INFORMATION PRESSE

Héricourt, le 4 novembre 2015

Groupe Gaussin : publication des comptes du 1er semestre 2015

Un chiffre d'affaires de 4,3 M€ au 1er semestre 2015

Le résultat d'exploitation s'établit à – 4,7 M€

Les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 15,1 M€ au 30 juin 2015

Le carnet de commandes ressort à 120 M€ au 30 septembre 2015

Autorisation d'augmentations de capital auprès de partenaires internationaux

GAUSSIN SA (ALTERNEXT FR0010342329) - Le Conseil d'Administration du Groupe GAUSSIN qui s'est tenu l'après-midi du 30 octobre 2015 a arrêté les comptes semestriels consolidés clos au 30 juin 2015.

1. Bilan et compte de résultat consolidé
2. Une structure financière renforcée pour soutenir la croissance du chiffre d'affaires
3. Un carnet de commandes ferme au 30 septembre 2015 à 120 M€
4. Point sur les développements de R&D
5. Perspectives : autorisation d'augmentations de capital auprès de partenaires internationaux
6. Les facteurs de risques et de litiges

* Les procédures de revue limitée sur les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2015 sont en cours à la date de ce présent communiqué.

1) Bilan et Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (en K€)	30 juin 2015 Revue limitée	30 juin 2014 Revue limitée	Variation 2015/2014
Chiffre d'affaires	4 293	16 928	-12 635
Résultat d'exploitation	- 4 660	+ 282	-4 942
Résultat courant des entreprises intégrées	- 4 871	+ 200	-5 071
Résultat opérationnel	- 4 504	+ 222	-4 726
Résultat net part du groupe	- 4 915	194	-5 109

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

Comptes du Groupe GAUSSIN au 1er semestre 2015

Groupe GAUSSIN (en K€)	1er semestre 2015 Revue limitée	1er semestre 2014 Revue limitée	Variation 2015/2014
Portuaire	3 807	16 260	-12.453
M.T.O	486	668	- 182
Chiffre d'affaires	4 293	16 928	-12 635
Activité produite	5 969	18 026	-12 057
Coût de production	- 3 772	- 10 919	-7 147
Marge opérationnelle	+ 2 197	+7 107	-4 910
Autres produits	+1 202	+ 3 541	-2 339
Autres charges	- 7 903	-10 446	-2 543
Résultat opérationnel	-4 504	+ 222	-4 726

Le chiffre d'affaires au 1er semestre 2015 s'élève à 4,3 M€ contre 16,9 M€ au 1er semestre 2014, soit un écart de 12,6 M€.

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 pour des clients comme Bonduelle, Lenormant Manutention, Héracles, Eurotunnel, Manuloc, la SNCF, Rockwool ou encore Veolia pour le démantèlement des centrales nucléaires. Le chiffre d'affaires du 1er semestre 2015 s'élève à 0,486M€ et est constitué de la vente de 2 automoteurs ainsi que de 5 remorques.

Activité portuaire : Gamme ATT

L'activité portuaire comprend la nouvelle gamme de véhicules ATT qui inclut 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 1er semestre 2015 s'élève à 3,8 M€ et concerne principalement des ventes de remorques TT et la facturation de prestations de SAV et de maintenance.

- **L'activité produite** (définie comme l'addition du chiffre d'affaires, de la production stockée et de la production immobilisée) s'élève à 6 M€ au 30 juin 2015. Elle a diminué de - 67 % en un an.

- **La marge opérationnelle** : Elle s'est détériorée, passant de +7 M€ au 30 juin 2014 à 2 M€ au 1er semestre 2015, soit une réduction de 5 M€.

- **Le résultat opérationnel** (défini comme l'addition du résultat d'exploitation et du résultat exceptionnel), ressort à – 4,5 M€ en juin 2015, à comparer à 0,2 M€ un an plus tôt soit une détérioration de – 4,7 M€. La baisse du chiffre d'affaires est liée au retard pris dans l'industrialisation des Power Pack électriques.

