

## C O M M U N I Q U É

### Résultat semestriel en perte de -12,9M€

#### Signature d'un protocole d'accord avec le pool bancaire et l'actionnaire principal

#### Résultats du premier semestre 2012

Le Conseil d'Administration de Gascogne, réuni le 20 juillet 2012 sous la Présidence de Frédéric Doulcet, a arrêté les comptes du premier semestre 2012. Les procédures d'audit sont en cours.

Les comptes du premier semestre 2012 présentent, conformément à la norme IFRS 5, la contribution de la division Complexes, dont le Groupe s'est engagé à mettre en œuvre la cession, sur la ligne « résultats des activités en cours de cession ». A des fins de comparabilité, la même présentation a été effectuée pour les comptes 2011.

En M€	S1 2011 publié	S1 2011 avec présentation de la division Complexes selon IFRS 5	S1 2012 publié
<b>Chiffre d'affaires</b>	255,5	162,5	159,6
<b>Résultat opérationnel courant</b>	0,6	1,3	-4,9
<b>Résultat opérationnel</b>	-1,0	0,6	-10,7
<b>Résultat financier</b>	-4,1	-3,4	-4,3
<b>Résultat avant impôts</b>	-5,1	-2,7	-14,8
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	-4,8	-2,5	-12,0
<b>Résultat net des activités en cours de cession</b>		-2,3	-0,9
<b>Résultat net consolidé</b>	-4,8	-4,8	-12,9

- Le premier semestre 2012 s'est déroulé dans un contexte de marché particulièrement difficile, et en forte contraction. Le chiffre d'affaires est en repli de 1,8% à 159,6M€.
- Le résultat opérationnel courant ressort à - 4,9M€. Retraité des éléments exceptionnels liés à l'arrêt programmé de la papeterie en avril (3,0M€), et à l'impact de l'arrêt des scieries en février dû au gel (0,5M€), le résultat opérationnel courant est de -1,4M€. La baisse par rapport au premier semestre 2011 est principalement imputable à la branche Bois qui a évolué dans un marché particulièrement difficile.
- Le résultat opérationnel de -10,7M€ est fortement pénalisé par une charge comptable exceptionnelle de 4,0M€, sans impact sur la trésorerie. En effet, tenant compte de la dégradation de l'environnement macro-économique et des pertes enregistrées sur le premier semestre par la branche Bois, le Groupe a ajusté les valeurs d'actifs de cette dernière dans le cadre des tests d'impairment conformément aux IFRS. Les autres éléments exceptionnels, négatifs à hauteur de 1,7M€ sont principalement

composés d'un complément de provisions de 0,9M€ pour le plan de restructuration dans la filiale allemande de la branche Sacs, et de provisions complémentaires pour litiges et moins-value immobilière pour 0,7M€.

- Le résultat financier passe de -3,4M€ à -4,3M€, en raison d'une hausse du coût de l'endettement net de 0,7M€.
- Le résultat net des activités poursuivies ressort à - 12,0M€ contre - 2,5M€ au 30 juin 2011 à données comparables.
- Après intégration de la perte nette des activités en cours de cession (Complexes) de -0,9M€ (incluant une provision pour moins-value de cession sur les actifs de la société Suisse pour 2,4M€, et un arrêt des amortissements sur l'ensemble de la division Complexes pour 2,0M€), le résultat net consolidé du groupe est de -12,9M€ au 30 juin 2012 contre -4,8M€ au 30 juin 2011.

### Situation financière au 30 juin 2012

L'endettement net ressort à 120,1M€ contre 100,8M€ au 31 décembre 2011, compte tenu d'un accroissement de besoin en fonds de roulement, d'un résultat opérationnel courant déficitaire impacté par des éléments exceptionnels, et de la poursuite des investissements industriels à hauteur de 10,3M€ (dont 5,2M€ pour les activités en cours de cession).

Les fonds propres ressortent à 139,2M€ contre 153,7M€ au 31 décembre 2011, compte tenu de la perte enregistrée sur le semestre.

