

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 2023

Attestation du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés 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 événements 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 25 septembre 2023

Dominique Coutière
Président-Directeur Général

A. - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

I. Faits marquants

Ce 1^{er} semestre 2023 est marqué par un ralentissement de la dynamique commerciale après deux dernières années particulièrement dynamiques en sortie de crise sanitaire. Dans un contexte économique globalement plus morose, la demande s'est tassée de manière plus ou moins marquée selon les marchés, les Activités Bois et Papier étant les plus impactées sur le semestre.

Cette baisse des volumes a été compensée en grande partie par des niveaux de prix de vente encore hauts, en lien avec des prix de matières premières et d'énergie qui n'ont baissé que marginalement, permettant de limiter le recul du chiffre d'affaires à 3,7%.

L'EBITDA du 1^{er} semestre 2023 reste nettement positif à 22,9 M€, mais est toutefois en retrait de 23% par rapport au 1^{er} semestre 2022, impacté par une moindre contribution des activités Bois et Papier alors que l'EBITDA des activités Sacs et Flexible est en légère progression.

Il faut néanmoins rappeler que le 1^{er} semestre 2022 avait délivré un niveau d'EBITDA particulièrement élevé. L'EBITDA du 1^{er} semestre 2023 reste en effet très supérieur à l'EBITDA généré lors du 1^{er} semestre des 3 exercices précédents :

En M€	S1 2023	S1 2022	S1 2021	S1 2020	S1 2019
EBITDA	22,9	29,8	12,9	14,1	11,0

II. Résultats du Groupe

Compte de résultat

(En M€)	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Chiffre d'affaires	228,4	237,1
EBITDA ⁽¹⁾	22,9	29,8
Résultat opérationnel courant	12,7	20,4
Résultat opérationnel	12,6	20,5
Résultat financier	-3,2	-0,8
Résultat avant impôt	9,4	19,7
Résultat net consolidé	8,7	17,8

En milliers d'euros	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Résultat opérationnel courant (a)	12,7	20,4
Dotations aux amortissements sur immobilisations (b)	9,9	9,3
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)	22,9	29,8

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

Le **chiffre d'affaires** diminue de 3,7 % à 228 M€ sur ce semestre.

L'**EBITDA**¹ passe de 29,8 à 22,9 M€, une évolution uniquement due à la baisse de l'EBITDA des activités Papiers et Bois, plus sensibles à la conjoncture.

Le **résultat opérationnel courant** diminue de 7,7 M€, en lien avec la baisse de l'EBITDA et la hausse des amortissements.

Le **résultat opérationnel** s'établit à 12,6 M€ vs 20,5 M€ au 1^{er} semestre 2022

Le **résultat financier** est en diminution à - 3,2 M€ en raison de l'augmentation des charges d'intérêts des emprunts liée à la remontée des taux d'intérêts, à la hausse de l'endettement et la dégradation du résultat de change.

Le **résultat net de l'ensemble consolidé** s'établit à 8,7 M€.

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

Situation financière

Bilan	1er semestre 2023	Exercice 2022
Capitaux propres (M€)	193,6	184,8
Capitaux propres par actions (€)	8,0	7,6
Endettement net (M€)	130,3	105,7
Besoin en Fonds de Roulement (M€)	115,9	104,2

Tableaux de flux	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Flux de trésorerie opérationnels (M€)	8,0	21,9
Flux de trésorerie d'investissement (M€)	-28,5	-10,6
Flux de trésorerie de financement (M€)	8,6	-8,7
Variation de trésorerie (M€)	-11,8	2,7

L'**endettement net** est égal à la 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 2023	Exercice 2022
Stocks (a)	130,4	127,6
Clients et autres débiteurs (b)	92,4	90,5
Fournisseurs et autres créditeurs (c)	106,9	113,9
BFR (a) + (b) - (c)	115,9	104,2

Les **flux opérationnels** diminuent de 13,9 M€, pour moitié du fait de la baisse de l'EBITDA, et pour l'autre moitié de la hausse du Besoin en Fonds de Roulement, des intérêts financiers et des impôts payés.

Les **flux d'investissement** sont en augmentation de 17,9 M€, sous l'effet principalement des acomptes versés pour le projet d'investissement de la nouvelle machine à papier.

