

## **SA GROUPE GUILLIN**

Société anonyme au capital de 11 487 825 €  
Zone industrielle, 25290 Ornans  
349 846 303 R.C.S. Besançon

# ***COMPTES CONSOLIDES RESUMES*** ***1<sup>er</sup> SEMESTRE 2022***

### **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 ci-joint 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 qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le Président du Conseil d'Administration  
François GUILLIN

# I Etats de synthèse au 30 juin 2022

## A – Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<b>Produits des activités ordinaires</b>	Note 4.1	<b>436 172</b>	<b>344 186</b>	<b>740 898</b>
Variation des stocks de produits en cours et produits finis		23 109	10 940	12 868
Production immobilisée		357	503	858
Achats consommés		-242 890	-162 969	-361 513
Autres achats et charges externes		-77 990	-56 710	-119 223
Impôts et taxes		-3 161	-3 106	-6 002
Charges de personnel		-84 616	-73 982	-152 236
Dotations aux amortissements et aux provisions		-19 037	-17 392	-36 521
Autres produits et charges d'exploitation		299	289	1 165
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>32 243</b>	<b>41 759</b>	<b>80 294</b>
Autres produits opérationnels		0	0	0
Autres charges opérationnelles		0	0	0
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>32 243</b>	<b>41 759</b>	<b>80 294</b>
Coût de l'endettement financier net	Note 4.2	-229	-258	-709
Autres produits financiers		350	619	822
Autres charges financières		-949	-370	-1 078
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>31 415</b>	<b>41 750</b>	<b>79 329</b>
Impôt sur le résultat		-7 848	-10 486	-20 533
<b>Résultat net</b>		<b>23 567</b>	<b>31 264</b>	<b>58 796</b>
Attribuable au Groupe		23 324	31 026	58 054
Attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		243	238	742
<b>Résultat net, part du Groupe par action (en euros)</b>	Note 7	<b>1,26</b>	<b>1,68</b>	<b>3,14</b>
<b>Résultat net, part du Groupe par action après dilution (en euros)</b>	Note 7	<b>1,26</b>	<b>1,68</b>	<b>3,14</b>

## B – Etat du résultat global consolidé

(En milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<b>Résultat net de la période</b>	<b>23 567</b>	<b>31 264</b>	<b>58 796</b>
Ecarts de conversion	-2 031	3 587	5 000
Variation de la juste valeur :			
- des couvertures de flux de trésorerie	2	9	15
- sur instruments de couverture d'investissement dans une activité à l'étranger	276	293	1 413
Effet d'impôt	64	-148	-216
<b>Sous total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat</b>	<b>-1 689</b>	<b>3 741</b>	<b>6 212</b>
Profit (perte) actuariel (le) sur engagements retraite			65
Effet d'impôt			-15
<b>Sous total des éléments qui ne seront pas reclassés en compte de résultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
<b>Résultat global</b>	<b>21 878</b>	<b>35 005</b>	<b>65 058</b>
Dont attribuable au Groupe	21 637	34 768	64 271
Dont attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	241	237	787

## C – Bilan consolidé

ACTIF (En milliers d'euros)		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<b>Actifs non courants</b>				
Ecarts d'acquisition	Note 3.1	159 207	175 389	159 497
Autres immobilisations incorporelles	Note 3.1	19 291	11 482	19 983
Immobilisations corporelles	Note 3.1	266 422	250 061	266 828
Droits d'utilisation des actifs	Note 3.2.1	8 905	9 739	9 030
Autres actifs financiers non courants	Note 3.1	455	413	426
Impôts différés		607	1 957	586
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>454 887</b>	<b>449 041</b>	<b>456 350</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks et en-cours	Note 3.3	174 344	125 393	134 285
Créances clients	Note 3.4	196 126	167 402	156 891
Créances d'impôt sur les sociétés		2 835	1 543	2 429
Autres créances et actifs courants	Note 3.5	9 728	10 188	12 490
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 5.2	42 154	75 375	84 748
<b>Total des actifs courants</b>		<b>425 187</b>	<b>379 901</b>	<b>390 843</b>
<b>Total actif</b>		<b>880 074</b>	<b>828 942</b>	<b>847 193</b>

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (En milliers d'euros)**
**30/06/2022 30/06/2021 31/12/2021**
**Capitaux propres**

