

## **SA GROUPE GUILLIN**

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

# **COMPTES CONSOLIDÉS RESUMÉS 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2020**

### **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 2020

## A – Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>Produits des activités ordinaires</b>	Note 4.1	<b>303 793</b>	<b>329 376</b>	<b>657 503</b>
Variation des stocks de produits en cours et produits finis		-405	-235	-6 154
Production immobilisée		330	249	513
Achats consommés		-127 914	-157 285	-301 473
Autres achats et charges externes		-51 358	-56 379	-110 123
Impôts et taxes		-4 269	-3 660	-8 916
Charges de personnel		-67 192	-67 082	-133 576
Dotations aux amortissements et aux provisions		-16 700	-16 198	-32 812
Autres produits et charges d'exploitation		571	896	2 291
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>36 856</b>	<b>29 682</b>	<b>67 253</b>
Autres produits opérationnels	Note 4.2	0	0	1 042
Autres charges opérationnelles	Note 4.2	0	0	-677
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>36 856</b>	<b>29 682</b>	<b>67 618</b>
Coût de l'endettement financier net	Note 4.3	-290	-357	-551
Autres produits financiers		583	486	1 132
Autres charges financières		-1 781	-762	-1 148
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>35 368</b>	<b>29 049</b>	<b>67 051</b>
Impôt sur le résultat		-9 169	-8 907	-21 158
<b>Résultat net</b>		<b>26 199</b>	<b>20 142</b>	<b>45 893</b>
Attribuable au Groupe		25 991	20 118	45 698
Attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		208	24	195
<b>Résultat par action (en euros)</b>	Note 7	<b>1,41</b>	<b>1,09</b>	<b>2,47</b>
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	Note 7	<b>1,41</b>	<b>1,09</b>	<b>2,47</b>

## B – Etat du résultat global consolidé

(En milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>Résultat net de la période</b>	<b>26 199</b>	<b>20 142</b>	<b>45 893</b>
Ecarts de conversion	-5 392	6	3 046
Variation de la juste valeur :			
- des couvertures de flux de trésorerie	14	11	32
- sur instruments de couverture d'investissement dans une activité à l'étranger	-2 647	101	1 583
Effet d'impôt	698	-19	-469
<b>Sous total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat</b>	<b>-7 327</b>	<b>99</b>	<b>4 192</b>
Profit (perte) actuariel (le) sur engagements retraite			-904
Effet d'impôt			234
<b>Sous total des éléments qui ne seront pas reclassés en compte de résultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-670</b>
<b>Résultat global</b>	<b>18 872</b>	<b>20 241</b>	<b>49 415</b>
Dont attribuable au Groupe	18 664	20 217	49 220
Dont attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	208	24	195

## C – Bilan consolidé

ACTIF (En milliers d'euros)		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>Actifs non courants</b>				
Ecarts d'acquisition	Note 3.1	105 248	92 487	91 029
Autres immobilisations incorporelles	Note 3.1	6 164	2 264	6 584
Immobilisations corporelles	Note 3.1	244 797	244 170	245 241
Droits d'utilisation des actifs	Note 3.2	8 935	8 709	7 930
Autres actifs financiers non courants	Note 3.1	374	374	368
Impôts différés		1 505	1 872	1 412
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>367 023</b>	<b>349 876</b>	<b>352 564</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks et en-cours	Note 3.3	93 477	101 700	92 766
Créances clients	Note 3.4	135 755	151 031	130 639
Créances d'impôt sur les sociétés		3 219	436	185
Autres créances et actifs courants	Note 3.5	7 500	7 967	7 247
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 5.2	64 900	25 013	84 058
<b>Total des actifs courants</b>		<b>304 851</b>	<b>286 147</b>	<b>314 895</b>
<b>Total actif</b>		<b>671 874</b>	<b>636 023</b>	<b>667 459</b>

