

St-Paul-lès-Dax, le 31 août 2010

## Un semestre charnière pour le Groupe

- **Chiffre d'affaires : 289,7 M€**
- **EBITDA\* : 12,7 M€**
- **ROC : (1,3) M€**
- **Résultat Net part du groupe : (3,3) M€**
- **Plus-value de cession de la Distribution : + 14,8 M€\*\* (impact 2<sup>nd</sup> semestre)**

\*ROC + dotations nettes aux amortissements + dotations nettes aux provisions d'exploitation (dotations nettes des reprises)

\*\*Après impôt

### François Vittoz, Président-Directeur général, déclare :

*«Le Groupe a vécu un premier semestre particulièrement actif avec des éléments très positifs pour son avenir à court et moyen terme. Nos ventes sont bien orientées, même si les niveaux de chiffre d'affaires des activités restent encore en-deçà de ceux de 2008, et les hausses de prix annoncées vont s'appliquer progressivement. Les investissements 2009 montent en puissance et la nouvelle activité Gascogne Habitat Bois fait des débuts prometteurs.*

*Les résultats de ce premier semestre ne reflètent pas ces tendances favorables en raison du décalage existant, d'une part entre la forte hausse des coûts matières et leur répercussion dans les prix de vente, d'autre part entre les coûts de démarrage des nouveaux investissements (2,6 M€) et leur effet positif sur les activités concernées ; les résultats prennent également en compte l'arrêt programmé de la papeterie (3 M€).*

*La cession fortement relative de l'activité Distribution au 30 juillet pour un montant de 44,1 M€, dégage une plus-value de 14,8 M€, capitalisant ainsi les efforts réalisés dans cette branche au cours des dernières années. Elle permet au Groupe de se concentrer sur ses secteurs d'activités industrielles tout en se désendettant de 47,1 M€.*

*Le second semestre devrait enregistrer une amélioration des résultats ».*

Ce 1<sup>er</sup> semestre 2010 constitue une période charnière pour l'avenir de Gascogne, résumée en 4 faits marquants :

- Une modification de périmètre amorçant une réorientation stratégique avec la cession de la Distribution.
- La mise en place d'un relais de croissance en ligne avec la stratégie de recentrage sur la croissance « verte » : Gascogne Habitat Bois.
- La montée en puissance industrielle des nouveaux investissements.
- Des carnets de commande en augmentation et des hausses de prix en cours dans toutes les activités.

Les chiffres du 1<sup>er</sup> semestre reflètent cette situation de transition :

- Une reprise des volumes mais des niveaux de prix de vente encore en retrait, les hausses étant en cours.
- Des coûts de démarrage des quatre nouveaux investissements (mise au point et référencement) pour un coût de 2,6 M€
- Un arrêt technique programmé de la papeterie pour un coût de 3,0 M€

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires de 289,7 M€ en hausse de 3,1% sur celui du 1<sup>er</sup> semestre 2009 malgré la bonne tenue des taux de marge brute et des coûts fixes, n'a pas permis d'absorber les coûts exceptionnels et l'augmentation des coûts matières (hors Bois), qui atteignent des niveaux historiquement élevés.

Le ROC s'inscrit en perte à 1,3 M€ (après 5,6 M€ d'impact de l'arrêt programmé de la papeterie et des frais de démarrage) pour un résultat net part du groupe à -3,3 M€

Le second semestre devrait enregistrer une amélioration compte-tenu des hausses de prix, de la montée en puissance des nouveaux investissements, de la poursuite des innovations produits, ainsi que de l'amélioration de la structure financière.

## Résultats du premier semestre 2010

Le Conseil d'Administration de Gascogne, réuni le 23 juillet 2010 sous la Présidence de François Vittoz, a examiné les comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2010.

<b>Chiffres Groupe consolidés</b> <b>En M€</b>	<b><i>SI</i></b> <b><i>2009</i></b>	<b><i>SI</i></b> <b><i>2010</i></b>	<b><i>Var/SI 09</i></b> <b><i>en % ou M€</i></b>
<b><i>Chiffre d'affaires</i></b>	<b>281,0</b>	<b>289,7</b>	+3,1%
<i>dont CA France</i>	<b>168,6</b>	<b>171,5</b>	+1,7%
<i>dont CA à l'étranger</i>	<b>112,4</b>	<b>118,2</b>	+5,1%
<b><i>Ebitda</i></b>	<b>15,2</b>	<b>12,7</b>	- 2,5M€
<b><i>Résultat opérationnel courant</i></b>	<b>3,2</b>	<b>(1,3)</b>	-4,5 M€
<b><i>Résultat opérationnel</i></b>	<b>3,9</b>	<b>(0,7)</b>	-4,6 M€
<b><i>Résultat net consolidé</i></b>	<b>(1,3)</b>	<b>(3,3)</b>	- 2,0 M€
<b><i>Part du groupe</i></b>			

