

Héricourt, le 7 octobre 2014

Groupe Gaussin : publication des comptes du 1^{er} semestre 2014

Le chiffre d'affaires du S1 2014 s'élève à 16,9 M€ (+170 % par rapport au S1 2013)

Le résultat d'exploitation progresse de 2,5 M€ pour s'établir à 0,3 M€ (après une perte de 2,2 M€ au S1 2013)

Les capitaux propres s'élèvent à 17,6 M€ (x11 sur un an)

Le carnet de commandes fermes ressort à 37 M€ (+ 33 % sur un an)

GAUSSIN SA (ALTERNEXT FR0010342329) - Le Conseil d'Administration du Groupe GAUSSIN qui s'est tenu le 2 octobre 2014 a arrêté les comptes semestriels consolidés clos au 30 juin 2014, qui ont fait l'objet d'un examen limité de la part des commissaires aux comptes, ne comportant ni réserve ni observation.

- **Un bénéfice net (part du groupe) de + 0,2 M€ au 30 juin 2014 pour un chiffre d'affaires de 16,9 M€**

Le résultat net, part du groupe, pour le 1^{er} semestre 2014 s'élève à 0,2 M€, à comparer avec une perte de 1,6 M€ pour la situation intermédiaire du 30 juin 2013. Le chiffre d'affaires a atteint 16,9 M€ au cours du 1^{er} semestre 2014 contre 6,3 M€ au cours du 1^{er} semestre 2013 (+ 170 %).

- **Un résultat d'exploitation positif**

Le résultat d'exploitation redevient positif à 0,3 M€, à comparer avec - 2,2 M€ sur les 6 premiers mois de 2013, soit une amélioration de plus de + 2,5 M€. Les premiers mois de 2014 ont été impactés par des coûts marketing de 1,2 M€ exceptionnellement élevés sur le 1^{er} semestre 2014 dont le salon TOC de Londres, des mises au point techniques et des surcoûts liés à la mise en place de l'appareil de production pour le nouveau modèle LIFT de la gamme.

- **Un carnet de commandes fermes de 37 M€ au 30 septembre 2014**

Le carnet de commandes (non audité) a progressé de 25% par rapport au 31 décembre 2013. Il s'élève à 37 M€ au 30 septembre 2014, contre 30 M€ au 31 décembre 2013 et 28 M€ au 30 juin 2013.

- **Une structure financière du Groupe renforcée**

Au 30 juin 2014, les capitaux propres part du groupe sont en forte progression à 17,6 M€ à comparer à 1,6 M€ un an plus tôt, soit une augmentation de près de 16 M€ (+ 1 018 %).

1) Un bénéfice net, part du groupe, de 0,2 M€ au 1^{er} semestre 2014 pour un chiffre d'affaires de 16,9 M€.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (en K€)	30 juin 2014 Revue limitée	30 juin 2013 Revue limitée	Variation 2014/2013
Chiffre d'affaires	16 928	6 275	+ 10 653
Résultat d'exploitation	+ 282	-2 171	+ 2 453
Résultat courant des entreprises intégrées	+ 200	-2 320	+ 2 520
Résultat opérationnel	+ 222	-1 472	+ 1 694
Impôts différés	0	- 5	+ 5
Résultat net des entreprises intégrées	140	-1 626	+ 1 766
BILAN CONSOLIDE(en K€)	30 juin 2014 Revue limitée	30 Juin 2013 Revue limitée	Variation 2014/2013
Capitaux propres Groupe	17 552	1 570	+ 15 982
Disponibilités*	4 160	1 192	+ 2 968
Créances clients	16 630	2 903	+ 13 727
Emprunts et dettes financières	15 015	5 241	+ 9 774
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 717	6 029	+ 1 688
Total du bilan	46 196	21 310	+ 24 886

Le périmètre de consolidation regroupe les sociétés Gaussin, Event, Leaderlease, Dock It Port Equipment et 5 SCI, consolidées par intégration globale, la société Métalliance (et filiales) consolidée par mise en équivalence ainsi que la société Batterie Mobile consolidée par intégration proportionnelle.

**Les disponibilités intègre la trésorerie, les VMP et les comptes à terme.*

Comptes du Groupe GAUSSIN au 1^{er} semestre 2014

Le chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2014 s'élève à 16,9 M€ contre 6,3 M€ au 1^{er} semestre 2013, soit une progression de 170 %.