Lors de l'arrêté des comptes du 1er semestre 2014, il n'a pas été tenu compte de commissions, à hauteur de 573 K€, que la société devaient verser et se rattachant à la vente de véhicules ATT constatée dans le chiffre d'affaires du 1er semestre 2014. Le résultat net part groupe du 1er semestre 2014 aurait donc dû afficher une perte de -379 K€ au lieu d'un bénéfice de 194 K€. Ces commissions ont bien été prises en compte dans l'arrêté du 31 décembre 2014.

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

BILAN CONSOLIDE(en K€)	30 juin 2015 Revue limitée	31 décembre 2014 Audit	Variation 2015/2014
Capitaux propres Groupe	15 071	9 741	5 330
Disponibilités*	1 738	3 048	-1 310
Créances clients	20 322	18 469	1 853
Emprunts et dettes financières	15 522	15 741	-219
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 180	6396	-216
TOTAL BILAN	55 641	50 568	5 073

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

Les capitaux propres (part du groupe) sont en progression de plus de 5,3 M€ pour s'établir à 15 M€ au 30 juin 2015. Les mouvements 2015 concernent notamment :

- des augmentations de capital pour un montant total (net de frais d'émission) de 9,5 M€ début 2015,
- l'affectation du résultat net S1 2015 de -4,9 M€
- La vente des 260.000 titres DII pour 0,8 M€

Les emprunts et dettes financières s'élèvent à 15 M€. Le groupe a obtenu le versement d'une aide à l'innovation de la BPI pour 0,9 M€. En 2014, le groupe a aussi conclu un emprunt de 13 M€, remboursable in fine dans 7 ans, avec une possibilité de remboursement anticipé après la 4ème année.

Les disponibilités s'élèvent au 30 juin 2015 à 1,7 M€.

Par ailleurs, le groupe détient 20 M€ de créances clients dont 7 M€ exigibles à moins d'un an. Les dettes fournisseurs s'élèvent à 6 M€ au 30 juin 2015.

En 2013, la société a émis 4 035 097 Bons de Souscription d'Actions Remboursables (BSAR). Au 30 juin 2015, il restait 3 177 892 BSAR pouvant générer un apport en capital de 6,991 M€ d'ici 2020.

3) Un carnet de commandes consolidé au 30 septembre 2015 à 120 M€

Le Groupe dispose au 30 septembre 2015 d'un carnet de commandes fermes de 120 M€, dont 43 M€ en location et 10 M€ de licence pour le Terminal Teluk Lamong.

CARNET DE COMMANDES	Au 30 Septembre 2015		Au 30 juin 2015		Au 31 décembre 2014	
	K€	%	K€	%	K€	%
carnet de commandes consolidé	**120 444**	**100,00%**	**121 983**	**100,00%**	**48 186**	**100,00%**
Dont carnet de commandes MTO Vente	2 800	2,33%	2 570	2,11%	2 724	7,13%
dont carnet commandes MTO Location	1 499	1,24%	1 499	1,23%	1 499	3,92%
Carnet de commandes MTO	**4 299**	**3,57%**	**4 069**	**3,34%**	**4 223**	**11,06%**
Dont carnet de commandes PORTUAIRE (gamme ATT) Vente	64 008	53,14%	65 771	53,92%	25 913	67,86%
dont carnet commandes PORTUAIRE (gamme ATT) location	42 137	34,99%	42 143	34,55%	8 049	21,08%
Dont licence	10 000	8,30%	10 000	8,20%	10 000	20,75%
Carnet de commandes PORTUAIRE	**116 145**	**96,43%**	**117 914**	**96,66%**	**43 963**	**88,94%**
Carnet de commandes France	2 197	1,82%	4 328	3,55%	4 270	11,18%
Carnet de commandes Export	118 247	98,18%	117 655	96,45%	43 916	88,82%

Activité portuaire : Gamme ATT

Cette gamme a été lancée en 2012 avec un carnet de commande vierge en 2011. Il atteint aujourd'hui 116 M€.