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (En milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>Capitaux propres</b>			
Capital	11 488	11 488	11 488
Primes d'émission, de fusion, d'apport	4 929	4 929	4 929
Réserves consolidées	363 073	326 613	329 633
Résultat consolidé - Attribuable au Groupe	25 991	20 118	45 698
<b>Capitaux propres - Attribuables au Groupe</b>	<b>405 481</b>	<b>363 148</b>	<b>391 748</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle sur réserves	0	0	0
Intérêts ne conférant pas le contrôle sur résultat	208	24	195
<b>Intérêts ne conférant pas le contrôle</b>	<b>208</b>	<b>24</b>	<b>195</b>
<b>Total Capitaux propres</b>	<b>405 689</b>	<b>363 172</b>	<b>391 943</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Provisions pour retraite et avantages similaires	11 458	10 579	11 243
Autres provisions non courantes	Note 3.7	2 818	2 825
Dettes financières à plus d'un an	Note 3.8	80 974	81 952
Dettes locatives à plus d'un an	Note 3.2	6 252	6 524
Impôts différés		10 339	8 329
<b>Total Passifs non courants</b>	<b>111 841</b>	<b>110 209</b>	<b>113 463</b>
<b>Passifs courants</b>			
Provisions courantes	Note 3.7	1 052	1 213
Dettes financières à moins d'un an	Note 3.8	29 248	26 430
Dettes locatives à moins d'un an	Note 3.2	2 675	2 058
Dettes fournisseurs		68 032	86 234
Dettes d'impôt sur les sociétés		4 130	3 044
Autres dettes et passifs courants	Note 3.9	49 207	43 663
<b>Total Passifs courants</b>	<b>154 344</b>	<b>162 642</b>	<b>162 053</b>
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>	<b>671 874</b>	<b>636 023</b>	<b>667 459</b>

## D – Tableau des flux de trésorerie consolidés

<b>(En milliers d'euros)</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>26 199</b>	<b>20 142</b>	<b>45 893</b>
Dotations nettes aux amortissements, pertes de valeurs nettes sur actifs non courants et dotations nettes aux provisions	16 699	16 198	32 812
Plus values et moins values de cessions	-79	29	703
Autres produits et charges calculés	Note 5.1 151	-518	-789
<b>Capacité d'autofinancement</b> après coût de l'endettement financier net et impôt	<b>42 970</b>	<b>35 851</b>	<b>78 619</b>
Coût de l'endettement financier net	290	357	551
Charge d'impôt (y compris différés)	9 169	8 907	21 158
<b>Capacité d'autofinancement</b> avant coût de l'endettement financier net et impôt	<b>52 429</b>	<b>45 115</b>	<b>100 328</b>
<b>Impôts nets versés</b>	<b>-10 731</b>	<b>-4 039</b>	<b>-15 130</b>
Variation des stocks nets de dépréciation	138	1 159	10 099
Variation des clients nets de dépréciation	-4 185	-20 710	-299
Variation des dettes fournisseurs	-15 204	-9 636	-12 617
Variation des autres dettes et créances	-618	1 933	6 457
<b>Total variation du Besoin en Fonds de Roulement</b>	<b>-19 869</b>	<b>-27 254</b>	<b>3 640</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>21 829</b>	<b>13 822</b>	<b>88 838</b>
Acquisitions d'immobilisations	-12 092	-17 431	-33 420
Augmentation des droits d'utilisation des actifs	-2 521		
Cessions d'immobilisations	109	262	415
Variation des créances et dettes sur immobilisations	-1 034	-262	113
Autres flux liés aux opérations d'investissement			
Acquisitions de filiales	-13 952	-5 626	-5 778
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-29 490</b>	<b>-23 057</b>	<b>-38 670</b>
Nouveaux emprunts		667	9 000
Remboursements emprunts	-6 026	-19 982	-24 962
Augmentation des dettes locatives	2 521		1 201
Remboursements de dettes locatives	-1 397		-2 311
Intérêts payés	-191	-374	-557
Dividendes versés	-5 545	-11 090	-11 114
Rachats et ventes d'actions propres	25	-72	-52
Autres mouvements	401		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-10 212</b>	<b>-30 851</b>	<b>-28 795</b>
Incidence des écarts de conversion	-2 721	6	1 446
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>-20 594</b>	<b>-40 080</b>	<b>22 819</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	Note 5.2 83 925	61 106	61 106
Trésorerie à la clôture de l'exercice	Note 5.2 63 331	21 026	83 925

