

# GAUSSIN SA

Société anonyme à Conseil d'administration  
au capital de 7.131.530 euros  
siège social : 11, Rue du 47<sup>ème</sup> Régiment d'Artillerie  
70400 HÉRICOURT  
676.250.038 RCS VESOUL

---

## RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

30 JUIN 2012

### COMPTES CONSOLIDÉS

---

|       |  |    |
|-------|--|----|
| I.    | PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE GAUSSIN .....                       | 2  |
| II.   | PARTICIPATIONS NON CONSOLIDÉES .....                                     | 4  |
| III.  | ACTIVITÉ DU GROUPE DURANT LE SEMESTRE ÉCOULÉ.....                        | 5  |
| IV.   | PRÉSENTATION DES COMPTES CONSOLIDÉS.....                                 | 6  |
| V.    | FLUX DE TRESORERIE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2012 .....               | 16 |
| VI.   | SITUATION DU GROUPE ET ÉVOLUTION PRÉVISIBLE.....                         | 18 |
| VII.  | PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES .....                                 | 20 |
| VIII. | ACTIVITÉS DU GROUPE EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT .....       | 28 |
| IX.   | ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À L'ARRÊTE DES COMPTES SEMESTRIELS .....          | 29 |
| X.    | INFORMATIONS RELATIVES AUX MANDATAIRES SOCIAUX .....                     | 31 |
| XI.   | CONSEQUENCES SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES DE L'ACTIVITÉ DU GROUPE ..... | 32 |

## 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 | contrôle exclusif sociétés consolidées par intégration globale |                                | influence notable sociétés consolidées par mise en équivalence |
|---------------------------|--|--------------------------------|--|
| <b>GAUSSIN SA</b>         |  |                                |  |
| détient 99,99 % de .....  | <b>EVENT</b>   |                                |  |
| détient 29,06 % de .....  | <b>LEADERLEASE</b>   |                                |  |
|                           | détient 99,90 % de .....                                       | <b>SCI HALL 7</b>              |  |
|                           | détient 99,90 % de .....                                       | <b>SCI HALL 8</b>              |  |
|                           | détient 99,90 % de .....                                       | <b>SCI HALL 9 bis</b>          |  |
|                           | détient 99,90 % de .....                                       | <b>SCI LA CLAICHIERE</b>       |  |
|                           | détient 99,90 % de .....                                       | <b>SCI GRANDS VERGERS</b>      |  |
|                           | détient 99,90 % de .....                                       | <b>SCI HALL 5</b>              |  |
|                           | détient 99,90 % de .....                                       | <b>SCI HALL 6</b>              |  |
| détient 100,00 % de ..... | <b>DOCK IT PORT EQUIPMENT</b>                                  |                                |  |
|                           | détient 44,16 % de .....                                       | <b>METALLIANCE</b>             |  |
|                           | détient 99,99 % de .....                                       | <b>TRIANGLE SCES INDUSTRIE</b> |  |
|                           | détient 51,00 % de .....                                       | <b>SOFIMMOB</b>                |  |

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

### ● GAUSSIN SA

Société consolidante, 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 de cahiers des charges spécifiques à chaque client. Cette activité à la demande est désignée « MTO - Made To Order » dans le présent rapport.

Une nouvelle activité de moyenne série 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, est arrivée à son aboutissement, par la reconnaissance, par une clientèle d'opérateurs portuaires, de l'ensemble des qualités techniques dudit véhicule, en termes de fiabilité, de simplicité de maintenance, de retour sur investissement, d'économies d'utilisation, de sécurité ou d'ergonomie du poste de conduite.

- **EVENT**

Société exclusivement orientée vers la recherche développement, qui 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 phase de création et de développement du programme « ATT ».

- **LEADERLEASE**

Société ayant pour objet :

La gestion d'un parc foncier détenu par ses filiales **SCI La Claichière, SCI Grands Vergers, SCI Hall 5, SCI Hall 6, SCI Hall 7, SCI Hall 8 et SCI Hall 9bis**. Ce parc contient les bâtiments industriels occupés par GAUSSIN SA et EVENT à Héricourt. Au titre des évènements postérieurs à l'arrêté intermédiaire des comptes au 30 juin, il est ici précisé que le groupe a procédé le 12 septembre 2012 à la cession les locaux industriels détenus par les SCI Hall 5 et Hall 6.

Le portage locatif, auprès des clients du Groupe, des véhicules construits par GAUSSIN, cette dernière activité n'étant au jour du présent rapport qu'au stade de la réflexion sur le modèle de financement à adopter.

- **DOCK IT PORT EQUIPMENT**

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 du programme « ATT » en Asie.

- **METALLIANCE**

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.

## II. PARTICIPATIONS NON CONSOLIDEES

### ● GAUSSIN MIDDLE EAST

Participation minoritaire de GAUSSIN SA, incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée suivant la méthode de la mise en équivalence aux 31 décembre 2009 et 30 juin 2010. Cette société a été sortie dudit périmètre au 31 décembre 2010, l'actionnaire principal, la société DUBAÏ INVESTMENTS n'ayant pas produit une information financière suffisamment fiable.

