

Groupe Gaussin : Publication des comptes du 1^{er} semestre 2013

Chiffre d'affaires 1S 2013 : 6,2 M€
Résultat net p/g 1S 2013 (perte) : - 1,6 M€

Carnet de commandes au 30 juin 2013 : 27,7 M€
Carnet de commandes au 23 septembre 2013 : 32,8 M€

GAUSSIN SA (ALTERNEXT FR0010342329) - Le Conseil d'administration du groupe Gaussin qui s'est tenu le 23 septembre 2013 a arrêté les comptes semestriels consolidés clos au 30 juin 2013 qui ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes avec l'émission d'un rapport d'examen limité comportant 3 observations (1).

- Un chiffre d'affaires multiplié par cinq à 6,2 millions d'euros et une perte nette réduite à 1,6 million d'euros.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2013 s'élève à 6,27 millions d'euros, à comparer avec un chiffre d'affaires de 1,12 million au 30 juin 2012 (x 5,5). Il se décompose de la manière suivante : 5,5 M€ pour la gamme ATT (26 véhicules ATT livrés à APMT Tanger) et 0,7 M€ pour l'activité à la demande MTO. Le résultat d'exploitation ressort à - 2,2 M€ au 30 juin 2013 à comparer avec - 4,5 M€ au 30 juin 2012. Enfin, le résultat net consolidé part du groupe est de - 1,65 M€ au 30 juin 2013 contre - 6,8 M€ au 30 juin 2012 (voir les pages 2 et 3 du communiqué pour le détail des comptes).

- Carnet de commandes au 30 juin 2013 de 27,7 millions d'euros (non audité)

Le carnet de commandes s'élevait à 27,7 millions d'euros au 30 juin 2013, à comparer avec 2,1 millions d'euros un an plus tôt. Il comprend principalement une commande le 1er mars 2013 de 50 ATT et 50 Power Packs par l'Indonésien PELINDO pour 8,1 millions d'euros et une commande le 25 juin de 40 ATT FULL ELEC par l'opérateur turc AKANSEL pour 15,3 millions d'euros.

- Carnet de commandes au 23 septembre de 32,8 millions d'euros (non audité)

A la date de ce communiqué, 6,2 millions d'euros se sont ajoutés au carnet de commande qui atteint 32,8 millions d'euros au 23 septembre, compte tenu des facturations intervenues, suite à de nouvelles signatures de contrats depuis le 30 juin. Un avenant, signé le 24 juillet 2013, au contrat avec PELINDO qui a choisi les équipements LIFT ainsi que la navigation automatique sous Docking Station pour ses 50 ATT-V4 (4,9 ME) et de nouvelles commandes MTO (1,3 M€) dont Conimast Groupe et Exo International.

(1) «Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- L'incertitude relative à la continuité d'exploitation de la société en cas de non réalisation d'hypothèses structurantes, telle qu'exposée dans la Note I. Risque de liquidité et critères de continuité d'exploitation
- La Note III. Litiges décrit le jugement arbitral rendu dans le cadre du litige avec Dubai Investments Industries au cours du premier semestre 2013.
- La Note XVII Provisions pour risques et charges relative aux mouvements intervenus sur le semestre sur les provisions pour risques et charges ».

- Nouveaux véhicules automatiques et Power Packs FULL ELEC

Présentation fin juin 2013 des nouveaux véhicules automatiques AIV et ATT LIFT, ainsi que les Power Packs HYBRID et FULL ELEC, fruits des travaux de R&D menés depuis 2012 par Gaussin en collaboration avec le Commissariat à l’Energie Atomique.

