

St Paul-Lès-Dax, 27 février 2014

## C O M M U N I Q U É

### Activité 2013 et informations sur l'évolution du Groupe

#### Point sur l'évolution des discussions en cours

Dans le cadre de sa recherche de solutions financières pour faire face à son endettement et ses besoins de trésorerie, la société Gascogne poursuit actuellement ses discussions avec l'ensemble des créanciers bancaires, fiscaux et sociaux du groupe et le consortium d'investisseurs pressentis en vue de la conclusion d'un accord global de restructuration de la dette et de recapitalisation de la société.

#### Activité 2013 : Chiffre d'affaires en recul de 2,2% au 4<sup>ème</sup> trimestre 2013

Le chiffre d'affaires de l'année 2013 est présenté, conformément à la norme IFRS 5. La contribution des sites cédés ou en cours de cession est intégrée dans les activités non poursuivies. A des fins de comparabilité, la même présentation a été effectuée pour les comptes 2012.

CA consolidé (en M€)	4 <sup>ème</sup> trimestre			12 mois		
	2012	2013	Variation	2012	2013	Variation
Bois	20,6	20,6	0,0%	81,2	80,9	-0,3%
Papier	25,1	25,4	1,4%	101,0	103,6	2,6%
Sacs	30,5	26,9	-12,0%	121,3	113,7	-6,3%
Complexes	27,6	28,5	3,5%	116,2	120,0	3,3%
Divers	-0,1	0,0	ns	0,0	0,2	ns
<b>Total Activités poursuivies</b>	<b>103,7</b>	<b>101,4</b>	<b>-2,2%</b>	<b>419,7</b>	<b>418,4</b>	<b>-0,3%</b>
Activités cédées (*)	4,9			45,8	3,2	ns
<b>Total Groupe</b>	<b>108,6</b>	<b>101,4</b>	<b>-6,6%</b>	<b>465,5</b>	<b>421,6</b>	<b>-9,4%</b>

(\*) CA réalisé

- par Gascogne LaminatesSwitzerland (27,1M€ en 2012, 0M€ au 4<sup>ème</sup> trimestre 2012), cédée au 31 août 2012
- par MUPA Emballages (6,5M€ en 2012, 2,1M€ au 4<sup>ème</sup> trimestre 2012), cédée au 1<sup>er</sup> janvier 2013
- par Gascogne Laminates Jarnac (12,2M€ en 2012, 2,8M€ au 4<sup>ème</sup> trimestre 2012), et 3,2M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2013), cédée au 1<sup>er</sup> mars 2013

Dans une conjoncture économique toujours difficile, le Groupe Gascogne a réalisé un chiffre d'affaires de 101,4 M€ au quatrième trimestre 2013, en recul de 2,2% par rapport à la même période en 2012. Cette variation intègre la perte de chiffre d'affaires, estimée à 3M€, suite à l'incident technique de la papeterie de Mimizan qui a arrêté la production de pâte à papier pendant 1 mois (du 10 décembre 2013 au 10 janvier 2014). Hors prise en compte de cet impact, le chiffre d'affaires du quatrième trimestre aurait enregistré une légère hausse de 0,7%. L'arrêt de la chaudière s'étant poursuivi sur les premiers jours de 2014, le chiffre d'affaires du 1er trimestre 2014 sera également impacté.

Sur l'ensemble de l'année, le Groupe enregistre une baisse de 0,3% de son activité.

### **Analyse de l'activité par branches d'activité**

#### **Bois**

Au 4<sup>ème</sup> trimestre, le chiffre d'affaires est stable dans la continuité des trimestres précédents. La progression des activités de sciage à destination des marchés industriels a compensé la baisse des segments de la décoration et de la construction de murs et maisons à ossature bois, qui continuent à être affectés par une conjoncture économique difficile.

#### **Papier**

Le 4<sup>ème</sup> trimestre aura surtout été marqué par l'impact de l'incident technique de la chaudière avec un arrêt de la production de pâte à papier à compter du 10 décembre 2013. Malgré cet incident, le chiffre d'affaires est en hausse de 1,4% sur le trimestre et de 2,6% sur l'année 2013.