Une information spécifique relative au litige pendant entre GAUSSIN SA et DUBAÏ INVESTMENTS est développée au § VII « Risques sur les litiges ».

### ● BATTERIE MOBILE

Il a été constitué le 18 avril 2012 une Société par Actions Simplifiée dénommée BATTERIE MOBILE, entre deux associés ayant pour activité principale la recherche-développement. Ces deux associés sont la société 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 est le suivant : recherche, développement et réalisation de moteurs électriques pour véhicules lourds, reposant sur les techniques des batteries ou de la pile à combustible.

Au 30 juin 2012 :

- BATTERIE MOBILE n'a pas démarré son activité et les contrats qui lieront les associés en termes de partage des choix industriels, acquisition de savoir-faire, répartition des inventions brevetables, etc, ne sont pas encore établis à cette date. En l'absence de ces contrats, le choix du mode de consolidation, intégration globale, intégration proportionnelle ou mise en équivalence s'avère prématuré.
- L'absence d'activité au 1<sup>er</sup> semestre 2012, en dehors des opérations liées à la constitution de la société, constitue un caractère non significatif à l'obligation de consolidation, conformément aux dispositions réglementaires.

### III. ACTIVITÉ DU GROUPE DURANT LE SEMESTRE ÉCOULÉ

#### Activité générale

L'activité du groupe GAUSSIN durant le premier semestre 2012 a été consacrée, outre la poursuite régulière de l'activité historique MTO, à la finalisation de la première réussite de commercialisation du véhicule ATT dans sa nouvelle version V3.

Dans le paragraphe consacré aux « évènements importants survenus depuis l'arrêté des comptes au 30 juin 2012 », il est fait référence à la commande du client APM Tanger rendue publique quelques jours avant la conclusion du présent rapport.

Cette première réussite commerciale a été largement soutenue par la disponibilité des équipes techniques du groupe GAUSSIN, qui ont effectué de nombreux déplacements de Héricourt à Tanger et ont assuré une présence régulière sur le terminal portuaire marocain durant tout le premier semestre 2012. En effet, il était nécessaire, compte tenu de la totale nouveauté que représente l'ATT, de donner au client toutes les assurances sur la compétence et la disponibilité des équipes techniques GAUSSIN, sur la fiabilité du véhicule, de démontrer les qualités du véhicule et notamment mettre en exergue les économies réalisées et la rapidité du retour sur l'investissement. Ce sont ces actions, entreprises au cours du premier semestre 2012, consommatrices de ressources humaines et techniques, qui ont été le vecteur de cette réussite.

Comme conséquence de ce qui précède, les équipes commerciales et techniques ont été moins mobilisées sur l'activité historique MTO qui reste cependant une activité essentielle du groupe. Cette activité MTO reste une activité à forte sollicitation de R&D et constitue un vivier d'idées nouvelles pour la filiale EVENT.



## IV. PRÉSENTATION DES COMPTES CONSOLIDÉS

### Méthode de présentation des comptes consolidés

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2012 que nous soumettons à votre approbation 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 2011 et 30 juin 2012 et également au 31 décembre 2011 pour le bilan uniquement.

### Compte de résultat consolidé

#### → **résultat d'ensemble consolidé et résultat net part du groupe**

Au 30 juin 2012, le résultat d'ensemble consolidé est déficitaire pour un montant de 6.757 K€. Le résultat net part du groupe est déficitaire pour un montant de 6.777 K€.

Au 30 juin 2011, ces mêmes résultats étaient respectivement déficitaires de 2.614 K€ et 2.559 K€.

#### → **produits d'exploitation**

Au cours du premier semestre 2012, les produits d'exploitation consolidés, constitués du chiffre d'affaires et des autres produits d'exploitation, se sont élevés à 2.061 K€ contre 1.517 K€ au titre des six premiers mois de l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 1.121 K€ contre 1.233 K€ pour les six premiers mois de 2011.

Les autres produits d'exploitation, soit 940 K€ au 30 juin 2012, sont constitués d'une production stockée pour 481 K€, d'une production immobilisée pour 50 K€ (fabrication de prototypes à usage interne au groupe), de reprises de provisions et transferts de charges pour 92 K€ et d'autres produits pour 317 K€. Un crédit-impôt recherche intermédiaire, comptabilisé dans les autres produits, calculé sur la base des frais de R&D éligibles au titre du premier semestre 2012, représente à lui seul 314 K€ sur les 317 K€ cités.

#### → **activité produite**

Dans les commentaires sur ses résultats, le groupe GAUSSIN utilise la notion d'activité produite afin de donner une information sur le volume de son activité et l'usage des ressources dont il dispose. Durant toute la phase de développement de son programme « ATT », le groupe a réalisé plusieurs prototypes, portés en « production immobilisée », dont la fabrication a capté les ressources du groupe. La somme des chiffres d'affaires réalisés pour des clients extérieurs au groupe et de ceux réalisés pour soi-même donne une image de l'activité industrielle réelle.

L'activité produite est constituée par la somme du chiffre d'affaires réalisé soit 1.121 K€, de la production stockée, soit 481 K€ et de la production immobilisée, soit 50 K€. Ces trois éléments représentent un total de 1.652 K€ au titre du premier semestre 2012.

