

**GAUSSIN SA**  
**Société anonyme à Conseil d'administration**  
**au capital de 6.730.268,60 Euros**  
**Siège social : 11, Rue du 47<sup>ème</sup> Régiment d'Artillerie**  
**70400 HÉRICOURT**  
**676.250.038 RCS VESOUL**

---

*RAPPORT D'ACTIVITE CONTENANT  
LES MENTIONS RELATIVES AU GROUPE*

*COMPTES CONSOLIDÉS ET SOCIAUX  
DE L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2016*

I. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE GAUSSIN .....	2
II. PARTICIPATIONS CONSOLIDÉES .....	3
III. ACTIVITÉ DU GROUPE DURANT L'EXERCICE ÉCOULÉ .....	4
IV. PRÉSENTATION DES COMPTES CONSOLIDÉS .....	5
V. FLUX DE TRESORERIE AU COURS DU 1 <sup>ER</sup> SEMESTRE 2016 .....	14
VI. SITUATION DU GROUPE ET ÉVOLUTION PRÉVISIBLE .....	15
VII. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES.....	16
VIII. CONSÉQUENCES SOCIALES DE L'ACTIVITE DU GROUPE.....	20
IX. ACTIVITES DU GROUPE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT .....	20
X. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A L'ARRÊTE DES COMPTES ANNUELS.....	20
XI. INFORMATIONS RELATIVES AUX MANDATAIRES SOCIAUX .....	21
XII. AUTRES INFORMATIONS .....	21

## I. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE GAUSSIN

Bien que le groupe GAUSSIN n'atteigne pas les seuils prévus à l'article R.233-16 du Code de commerce, à savoir :

- total du bilan : 15 millions d'euros,
- montant net du chiffre d'affaires : 30 millions d'euros,
- effectif moyen : 250 salariés,

il établit des comptes consolidés pour répondre aux obligations liées à sa cotation sur Alternext. Le périmètre et les méthodes de consolidation, retenus en fonction des critères d'usage, suivant que les filiales sont soit sous contrôle exclusif, soit sous contrôle conjoint, soit sous influence notable, sont les suivants :

société mère consolidante		critères de consolidation			
		contrôle exclusif			intégration globale
		contrôle conjoint			intégration proportionnelle
		influence notable			mise en équivalence
<b>GAUSSIN SA</b>					
<i>GAUSSIN SA détient</i>	<b>100%</b>	<b>EVENT</b>			intégration globale
		<i>EVENT détient</i>	<b>26,22%</b>	<b>LEADERLEASE</b>	<b>(1)</b> intégration globale
		<i>EVENT détient</i>	<b>49,00%</b>	<b>BATTERIE MOBILE</b>	intégration proportionnelle
<i>GAUSSIN SA détient</i>	<b>28,32%</b>	<b>LEADERLEASE</b>			intégration globale
		<i>LEADERLEASE détient</i>	<b>99,90%</b>	<b>SCI HALL 7</b>	intégration globale
		<i>LEADERLEASE détient</i>	<b>99,90%</b>	<b>SCI HALL 8</b>	intégration globale
		<i>LEADERLEASE détient</i>	<b>99,90%</b>	<b>SCI HALL 9</b>	intégration globale
		<i>LEADERLEASE détient</i>	<b>99,90%</b>	<b>SCI LA CLAICHIERE</b>	intégration globale
		<i>LEADERLEASE détient</i>	<b>99,90%</b>	<b>SCI GDS VERGERS</b>	intégration globale
		<i>SCI HALL 9 détient</i>	<b>0,24%</b>	<b>LEADERLEASE</b>	<b>(1)</b> Intégration globale
<i>GAUSSIN SA détient</i>	<b>100%</b>	<b>DOCK IT PORT EQUIPMENT</b>			intégration globale
		<i>DOCK IT P.E. détient</i>	<b>34,32%</b>	<b>LEADERLEASE</b>	<b>(1)</b> intégration globale
<i>GAUSSIN SA détient</i>	<b>60,00%</b>	<b>PORT AUTOMATION SYSTEMS</b>			Intégration proportionnelle
<i>GAUSSIN SA détient</i>	<b>44,32%</b>	<b>METALLIANCE</b>			mise en équivalence
		<i>METALLIANCE détient</i>	<b>99,99%</b>	<b>TRIANGLE SERVICES INDUSTRIES</b>	mise en équivalence
		<i>METALLIANCE détient</i>	<b>51,00%</b>	<b>SOFIMMOB</b>	mise en équivalence

**(1)** Le capital de la société LEADERLEASE est, au sein du groupe, détenu par les sociétés GAUSSIN, EVENT, DOCK IT PORT EQUIPMENT et la SCI Hall 9

## II. PARTICIPATIONS CONSOLIDEES

L'activité de chacune des sociétés mentionnée au périmètre de consolidation est rappelée succinctement ci-après :

### ● GAUSSIN SA– *intégration globale*

Société consolidante, c'est une entreprise industrielle dont l'activité historique est constituée par la fabrication et la vente de véhicules de manutention de biens lourds et volumineux (automoteurs, remorques industrielles) fabriqués à demande en fonction des cahiers des charges spécifiques à chaque client. Cette activité à la demande est désignée « MTO - Made To Order » dans le présent rapport.

Une autre activité portant sur la fabrication de véhicules de manutention portuaire de containers maritimes désigné sous l'appellation « ATT Automotive Terminal Trailer ». Après plusieurs années consacrées à la recherche, à la qualification industrielle et à l'industrialisation, la société est dorénavant en phase de commercialisation.

### ● EVENT– *intégration globale*

Société exclusivement orientée vers la recherche et le développement, elle fournit à GAUSSIN SA une force d'innovation permanente pour le développement de nouveaux véhicules, la protection du savoir-faire et le dépôt de nombreux brevets. Cette filiale a été prépondérante dans la phase de création et de développement du programme « ATT ».

Au cours du premier semestre 2012, EVENT a pris une participation de 49% dans la société BATTERIE MOBILE, dont l'activité porte sur la recherche et le développement de motorisations électriques ou hybrides, en partenariat avec le Commissariat à l'Energie Atomique (CEA), pouvant soit compléter, soit substituer l'offre des motorisations thermiques proposée par GAUSSIN sur les véhicules ATT.

### ● LEADERLEASE – *intégration globale*

Société ayant pour objet la détention indirecte d'un parc foncier par ses filiales **SCI Hall 7, SCI Hall 8, SCI Hall 9bis et SCI GrandVergers** et la détention de participation dans des filiales ne possédant plus d'actifs fonciers, à savoir la **SCI La Claichère**,

Les détentions foncières concernent les bâtiments industriels occupés par GAUSSIN SA et EVENT à Héricourt (70400). En 2014, la SCI Grands Vergers a acheté un terrain de 4 hectares à Héricourt situé « aux Guinnottes » sur lequel les travaux d'aménagement ont commencé en 2015 pour y construire un site de démonstration pour les matériels conçus par le groupe GAUSSIN et, à terme, y installer une nouvelle usine d'assemblage des POWER PACK

Elle a pour objectif de proposer à la vente et à la location les produits construits par le Groupe GAUSSIN.