- **Chiffre d'affaires : 289,7 M€** en hausse de 3,1% sur celui du 30 juin 2009 avec des évolutions différenciées selon les activités.
- **Résultat opérationnel courant : -1,3 M€**(vs +3,2 M€au 1<sup>er</sup> semestre 2009)  
Hors arrêt programmé de la papeterie : + **1,7 M€**
- **Résultat financier :- 4,1 M€**(vs -5,8M€au 30 juin 2009). Baisse du coût de l'endettement financier net de 0,4 M€et effet de change positif de 1,3 M€lié principalement aux couvertures en dollar.
- **Résultat net consolidé : -3,3 M€**(-1,3 M€au 30 juin 2009).
- **Investissements industriels (capex brut avant cessions) : 10,2 M€**(vs 14,8 M€au 1<sup>er</sup> semestre 2009).
- **BFRE : 94,6 M€**(vs 96,3 M€au 30 juin 2009)  
Hors impact du stockage de bois de tempête : **74,4 M€**(en baisse de 20,5%).
- **Free cash-flow: 1,7 M€**  
Hors impact stockage du bois de tempête : **6,0 M€**
- **Endettement net : 119,1 M€**(vs 110,7 M€au 30 juin 2009).  
Hors impact stockage de bois de tempête : **98,8 M€**en baisse de **8,4%** (vs 107,9 M€au 30 juin 2009).
- **Capitaux propres : 177,4 M€**(-4,1 M€versus 31 décembre 2009).
- **Actif net par action : 89 €**

Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité des commissaires aux comptes est émis ce jour.

## Analyse de l'exercice par activité

Chiffres consolidés par activité (En M€)	<i>Bois</i>	<i>Papier</i>	<i>Sacs</i>	<i>Complexes</i>	<i>Distribution</i>
<i>Chiffre d'affaires</i>	<i>45,7</i>	<i>43,0</i>	<i>49,5</i>	<i>88,4</i>	<i>63,1</i>
<i>ROC</i>	<i>1,3</i>	<i>(4,2)</i>	<i>0,4</i>	<i>2,4</i>	<i>(0,1)</i>

- ❖ **Bois** : La hausse de 13,1% du chiffre d'affaires à 45,7 M€ confirme la reprise de l'activité dans la continuité de fin 2009 avec une forte reprise de l'activité forestière, le bon développement des ventes en sciage (+27%) et la montée en puissance des murs à ossature bois. Seul le segment des produits de décoration continue d'évoluer dans des conditions de marché difficiles. Malgré cette hausse des volumes, les niveaux de prix encore en recul sur ceux du 1<sup>er</sup> semestre 2009, les coûts de démarrage de Gascogne Habitat Bois et la hausse des amortissements notamment, expliquent le recul du ROC à + 1,3 M€ par rapport à celui du 1<sup>er</sup> semestre 2009.
- ❖ **Papier** : Les performances du 1<sup>er</sup> semestre prennent en compte l'arrêt usine programmé de 17 jours en mars. Dans un contexte de demande soutenue et de hausses de prix de vente, le chiffre d'affaires enregistre une hausse de 11,4% à 43 M€ (+19,4% hors arrêt usine). Le ROC s'établit à -4,2 M€ (dont -3,0 M€ d'impact arrêt usine). L'Ebitda, hors impact de l'arrêt usine, est de + 3,4 M€ contre + 0,5 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2009.
- ❖ **Sacs** : Le chiffre d'affaires des Sacs enregistre un recul de 6,9% à 49,5 M€ en ligne avec le marché, pour un ROC à +0,4 M€ L'activité Sacs industriels a été marquée par les difficultés du marché grec, la politique volontariste d'abandon des ventes non rentables, mais aussi par la forte progression de la Tunisie. Le segment grand public enregistre une hausse sensible des ventes dans le petfood plastique grâce à la nouvelle complexeuse.
- ❖ **Complexes** : Avec un chiffre d'affaires quasiment stable sur celui du 1<sup>er</sup> semestre 2009 à 88,4 M€ l'activité enregistre plusieurs facteurs positifs dont l'augmentation des ventes sur des segments stratégiques, un bon niveau de charge machine sur tous les sites et une confirmation du retournement de l'unité de Dax. La hausse des volumes malgré l'envolée des coûts matières permet d'afficher un ROC de +2,4 M€ en nette amélioration sur celui du 1<sup>er</sup> semestre 2009 (+0,3 M€).
- ❖ **Distribution** : La Distribution affiche un chiffre d'affaires de 63,1 M€ en hausse de 5,5% pour un ROC en baisse à -0,1 M€ principalement en raison d'un décalage entre les très fortes hausses des produits achetés et leurs complètes répercussions dans les prix de ventes. Le semestre a également supporté les coûts de démarrage de la nouvelle plateforme logistique.

## II. Perspectives :

Le second semestre devrait enregistrer une amélioration compte-tenu des hausses de prix, de la montée en puissance des nouveaux investissements, de la poursuite des innovations produits, ainsi que de l'amélioration de la structure financière.

Par ailleurs, le lancement de Gascogne Habitat Bois, première offre industrielle de Clos Couvert Posé, sur un marché de la construction à ossature bois en fort développement, est prometteur : pour ses 3 premiers mois d'activité, Gascogne Habitat Bois a engrangé un chiffre d'affaires potentiel d'environ 5 M€

Ce relais de croissance « écologique » s'inscrit en toute logique dans la stratégie de Gascogne, opérateur majeur de la filière bois.

### *Responsable de l'information financière*

**Jérôme MONTROYA**

Gascogne

Tél. : 05 58 56 54 01 - Fax : 05 58 74 55 48

[jmontoya@groupe-gascogne.com](mailto:jmontoya@groupe-gascogne.com)

### *Relations Presse*

**Véronique DUHOUX**

Publicis Consultants

Tél. : 01 57 32 88 96

[Veronique.Duhoux@consultants.publicis.fr](mailto:Veronique.Duhoux@consultants.publicis.fr)

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

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