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

19.2 Dividendes versés aux parties liées

La SA Groupe Guillin a versé sur l'exercice 2010 la somme de 2 875 K€ aux SC La Brayère, SC L'Atelier et SC Le Château au titre de dividendes.

20 Engagements du Groupe

A périmètre constant, les engagements du Groupe n'ont pas varié de façon significative par rapport au 31/12/2009.

Après l'acquisition de la société Sharp Interpack Ltd les nantissements sur titres augmentent de 62,7 M€ et les hypothèques augmentent de 24,1 M€.

20 Passifs éventuels

Aucun passif éventuel significatif n'a été identifié au 30/06/2010.

21 Evènements postérieurs à la clôture

Néant

III – Rapport d’activité

1/ Evolution de périmètre

Le périmètre a fortement évolué avec l’acquisition le 9 avril 2010 de 100 % de la société Sharp Interpack Ltd, cette société a été consolidée dans les comptes de Groupe Guillin à partir du 1^{er} avril 2010.

2/ Produit des Activités Ordinaires

	Périmètre constant			Périmètre total	
	2010	2009	Ecart en %	2010	Ecart en %
Secteur emballage	61 918	60 573	2,2%	61 918	2,2%
Secteur matériel	9 869	8 381	17,8%	9 869	17,8%
Total premier trimestre	71 787	68 954	4,1%	71 787	4,1%
Secteur emballage	79 697	78 226	1,9%	108 024	38,1%
Secteur matériel	8 034	7 725	4,0%	8 034	4,0%
Total deuxième trimestre	87 731	85 951	2,1%	116 058	35,0%
Secteur emballage	141 615	138 799	2,0%	169 942	22,4%
Secteur matériel	17 903	16 106	11,2%	17 903	11,2%
Total général	159 518	154 905	3,0%	187 845	21,3%

Le Produit des Activités Ordinaires (PAO) progresse de 21,3 % en valeur pour une augmentation en volume de 25,2 %. A périmètre constant, l’augmentation est de 3 % en valeur et de 1,9 % en volume.

Pour le secteur emballage, le PAO progresse de 22,4 %, et les tonnages de 25,2 % ; à périmètre constant, le PAO progresse de 2,0 % et les tonnages de 1,9 %.

A périmètre constant, il est à noter sur ce 1^{er} semestre 2010 une hausse significative de l’activité pour les emballages des métiers de bouche ; l’activité pour les emballages fruits et légumes, pénalisée par une météo maussade, a néanmoins connu une légère augmentation des volumes par rapport à la même période de 2009, l’activité feuille est en recule.

Le PAO du secteur matériel est en hausse de 11,2 %, grâce une progression sensible de l’activité scelleuses au cours de ce 1^{er} semestre 2010.

3/ Résultat opérationnel et Résultat net

Le résultat opérationnel s'élève à 13,7 millions d'euros, soit une hausse 16,2% par rapport au 1^{er} semestre 2009.

Le 1^{er} semestre 2010 a connu une très forte augmentation des prix des matières premières pour l'ensemble des sociétés du secteur emballage pénalisant ainsi la marge à hauteur de 11,1 M€. Suite à une concurrence exacerbée, il a été difficile d'augmenter les prix de vente des produits vendus par le Groupe. En conséquence, l'augmentation du prix des matières premières n'a pas pu être compensée par la hausse des prix de vente.

De plus, le résultat opérationnel a bénéficié d'une amélioration sensible de la productivité globale du Groupe, permettant une hausse du résultat opérationnel.

Par ailleurs, le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2009 avait été impacté par une provision couvrant les coûts du plan social de Veripack (Espagne) pour un montant de 3,9 M€. Cette provision avait été comptabilisée en autres charges opérationnelles.

Il est à noter également que suite à l'application de la norme IFRS 3 révisée, l'ensemble des coûts d'acquisition de Sharp Interpack Ltd a été passé en charges et a impacté le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2010 pour 0,9 M€.

La contribution de Sharp Interpack Ltd au résultat opérationnel est de 1,2 M€ pour trois mois d'activité.

Le résultat net du Groupe s'élevant à 9,1 M€, progresse de 23,7% par rapport au 1^{er} semestre 2009, conséquence de l'augmentation du résultat opérationnel.

4/ Investissements et structure financière

Au 30 juin 2010, les investissements industriels s'élèvent à 10,2 M€, l'acquisition de la société Sharp Interpack Ltd avec l'immobilier associé est de 89,3 M€. Cette acquisition a été financée essentiellement par emprunts.

Au 30 juin 2010, les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 139,7 M€ pour un endettement net de 141,6 M€, soit un gearing de 1,01.

Le besoin en fonds de roulement est en hausse de 16,8 M€, à périmètre constant il augmente de 11,7 M€.

Cette augmentation correspond à un pic saisonnier habituel et à la hausse importante des prix des matières premières.

Le Groupe Guillin a pu honorer tous ses engagements financiers au premier semestre 2010 et n'a pas eu à faire face à des problèmes de liquidité. Il en sera de même au deuxième semestre 2010.

5/ Evolution des risques

Le Groupe est exposé aux mêmes risques que ceux décrits dans le paragraphe 2.24 du rapport annuel 2009.

6/ Perspectives 2010

Le Groupe Guillin pense que l'activité du 2^{ième} semestre 2010 sera au moins égale ou supérieure à l'activité du 2^{ième} semestre 2009 mais compte tenu de la forte volatilité du prix des matières premières et de l'évolution des prix de vente, il est difficile d'établir des prévisions concernant l'exercice 2010.

Face à ces incertitudes économiques, le Groupe Guillin reste positif et serein pour l'avenir, fort de ses nombreuses innovations, de son acquisition de Sharp Interpack 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/ Parties liées

Les informations relatives aux parties liées sont disponibles dans l'annexe en note 19.

IV – Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2010

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 2010 au 30 juin 2010, 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 14 septembre 2010

KPMG Audit

Département de KPMG S.A.

Alphonse Delaroque

Associé

Lyon, le 14 septembre 2010

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Robert Dambo

Associé