Les **flux de financement** s'élèvent à +8,6 M€ intégrant la souscription de nouveaux tirages bancaires à hauteur de 15,4 M€ pour le financement de la nouvelle machine à papier et le remboursement de diverses lignes d'emprunts pour 6,8 M€.

La **variation de trésorerie** est négative à -11,8 M€. La trésorerie disponible au 30 juin 2023 s'élève à 21,6 M€.

L'**endettement net** augmente de 24,6 M€ sur le semestre à 130,3 M€ (67% des capitaux propres).

III. Résultats des Activités

Les principales données opérationnelles pour chacune des activités sont reprises dans le tableau ci-dessous

En M€	Activité BOIS		Activité Papier		Activité Sacs		Activité Flexible	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Chiffres d'affaires	20,1	26,7	64,9	72,5	68,1	69,7	75,2	68,1
EBITDA	0,3	3,8	7,3	11,3	7,2	6,6	7,9	7,7
Résultat opérationnel courant	-1,1	2,9	3,1	7,5	4,9	4,4	6,3	5,9

L'EBITDA de l'**Activité Bois** diminue de 3,5 M€, ressortant légèrement au-dessus de l'équilibre à 0,3 M€, conséquence d'une très faible demande en bois de sciages, principalement utilisés pour la fabrication des palettes.

L'**Activité Papier** voit son EBITDA diminuer de 4 M€ sous l'effet d'une moins bonne absorption des coûts fixes en raison principalement des difficultés de production. Les marchés du papier frictionné résistent beaucoup mieux à la baisse d'activité que le papier sack kraft plus dépendant de la consommation.

L'**Activité Sacs** affiche une bonne performance sur ce 1^{er} semestre, avec une progression de l'EBITDA à chiffre d'affaires quasi constant. L'activité bénéficie notamment du redressement de la sacherie grecque après une année 2022 difficile.

L'**Activité Flexible** est en croissance avec une activité qui reste solide en Allemagne et en France grâce à la diversité des marchés adressés. Le site allemand a notamment poursuivi son redressement, entamé en 2021. L'EBITDA progresse légèrement à 7,9 M€.

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 2023.

V - Evolution et perspectives

Le Groupe poursuit ses efforts de R&D et de développement de nouveaux produits avec une meilleure disponibilité de ses outils de production pour engager les essais industriels. La sollicitation des marchés et de nos clients sur des alternatives aux matériaux pétro-sourcés reste sur une très forte attente, témoignage de la reconnaissance d'un savoir-faire du Groupe quant à sa capacité à accompagner les évolutions des marchés.

Sur le plan opérationnel, le Groupe réalise les adaptations nécessaires à la baisse d'activité comme il a su le faire jusqu'à présent, tout en dynamisant son travail de prospection commerciale dans chacune de ses activités.

Mimizan, le 25 septembre 2023

B – ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2023

I. – Etat du résultat global consolidé semestriel

(En milliers d'euros)	Notes	1er Semestre 2023	1er Semestre 2022
Chiffre d'affaires	6	228 354	237 081
Variation des stocks des produits en cours et produits finis		3 133	3 631
Achats consommés		(120 790)	(115 105)
Charges externes		(50 395)	(54 798)
Frais de personnel		(37 537)	(39 226)
Impôts et taxes		(2 480)	(2 442)
Dotations aux amortissements		(9 887)	(9 253)
(Dotations) Reprises de provisions		18	(11)
Autres produits et (charges) d'exploitation		2 328	555
Résultat opérationnel courant		12 744	20 432
Autres produits et (charges) opérationnels	13	(141)	81
Résultat opérationnel		12 603	20 513
Coût de l'endettement financier net		(2 914)	(1 451)
Autres produits et (charges) financiers		(335)	653
Résultat financier net	14	(3 249)	(799)
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence (nette d'impôt)			
Résultat avant impôt		9 354	19 715
Produits (charges) d'impôt sur le résultat	15	(660)	(1 872)
Résultat net de l'ensemble consolidé		8 693	17 843
attribuable aux :			
. actionnaires de Gascogne SA		8 693	17 843
. Participations ne donnant pas le contrôle			
Variation des réévaluations du passif net au titre des prestations définies	12.1		4 308
Impôts liés			(1 077)
. Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat			3 231
Variation des écarts de conversion		(91)	153
Impôts liés			
. Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat		(91)	153
. Produits et charges comptabilisés en autres éléments du résultat global		(91)	3 384
Résultat global		8 602	21 227
Résultat par action de l'ensemble consolidé			
Résultat de base par action (en €)		0,36	0,74
Résultat dilué par action (en €)		0,30	0,61