1) Chiffre d’affaires de 6,2 millions d’euros et perte nette de 1,6 million d’euros au premier semestre 2013

Chiffres clés consolidés au 30 juin 2013 du Groupe GAUSSIN

Le Groupe GAUSSIN (en K€)	Données semestrielles au 30/06/2013 revue limitée*	Données semestrielles au 30/06/2012 revue limitée
Chiffre d'affaires	6 275	1 121
Résultat d'exploitation	-2 171	-4 471
Résultat courant des entreprises intégrées	-2 320	-4 478
Résultat net des entreprises intégrées	-1 626	-6 788
<i>dont part du groupe</i>	<i>-1 650</i>	<i>-6 777</i>
Capitaux propres Groupe	1 570	8 590
Valeurs mobilières de placement	103	419
Disponibilités	1 089	433
Emprunts et dettes financières	5 241	3 563
Total	21 310	20 318

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 en intégration proportionnelle.

Comptes du groupe GAUSSIN au 1^{er} semestre 2013

Le chiffre d’affaires du premier semestre de l’exercice 2013 s’élève à 6,2 millions d’euros, à comparer à 1,1 million au 30 juin 2012.

Décollage commercial de la gamme ATT

Chiffre d'affaires en M€	Au 30/06/2013	Au 30/06/2012
Total	6,2	1,1
dont équipements à la demande (MTO)	0,7	1,0
dont gamme ATT	5,5	0,1

Le chiffre d'affaires de la gamme ATT (TT et ATT-V4) se décompose comme suit :

- 1,1 M€ pour DP World
- 4,4 M€ pour APMT Tanger.

Le résultat d'exploitation ressort à - 2,2 M€ au 30 juin 2013 à comparer à - 4,5 M€ au 30 juin 2012.

Le résultat d'exploitation s'améliore du fait de :

- L'évolution du chiffre d'affaires qui, en raison de sa progression, tend à rapprocher le résultat d'exploitation de l'équilibre.
- La reprise de provisions pour pertes à terminaison sur des ATT livrés et dont les coûts d'achats et main d'œuvre d'assemblage réels se sont avérés moindres pour un montant de 650 K€. Les marges croissent car les coûts de production baissent à mesure que l'entreprise progresse sur sa courbe d'expérience. Ainsi la montée en puissance de l'appareil de production et la mise au point technique des lignes de production ont pesé sur la rentabilité du premier semestre (le temps d'assemblage d'un ATT a été divisé par 4 entre janvier et juin 2013).
- Des pénalités clients non appliquées s'élevant à 350 K€.

En même temps, le résultat d'exploitation reste pénalisé au premier semestre par plusieurs facteurs :

- Le groupe GAUSSIN a procédé au 1^{er} semestre 2013 au lancement de 8 produits afin de constituer une gamme complète de véhicules et de power packs, un développement qui comme les trimestres précédents a représenté un coût élevé. Le véhicule automatisé AIV et le Power Pack Full Elec ont été présentés officiellement fin juin au salon TOC de Rotterdam.
- La production de la première commande d'ATT a été pénalisée par des coûts de production élevés au démarrage, qui se sont progressivement réduits sur le semestre, et des problèmes techniques de mise au point initiale des lignes d'assemblage.
- Enfin, le prix de vente pratiqué sur le premier contrat de 48 ATT tient compte de la nécessité de sécuriser le référencement auprès du numéro 1 mondial.

Le résultat net des entreprises intégrées est de -1,6 M€ K€ au 30 juin 2013, à comparer à - 6,8 M€ au 30 juin 2012 comprenant un résultat exceptionnel positif de 0,7 M€ correspondant principalement aux reprises de provisions non utilisées sur les pertes sur contrats (0,6 M€).

Le résultat net consolidé part du Groupe ressort à - 1,6 K€ au 30 juin 2013 contre - 6,8 K€ au 30 juin 2012.

Trésorerie

Au 13 septembre 2013, la trésorerie nette du Groupe s'établit à 1.226 K€ (y compris valeurs mobilières de placement de 109 K€) contre 1.192 K€ (y compris valeurs mobilières de placement de 103 K€) au 30 juin 2013.

2) Activité industrielle au 1^{er} semestre 2013

Point sur la commande d'APMT Tanger

Le 19 octobre 2012, APM Terminals Tanger, premier opérateur du port Tanger Med, a confirmé une commande ferme de 48 véhicules ATT V3 et de 51 POWERPACKS.

