

GASCOGNE

Société Anonyme à conseil d'administration au capital de 60 800 130 €.

68, rue de la Papeterie

40200 Mimizan

RCS : Mont de Marsan 895 750 412

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 30 JUIN 2021**

Attestation du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-après présente un tableau fidèle des évènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Mimizan, le 27 septembre 2021

Dominique Coutière
Président-Directeur Général

A. - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

I. Faits marquants

Le 1^{er} semestre 2021 a été marqué par un retour progressif à une activité commerciale dynamique sur la plupart de nos marchés. L'activité s'est nettement améliorée à partir du mois de mars, après 2 premiers mois plutôt atones. La reprise économique s'est également traduite par une forte montée des prix sur la plupart de nos matières premières et un allongement des délais d'approvisionnement, une hausse des coûts de transport et des coûts d'énergie (électricité) qui pèsent sur la rentabilité.

Dans ce contexte, l'EBITDA du 1^{er} semestre s'est inscrit en retrait de 8,5%, pénalisé par l'arrêt réglementaire de la papeterie pendant 3 semaines au mois de février.

II. Résultats du Groupe

Compte de résultat

(En M€)	1er semestre 2021	1er semestre 2020
Chiffre d'affaires	199,0	182,7
EBITDA ⁽¹⁾	12,9	14,1
Résultat opérationnel courant	5,6	6,4
Résultat opérationnel	7,3	2,6
Résultat financier	-1,6	-2,2
Résultat avant impôt	5,7	0,4
Résultat net consolidé	5,5	0,4

(En M€)	1er semestre 2021	1er semestre 2020
Résultat opérationnel courant (a)	5,6	6,4
Dotations aux amortissements sur immobilisations (b)	7,7	7,6
Dotations (reprises) nettes aux provisions sur actifs circulants (c)	-0,3	0,1
Dotations (reprises) nettes aux provisions risques et charges d'exploitation (d)	-0,0	-0,0
EBITDA (a) + (b) + (c) + (d)	12,9	14,1

¹ EBITDA : Résultat opérationnel courant + dotations nettes aux amortissements + dotations nettes aux provisions et dépréciations d'exploitation

Le **chiffre d'affaires** progresse de +8,9 % à 199 M€ sur ce semestre. Le Groupe, globalement peu impacté commercialement par la crise sanitaire a déjà retrouvé un niveau d'activité comparable à celui d'avant la crise sanitaire.

Le chiffre d'affaires de la Division Bois (10% du chiffre d'affaires consolidé) rebondit de +11,0%, bénéficiant d'une base de comparaison favorable. L'activité avait en effet été fortement impactée par la fermeture des magasins de bricolage et l'arrêt des chantiers de construction pendant plusieurs semaines au 1^{er} semestre 2020.

Le chiffre d'affaires de la Division Emballage (90% du chiffre d'affaires consolidé) est en hausse de +8,6%.

L'EBITDA¹ est en retrait de 1,2 M€ (soit – 8,5%) de 14,1 à 12,9 M€, compte tenu de l'arrêt réglementaire de la papeterie de 3 semaines au mois de février.

Le **résultat opérationnel courant** diminue de 0,8 M€, en lien avec la baisse de l'EBITDA.

Le **résultat opérationnel** s'établit à 7,3 M€ vs 2,6 M€ au 1^{er} semestre 2020.

Au 1^{er} semestre 2020, une provision avait été comptabilisée en charges non courantes au titre du Plan de Sauvegarde de l'Emploi du site de Castets.

Au 1^{er} semestre 2021, un produit d'indemnisation d'assurance de la destruction par un incendie d'une chaudière à Saint Symphorien qui avait eu lieu en mai 2020 a été comptabilisé.

Le **résultat financier** est en amélioration à – 1,6 M€ en raison de l'amélioration du résultat de change.

Le **résultat net de l'ensemble consolidé** s'établit à 5,5 M€.

¹ EBITDA : Résultat opérationnel courant + dotations nettes aux amortissements + dotations nettes aux provisions et dépréciations d'exploitation

Situation financière

Bilan	1er semestre 2021	Exercice 2020
Capitaux propres (M€)	149,4	142,8
Capitaux propres par actions (€)	6,2	5,9
Endettement net (M€)	111,4	107,4
Besoin en Fonds de Roulement (M€)	105,6	97,8

Tableaux de flux	1er semestre 2021	1er semestre 2020
Flux de trésorerie opérationnels (M€)	8,4	15,3
Flux de trésorerie d'investissement (M€)	-10,8	-7,6
Flux de trésorerie de financement (M€)	-8,1	33,3
Variation de trésorerie (M€)	-10,5	41,0

L'**endettement net** est égal à différence entre les emprunts et dettes financières (part à moins d'un an + part à plus d'un an) et la trésorerie et équivalents de trésorerie. Le calcul figure dans la note 10.