II. – Bilan de la situation financière consolidée

(En milliers d'euros)	Notes	30.06.23	31.12.22
Actifs			
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	9	11 811	11 532
Immobilisations corporelles	9	217 311	195 504
Participations mises en équivalence			
Actifs financiers non courants		14 143	5 756
Impôts différés actifs			10
Autres actifs non courants		889	
Actif non courants		244 155	212 802
Stocks		130 447	127 636
Clients et autres débiteurs		92 365	90 445
Autres actifs courants		2 354	2 523
Impôt sur les bénéfices à récupérer		360	258
Actifs financiers courants		376	155
Trésorerie et équivalents de trésorerie		21 567	32 722
Actif courants		247 469	253 739
Total des actifs		491 623	466 541

Capitaux propres et passifs	Notes	30.06.23	31.12.22
Capitaux propres			
Capital	10	60 800	60 800
Primes d'émission, de fusion, d'apport			
Réserves consolidées		117 995	95 477
ORAN		12 053	12 053
Réserves liées aux réévaluations du passif au titre des prestations Définies et aux instruments financiers dérivés (part efficace)		144	(21)
Actions propres		(2 980)	(2 980)
Ecart de conversion		(3 112)	(3 022)
Résultat consolidé		8 693	22 518
Capitaux propres, attribuables aux actionnaires de Gascogne SA		193 594	184 827
Participations ne conférant pas le contrôle			
Total des capitaux propres consolidés		193 594	184 827
Passifs			
Emprunts et dettes financières, part à plus d'un an	11	90 969	78 127
Avantages du personnel	12	12 400	12 353
Provisions, part à plus d'un an	12	2 552	2 551
Autres passifs non courants		17 597	3 966
Impôts différés passifs		1 022	870
Passifs non courants		124 540	97 867
Emprunts et dettes financières, part à moins d'un an	11	60 930	60 260
Provisions, part à moins d'un an	12	2 378	2 406
Fournisseurs et autres crédateurs		106 960	113 888
Autres passifs courants		3 114	6 854
Impôt sur les bénéfices à payer		107	439
Passifs courants		173 489	183 846
Total des passifs		298 030	281 714
Total des passifs et des capitaux propres		491 623	466 541

III. – Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Résultat net de l'ensemble consolidé	8 693	17 843
Charge d'impôt	660	1 872
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		
Charges financières	3 249	799
Résultat opérationnel	12 603	20 513
Dotations aux amortissements	9 928	9 255
Dotations (reprises) aux provisions	11	(10)
Dotations (reprises) aux provisions pour dépréciations d'actifs		(102)
Pertes (profits) sur cessions d'actifs immobilisés	(325)	(11)
Subventions d'investissement virées au résultat	(89)	(64)
Autres		
Capacité d'autofinancement opérationnelle	22 128	29 581
Variation des stocks	(3 012)	(10 719)
Variation des clients	(2 229)	(16 887)
Variation des fournisseurs	(9 274)	7 192
Variation du passif fiscal et social		
Variation des autres créances et dettes	5 062	13 843
Flux générés par l'activité	12 674	23 010
Intérêts payés	(2 914)	(1 451)
Autres produits et charges financiers payés	(309)	653
Impôts payés	(1 428)	(268)
Flux de trésorerie opérationnels	8 023	21 943
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(31 092)	(10 840)
Acquisitions d'immobilisations financières	(417)	(23)
Subventions d'investissement reçues / remboursées	2 761	
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	19	240
Cessions d'immobilisations financières	252	24
Acquisition de titres de filiale sous déduction de la trésorerie acquise		
Flux de trésorerie d'investissement	(28 477)	(10 599)
Excédent (besoin) de financement	(20 453)	11 344
Augmentation de capital		
Augmentation des dettes financières	15 443	11 074
(Diminution) des dettes financières	(6 794)	(19 727)
Décalages de trésorerie liés aux opérations de financement		
Avance compte courant associés		
Flux de trésorerie de financement	8 649	(8 653)
Variation de la trésorerie nette	(11 805)	2 691
Autres mouvements		
Trésorerie nette en début d'exercice	32 644	29 582
Variation de la trésorerie nette	(11 805)	2 737
Autres mouvements		(45)
Trésorerie nette en fin d'exercice	20 839	32 319