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

Les coûts de production sont représentés par les achats consommés entrant dans la production industrielle. Ce sont les achats de matières premières, pièces primaires, et les variations de stocks. Au 30 juin 2012, ces coûts s'élèvent à 1.458 K€. Les amortissements relatifs aux investissements de production ainsi que les coûts de commercialisation sont peu significatifs et 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.

Au 30 juin 2012, la marge opérationnelle s'élève à 194 K€ (1.652 K€ - 1.458 K€).

→ **autres achats et charges externes**

Il est fait état dans l'annexe comptable d'une dérogation aux principes comptables relative aux achats de sous-traitance.

*« Depuis 2009, la société GAUSSIN regroupe les achats et la sous-traitance qui se rattachent à la production industrielle sous l'unique rubrique « Achats de matières premières et autres approvisionnements » et non en autres charges externes comme le voudrait une application stricte du plan de compte prévu par le PCG.*

*L'application de cette disposition est sans effet sur le résultat d'exploitation et sur le résultat net. »*

Comme conséquence de cette dérogation, les seuls coûts relatifs à la production comptabilisés en « achats et charges externes » sont les coûts de transports, sur achats et ventes.

Les achats et charges externes se sont accrus, à période comparable, de 1.030 K€. Cet accroissement appelle les observations suivantes en précisant les augmentations les plus significatives, à savoir :

- Coûts de déploiement des véhicules de démonstration ATT dans les terminaux portuaires des clients potentiels (Maroc, Italie, Pologne) et des coûts de transport et frais de missions des techniciens correspondants : accroissement proche de 460 K€.
- Coûts des travaux engagés pour le changement de compartiment Alternext et aux frais de conseils correspondants,
- Coûts de dépôts et maintenance de brevets,  
Pour ces deux derniers postes, l'accroissement des honoraires de conseils liés aux opérations juridiques et ceux liés aux brevets est proche de 220 K€.

→ **masse salariale**

La masse salariale s'est élevée à 1.412 K€ au premier semestre 2012 contre 1.045 K€ pour le premier semestre 2011. A période comparable, l'accroissement de 367 K€ correspond en particulier au renforcement des capacités des services achats et administration des ventes.

→ **dotation aux amortissements**

Les dotations aux amortissements comparées entre le premier semestre 2011 et le premier semestre 2012 se sont accrues de 152 K€. Cet accroissement est dû à l'amortissement pratiqué sur deux prototypes construits par le groupe GAUSSIN et mis en service au cours du premier semestre 2012.

→ **dotation aux provisions d'exploitation**

Les dotations aux provisions d'exploitation comparées entre le premier semestre 2011 et le premier semestre 2012 se sont accrues de 290 K€. Cet accroissement est principalement dû à la comptabilisation au 30 juin 2012 d'une provision pour dépréciation des stocks de 487 K€ pour ramener le stock à sa valeur probable de réalisation, et à deux provisions pour litiges prud'homaux.

→ **total des charges d'exploitation**

En résumé des explications mentionnées ci-dessus, les charges d'exploitation du premier semestre se sont respectivement élevées à 6.533 K€ en 2012 contre 4.070 K€ pour l'exercice précédent.

→ **synthèse compte de résultat**

Après intégration des résultats financiers et exceptionnels, il en découle un résultat net de l'ensemble consolidé déficitaire de 6.757 K€ au 30 juin 2012 contre un même résultat déficitaire de 2.614 K€ pour la période comparable de l'exercice précédent.

Le résultat financier est déficitaire à hauteur de 7 K€. Ce montant comprend notamment une provision financière pour dépréciation des valeurs mobilières de placement (titres GAUSSIN SA) pour un montant de 317 K€ et une reprise de provision pour les mêmes valeurs mobilières de placement constituée au 31 décembre 2011 pour un montant de 334 K€.

Le résultat exceptionnel est déficitaire à hauteur de 2.310 K€. Il est constitué pour partie d'une dotation exceptionnelle liée à un accord transactionnel relatif aux conditions de sous-traitance industrielle.

Au 30 juin 2012, il n'a été constaté aucune variation relative à l'activation de l'impôt sur les sociétés différé. Les prévisions d'activité actualisées ne remettent pas en cause l'appréciation de recouvrabilité des impôts différés dans un horizon de trois ans par rapport au montant retenu à l'actif du bilan au 31 décembre 2011.

Compte tenu des données qui précèdent, le résultat net part du groupe est déficitaire à hauteur de 6.777 K€, contre un déficit de 2.559 K€ au premier semestre 2011.

La quote-part au résultat des intérêts minoritaires représente un résultat bénéficiaire de 21 K€ au premier semestre 2012 contre un résultat déficitaire de 55 K€ pour la même période 2011.

**Bilan consolidé – comparatif 30 juin 2012 / 31 décembre 2011**

Au 30 juin 2012, le total du bilan consolidé s'élève à 20.318 K€, contre 24.217 K€ au 31 décembre 2011.

Le bilan consolidé présenté ci-après sous forme de tableau appelle les commentaires suivants, à savoir :

→ **actif immobilisé**

Les écarts d'acquisition sont amortis sur 20 ans. La diminution de l'écart d'acquisition provient de la dotation aux amortissements semestrielle qui s'élève à 53 K€.