Au 30 juin 2013, 26 ATT & 37 Powerpacks ont été livrés et reconnus dans le chiffre d'affaires. Depuis le début du second semestre, 7 ATT supplémentaires ont été livrés à Tanger et 7 ATT

devraient l'être dans les jours à venir. Enfin, 8 ATT de démonstration sont en cours de mise aux normes de la version V4 sur les lignes d'assemblage à Héricourt.

La flotte d'ATT en opération sur le terminal confirme les résultats obtenus pendant la période de test :

- Ratio de disponibilité : 99,68 %
- Nombre de mouvements : 32 conteneurs / heure

Outil industriel du groupe GAUSSIN

Au plan industriel, l'activité du groupe GAUSSIN au cours du premier semestre 2013 a été consacrée à la poursuite régulière de l'activité historique MTO et à la fabrication des véhicules ATT commandés par le client APM TANGER sur le site industriel d'Héricourt.

Pour la production industrielle de l'ATT, le groupe GAUSSIN a créé dans son usine d'Héricourt une ligne d'approvisionnements en flux tendus et deux lignes de montage : la première dédiée à la fabrication de la chaîne de traction (Power-Pack), la seconde dédiée à l'assemblage du châssis-cabine. Ces lignes d'approvisionnement et de montage ont été totalement opérationnelles à partir de mars 2013. Hormis la mise en œuvre des outils de production, le groupe GAUSSIN a retravaillé ses sources d'achats et sous-traitance dans un objectif d'optimisation de la qualité, des délais et des prix.

3) Carnet de commandes de 27,7 millions d'euros au 30 juin 2013

La première moitié de l'exercice 2013 a été marquée par de nouveaux succès commerciaux de la gamme ATT.

Carnet de commandes en K€	Au 30/06/2013	Au 30/06/2012
Total	27 714	2 133
dont équipements à la demande (MTO)	1 135	928
dont gamme ATT	26 579	1 205

(Le carnet de commandes correspond à la contrevaletur en euros des commandes signées par les clients.)

Le carnet de commandes est en très forte progression au premier semestre 2013 et s'établit à 27,7 millions d'euros au 30 juin 2013, à comparer avec un carnet de commande de 2,1 millions d'euros au 30 juin 2012.

Il intègre notamment :

- Un contrat pour 50 ATT-V4 et 50 Power-Packs signé le 1^{er} mars 2013 avec la société d'Etat indonésienne PT PELABUHAN III (PERSERO), également connue sous le nom de PELINDO, pour un montant de **8,1 millions d'euros**,

- Un contrat pour 40 ATT FULL ELEC et Power Pack FULL ELEC signé le 24 juin 2013 avec AKANSEL, un opérateur logistique et portuaire turc, pour un montant de **15,3 millions d'euros**. (Plus d'information sur <http://www.youtube.com/watch?v=t0XZo2r3FGQ>).

Zone	Nb de commandes	Nb d'ATT	Nb de POWERPACKs	Nb de demande	Mise à disposition (démos)	
					ATT	POWERPACKs
Afrique	1	22	14		1	2
Asie	1	50	50			
Amérique centrale						
Europe						
Moyen-Orient	1	40	40	1	2	3
Amérique du sud						
Total	3	112	104		3	5

Enfin, l'activité MTO est en progression d'environ 22% avec **1,1 million d'euros** de carnet de commandes.

4) Carnet de commandes de 32,8 millions d'euros au 23 septembre 2013

Depuis le 30 juin 2013, le carnet de commande a augmenté de 6,2 M€ pour atteindre **32,8 millions d'euros**. Les nouvelles commandes se décomposent comme suit :

- o **ATT** : PERSERO a signé un avenant à son contrat du 1^{er} mars dans lequel il choisit les équipements LIFT et la navigation automatique sous Docking Station pour ses 50 ATT-V4 : **4,9 M€**. Cela porte le montant total du contrat avec PERSERO à 13,0 millions d'euros (*Chiffre d'affaires actualisé avec un taux de conversion de 1 USD = 0,752241 €*)
- o **MTO** : plusieurs commandes dont Conimast Groupe et d'Exo International en offshore : **1,3 M€**