Le **Besoin en Fonds de Roulement** se calcule comme suit :

(En M€)	1er semestre 2021	Exercice 2020
Stocks (a)	98,5	106,1
Clients et autres débiteurs (b)	86,4	68,0
Fournisseurs et autres créditeurs (c)	79,3	76,3
BFR (a) + (b) - (c)	105,6	97,8

Les flux opérationnels diminuent (- 6,9 M€) à 8,4 M€, du fait de la hausse du BFR sur le semestre, conséquence de la reprise d'activité.

Les flux d'investissement s'élèvent à 10,8 M€, en progression de 3,2 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2020, période pendant laquelle les investissements avaient été limités par le confinement.

Les flux de financement s'élèvent à - 8,1 M€ comprenant des remboursements d'emprunts pour 14,7 M€ et une plus grande utilisation de la ligne d'affacturage pour 6,6 M€ en lien avec la hausse du chiffre d'affaires. Au 1^{er} semestre 2020, les flux de financement s'élevaient à 33,3 M€ comprenant le tirage du solde de la ligne de crédit capex, le tirage du crédit revolving et la mise en place du Prêt Garanti par l'Etat.

La variation de trésorerie est négative à - 10,5 M€. La trésorerie disponible au 30 juin s'élève à 27,8 M€.

L'**endettement net** progresse légèrement sur le semestre.

III. Résultats des Divisions et Activités

Les principales données opérationnelles pour chacune des divisions et branches sont reprises dans le tableau ci-dessous

En M€	Division BOIS		Division EMBALLAGE		Dont Activité Papier		Dont Activité Sacs		Dont Activité Flexible	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Chiffres d'affaires	21,0	18,7	178,1	164,0	61,8	51,7	60,6	56,2	55,7	56,1
EBITDA	0,6	-1,2	12,3	15,2	0,3	3,9	6,9	6,0	5,0	5,0
Résultat opérationnel courant	0,2	-1,8	5,6	8,2	-2,3	1,0	5,0	4,0	2,9	3,1

La **Division Bois** retrouve un EBITDA positif à 0,6 M€, en progression de 1,8 M€.

L'amélioration vient de la réduction des coûts liée à la réorganisation de l'outil industriel combinée à une demande soutenue profitable à l'évolution du chiffre d'affaires global de +11% par rapport à 2020.

La **Division Emballage** voit son EBITDA diminuer de 2,9 M€ du fait de l'Activité Papier.

- **L'Activité Papier** diminue son EBITDA de 3,6 M€.

Soutenu par une forte demande en papier, le chiffre d'affaires augmente de près de 20%, uniquement par les volumes, les prix de vente étant encore bas au 1^{er} semestre. L'EBITDA a été en partie impacté par ces prix de vente bas et également par l'arrêt réglementaire qui fait perdre 3 semaines de production et génère des coûts d'entretiens additionnels significatifs.

- **L'Activité Sacs** augmente son EBITDA de 0,9 M€, grâce à la progression des cinq sacheries dans un contexte de demande très soutenue depuis le mois de mars sur tous les marchés et sur tous les types de sacs. Malgré un contexte de plus en plus inflationniste au niveau des matières premières depuis le mois d'avril, les sociétés ont eu la capacité de maintenir globalement leurs marges.
- **L'Activité Flexible** a maintenu un EBITDA stable à 5,0 M€.

L'EBITDA de la société Gascogne Flexible à Dax augmente (+ 10%) grâce aux hausses de prix passées pour couvrir les hausses de matières.

Le site allemand connaît une période moins favorable avec un chiffre d'affaires et un EBITDA en retrait sur le semestre.

IV - Point sur l'évolution des principaux contentieux

Les principaux contentieux sont présentés dans la note annexe 12.2. des comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2021.

V - Evolution et perspectives

L'activité commerciale va rester soutenue sur le 2nd semestre, et les prix de nos principales matières premières vont atteindre des niveaux très élevés simultanément.

Le Groupe travaille activement sur un projet d'implémentation d'une nouvelle machine à papier pour la papeterie de Mimizan et sur son financement. Cette nouvelle machine permettra d'accompagner les évolutions des marchés de l'emballage et pérenniser la papeterie.