Au cours du premier semestre 2012, aucun investissement immobilisé significatif n'a été constaté.

L'évolution significative des immobilisations financières, soit 490 K€, représente la prise de participation de la société EVENT dans le capital de la société BATTERIE MOBILE (se reporter § II Participations non consolidées).

→ **actif circulant – stocks et travaux en-cours**

Les stocks et travaux en cours nets au 30 juin 2012 s'élèvent à 4.472 K€ contre 4.448 K€ au 31 décembre 2011.



La valeur la plus représentative des stocks est constituée par la flotte des véhicules « ATT », soit 14 « châssis-cabine » et 23 « blocs moteur/chaîne de traction - Power-Pack ». La valeur en stock de cette flotte s'élève à 3.067 K€.

Comme il est dit au chapitre traitant des dotations aux provisions d'exploitation, une provision pour dépréciation de 487 K€ a été constituée pour ramener le stock à sa valeur probable de réalisation.

→ **actif circulant – créances clients**

Les créances clients s'élèvent à 372 K€ au 30 juin 2012 contre 1.547 K€ au 31 décembre 2011. Dans cette variation, une diminution de 596 K€ représente l'annulation de factures d'acomptes qui avaient leur contrepartie au passif du bilan.

Une somme de 424 K€ est déduite du solde client au 30 juin 2012, soit 372 K€, au titre des factures cédées dans le cadre de la loi Dailly.

→ **actif circulant – impôt différé**

Pour information, l'impôt différé représente l'espérance de gain futur d'impôt sur les sociétés par imputation des déficits fiscaux reportables dans une période de 3 ans.

Le montant des impôts différés comptabilisés à l'actif est resté invariable entre le 31 décembre 2011 et le 30 juin 2012, pour une valeur de 1.563 K€.

Comme il a été rappelé précédemment, les prévisions d'activité actualisées ne remettent pas en cause l'appréciation de recouvrabilité des impôts différés dans un horizon de trois ans par rapport au montant retenu à l'actif du bilan au 31 décembre 2011.

→ **actif circulant – autres créances**

Au 30 juin 2012, les autres créances s'élèvent à 1.859 K€. Cette somme comprend une créance sur l'état d'un montant de 917 K€ relative au crédit d'impôt recherche (603 K€ au titre de l'exercice 2011 et 314 K€ au titre du premier semestre 2012).

La créance GME (voir § VII – Risques sur les litiges) d'un montant brut de 1.435 K€ a été provisionnée à 100% à compter du 31 décembre 2011. Cette provision ramène la valeur nette de la créance à zéro depuis la clôture 2011.

→ **actif circulant – valeurs mobilières de placement**

Les actions acquises par les SCI ont été comptabilisées en VMP dans les comptes respectifs desdites SCI, ces titres ayant vocation à être cédés à court terme. Au 30 juin 2012, le solde des titres détenus, soit 180.740 actions, représente une valeur brute de 708 K€. Au 31 décembre 2011, la valeur brute était de 900 K€ pour 230.000 actions.

La valeur de vente de ces titres liquides a été estimée au 30 juin 2012 suivant la moyenne des cours de bourse journaliers du mois de référence, juin 2012. Une provision pour dépréciation a été constatée au 30 juin 2012 pour 317 K€. Une provision avait été constatée au 31 décembre 2011 pour 334 K€ et reprise à l'ouverture de l'exercice 2012.

→ **actif circulant – disponibilités**

Au 30 juin 2012, les disponibilités s'élèvent à 433 K€. Il s'agit de la trésorerie disponible de laquelle doivent être déduits un dépôt de garantie sur mobilisation de créances loi Dailly pour un montant de 87 K€ d'une part, et les concours bancaires courants figurant au passif pour 305 K€ d'autre part.

La situation nette de trésorerie disponible ressort à 41 K€. (433 K€ - 87 K€ - 305 K€)

→ **passif – capitaux propres**

Le montant cumulé des capitaux propres et des intérêts minoritaires s'élève à 9.567 K€ en comparaison de la somme de l'actif net immobilisé et des écarts d'acquisition égale à 11.030 K€.

Au cours du premier semestre 2012, deux augmentations de capital ont été réalisées pour un montant total de 1.629 K€ qui se décomposent de la manière suivante :

|   |           |         |
|---|-----------|---------|
| Accroissement du nombre de titres :                 | 637.818   | actions |
| Accroissement de la valeur nominale :               | 637.818   | euros   |
| Accroissement de la prime d'émission :              | 1.011.622 | euros   |
| Imputation des frais d'AK sur la prime d'émission : | -20.799   | euros   |

→ **passif – provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30 juin 2012 à 2.420 K€. Ces provisions contiennent en particulier la dotation exceptionnelle liée à un accord transactionnel relatif aux conditions de sous-traitance industrielle. Au 31 décembre 2011, les provisions pour risques et charges s'élevaient à 122 K€.

→ **passif – emprunts et dettes et assimilés**

Au 30 juin 2012, les emprunts et dettes financières, soit 3.563 K€, sont constitués par :

Les concours courants de trésorerie pour 305 K€.