Capital	11 488	11 488	11 488
Primes d'émission, de fusion, d'apport	4 929	4 929	4 929
Réserves consolidées	459 678	412 980	416 489
Résultat consolidé - Attribuable au Groupe	23 324	31 026	58 054

**Capitaux propres - Attribuables au Groupe**

Intérêts ne conférant pas le contrôle sur réserves	-2	-1	43
Intérêts ne conférant pas le contrôle sur résultat	243	238	742

**Intérêts ne conférant pas le contrôle**

	<b>241</b>	<b>237</b>	<b>785</b>
--	------------	------------	------------

**Total Capitaux propres**
**Passifs non courants**

Provisions pour retraite et avantages similaires	11 476	11 541	11 275
Autres provisions non courantes	Note 3.7 4 155	4 205	4 150
Dettes financières à plus d'un an	Note 3.8 102 822	132 092	119 972
Dettes locatives à plus d'un an	Note 3.2.2 6 100	6 688	6 181
Impôts différés	18 362	11 782	19 054

**Total Passifs non courants**
**Passifs courants**

Provisions courantes	Note 3.7 766	1 125	863
Dettes financières à moins d'un an	Note 3.8 43 274	33 938	30 878
Dettes locatives à moins d'un an	Note 3.2.2 2 921	3 162	2 958
Dettes fournisseurs	131 256	106 849	104 894
Dettes d'impôt sur les sociétés	2 349	5 589	3 118
Autres dettes et passifs courants	Note 3.9 56 933	51 311	52 105

**Total Passifs courants**
**Total des capitaux propres et passifs**

	<b>237 499</b>	<b>201 974</b>	<b>194 816</b>
	<b>880 074</b>	<b>828 942</b>	<b>847 193</b>

## D – Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>23 567</b>	<b>31 264</b>	<b>58 796</b>
Dotations nettes aux amortissements, pertes de valeurs nettes sur actifs non courants et dotations nettes aux provisions	19 037	17 392	36 521
Plus values et moins values de cessions	-286	79	125
Autres produits et charges calculés	120	-466	-959
	Note 5.1		
<b>Capacité d'autofinancement</b> après coût de l'endettement financier net et impôt	<b>42 438</b>	<b>48 269</b>	<b>94 483</b>
Coût de l'endettement financier net	230	258	709
Charge d'impôt (y compris différés)	7 848	10 486	20 533
<b>Capacité d'autofinancement</b> avant coût de l'endettement financier net et impôt	<b>50 516</b>	<b>59 013</b>	<b>115 725</b>
<b>Impôts nets versés</b>	<b>-9 580</b>	<b>-7 744</b>	<b>-17 635</b>
Variation des stocks nets de dépréciation	-40 059	-19 980	-28 872
Variation des clients nets de dépréciation	-39 235	-23 886	-13 216
Variation des dettes fournisseurs	26 361	24 440	22 326
Variation des autres dettes et créances	5 600	-3 975	-7 604
<b>Total variation du Besoin en Fonds de Roulement</b>	<b>-47 333</b>	<b>-23 401</b>	<b>-27 366</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-6 397</b>	<b>27 868</b>	<b>70 724</b>
Acquisitions d'immobilisations	-17 364	-15 070	-33 996
Augmentation des droits d'utilisation des actifs	-1 699	-716	-1 727
Cessions d'immobilisations	727	75	147
Variation des créances et dettes sur immobilisations	1 949	-775	393
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise		-64 176	-64 176
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-16 387</b>	<b>-80 662</b>	<b>-99 359</b>
Nouveaux emprunts		75 001	75 001
Remboursements emprunts	-19 048	-49 311	-63 285
Augmentation des dettes locatives	1 699	716	1 727
Remboursements de dettes locatives	-1 750	-1 520	-3 285
Intérêts payés	-235	-263	-720
Dividendes versés	-14 334	-16 638	-16 838
Rachats et ventes d'actions propres	17	-2	-14
Autres mouvements	341		347
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-33 310</b>	<b>7 983</b>	<b>-7 067</b>
Incidence des écarts de conversion	-580	1 355	2 280
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>-56 674</b>	<b>-43 456</b>	<b>-33 422</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture de l'exercice</b>	84 530	117 952	117 952
	Note 5.2		
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	27 856	74 496	84 530
	Note 5.2		