Mimizan, le 27 septembre 2021

B – ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2021

I. – Etat du résultat global consolidé semestriel

(En milliers d'euros)	Notes	1er Semestre 2021	1er Semestre 2020
Chiffre d'affaires	6	199 032	182 725
Variation des stocks des produits en cours et produits finis		(7 522)	(2 433)
Achats consommés		(92 430)	(86 952)
Charges externes		(47 075)	(40 352)
Frais de personnel		(37 004)	(36 954)
Impôts et taxes		(2 482)	(3 877)
Dotations aux amortissements		(7 672)	(7 557)
(Dotations) Reprises de provisions		46	51
Autres produits et (charges) d'exploitation		663	1 783
Résultat opérationnel courant		5 556	6 434
Autres produits et (charges) opérationnels	13	1 762	(3 828)
Résultat opérationnel		7 318	2 606
Coût de l'endettement financier net		(1 872)	(1 792)
Autres produits et (charges) financiers		232	(408)
Résultat financier net	14	(1 639)	(2 200)
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence (nette d'impôt)		0	(0)
Résultat avant impôt		5 679	406
Produits (charges) d'impôt sur le résultat	15	(198)	(2)
Résultat net de l'ensemble consolidé		5 481	404
attribuable aux :			
. actionnaires de Gascogne SA		5 481	404
. Participations ne donnant pas le contrôle		0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé		5 481	404
Variation des réévaluations du passif net au titre des prestations définies	12.1	1 594	0
Impôts liés		(421))0
. Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat		1 173	0
Variation des écarts de conversion		1	(57)
Impôts liés			
. Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat		0	(57)
. Produits et charges comptabilisés en autres éléments du résultat global		1 173	(57)
Résultat global		6 654	347
Résultat par action de l'ensemble consolidé			
Résultat de base par action (en €)		0,23	0,01
Résultat dilué par action (en €)		0,19	0,01

II. – Bilan de la situation financière consolidée

(En milliers d'euros)	Notes	30.06.21	31.12.20
Actifs			
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	9	9 916	8 862
Immobilisations corporelles	9	167 499	162 721
Participations mises en équivalence		0	0
Actifs financiers non courants		2 975	2 793
Impôts différés actifs		2 106	2 480
Actif non courants		182 496	176 856
Stocks		98 486	106 098
Clients et autres débiteurs		85 679	68 025
Autres actifs courants		359	505
Impôt sur les bénéfices à récupérer		3 334	6 188
Actifs financiers courants		66	275
Trésorerie et équivalents de trésorerie		27 788	38 259
Actif courants		215 712	219 349
Total des actifs		398 208	396 205
Capitaux propres et passifs			
Capitaux propres			
Capital	10	60 800	60 800
Primes d'émission, de fusion, d'apport		0	0
Réserves consolidées		81 877	73 622
ORAN		12 053	12 053
Réserves liées aux réévaluations du passif au titre des prestations définies		(4 774)	(5 947)
Actions propres		(2 980)	(2 980)
Ecart de conversion		(3 041)	(3 042)
Résultat consolidé		5 481	8 255
Capitaux propres, attribuables aux actionnaires de Gascogne SA		149 415	142 761
Participations ne conférant pas le contrôle		0	0
Total des capitaux propres consolidés		149 415	142 761
Passifs			
Emprunts et dettes financières, part à plus d'un an	11	65 822	83 748
Avantages du personnel	12	19 267	20 630
Provisions, part à plus d'un an	12	2 385	1 804
Autres passifs non courants		1 553	1 570
Impôts différés passifs		115	68
Passifs non courants		89 142	107 821
Emprunts et dettes financières, part à moins d'un an	11	73 336	61 955
Provisions, part à moins d'un an	12	3 208	4 691
Fournisseurs et autres créditeurs		78 797	76 292
Autres passifs courants		4 121	2 616
Impôt sur les bénéfices à payer		189	68
Passifs courants		159 651	145 623
Total des passifs		248 793	253 444
Total des passifs et des capitaux propres		398 208	396 205

III. – Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	1er semestre 2021	1er semestre 2020
Résultat net de l'ensemble consolidé	5 481	404
Charge d'impôt	198	2
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0
Charges financières	1 639	2 200
Résultat opérationnel	7 318	2 606
Dotations aux amortissements	7 672	7 557
Dotations (reprises) aux provisions	(1 013)	3 338
Dotations (reprises) aux provisions pour dépréciations d'actifs	0	128
Pertes (profits) sur cessions d'actifs immobilisés	(2 270)	113
Subventions d'investissement virées au résultat	(81)	(80)
Autres	571	0
Capacité d'autofinancement opérationnelle	12 197	13 662
Variation des stocks	7 348	575
Variation des clients	(14 265)	(756)
Variation des fournisseurs	2 297	2 090
Variation du passif fiscal et social	(593)	(606)
Variation des autres créances et dettes	3 122	2 575
Flux générés par l'activité	10 106	17 540
Intérêts payés	(1 872)	(1 792)
Autres produits et charges financiers payés	263	(330)
Impôts payés	(78)	(76)
Flux de trésorerie opérationnels	8 419	15 342
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(10 718)	(8 184)
Acquisitions d'immobilisations financières	(117)	0
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	9	292
Cessions d'immobilisations financières	4	266
Acquisition de titres de filiale sous déduction de la trésorerie acquise		
Flux de trésorerie d'investissement	(10 822)	(7 626)
Excédent (besoin) de financement	(2 404)	7 717
Augmentation de capital		
Subventions d'investissement reçues / remboursées		
Augmentation des dettes financières	6 640	40 008
(Diminution) des dettes financières	(14 715)	(6 797)
Décalages de trésorerie liés aux opérations de financement	(0)	75
Avance compte courant associés		
Flux de trésorerie de financement	(8 075)	33 286
Variation de la trésorerie nette	(10 479)	41 004
Autres mouvements	(226)	3
Trésorerie nette en début d'exercice	38 009	16 357
Variation de la trésorerie nette	(10 479)	41 004
Autres mouvements	(226)	3
Trésorerie nette en fin d'exercice	27 304	57 364

IV. – Tableau de variation de capitaux propres consolidés

(En milliers d'euros)	Capital social	Primes d'émission de fusion d'apport	Réserves et résultat non distribués	Réserves liées aux Réévaluations du passif net au titre des prestations définies	Obligations Remboursables en Action ou en Numéraire	Actions propres	Ecarts de conversion	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Gascogne SA	Participations ne conférant pas le contrôle	Total des capitaux propres consolidés
Situation au 1^{er} janvier 2020	60 800	0	73 299	(5 619)	12 053	(2 980)	(2 863)	134 690		134 690
Variation de périmètre										
Autres éléments du résultat global				(328)				(328)		(328)
Résultat net de la période			8 255				(179)	8 076		8 076
Total des produits et des charges comptabilisés au titre de la période			8 255	(328)			(179)	7 748		7 748
Réduction du capital										
Dividendes distribués										
Paievements fondés sur des actions										
Actions propres										
Autres mouvements			323					323		323
Transactions avec les propriétaires de Gascogne SA			323					323		323
Situation au 31 décembre 2020	60 800	0	81 877	(5 947)	12 053	(2 980)	(3 042)	142 762		142 762
Situation au 1^{er} janvier 2021	60 800	0	81 877	(5 947)	12 053	(2 980)	(3 042)	142 762		142 762
Variation de périmètre										
Autres éléments du résultat global				1 173				1 173		1 173
Résultat net de la période			5 481					5 481		5 481
Total des produits et des charges comptabilisés au titre de la période			5 481	1 173				6 654		6 654
Réduction du capital										
Dividendes distribués										
Paievements fondés sur des actions										
Actions propres										
Autres mouvements										
Transactions avec les propriétaires de Gascogne SA										
Situation au 30 juin 2021	60 800	0	87 358	(4 774)	12 053	(2 980)	(3 041)	149 415		149 415

1. – Entité présentant les états financiers

Gascogne est une entreprise domiciliée en France. Le siège social de la société est situé 68 rue de la papeterie, 40 200 Mimizan. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de « Gascogne » pour les 6 mois écoulés au 30 juin 2021 comprennent la société consolidante et ses filiales (l'ensemble désigné comme le « Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées. Les principales activités de Gascogne sont la transformation du bois, la production de papier, de sacs et de complexes.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 sont disponibles sur demande au siège social ou sur www.groupe-gascogne.com.

2. - Point sur la crise sanitaire COVID 19

En 2020, le Groupe avait été relativement peu affecté par la crise sanitaire liée à la pandémie de la Covid-19. Le chiffre d'affaires n'avait été diminué que de 8,0%, les activités industrielles avaient pu être maintenues sans interruption majeure (à l'exception de la fermeture de la papeterie près de 3 semaines au début de la crise entre mi-mars et début avril 2020). Le Groupe avait eu un recours très limité au dispositif d'Activité Partielle et avait souscrit à un PGE (Prêt Garanti par l'Etat) pour un montant de 22 M€ afin de préserver sa liquidité dans un contexte très incertain.