Les soldes des emprunts souscrits par les SCI HALL 7, SCI HALL 8, SCI HALL 9bis et SCI LA CLAICHIERE pour le financement de leurs acquisitions foncières pour un montant de 2.412 K€.

Des dettes financières diverses dont le solde de l'avance remboursable Oséo (aide à l'innovation) pour un montant de 360 K€. Cette aide à l'innovation a été reçue par EVENT en 2009.

La valorisation, pour l'établissement des comptes consolidés, des crédits-baux pour 256 K€.

Les dettes financières diverses pour 230 K€ dont une avance à court terme de 225 K€ effectuée par la société BATTERIE MOBILE.

Les variations des emprunts et de l'avance remboursable Oséo correspondent aux remboursements fixés dans les échéanciers.

→ **passif – avances et acomptes reçus des clients**

Les « avances et acomptes reçus sur commandes en cours » pour 1.189 K€ représentent les facturations intermédiaires sur commandes en cours établies aux clients et dont le chiffre d'affaires n'a pas encore été constaté suivant le principe de la facturation à l'achèvement.

→ **passif – dettes fournisseurs et comptes rattachés**

Les dettes fournisseurs s'élèvent à 1.920 K€ au 30 juin 2012 contre 764 K€ au 31 décembre 2011. Cette variation à court terme suit le cycle des lancements d'approvisionnements, significatifs au 30 juin 2012 compte de tenu des impératifs d'aboutissement du programme « ATT ».

→ **passif – dettes fiscales et sociales**

Les dettes fiscales et sociales s'élèvent à 1.097 K€ au 30 juin 2012 contre 1.444 K€ au 31 décembre 2011. Toutes les échéances des dettes privilégiées, fiscales ou sociales, sont régulièrement payées.

→ **passif – dettes sur immobilisations et comptes rattachés**

La somme de 245 K€ figurant au passif au 30 juin 2012 représente la quote-part non libérée par EVENT de sa souscription au capital de BATTERIE MOBILE (se reporter § II Participations non consolidées).

→ **passif – autres dettes**

Les autres dettes s'élevant à 305 K€ correspondent aux charges à payer (achats hors production et charges externes) à la date de l'arrêté semestriel.



**Bilan consolidé - Actif (000'EUR)**

| Rubriques                                       | 30/06/2012    | 31/12/2011    | 30/06/2011    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <b>ECARTS D'ACQUISITION - I</b>                 | <b>1 729</b>  | <b>1 775</b>  | <b>1 819</b>  |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>            |               |               |               |
| Frais de recherche et développement             | 113           | 183           | 255           |
| Concessions, brevets, droits similaires         | 46            | 75            | 116           |
| Fonds commercial                                | 1             | 1             | 1             |
| Immobilisations incorporelles en cours          |               |               |               |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>              |               |               |               |
| Terrains  | 234           | 234           | 234           |
| Constructions                                   | 2 566         | 2 672         | 2 779         |
| Installations techniques, matériels, outillages | 2 605         | 1 667         | 2 030         |
| Autres immobilisations corporelles              | 284           | 345           | 174           |
| Immobilisations corporelles en cours            | 0             | 1 312         | 149           |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>              |               |               |               |
| Titres de participations                        | 490           | 0             | 0             |
| Participations par mise en équivalence          | 2 874         | 2 789         | 2 587         |
| Autres titres immobilisés                       | 3             | 3             | 3             |
| Prêts   | 44            | 51            | 56            |
| Autres immobilisations financières              | 42            | 63            | 60            |
| <b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE - II</b>              | <b>9 302</b>  | <b>9 397</b>  | <b>8 445</b>  |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                       |               |               |               |
| Matières premières, approvisionnements          | 1 127         | 1 085         | 472           |
| En cours de production de biens                 | 765           | 587           | 49            |
| Produits intermédiaires finis                   | 2 580         | 2 776         | 605           |
| Marchandises                                    |               |               | 12            |
| Avances et acomptes versés/commandes            | 1             | 1             | 2 012         |
| <b>CREANCES</b>                                 |               |               |               |
| Créances clients et comptes rattachés           | 372           | 1 547         | 1 398         |
| Actifs d'impôt différé                          | 1 563         | 1 563         | 2 574         |
| Autres créances                                 | 1 859         | 2 020         | 3 194         |
| Capital souscrit et appelé non versé            | 0             | 0             | 2             |
| <b>DIVERS</b>                                   |               |               |               |
| Valeurs mobilières de placement                 | 419           | 593           | 28            |
| Disponibilités                                  | 433           | 619           | 3 540         |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                |               |               |               |
| Charges constatées d'avance                     | 171           | 144           | 68            |
| <b>TOTAL ACTIF CIRCULANT - III</b>              | <b>9 288</b>  | <b>10 935</b> | <b>13 954</b> |
| Ecarts actif <b>IV</b>                          | 0             |               | 0             |
| <b>TOTAL GENERAL (I à IV)</b>                   | <b>20 318</b> | <b>22 106</b> | <b>24 217</b> |