## E – Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(En milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Variation des justes valeurs et autres	Ecart actuariels nets	Résultat	Capitaux propres		Total
									Part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	
<b>Au 01/01/2021</b>	11 488	4 929	370 572	-345	-4 607	-1 905	-244	62 018	441 906	390	442 296
<b>Résultat net</b>								31 026	31 026	238	31 264
<b>Autres éléments du résultat global</b>					3 588	154			3 742	-1	3 741
<b>Résultat global</b>					3 588	154		31 026	34 768	237	35 005
Affectation résultat N-1			62 018					-62 018			
Distribution de dividendes			-16 638						-16 638		-16 638
Actions propres			5	-8					-3		-3
Autres mouvements			390						390	-390	
<b>Au 30/06/2021</b>	11 488	4 929	416 347	-353	-1 019	-1 751	-244	31 026	460 423	237	460 660

(En milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Variation des justes valeurs et autres	Ecart actuariels nets	Résultat	Capitaux propres		Total
									Part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	
<b>Au 01/01/2022</b>	11 488	4 929	417 411	-383	348	-693	-194	58 054	490 960	785	491 745
<b>Résultat net</b>								23 324	23 324	243	23 567
<b>Autres éléments du résultat global</b>					-2 029	342			-1 687	-2	-1 689
<b>Résultat global</b>					-2 029	342		23 324	21 637	241	21 878
Affectation résultat N-1			58 054					-58 054			
Distribution de dividendes			-13 864						-13 864	-470	-14 334
Actions propres			-31	61					30		30
Autres mouvements			656						656	-315	341
<b>Au 30/06/2022</b>	11 488	4 929	462 226	-322	-1 681	-351	-194	23 324	499 419	241	499 660

# II Annexe aux comptes consolidés résumés au 30 juin 2022

## 1 Présentation du Groupe et faits marquants

### 1.1 Présentation du Groupe

Le Groupe, proposant des solutions d'emballage, agit sur deux marchés distincts qui suivent chacun des cycles économiques différents :

- l'emballage à destination des métiers de bouche (commerce traditionnel, chaîne de restauration, grande distribution, collectivité...), des fruits et légumes et des industriels de l'agroalimentaire, et
- le matériel (machines de scellage, chariots de remise en température) à destination des collectivités et des cuisines centrales.

Les états financiers consolidés semestriels du Groupe Guillin, présentés en euros arrondis au millier d'euros le plus proche, comprennent la société mère et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »).

Pour plus d'informations, veuillez vous reporter au rapport annuel 2021.

### 1.2 Faits marquants survenus au cours du semestre

Le conflit en Ukraine n'a pas d'impact direct sur le Groupe. En effet, le Groupe n'a pas de site en Russie, en Ukraine et en Biélorussie. Cependant, les conséquences économiques qui y sont liées, pourraient avoir des effets indirects, en raison des sanctions internationales notamment liées au pétrole et au gaz (prix des matières premières, de l'énergie, inflation générale...) et impacter les résultats.

## 2 Règles et méthodes comptables

### 2.1. Base de préparation

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2022 ont été établis en conformité à la fois avec les International Financial Reporting Standards (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union européenne et celles émises par l'International Accounting Standards Board (IASB) applicables, de manière obligatoire, au 1<sup>er</sup> janvier 2022.

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

La décision d'agenda de l'IFRIC intervenue en 2021 relative à la comptabilisation des coûts d'installation de logiciels mis à disposition via un contrat de services n'a pas eu d'impact sur les capitaux propres d'ouverture du Groupe au 1<sup>er</sup> janvier 2022.

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2022 ne tiennent pas compte des nouvelles normes, révisions des normes existantes et interprétations publiées par l'IASB mais non encore adoptées par l'Union européenne.

L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante : <http://eur-lex.europa.eu/homepage.html>.

Les états financiers consolidés semestriels résumés ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 - Information financière intermédiaire, qui permet de présenter une sélection de notes explicatives. Les notes de l'annexe ne comportent donc pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lues conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.



## 2.2. Estimation des hypothèses affectant les actifs et les passifs

Pour préparer les informations financières conformément aux IFRS, la Direction du Groupe procède à des estimations et fait des hypothèses qui peuvent affecter, d'une part, les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif ainsi que les informations fournies sur les actifs et passifs éventuels à la date d'établissement de ces informations financières.

