



KPMG AUDIT IS
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Deloitte.

185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex
France

GASCOGNE

***Rapport des commissaires aux comptes sur les
comptes annuels***

Exercice clos le 31 décembre 2017
GASCOGNE
68, rue de la Papeterie - 40200 Mimizan
Ce rapport contient 18 pages

GASCOGNE

Société Anonyme

Siège social : 68, rue de la Papeterie - 40200 Mimizan
Capital social : €.50.993.660

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

A l'Assemblée générale de la société GASCOGNE,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société GASCOGNE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Votre société constitue des provisions pour dépréciation des titres de participation et des avances en compte courant afin de prendre en compte les pertes de valeur de certaines filiales. Ces provisions sont évaluées tel que décrit dans les notes « 2.3. Immobilisations financières » et « 2.5. Créances » de l'annexe aux comptes annuels.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations retenues pour évaluer la valeur d'utilité des titres de participation et des avances en compte courant, à revoir les calculs effectués par la société, à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la direction et à vérifier que les notes « 2.3. Immobilisations financières » et « 2.5. Créances » de l'annexe aux comptes annuels donnent une information appropriée.

Nous rappelons toutefois que, ces estimations étant fondées sur des prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations différeront, parfois de manière significative, des prévisions.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux actionnaires

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du Conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Les commissaires aux comptes

Mérignac, le 27 avril 2018

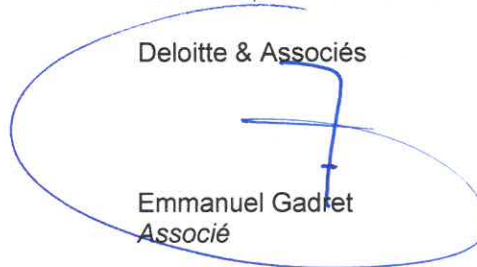
KPMG Audit IS



Eric Junières
Associé

Bordeaux, le 27 avril 2018

Deloitte & Associés



Emmanuel Gadret
Associé

BILAN ACTIF

en milliers d'euros	Exercice 2017			Exercice 2016	
	Notes	Montants bruts et Provisions	Amortissement	Montants Nets	Montants Nets
Actifs immobilisés		209 800	124 734	85 066	85 001
Immobilisations incorporelles	2.1	3 493	3 399	94	135
Immobilisations corporelles	2.1	4 467	2 453	2 015	1 952
Terrains forestiers					
Autres terrains		1 206	112	1 094	1 102
Constructions		2 085	1 717	368	357
Autres immobilisations corporelles		1 176	623	553	493
Avances et acomptes					
Immobilisations financières	2.3	201 840	118 882	82 957	82 914
Participations		198 620	116 063	82 558	82 558
Créances rattachées à des participations					
Autres titres de participations		61		61	61
Prêts		58		58	58
Autres immobilisations financières		3 100	2 820	281	237
Actifs circulant		100 799	713	100 086	71 664
Stocks	2.4	180	159	21	21
Matières premières, approvisionnements		21		21	21
Marchandises		159	159	(0)	(0)
Créances	2.5	81 897	554	81 343	69 741
Avances et acomptes sur commandes		107		107	7
Clients et comptes rattachés		2 755		2 755	1 894
Autres créances		79 036	554	78 482	67 840
Trésorerie		18 722		18 722	1 901
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités		18 722		18 722	1 901
Charges comptabilisées d'avance		242		242	175
Prime d'émission d'emprunt à étaler					
Ecart de conversion Actif		4		4	4
Charges à répartir		1 189		1 189	
Total des actifs		312 034	125 446	186 588	156 844