Le carnet de commande des 9 premiers mois a enregistré les nouvelles commandes suivantes :

- Une commande ferme de la part du groupe allemand CES CONTAINER HANDLING pour 75 ATT LIFT FULL ELEC et 150 DSSC (Docking Station Straddle Carrier) sur cinq ans, à raison d'une livraison de 15 ATT et 30 DSSC par an. Le montant global de la vente s'élève à 46,3 M€.

- Une commande ferme à LEADERLEASE, filiale de GAUSSIN, de 100 POWER PACK FULL ELEC et de 25 chargeurs de batteries en location sur cinq ans pour un montant de 34,4 M€ avec un rythme de livraison de 20 POWER PACK et 5 chargeurs par an.

Le montant total du contrat pour le groupe GAUSSIN s'élève à 80,7 M€ (et intègre désormais l'ancienne commande du 7 mars 2014 avec FSH pour 4,2 M€).

Spécialisé dans les services de mobilité auprès des opérateurs portuaires, la société CES CONTAINER HANDLING est le distributeur agréé du Groupe GAUSSIN en Allemagne. Les 75 ATT ainsi que les

autres équipements sont destinés à équiper plusieurs ports allemands, dont celui d'Hambourg, premier port commercial du pays et troisième port européen.

Activité MTO : Make To Order

Le niveau de commandes reste élevé à 4,3 M€ après 0,5 M€ de vente au premier semestre.

Les livraisons relatives à ce carnet de commande, hors licence, au 30 septembre 2015 devraient s'échelonner sur 5 ans de la façon suivante :

CHIFFRE D'AFFAIRES	S2 2015	2016	2017	2018	2019	2020	TOTAL	
	K€	K€	K€	K€	K€	K€	K€	%
CA ATTENDU	**1 244**	**37 266**	**17 984**	**17 984**	**17 984**	**17 984**	**110 444**	**100%**
Dont CA attendu MTO Vente	1 008	1 792	0	0	0	0	2 800	3%
dont CA attendu MTO Location	0	300	300	300	300	300	1 499	1%
CA ATTENDU MTO	**1 008**	**2 092**	**300**	**300**	**300**	**300**	**4 299**	**4%**
Dont chiffre d'affaires attendu PORTUAIRE (gamme ATT) Vente	212	26 698	9 275	9 275	9 275	9 275	64 008	58%
dont chiffre d'affaires attendu PORTUAIRE (gamme ATT) location	24	8 476	8 409	8 409	8 409	8 409	42 137	38%
CA ATTENDU PORTUAIRE	**236**	**35 174**	**17 684**	**17 684**	**17 684**	**17 684**	**106 145**	**96%**

4) Point sur les développements de R&D

4A) Livraisons des POWER PACKS FULLE ELEC et HYDROGEN

La société a subi un retard en raison de l'allongement des délais de production des Power Packs électriques. Elle est actuellement en négociation avec ses partenaires de façon à redéfinir les termes du contrat. Une livraison est prévue désormais dès le mois décembre 2015.

En parallèle, le Groupe GAUSSIN a préparé l'industrialisation du POWER PACK FULL ELEC en fidélisant plusieurs sous-traitants avec la nouvelle version qui a été présentée au TOC de Rotterdam en juin 2015. Le Groupe a déjà réceptionné les premiers lots de batteries pour satisfaire les premières commandes en cours.

4B) Les développements de R&D en cours

- Port Automation System, société commune entre GAUSSIN et BA Systèmes, leader français du stockage par chariots automatiques (AGV Automated guided vehicle), progresse dans l'adaptation portuaire de l'offre de services aux clients désirant opérer des terminaux automatisés. La société conduit des démonstrations salons et clients avec des prototypes AIV.
- Le groupe est en discussion avec un client majeur du marché aéroportuaire pour le développement d'un AAT dont le marché serait mondial et les avantages similaires à ceux de l'ATM

5) Les perspectives pour le second semestre 2015

Le Conseil d'Administration de la société a exprimé son souhait de s'adosser à un groupe international (industriel, logistique ou financier) et a engagé des démarches avancées dont le but principal est d'accélérer le développement du groupe et de répondre conjointement aux appels d'offres dont le montant de chacun excède souvent de 5 à 10 fois le chiffre d'affaire actuel de la société. L'Assemblée Générale du 30 Octobre 2015 a autorisé la société à effectuer des levées de fonds notamment à personnes dénommées.