### ● DOCK IT PORT EQUIPMENT– *intégration globale*

Société dénommée **GAUSSIN ASIA** lors de sa constitution, filiale à 100% de GAUSSIN SA, de droit singapourien, créée en mai 2010 comme tête de pont du développement commercial en Asie.

### ● METALLIANCE – *mise en équivalence*

Société industrielle établie à Saint-Vallier en Saône et Loire, avec laquelle GAUSSIN a établi une collaboration industrielle dans le domaine de la fabrication d'éléments entrant dans les automoteurs construits par GAUSSIN SA.

Les échanges industriels et commerciaux entre le groupe GAUSSIN et METALLIANCE se font aux conditions d'usage du marché et l'information financière porte exclusivement sur le montant des échanges facturés entre entreprises liées.

#### ● BATTERIE MOBILE– *intégration proportionnelle*

Société orientée vers la recherche développement, dont le capital est détenu par deux associés, EVENT, filiale de GAUSSIN SA et MILESTONE FACTORY (société de droit suisse). Les participations respectives au capital fixé à 1.000.000 euros et libéré pour moitié sont de 49% pour EVENT et 51% pour MILESTONE FACTORY.

L'objet social de BATTERIE MOBILE porte sur la recherche-développement, la réalisation et la commercialisation de moteurs électriques, hydrogènes ou hybrides pour véhicules lourds, reposant sur les techniques des batteries ou de la pile à combustible, pouvant ainsi soit compléter, soit substituer l'offre de motorisations thermiques proposée par GAUSSIN sur les véhicules ATT.

Dans le cadre de son activité de R&D, BATTERIE MOBILE a conclu un partenariat avec le Commissariat à l'Energie Atomique (CEA). A ce titre, BATTERIE MOBILE a intégré des nouvelles compétences afin de pouvoir disposer à terme, du savoir-faire développé par le CEA et ainsi être capable de développer ces nouveaux produits.

#### ● PORT AUTOMATION SYSTEMS SAS (PAS)– *intégration proportionnelle*

Cette société a été créée le 03 avril 2015. Le capital est détenu, à hauteur de 60% par GAUSSIN SA et à hauteur de 40% par la société RISE BA. Il s'élève à 1.000.000 euros et est libéré pour moitié.

RISE BA est le leader français de la manutention et du stockage par chariots automatiques. La société PAS développera des solutions afin d'automatiser les véhicules produits par le groupe GAUSSIN.

### III. ACTIVITÉ DU GROUPE DURANT L'EXERCICE ÉCOULÉ

#### **Activité industrielle**

L'activité industrielle du groupe GAUSSIN pour le premier semestre 2016 a été consacrée principalement:

- A la poursuite régulière de l'activité historique MTO,
- A la livraison des Terminal Trailers pour le client DP World
- A la livraison de Docking Station pour le client PELINDO.

En juin 2014, le groupe, via la SCI LES GRANDS VERGERS, a acheté un terrain de 4 hectares sur la commune d'Héricourt pour y construire une nouvelle usine dédiée au montage des POWER PACK.

Cependant, le chiffre d'affaires du groupe a été considérablement impacté par le retard pris pour livrer notamment les Power-packs électriques. La livraison des développements confiés au CEA ont pris du retard. Néanmoins, En 2015, le groupe a abouti à un accord afin que le CEA termine la conception des Power Pack électriques et hydrogène rapidement. Dorénavant, le groupe est en mesure, dans un premier temps, de produire des Power-pack électriques sur son site d'Héricourt.

#### **Activité commerciale**

En mars 2016, la société GAUSSIN a conclu un contrat de distribution exclusive avec la société BLYYD, basée à Lyon, qui est en charge de distribuer et de vendre le tracteur de semi-remorques dénommée ATM. Ce véhicule a été développé par la société GAUSSIN et a obtenu le 1<sup>er</sup> prix de l'innovation en 2014. Ce véhicule totalement électrique, pouvant se conduire sans permis poids lourds, est principalement destiné aux plateformes logistiques pour déplacer des semi-remorques.

#### IV. PRÉSENTATION DES COMPTES CONSOLIDÉS

##### **Méthode de présentation des comptes consolidés**

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2016 ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Conformément aux dispositions du règlement 99-02, l'information comparative est donnée au titre du bilan et du compte de résultat consolidé aux 30 juin 2016, au 31 décembre 2015 et au 30 juin 2015.

<b>Compte de résultat consolidé</b>			
<b>En K€</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
Chiffre d'affaires	4 880	4 293	6 505
Autres produits d'exploitation	219	2 878	4 930
Achats consommés et charges externes	-5 556	-8 705	-16 112
Impôts et taxes	-110	-151	-179
Charges de personnel	-3 127	-2 485	-4 863
Dotations aux amortissements et aux provisions	-1 048	-429	-1 318
Autres charges d'exploitation	-66	-61	-173
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-4 808</b>	<b>-4 660</b>	<b>-11 211</b>
Charges et produits financiers	-622	-211	-626
Quote-part de résultats sur opérations en commun			
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>-5 430</b>	<b>-4 871</b>	<b>-11 837</b>
Charges et produits exceptionnels	-124	156	1 763
Impôts sur les résultats	-4 083	0	
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>-9 637</b>	<b>-4 715</b>	<b>-10 074</b>
Quote-part dans les résultats sociétés mises en équivalent	-90	-107	-46
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-101	-93	-195
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>-9 828</b>	<b>-4 915</b>	<b>-10 315</b>
Intérêts minoritaires	-88		-55
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>-9 740</b>	<b>-4 915</b>	<b>-10 260</b>
Résultat par action (en euros)	-0,44	-0,26	-0,53
Résultat dilué par action (en euros)	-0,44	-0,26	-0,53

→ **produits d'exploitation**

Au 30 juin 2016 les produits d'exploitation consolidés, constitués du chiffre d'affaires et des autres produits d'exploitation, se sont élevés à 5.099 K€ contre 7.171 K€ au 30 juin 2015.

**1. Le chiffre d'affaires**

En K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Chiffres d'affaires Portuaire	2 723	3 807	5 505
Chiffres d'affaires MTO	2 157	486	1 000
<b>TOTAUX</b>	<b>4 880</b>	<b>4 293</b>	<b>6 505</b>

**2. Les autres produits d'exploitation**

En K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Production stockée	-748	527	294
Production immobilisée (1)	554	1 149	2 427
Reprises de provision et transferts de charges (2)	110	171	562
Autres produits d'exploitation (3)	169	964	1 281
Crédit Impôt recherche (4)	134	67	366
<b>TOTAUX</b>	<b>219</b>	<b>2 878</b>	<b>4 930</b>

(1) Le groupe fabrique des prototypes afin de valider la réalisation industrielle des nouveaux produits développés dans le cadre du programme de R&D :

- Développement de l'A.I.V.
- Développement de l'A.T.T. LIFT
- Développement des POWER PACKS
- Développement des DOCKING STATION

(2) Transferts de charges pour 110 K€

(3) Les autres produits correspondent au montant refacturé par GAUSSIN SA et EVENT pour des travaux réalisés pour le compte de BATTERIE MOBILE et à la location du terrain de la SCI Grands vergers à BATTERIE MOBILE.