## 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 actuairels nets	Résultat	Capitaux propres		Total
											Part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	
Au 31/12/2018	11 488	4 929	305 741	-253	-2 635	-1 369	12	36 080	353 993	26	354 019		
Effet de l'application d'IFRS 16			75						75		75		
Au 01/01/2019	11 488	4 929	305 816	-253	-2 635	-1 369	12	36 080	354 068	26	354 094		
Résultat net								20 118	20 118	24	20 142		
Autres éléments du résultat global						6	93			99		99	
Résultat global						6	93	20 118	20 217	24	20 241		
Affectation résultat N-1					36 080				-36 080				
Distribution de dividendes					-11 090					-11 090		-11 090	
Actions propres				2	-75					-73		-73	
Autres mouvements				26						26	-26		
Variation de périmètre													
Au 30/06/2019	11 488	4 929	330 834	-328	-2 629	-1 276	12	20 118	363 148	24	363 172		

(En milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves	Actions propres			Ecart de conversion	Variation des justes valeurs et autres	Ecart actuairels nets	Résultat	Capitaux propres		Total
											Part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	
Au 01/01/2020	11 488	4 929	330 380	-277	411	-223	-658	45 698	391 748	195	391 943		
Résultat net								25 991	25 991	208	26 199		
Autres éléments du résultat global					-5 392	-1 935			-7 327		-7 327		
Résultat global					-5 392	-1 935	25 991	18 664	208	18 872			
Affectation résultat N-1				45 698				-45 698					
Distribution de dividendes				-5 545					-5 545		-5 545		
Actions propres				16	2				18		18		
Autres mouvements				596					596	-195	401		
Au 30/06/2020	11 488	4 929	371 145	-275	-4 981	-2 158	-658	25 991	405 481	208	405 689		

# **II Annexe aux comptes consolidés résumés au 30 juin 2020**

## **1 Présentation du Groupe**

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

Le Groupe intervient sur deux marchés :

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

Les états financiers consolidés semestriels du Groupe Guillain, 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 2019.

## **2 Règles et méthodes comptables**

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2020 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 2020.

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).

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2020 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 2019.

### **3 Principaux mouvements affectant le bilan consolidé**

#### **3.1 Immobilisations**

Détail du poste	Ecart d'acquisition	Immobilisations incorporelles et corporelles	Autres actifs financiers non courants
<b>Valeurs brutes</b>			
Au 30/06/2019	96 932	660 408	374
Au 31/12/2019	95 474	681 691	368
Acquisitions	16 366	17 073	
Variations de périmètre		6 241	9
Cessions et mises au rebut		-1 003	-3
Ecart de conversion	-2 135	-9 527	
Autres	-12		
Au 30/06/2020	109 693	694 475	374
<b>Amortissements et pertes de valeurs</b>			
Au 30/06/2019	4 445	413 974	
Au 31/12/2019	4 445	429 866	
Dotations		15 206	
Variations de périmètre		5 596	
Reprises		-984	
Ecart de conversion		-6 170	
Au 30/06/2020	4 445	443 514	
<b>Valeurs nettes comptables</b>			
Au 30/06/2019	92 487	246 434	374
Au 31/12/2019	91 029	251 825	368
Au 30/06/2020	105 248	250 961	374

#### **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>				
Au 30/06/2019	4 394	4 488	879	9 761
Au 31/12/2019	4 401	4 714	1 105	10 220
Nouveaux contrats de location	932	417	1 172	2 521
Variations de périmètre				
Fins et résiliations anticipées des contrats	-53	-154	-85	-292
Ecart de conversion	-23	-133	-16	-172
Au 30/06/2020	5 257	4 844	2 176	12 277
<b>Amortissements et pertes de valeurs</b>				
Au 30/06/2019	295	575	182	1 052
Au 31/12/2019	598	1 302	390	2 290
Amortissements	441	641	309	1 391
Variations de périmètre				
Fins et résiliations anticipées des contrats	-53	-154	-77	-284
Ecart de conversion	-6	-43	-6	-55
Au 30/06/2020	980	1 746	616	3 342
<b>Valeurs nettes comptables</b>				
Au 30/06/2019	4 099	3 913	697	8 709
Au 31/12/2019	3 803	3 412	715	7 930
Au 30/06/2020	4 277	3 098	1 560	8 935