5) Nouveaux véhicules automatiques et Power Packs FULL ELEC

L'avancement des travaux de R&D menés depuis 2012 par le groupe GAUSSIN en collaboration avec le Commissariat à l'Energie Atomique a permis de présenter les nouveaux véhicules automatiques AIV et ATT LIFT ainsi que les Power Packs HYBRID et FULL ELEC au salon TOC de Rotterdam les 25 et 26 juin 2013. Ces nouveautés dans la gamme ont renforcé les relations avec les prospects et les distributeurs.

Véhicule automatique AIV



6) Perspectives

Rentabilité des opérations en cours

Les coûts de production de la gamme ATT baissent à mesure que l'entreprise progresse sur sa courbe d'expérience. Parallèlement, les prix de ventes ont été augmentés grâce à une meilleure connaissance des clients, du marché et de l'offre concurrente.

Ainsi, la **marge opérationnelle pour la commande de 50 ATT-V4 et 50 Power Packs par PELINDO** qui est en cours de réalisation est estimée à 33,6 %, soit un montant de 4,36 M€ pour un chiffre d'affaires de 12,976 M€¹.

Pour le contrat **AKAN SEL** la marge opérationnelle est estimée à 30,05 %, soit un montant de 4,63 M€ pour un chiffre d'affaires de 15,42 M€.

(Chiffre d'affaires actualisé avec un taux de conversion de 1 USD = 0,752241 EUR)

Lettres d'intention (MoU)

Le groupe GAUSSIN a signé des lettres d'intention au 23 septembre 2013 pour 335 ATT-V4.

7) Continuité d'exploitation

La direction estime que la société a réalisé une part substantielle des mesures présentées dans ses communiqués de presse en date du 23 novembre 2012 et 15 juillet 2013 décrivant les hypothèses retenues pour assurer la continuité d'exploitation.

1. La livraison de la commande APM Terminals Tangier d'ici fin avril 2013 (48 ATT).

Au 30 juin 2013, 26 ATT & 37 Powerpacks ont été livrés et reconnus dans le chiffre d'affaires. Depuis le début du second semestre, 7 ATT supplémentaires ont été livrés à Tanger et 7 ATT devraient l'être dans les jours à venir. Enfin, 8 ATT de démonstration sont en cours de mise aux normes de la version V4 sur les lignes d'assemblage à Héricourt.

- **La société estime que cette mesure est accomplie, le décalage de quelques mois pour une partie des livraisons étant imputable en partie au client.**

2. La concrétisation dès le premier semestre 2013 de nouvelles commandes de la gamme ATT auprès d'opérateurs portuaires.

Un contrat global de 13,0 M€ a été signé le 1er mars 2013 complété par un avenant le 24 juillet 2013 avec PELINDO pour la livraison de 50 ATT LIFT et DOCKING STATION. Le 25 juin 2013, un contrat de 15,3 M€ a été signé avec AKAN SEL pour la livraison de 40 ATT FULL ELEC avec la possibilité d'exercer une option pour 60 ATT supplémentaires. Le total des commandes en provenance de ces deux opérateurs portuaires s'élève à 28,3 M€.

- **La société estime que cette mesure est réalisée et précise qu'elle est confiante dans sa capacité à générer de nouvelles commandes dans les mois à venir.**

3. Maîtrise des coûts de production et de la marge opérationnelle consécutive à la substitution du contrat d'approvisionnement EPD Singapore Manufacturing.

Les délais liés à la montée en puissance et à l'installation de l'appareil de production en début d'année 2013 ont généré des surcoûts sur les premiers batchs de fabrications d'ATT qui ont fait l'objet de provisions en 2012.

A fin juin 2013, le coût de fabrication des ATT à Héricourt s'avère inférieur de 14,6 % au prix historique obtenu sur une production en Asie. En même temps, la qualité et la finition des produits sont supérieures, et les délais de fabrications se sont nettement améliorés. A noter : les coûts de production baissent à mesure que l'entreprise progresse sur sa courbe d'expérience.