(4) Le Crédit Impôt Recherche concerne EVENT et BATTERIE MOBILE.

→ **activité produite**

L'activité produite est constituée par la somme du chiffre d'affaires réalisé soit 4.880 K€, de la production stockée, soit - 748 K€ et de la production immobilisée, soit 554 K€. Ces trois éléments représentent un total de 4.686 K€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2016.

→ **charges d'exploitation - coûts de production**

<b>Achats consommés</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Les achats consommés correspondent à la somme arithmétique des postes suivants :</b>			
achat de marchandises	84	113	
achats de matières premières, pièces, sous-ensembles finis	1 781	4 605	7 731
variation des stocks et travaux en cours	-790	-946	-2 076
<i>somme des achats consommés</i>	<b>1 075</b>	<b>3 772</b>	<b>5 655</b>
<b>Les achats consommés sont à rapporter à l'activité produite, à savoir :</b>			
chiffre d'affaires réalisé	4 880	4 293	6 505
production immobilisée	554	1 149	2 427
production stockée	-748	527	294
<i>somme de l'activité produite</i>	<b>4 686</b>	<b>5 969</b>	<b>9 226</b>
<b>L'écart entre l'activité produite et les achats consommés constitue la marge opérationnelle</b>	<b>3 611</b>	<b>2 197</b>	<b>3 571</b>
	<b>77%</b>	<b>37%</b>	<b>39%</b>

<b>Autres achats et charges externes</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Ce sont les autres achats et charges externes non identifiés par rapport à la production</b>			
autres achats et charges externes	4 481	4 933	10 457
<i>somme des autres achats et charges externes</i>	<b>4 481</b>	<b>4 933</b>	<b>10 457</b>

<b>Somme des achats et charges externes consommés</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
Achats consommés	1 075	3 772	5 655
Autres achats et charges externes	4 481	4 933	10 457
<i>somme des autres achats et charges externes</i>	<b>5 556</b>	<b>8 705</b>	<b>16 112</b>

Les coûts de production sont représentés par les achats consommés entrant dans la production industrielle. Ce sont les achats de marchandises, de matières premières, pièces primaires, et les variations de stocks de pièces détachées. Ils s'élèvent à 1.075 K€. Les amortissements relatifs aux investissements de production ainsi que les coûts de commercialisation ne sont pas retenus.

→ **marge opérationnelle**

La marge opérationnelle est constituée par la différence entre l'activité produite et les coûts liés à la fabrication.

La marge opérationnelle s'élève à 3.611 K€ (4.686 K€-1.075 K€), et représente 77% de l'activité produite.

→ **autres achats et charges externes**

Les achats et charges externes s'élèvent à 4.481 K€. Ils se répartissent de la façon suivante :

<b>Autres achats et charges externes</b>	<b>juin-16</b>	<b>juin-15</b>	<b>Ecart 06/2016- 06/2015</b>	<b>déc-15</b>	<b>Ecart 06/2016- 12/2015</b>
Achats d'études et autres charges	1 054	886	168	2 673	-1 619
Achats non stockés	76	154	-78	277	-201
<b>Sous-total Autres achats</b>	<b>1 130</b>	<b>1 040</b>	<b>90</b>	<b>2 950</b>	<b>-1 820</b>
Sous-traitance	13	136	-123	134	-121
Locations	689	284	405	900	-211
Entretien et réparations	39	73	-34	133	-94
Prime d'assurance	104	50	54	114	-10
Etudes et documentations	13	84	-71		13
Personnel extérieur	77	400	-323	584	-507
Honoraires et commissions	1 274	1 528	-254	3 444	-2 170
Publicité	372	509	-137	607	-235
Transport	73	157	-84	340	-267
Transport divers		20	-20		0
Déplacements, missions et réceptions	436	488	-52	928	-492
Frais postaux et Télécommunication	56	80	-24	149	-93
services bancaires	129	81	48	170	-41
Autres charges	76	4	72	4	72
<b>Sous-total Charges externes</b>	<b>3 351</b>	<b>3 893</b>	<b>-542</b>	<b>7 507</b>	<b>-4 156</b>
<b>Totaux</b>	<b>4 481</b>	<b>4 933</b>	<b>-452</b>	<b>10 457</b>	<b>-5 976</b>

Les « autres achats » restent stables, à période comparable, alors que les charges externes diminuent de 542 K€, malgré une charge supplémentaire de 462 K€ liée à la location des POWER-PACK ELECTRIQUES à la société MONTE MALO.

Les charges de personnel extérieur ont diminué de 323 K€ En 2015, la société avait eu recours à des intérimaires pour assurer la production de ses matériels.

#### → Charges de personnel

Les charges de personnel se sont élevées à 3.127 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2016 contre 2.485 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2015. La société a recruté de nouvelles compétences, dont un directeur Général Délégué, afin de l'aider à engager une politique de réduction des coûts et à trouver des partenaires industriels.

#### → dotation aux amortissements

Les dotations aux amortissements sur les immobilisations incorporelles et corporelles s'élèvent à la somme de 778 K€, contre 405 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2015. Cette variation s'explique par l'acquisition de nouveaux investissements ainsi que par l'activation en immobilisations des matériels qui étaient jusque-là en cours de développement. Ce poste intègre les dotations sur les charges d'emprunt à répartir sur 7 ans qui s'élèvent à 87 K€.

#### → dotation aux provisions d'exploitation sur actif circulant

Les dotations aux provisions d'exploitation s'élèvent à 210 K€ et concernent la dépréciation des stocks à hauteur de 13 K€, la dépréciation des créances clients à hauteur de 195 K€ et la dépréciation des autres créances pour 2 K€.

#### → dotation aux provisions d'exploitation pour risques et charges

Les dotations aux provisions pour risques et charges s'élèvent à 60 K€ au 30 juin 2016 et concernent des provisions pour des risques prud'homaux pour 40 K€ et des engagements de retraite pour 20 K€.



→ **résultat financier**

Le résultat financier est déficitaire de - 622 K€. Il se compose essentiellement d'intérêts financiers sur les emprunts (- 556 K€), et des pertes de change nets (-98 K€).

→ **résultat exceptionnel**

Le résultat exceptionnel est négatif de -124K€. Ce résultat intègre notamment :

- la régularisation des CIR suite aux redressements fiscaux sur la société EVENT à hauteur de 367 K€, compensé par une reprise de provision de 380 K€ ;
- la provision pour risque de redressement fiscal sur LEADERLEASE de 30 k€
- et une provision pour litige client de 86 k€

→ **résultat net des entreprises intégrées**

Les résultats ayant été déficitaires au cours des deux derniers exercices, la société a décidé de ne pas maintenir ses impôts différés actifs et a ainsi comptabilisé une charge d'impôt de 4.083 k€ au 30 juin 2016.