BILAN PASSIF

en milliers d'euros	Exercice 2017		Exercice 2016	
	Notes			
Capitaux propres	2.6	67 195	65 238	
Capital social		50 994	50 994	
Prime d'émission		0	0	
Réserve légale		3 247	3 134	
Réserve facultative		964	964	
Autres réserves		4 874	4 874	
Report à nouveau		4 885	2 744	
Résultat de l'exercice		2 061	2 254	
Provisions règlementées		171	275	
Autres fonds propres	2.7	12 053	12 053	
Provisions pour risques et charges	2.8	58	57	
Dettes		107 283	79 496	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2.9	66 781	40 212	
Emprunts et dettes financières divers	2.10	17 852	18 343	
Dettes fournisseurs, comptes rattachés		865	509	
Dettes sociales et fiscales		790	800	
Autres dettes	2.11	20 995	19 633	
Ecart de conversion Passif				
Total des passifs et capitaux propres		186 588	156 844	

COMPTE DE RESULTAT

en milliers d'euros	Notes	Exercice 2017	Exercice 2016
Produits d'exploitation	3.1	7 495	5 692
Prestations de services		5 057	5 344
Autres produits, reprises sur provisions et transfert de charges		2 438	348
Charges d'exploitation		(7 824)	(5 926)
Autres achats et charges externes		(4 273)	(2 143)
Impôts, taxes et versements assimilés		(216)	(219)
Salaires et traitements		(2 024)	(2 223)
Charges sociales		(910)	(998)
Dotations aux amortissements		(360)	(351)
Dotations aux provisions pour risques et charges		0	0
Autres charges		(41)	10
Résultat d'exploitation		(329)	(233)
Produits financiers		18 143	9 479
Dividendes		1 911	1 977
Produits financiers filiales		1 188	1 373
Autres produits financiers		0	0
Reprises sur provisions et transfert de charges		15 044	6 130
Charges financières		(15 989)	(7 263)
Dotations financières aux provisions		(15 000)	(6)
Intérêts financiers et charges assimilées		(989)	(7 257)
Autres charges financières		(0)	0
Résultat financier	3.5	2 154	2 216
Résultat courant avant impôt		1 825	1 983
Produits exceptionnels		271	2 124
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		151	0
Produits exceptionnels sur opérations en capital		0	1 523
Reprises sur provisions et transfert de charges		120	601
Charges exceptionnelles		(35)	(1 930)
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		(18)	0
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		(0)	(1 899)
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		(16)	(32)
Résultat exceptionnel	3.6	236	194
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		0	0
Impôts sur les bénéfices	3.7	0	77
Résultat net de l'exercice		2 061	2 254

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE 2017

1. – Principes, règles et méthodes comptables.

Les comptes de bilan et de résultat 2017 sont établis suivant les principes comptables en vigueur dans le respect des règles d'image fidèle et de prudence, selon les hypothèses suivantes :

- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,
- continuité de l'exploitation,
- coûts historiques.

2. – Notes sur des postes du bilan.

2.1. Immobilisations incorporelles et corporelles : valeurs comptables brutes

La société a opté pour la comptabilisation d'amortissements dérogatoires afin de neutraliser fiscalement l'impact de l'application du règlement CRC 2002-10 à compter du 1er janvier 2005. Au 31 décembre 2017, le montant des amortissements dérogatoires s'établit à 170 K€ après une reprise nette de l'exercice de 105 K€.

(en milliers d'euros)	Exercice 2016	Acquisitions	Cessions Diminutions	Exercice 2017
Immobilisations incorporelles	3 421	72	0	3 493
Terrains	1 206	0	0	1 206
Constructions	2 033	53	0	2 085
Autres immobilisations corporelles	919	257	0	1 176
Total	7 579	381	0	7 961

2.2. Amortissements et provisions des immobilisations incorporelles et corporelles

(en milliers d'euros)	Exercice 2016	Dotations	Cessions Diminutions	Exercice 2017
Immobilisations incorporelles	3 286	113	0	3 399
Terrains	104	9	0	112
Constructions	1 676	41	0	1 717
Autres immobilisations corporelles	426	197	0	623
Total	5 492	360	0	5 852

La société a retenu le mode d'amortissement linéaire.