### Analyse par activité

En M€	<i>Bois</i>		<i>Papier</i>		<i>Sacs</i>	
	<i>SI 2011</i>	<i>SI 2012</i>	<i>SI 2011</i>	<i>SI 2012</i>	<i>SI 2011</i>	<i>SI 2012</i>
<i>Chiffre d'affaires</i>	<b>45,9</b>	<b>42,4</b>	<b>49,9</b>	<b>51,1</b>	<b>61,5</b>	<b>61,8</b>
<i>ROC</i>	<b>1,8</b>	<b>(1,3)</b>	<b>0,5</b>	<b>(3,7)</b>	<b>0,4</b>	<b>1,5</b>

#### ● Bois : des résultats en net retrait dans un contexte secteur très difficile

L'activité a été impactée par une réduction de l'activité des usines au 1<sup>er</sup> trimestre due à des conditions climatiques difficiles (gel), et par une contraction de la demande dans le sciage et la décoration, les deux principaux marchés. Dans ce contexte, la branche affiche une baisse du chiffre d'affaires de 7,6% à 42,4M€,

Le résultat opérationnel courant s'établit à -1,3M€ contre +1,8M€ au 30 juin 2011, soit une baisse de 3,1M€ liée à la baisse du chiffre d'affaires (impact marge brute), partiellement compensée par une baisse des coûts de production.

#### ● Papier : des résultats en baisse retraités de l'arrêt usine programmé

Le chiffre d'affaires enregistre une progression de 2% à 51,1M€, incluant un contrat d'achat-revente d'électricité qui a généré un chiffre d'affaires de 2,2M€. Sans ce contrat, il ressort en retrait

de 2,4% pénalisé par l'arrêt usine programmé de 15 jours qui a eu lieu au mois d'avril. Sur la période, les prix moyens de vente, restés stables par rapport à la fin de l'année 2011, affichent une baisse par rapport au premier semestre 2011. Les coûts matières premières et énergie ont progressé, ce qui a été partiellement compensé par des amortissements en diminution suite à la comptabilisation de provisions pour dépréciations sur les actifs fin 2011. Dans ces conditions, le résultat opérationnel courant s'établit à -3,7M€, contre +0,5M€ au 30 juin 2011. Au 1<sup>er</sup> semestre 2011, un problème technique avait entraîné des coûts d'arrêt usine pour 1M€. Hors impact arrêt usine, le résultat opérationnel courant ressort à -0,7M€ contre 1,5M€ au 30 juin 2011.

### ● **Sacs : amélioration de la rentabilité et début de redressement des sites en pertes**

Le premier semestre présente un chiffre d'affaires en légère progression de 0,6% à 61,8M€, grâce à la bonne performance du site de Mimizan (+7,2%).

Le résultat opérationnel courant est en nette progression à 1,5M€ contre 0,4M€ au 30 juin 2011 grâce à la progression de la rentabilité des sites français et tunisien et à la réduction de la perte des sites allemand et grec.

### **Poursuite du processus de cession de l'ensemble de la division Complexes (Laminates)**

Comme annoncé en mars dernier, le groupe Gascogne s'est engagé à mettre en œuvre un processus de cession de l'ensemble de sa division Complexes (Laminates). Un accord a été signé avec UPM Raflatac pour la cession du site de production suisse en juin dernier. Le Groupe est dans l'attente de la levée des conditions suspensives relatives au droit de la concurrence dans certains pays pour réaliser la vente.

Pour les autres sociétés de la division, le processus de cession suit son cours.

La division Complexes a réalisé sur le premier semestre 2012 un chiffre d'affaires consolidé de 95,5M€ en repli de 4,3%.

### **Signature d'un protocole avec les partenaires bancaires et l'actionnaire EEM**

Un accord de conciliation a été signé avec les banques du Groupe et son actionnaire principal EEM dans un contexte de tension de trésorerie plus importante qu'anticipée lors du démarrage des discussions en février dernier avec l'ensemble du pool bancaire. Il a été homologué le 18 juillet dernier par décision du tribunal de Commerce de Dax (cf le communiqué du 19 juillet consultable sur le site [www.groupe-gascogne.com](http://www.groupe-gascogne.com)). Dans ce cadre, les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2012 ont été établis en appliquant le principe de continuité d'exploitation.

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

Jérôme MONTROYA - Directeur Financier  
Tél. : 05 58 56 54 01 - Fax : 05 58 74 55 48

#### **Relations Investisseurs**

Clémence Fugain, Actus  
Tél : 01 53 67 35 71

#### **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 s'appuie sur 4 activités complémentaires : Il est le 1<sup>er</sup> opérateur multispécialiste 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)