La situation du Groupe s'est maintenue sur le 1^{er} semestre 2021. Au niveau commercial, le chiffre d'affaires augmente de 8,9%, retrouvant une grande partie de l'activité perdue au 1^{er} semestre 2020, nos marchés sont soutenus par une forte demande, notamment dans l'alimentaire, la pharma et l'isolation des bâtiments. Au niveau industriel, les usines tournent normalement. Sur un plan financier, la liquidité du Groupe ne s'est pas dégradée.

3. – Bases de préparation

3.1. Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 *Information financière intermédiaire* et sur la base des normes IFRS et des interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) telles qu'adoptées dans l'Union européenne et d'application obligatoire au 1er janvier 2021.

Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2021 du Groupe sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2020.

Les états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 27 septembre 2021.

3.2. Bases d'évaluation

Les états financiers sont établis selon la convention du coût historique à l'exception des instruments financiers dérivés qui sont évalués à leur juste valeur et des passifs résultant de transactions dont le paiement est fondé sur des actions évaluées à la juste valeur.

3.3. Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont présentés en euro qui est la monnaie fonctionnelle de Gascogne. Toutes les données financières présentées en euro sont arrondies au millier d'euros le plus proche.

3.4. Recours à des estimations et aux jugements

Pour établir les comptes consolidés, la Direction du Groupe procède à des estimations dans la mesure où de nombreux éléments inclus dans les états financiers ne peuvent être précisément évalués. La Direction révisé ses estimations en cas de changement des circonstances sur lesquelles elles étaient fondées ou par suite de nouvelles informations ou d'un surcroît d'expérience. En conséquence, les estimations retenues pourraient être sensiblement modifiées.

Par ailleurs, la Direction exerce son jugement pour définir le traitement comptable de certaines transactions lorsque les normes et interprétations en vigueur ne traitent pas de manière précise les problématiques comptables concernées.

4. – Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020. Les nouveaux standards IFRS et amendements d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2021 n'ont pas d'incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés.

L'IFRS IC a été saisi sur les modalités de calcul d'engagements de régimes à prestations définies pour lesquels l'attribution de droits est conditionnée par la présence dans le Groupe au moment du départ en retraite et dont les droits dépendent de l'ancienneté, tout en étant plafonnés à un certain nombre d'années d'ancienneté. La décision de l'IFRS IC ayant été publiée en fin de semestre et la mise en œuvre de cette décision nécessitant de revoir les modèles de calculs actuariels, le Groupe poursuit son analyse afin d'estimer l'effet de cette application.

5. – Gestion des risques financiers

En matière de risque de change, le Groupe est principalement exposé sur le change euro/US dollar mais dans des proportions limitées car le chiffre d'affaires réalisé en dollars représente de l'ordre de 6,5% du chiffre d'affaires du Groupe et une partie est naturellement couverte par des achats en US dollars.

Le Groupe n'a pas recours aux couvertures de changes.

En matière de risque de taux, l'essentiel des financements étant à taux variable, le Groupe est exposé à la hausse des taux d'intérêts.

Afin de se conformer au contrat de financement signé en décembre 2017, le Groupe a conclu en mars 2018 des contrats de couverture sur les 2/3 du prêt de refinancement, consistant en des caps de 1,5%, à démarrage au début du mois de juillet 2018 et pour une durée de 3 ans.

Les autres aspects des objectifs et politiques de la gestion des risques financiers du Groupe sont inchangés par rapport aux informations fournies dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

6. – Informations sectorielles par branches d'activités

(En milliers d'euros)						1er Semestre 2021
	Bois	Papier	Sacs	Flexible	Financier	Total Groupe
Chiffre d'affaires	20 954	61 789	60 608	55 655	26	199 032
Charges opérationnelles courantes	(20 772)	(64 066)	(55 618)	(52 708)	(312)	(193 476)
Résultat opérationnel courant	182	(2 277)	4 990	2 947	(286)	5 556
Résultat opérationnel	2129	(2 284)	4 960	2 805	(292)	7 318