Les durées d'amortissement pratiquées sont les suivantes :

Bâtiments d'habitation :	
- Murs	80 ans
- Toiture	25 ans
- Aménagement	15 ans
Bâtiments d'exploitation :	
- Murs	40 ans
- Toiture	25 ans
- Aménagement	15 ans
Matériel de transport	5 ans
Mobilier et matériel de bureau	5 à 10 ans
Matériel informatique	5 ans
Logiciels	5 à 10 ans

2.3. Immobilisations financières

Les titres de participation figurent au bilan pour leur prix d'acquisition, hors frais (comptabilisés en charges) et sont dépréciés lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée en fonction d'une évaluation fondée sur les perspectives de rentabilité future : il s'agit d'une valeur dite d'utilité ou économique.

2.3.1. Participations

(en milliers d'euros)	Exercice 2017	Exercice 2016
Valeur brute au 31 décembre 2016	198 620	197 308
Acquisitions	0	11 503
Cessions	0	(10 190)
Valeur brute au 31 décembre 2017	198 620	198 620
Dépréciations au 31 décembre 2016	(116 063)	(124 750)
Dotations	(15 000)	0
Reprises	15 000	8 687
Dépréciations au 31 décembre 2017	(116 063)	(116 063)
Valeur nette au 31 décembre 2017	82 558	82 558

Les mouvements sur les dépréciations sont constitués d'une dotation de 15 000 K€ sur les titres de Gascogne Bois et d'une reprise de 15 000 K€ sur les titres de Gascogne Papier.

2.3.2. Autres immobilisations financières

(en milliers d'euros)	Actions propres	Autres titres	Prêts	Dépôts et cautionnements	Total
Valeur brute au 31 décembre 2016	2 979	61	58	121	3 219
Acquisitions	0	0	0	0	0
Cessions	0	0	0	0	0
Reclassement	0	0	0	0	0
Valeur brute au 31 décembre 2017	2 979	61	58	121	3 219
Dépréciations au 31 décembre 2016	(2 863)				(2 863)
Dotations	0				0
Reprises	44				44
Dépréciations au 31 décembre 2017	(2 820)	0	0	0	(2 820)
Valeur nette au 31 décembre 2017	159	61	58	121	400

Gascogne SA détient, au 31 décembre 2017, 40 206 de ses propres actions. A la date de clôture, le dernier cours coté est de 3,98€.

La provision pour dépréciation sur les titres Gascogne SA a été reprise à hauteur de 44 K€ et s'élève à 2 820 K€ au 31 décembre 2017 en prenant comme référence le cours moyen du mois de décembre 2017 soit 3,98 €.

Au 31 décembre 2017, la société dispose de réserves, autres que la réserve légale d'un montant au moins égal à la valeur de l'ensemble des actions propres qu'elle possède.

2.4. Stocks

(en milliers d'euros)	Exercice 2017	Exercice 2016
Stocks de bois sur pieds sur terrains forestiers	21	21
Marchandises	159	159
Valeur brute	180	180
Dépréciations des marchandises	(159)	(159)
Valeur nette	21	21

Les stocks de bois représentent les plantations forestières, dont les entrées sont valorisées au coût des frais de plantation ou d'acquisition des parcelles.

Une provision pour dépréciation des stocks est constatée lorsque la valeur comptable devient inférieure à la valeur de réalisation.

2.5. Créances

(en milliers d'euros)	Exercice 2017	Exercice 2016
Clients et comptes rattachés	2 755	1 894
Compte courant (intégration fiscale)	0	0
Compte courant (cash pooling)	68 698	60 687
Dépréciations des comptes courants	(554)	(554)
Etat, impôt sur les sociétés	10 188	7 403
Etat, TVA et autres	149	69
Autres créances	109	242
Total	81 343	69 741

Les avances en compte-courant faites aux filiales et sous-filiales sont dépréciées lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à leur valeur nominale. La valeur d'inventaire est déterminée en fonction d'une évaluation fondée sur les perspectives de rentabilité future (cash flows futurs) des filiales et sous-filiales.

2.6. Capital social et capitaux propres

Au 31 décembre 2017, le capital est composé de 20 397 464 actions de nominal 2,50 euros. Toutes les actions sont entièrement libérées.