Dans le cadre de l'élaboration de ces comptes semestriels, les principales estimations effectuées ainsi que les principales hypothèses retenues sont identiques à celles décrites dans les derniers états financiers annuels.

## 3 Principaux mouvements affectant le bilan consolidé

### 3.1 Immobilisations

Détail du poste	Ecarts d'acquisition	Immobilisations incorporelles et corporelles	Autres actifs financiers non courants
<b>Valeurs brutes</b>			
<b>Au 30/06/2021</b>	<b>179 835</b>	<b>768 935</b>	<b>417</b>
<b>Au 31/12/2021</b>	<b>163 943</b>	<b>811 252</b>	<b>426</b>
Acquisitions		17 361	3
Cessions et mises au rebut	-5	-4 176	
Ecart de conversion	-259	-2 800	
Autres	-26		26
<b>Au 30/06/2022</b>	<b>163 653</b>	<b>821 637</b>	<b>455</b>
<b>Amortissements et pertes de valeurs</b>			
<b>Au 30/06/2021</b>	<b>4 446</b>	<b>507 392</b>	<b>4</b>
<b>Au 31/12/2021</b>	<b>4 446</b>	<b>524 441</b>	
Dotations		17 305	
Reprises		-3 758	
Ecart de conversion		-2 064	
<b>Au 30/06/2022</b>	<b>4 446</b>	<b>535 924</b>	
<b>Valeurs nettes comptables</b>			
<b>Au 30/06/2021</b>	<b>175 389</b>	<b>261 543</b>	<b>413</b>
<b>Au 31/12/2021</b>	<b>159 497</b>	<b>286 811</b>	<b>426</b>
<b>Au 30/06/2022</b>	<b>159 207</b>	<b>285 713</b>	<b>455</b>

## 3.2 Contrats de location

### 3.2.1 Droits d'utilisation des actifs

Les droits d'utilisation se décomposent ainsi, par nature d'actif :

Détail du poste	Constructions	Matériel	Autres	Total
<b>Valeurs brutes</b>				
<b>Au 30/06/2021</b>	<b>6 724</b>	<b>6 262</b>	<b>2 467</b>	<b>15 453</b>
<b>Au 31/12/2021</b>	<b>6 877</b>	<b>6 463</b>	<b>2 596</b>	<b>15 936</b>
Nouveaux contrats de location	824	391	484	1 699
Variations de périmètre				
Fins et résiliations anticipées des contrats		-269	-128	-397
Ecart de conversion	-57	-46	-9	-112
<b>Au 30/06/2022</b>	<b>7 644</b>	<b>6 539</b>	<b>2 943</b>	<b>17 126</b>
<b>Amortissements et pertes de valeurs</b>				
<b>Au 30/06/2021</b>	<b>1 827</b>	<b>2 669</b>	<b>1 218</b>	<b>5 714</b>
<b>Au 31/12/2021</b>	<b>2 264</b>	<b>3 354</b>	<b>1 288</b>	<b>6 906</b>
Amortissements	458	832	450	1 740
Fins et résiliations anticipées des contrats		-263	-117	-380
Ecart de conversion	-11	-31	-3	-45
<b>Au 30/06/2022</b>	<b>2 711</b>	<b>3 892</b>	<b>1 618</b>	<b>8 221</b>
<b>Valeurs nettes comptables</b>				
<b>Au 30/06/2021</b>	<b>4 897</b>	<b>3 593</b>	<b>1 249</b>	<b>9 739</b>
<b>Au 31/12/2021</b>	<b>4 613</b>	<b>3 109</b>	<b>1 308</b>	<b>9 030</b>
<b>Au 30/06/2022</b>	<b>4 933</b>	<b>2 647</b>	<b>1 325</b>	<b>8 905</b>

### 3.2.2 Dettes locatives

Les dettes locatives se décomposent ainsi :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dettes locatives à plus d'un an	6 100	6 688	6 181
Dettes locatives à moins d'un an	2 921	3 162	2 958
	<b>9 021</b>	<b>9 850</b>	<b>9 139</b>

## 3.3 Stocks

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Matières premières et en-cours	66 536	53 162	54 001
Produits finis et marchandises	112 186	77 293	85 296
<b>Total brut</b>	<b>178 722</b>	<b>130 455</b>	<b>139 297</b>
Dépréciations	-4 378	-5 062	-5 012
<b>Total net</b>	<b>174 344</b>	<b>125 393</b>	<b>134 285</b>