La société concourra avec son partenaire aux grands appels d'offre d'automatisation portuaire à venir, sur les ports de Shanghai (China), Surabaya (Indonesia), Singapour et Dubai (EAU).

La société entend également mettre en œuvre les accords signés avec Terminal Teluk Lamong (Indonesia) pour le transfert de savoir-faire sur la technologie ATT [10 millions €] et la création d'une joint-venture qui permettra de travailler avec un opérateur étatique dans la conquête du marché Indonésien (250 millions d'habitants, 4ème pays le plus peuplé au monde, 3ème démocratie au monde, 17.500 iles)

La société va finaliser les recherches entreprises sur les POWER PACKS FULL ELEC et HYDROGEN.

La société travaille à l'obtention d'une certification ISO 9001.

Après avoir obtenu l'aval du Jury du Grand Oral, la société présentera son projet VASCO aux experts de la DGE en vue d'obtenir un financement partiel de BPI France par le biais d'une subvention PSPC. La société conduit le projet décrit ci-dessous, aux côtés de la société BA Systèmes, du laboratoire Christal (CNRS/PolyTech Lille) et de l'IRCCYN (Ecole Centrale de Nantes) avec la labélisation des pôles de compétitivité Itrans, Images et Réseaux et Pole Véhicule du Futur.

Ce projet vise à lever des verrous technologiques dans les domaines suivants :

- Démontrer le guidage autonome sans infrastructure, précis et sécurisé de l'AIV,
- Assurer des performances améliorées du système AIV guidé et en charge,
- Superviser automatiquement et optimiser le trafic de la flotte d'AIV
- Assurer une communication robuste entre le superviseur et les AIV
- Accroitre la disponibilité des véhicules avec la station de changement de Power Pack
- Réduire les gaz à effet de serre et la pollution sonore au travers de Power Pack full-électrique et hybride

6) Les facteurs de risques et litiges

La situation est identique au communiqué du 1er octobre 2015 portant sur les résultats de l'exercice 2014.

- **Risques fiscaux**

Les sociétés Gaussin et EVENT, intégrées fiscalement, ont fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur les exercices 2009, 2010 et 2011. La proposition de rectification a été reçue le 14 mai 2013. Suite à ce contrôle, la société a constaté une provision de 152 K€ et a déposé une requête introductive d'instance devant le tribunal Administratif de Besançon le 16 avril 2014 pour contester les redressements.

La société EVENT a fait l'objet d'un nouveau contrôle fiscal en 2014 portant sur l'année 2012. La proposition de rectification a été reçue le 24 octobre 2014. Les rectifications proposées portent essentiellement sur la remise en cause partielle du déficit reportable et sur le crédit d'impôt recherche 2012 qui a été restituée à la société. Cette remise en cause conduit à un rappel d'impôt de 1.187 k€ dont 108 k€ de pénalités. L'administration fiscale rejette les dotations aux amortissements exceptionnelles constatées en 2012, les amortissements des brevets ainsi qu'une partie des dépenses de personnel. La société a contesté les principales rectifications apportées au CIR et attend le compte rendu du recours hiérarchique qui s'est tenu le 13 avril 2015. La société, rejetant la quasi-totalité des redressements, elle a comptabilisé une provision de 233 k€. Ainsi, compte tenu de pénalités et intérêts de retard, la provision comptabilisée au 31/12/2014 est de 403 k€.