La variation des capitaux propres se résume comme suit :

(en milliers d'euros)	2017	2016
Situation nette au 1er janvier	65 238	63 137
Augmentation des autres capitaux propres-primés d'émission	0	0
Résultat net	2 061	2 254
Variation nette des provisions réglementées	(105)	(152)
Situation nette au 31 décembre	67 195	65 238

2.7. Autres fonds propres

Les ORAN (Obligations Remboursables en Actions ou en Numéraire) ont été souscrites par des établissements bancaires qui ont converti ainsi une partie de leurs créances sur le Groupe dans le cadre de la restructuration financière achevée le 19 septembre 2014.

La date de maturité des ORAN a été fixée au 31 décembre 2023 : le Groupe peut choisir de les rembourser d'ici cette date mais si ce n'est pas le cas, elles seront automatiquement converties en actions.

2.8. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont stables à 58 K€.

Elles incluent la provision pour les médailles du travail pour 3 K€ : les engagements actualisés en matière de médailles du travail sont calculés selon la méthode des unités de crédit projetées avec les principales hypothèses suivantes :

- Taux d'actualisation : 1,0 %
- Taux d'augmentation des salaires : 1,70%

2.9. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

Un nouveau crédit de 110 M€ a été signé fin décembre 2017, souscrit par un groupe de 7 banques de premier plan, qui traduit la confiance des partenaires financiers dans le retournement de Gascogne.

Ce crédit de 110 M€ est remboursable sur 5 ans et comporte 3 tranches :

- Un prêt de refinancement de 50 M€ de l'endettement bancaire existant et permettant par là même l'entrée de nouveaux partenaires financiers
- Un crédit d'investissement de 50 M€ destiné à financer les investissements 2018-2020
- Un crédit renouvelable de 10 M€ pour financer les besoins généraux d'exploitation

Le nouveau prêt de refinancement fait l'objet de covenants bancaires classiques (ratio de levier et ratio de fonds propres) qui seront applicable à compter du 30 juin 2018.

> Variation des emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

(en milliers d'euros)	
Solde au 1er janvier	40 212
Découverts	(1 071)
Nouvel emprunt (préfinancement CICE)	2 615
Nouvel emprunt (Financement 2018)	50 000
Remboursement emprunts	(24 786)
Variation des intérêts courus non échus	(189)
Solde au 31 décembre	66 781

> Analyse par nature et par échéance

(en milliers d'euros)	< 1 an	De 1 à 5 ans	> 5ans	Total
Emprunts	11 017	54 913	850	66 781
Découverts utilisés dans le cadre du cash-pooling	0			0
Total	11 017	54 913	850	66 781

2.10. Emprunts et dettes financières diverses

(en milliers d'euros)	Exercice 2017	Exercice 2016
Comptes courants des filiales (avances de trésorerie)	2 563	1 000
Comptes courants des filiales (cash pooling)	0	10 769
Comptes courants des filiales (intégration fiscale)	8 229	6 065
Comptes courants des associés	7 060	0
Fonds communs de placement du personnel	0	470
Intérêts courus non échus	0	40
Solde au 31 décembre	17 852	18 343

> *Variation des emprunts et dettes financières diverses*

(en milliers d'euros)	
Solde au 1er janvier	18 343
Comptes courants des filiales	(9 205)
Comptes courants des filiales (intégration fiscale)	2 164
Comptes courants des associés	7 060
Emprunts Fonds communs de placements	(470)
Intérêts courus non échus	(40)
Solde au 31 décembre	17 852

L'avance en compte courant des associés d'un montant de 7 060 K€ correspond à l'avance consentie fin 2017 par l'actionnaire Attis 2 dans la perspective de l'augmentation de capital prévue en 2018, à la demande des banques dans le cadre du refinancement du Groupe.

2.11. Autres dettes

2.11.1. Charges à payer

(en milliers d'euros)	Exercice 2017	Exercice 2016
Fournisseurs	372	88
Dettes fiscales et sociales	435	430
Total	807	518

2.11.2. Intégration fiscale

Le Groupe intégré fiscalement comprend les sociétés suivantes : Gascogne SA, Gascogne Bois, Palfrance, Gascogne Papier, Feutres Depland, Gascogne Sacs et Gascogne Flexible.

