

## Activité 2012 et informations sur l'évolution du Groupe

### Point sur l'évolution de la division Complexes

Dans le cadre de sa stratégie de réorganisation et de recentrage stratégique, le groupe Gascogne avait annoncé avoir lancé un processus de cession de l'ensemble de sa division « Complexes » (Laminates). A ce titre, Gascogne a finalisé en août la vente de sa filiale Suisse Gascogne Laminates Switzerland.

Au quatrième trimestre, une revue stratégique complète a été menée sur l'ensemble des activités du Groupe. Sur la base de ces conclusions, le Conseil d'Administration a pris la décision de conserver dans le périmètre du Groupe les sites principaux de la division « Complexes », situés à Dax et Linnich (Allemagne), compte tenu de leur potentiel de croissance à court et moyen terme.

Le Groupe a, en revanche, poursuivi le processus de cession des autres sites industriels de la division. Gascogne annonce ainsi avoir finalisé fin janvier la cession de sa filiale déficitaire MUPA Emballages (6,5 M€ de CA en 2012). Par ailleurs, des discussions avancées sont en cours pour céder le site industriel de Jarnac (12,2 M€ de CA en 2012).

### Activité 2012 : Chiffre d'affaires quasi stable au 4<sup>ème</sup> trimestre

Le chiffre d'affaires de l'année 2012 est présenté, conformément à la norme IFRS 5. La contribution des sites cédés ou en cours de cession est intégrée dans les activités non poursuivies. A des fins de comparabilité, la même présentation a été effectuée pour les comptes 2011.

CA consolidé (en M€)	4 <sup>ème</sup> trimestre			12 mois		
	2011	2012	Variation	2011	2012	Variation
Bois	20,0	20,6	+3,2%	85,8	81,2	-5,4%
Papier	26,2	25,0	-4,6%	100,6	101,0	+0,4%
Sacs	29,2	30,5	+4,7%	122,0	121,3	-0,6%
Complexes (actifs conservés)	27,6	26,3	-4,7%	119,9	114,9	-4,2%
Divers	0,0	0,4	ns	0,6	0,4	ns
<b>Total Activités poursuivies</b>	<b>103,0</b>	<b>102,9</b>	<b>-0,1%</b>	<b>428,9</b>	<b>418,9</b>	<b>-2,4%</b>
Complexes (actifs à céder)	6,6(*)	4,9	-25,8%	51,6 (*)	45,8	-11,2%
<b>Total Groupe</b>	<b>109,6 (*)</b>	<b>107,8</b>	<b>-1,6%</b>	<b>480,6 (*)</b>	<b>464,7</b>	<b>-3,3%</b>

(\*) Retraité, à des fins de comparaison, du CA réalisé entre septembre et décembre en 2011 par Gascogne Laminates Switzerland (9,1M€ au 4<sup>ème</sup> trimestre et 3,7M€ en septembre), cédée au 31 août 2012

Dans une conjoncture économique toujours difficile, et après trois trimestres consécutifs de baisse, Gascogne a réalisé un chiffre d'affaires de 102,9 M€ au 4<sup>ème</sup> trimestre 2012, un niveau en quasi stabilité par rapport à la même période en 2011.

Cette performance a permis au Groupe d'atteindre, sur l'ensemble de l'exercice, un chiffre d'affaires de 418,9 M€, en recul de -2,4%. Cette baisse est imputable essentiellement à la division « Bois », particulièrement touchée par la conjoncture cette année, et à la division « Complexes », perturbée par les incertitudes sur son avenir. Les divisions Sacs et Papiers ont réalisé une année solide, confirmant leur capacité à préserver leurs parts de marché respectives.

### **Analyse de l'activité par branches d'activité**

#### **Bois**

Sur le 4<sup>ème</sup> trimestre, la division a renoué avec la croissance (+3,2%), après quatre trimestres de décroissance. Cette inversion de tendance sur le 4<sup>ème</sup> trimestre repose sur des gains de parts de marché sur le segment de la décoration, grâce à la redynamisation commerciale opérée depuis quelques mois.

#### **Papier**

La division a connu une inflexion de -4,6% sur le 4<sup>ème</sup> trimestre, en raison essentiellement d'un calendrier défavorable sur la fin de l'année. L'avance prise au cours des 9 premiers mois a permis toutefois d'afficher un chiffre d'affaires annuel de 101,0 M€ en légère croissance de +0.4%, et ce malgré l'arrêt usine programmé de 15 jours qui a eu lieu au mois d'avril 2012.