### 3.2.2 Dettes locatives

Les dettes locatives se décomposent ainsi :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dettes locatives à plus d'un an	6 252	6 524	5 801
Dettes locatives à moins d'un an	2 675	2 058	2 116
	<b>8 927</b>	<b>8 582</b>	<b>7 917</b>

### 3.3 Stocks

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Matières premières	34 762	38 847	37 040
En-cours	1 949	3 148	2 282
Produits finis et marchandises	59 586	63 187	57 389
<b>Total brut</b>	<b>96 297</b>	<b>105 182</b>	<b>96 711</b>
Dépréciations	-2 820	-3 482	-3 945
<b>Total net</b>	<b>93 477</b>	<b>101 700</b>	<b>92 766</b>

### 3.4 Clients

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Clients et comptes rattachés < 1 an	136 969	152 294	132 094
Dépréciation	-1 214	-1 263	-1 455
<b>Total</b>	<b>135 755</b>	<b>151 031</b>	<b>130 639</b>

### 3.5 Autres créances et actifs courants

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Créances sociales	1 525	1 072	963
Créances fiscales	2 683	2 602	3 315
Autres créances <sup>(1)</sup>	3 292	4 293	2 969
<b>Total</b>	<b>7 500</b>	<b>7 967</b>	<b>7 247</b>

<sup>(1)</sup> Dont fournisseurs débiteurs, charges constatées d'avance, autres créances...

### 3.6 Capitaux propres

#### 3.6.1 Composition du capital

Au 30 juin 2020, le capital est composé de 18 528 750 actions d'une valeur nominale de 0,62 euro, identique au 31 décembre 2019.

Au 16 mars 2020, les sociétés civiles La Brayère, L'Atelier, Le Château et la Famille Guillen agissant de concert détiennent 64,82 % du capital.

### 3.6.2 Actions propres

Nombre d'actions détenues	Autorisations	Réalisations		
		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>Variation en quantités</b>				
Détentions à l'ouverture		43 049	40 771	40 771
Achats d'actions	1 852 875	108 090	84 820	178 979
Ventes d'actions		-109 501	-81 080	-176 701
<b>Détentions à la clôture</b>		<b>41 638</b>	<b>44 511</b>	<b>43 049</b>
<b>Variation en valeur</b>				
Solde à l'ouverture		276	252	252
Achats d'actions		1 699	1 733	3 365
Ventes d'actions		-1 701	-1 657	-3 341
<b>Solde à la clôture</b>		<b>274</b>	<b>328</b>	<b>276</b>

### 3.6.3 Dividende versé

Le dividende versé en juin 2020 s'est élevé à 0,30 euro par action, il était de 0,60 euro en 2019.

## 3.7 Provisions

	Provisions courantes	Provisions non courantes
<b>Au 30/06/2019</b>	<b>1 213</b>	<b>2 825</b>
<b>Au 31/12/2019</b>	<b>1 002</b>	<b>2 833</b>
Dotations	102	7
Utilisations	-52	-22
Reprises de provisions non utilisées		
<b>Au 30/06/2020</b>	<b>1 052</b>	<b>2 818</b>

## 3.8 Emprunts et dettes financières

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	80 974	81 952	83 800
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	29 248	26 430	24 109
<b>Total des dettes brutes</b>	<b>110 222</b>	<b>108 382</b>	<b>107 909</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-64 900	-25 013	-84 058
<b>Total de l'endettement net</b>	<b>45 322</b>	<b>83 369</b>	<b>23 851</b>

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

	notionnel 30/06/2020	A 1 an au plus	de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans	30/06/2020	31/12/2019
Dettes envers les établissements de crédit	102 351	29 248	63 996	9 107	102 351	106 863
Instruments dérivés et autres	7 871		1 032	6 839	7 871	1 046
<b>Total</b>	<b>110 222</b>	<b>29 248</b>	<b>65 028</b>	<b>15 946</b>	<b>110 222</b>	<b>107 909</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 0,35 % et 1,85 %, l'échéance la plus longue étant 2026.