La charge d'IS est calculée dans les filiales comme en l'absence d'intégration : les filiales bénéficiaires remboursent à la société mère leur quote part d'IS : il n'y a pas d'imputation ou de remboursement pour les filiales déficitaires. La société mère neutralise l'économie d'IS résultant de l'utilisation des déficits des filiales en constituant un compte d'attente au passif (notion d'économie de trésorerie pour la mère).

Dans le bilan l'intégration fiscale fait apparaître :
A l'actif, les créances de crédit d'impôt dues par l'Etat de 10 188 K€ (comprenant principalement les créances de Crédit d'Impôt Recherche et les créances de CICE).

Au passif, une dette correspondant au solde dû par la société mère à certaines filiales, soit 8 229 K€ en emprunts et dettes financières divers et à l'économie d'impôt d'intégration fiscale accumulée au 31 décembre 2017, soit 20 995 K€ en autres dettes.

2.12. Situation fiscale latente

Les accroissements et allègements de la dette future d'impôt provenant des décalages dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable des produits ou des charges sont les suivants :

(en milliers d'euros)	Exercice 2016		Variation		Exercice 2017	
Nature	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
Décalages certains ou éventuels						
- Amortissements dérogatoires		(92)		35		(57)
- Charges non déductibles temporairement						
. Congés payés (ancien régime)	27		(38)		(11)	
. Autres	1		2		3	
Total	28	(92)	(36)	35	(8)	(57)

Le groupe fiscal dispose d'un déficit reportable de 84,8 M€ à fin 2017 et à 85,4 M€ à fin 2016.

3.- Notes sur des postes du compte de résultat.

3.1. Produits

Ils se composent essentiellement de prestations de services aux filiales, de produits financiers, de dividendes et en 2017 de la refacturation des frais du refinancement pour 1 M€.

3.2. Effectif de l'exercice 2017

	Moyenne 2017	Clôture 2017
Cadres	22	24
Techniciens	3	3
Agents de maîtrise	1	1
Employés	1	1
Total	27	29

3.3. Rémunérations des dirigeants

Les rémunérations brutes versées aux cinq personnes les mieux rémunérées au cours de l'exercice 2017 s'élèvent à 687 K€.

Les jetons de présence servis au titre de l'exercice 2016 au membres du Conseil d'administration se sont élevés à 23 K€.

3.4. Intéressement du personnel

Un accord d'intéressement a été signé en juin 2017 pour la période 2017-2010.

3.5. Résultat financier

(en milliers d'euros)	Exercice 2017	Exercice 2016
Dividendes filiales	1 911	1 977
Reprises (Dotations) de provisions comptes courants filiales	0	2 273
Reprises (Dotations) de provisions de titres filiales et actions propres	44	3 852
Reprises (Dotations) de provisions de swap de taux	0	0
Reprises (Dotations) de provisions de pertes de change	0	(1)
Produits intérêts sur prêts aux filiales et autres	1 188	1 373
Gains (pertes) de change	0	0
Commissions lignes non utilisées	(16)	0
Intérêts sur emprunts	(816)	(813)
Intérêts bancaires	23	(54)
Charges intérêts sur prêts des filiales	(180)	(201)
Pertes sur créances en compte courant filiales	0	(6 188)
Total	2 154	2 216

3.6. Résultat exceptionnel

En 2017, le résultat exceptionnel s'élève à 236 K€.

3.7. Ventilation de l'impôt sur les sociétés

La société n'a pas comptabilisé d'impôt sur les sociétés en 2017.

4. – Informations générales.

Informations sur les entreprises liées

(en milliers d'euros)	Exercice 2017	Exercice 2016
Immobilisations financières		
Participations	198 620	198 620
Créances et comptes rattachés		
Clients et comptes rattachés et créances diverses	2 744	1 885
Comptes courants (intégration fiscale)	0	0
Compte courants (cash pooling)	68 698	60 687
Dettes		
Fournisseurs et comptes rattachés	(78)	(82)
Comptes courants filiales (avances de trésorerie et cash pooling)	2 564	11 769
Comptes courants (intégration fiscale)	8 229	6 065
Associés - Comptes d'apport en société	7 060	0
Charges d'exploitation		
Autres services extérieurs	(36)	(36)
Chiffre d'affaires		
Prestations de services à l'égard des filiales	5 993	5 290
Autres refacturations	980	
Produits financiers		
Intérêts des comptes courants	1 188	1 373
Produits de dividendes	1 911	1 977
Charges financières		
Intérêts des comptes courants	180	201

5.- Engagements hors bilan.