Après intégration des résultats financiers et exceptionnels et des impôts, il en découle un résultat net des entreprises intégrées de -9.637 K€ au 30 juin 2016 (contre - 4.715 K€ au 30 juin 2015).

Après constatation des résultats des sociétés mise en équivalence et des dotations sur les écarts d'acquisition, le résultat net de l'ensemble consolidé ressort à - 9.828 K€ au 30 juin 2016 (contre - 4.915 K€ au 30 juin 2015).

Le résultat net part du groupe est déficitaire à hauteur de -9.740K€, contre un résultat déficitaire de - 4.915 K€ au 30 juin 2015.

## Bilan consolidé

ACTIF (K€)	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b>Actif immobilisé</b>	<i>19 804</i>	<i>18 181</i>	<i>19 708</i>
Ecarts d'acquisition	3 114	3 316	3 215
Immobilisations incorporelles	1 529	1 421	1 532
Immobilisations corporelles	11 405	9 626	11 091
Immobilisations financières	537	572	561
Titres mis en équivalence	3 219	3 246	3 309
<b>Actif circulant</b>	<i>29 919</i>	<i>37 460</i>	<i>36 353</i>
Stocks et encours	5 580	4 939	5 550
Clients et comptes rattachés	13 088	20 322	18 724
Autres créances et comptes de régul.	7 799	6 378	6 437
Impôts différés actif		4 083	4 083
Disponibilités et valeurs mobilières de plac.	3 452	1 738	1 559
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>49 723</b>	<b>55 641</b>	<b>56 061</b>
<b>PASSIF (K€)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<i>9 268</i>	<i>15 071</i>	<i>12 221</i>
Capital	5 888	19 439	21 939
Prime d'émission	30 710	37 641	37 641
Réserves consolidées	-17 590	-37 094	-37 099
Résultat consolidé	-9 740	-4 915	-10 260
<b>Intérêts minoritaires</b>	<i>345</i>	<i>487</i>	<i>434</i>
<b>Autres fonds propres</b>			
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<i>1 656</i>	<i>1 397</i>	<i>1 861</i>
<b>Dettes</b>	<i>38 454</i>	<i>38 686</i>	<i>41 545</i>
Emprunts et dettes financières	15 761	15 522	16 133
Fournisseurs et comptes rattachés	3 357	6 180	5 301
Autres dettes et comptes de régularisation	19 336	16 984	20 111
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>49 723</b>	<b>55 641</b>	<b>56 061</b>

#### Actif immobilisé

Les immobilisations incorporelles nettes de 1.529 K€ comprennent notamment, en frais de recherche et développement, le lot n°1 et le lot n°2 du contrat de collaboration signé entre BATTERIE MOBILE et le CEA en 2012.

Au sein de ce poste, les immobilisations incorporelles en cours s'élèvent à 783 K€ et intègrent le lot 3, « Développement de la pile à combustible » du contrat de collaboration signé avec le CEA, à hauteur de 521 K€, en cours de développement.

Les immobilisations corporelles nettes de 11.405 K€ intègrent des immobilisations corporelles en cours pour 2.770 K€ qui correspondent à des frais internes de recherche et développement liés au développement de divers prototypes d'ATT, de POWER PACK et de Docking station. Les immobilisations corporelles intègrent aussi les terrains et constructions pour 4.457 K€ et le matériel industriel pour 3.323 k€. Les autres immobilisations s'élèvent à 855 K€.

Les immobilisations financières d'un montant de 537 K€ comprennent un prêt accordé à la société CES pour 400 K€. Gaussin SA a signé en 2015 un accord de distribution des produits GAUSSIN sur le territoire Allemand avec la société Containerhandling Equipment Solutions (CES) GmbH et lui a octroyé un prêt de 400 K€ au taux de 5% afin de l'aider à financer la mise en place de cet accord.

#### Actif circulant – stocks et travaux en-cours

Les stocks et travaux en cours nets s'élèvent à 5.580 K€ contre 5.550 K€ au 31 décembre 2015.

Les stocks de matières premières nets s'élèvent à 3 614 k€ et intègrent notamment des batteries pour 1.612 K€ afin d'assurer la fabrication des futurs POWER-PACKS FULL ELEC.

Les stocks d'en-cours et produits nets s'élèvent à 1 966 k€ au 30 juin 2016. Le stock d'en-cours comprend des automoteurs en cours de production.

Le stock de produits finis comprend 2 châssis-cabine ATT, 3 Power-pack, 1 Docking station, et 1 automoteur.

#### → actif circulant – créances clients

La valeur brute du poste « Clients et comptes rattachés » est de 13.722 K€ (19.163 K€ au 31/12/2015). Ce poste est déprécié à hauteur de 633 K€ (439 K€ au 31/12/2015).

ETAT DES CREANCES CLIENTS (K€)	Montant net	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Créances clients	13 088	3 088	10 000	

ETAT DES CREANCES CLIENTS (K€)	Total	Echues	Non Echues
Créances brutes	13 721	3 375	10 346
Dépréciation	633	633	
Créances nettes	13 088	2 742	10 346

Le client Terminal Teluk Lamong (TTL) de Surabaya en Indonésie a connu conjointement un retard dans le démarrage de son activité Phase 1 pour laquelle Gaussin a fourni des équipements, ainsi qu'un retard sur l'approbation d'un Master Plan couvrant le développement des prochaines Phases sur les quinze années à venir, pour lequel le client TTL a eu recours à l'expertise de la société Gaussin pour définir les besoins et les investissements adaptés à l'augmentation de ses capacités en gestion de containers.

Cette étude, qui comprend entre autre, 193 M€ d'équipements pour le transport horizontal des containers, doit permettre à la direction de TTL de valider sa stratégie d'investissement. Elle intègre notamment le contrat de collaboration signée en décembre 2014 avec Gaussin portant sur le transfert de savoir-faire de 10 M€ et la création d'une joint-venture.

Cette créance a, de ce fait, une échéance de 1 an à 5 ans.

→ **autres créances et comptes de régularisation**

Ce poste s'élève à 7.799 K€ et intègre notamment les frais d'émission d'emprunt pour 843K€, ainsi que des comptes courants à hauteur de 4.555 K€ et 2.108 K€ de créances fiscales.

→ **actif circulant – disponibilités**

Les disponibilités et valeurs mobilières de placement s'élèvent à 3.452K€ (dont 0 K€ de V.M.P.) contre 1.559 K€ au 31 décembre 2015.

→ **Passif – Capitaux propres**

Le montant cumulé des capitaux propres (part du groupe) s'élève à 9.268 K€ au 30 juin 2016 par rapport à 12.221 K€ au 31 décembre 2015. Cette variation traduit d'une part la perte de l'exercice d'un montant de - 9.740 K€ et l'augmentation de capital de 7,5 M€ réalisée en mars 2016.

Lors de l'assemblée générale mixte du 15 mars 2016, il a été décidé de réduire le montant du capital de 17.550.874,40 € par diminution de la valeur nominale des actions passant ainsi de 1,00 € à 0,20 €, pour ramener le capital social de GAUSSIN SA de 21.938.593,00 € à 4.387.718,60 €.

