

Activité du 1^{er} trimestre 2014

Situation financière au 31 mars 2014

1. Evolution globale du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2014 est présenté conformément à la norme IFRS 5. La contribution des sites cédés est intégrée dans les activités non poursuivies.

<i>CA consolidé (en M€)</i>	1er trimestre		
	2013	2014	Variation
Bois	20,9	19,9	-4,9%
Papier	26,9	24,2	-10,2%
Sacs	29,7	29,9	0,6%
Complexes	32,3	33,6	4,0%
Total Activités poursuivies	109,9	107,5	-2,2%
Activités cédées (*)	3,4		
Total Groupe	113,2	107,5	-5,0%

(*) Chiffre d'affaires réalisé par Gascogne Laminates Jarnac (3,4M€ au 1^{er} trimestre 2013), activité cédée au 1^{er} mars 2013

Dans une conjoncture économique toujours difficile, le Groupe Gascogne a réalisé un chiffre d'affaires à 107,5 M€, en retrait de -2,2% par rapport à l'année précédente. Cette variation intègre la perte de chiffre d'affaires, estimée à 3,7 M€ sur le premier trimestre 2014, suite à l'incident technique de la papeterie de Mimizan intervenu en décembre 2013 qui a perturbé comme annoncé la production de pâte à papier une bonne partie du mois de janvier. En neutralisant cet impact, le chiffre d'affaires annuel aurait enregistré une progression de +1,3%.

2. Analyse de l'activité par branches d'activité

Bois

Dans un environnement économique dégradé, l'activité Bois enregistre un recul de -4,9% de son activité sur le premier trimestre. La progression des ventes de sciages, connexes et bois usinés à destination des marchés industriels (+0,4 M€) n'a pas permis de compenser le recul enregistré sur l'activité Murs Ossature Bois (-0,5 M€) et sur les marchés du bois Energie (-0,9 M€) pénalisés par des conditions climatiques particulièrement clémentes cette année.

Papier

L'incident sur la chaudière intervenu au mois de décembre masque la bonne performance de Gascogne Paper qui aurait été de +3,7% sur le trimestre. L'absence d'arrêt usine sur le second trimestre et la validation d'une hausse des prix de vente à partir du 1^{er} mai devrait permettre de rattraper tout ou partie de ce retard sur le reste de l'exercice.

Sacs

La progression enregistrée sur le 1^{er} trimestre marque une inversion de la tendance observée au cours des trimestres précédents, ce qui pourrait être un signal de stabilisation, voire de retournement des principaux marchés de destination. Ce phénomène reste toutefois encore fragile et assez diffus selon les pays (France -5%, Allemagne +5%, Grèce +6%, Tunisie +40%) et demande à être confirmé au cours des prochains mois.

Complexes

Cette branche enregistre une progression de +4,0% sur le premier trimestre de 2014 dans la continuité de la fin d'exercice 2013. La confiance retrouvée des clients et le succès du démarrage de la nouvelle ligne de production du site de Dax a permis à cette division de concrétiser des opportunités d'affaires.

3. Evolution de la performance opérationnelle

A fin mars 2014, le résultat (non audité) présente une perte d'exploitation de 1,6 M€ et une perte nette de 3,5 M€, en baisse par rapport à l'année précédente. Ce recul est intégralement imputable au recul de l'ordre de 2 M€ de l'EBITDA de la Branche Papier, conséquence directe de l'incident sur la chaudière, qui est partiellement atténué par la diminution des amortissements de 1 M€.

En M€	Fin mars 2013	Fin mars 2014
Chiffre d'affaires net	109,9	107,5
EBITDA	2,5	0,7
Amortissement exploitation net	-3,2	-2,2
Résultat exploitation	-0,8	-1,6
Résultat financier	-1,9	-1,5
Résultat exceptionnel	-0,5	-0,1
Impôt	1,1	-0,2
Résultat net consolidé	-2,2	-3,5

Informations sur la structure financière du Groupe

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

En M€	31-déc-12	31-mars-13	31-déc-13	31-mars-14
Endettement brut	106,4	101,8	110,7	111,0
Excédent de trésorerie	-6,8	-4,9	-6,0	-3,9
Endettement net	99,5	96,9	104,7	107,1

(*) 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.

Le Groupe a, au 31 mars 2014, un endettement net de 107,1 M€ en hausse de 2,3 M€ sur la position du 31 décembre 2013. Cette hausse est la conséquence directe de l'incident sur la chaudière. Outre l'impact induit par la baisse de -2,2% du niveau d'activité, Gascogne a dû faire face à des décaissements exceptionnels destinés à la remise en état des installations pour un montant compris entre 1,5 et 2 M€.

L'endettement autorisé et non tiré s'élève à 6,0 M€ au 31 mars 2014.

Dans le prolongement de l'accord de principe annoncé le 14 janvier 2014, un protocole de conciliation a été signé le 9 avril 2014 par Gascogne et certaines de ses filiales avec les créanciers bancaires, fiscaux et sociaux du groupe, EEM (actionnaire de référence de Gascogne) et un consortium d'investisseurs structuré autour des sociétés landaises Biolandes Technologies et Les Dérivés Résiniques et Terpéniques (DRT), accompagnées par Bpifrance Participations et le groupe Crédit Agricole, regroupés au sein d'une société commune dénommée Attis 2. Ce protocole est soumis à des conditions.

Les principales dispositions du protocole s'articulent autour d'un projet industriel associé à un renforcement des fonds propres de Gascogne et d'une restructuration de sa dette. Elles ont été résumées dans le communiqué de Gascogne en date du 11 avril 2014.

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