IV. – Tableau de variation de capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes d'émission, de fusion, d'apport	Réserves et résultats non distribués	Réserves liées aux réévaluations du passif net au titre des prestations définies	Réserves liées aux réévaluations des instruments financiers	ORAN	Actions propres	Ecarts de conversion	Total attribuable aux actionnaires de Gascogne SA	Participations ne conférant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Situation au 1^{er} janvier 2022	60 800		95 477	(4 401)		12 053	(2 980)	(2 966)	157 984		157 984
Variation de périmètre											
Autres éléments du résultat global				4 361	20				4 381		4 381
Résultat global de la période			22 518					(54)	22 463		22 463
Total des produits et des charges comptabilisés au titre de la période			22 518	4 361	20			(54)	26 844		26 844
Augmentation du capital											
Dividendes distribués											
ORAN											
Actions propres											
Autres mouvements											
Transactions avec les propriétaires de Gascogne SA											
Situation au 31 décembre 2022	60 800		117 995	(40)	20	12 053	(2 980)	(3 020)	184 828		184 828
Situation au 1^{er} janvier 2023	60 800		117 995	(40)	20	12 053	(2 980)	(3 020)	184 828		184 828
Variation de périmètre											
Autres éléments du résultat global					165				165		165
Résultat global de la période			8 693					(91)	8 602		8 602
Total des produits et des charges comptabilisés au titre de la période			8 693		165			(91)	8 767		8 767
Augmentation du capital											
Dividendes distribués											
ORAN											
Actions propres											
Autres mouvements											
Transactions avec les propriétaires de Gascogne SA											
Situation au 30 juin 2023	60 800		126 688	(40)	184	12 053	(2 980)	(3 111)	193 595		193 595

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 2023 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 2022 sont disponibles sur demande au siège social ou sur www.groupe-gascogne.com.

2. – Bases de préparation

2.1. 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 2023.

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 2022.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2023 du Groupe sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2022.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour les 6 mois écoulés au 30 juin 2023 ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 25 septembre 2023.

2.2. 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.

2.3. 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.

2.4. 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.

3. – 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 2022. Les nouveaux standards IFRS et amendements d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2023 n'ont pas d'incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés.

4. – 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.

Le Groupe est couvert sur les 2/3 du montant du prêt de refinancement (montant initial de 31,8 M€), avec des caps amortissables au taux de 2%, à démarrage au début du mois d'octobre 2022 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 2022.

5. – Informations sectorielles par branches d'activités

(En milliers d'euros)	1er Semestre 2023					
	Bois	Papier	Sacs	Flexible	Financier	Total Groupe
Chiffre d'affaires	20 094	64 879	68 110	75 246	26	228 354
Charges opérationnelles courantes	(21 219)	(61 820)	(63 194)	(68 943)	(434)	(215 610)
Résultat opérationnel courant	(1 125)	3 058	4 916	6 303	(408)	12 744
Résultat opérationnel	(986)	3 135	4 848	6 264	(659)	12 603

(En milliers d'euros)	1er Semestre 2022					
	Bois	Papier	Sacs	Flexible	Financier	Total Groupe
Chiffre d'affaires	26 737	72 536	69 698	68 084	26	237 081
Charges opérationnelles courantes	(23 849)	(65 023)	(65 332)	(62 156)	(289)	(216 648)
Résultat opérationnel courant	2 889	7 513	4 366	5 928	(263)	20 432
Résultat opérationnel	2 945	7 593	4 630	5 813	(468)	20 513

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.

6. – 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 2022.

7. – Sinistres subis

Le Groupe n'a pas subi de sinistre significatif au cours du premier semestre 2023.

