



St Paul-Lès-Dax, le 10 février 2014

Activité 2014, informations sur le chiffre d'affaires, sur les résultats estimés et sur l'évolution du Groupe

Activité 2014 : chiffre d'affaires en recul de 3,2% au 4^{ème} trimestre

CA consolidé (en M€)	4 ^{ème} trimestre			12 mois		
	2013	2014	Variation	2013	2014	Variation
Bois	20,6	17,0	-17,8%	80,9	71,9	-11,2%
Papier	25,4	25,5	0,6%	103,6	101,2	-2,3%
Sacs	26,9	26,8	-0,2%	113,7	113,4	-0,3%
Complexes	28,5	29,0	1,7%	120,0	124,2	3,5%
Divers	0,2	0,0	ns	0,2	0,1	ns
Total Groupe	101,6	98,3	-3,2%	418,4	410,7	-1,8%

Dans une conjoncture économique toujours difficile, le Groupe Gascogne a réalisé un chiffre d'affaires de 98,3 M€ au quatrième trimestre 2014, en recul de 3,2% par rapport à la même période en 2013 en raison d'une baisse d'activité conjoncturelle sur la Branche Bois, les activités des autres branches étant stables ou en légère croissance.

Analyse de l'activité par branches d'activité

Bois

Au 4^{ème} trimestre, la tendance baissière enregistrée depuis le début de l'année s'est accentuée. Cette évolution est liée à l'activité industrie de Gascogne Wood Products (devenue Gascogne Bois) qui s'est momentanément tassée sur le dernier trimestre et n'a donc pu compenser la baisse structurelle des marchés de la décoration.

Par ailleurs, l'activité des maisons à ossature bois, en cours de réorganisation, est toujours très limitée.

Papier

Le chiffre d'affaires est stable malgré une base de comparaison favorable, le dernier trimestre 2013 ayant été marqué par l'incident de la chaudière BWE. Au cours du dernier trimestre 2014, la production du mois d'octobre a été perturbée par des problèmes opérationnels, aujourd'hui résolus, ce qui n'a pas permis au final d'optimiser les volumes mis à la vente. Les marchés restent cependant correctement orientés.

Sacs

Cette branche réalise un chiffre d'affaires stable sur le 4^{ème} trimestre, les ventes en hausse des sites français et grecs compensant le recul conjoncturel de la Tunisie qui s'est poursuivi sur la période du fait du contexte politique local et des difficultés à livrer les marchés lybiens. L'activité du site allemand est restée stable.

Complexes

Cette branche poursuit sa progression des trimestres précédents avec toutefois un ralentissement pour le site français du fait d'un désengagement stratégique de certains segments de marché compte tenu de leur faible rentabilité. L'activité n'a pas encore été totalement compensée par les autres secteurs désormais ciblés en priorité (composite et médical). Le site de Linnich en Allemagne a poursuivi sa reconquête de volumes.

Informations sur les résultats estimés 2014

L'EBITDA du Groupe Gascogne devrait être de l'ordre de 11 M€ en légère amélioration par rapport à 2013 (9,9 M€) pour un résultat opérationnel courant à l'équilibre compte tenu d'amortissements encore en baisse suite aux dépréciations des actifs comptabilisés fin 2013 alors qu'il était négatif à - 4,3 M€ en 2013.

Les autres produits et charges opérationnels devraient être légèrement négatifs, les provisions de restructuration étant compensées en grande partie par les abandons de créances à comparer à - 38,7 M€ en 2013.

Le résultat financier net devrait être en nette amélioration de l'ordre de - 4 M€ contre - 7,5 M€ en 2013 compte tenu de la baisse des taux d'intérêts et de la restructuration de la dette du Groupe. Au global, le résultat net consolidé 2014 devrait se solder par une perte de l'ordre de 6 M€ contre une perte de 55,7 M€ en 2013.

Ces données financières sont des données estimées : les principales options comptables ont été discutées avec le Comité des Comptes et validées par le Conseil d'Administration du 18 décembre 2014. Ces données estimées sont en cours d'audit par les Commissaires aux Comptes. Les comptes de l'exercice 2014 seront arrêtés par le Conseil d'Administration du 26 mars 2015 et publiés le lendemain après bourse.

Informations sur l'évolution du Groupe

Suite à la finalisation de la restructuration financière en septembre 2014, un certain nombre de chantiers ont été lancés et se poursuivront tout au long de l'année 2015 afin d'améliorer durablement les performances économiques du Groupe et de réduire les coûts.

- Sur un plan organisationnel :
 - o Les branches papier, sacs et complexes ont été regroupées au sein d'une division Emballage avec une direction et des activités support mutualisées
 - o Dans la division Bois, le plan de relance a démarré ; il comprend un volet d'investissements importants ainsi qu'une restructuration industrielle, ce qui entraîne simultanément des créations de poste, des réductions d'activité ou des

- arrêts d'atelier. Cette mutation organisationnelle se fera dans le cadre d'un Plan de Sauvegarde de l'Emploi dont la mise en œuvre s'étalera sur l'année 2015.
- Dans la division Emballage, un plan amiante se déroulera en 2015 permettant à des salariés remplissant certains critères de présence sur le site de Mimizan (activités papier et sac) de faire valoir leur droit à une cessation anticipée d'activité.
- Sur un plan juridique :
- L'organigramme du Groupe est en cours de simplification
 - Les sociétés françaises ont été rebaptisées début 2015
 - Gascogne Wood Products (à laquelle ont été fusionnées les sociétés Forestière de Gascogne et Allwood France) devient Gascogne Bois
 - Gascogne Paper devient Gascogne Papier
 - Gascogne Sack devient Gascogne Sacs
 - Gascogne Laminates devient Gascogne Flexible
 - Les sociétés sous – capitalisées (Gascogne Bois, Gascogne Papier, Depland) ont été recapitalisées fin 2014
- Sur un plan industriel : les principaux investissements du plan de retournement ont été lancés au cours du dernier trimestre (unité de coupe-aboutage à Saint Symphorien, chaudière biomasse à Mimizan, ligne de sacs de Nantes)

Responsable de l'information financière

Dominique Coutière, Président-Directeur-Général
Tél : 05 58 56 54 07

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 1^{er} opérateur multi spécialiste du bois en France, 1^{er} 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