Les prix de ventes ont été augmentés grâce à une meilleure connaissance des clients, du marché et de l'offre concurrente. La marge opérationnelle pour la commande PELINDO qui est en cours de réalisation est estimée à 33,6 %. Pour le contrat AKAN SEL la marge opérationnelle est estimée à 30,05 %.

La société GAUSSIN considère que sa capacité à faire progresser les marges opérationnelles sur les ATT est démontrée, ce qui valide sa stratégie de différenciation par l'innovation et justifie l'arrêt des approvisionnements en Chine.

- **La société considère que cette mesure est en cours de réalisation.**

4. Capacité à commercialiser et approvisionner la nouvelle gamme ATT par optimisation des flux financiers conduisant à une absence de BFR.

Pour les commandes en cours, les conditions commerciales sont assorties de demandes d'acomptes à la commande devant couvrir les acomptes versés aux fournisseurs. La commande d'APMTT qui se termine confirme l'absence de BFR.

- **La société considère que cette mesure est réalisée.**

5. Le maintien de l'activité de travail à façon désignée sous l'appellation « MTO » conforme au niveau historique.

Au 30 juin 2013, le carnet de commande MTO s'élevait à 1,1 million d'euros, depuis cette date 1,3 million d'euros de commandes fermes ont été enregistrées soit un total de 2,4 millions d'euros en forte progression par rapport à 0,9 million d'euros au 30 Juin 2012.

6. L'utilisation des lignes de financement (1,6 million d'euros) à court terme (mobilisation de créances dites Daily).

A la date du présent communiqué de presse, le groupe GAUSSIN n'utilise pas la ligne de mobilisation de 1,6 million d'euros dont il dispose. L'utilisation de ces lignes dépend de la capacité de l'entreprise à disposer de créances commerciales d'un niveau suffisant et répondant aux conditions de mobilisation

7. La mise en œuvre d'un projet d'émission de Bons de Souscription d'Actions Remboursables, avec maintien du DPS, dans un délai de 3 mois (800 K€) et d'un projet d'augmentation de capital en placement privé pour un montant de 2,0 millions d'euros d'ici fin 2013.

A la date du présent communiqué de presse, le projet d'émission de BSAR est toujours d'actualité et sera soumis à la délivrance d'un visa de la part de l'AMF, pour un montant envisagé de 0,8 million d'euros.

Pour financer le développement du groupe, la société souhaite réaliser d'ici le 31 janvier 2014 une augmentation de capital dans le cadre d'un placement privé. Les fonds levés seront consacrés au financement de stocks de pièces d'ATT à longs délais afin d'accélérer la montée en puissance de la production du Groupe, et à l'innovation, notamment les programmes d'énergie propre et de développement de systèmes de guidages automatiques de la gamme ATT menés conjointement avec le CEA. Le besoin de cette augmentation de capital, initialement estimé à 2,0 M€, a été revu à 3,0 M€ (voir ci-après).

8. La réception d'un acompte du client AKAN SEL d'un montant de 2,3 M€ envisagé en août 2013.

Cet acompte devrait intervenir d'ici le 30 juin 2014.

9. La capacité à obtenir courant 2013 le préfinancement du crédit d'impôt recherche 2012 pour un montant de 1,3 M€.

La société GAUSSIN a prévu d'instruire le dossier auprès de BPI dès la publication des comptes semestriels c'est à dire dans les jours à venir.