## 3.4 Clients

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Clients et comptes rattachés < 1 an	198 073	169 183	158 652
Dépréciation	-1 947	-1 781	-1 761
<b>Total</b>	<b>196 126</b>	<b>167 402</b>	<b>156 891</b>

## 3.5 Autres créances et actifs courants

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Créances sociales	501	1 048	371
Créances fiscales	5 014	4 254	7 670
Autres créances <sup>(1)</sup>	4 213	4 886	4 449
<b>Total</b>	<b>9 728</b>	<b>10 188</b>	<b>12 490</b>

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

## 3.6 Capitaux propres

### 3.6.1 Composition du capital

Au 30 juin 2022, le capital est composé de 18 528 750 actions d'une valeur nominale de 0,62 euro, identique au 31 décembre 2021.

Au 4 mars 2022, les sociétés civiles La Brayère, L'Atelier, Le Château et la Famille Guillin agissant de concert détiennent 65,61 % du capital.

### 3.6.2 Actions propres

Nombre d'actions détenues	Autorisations	Réalizations		
		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<b>Variation en quantités</b>				
<b>Détentions à l'ouverture</b>		43 652	42 756	42 756
Achats d'actions	1 852 875	51 640	75 529	127 392
Ventes d'actions		-52 062	-75 200	-126 496
<b>Détentions à la clôture</b>		<b>43 230</b>	<b>43 085</b>	<b>43 652</b>
<b>Variation en valeur</b>				
<b>Solde à l'ouverture</b>		382	344	344
Achats d'actions		1 153	1 889	3 184
Ventes d'actions		-1 213	-1 881	-3 146
<b>Solde à la clôture</b>		<b>322</b>	<b>352</b>	<b>382</b>

### 3.6.3 Dividende versé

Le dividende versé en juin 2022 s'est élevé à 0,75 euro par action, il était de 0,90 euro en 2021.

## 3.7 Provisions

	Provisions courantes	Provisions non courantes
<b>Au 30/06/2021</b>	<b>1 125</b>	<b>4 205</b>
<b>Au 31/12/2021</b>	863	4 150
Dotations	17	21
Utilisations	-88	-16
Reprises de provisions non utilisées	-26	
<b>Au 30/06/2022</b>	<b>766</b>	<b>4 155</b>

### 3.8 Emprunts et dettes financières

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	102 822	132 092	119 972
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	43 274	33 938	30 878
<b>Total des dettes brutes</b>	<b>146 096</b>	<b>166 030</b>	<b>150 850</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-42 154	-75 375	-84 748
<b>Total de l'endettement net</b>	<b>103 942</b>	<b>90 655</b>	<b>66 102</b>
<b>Gearing</b>	<b>0,21</b>	<b>0,20</b>	<b>0,13</b>

Les dettes locatives liées à l'application de la norme IFRS 16 sont présentées en Note 3.2.2

	notionnel	A 1 an au plus	de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans	30/06/2022	31/12/2021
	30/06/2022				30/06/2022	
Dettes envers les établissements de crédit	138 290	43 274	84 302	10 714	138 290	143 262
Instruments dérivés et autres	7 806		1 635	6 171	7 806	7 588
<b>Total</b>	<b>146 096</b>	<b>43 274</b>	<b>85 937</b>	<b>16 885</b>	<b>146 096</b>	<b>150 850</b>

Les intérêts sur dettes à taux variables sont indexés sur des références monétaires Euribor. Les intérêts sur dettes à taux fixes, portant sur des emprunts en euros, sont calculés à des taux variant entre 0,10 % et 0,98 %, l'échéance la plus longue étant 2028.

Au 30 juin 2022, aucun emprunt n'est assorti de covenants.