Le montant de cette réduction de capital a été imputée sur les pertes inscrites au compte « Report à nouveau » dont le solde débiteur se trouve en conséquence ramené de 29.790.181,42 à 12.239.307,02 €. Le solde du report à nouveau a été ensuite apuré par imputation sur le poste prime d'émission.

a.	Accroissement du nombre de titres :	7.500.000 actions
b.	Accroissement de la valeur nominale :	1.500 K€
c.	Accroissement de la prime d'émission :	6.000 K€
d.	Imputation des frais d'AK sur la prime d'émission :	- 692 K€

Les titres en autocontrôle au 31 décembre 2014, qui venaient en déduction des capitaux propres pour un montant de 2.639 K€ comprenaient, outre la valeur des titres détenus dans le cadre du contrat de liquidité, soit 39 K€, un montant de 2.600 K€, correspondant aux versements effectués, au 31 décembre 2014, par GAUSSIN SA à la société D.I.I. consécutivement à la sentence arbitrale et à la transaction conclues au cours du premier semestre 2013 entre les deux partenaires de GAUSSIN MIDDLE EAST. Cette somme correspondait au rachat par GAUSSIN SA de l'intégralité de ses propres actions (260.000 titres pour une valeur de 2.600.000 euros) auprès de D.I.I. Ces titres ayant été vendus au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2015, cette vente avait impacté positivement les capitaux propres à hauteur de 780 K€.

→ **Passif – Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30 juin 2016 à 1.656 K€ contre 1.861 au 31 décembre 2015. Ces provisions comprennent des provisions pour garantie pour 20 K€, des provisions pour risques pour 567 K€, des provisions pour retraites pour 110 K€ et des provisions pour risques fiscaux à hauteur de 959 K€.

→ **Passif – Emprunts et dettes assimilés**

Les emprunts et dettes financières, soit 15.761 K€, sont constitués par :

- Les soldes des emprunts souscrits par les SCI HALL 7, SCI HALL 8 et SCI HALL 9bis pour le financement de leurs acquisitions foncières pour un montant de 1.076 K€.
- L'emprunt de 13.000 K€ contracté auprès de la Commerzbank en 2014,
- Le préfinancement du CIR 2014 de Batterie Mobile et le versement de l'aide à l'innovation par la BPI pour 1.359K€,
- Les Intérêts courus non échus pour 173K€,
- La valorisation, pour l'établissement des comptes consolidés, des crédits-baux pour 7 K€.
- Les dépôts versés pour 2 K€.

→ **Passif – Dettes fournisseurs et comptes rattachés**

Les dettes fournisseurs s'élèvent à 3.357 K€ au 30 juin 2016 contre 6.180 K€ au 30 juin 2015. Cette variation à court terme suit le cycle desancements d'approvisionnements, compte de tenu des livraisons à honorer en 2016.

→ **Passif – autres dettes et comptes de régularisation**

Ce poste s'élève à 19.336 K€ au 30 juin 2016 par rapport à 16.984 K€ au 30 juin 2015. Ce poste comprend notamment :

- des dettes fiscales et sociales pour 2.365 K€,
- des dettes sur immobilisations pour 343 K€,
- des autres dettes pour 161K€
- avances et acomptes / commandes : 5.605 K€
- Des produits constatés d'avance pour 10.862 K€, dont la licence concédée à la société PT TERMINAL TELUK LAMONG de 10.000 K€ déjà comptabilisée en 2014.

## V. FLUX DE TRESORERIE AU COURS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2016

En K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>			
Résultat net des sociétés intégrées	-9 637	-4 715	-10 074
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité			
- Amortissements et provisions	399	318	1 220
- Variation des impôts différés	4 083		
- Plus ou moins values de cession		-158	-224
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-5 155	-4 555	-9 078
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (montant net de provisions)	1 182	-4 417	1 138
<i>Comprend les variations suivantes</i>			
<i>Stocks</i>	-30	-1 588	-2 199
<i>Créances client</i>	5 636	-1 853	-255
<i>Fournisseurs</i>	-1 944	-237	-1 225
<i>Autres créances/ autres dettes</i>	-2 480	-739	4 817
<i>Flux net de trésorerie généré par l'activité</i>	<i>-3 973</i>	<i>-8 972</i>	<i>-7 940</i>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-40	-53	-206
Acquisition d'immobilisations corporelles	-962	-2 750	-4 610
Variation des immobilisations financières	24	656	667
Cession d'immobilisations		1	-1 551
Variation des dettes sur immobilisations	343	642	80
Variation de périmètre		-1 234	-1 234
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</i>	<i>-635</i>	<i>-2 738</i>	<i>-6 854</i>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>			
Variation de capital société mère	6 808	9 459	11 959
Augmentation de capital souscrite par les minoritaires		375	
Variation des titres d'autocontrôle	-21	773	808
Passage en capitaux propres des boni/mali /cession de titres propres		13	-26
Emission d'emprunts bancaires	315	665	951
Remboursements d'emprunts bancaires	-684	-692	-339
Dépréciation des frais d'émission d'emprunts	87		175
Variation des autres emprunts et dettes financières		-5	-26
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</i>	<i>6 505</i>	<i>10 588</i>	<i>13 502</i>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>1 897</b>	<b>-1 122</b>	<b>-1 292</b>
<i>Trésorerie d'ouverture</i>	<i>1 549</i>	<i>2 841</i>	<i>2 841</i>
<i>Trésorerie de clôture</i>	<i>3 446</i>	<i>1 719</i>	<i>1 549</i>

→ **Flux de trésorerie générés par l'activité**

Les flux de trésorerie générés par l'activité, comparés entre le 30 juin 2016 et le 31 décembre 2015 sont consommateurs de trésorerie pour 3.973 K€.

La variation du BFR génère de la trésorerie pour 1.182 K€ et résulte des variations suivantes :

- L'accroissement des stocks de 30 K€, la diminution des créances clients pour 5.636 K€ et la diminution des dettes fournisseurs pour 1.944 K€  
La variation des autres créances et des autres dettes sont consommateur de 2.480 K€ de trésorerie.

→ **Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement**

Les flux de trésorerie liés aux investissements, comparés entre le 30 juin 2016 et le 31 décembre 2015 consomment 635 K€ de trésorerie.

→ **Flux de trésorerie liés aux opérations de financement**

Les flux de trésorerie liés aux opérations de financement, comparés entre le 30 juin 2016 et le 31 décembre 2015 sont générateurs de trésorerie pour 6.505 K€.

Les augmentations de capital réalisées en 2016 ont générées un apport de trésorerie de 6.808 K€.

Le remboursement des emprunts a généré une sortie de trésorerie de 684 K€. Le projet VASCO financé par la BPI a généré un apport de trésorerie de 315 K€.

## VI. SITUATION DU GROUPE ET EVOLUTION PREVISIBLE

Le groupe dispose au 30 juin 2016 d'un carnet de commandes fermes hors licence de 92.088 K€.