Activité MTO : Make To Order

L'activité MTO correspond à l'activité historique de la société et consiste en la conception de remorques industrielles et de machines spéciales. Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2014 s'élève à 668 K€ et concerne notamment des automoteurs très spécifiques pour des clients comme Bonduelle, Lenormant Manutention, Héraclès, Eurotunnel, Manuloc, la SNCF, Rockwool ou encore Veolia pour le démantèlement des centrales nucléaires.

Activité portuaire : Gamme ATT

L'activité portuaire progresse rapidement suite à la commercialisation de la nouvelle gamme de véhicules ATT qui comprend dorénavant 6 véhicules (TT, ATT-V4, ATT LIFT, AIV, AIV LIFT et AMTS) et 5 motorisations (Power Pack Diesel, Hybrid, Full Elec, Hydrogène et gaz). Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2014 s'élève à 16 260 K€ et concerne principalement des ventes de remorques TT pour l'opérateur DP WORLD, la vente d'ATT à PELINDO, (Indonésie) et à FSH (Allemagne), la vente de DOCKING STATIONS à PELINDO (Indonésie) ainsi que des prestations de SAV et de maintenance.

Groupe GAUSSIN (en K€)	1 ^{er} semestre 2014 Revue limitée	1 ^{er} semestre 2013 Revue limitée	Variation S1/S1
Portuaire	16 260	5 575	+ 10 685
M.T.O	668	700	
Chiffre d'affaires	16 928	6 275	+ 10 653
Activité produite	18 026	5 255	+ 12 771
Coût de production	10 918	5 538	
Marge opérationnelle	7 108	- 283	+ 7 391
Autres produits	3 997	6 379	
Autres charges	-10 883	- 7 568	
Résultat opérationnel	+ 222	-1 472	+ 1 694

- **L'activité produite** (définie comme l'addition du chiffre d'affaires, de la production stockée et de la production immobilisée) s'élève à 18 M€ au 30 juin 2014. Elle a progressé de 243 % en un an.
- **La marge opérationnelle** ressort à 7,1 M€ au 30 juin 2014. Elle s'est considérablement améliorée, passant de - 283 K€ au 30 juin 2013 à 7 108 K€ au 1^{er} semestre 2014, soit une amélioration de 7,4 M€.
- **Le résultat opérationnel** (défini comme l'addition du résultat d'exploitation et du résultat exceptionnel), ressort à 0,2 M€ en juin 2014, à comparer à -1,5 M€ un an plus tôt soit une amélioration de 1,7 M€. Les premiers mois de 2014 ont été impactés par des coûts marketing de 1,2 M€, des mises au point techniques et des surcoûts liés à la mise en place de l'appareil de production pour le nouveau modèle LIFT de la gamme.
- **Les impôts différés.** Les perspectives commerciales et financières favorables permettent d'envisager des résultats futurs positifs importants. Ainsi, les probabilités de récupération des déficits fiscaux sur les 3 prochaines années ont permis de comptabiliser sur 2012 et 2013 un produit d'impôts différés de 4 M€. Les impôts différés actifs non reconnus à l'actif du bilan consolidé liés à des reports déficitaires s'élèvent à 11,9 M€ au 30 juin 2014.
- **Le résultat net part du groupe** est de 0,2 M€ contre -1,7 M€ en 2013, soit une amélioration de 1,96 M€. Le résultat de l'ensemble consolidé de 0,2 M€ est réparti entre les intérêts hors groupe (-0,02 M€) et la part revenant au Groupe GAUSSIN (0,2 M€).



2) Une structure financière renforcée pour soutenir la croissance du chiffre d'affaires

Les capitaux propres (part du groupe) ont fortement augmenté pour s'établir à 17,6 M€ au 30 juin 2014, soit une progression de 16 M€ depuis juin 2013 (+1 018 %) du fait notamment :

- des augmentations de capital et l'exercice des Bons de Souscription d'Actions Remboursables (BSAR) et des Bons de souscription d'actions (BSA) pour un montant total (net de frais d'émission) de 13,8 M€ sur les 12 derniers mois, dont 10,3 M€ sur 2014,
- du résultat net positif de plus de 4,1 M€ sur les 12 derniers mois, dont + 0,2 M€ sur 2014,
- de la variation des titres d'autocontrôle, dont le remboursement à DII en 2014, dans le cadre de la sentence arbitrale, d'un montant de 1,9 M€ comptabilisé en diminution des capitaux propres.