8. – Immobilisations incorporelles et corporelles

(En milliers d'euros)	Goodwills	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Total
Valeurs brutes				
Valeurs au 31 décembre 2022	1 597	16 671	710 273	728 442
Acquisitions		735	32 064	32 799
Sorties			(2 736)	(2 736)
Ecarts de conversion	(19)		(68)	(87)
Autres			111	111
Valeurs au 30 Juin 2023	1 578	17 306	739 643	758 528
Amortissements et dépréciations				
Valeurs au 31 décembre 2022	(208)	(6 428)	(514 769)	(521 406)
Dotations aux amortissements		(437)	(9 491)	(9 928)
Diminutions d'amortissements			1 877	1 877
Dépréciations des actifs				
Ecarts de conversion			51	51
Autres				
Valeurs au 30 Juin 2023	(208)	(6 865)	(522 332)	(529 406)
Valeurs nettes au 30 juin 2023	1 370	10 441	217 311	229 122

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

(En milliers d'euros)	Exercice 2022	Dépréciations	Variations de change	1^{er} semestre 2023
UGT GST	1 389		(19)	1 370
Montant en fin de période	1 389		(19)	1 370

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

(en milliers d'euros)	Exercice 2022	Dotations	Reprises	1er semestre 2023
Goodwills	208			208
Immobilisations corporelles	40 031			40 031
UGT BOIS	40 239			40 239
Goodwills				
Immobilisations incorporelles	199			199
Immobilisations corporelles	91 250			91 250
UGT PAPIER	91 449			91 449
Goodwills				
Immobilisations corporelles	2 022			2 022
UGT Gascogne Sack Deutschland	2 022			2 022
Goodwills				
Immobilisations corporelles	4 292			4 292
UGT Aigis	4 292			4 292
Goodwills				
UGT FLEXIBLE				
Goodwills	208			208
Immobilisations incorporelles	199			199
Immobilisations corporelles	137 595			137 595
Total	138 002			138 002

8.3. Frais de développement

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

9. – Capitaux propres

9.1. Capital

Le capital social est inchangé au 30 juin 2023 par rapport au 31 décembre 2022.

9.2. Actions d'autocontrôle

Au 30 juin 2023, le nombre d'actions auto-détenues par Gascogne SA s'élève à 40 206 actions, représentant 0,17 % du capital.

9.3. 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 2023, ni sur le 1er semestre 2022.

9.4. Distributions

Aucun dividende n'a été voté ou distribué sur le 1er semestre 2023 et sur le 1er semestre 2022.

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

(en milliers d'euros)	Exercice 2022	Variation de change	Augmentation des emprunts	Diminution des emprunts	Variation de la trésorerie	Reclassements LT / CT	1er semestre 2023
Emprunts et dettes financières, part à plus d'un an							
Emprunts obligataires							
Emprunts auprès							
d'établissements de crédit	68 527		15 000			(4 332)	79 194
Emprunts relatifs aux locations	4 601		5 381	(1 253)		(1 954)	6 775
Autres dettes financières	5 000						5 000
Total	78 127		20 381	(1 253)		(6 287)	90 969
Emprunts et dettes financières, part à moins d'un an							
Emprunts obligataires							
Emprunts auprès							
d'établissements de crédit	12 827			(4 267)		4 332	12 892
Emprunts relatifs aux locations	3 413			(1 697)		1 954	3 680
Autres dettes financières							
Dettes factoring	43 409			(369)			43 040
Intérêts courus sur emprunts et dettes financières	528		59				587
Soldes créditeurs auprès des banques	78				649		727
Autres, compte-courants actionnaires	6				(2)		4
Intérêts courus							
Total	60 260		59	(6 323)	647	6 287	60 930
Total	138 388		20 440	(7 576)	647		151 899
Trésorerie et équivalents de trésorerie							
Valeurs mobilières							
Disponibilités	32 722				(11 155)		21 567
Intérêts courus							
Autres							
Total	32 722				(11 155)		21 567
Endettement Net	105 665		20 440	(7 576)	11 803		130 333

Au 30 juin 2023, les emprunts auprès d'établissements de crédits (92,1 M€) comprennent :

- Le prêt de refinancement 2022 : 31,8 M€
- Le crédit d'investissement 2022 de 85 M€ : tiré à hauteur de 20 M€ (dont 10 M€ mis en place en 2023)
- Le solde des Prêts Garantis par l'Etat mis en place en juin 2020 et amortis sur 5 ans depuis 2021 : 13,2 M€
- Les crédits d'investissement de BPIFrance : 25 M€ (dont 5 M€ mis en place en 2023)
- Le solde du prêt ARI (Aide à la Restructuration Industrielle) de 10 M€ : 1,9 M€,
- Diverses autres dettes financières pour 0,2 M€.