Au 30 juin 2013, les critères de continuité d'exploitation actualisés pour les 12 prochains mois, reposent principalement sur les hypothèses structurantes suivantes :

- La livraison de la commande du client PELINDO (y compris avenant signé en juillet 2013 portant la commande initiale de 8,1 M€ à 13,0 M€ environ) d'ici fin mars 2014 pour 50 ATT V4 (y compris les options Lift et Docking Station selon l'avenant de juillet 2013) ;
- La mise en œuvre d'un projet d'émission de Bons de Souscriptions d'Actions Remboursables d'ici fin novembre 2013 (800 K€) ;
- La capacité du groupe à obtenir un refinancement des acomptes Pelindo donnés en garantie à hauteur d'environ 1,8 M€ d'ici le 31 décembre 2013 ;
- La réalisation d'une augmentation de capital réservée et/ou par placement privé pour un montant de 3 M€ d'ici le 31 janvier 2014 ;
- La maîtrise des coûts de production et de la marge opérationnelle ;
- La concrétisation dès le second semestre 2013 de nouvelles commandes fermes de la gamme « ATT » auprès d'autres opérateurs portuaires ;
- La capacité à obtenir d'ici fin novembre 2013 le préfinancement de crédits d'impôt recherche pour un montant total de 2,6 M€ pour Event et Batterie Mobile ;
- La capacité à commercialiser et approvisionner la nouvelle gamme « ATT » par optimisation des flux financiers conduisant à une absence de besoin en fonds de roulement.

Dans l'éventualité où les prévisions pour les 12 mois suivant la clôture des comptes intermédiaires, tant en termes d'activité que de mise en place de nouveaux moyens de financement, ne seraient pas réalisées, le principe comptable retenu pour l'établissement des comptes intermédiaires au 30 juin 2013, basé sur la continuité d'exploitation, pourrait s'avérer inapproprié.

Le management de la société GAUSSIN est confiant sur l'aboutissement et la concrétisation des mesures annoncées.

Autres facteurs de risques

Risque lié au différend avec le partenaire Dubaï Investments Industries (DII)

Suivant l'échéancier convenu avec DII se terminant le 30 juin 2014, GAUSSIN a remboursé (hors intérêts et frais de procédures) 700 K€ à fin juin 2013. Il reste à régler 950 K€ d'ici fin décembre 2013 et 950K€ en 2014.

En contrepartie de ce remboursement total de 2 600 K€, et au terme de son complet paiement, la société D.I.I restituera à GAUSSIN les 260 000 titres de la société qu'elle détient.

Ce litige est résolu et n'a aucune incidence sur le compte de résultat consolidé du groupe au 30 juin 2013 (les paiements effectués étant directement comptabilisés en diminution des capitaux propres).

Risques fiscaux

Les sociétés GAUSSIN SA et EVENT, intégrées fiscalement, ont fait l'objet d'un contrôle par l'administration fiscale portant sur les exercices 2009, 2010 et 2011. La notification a été reçue le 14 mai 2013.

Les montants de Crédit impôt recherche (CIR) 2009-2010-2011 ont été redressés pour un montant global de 827 K€ sur un montant total de CIR de 1 234 K€. Le montant du redressement a été intégralement provisionné au 31 décembre 2012 et la provision a été maintenue au 30 juin 2013.

Le CIR 2012 s'élève à 1 697 K€ et a fait l'objet d'une provision de 533 K€ pour tenir compte des motifs du redressement antérieurs.

Néanmoins, la société GAUSSIN conteste le bienfondé de ce redressement. Cette provision d'un montant total de 1 360 K€ a été maintenue au 30 juin 2013.

Risques liés aux autres procédures

Les procédures AMF sur l'information financière et le marché du titre sont en cours.

Un litige prud'homal a été engagé à l'initiative d'un salarié au cours du premier semestre 2013. A la date d'arrêt des comptes intermédiaires au 30 juin 2013, ce litige est au stade du renvoi sur le fond après conciliation infructueuse et a été provisionné à hauteur de 120 K€.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2013 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 de Nyse Euronext (www.europeanequities.nyx.com).

Prochains rendez-vous

Assemblée Générale des actionnaires GAUSSIN le lundi 30 septembre 2013 à 14h00 au siège social.

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 Nyse 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

D&D Communication

Nicolas Daniels, n.daniels@dd-comm.com

06 63 66 59 22

Alexandra Nay, a.nay@dd-comm.com

06 73 06 18 52