(En milliers d'euros)						1er Semestre 2020
	Bois	Papier	Sacs	Flexible	Financier	Total Groupe
Chiffre d'affaires	18 729	51 661	56 218	56 091	25	182 725
Charges opérationnelles courantes	(20 521)	(50 630)	(52 167)	(52 967)	(5)	(176 291)
Résultat opérationnel courant	(1 792)	1 032	4 051	3 124	19	6 434
Résultat opérationnel	(5 325)	991	4 086	3 005	(152)	2 606

Les opérations réalisées dans chacun des secteurs présentés du Groupe sont résumées ainsi :

- activité Bois : la production de bois d'œuvre et de trituration, parquets, lambris finis, moulures, panneaux, aménagement et accessoires,
- activité Papier : la fabrication de papier kraft naturel frictionné et kraft naturel pour sacs,
- activité Sacs : la production de sacs petite, moyenne et grande contenances,
- activité Flexible : la fabrication de complexes multicouches (standard ou renforcé), supports siliconés, papiers gommés, complexes auto-adhésifs.

7. – Evolution du périmètre

Le périmètre du Groupe est inchangé par rapport aux informations fournies dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

8. – Sinistres subis

Le Groupe n'a pas subi de sinistre significatif au cours du premier semestre 2021.

9. – Immobilisations incorporelles et corporelles

(En milliers d'euros)	Goodwills	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Total
Valeurs brutes				
Valeurs au 31 décembre 2020	1 607	12 681	651 342	665 630
Acquisitions	0	1 013	12 334	13 347
Sorties	0	(41)	(1 756)	(1 798)
Ecart de conversion	(3)	(0)	(9)	(11)
Autres	0	(14)	252	238
Valeurs au 30 Juin 2021	1 604	13 638	662 163	677 405
Amortissements et dépréciations				
Valeurs au 31 décembre 2020	(208)	(5 218)	(488 622)	(494 048)
Dotations aux amortissements	0	(329)	(7 579)	(7 908)
Diminutions d'amortissements	0	42	1 916	1 958
Dépréciations des actifs	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	7	7
Autres	0	386	(386)	0
Valeurs au 30 Juin 2021	(208)	(5 118)	(494 665)	(499 991)
Valeurs nettes au 30 juin 2021	1 396	8 520	167 499	177 415

9.1. Ventilation des goodwills nets par Unité Génératrice de Trésorerie non encore totalement dépréciés

(En milliers d'euros)	Exercice 2020	Dépréciations	Variations de change	1er Semestre 2021
UGT GST	1 398		(2)	1 396
Montant en fin de période	1 398		(2)	1 396

9.2. Ventilation des provisions pour pertes de valeur comptabilisées par UGT

(en milliers d'euros)	Exercice 2020	Dotations	Reprises	1 ^{er} semestre 2021
Goodwills	208			208
Immobilisations corporelles	40 031			40 031
UGT BOIS	40 239	0	0	40 239
Goodwills	0		0	0
Immobilisations incorporelles	199			199
Immobilisations corporelles	91 250			91 250
UGT PAPIER	91 449	0	0	91 449
Goodwills	0			0
Immobilisations corporelles	2 022			2 022
UGT Gascogne Sack Deutschland	2 022	0	0	2 022
Goodwills	0		0	0
Immobilisations corporelles	4 292			4 292
UGT Aigis	4 292	0	0	4 292
Goodwills	208	0	0	208
Immobilisations incorporelles	199	0	0	199
Immobilisations corporelles	135 573	0	0	135 573
Total	135 980	0	0	135 980

9.3. Frais de développement

Au cours du semestre, le groupe n'a pas comptabilisé de frais de développement en immobilisations incorporelles.

10. – Capitaux propres

10.1. Capital

Le capital social est inchangé au 30 juin 2021 par rapport au 31 décembre 2020.

10.2. Actions d'autocontrôle

Au 30 juin 2021, le nombre d'actions auto-détenues par Gascogne SA s'élève à 40 206 actions, représentant 0,17 % du capital.

10.3. Charges comptabilisées au titre des avantages sur capitaux propres

Aucune charge au titre des avantages sur capitaux propres n'a été comptabilisée sur le 1er semestre 2021, ni sur le 1er semestre 2020.

10.4. Distributions

Aucun dividende n'a été voté ou distribué sur le 1er semestre 2021 et sur le 1er semestre 2020.

