

## Stabilité du chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> trimestre 2013

### Informations sur l'évolution du Groupe

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2013 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 2012.

<i>CA consolidé (en M€)</i>	1er trimestre		
	2012	2013	Variation
Bois	20,8	20,9	+0,7%
Papier	26,5	26,9	+1,3%
Sacs	30,8	29,7	-3,5%
Complexes	32,3	32,3	0,0%
<b>Total Activités poursuivies</b>	<b>110,4</b>	<b>109,9</b>	<b>-0,5%</b>
Activités cédées (*)	16,5	3,4	-79,5%
<b>Total Groupe</b>	<b>127,0</b>	<b>113,2</b>	<b>-10,8%</b>

(\*) *Chiffre d'affaires réalisé*

- par Gascogne Laminates Switzerland (11,7M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2012), cédée au 31 août 2012
- par MUPA Emballages (1,4M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2012), cédée au 1<sup>er</sup> janvier 2013
- par Gascogne Laminates Jarnac (3,5M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2012 et 3,4M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2013), cédée au 1<sup>er</sup> mars 2013

Dans une conjoncture économique toujours difficile, le Groupe Gascogne a réalisé un chiffre d'affaires à 109,9M€, enregistrant pour le second trimestre consécutif, une quasi stabilité de son activité.

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

##### Bois

Sur le 1<sup>er</sup> trimestre, la division a renoué avec une légère croissance (+0,7%). Cette évolution est soutenue par des gains de parts de marché sur le segment de la décoration, grâce à la redynamisation commerciale opérée depuis quelques mois. Elle a permis de compenser un début d'exercice plus difficile sur l'activité sciage, qui a été pénalisée par les mauvaises conditions climatiques.

## Papier

Après un 4<sup>ème</sup> trimestre marqué par une réduction des ventes de -4,6%, l'activité Papier connaît un début de l'année 2013 nettement mieux orienté avec une croissance du chiffre d'affaires de 1,4% dans un contexte de prix favorable. L'absence d'arrêt usine sur le second semestre et la validation d'une hausse des prix de vente à partir du 1<sup>er</sup> Mai sont des facteurs favorables pour les prochains mois.

## Sacs

Le recul enregistré sur le 1<sup>er</sup> trimestre est principalement le fait de la morosité constatée sur les marchés de l'agro-alimentaire et de l'aliment du bétail. La stabilité des prix du lait, la crise sur le marché de la viande et la baisse de la consommation sont autant de paramètres défavorables qui, conjugués à des conditions climatiques difficiles, ont joué sur le volume d'activité de cette division sur le début de l'année 2013. En revanche, la bonne résistance sur les sacs « pet food » en France et sur les activités « sacs pour matériaux de construction » de nos filiales étrangères ont permis de limiter l'impact du contexte économique.

## Complexes

La baisse constatée tout au long de l'année 2012 a été enrayée sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2013. La confiance retrouvée des clients confortés par les nouvelles orientations stratégiques de cette division, associée à la montée en puissance de sa nouvelle ligne de production de papiers et films siliconés sur le site de Dax, a permis à cette division de retrouver une tendance plus positive.

Ce nouvel équipement, fruit d'un investissement industriel de 12 M€, donne à la division une capacité de production et une avance technologique suffisantes pour assurer son développement sur les marchés du composite pour l'aéronautique, du médical, des rubans adhésifs techniques et des arts graphiques dans les prochains mois.

## Informations sur la structure financière du Groupe

L'évolution de l'endettement net (\*) du Groupe est la suivante :

En M€	31-déc-11	31-mars-12	31-déc-12	31-mars-13
Endettement brut	111,6	121,5	106,4	101,8
Excédent de trésorerie	-10,7	-6,5	-6,8	-4,9
<b>Endettement net (*)</b>	<b>100,9</b>	<b>115,0</b>	<b>99,5</b>	<b>96,9</b>

(\*) L'endettement net correspond aux emprunts et dettes financières moyen et long terme, les découverts, crédit revolving et billets de trésorerie court terme, diminués de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

L'endettement autorisé et non tiré s'élève à 14,7 M€ au 31 mars 2013, dont 5,7 M€ pour lesquels le tirage est soumis à conditions et actuellement non disponible.

En Janvier 2013, le Groupe, ne respectant pas les covenants financiers du contrat syndiqué et du protocole de conciliation, a obtenu:

- l'accord des banques pour ne pas demander le remboursement anticipé de l'ensemble de la dette (hors new money) au moins jusqu'au 30 avril 2013, cet accord a été renouvelé jusqu'au 30 septembre 2013 ;
- l'accord des banques et de l'actionnaire EEM pour différer le remboursement des échéances du solde du crédit de New Money jusqu'au 30 avril 2013, cet accord a été renouvelé jusqu'au 30 septembre 2013.

Le Groupe poursuit, par ailleurs, ses discussions avec l'ensemble de ses partenaires financiers afin de renforcer sa structure financière à moyen terme avec pour objectif la finalisation d'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 1er opérateur multi-spécialiste du bois en France, 1er 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)