Au 30 juin 2020, aucun emprunt n'est assorti de covenants.

### 3.9 Autres dettes et passifs courants

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dettes sociales	20 633	20 578	24 133
Dettes fiscales	12 882	9 601	8 328
Autres	15 692	13 484	15 832
<b>Total</b>	<b>49 207</b>	<b>43 663</b>	<b>48 293</b>

### 4 Principaux mouvements affectant le compte de résultat consolidé

#### 4.1 Produits des activités ordinaires

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Chiffre d'affaires net des participations commerciales	304 075	329 705	658 135
Escomptes accordés	-298	-321	-572
Variation provision pour service après vente	16	-8	-60
<b>Total</b>	<b>303 793</b>	<b>329 376</b>	<b>657 503</b>

#### 4.2 Autres produits et charges opérationnels

Au 31 décembre 2019, les autres produits et les autres charges opérationnels correspondent à des remboursements d'assurance et à des charges suite à un incendie et à des intempéries subies sur plusieurs bâtiments.

#### 4.3 Coût de l'endettement financier net

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Intérêts des emprunts	-322	-401	-776
Autres intérêts reçus (placements, intérêts moratoires...)	54	112	253
Autres intérêts versés	-22	-68	-28
<b>Total</b>	<b>-290</b>	<b>-357</b>	<b>-551</b>

### 5 Tableau des flux de trésorerie

#### 5.1 Autres produits et charges calculés

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dotations aux provisions pour retraite et autres avantages à long terme	242	237	532
Reprises de provisions utilisées	-190	-708	-1 209
Variation de la participation des salariés	99	-47	-112
<b>Total</b>	<b>151</b>	<b>-518</b>	<b>-789</b>

## 5.2 Réconciliation de la trésorerie nette

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Disponibilités	44 415	23 026	57 059
Placements court terme	20 485	1 987	26 999
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>64 900</b>	<b>25 013</b>	<b>84 058</b>
Banques créditrices <sup>(1)</sup>	-1 569	-3 987	-133
<b>Total</b>	<b>63 331</b>	<b>21 026</b>	<b>83 925</b>

(1) 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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Produits des activités ordinaires	285 104	310 838	19 016	18 723	-327	-185	303 793	329 376
Résultat opérationnel	32 415	24 274	2 222	1 606	2 219	3 802	36 856	29 682
Actifs sectoriels	521 417	527 956	26 710	26 264	54 123	54 482	602 250	608 702
Effectif moyen	2 532	2 667	224	222	47	44	2 803	2 933

### 6.2 Réconciliation des actifs et passifs sectoriels

Actif	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Ecart d'acquisition	105 248	92 487	91 029
Autres immobilisations incorporelles	6 164	2 264	6 584
Immobilisations corporelles	244 797	244 170	245 241
Droits d'utilisation des actifs	8 935	8 709	7 930
Autres actifs financiers non courants	374	374	368
Stocks et en-cours	93 477	101 700	92 766
Créances clients	135 755	151 031	130 639
Autres créances et actifs courants	7 500	7 967	7 247
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>602 250</b>	<b>608 702</b>	<b>581 804</b>
Impôts différés	1 505	1 872	1 412
Créances d'impôt sociétés	3 219	436	185
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>64 900</b>	<b>25 013</b>	<b>84 058</b>
<b>Total actif</b>	<b>671 874</b>	<b>636 023</b>	<b>667 459</b>

Passif	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Provisions pour retraite et avantages similaires	11 458	10 579	2 833
Autres provisions non courantes	2 818	2 825	11 243
Provisions courantes	1 052	1 213	1 002
Dettes fournisseurs	68 032	86 234	83 178
Autres dettes et passifs courants	49 207	43 663	48 293
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>132 567</b>	<b>144 514</b>	<b>146 549</b>
Capitaux propres - Attribuables au Groupe	405 481	363 148	391 748
Intérêts ne conférant pas le contrôle	208	24	195
Dettes financières à plus d'un an	80 974	81 952	83 800
Dettes locatives à plus d'un an	6 252	6 524	5 801
Dettes financières à moins d'un an	29 248	26 430	24 109
Dettes locatives à moins d'un an	2 675	2 058	2 116
Impôts différés	10 339	8 329	9 786
Dettes d'impôt sociétés	4 130	3 044	3 355
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>	<b>671 874</b>	<b>636 023</b>	<b>667 459</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.