11. – Emprunts et dettes financières, trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	Exercice 2020	Variation de change	Augmentation	Diminution	Variation de la trésorerie	Reclassements	1 ^{er} semestre 2021
Emprunts et dettes financières, part à plus d'un an							
Emprunts obligataires							
Emprunts auprès d'établissements de crédit	78 205					(18 084)	60 121
Emprunts relatifs aux locations	5 418		1 295			(1 136)	5 577
Autres dettes financières	125						125
Total	83 748		1 295			(19 221)	65 822
Emprunts et dettes financières, part à moins d'un an							
Emprunts obligataires							
Emprunts auprès d'établissements de crédit	28 429			(13 564)		18 084	32 949
Emprunts relatifs aux locations	2 581			(1 153)		1 136	2 564
Autres dettes financières	125						125
Dettes factoring	30 571		6 640				37 211
Intérêts courus sur emprunts et dettes financières							
Soldes créditeurs auprès des banques	250					234	483
Autres, compte-courants actionnaires	(2)						3
Intérêts courus	2						(0)
Total	61 955		6 640	(14 716)	234	19 221	73 336
Total	145 704		7 935	(14 716)	234		139 159
Trésorerie et équivalents de trésorerie							
Valeurs mobilières							
Disponibilités	38 259	7				(10 478)	27 788
Intérêts courus							0
Autres							0
Total	38 259	7				(10 478)	27 788
Endettement Net	107 445	(7)	7 935	(14 716)	10 712		111 371

Au 30 juin 2021, les emprunts auprès d'établissement de crédits (93,1 M€) comprennent :

- Le solde du prêt de refinancement reçu en décembre 2017 pour 27,5M€
- Le solde du crédit d'investissement (tiré en totalité) pour 29,1 M€
- Les Prêts Garantis par l'Etat (PGE) pour 22 M€, qui seront amortis sur une durée de 5 ans à compter du 2nd semestre 2021
- Le solde des deux crédits d'investissement de BPI France pour 9 M€
- Le solde du prêt ARI pour 5,0 M€
- Diverses autres dettes financières pour 0,4 M€.

Les covenants financiers ont été respectés au 30 juin 2021.

Rapprochement avec la trésorerie retenue dans le Tableau des Flux de Trésorerie (note III)

(En milliers d'euros)	1er Semestre 2021	1 ^{er} Semestre 2020
Soldes créditeurs auprès des banques	(483)	(306)
Autres, compte-courants actionnaires passifs		
Disponibilités	27 788	57 670
Autres, compte-courants actionnaires actifs		
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	27 304	57 364

12. – Provisions

(En milliers d'euros)	Exercice 2020	Dotations globales	Reprises globales	Reclassement	Ecart de conversion	1er Semestre 2021
Provisions pour litiges	1 770	50	(33)	(490)		1 297
Provisions pour impôt	0	0	0	0		0
Provisions pour restructurations et départs	31	0				31
Provisions environnementales	0	0	0	1 054		1 054
Divers	3	(0)		0		3
Provisions pour risques et charges à long terme	1 804	50	(33)	564		2 385
Provisions pour litiges	852	85	(250)	490		1 176
Provisions pour impôt	0					0
Provisions pour pertes / contrats déficitaires	105	0	0			105
Provisions pour restructurations et départs	2 400		(740)			1 660
Provisions environnementales	1 054			(1 054)		0
Divers	281	423	(438)	0	0	267
Provisions pour risques et charges à court terme	4 692	508	(1 428)	(564)	0	3 208
Total	6 496	558	(1 461)	0	0	5 593

12.1. Engagements de retraite et autres avantages

(En milliers d'euros)	
Engagements au 31 décembre 2020	20 630
Coûts des services rendus	533
Prestations servies	(341)
Charges de désactualisation	39
Ecart de conversion	0
Pertes (gains) actuariels	(1 594)
Engagements au 30 juin 2021	19 267

Compte tenu de la hausse du taux des obligations de première catégorie qui servent de référence pour la détermination du taux d'actualisation, le Groupe a procédé à une nouvelle évaluation des engagements de retraite et autres avantages sur la base de l'évaluation faite au 31 décembre 2020 en augmentant les taux d'actualisation de 50 points de base :

- Indemnités de fin de carrière : hausse de 0,4% à fin 2020 à 0,9% au 30 juin 2021
- Retraites par capitalisation et médailles du travail : hausse de 0 % à fin 2020 à 0,5% au 30 juin 2021

La modification des taux d'actualisation entraîne une baisse de la provision de 1,6 M€ (gain actuariel) comptabilisée en autres éléments du résultat global.