CARNET DE COMMANDES	Au 30 juin 2016		Au 31 Décembre 2015		Au 30 juin 2015		Variation 06-2016/06-2015	
	K€	%	K€	%	K€	%	K€	%
<b>carnet de commandes consolidé</b>	<b>102 088</b>	<b>100,00%</b>	<b>122 149</b>	<b>100,00%</b>	<b>121 983</b>	<b>100,00%</b>	<b>-19 895</b>	<b>-16%</b>
Dont carnet de commandes MTO Vente	1 478	1,45%	3 099	2,54%	2 570	2,11%	-1 092	
dont carnet commandes MTO Location	1 499	1,47%	1 499	1,23%	1 499	1,23%	0	
<b>Carnet de commandes MTO</b>	<b>2 977</b>	<b>2,92%</b>	<b>4 598</b>	<b>3,76%</b>	<b>4 069</b>	<b>3,34%</b>	<b>-1 092</b>	<b>-27%</b>
Dont carnet de commandes PORTUAIRE (gamme ATT) Vente	46 997	46,04%	65 438	53,57%	65 771	53,92%	-18 774	
dont carnet commandes PORTUAIRE (gamme ATT) location	42 113	41,25%	42 113	34,48%	42 143	34,55%	-30	
Dont licence	10 000	9,80%	10 000	8,19%	10 000	8,20%	0	
<b>Carnet de commandes PORTUAIRE</b>	<b>99 111</b>	<b>97,08%</b>	<b>117 551</b>	<b>96,24%</b>	<b>117 914</b>	<b>96,66%</b>	<b>-18 803</b>	<b>-16%</b>
Carnet de commandes France	1 469	1,44%	2 496	2,04%	4 328	3,55%		
Carnet de commandes Export	100 619	98,56%	119 654	97,96%	117 655	96,45%		

## VII. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Au sein du groupe, seule la société GAUSSIN SA développe à ce jour une activité industrielle et commerciale externe au groupe. Du fait de la dépendance des sociétés incluses dans ce périmètre de consolidation, la description des risques et incertitudes portera principalement sur GAUSSIN SA. Toutefois, il est fait préalablement un rappel succinct des risques et incertitudes attachés aux sociétés filiales.

A la date d'établissement du présent rapport, il n'est pas identifié de risques ou incertitudes concernant la société METALLIANCE et ses filiales, intégrées suivant la méthode de la mise en équivalence. La gestion de cette société est indépendante du groupe GAUSSIN et il n'existe aucun engagement qui pourrait entraîner le groupe GAUSSIN dans des obligations ou risques d'ordre financier ou d'ordre technique.

De même, il n'est pas identifié de risques et incertitudes relatifs aux valorisations des actifs immobiliers détenus par les SCI HALL 7, HALL 8 et HALL 9bis, filiales de LEADERLEASE.

### 1. Risques et incertitudes auxquels sont confrontées les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation

Dans les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015, nous indiquons que, sur base d'une situation de trésorerie du groupe à fin décembre 2015 de 1,5 M€, sans recours au financement externe, le principe comptable retenu pour l'établissement des comptes au 31 décembre 2015, basé sur la continuité d'exploitation, pourrait s'avérer inapproprié.

L'activité sur le premier semestre 2016 a en effet été consommatrice de trésorerie à hauteur de - 4 M€. Ce flux négatif est la résultante de la marge brute d'autofinancement réalisée sur la période (-5.2 M€) qui n'a été que partiellement compensée par l'amélioration du besoin en fonds de roulement (+1.2 M€). Cette variation du besoin en fonds de roulement est principalement expliquée par l'encaissement des créances Pelindo pour 5 M€ en avril 2016 dont l'effet est partiellement contrebalancé par la baisse des dettes fournisseurs (1.9 M€) et la hausse des autres créances (2 .5 M€) sur la période. En outre les investissements réalisés sur le premier semestre 2016 ont également généré des sorties de trésorerie à hauteur de - 0.6 M€.

Ces consommations de trésorerie ont été financées par le recours aux financements externes. Ainsi la société Gaussin a réalisé en mars 2016 une nouvelle augmentation de capital de 7.5 M€.

Après prise en compte des autres flux nets liés au financement, la trésorerie du groupe s'élève à 3,4 M€ au 30 juin 2016.

Le 13 juillet 2016, la société GAUSSIN a signé un contrat pour deux émissions réservées, d'un montant de 10 M€ pour l'émission de 10.000 obligations convertibles en actions, réparties en 4 tranches, auxquelles sont attachées 5.000.000 de bons de souscription d'action immédiatement détachables. La société a encaissé la 1ère tranche de 3 M€ le 03 août 2016 et a encaissé la 2ème tranche de 2 M€ le 23 septembre 2016.

Au cours du troisième trimestre, la société a aussi encaissé 0,5 M€ liés à la vente des 11 docking stations à Pelindo.

Dans le même intervalle, la société a consommé 2 M€ dans des études techniques et dans l'achat de pièces, afin de poursuivre ses développements et d'assurer la fabrication de ses commandes.

Elle a aussi consommé 3,1 M€ de trésorerie pour le règlement de ses charges récurrentes.

Au 30 Septembre 2016, la trésorerie du groupe s'élève désormais à 3,8 M€.



Au cours des quatre prochains mois, la société prévoit d'encaisser 1,4 M€ de créances clients, ainsi que 5M€ correspondant aux deux dernières tranches de l'emprunt obligataire de 10M€ souscrit le 13 juillet 2016.

Ces nouveaux apports de trésorerie devraient permettre à la société de financer son activité industrielle et ses charges récurrentes pour les six prochains mois.

Néanmoins, au cours de l'année 2017, le groupe devra nécessairement faire appel à de nouveaux financements externes afin de poursuivre les investissements nécessaires à la finalisation des technologies en cours de développement et de pouvoir honorer son carnet de commandes.

Les comptes de la société sont ainsi présentés selon le principe de la continuité d'exploitation.

Dans l'éventualité où de nouveaux financements externes ne seraient pas réalisés avant fin 2017, le principe comptable retenu pour l'établissement des comptes, basé sur la continuité d'exploitation, pourrait s'avérer inapproprié

## 2. Risques fiscaux

### Sur les sociétés EVENT et GAUSSIN :

Les sociétés GAUSSIN SA 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 149 K€ et a déposé une requête introductive d'instance devant le tribunal Administratif de Besançon le 16 avril 2014 pour contester les redressements. Seul le redressement de 92 K€ lié au rejet des amortissements des brevets n'est pas provisionné.

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 à l'époque 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.

Suite au recours hiérarchique qui s'est tenu le 13 avril 2015 et à la rencontre avec l'interlocuteur inter régional, l'administration fiscale a réduit le montant du redressement. Elle a adressé un avis de recouvrement le 15 février 2016 de 1.056 k€.

La société a déposé des déclarations rectificatives (acceptées par l'administration fiscale) pour les CIR 2013 et CIR 2014 afin de récupérer les dotations exceptionnelles rejetées sur le CIR 2012. En conséquence, la société a repris au 30 juin 2016, la provision lié au redressement du contrôle 2012 (381 K€).