### 3.9 Autres dettes et passifs courants

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dettes sociales	25 398	25 946	28 079
Dettes fiscales	14 158	10 869	8 866
Autres	17 377	14 496	15 160
<b>Total</b>	<b>56 933</b>	<b>51 311</b>	<b>52 105</b>

## 4 Principaux mouvements affectant le compte de résultat consolidé

### 4.1 Produits des activités ordinaires

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Chiffre d'affaires net des participations commerciales	436 552	344 613	741 786
Escomptes accordés	-391	-430	-807
Variation provision pour service après vente	11	3	-81
<b>Total</b>	<b>436 172</b>	<b>344 186</b>	<b>740 898</b>

### 4.2 Coût de l'endettement financier net

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Intérêts des emprunts	-386	-278	-736
Autres intérêts reçus (placements, intérêts moratoires...)	160	39	102
Autres intérêts versés	-3	-19	-75
<b>Total</b>	<b>-229</b>	<b>-258</b>	<b>-709</b>

## 5 Tableau des flux de trésorerie

### 5.1 Autres produits et charges calculés

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dotations aux provisions pour retraite et autres avantages à long terme	384	225	618
Reprises de provisions utilisées	-180	-421	-1 390
Variation de la participation des salariés	-84	-270	-187
<b>Total</b>	<b>120</b>	<b>-466</b>	<b>-959</b>

### 5.2 Réconciliation de la trésorerie nette

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Disponibilités	32 153	63 373	74 748
Placements court terme	10 001	12 001	10 000
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>42 154</b>	<b>75 374</b>	<b>84 748</b>
Banques créditrices <sup>(1)</sup>	-14 298	-878	-218
<b>Total</b>	<b>27 856</b>	<b>74 496</b>	<b>84 530</b>

<sup>(1)</sup> Comprises dans les emprunts et dettes financières à moins d'un an.

## 6 Secteurs opérationnels

### 6.1 Information par secteur

Produits et résultats sectoriels au 30 juin	Secteur Emballage		Secteur Matériel		Holding et éliminations sectorielles		Total Groupe	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Produits des activités ordinaires externes	413 444	322 967	22 728	21 219			436 172	344 186
Produits des activités ordinaires internes	107	292	122	382	-229	-674	0	0
Produits des activités ordinaires	413 551	323 259	22 850	21 601	-229	-674	436 172	344 186
Résultat opérationnel	27 775	36 978	2 329	2 450	2 139	2 331	32 243	41 759
Actifs sectoriels	767 987	687 248	30 272	25 731	36 219	37 088	834 478	750 067
Effectif moyen (intérimaires et saisonniers inclus) <sup>(1)</sup>	3 089	2 696	234	231	46	49	3 369	2 976

<sup>(1)</sup> hors effectif du Groupe Gault et Frémont pour le 30 juin 2021.

## 6.2 Réconciliation des actifs et passifs sectoriels

Actif	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Ecarts d'acquisition	159 207	175 389	159 497
Autres immobilisations incorporelles	19 291	11 482	19 983
Immobilisations corporelles	266 422	250 061	266 828
Droits d'utilisation des actifs	8 905	9 739	9 030
Autres actifs financiers non courants	455	413	426
Stocks et en-cours	174 344	125 393	134 285
Créances clients	196 126	167 402	156 891
Autres créances et actifs courants	9 728	10 188	12 490
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>834 478</b>	<b>750 067</b>	<b>759 430</b>
Impôts différés actif	607	1 957	586
Créances d'impôt sur les sociétés	2 835	1 543	2 429
Trésorerie et équivalents de trésorerie	42 154	75 375	84 748
<b>Total actif</b>	<b>880 074</b>	<b>828 942</b>	<b>847 193</b>

  

Passif	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Provisions pour retraite et avantages similaires	11 476	11 541	11 275
Autres provisions non courantes	4 155	4 205	4 150
Provisions courantes	766	1 125	863
Dettes fournisseurs	131 256	106 849	104 894
Autres dettes et passifs courants	56 933	51 311	52 105
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>204 586</b>	<b>175 031</b>	<b>173 287</b>
Capitaux propres - Attribuables au Groupe	499 419	460 423	490 960
Intérêts ne conférant pas le contrôle	241	237	785
Dettes financières à plus d'un an	102 822	132 092	119 972
Dettes locatives à plus d'un an	6 100	6 688	30 878
Dettes financières à moins d'un an	43 274	33 938	6 181
Dettes locatives à moins d'un an	2 921	3 162	2 958
Impôts différés passif	18 362	11 782	19 054
Dettes d'impôt sur les sociétés	2 349	5 589	3 118
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>	<b>880 074</b>	<b>828 942</b>	<b>847 193</b>

## 7 Résultat par action

Le résultat net par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période. Le nombre moyen d'actions en circulation est calculé sur la base des différentes évolutions du capital social, corrigées des détentions par le Groupe de ses propres actions.