Les autres dettes financières (5 M€) correspondent à la 1^{ère} tranche de l'avance remboursable de la Région Nouvelle-Aquitaine.

Les covenants financiers ont été respectés au 30 juin 2023.

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

(En milliers d'euros)	1er Semestre 2023	Exercice 2022
Soldes créditeurs auprès des banques	(727)	(79)
Autres, compte-courants actionnaires passifs		
Disponibilités	21 567	32 722
Autres, compte-courants actionnaires actifs		1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	20 839	32 644

11. – Provisions

(En milliers d'euros)	Exercice 2022	Dotations globales	Reprises globales	Reclassement	Ecarts de conversion	1er semestre 2023
Provisions pour litiges	2 548	8	(7)			2 549
Provisions pour impôt						
Provisions pour restructurations et départs						
Provisions environnementales						
Divers	3					3
Provisions pour risques et charges à long terme	2 551	8	(7)			2 552
Provisions pour litiges	701		(4)			697
Provisions pour impôt						
Provisions pour pertes / contrats déficitaires	71					71
Provisions pour restructurations et départs	125	45	(65)			105
Provisions environnementales	1 054					1 054
Divers	455		(4)			451
Provisions pour risques et charges à court terme	2 406	45	(73)			2 378
Total	4 957	53	(80)			4 930

11.1. Engagements de retraite et autres avantages

(En milliers d'euros)	
Engagements au 31 décembre 2022	12 352
Coûts des services rendus	324
Prestations servies	(500)
Charges nettes d'intérêts	225
Ecarts de conversion	
Pertes (gains) actuariels	
Engagements au 30 juin 2023	12 400

Le Groupe n'a pas procédé à une nouvelle évaluation des engagements de retraite et autres avantages car les taux d'actualisation ont faiblement évolué par rapport au 31 décembre 2022.

11.2. Litiges

Des litiges sont provisionnés dans les comptes consolidés pour un montant de 3,2 M€, stable par rapport à 2022 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 2023, de nature à remettre en cause les provisions comptabilisées au 31 décembre 2022.

12. – Autres produits et charges opérationnels

(En milliers d'euros)	1er Semestre 2023	1er Semestre 2022
Restructurations et litiges	(269)	(398)
(Moins) Plus values nettes sur cession d'actifs	325	38
Autres	(197)	441
Autres produits et charges opérationnels	(141)	81

Il n'y a pas d'autres produits et charges opérationnels significatifs sur le 1^{er} semestre 2023.

13. – Résultat financier net

(En milliers d'euros)	1er Semestre 2023	1er Semestre 2022
Produits d'intérêts et assimilés		
Charges d'intérêts et assimilés	(2 914)	(1 450)
Coût de l'endettement net	(2 914)	(1 450)
Produits (charges) de change	(18)	836
Produits (charges) d'actualisation	(225)	(90)
Produits (charges) autres	(93)	(94)
Autres produits et charges financiers	(335)	651
Charges financières nettes	(3 249)	(799)

14. – Impôts sur le résultat

(En milliers d'euros)	1er Semestre 2023	1er Semestre 2022
(Charges) Produits d'impôt exigible	(553)	(1 870)
(Charges) Produits d'impôt différé	(107)	(2)
Impôt sur le résultat	(660)	(1 872)

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 2023 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 2023 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.

15. – Parties liées

15.1. 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 138 K€ au 30 juin 2023.

Les jetons de présence servis aux membres du Conseil d'administration au cours du 1^{er} semestre 2023 s'élèvent à 14 K€.

15.2. Autres parties liées

Gascogne SA n'a entretenu, au cours du 1^{er} semestre 2023, 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.

16 – Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan décrits dans les états financiers consolidés du groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 sont identiques en nature et n'ont pas évolué de manière significative dans leur montant au 30 juin 2023.

17 – 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 2023 au 30 juin 2023

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 comptes consolidés semestriels résumés relatifs à la période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

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 comptes, 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 comptes consolidés semestriels 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.

Les commissaires aux comptes

Mérignac, le 27 septembre 2023

KPMG Audit IS

Sébastien Haas

Associé

Bordeaux, le 27 septembre 2023

Deloitte & Associés

Mathieu Perromat

Associé