12.2. Litiges

Des litiges sont provisionnés dans les comptes consolidés pour un montant de 2,5 M€ en baisse de 0,1 M€ par rapport à 2020 (2,6 M€) et comprennent

- des litiges en matière de maladie professionnelle avec d'anciens salariés de la papeterie ayant développé des maladies liées à l'amiante
- des litiges sociaux avec d'anciens salariés
- des litiges commerciaux

Il n'y a pas eu d'évolution dans les différentes procédures, au cours du 1er semestre 2021, de nature à remettre en cause les provisions comptabilisées au 31 décembre 2020.

13. – Autres produits et charges opérationnels

(En milliers d'euros)	1er Semestre 2021	1er Semestre 2020
Restructurations et litiges	(157)	(3 475)
(Moins) Plus values nettes sur cession d'actifs	2 246	(82)
Autres	(326)	(271)
Autres produits et charges opérationnels	1 762	(3 828)

Les plus values nettes sur cession d'actifs au 1^{er} semestre 2021 sont constituées des indemnités d'assurance (nettes des charges relatives aux sinistres) pour la reconstruction de la chaudière du site de Saint Symphorien (société Gascogne Bois) qui avait été entièrement détruite dans un incendie survenu en mai 2020.

Les charges de restructuration du 1^{er} semestre 2020 étaient constituées de la dotation de 3,4 M€, pour le Plan de Sauvegarde de l'Emploi (PSE) du site de Castets (Division Bois), annoncé au mois de février 2020 aux partenaires sociaux et finalisé en mai 2020.

14. – Résultat financier net

(En milliers d'euros)	1er Semestre 2021	1er Semestre 2020
Produits d'intérêts et assimilés	0	0
Charges d'intérêts et assimilés	(1 872)	(1 792)
Coût de l'endettement net	(1 872)	(1 792)
Produits (charges) de change	402	(303)
Produits financiers des participations non consolidées		
Produits (charges) d'actualisation	(39)	(66)
Produits (charges) autres	(130)	(39)
Autres produits et charges financiers	232	(408)
Charges financières nettes	(1 639)	(2 200)

15. – Impôts sur le résultat

(En milliers d'euros)	1er Semestre 2021	1er Semestre 2020
(Charges) Produits d'impôt exigible	(199)	(76)
(Charges) Produits d'impôt différé	1	74
Impôt sur le résultat	(198)	(2)

Les déficits fiscaux du groupe d'intégration fiscale français dont la tête de groupe est Gascogne SA n'ont pas été activés sur le 1^{er} semestre 2021 (comme en 2020) en raison de perspectives de résultat qui ne permettraient pas de les utiliser à court terme.

Aucun déficit concernant les filiales étrangères n'a été activé au 1^{er} semestre 2021 dans la mesure où les perspectives de résultat à court terme de ces sociétés ne permettent pas d'envisager l'utilisation de ces reports avec suffisamment de certitudes.

16. – Parties liées

16.1. Rémunérations et avantages octroyés

Les principaux dirigeants perçoivent des rémunérations sous forme d'avantages au personnel à court terme, d'avantages accordés au personnel postérieurs à l'emploi. Les avantages à court terme perçus par les 3 principaux dirigeants se sont élevés à 233 K€ au 30 juin 2021.

Les jetons de présence servis aux membres du Conseil d'administration au cours du 1^{er} semestre 2021 s'élèvent à 23 K€.

16.2. Autres parties liées

Gascogne SA n'a entretenu, au cours du 1^{er} semestre 2021, aucune relation de quelque nature que ce soit avec les dirigeants (autre que les émoluments ou jetons de présence).

Gascogne SA a des relations avec les sociétés du Groupe Biolandes (actionnaire d'Attis 2) pour la mise à disposition de locaux et de personnels.

Par ailleurs, il n'existe pas d'autres transactions entre les parties liées qui soient significatives et/ou conclues à des conditions qui ne seraient pas des conditions de marché.

17 – Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan décrits dans les états financiers consolidés du groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 sont identiques en nature et n'ont pas évolué de manière significative dans leur montant au 30 juin 2021.

18 – Evénements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'événements postérieurs à la clôture.

C. – RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

Période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021

Monsieur le Président-directeur général,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société GASCOGNE et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des états financiers consolidés intermédiaires résumés de celle-ci relatifs à la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les états financiers consolidés intermédiaires résumés, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des états financiers consolidés intermédiaires résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Les commissaires aux comptes

Mérignac, le 28 septembre 2021

KPMG Audit IS

Sébastien Haas
Associé

Bordeaux, le 28 septembre 2021

Deloitte & Associés

Mathieu Perromat
Associé