La société BATTERIE MOBILE a fait l'objet d'un contrôle fiscal en 2014 portant sur la période du 12 avril 2012 au 31 décembre 2013. L'Administration fiscale a constaté que certaines dépenses refacturées par le CEA dans le cadre du projet TECSUP n'étaient pas éligibles au CIR. Il s'agit notamment des prestations de sous-traitants qui ne disposent pas d'un agrément accordé par le Ministère de l'Education Nationale de l'Enseignement Supérieur et de la Recherche à hauteur de 851k€, soit un impact en CIR de 568 k€. De plus, l'Administration a constaté l'intégration de la fourniture de châssis ATT dans sa facturation pour 1 111 k€, soit un impact en CIR de 879 k€. La société entend néanmoins contester l'ensemble de ces rectifications

- **Risques sur les litiges**

Le groupe Gaussin était historiquement confronté à 2 principaux litiges, l'un avec le sous-traitant EPD et l'autre avec le partenaire Dubai Investments Industries (DII). Comme indiqué dans les comptes consolidés 2012 et 2013, le « litige EPD » s'est éteint au cours de l'exercice 2012 et le litige avec le partenaire DII s'est terminé au cours du premier semestre 2013. La société GAUSSIN a terminé de rembourser en mars 2014 la somme de 2,6 millions d'euros. Le litige avec le partenaire DII est donc soldé. DII a restitué à la société GAUSSIN 260 000 titres GAUSSIN. Ces titres viennent impacter négativement les capitaux propres consolidés à hauteur de 2,6 millions d'euros.

La société a aussi provisionné un risque à hauteur de 100 K€, suite à la décision de le Commission des sanctions de l'Autorité des marchés financiers (ci-après l'« AMF ») qui a prononcé à l'encontre de la société Gaussin une sanction pécuniaire de 100 000 €. La société a fait appel de cette décision.

Le Groupe est actuellement en discussion avec le CEA pour résoudre les difficultés rencontrées dans l'exécution du marché passé en 2012 et solder la facturation liée à la conception des Prototypes («mulets») électriques et hydrogènes. De ce fait, la livraison des Power-pack électriques est décalée de quelques mois.

- **Risque de liquidité et critères de continuité d'exploitation :**

Sur les 8 premiers mois de l'exercice 2015, la société a encore réalisé des augmentations de capital pour 9,9 M€ sur Gaussin SA et de 0,4 M€ sur Leaderlease SA. Elle a également obtenu une avance d'un client de 6 M€. Ces ressources ont permis de :

- financer l'activité,
- poursuivre les investissements dans les prototypes,
- financer des coûts liés au retard pris dans le développement des technologies hybrides et électriques, en partenariat avec le CEA, ce retard ayant conduit à décaler la livraison de la commande Akan Sel,
- aménager la piste d'essai qui permettra d'installer un démonstrateur portuaire automatisé, équipé de l'ensemble des éléments physiques et logiciels d'un port,
- et prendre une participation complémentaire dans Leaderlease pour 1,2 M€.

Au 31 août 2015, la trésorerie du groupe s'élève désormais à 3,6 M€ (dont 1,3 M€ bloqués en garanties diverses).

Le groupe n'est pas en capacité de financer, sans faire appel à de nouveaux financements externes, la production de son carnet commande, ni les investissements programmés. Les actionnaires de la société Gaussin ont voté lors de l'Assemblée Générale du 30 octobre 2015 (*voir communiqué 30 octobre*) des délégations de pouvoir au Conseil d'administration, pour une durée de 18 mois, afin de réaliser des augmentations de capital avec l'entrée de partenaires internationaux dénommés.

Les comptes de la société sont ainsi présentés selon le principe de la continuité d'exploitation. Dans l'éventualité où les nouveaux financements externes ne seraient pas réalisés, le principe comptable retenu pour l'établissement des comptes au 30 juin 2015, basé sur la continuité d'exploitation, pourrait s'avérer inapproprié.

Prochains rendez-vous

Publication du chiffre d'affaires 2015 le 19 Janvier 2016

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.

Contacts

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

Ulysse Communication
Nicolas Daniels, ndaniels@ulysse-communication.com
+33(0)6.63.66.59.22

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