### Sur la société BATTERIE MOBILE

Au cours de l'année 2014, la société BATTERIE MOBILE a fait l'objet d'un contrôle fiscal 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 du CEA 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 851 k€, soit un impact en CIR de 568 k€.

De plus, l'Administration a constaté que le CEA avait intégré la fourniture de châssis ATT dans sa facturation, alors que ces dépenses ne sont pas, selon elle, éligibles au CIR, pour 1 111 K€, soit un impact en CIR de 879 K€.

Le redressement porte donc sur une somme de 1.447 K€ majorées des pénalités de retard de 1.157 K€. La société a constaté en 2015 une provision de 2.281 K€ afin de couvrir les risques fiscaux. Elle entend néanmoins contester ces rectifications.

#### Sur la société LEADERLEASE

La société LEADERLEASE a fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur la période 01 janvier 2013 au 30 juin 2016. La proposition de rectification reçue en octobre 2016 porte sur une application d'un prorata de TVA. La société a donc constaté une provision de 30 K€ dans les comptes du 30 juin 2016.

### 3. Risques sur les litiges

Le groupe Gaussin a provisionné 633 K€, pour couvrir des risques liés à des litiges commerciaux et prud'homaux.

#### **Litige Client**

La société a réceptionné au cours du 1er trimestre 2016, le premier POWER PACK FULL ELEC au lithium. Cette livraison a permis d'engager le transfert des compétences aux salariés du groupe GAUSSIN afin qu'ils soient en capacité de produire des POWER PACK, en respectant les règles de sécurité. Ensuite, la société a créé une chaîne de montage pour assurer la production des POWER PACK FULL ELEC afin de pouvoir livrer les 1er POWER PACK avant la fin de l'année 2016.

La société GAUSSIN a reçu le 07 octobre 2016 une assignation devant le tribunal de commerce suite à la requête d'un client qui reproche à la société GAUSSIN le non fonctionnement des véhicules livrés en 2015. Auparavant, la société GAUSSIN a assigné, le 11 juillet 2016, en référé ce même client afin d'obtenir le règlement de sa facture de 176 K€.

Par conclusion prise pour l'audience du 14 octobre 2016, le client a demandé au tribunal de:

- Jugé qu'il existait des contestations sérieuses sur les demandes de la société,
- Dire que les appareils vendus comportaient des vices cachés les rendant parfaitement impropres à l'usage auquel ils étaient destinés,
- Reconventionnellement, condamner la société à lui verser à titre de provision la somme de 1.581.893 euros H.T. correspondant au prix déjà payé, en contrepartie de la restitution du matériel livré.

Cette affaire a été plaidée le 14 octobre 2016 et le délibéré a été fixé au 18 novembre 2016.

Concomitamment à cette procédure en référé, le client a fait délivrer à la société, le 6 octobre 2016, une assignation au fond devant le tribunal de Vesoul. La 1ère audience de mise en état est fixée au 18 novembre 2016.

Aux termes de son introductif d'instance, le client demande notamment au Tribunal de :

- juger que les appareils qui lui ont été vendus par GAUSSIN comportent des vices cachés les rendant parfaitement impropres à l'usage auquel ils étaient destinés ;
- condamner GAUSSIN à lui rembourser la somme de 1 581 893 euros HT en contrepartie de la restitution du matériel livré ;

- condamner GAUSSIN à lui payer la somme de 237 400 euros au titre des frais qu'elle a été contrainte d'engager pour pallier au manque de matériel ;
- condamner GAUSSIN à lui payer la somme de 24 187,69 euros au titre des frais qu'elle a été contrainte d'engager pour faire assurer le matériel défectueux.

A ce stade de cette procédure au fond, il est très prématuré d'évaluer les chances de succès, ni la démonstration de la défaillance des appareils, ni son origine n'étant formellement établie à ce jour. Néanmoins, la société a déprécié à 100% la créance sur ce client, à hauteur de 176 K€ et a constaté une provision pour risque exceptionnel de 86 K€.

#### 4. Risque de change et risque de taux

##### Risque de change :

Le risque de change est fondé sur les ventes majoritairement facturées en USD depuis la commercialisation du programme ATT, avec pour corollaire des approvisionnements majoritairement facturés en euros. Les créances et dettes en devises sont converties chaque mois au taux du mois M-1 publié au Journal Officiel dans leurs devises respectives. Ces devises sont réévaluées à chaque arrêté au cours de clôture.

##### Risque de taux :

Les lignes en place ne comportent pas de partie variable.

#### 6. Risques sur les instruments financiers et produits dérivés

La société ne dispose pas de produit financier à risque.

#### 7. Risques liés à la sous-traitance

A la date du présent rapport, le groupe GAUSSIN n'est pas confronté à une véritable dépendance vis-à-vis de l'un de ses fournisseurs ou sous-traitants.

Le groupe se fixe comme ligne directrice de toujours avoir au minimum trois sources d'approvisionnement pour chacun de ses composants et /ou matières premières pour éviter tout risque de dépendance.

#### 8. Risques technologiques

Avec la capitalisation et l'exploitation d'un savoir-faire historique, le groupe GAUSSIN estime avoir démontré sa capacité à intégrer des technologies multiples et à proposer de véritables ruptures entre les technologies traditionnelles et celles innovantes.

Pour renforcer sa capacité d'innovation, le groupe GAUSSIN a noué un accord de partenariat en 2012 avec le CEA afin de développer les nouveaux systèmes de motorisation POWER PACKS FULL ELEC et HYDROGEN.

Or, après la réalisation des études de recherche et développement de ce programme, la livraison par le CEA des équipements associés a pris du retard, ce qui nécessitait une évolution du contrat conclu en 2012.

Le Groupe GAUSSIN et le CEA sont parvenus à un accord permettant de finaliser le marché passé en 2012. Le CEA s'engage à livrer les prototypes de powerpacks électriques et le laboratoire de réalisation et de tests fonctionnels pour les batteries ainsi que, suite à la demande de BATTERIE MOBILE, le prototype de powerpack piles à combustible et une station de recharge hydrogène.

Cet accord définit aussi les modalités de transfert de propriété intellectuelle ainsi que l'accès à la chaîne de montage du CEA pour la fabrication par BATTERIE MOBILE des premiers powerpacks électriques, sur la base d'une convention d'hébergement payante.

La vente des powerpacks électriques par BATTERIE MOBILE a donc été décalée de quelque mois.

Le paragraphe traitant de l'activité en matière de R&D complète l'information mentionnée ci-dessus.

## VIII. CONSEQUENCES SOCIALES DE L'ACTIVITE DU GROUPE

L'effectif salarié moyen du groupe pris dans le sens des sociétés consolidées suivant la méthode de l'intégration globale ressort à 67 personnes au 30 juin 2016.

## IX. ACTIVITES DU GROUPE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

La société GAUSSIN SA a cédé l'ensemble des brevets qu'elle détenait à sa filiale EVENT, dédiée à la recherche-développement (R&D). EVENT poursuit sa politique de dépôt de brevets et marques afin de protéger les intérêts du groupe en matière de propriété industrielle.