**Bilan consolidé - Passif (000'EUR)**

| Rubriques  | 30/06/2012    | 31/12/2011    | 30/06/2011    |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                |               |               |               |
| Capital social ou individuel                           | 6 679         | 6 041         | 4 591         |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                 | 22 385        | 21 394        | 18 332        |
| Réserve légale   | 93            | 93            | 93            |
| Autres réserves  | 41            | 41            | 41            |
| Réserve du groupe                                      | -5 242        | -3 973        | -3 962        |
| Ecarts de conversion groupe                            | 8             | 14            | 8             |
| Report à nouveau                                       | -8 564        | -2 757        | -2 757        |
| <b>RESULTAT GROUPE</b>                                 | <b>-6 777</b> | <b>-7 065</b> | <b>-2 559</b> |
| Titres d'autocontrôle                                  | -33           | -20           | -37           |
| <b>TOTAL I</b>   | <b>8 590</b>  | <b>13 769</b> | <b>13 750</b> |
| <b>INTERETS MINORITAIRES</b>                           |               |               |               |
| Intérêts hors groupe                                   | 956           | 1 136         | 1 137         |
| Résultat hors groupe                                   | 21            | -180          | -55           |
| <b>TOTAL II</b>  | <b>977</b>    | <b>956</b>    | <b>1 082</b>  |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>              |               |               |               |
| Provisions pour risques                                | 2 382         | 84            | 946           |
| Provisions pour charges                                | 38            | 38            | 21            |
| <b>TOTAL III</b>                                       | <b>2 420</b>  | <b>122</b>    | <b>966</b>    |
| <b>DETTES</b>  |               |               |               |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 2 412         | 2 545         | 2 674         |
| Concours bancaires courants                            | 305           | 20            | 244           |
| Emprunts en crédit-bail                                | 256           | 306           | 78            |
| Emprunts et dettes financières divers                  | 590           | 416           | 446           |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours       | 1 189         | 1 536         | 1 488         |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 1 920         | 764           | 2 237         |
| Dettes fiscales et sociales                            | 1 097         | 1 444         | 683           |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        | 245           | 0             | 5             |
| Autres dettes  | 305           | 223           | 469           |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                       |               |               |               |
| Produits constatés d'avance                            | 13            | 5             | 96            |
| <b>TOTAL IV</b>  | <b>8 332</b>  | <b>7 258</b>  | <b>8 419</b>  |
| <b>TOTAL GENERAL (I à IV)</b>                          | <b>20 318</b> | <b>22 106</b> | <b>24 217</b> |

Compte de résultat consolidé (000'EUR)

| Rubriques   | 30/06/2012    | 31/12/2011    | 30/06/2011    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>                       |               |               |               |
| Ventes de marchandises France                         | 76            | 161           | 122           |
| Ventes de marchandises Export                         | 22            | 30            | 0             |
| Production vendue de biens France                     | 682           | 1 064         | 1 063         |
| Production vendue de biens Export                     | 164           | 888           | 0             |
| Production vendue de services France                  | 44            | 92            | 44            |
| Production vendue de services Export                  | 133           | 17            | 3             |
| <b>TOTAL I</b>  | <b>1 121</b>  | <b>2 252</b>  | <b>1 233</b>  |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                        |               |               |               |
| Production stockée                                    | 481           | 2 575         | -133          |
| Production immobilisée                                | 50            | 1 312         | 149           |
| Reprises sur provisions, amortissements, transfert    | 92            | 123           | 26            |
| Autres produits                                       | 317           | 650           | 241           |
| <b>TOTAL II</b>                                       | <b>940</b>    | <b>4 661</b>  | <b>284</b>    |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                         |               |               |               |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane)   | 28            | 0             | 3             |
| Variation de stock de marchandises                    | 0             | 12            | 1             |
| Achats de matières premières et autres approvision.   | 1 472         | 5 425         | 588           |
| Variation de stock matières premières et approvision. | -42           | -406          | 207           |
| Autres achats et charges externes                     | 2 273         | 2 701         | 1 243         |
| Impôts, taxes et versements assimilés                 | 52            | 95            | 50            |
| Salaires et traitements                               | 944           | 1 507         | 731           |
| Charges sociales                                      | 468           | 892           | 314           |
| Dotations aux amortissements immobilisations          | 703           | 1 265         | 551           |
| Dotations aux provisions sur actif circulant          | 504           | 28            | 29            |
| Dotations aux provisions pour risques et charges      | 124           | 75            | 309           |
| Autres charges  | 6             | 131           | 46            |
| <b>TOTAL III</b>                                      | <b>6 533</b>  | <b>11 724</b> | <b>4 070</b>  |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)</b>         | <b>-4 472</b> | <b>-4 812</b> | <b>-2 554</b> |