#### **Sacs**

Cette branche enregistre au 4<sup>ème</sup> trimestre un fort recul de son chiffre d'affaires avec une accélération de la baisse (-3% au premier semestre -6% au 3<sup>ème</sup> trimestre et -12% au 4<sup>ème</sup> trimestre). Cette contre-performance est à rapprocher de la morosité économique et conjoncturelle enregistrée sur les principaux marchés de destination (agro-alimentaire et aliment du bétail, bâtiment, petfood). Cette baisse avait été en partie anticipée mais son ampleur s'est accélérée sur la fin de l'année. La période a été mise à profit pour repositionner l'offre afin d'être moins dépendant des fortes variations de commandes des grands donneurs d'ordres.

#### **Complexes**

Après un premier semestre atone, cette branche enregistre depuis une progression de son activité avec une croissance de 3,5% au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre et de 3,3% sur l'ensemble de l'exercice. La confiance retrouvée des clients a permis à cette division de concrétiser de nombreuses opportunités d'affaires.

## **Informations sur les résultats 2013 du Groupe**

Dans le cadre de la préparation de l'arrêté de ses comptes consolidés, le Groupe Gascogne a procédé aux tests de valorisation de ses actifs inscrits à son bilan. Conformément aux normes comptables IFRS, les tests réalisés par le groupe Gascogne sont fondés sur la comparaison entre la valeur inscrite à l'actif et la valeur d'utilité. Le calcul de la valeur d'utilité est fondé sur l'actualisation des flux futurs de trésorerie.

Le résultat net intégrera donc une importante charge non récurrente de l'ordre de 40 M€, liée à la dépréciation des actifs, sans impact sur la trésorerie du Groupe.

## Informations sur la structure financière du Groupe

L'évolution de l'endettement net (en M€) du Groupe est la suivante :

	31-déc-12	30-juin-13	31-déc-13
Endettement brut	106,4	104,5	110,7
Excédent de trésorerie	-6,8	-5,1	-6,0
<b>Endettement net</b>	<b>99,5</b>	<b>99,4</b>	<b>104,7</b>

Le Groupe a, au 31 décembre 2013, un endettement net légèrement inférieur à 105 M€ en hausse de 5,3 M€ sur le dernier semestre. Cette hausse est la conséquence directe de la condamnation définitive infligée par la Commission Européenne à l'encontre des sociétés Gascogne SA et Gascogne Sack Deutschland (*cf communiqué du 26 novembre 2013*). L'amende de 13,2 M€, majorée des intérêts courus pour 3,6 M€, était couverte par une caution bancaire qui a été appelée, conduisant à une hausse de 10,5 M€ de l'endettement net du Groupe.

L'endettement autorisé et non tiré s'élève à 7,2 M€ au 31 décembre 2013.

Le Groupe, ne respectant pas ses engagements au titre du contrat syndiqué, et du crédit de New Money, a obtenu :

- l'accord des banques pour ne pas demander le remboursement anticipé de l'ensemble de la dette (hors new money), cet accord a été renouvelé jusqu'au 28 février 2014 ;
- l'accord des banques et de l'actionnaire EEM pour différer le remboursement des échéances du solde du crédit de New Money, cet accord a été renouvelé jusqu'au 28 février 2014.

Par ailleurs, les banques ont accepté de surseoir jusqu'au 28 février 2014 au remboursement de la caution appelée.

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

Patrick Bordessoule, Directeur Général Opérationnel - Tél. : 05 58 56 54 01 - Fax : 05 58 74 55 48

### **Relations Investisseurs**

Guillaume Le Floch, Actus - Tél : 01 72 74 82 25

### **Relations Presse**

Jean-Michel Marmillon, Actus - Tel : 01 53 67 07 80

### **A propos du groupe Gascogne :**

Principal acteur de la filière bois en France, le groupe Gascogne est présent à tous les stades de la valorisation de la ressource forestière et est le seul acteur français totalement intégré sur l'ensemble de la chaîne bois-papier-transformation. Le groupe Gascogne, qui s'appuie sur 4 activités complémentaires, est le 1er opérateur multi spécialiste du bois en France, 1er producteur mondial de papier kraft naturel frictionné, un des leaders européens de sacs industriels et grand public et un des premiers producteurs mondiaux de complexes d'emballage et de protection.

**ISIN: FR0000124414 / Reuters: GASP.PA / Bloomberg: BI FP / FTSE: 460**

[www.groupe-gascogne.com](http://www.groupe-gascogne.com)