La création de la société BATTERIE MOBILE au premier semestre 2012, filiale à 49% d'EVENT, dont l'objet social porte sur la recherche-développement et la réalisation de moteurs électriques ou hybrides pour véhicules lourds, reposant sur les techniques des batteries ou de la pile à combustible en collaboration avec le Commissariat à l'Energie Atomique (CEA), a élargi l'activité de R&D du groupe GAUSSIN.

La poursuite de la R&D est une priorité pour le groupe GAUSSIN.

La création de la société PORT AUTOMATION SYSTEMS, filiale à 60% de GAUSSIN, dont l'objet social est le développement de solutions automatisées adaptées aux produits GAUSSIN a permis d'élargir l'activité de recherche et développement du groupe.

## X. EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRÊTE DES COMPTES ANNUELS

Les évènements significatifs qui se sont déroulés postérieurement à la clôture des comptes semestriels 2016 sont les suivants :

Le 13 juillet 2016, la société GAUSSIN a souscrit un emprunt obligataire de 10.000.000 euros avec les sociétés Atlas Alpha Yield Fund et Atlas Capital Markets..

L'émission sera souscrite, en quatre tranches, par Atlas Alpha Yield Fund et Atlas Capital Markets comme suit :

	<b>Tranche 1</b>	<b>Tranche 2</b>	<b>Tranche 3</b>	<b>Tranche 4</b>
<b>Souscripteur :</b>	<b>ACM</b>	<b>ACM</b>	<b>AAYF</b>	<b>AAYF</b>
<b>Date de versement</b>	03/08/2016	23/09/2016	Nov 2016	Janv 2017
<b>Montant (€) :</b>	3.000.000	2.000.000	3.000.000	2.000.000
<b>Nombre d'obligations :</b>	3.000	2.000	3.000	2.000
<b>Nominal de l'obligation (€) :</b>	1.000	1.000	1.000	1.000
<b>Nombre de BSA attachés :</b>	1.500.000	1.000.000	1.500.000	1.000.000

- Les tranches seront souscrites les unes à la suite des autres, avec un intervalle fixe de 30 jours de bourse entre chaque souscription et libérable dans les cinq jours de la clôture de cet intervalle.
- Les OC seront émises au nominal, à 1.000 € chacune, et seront libérées intégralement à la souscription. Elles seront convertibles à tout moment.
- La durée de l'emprunt sera de 36 mois avec une conversion automatique à cette date sauf cas de remboursement anticipé.
- Le prix de conversion des OC sera calculé comme suit : 92% du prix moyen pondéré des actions au cours des 20 jours de cotation de l'action de la société avant conversion.
- Les OC porteront intérêt à 1% capitalisés et payables à l'échéance.

- Le prix d'exercice des BSA est fixe à 1,35 €. Les BSA auront une durée de 5 ans.
- Les OC ou les BSA ne seront pas cotés, en revanche les actions issues de la conversion des OC ou de l'exercice des BSA seront cotées.
- L'exercice de la totalité des 5.000.000 BSA entrainera une augmentation du capital social au nominal d'un montant de 1.000.000 euros correspondant à l'émission de 5.000.000 actions nouvelles de la société, auquel s'ajoutera éventuellement le montant des actions à émettre en supplément pour préserver, conformément à la loi, les droits des porteurs des BSA.

Dans le cadre du projet « VASCO » qui vise à développer le premier système 100% automatisé avec guidage sans infrastructure pour le transfert de conteneurs dans les terminaux portuaire, BPI France a accordé à GAUSSIN SA une subvention de 0.3 M€ et une avance remboursable de 5.5 M€. La société a encaissé la somme de 0,4 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2016. Le prochain versement de 2,3 M€ devrait intervenir début 2017, puis 2,2 M€ dans les 24 mois et 0,9 M€ dans les 36 mois. Le coût total estimatif du projet est de 9,1 M€ H.T

La société BATTERIE MOBILE a reçu le 17 Aout 2016, un avis de vérification de comptabilité pour l'exercice 2015.

La société LEADERLEASE a reçu le 17 Aout 2016, un avis de vérification de comptabilité des exercices allant du 1<sup>er</sup> janvier 2013 au 30 juin 2016. La proposition de rectification reçue le 30 septembre 2016 modifie le calcul du prorata de TVA.

La société GAUSSIN a reçu le 07 octobre 2016 une assignation devant le tribunal de commerce suite à la requête d'un client qui reproche à la société GAUSSIN le non fonctionnement des véhicules livrés en 2015. Auparavant, la société GAUSSIN a assigné en référé ce même client afin d'obtenir le règlement de sa facture de 176 K€. Voir paragraphe « 1-Risque de liquidité et critères de continuité d'exploitation – 3-Risques sur les litiges

Hormis les informations portées dans le présent rapport, il n'existe pas d'autres évènements postérieurs significatifs.

## XI. INFORMATIONS RELATIVES AUX MANDATAIRES SOCIAUX

Vous trouverez dans le tableau ci-dessous le montant des rémunérations et autres avantages accordés aux mandataires sociaux et administrateurs.

→ Groupe consolidé

Rémunérations allouées aux membres des organes d'administration	Nombre	€
Salaires bruts	1	430 344
Jetons de présence (charge de l'exercice)	10	98 000
Véhicule de société mis à disposition permanente	1	
<b>total</b>		<b>528 344</b>

→

## XII. AUTRES INFORMATIONS

### 1. Existence d'un plan de stock-options – Participation des salariés

Conformément aux articles L. 225-184 du Code de commerce, il est précisé qu'il n'existe aucun plan de stock-options. Cependant, il est précisé que le plan d'attribution d'actions gratuites portant sur 612.000 actions GAUSSIN SA, attribuées par le conseil d'administration du 11 juillet 2014 (sur délégation de l'AGM du

30/09/2013) avait conditionné ladite attribution à la réalisation de seuils EBITDA et résultat net consolidés qui n'ont pas été atteints.

Pour mémoire, un plan d'attribution d'actions gratuites avait été mis en place en 2012 au profit des salariés et mandataires sociaux ; après la période d'acquisition, 274.092 actions ont été attribuées.

2. Conséquences environnementales de l'activité de la Société

L'activité de la société ne présente aucun impact au niveau environnemental.

3. Détention du capital social

La participation de Christophe GAUSSIN, président Directeur Général de la société GAUSSIN SA, au capital de la société est inférieure au seuil des 5% au 30 juin 2016.

4. Opérations sur les titres du dirigeant

Volker BERL, administrateur de la société GAUSSIN, a acquis 1.000.000 de titres de la société GAUSSIN, lors de l'augmentation de capital du 21 mars 2016.

5. Information sur les zones géographiques et sous-secteurs opérationnels sensibles dans la communication des résultats au marché

Pour l'arrêté semestriel du 30 juin 2016, cette information est jugée non significative compte tenu du montant du chiffre d'affaires réalisé.

***Pour le Conseil d'Administration***

\_\_\_\_\_ Christophe GAUSSIN \_\_\_\_\_  
Président