Compte de résultat consolidé (000\*EUR) (suite)

| Rubriques  | 30/06/2012 | 31/12/2011   | 30/06/2011  |
|--|------------|--------------|-------------|
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                               |            |              |             |
| Produits financiers de participations                    | 0          | 0            | 0           |
| Produits autres valeurs mob. & créances actif immobilisé | 1          | 2            | 1           |
| Autres intérêts et produits assimilés                    | 3          | 11           | 1           |
| Reprises sur provisions, transferts charges              | 335        | 0            | 0           |
| Différences positives de change                          | 42         | 137          | 31          |
| Produits nets sur cessions de VMP                        | 19         | 16           | 0           |
| Ecarts de conversion                                     | 0          | 0            | 0           |
| <b>TOTAL IV</b>  | <b>400</b> | <b>165</b>   | <b>33</b>   |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>                               |            |              |             |
| Dotations financières aux amortissements et provisions   | 317        | 335          | 0           |
| Intérêts et charges assimilées                           | 80         | 212          | 82          |
| Différences négatives de change                          | 11         | 272          | 14          |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement | 0          | 186          | 127         |
| Ecarts de conversion                                     | 0          | 0            | 0           |
| <b>TOTAL V</b>   | <b>408</b> | <b>1 004</b> | <b>223</b>  |
| <b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>                       | <b>-7</b>  | <b>-839</b>  | <b>-191</b> |

|                                     |               |               |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b> | <b>-4 479</b> | <b>-5.651</b> | <b>-2 745</b> |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|

|  |               |               |               |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                            |               |               |               |
| Autres produits exceptionnels sur opérations en capital  | 0             | 119           | 101           |
| Reprises provisions, transferts charges                  | 0             | 1 093         | 56            |
| <b>TOTAL VI</b>  | <b>419</b>    | <b>1 212</b>  | <b>157</b>    |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                           |               |               |               |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion        | 80            | 6             | 29            |
| Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital | 0             | 521           | 16            |
| Dotations exceptionnelles amortissements et provisions   | 2 230         | 1 435         | 0             |
| <b>TOTAL VII</b>   | <b>2 310</b>  | <b>1 962</b>  | <b>45</b>     |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)</b>                  | <b>-2 310</b> | <b>-751</b>   | <b>112</b>    |
| Impôts dus sur les bénéfices                             | 0             | -2            | 0             |
| Impôts différés sur les bénéfices                        | 0             | 1 011         | 0             |
| <b>TOTAL VIII</b>  | <b>0</b>      | <b>1 009</b>  | <b>0</b>      |
| <b>TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)</b>             | <b>2 462</b>  | <b>8 290</b>  | <b>1 706</b>  |
| <b>TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)</b>          | <b>9 251</b>  | <b>15 700</b> | <b>4 338</b>  |
| <b>RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES</b>                   | <b>-6 789</b> | <b>-7 410</b> | <b>-2 633</b> |
| Résultat des sociétés mises en équivalence               | 85            | 281           | 79            |
| Dotations aux amortissements des écarts acquisitions     | 53            | 116           | 60            |
| <b>RESULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>                     | <b>-6 757</b> | <b>-7 245</b> | <b>-2 614</b> |
| <b>RESULTAT PART DU GROUPE</b>                           | <b>-6 777</b> | <b>-7 065</b> | <b>-2 559</b> |
| <b>RESULTAT HORS GROUPE</b>                              | <b>21</b>     | <b>-180</b>   | <b>-55</b>    |

## V. FLUX DE TRESORERIE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2012

|   | 30/06/2012    | 31/12/2011    | 30/06/2011    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>   |               |               |               |
| Résultat net des sociétés intégrées   | -6 788        | -7 410        | -2 633        |
| Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité |               |               |               |
| Amortissements et provisions  | 3 000         | 674           | 802           |
| Variation des impôts différés   |               | 1 009         | 0             |
| Plus ou moins-values de cession   |               | -84           | -82           |
| Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées  | -3 788        | -5 811        | -1 913        |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (montant net de provisions)            | 1 840         | -2 167        | -820          |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>   | <b>-1 948</b> | <b>-7 978</b> | <b>-2 733</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>                                    |               |               |               |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles   | -11           |               | -10           |
| Acquisition d'immobilisations corporelles   | -52           | -1 314        | -149          |
| Variation des immobilisations financières   | 28            | 12            | 10            |
| Titres Batterie Mobile  | -245          |               |               |
| Cession d'immobilisations   |               | 18            |               |
| Variation de périmètre  |               | 100           | 101           |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>                                 | <b>-280</b>   | <b>-1 195</b> | <b>-48</b>    |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>                                      |               |               |               |
| Dividendes versés aux minoritaires  | 0             | 0             | 0             |
| Augmentation de capital société mère  | 1 629         | 9 965         | 5 453         |
| Variation des titres d'autocontrôle   | -13           | -5            | -22           |
| Passage en capitaux propres du boni / cession de titres propres                                   | -8            | 2             | 13            |
| Remboursements d'emprunts bancaires   | -182          | -370          | -149          |
| Compte-courant Batterie Mobile  | 225           |               |               |
| Variation des autres emprunts et dettes financières   | -47           | -61           | -29           |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>                                   | <b>1 604</b>  | <b>9 531</b>  | <b>5 266</b>  |
| <b>Variation de trésorerie</b>  | <b>-624</b>   | <b>358</b>    | <b>2 485</b>  |
| Trésorerie d'ouverture  | 1 192         | 838           | 838           |
| Variation de change   | -21           | -4            | 1             |
| Trésorerie de clôture   | 547           | 1 192         | 3 324         |

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

Les flux de trésorerie générés par l'activité, comparés entre le 30 juin 2012 et le 31 décembre 2011 sont consommateurs de trésorerie pour 1.948 K€.