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Résultat part du Groupe en euros	25 990 460	20 118 267	45 698 139
Nombre d'actions total	18 528 750	18 528 750	18 528 750
Moyenne pondérée des actions propres acquises	-43 771	-43 122	-43 838
Moyenne pondérée des actions	18 484 979	18 485 628	18 484 912
<b>Résultat par action</b>	<b>1,41</b>	<b>1,09</b>	<b>2,47</b>

Le nombre d'actions propres détenues au 30 juin 2020 est de 41 638.

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

## 8 Parties liées

Les dividendes 2019 votés lors de l'assemblée générale des actionnaires du 12 juin 2020 ont été payés le 25 juin 2020.

## 9 Engagements du Groupe

Les engagements du Groupe n'ont pas varié de façon significative par rapport au 31 décembre 2019.

## 10 Evènements significatifs postérieurs au 30 juin 2020

Néant.

# III Rapport d'activité

## 1 Principaux faits marquants du semestre

Début 2020, le Groupe est confronté au risque sanitaire majeur lié à la pandémie du coronavirus qui affecte les populations et l'économie mondiale. En effet, fin janvier 2020, l'Organisation Mondiale de la Santé (OMS) déclarait que le coronavirus constituait une urgence de santé publique de portée internationale. De très nombreux pays ont pris des décisions de confinement ou de restriction de circulation pour réduire les risques de propagation du virus. Le Groupe a pris des dispositions adaptées à cette situation exceptionnelle afin d'assurer au mieux la protection de l'ensemble de ses collaborateurs, en cohérence avec les recommandations et mesures prises par les gouvernements des différents pays où le Groupe est présent.

Le Groupe Guillain a participé à la mission citoyenne d'assurer la continuité des approvisionnements de l'industrie alimentaire dans le respect des règles de confinement. Ses équipes se sont mobilisées, assurant ainsi la fabrication et la distribution des emballages alimentaires. Cette forte réactivité, démontrant l'agilité industrielle et commerciale du Groupe et l'engagement sans faille de ses collaborateurs, lui permet de faire face à la situation et de piloter dans les meilleures conditions possibles les phases répétées de repli et de redémarrage.

Au plan législatif en France, les incertitudes apparues en 2018 et 2019 ont été levées. La loi n° 2020-105 relative à la lutte contre le gaspillage et l'économie circulaire du 10 février 2020 dite loi AGEC a supprimé l'interdiction de la mise à disposition des boîtes, saladiers, pots à glace et plateaux-repas en plastique en cohérence avec la directive européenne 2019/904 du 5 juin 2019.

Dans le cadre de cette loi, avec pour objectif d'atteindre la fin de la mise sur le marché d'emballages en plastique à usage unique d'ici à 2040, un objectif de réduction, un objectif de réutilisation et de réemploi et un objectif de recyclage vont être fixés par voie réglementaire par période quinquennale. Le Groupe s'inscrit dans cet objectif avec sa stratégie de ne proposer que des emballages recyclables, compostables ou réutilisables en assurant une sécurité alimentaire maximale. Le plastique s'il est collecté, trié et recyclé devient sa propre ressource.

A ce titre, le Groupe a signé un partenariat exclusif 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 500 millions de bouteilles plastique de finir dans les océans.

Le 11 mars 2020, Transalpack SA, société suisse nouvellement créée, filiale à 100% de Groupe Guillain SA, a acquis 67% de la société Thermoflex SA, société de distribution d'emballages alimentaires sur le marché suisse à destination des acteurs des métiers de bouche. Thermoflex est consolidée par intégration globale.