5.1. Engagements donnés

Engagements en matière d'indemnités de fin de carrière et de retraite.

L'entreprise applique les dispositions de la Convention Collective. A ce titre, les engagements y afférents ont été évalués en prenant comme base les rémunérations de l'entreprise et en les pondérant d'un coefficient tenant compte de l'ancienneté et de la durée probable de carrière jusqu'à l'âge légal de la retraite.

Les engagements actualisés sont calculés selon la méthode des unités de crédit projetées avec les hypothèses suivantes :

- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux d'actualisation : 1,50%
- Taux d'augmentation des salaires : 1,70%

Au 31 décembre 2017, les engagements en matière d'indemnité de fin de carrière s'élèvent à 378 K€ et sont intégralement couverts par des versements capitalisés qui représentent une somme de 552 K€ à la clôture de l'exercice.

Par ailleurs, il existe, au 31 décembre 2017, des contrats de retraite par capitalisation pour l'ensemble des cadres de Gascogne SA. Parmi ces cadres, un groupe fermé bénéficie d'un régime à prestations définies dont les engagements s'élèvent à 234 K€ et sont couverts par des versements capitalisés s'élevant à la même date à 269 K€.

Autres engagements donnés

Dans le cadre des financements, les banques bénéficient d'un nantissement des titres des sociétés filiales de Gascogne SA : Gascogne Bois, Gascogne Papier, Gascogne Sacs et Gascogne Flexible.

Dans le cadre du financement de ses filiales, Gascogne SA a émis une lettre de soutien auprès d'Aigis.

Dans le cadre du contrat d'achat d'électricité par Gascogne Papier au consortium Exeltium, Gascogne SA est caution solidaire de Gascogne Papier dans l'exécution de ses obligations de paiement pendant la durée du contrat.

5.2. Engagements reçus

Néant.

6. – Honoraires des Commissaires aux comptes

(en milliers d'euros)	Exercice 2017	Exercice 2016
Honoraires au titre du contrôle légal des comptes	125	122
Honoraires au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal des comptes	0	0
Total	125	122

7. – Evènements postérieurs à la clôture.

Il n'y a pas d'évènements postérieurs à la clôture

8. – Information sur les participations

Sociétés ou groupes de sociétés (en milliers d'euros)	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part de capital détenue en %	Valeur comptable des titres Brute	Valeur comptable des titres Nette	Prêts et avances consentis par la société non encore remboursés	C.A.H.T. dernier exercice écoulé	Bénéfice ou perte du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société en 2017
A-Renseignements détaillés sur les participations dont la valeur brute excède 1% du capital de Gascogne SA									
1-Filiales détenues à plus de 50%									
- Gascogne Bois (Escource)	5 000	2 078	100	78 145	1 389	26 261	102 665	(4 568)	
- Gascogne Sacs (Mimizan)	29 030	6 559	100	20 941	20 941	688	78 051	2 041	330
- Gascogne Papier (Mimizan)	5 000	17 476	100	67 595	28 288	34 022	127 600	4 789	
- Gascogne Flexible (Dax)	12 081	10 202	100	31 940	31 940	0	89 300	5 975	
2-Participations détenues entre 10% et 50%									
Néant									
B-Renseignements détaillés sur les participations dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de Gascogne SA									
1- Filiales françaises									
Néant									
2- Filiales étrangères									
Néant									
C-Renseignements globaux sur tous les titres									
1- Filiales françaises	51 111	36 315		198 620	82 558	60 970	397 616	8 236	330
2- Filiales étrangères	0	0		0	0	0	0	0	0
TOTAL	51 111	36 315		198 620	82 558	60 970	397 616	8 236	330