Les emprunts et dettes financières s'élèvent à 15 M€. La société GAUSSIN a conclu un emprunt de 13 M€ le 30 avril 2014, remboursable in fine dans 7 ans, avec une possibilité de remboursement anticipé après la 4^{ème} année.

Les disponibilités s'élèvent au 30 juin 2014 à 4,2 M€. Le groupe dispose de 1,7 M€ de liquidités, de 0,6 M€ de valeurs mobilières de placement, et de 1,9 M€ de comptes à terme à échéance de moins d'un an.

Par ailleurs, le groupe détient 260 00 titres Gaussin valorisés plus d'un million d'euros au 30 juin 2014 et plus de 16 M€ de créances clients exigibles à moins d'un an. Compte tenu des dettes fournisseurs de 7,7 M€, le montant de la trésorerie disponible rapidement peut être estimée à plus 13,5 M€.

En 2013, la société a émis 4 035 097 Bons de Souscription d'Actions Remboursables (BSAR). Au 30 juin 2014, il restait 3 216 154 BSAR pouvant générer un apport en capital de plus de 7,5 M€ d'ici 2020.

Le Groupe GAUSSIN a désormais les moyens de financer le développement de son activité.

3) Le carnet de commandes fermes consolidé au 30 septembre est de 37 M€

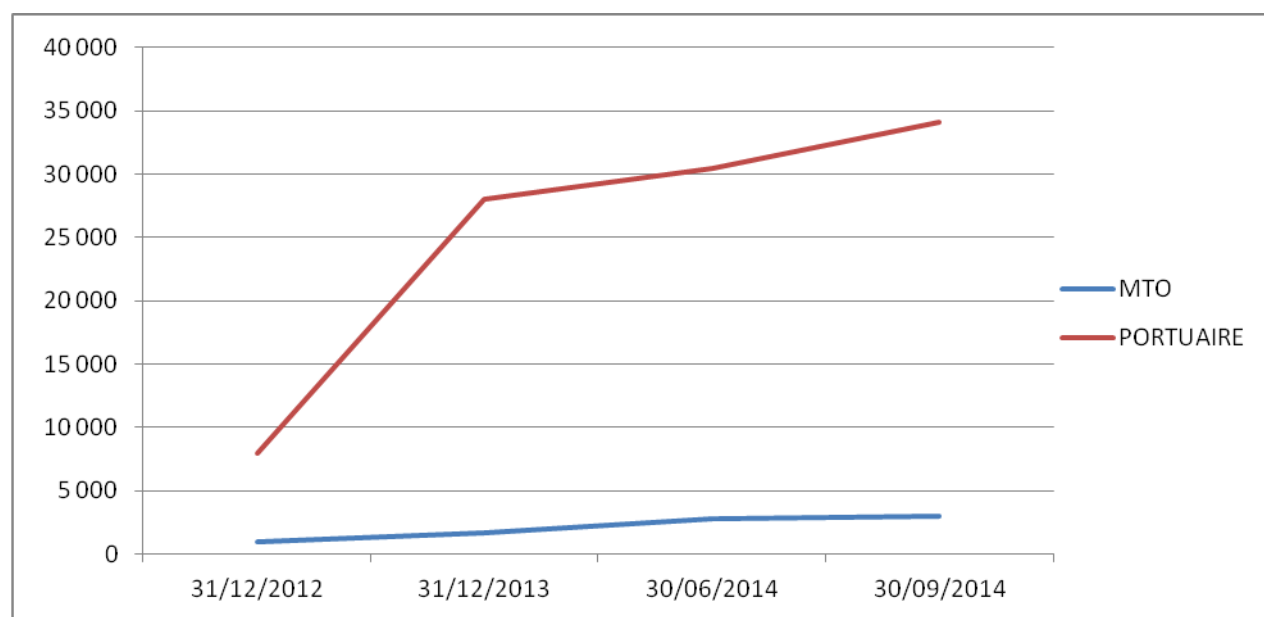
Les commandes fermes en cours sont en progression de 25 % et représentent un montant de 36 897 K€ au 30 septembre 2014 contre 29 668 K€ au 31 décembre 2013.