## 2 Produit des activités ordinaires

En millions d'euros	30/06/2020	30/06/2019	Variation
Secteur Emballages	285,1	310,8	-8,3%
Secteur Matériels	19,0	18,7	1,6%
Holding et éliminations sectorielles	-0,3	-0,2	
<b>Total Groupe</b>	<b>303,8</b>	<b>329,4</b>	<b>-7,8%</b>

Le PAO du Groupe s'élève à 303,8 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020 contre 329,4 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019, soit une baisse de 7,8% (-8,7% à taux de change et périmètre constants) qui est principalement liée au Covid-19. En effet, les secteurs de la restauration collective, hors domicile et traditionnelle ont été particulièrement impactés par les mesures de confinement imposées dans les pays où le Groupe vend ses produits.

Le secteur « emballages » affiche un PAO de 285,1 M€, en baisse de 8,3%. Il représente 93,8% du

PAO du Groupe. A périmètre constant, les volumes ont baissé de 6,5%.

Malgré la crise sanitaire, le secteur « matériels » présente un PAO en légère progression à 19,0 M€ contre 18,7 M€ au premier semestre 2019 (+1,6%).

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

#### **3.1 Résultat opérationnel**

Le résultat opérationnel s'élève à 36,9 M€ contre 29,7 M€, soit une hausse de 24,2%. Il représente 12,1% du PAO.

Au cours du premier semestre, les prix moyens des différentes matières premières ont poursuivi leur baisse même si le PET recyclé a continué d'évoluer à un niveau très élevé.

Durant la crise sanitaire, le Groupe a mis en œuvre un certain nombre de mesures visant à contenir ses coûts d'exploitation et à s'adapter au contexte des marchés. Dans certains cas très limités et pour quelques usines seulement, le Groupe a mis en place des mesures de réduction d'activité en avril et mai pour faire face à la très forte baisse des ventes et de la production.

Grâce à sa très large gamme de produits, à la réactivité de son organisation et à la flexibilité de son outil industriel, le Groupe a pu accompagner ses clients face aux changements d'habitudes de consommation (plats à emporter, livraisons, exigences sanitaires, ...).

#### **3.2 Résultat net**

Le résultat net s'établit à 26,2 M€ contre 20,1 M€, soit une progression de 30,1%. Il représente 8,6% du PAO.

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

La capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt s'élève à 43,0 M€, représentant 14,1% du PAO. Elle est en hausse de 19,9%.

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

L'endettement financier net consolidé s'établit à 45,3 M€, en baisse de 38 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

Les flux nets liés aux opérations d'investissement (investissements, nouveaux contrats de location, croissance externe essentiellement) s'élèvent à 29,5 M€, en progression de 6,4 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

Au 30 juin 2020, la dette locative correspondant au retraitement des contrats de location conformément à la norme IFSR16 est de 8,9 M€.

### **5 Evolution des risques**

Le Groupe est exposé aux mêmes risques que ceux décrits dans le paragraphe 6 du rapport annuel 2019.

En outre, le Groupe considère comme une incertitude les conséquences du Covid-19 en Europe, ainsi que la rapidité de reprise d'activité des différents marchés servis par le Groupe.

### **6 Perspectives 2020**

Les premiers mois qui ont suivi le 1<sup>er</sup> semestre n'ont pas été marqués par une reprise appuyée de la consommation alimentaire en Europe, notamment en ce qui concerne les fruits et légumes (intempéries, difficultés à assurer les récoltes) et la vente à emporter (de nombreuses entreprises appelant leurs équipes à pratiquer le télétravail). Ceci pourrait peser sur les volumes annuels du Groupe.

La politique d'innovation et les investissements, maintenus à des niveaux élevés malgré la crise, devraient permettre au Groupe de bénéficier de la reprise d'activité partout en Europe dès qu'elle se fera sentir.

Le Groupe va continuer à accompagner concrètement les mutations du marché avec des solutions adaptées aux besoins de chacun en faisant comme il l'a toujours fait, le choix de matériaux 100% recyclables et en assurant une sécurité alimentaire maximale.

Le résultat 2020 restera sensible aux évolutions du marché (niveau de consommation en Europe, modes de consommation des ménages...), aux prix des matières premières (plastique, carton), à la productivité industrielle, mais également aux conséquences de la crise sanitaire dans chaque pays où le Groupe intervient (risque de propagation de l'épidémie, de restrictions de circulation ou encore de reconfinement plus ou moins généralisé).

## **7 Parties liées**

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