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Résultat part du Groupe en euros	23 324 346	31 026 220	58 053 641
Nombre d'actions total	18 528 750	18 528 750	18 528 750
Moyenne pondérée des actions propres acquises	-43 556	-42 778	-42 755
Moyenne pondérée des actions	18 485 194	18 485 972	18 485 995
<b>Résultat par action</b>	<b>1,26</b>	<b>1,68</b>	<b>3,14</b>

Le nombre d'actions propres détenues au 30 juin 2022 est de 43 230.

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

## 8 Parties liées

Le dividende 2021 voté lors de l'assemblée générale des actionnaires du 24 juin 2022 a été payé le 30 juin 2022.

## 9 Engagements du Groupe

### Engagements donnés

Dettes garanties par des sûretés réelles :

Type	Biens donnés en garantie	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Hypothèques	Bâtiments		1 200	600
Nantissements	Titres	86 214	102 786	94 500
Cautions bancaires		2 078	744	858
Autres garanties		139		139

## 10 Evènements significatifs postérieurs au 30 juin 2022

Le 22 septembre 2022, Groupe Guillin SA a acquis 90 % des titres de la société italienne Ciesse Paper, spécialiste italien des emballages en carton sur le marché des fruits et légumes. Cette société située près de Mantoue a réalisé un chiffre d'affaires de 28 M€ en 2021 (voir le communiqué de presse du Groupe Guillin du 22 septembre 2022).

# III Rapport d'activité

## 1 Principaux faits marquants du semestre

Le contexte inflationniste qui avait débuté fin 2021 s'est accentué, que ce soit au sein de l'Union européenne, au Royaume-Uni ou en Suisse. Les prix des matières premières, plastique et cellulose ont à nouveau atteint des niveaux record (augmentation de près de 80 % entre le 1<sup>er</sup> semestre 2021 et le 1<sup>er</sup> semestre 2022 pour certaines matières) et les prix de l'énergie (électricité, gaz) ont, quant à eux, subi des augmentations rapides et inattendues.

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires du Groupe est néanmoins en hausse de 26,7% grâce notamment à l'acquisition du Groupe Gault et Frémont et à une consommation qui s'est maintenue et à des hausses de prix de vente nécessaires mais malheureusement insuffisantes pour maintenir les marges.

A périmètre comparable (rappelons que le Groupe Gault et Frémont a été acquis le 30 juin 2021), la progression s'élève à 14,6 %. La vente à emporter ou livrée qui s'était fortement développée durant la crise sanitaire de la COVID-19, s'est maintenue à un bon niveau et le Groupe a continué à innover et à offrir à ses clients des solutions répondant à leurs nouveaux besoins et à leurs enjeux économiques en créant des gammes adaptées.

Malgré les efforts de productivité, le résultat opérationnel du Groupe est en baisse de 22,8 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2021, l'ensemble des hausses de coûts (matières premières et électricité notamment) n'ayant pas été répercuté en totalité dans les prix de vente. L'augmentation du prix de l'électricité a généré, à elle seule, une charge additionnelle de près de 10 M€ pour l'ensemble du Groupe par rapport au premier semestre 2021.

Le besoin en fonds de roulement du Groupe a également connu une augmentation significative, venant impacter la trésorerie qui reste cependant positive.

Le conflit en Ukraine n'a pas d'impact direct sur le Groupe. En effet, le Groupe n'a pas de site en Russie, en Ukraine et en Biélorussie. Cependant, les conséquences économiques qui y sont liées, pourraient avoir des effets indirects, en raison des sanctions internationales notamment liées au pétrole et au gaz (prix des matières premières, de l'énergie, inflation générale...) et impacter les résultats.

Le décret français limitant l'utilisation des emballages plastique pour certains fruits et légumes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022 est entré en vigueur avec des exemptions allant jusqu'au 30 juin 2026. Ce décret fait l'objet d'un recours devant le Conseil d'Etat par des syndicats professionnels. Une décision est attendue pour cette année.

L'entrée en vigueur de ce décret n'a, à ce jour, pas eu d'impact significatif sur le chiffre d'affaires du Groupe. Il faut noter que certains pays européens discutent actuellement de textes similaires à celui de la loi française, c'est notamment le cas de l'Espagne. Néanmoins, il semble que la Commission européenne veuille se saisir de ce sujet pour harmoniser la réglementation au niveau européen et éviter la fragmentation des législations locales.