CARNET DE COMMANDES	Au 30 septembre 2014		Au 30 juin 2014		Au 31 décembre 2013		Au 30 juin 2013		Variation 09-2014/12-2013	
	K€	%	K€	%	K€	%	K€	%	K€	%
carnet de commandes consolidé	36 897	100,00%	33 287	100,00%	29 668	100,00%	27 714	100,00%	7 229	+ 25%
Dont carnet de commandes MTO Vente	1 488	4,03%	1 329	3,99%	1 626	5,48%	1 135	4,10%	-138	
dont carnet commandes MTO Location	1 499	4,06%	1 498	4,50%		0,00%	0	0,00%	1 499	
Carnet de commandes MTO	2 986	8,09%	2 827	8,49%	1 626	5,48%	1 135	4,10%	1 360	+ 84%
Dont carnet de commandes PORTUAIRE (gamme ATT) Vente	26 549	71,95%	22 895	68,78%	28 042	94,52%	26 579	95,90%	-1 493	
dont carnet commandes PORTUAIRE (gamme ATT) location	7 362	19,95%	7 565	22,73%		0,00%	0	0,00%	7 362	
Carnet de commandes PORTUAIRE	33 910	91,91%	30 460	91,51%	28 042	94,52%	26 579	95,90%	5 868	+ 22%
Carnet de commandes France	3 245	8,80%	1 315	3,95%	1 626	5,48%	1 135	4,10%		
Carnet de commandes Export	33 651	91,20%	31 972	96,05%	28 042	94,52%	26 579	95,90%		

Le carnet de commande correspond à la contrevaieur en euros des commandes fermes signées par les clients (1€ = 1.36522USD).

Le carnet est constitué à 91,20 % de clients internationaux et 8,80 % de clients français.

Evolution du carnet de commandes



Activité MTO : Make To Order

Le carnet de commandes au 30 septembre 2014 s'élève à 3 M€. Il intègre six automoteurs, des remorques industrielles et la location sur 5 ans de véhicules A.T.M. destinés à des clients des secteurs de l'énergie et du transport, soit une progression de près de 84 % par rapport à décembre 2013.

Activité portuaire : Gamme ATT

Le carnet de commandes au 30 septembre 2014 s'élève à 34 M€, soit une progression de près de 21 % par rapport à décembre 2013.

Il intègre notamment :

- un contrat pour 40 ATT FULL ELEC et 40 Power Pack FULL ELEC signé le 24 juin 2013 avec AKANSEL, un opérateur logistique et portuaire turc,
- un contrat pour 19 ATT et 19 POWER PACK avec F.S.H., un distributeur allemand,
- un contrat de 5 ATT et 6 POWERPACK HYBRID pour l'opérateur portuaire Mayotte Channel Gateway,
- un contrat pour une DOCKING STATION,
- un contrat pour 30 ATT et 30 POWER PACK en location sur 5 ans avec une société italienne,
- deux contrats pour 223 Terminal Trailer pour DP WORLD DUBAI.



DOCKING STATION & ATT LIFT PELINDO

4) Perspectives commerciales

Le premier semestre 2014 a été marqué par la participation au salon Terminal Opération Container (TOC) à Londres sur un stand de plus de 1 000 m², avec le lancement de 8 nouveaux produits dont le véhicule sans pilote en version AIV LIFT FULL ELEC et HYBRID ainsi que l'ATM, lauréat du prix de l'innovation du salon SITL en mars 2014.

<http://visiteur.sitl.eu/?ldNode=11621&Zoom=73f766a4cbcd0cdde84295061a7f6056&Lang=FR>

Au 2^{ème} semestre 2014, le groupe exposera ses produits sur des stands compris entre 50 et 150 m² en participant à des salons en France et à l'international :

- World Nuclear Exhibition (WNE) en France au Bourget du 14-16 octobre 2014,
- Journées du Levage Méditerranéennes en France (JDLMED) à Marseille du 29-31 octobre 2014
- Asia Port en Indonésie à Jakarta du 7-10 octobre 2014,
- Salon Manutention et Logistique en France à Paris du 17-20 novembre 2014,
- Intermodal Europe aux Pays Bas à Amsterdam du 11-13 novembre 2014.

Les perspectives commerciales sont très encourageantes. Un peu partout dans le monde, l'automatisation des terminaux portuaire s'accélère. Suite au salon de Londres, Gaussin Manugistique est engagé dans des appels d'offre pour un total de 620 véhicules sans pilote AIV. L'Asie est de ce point de vue la zone la plus active et concentre, à elle seule, 63 % des opérations portuaires.