#### **Sacs**

Après un troisième trimestre morose, la division a réalisé un bon 4<sup>ème</sup> trimestre en réalisant un chiffre d'affaires de 30,5 M€ en hausse de +4,7%. Le Groupe a notamment bénéficié d'une activité toujours bien orientée sur les sacs « pet-food ». Cette performance trimestrielle a permis de rattraper le retard pris au cours des trimestres précédents, la division finissant l'exercice avec un chiffre d'affaires de 121,3 M€, quasi stable par rapport à 2011.

#### **Complexes (activités conservées)**

Le 4<sup>ème</sup> trimestre s'est inscrit dans la lignée des 9 premiers mois de l'exercice avec un recul de l'activité de l'ordre de -4%. Gascogne a notamment constaté un attentisme des clients, qui devrait progressivement se réduire suite à la décision de poursuivre activement le développement de cette activité au sein du Groupe.

La division entend ainsi renouer rapidement avec la croissance, en s'appuyant notamment sur le lancement réussi de sa nouvelle ligne de production de papiers et films siliconés sur le site de Dax depuis février, fruit d'un investissement industriel de 12 M€. Ce nouvel équipement lui donne la capacité et l'avance technologique lui permettant d'assurer son développement sur les marchés du composite pour l'aéronautique, du médical, des rubans adhésifs techniques et des arts graphiques.

## **Informations sur les résultats 2012 du Groupe**

Dans le cadre de la préparation de l'arrêté de ses comptes consolidés, le groupe Gascogne a procédé aux tests de valorisation de ses actifs inscrits à son bilan. Conformément aux normes comptables IFRS, les tests réalisés par le groupe Gascogne sont fondés sur la comparaison

entre la valeur inscrite à l'actif et la valeur d'utilité. Le calcul de la valeur d'utilité est fondé sur l'actualisation des flux futurs de trésorerie.

Le résultat opérationnel intégrera donc une importante charge estimée autour de -60 M€ liée à la dépréciation des actifs d'exploitation, sans impact sur la trésorerie du Groupe. Le résultat net sera donc fortement déficitaire.

## Informations sur la structure financière du Groupe

L'évolution de l'endettement net du Groupe est le suivant :

En M€	31-déc-11	30-juin-12	31-dec-12
Endettement brut	111,6	125,8	106,4
Excédent de trésorerie	-10,7	-5,6	-6,8
<b>Endettement net</b>	<b>100,9</b>	<b>120,1</b>	<b>99,5</b>

Le Groupe a au 31 décembre 2012 un endettement net légèrement inférieur à 100 M€.

L'endettement autorisé et non tiré s'élève à 12,1 M€ au 31 décembre 2012, dont 3,4 M€ pour lesquels le tirage est soumis à conditions.

Le groupe Gascogne a remboursé une tranche de 7,4 M€ sur les prêts bancaires et avances actionnaires mis à sa disposition au 1<sup>er</sup> semestre 2012. Pour 2013, le Groupe a obtenu, de ses partenaires bancaires et de ses actionnaires, le gel du remboursement des tranches mensuelles de 1,7 M€ jusqu'au 30 avril prochain.

Le groupe Gascogne entame de nouvelles discussions sur la dette du Groupe avec ses créanciers afin de finaliser un nouvel accord au cours de l'année 2013.

### **Responsable de l'information financière**

Patrick Bordessoule, Directeur Général  
Tél. : 05 58 56 54 01 - Fax : 05 58 74 55 48

### **Relations Investisseurs**

Guillaume Le Floch, Actus  
Tél : 01 72 74 82 25

### **Relations Presse**

Jean-Michel Marmillon, Actus  
Tel : 01 53 67 07 80

### **A propos du groupe Gascogne :**

Principal acteur de la filière bois en France, le groupe Gascogne est présent à tous les stades de la valorisation de la ressource forestière et est le seul acteur français totalement intégré sur l'ensemble de la chaîne bois-papier-transformation. Le groupe Gascogne, qui s'appuie sur 4 activités complémentaires, est le 1<sup>er</sup> opérateur multi spécialiste du bois en France, 1<sup>er</sup> producteur mondial de papier kraft naturel frictionné, un des leaders européens de sacs industriels et grand public et un des premiers producteurs mondiaux de complexes d'emballage et de protection.

ISIN : FR0000124414 / Reuters : GASP.PA / Bloomberg : BI FP / FTSE : 460

[www.groupe-gascogne.com](http://www.groupe-gascogne.com)