Le Groupe poursuit le déploiement de sa stratégie environnementale en faisant des choix de matériaux engagés et en ne proposant que des emballages recyclables, compostables ou réutilisables. Le plastique, s'il est collecté, trié et recyclé, devient sa propre ressource. A ce titre, le Groupe est partenaire fondateur avec Prevented Ocean Plastic afin d'intégrer dans certains emballages un plastique collecté sur les côtes d'Indonésie selon un processus socialement responsable, certifié par un organisme indépendant OceanCycle®, évitant ainsi à plus de 830 millions de bouteilles plastique de finir dans les océans. Il s'agit d'un engagement sociétal fort pour aider les pays en voie de développement, ceux-ci générant, selon certaines études, 96% des déchets marins.

L'ensemble de ces engagements s'inscrit dans la démarche du Groupe de protéger les aliments et les personnes, et donc d'assurer une hygiène et une sécurité sanitaire maximale tout en permettant d'éviter le gaspillage, un enjeu majeur.

## 2 Produit des activités ordinaires

En millions d'euros	30/06/2022	30/06/2021	Variation
Secteur Emballages	413,4	323,0	28,0%
Secteur Matériels	22,7	21,2	7,1%
Holding et éliminations sectorielles	0,0	0,0	
<b>Total Groupe</b>	<b>436,2</b>	<b>344,2</b>	<b>26,7%</b>

Le PAO du Groupe s'élève à 436,2 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2022 contre 344,2 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2021, soit une hausse de 26,7 %. Hors périmètre Gault et Frémont, la hausse atteint 14,6 %. (+ 14,1 % à taux de change et périmètre constants).

Le secteur « emballages » affiche un PAO externe de 413,4 M€, en hausse de 28,0 % (+ 15,1 % hors acquisition du Groupe Gault et Frémont). Il représente 94,8 % du PAO du Groupe.

Le secteur « matériels » présente un PAO externe de 22,7 M€ contre 21,2 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2021, soit une augmentation de 7,1 %. Il représente 5,2 % du PAO du Groupe.

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

### 3.1 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'élève à 32,2 M€ contre 41,8 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2021, soit une baisse de 22,8%. Il représente 7,4 % du PAO.

Ce résultat opérationnel est particulièrement impacté par la hausse des prix des matières premières plastique et cellulose qui s'est poursuivie au premier semestre 2022, ainsi que par la hausse des autres coûts de production, notamment l'électricité (+10 M€ par rapport au premier semestre 2021).

### 3.2 Résultat net

Le résultat net s'établit à 23,6 M€ contre 31,3 M€, soit une baisse de 24,6 %. Il représente 5,4 % du PAO.



### **3.3 Capacité d'autofinancement**

La capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt s'élève à 42,4 M€, représentant 9,7 % du PAO. Elle est en baisse de 12,1 %.

## **4 Investissements et structure financière**

L'endettement financier net consolidé s'établit à 103,9 M€, en hausse de 13,3 M€ par rapport au 30 juin 2021.

Le gearing est de 0,21 contre 0,20 au 30 juin 2021.

Le Groupe a investi 17,4 M€ dans son outil industriel (bâtiments et équipements) au 1<sup>er</sup> semestre 2022.

Au 30 juin 2022, la dette locative, correspondant au retraitement des contrats de location conformément à la norme IFRS16, est de 9,0 M€.

## **5 Evolution des risques**

Le Groupe est exposé aux mêmes risques que ceux décrits dans le paragraphe 6 du rapport de gestion 2021.

## **6 Perspectives 2022**

L'environnement économique et politique mondial est extrêmement incertain et pourrait peser sur la consommation des ménages, sur le cours des matières premières (plastique et cellulose), sur le prix de l'électricité et sur les autres coûts en général au travers de l'inflation supportée par chaque pays.

Le résultat 2022 du Groupe sera très sensible à tous ces facteurs, en particulier au coût de l'électricité extrêmement élevé et volatile.

Dans ce contexte et afin de faire face à ces incertitudes, le Groupe va poursuivre ses efforts en termes de productivité industrielle et de sobriété énergétique mais également d'innovation pour proposer des emballages alimentaires toujours plus vertueux. L'intégration de la société italienne Ciesse Paper dans le Groupe acquise en septembre 2022 débutera également au cours du second semestre.

## **7 Parties liées**

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