Un projet de collaboration en joint-venture et/ou sous forme de licences pour permettre d'accélérer le développement commercial est actuellement à l'étude avec des sociétés basées en Asie du Sud-Est.

La structure commerciale a été renforcée avec l'arrivée au premier septembre 2014 d'un Président Global Sales Manager en charge du déploiement commercial mondial. Un Head of Business Développement, basé à Singapour, et deux Sales Managers, basés à Shanghai et Dubaï, ont pour priorité de transformer ces devis en commandes.

zone géographique	Au 30 septembre 2014				Au 31 décembre 2013			
	Remorques TT		Véhicules ATT-V4		remorques TT		véhicules ATT-V4	
	Cdes fermes livrées sur 2014	Cdes fermes à livrer	Cdes fermes livrées sur 2014	Cdes fermes à livrer	Cdes fermes livrées sur 2013	Cdes fermes à livrer	Cdes fermes livrées sur 2013	Cdes fermes à livrer
France				5				
Moyen-Orient				40	6			40
Afrique	82		2		35	72	37	2
Asie		225	50		3			50
Europe			1	49				
Amérique du Sud								
Amérique du Nord					2			
Total	82	225	53	94	46	72	37	92

Comme au 30 juin 2014, 3 MOU font l'objet de discussions représentant des commandes potentielles de 335 ATT supplémentaires.

Zone géographique	Nombre de MOU	Nb d'ATT potentiels	Nb de power pack potentiels
France			
Moyen Orient	2	285	285
Afrique	1	50	50
Asie			
Europe			
Amérique du Sud	-	-	-
Amérique du Nord			
Total	3	335	335

5) Autres facteurs de risques

- Risques fiscaux

Les sociétés GAUSSIN SA et EVENT, intégrées fiscalement, ont fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur les exercices 2009, 2010 et 2011. Le contrôle sur la société GAUSSIN est terminé.

Concernant la société EVENT, l'administration reconnaît que le programme de R&D est totalement éligible au crédit impôt recherche. Elle conteste dorénavant l'éligibilité des dotations sur les brevets et sur les prototypes, pour un montant de 309 K€. La société a contesté formellement la décision de l'Administration fiscale. La procédure suit son cours.

Les sociétés GAUSSIN et EVENT font l'objet d'un nouveau contrôle fiscal sur l'année 2012. La société GAUSSIN a comptabilisé une provision de 7 K€ dans les comptes du 30 juin 2014 suite à la proposition de rectification. Néanmoins, la société conteste l'ensemble des redressements. La société EVENT n'a pas reçu de proposition de rectification.

- **Risques liés aux autres procédures et arbitrages**

Les procédures AMF sur l'information financière et le marché du titre, suite aux réponses apportées par la société, n'ont pas connu de nouveaux développements.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2014 ainsi que le rapport semestriel d'activité peuvent être consultés sur les sites de la société GAUSSIN (www.gaussin.com, sous la rubrique investisseurs/publications financières) et d'Euronext (www.europeanequities.nyx.com).

Prochains rendez-vous

Publication du chiffre d'affaires 2014 : 27 janvier 2015

A propos de GAUSSIN

GAUSSIN MANUGISTIQUE® est spécialisée dans l'audit des process de manutention et la réalisation de systèmes sur roues pour la mise en place et le transport de charges lourdes, volumineuses ou délicates. Avec plus de 50 000 véhicules de manutention à travers le monde, GAUSSIN Manugistique bénéficie d'une forte notoriété sur quatre marchés en pleine expansion : l'Energie, le Transport, l'Environnement et les Matières Premières. GAUSSIN MANUGISTIQUE® est coté sur Alternext depuis le 16 juin 2010. Les actions GAUSSIN sont cotées, depuis le 20 juillet 2012, sur le groupe de cotation E2 (Offre au public), depuis l'obtention du Visa AMF n°12-360 en date du 17/07/12 sur le Prospectus, disponible sans frais sur www.gaussin.com.

ALGAU
LISTED
NYSE
ALTERNEXT



Contacts

GAUSSIN

Christophe Gaussin, invest@gaussin.com
+33(0)3.84.46.13.45

D&D Communication

Nicolas Daniels, n.daniels@dd-comm.com
+33(0)6.63.66.59.22

Alexandra Nay, a.nay@dd-comm.com
06 73 06 18 52

Retrouver toute l'information GAUSSIN sur www.gaussin.com

ATT LIFT FULL ELEC et AIV LIFT FULL ELEC