La marge brute d'autofinancement consolidée est négative pour 3.788 K€.

La variation du BFR liée à l'activité est génératrice de trésorerie pour 1.840 K€.

Au 30 juin 2012, cette variation positive du BFR par rapport au 31 décembre 2011 est principalement alimentée par :



L'accroissement des ressources de trésorerie fourni par la dette fournisseurs pour 1.156 K€ et les autres dettes pour 82 K€, soit un accroissement total de 1.238 K€.

Cet accroissement est partiellement compensé par la diminution des ressources liées aux acomptes clients (347 K€) et la diminution des ressources sociales et fiscales (347 K€ également).

L'accroissement principal des ressources à court terme s'élève à 544 K€.

La diminution des emplois de trésorerie, et notamment la diminution de l'encours clients pour 1.175 K€ et la diminution des autres créances pour 161 K€.

La diminution principale des emplois de trésorerie à court terme s'élève à 1.336 K€.

La somme des variations de ressources et emplois pour les postes principaux s'élève à 544 K€ + 1.336 K€, soit 1.880 K€.

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

Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement, comparés entre le 30 juin 2012 et le 31 décembre 2011 sont consommateurs de trésorerie pour 280 K€.

L'investissement principal est constitués par la fraction libérée de la prise de participation de la société EVENT dans le capital de BATTERIE MOBLIE (§ II « Participations non consolidés ») pour 245 K€.

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

Les flux de trésorerie liés aux opérations de financement, comparés entre le 30 juin 2012 et le 31 décembre 2011 sont apporteurs de trésorerie pour 1.604 K€.

La ressource principale de ce flux est constituée par les deux augmentations de capital réalisées au premier semestre 2012. (§ IV « passif – capitaux propres ») pour un montant total, valeur nominale et prime d'émission incluse, de 1.629 K€.

La diminution de la ressource de financement est constituée par les remboursements des emprunts et aide remboursable Oséo pour un montant de 182 K€.

## VI. SITUATION DU GROUPE ET EVOLUTION PREVISIBLE

Le groupe dispose au 15 octobre 2012 d'un carnet de commandes de 8.701 K€.

Dans ce carnet de commande au 15 octobre 2012, l'activité historique MTO représente 1.358 K€ et le programme « ATT » représente 7.343 K€.

### Avancées commerciales

L'avancée des démarches commerciales en cours peut être retracée dans les documents qui suivent, à savoir :

#### → Accords de mise à disposition sous forme de MOU (Memorandum Of Understanding)

Au 15 octobre, 3 MOU sont en cours, représentant un potentiel de 375 ATT pour lesquels 5 véhicules de démonstration sont déjà en tests chez 3 clients potentiels :

| Zone            | Nb de clients potentiels | Nb d'ATT de démonstration | MOU Nb d'ATT potentiels |
|-----------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Afrique         | -                        | -                         | -                       |
| Asie            | 1                        | 1                         | 100                     |
| Europe          | 1                        | 3                         | 50                      |
| Moyen Orient    | 1                        | 1                         | 225                     |
| Amérique du Sud | -                        | -                         | -                       |
| <b>Total</b>    | <b>3</b>                 | <b>5</b>                  | <b>375</b>              |

#### → Accords avec les distributeurs sous forme de LOI (Lettre d'Intention)

Les contrats de distribution faisant suite aux Lettres d'Intention ont été remis aux distributeurs et sont en cours de négociation. A ce jour, GAUSSIN dispose d'un réseau potentiel de 16 distributeurs portant sur 282 ATT pour une période de 3 ans :

| Zone              | Véhicules de démonstration (1) |                 | LOI (sur 3 ans)             |                     | Commandes fermes |
|-------------------|--------------------------------|-----------------|-----------------------------|---------------------|------------------|
|                   | Nb de clients potentiels       | Nb d'ATT livrés | Nb distributeurs potentiels | Nb d'ATT potentiels |                  |
| Afrique           |                                |                 | 1                           | 9                   | -                |
| Asie              |                                |                 | 2                           | 39                  | -                |
| Amérique centrale |                                |                 | 2                           | 30                  | -                |
| Europe            |                                |                 | 5                           | 99                  | -                |
| Moyen Orient      |                                |                 | 4                           | 60                  | -                |
| Amérique du Sud   |                                |                 | 2                           | 45                  | -                |
| <b>Total</b>      |                                |                 | <b>16</b>                   | <b>282</b>          | <b>0</b>         |

#### → Devis réalisés au 15 octobre 2012 pour les remorques portuaires « TT »

Les devis ont une validité en moyenne de 3 mois et peuvent être reconduits et actualisés à la demande des clients. Ils sont mis à jour mensuellement, en fonction des nouvelles demandes, ou d'abandon de projets.

Au 15 octobre 2012, 28 devis font l'objet de discussions, représentant un potentiel de 564 véhicules :

| Zone              | Devis actifs |                     |
|-------------------|--------------|---------------------|
|                   | Nb de devis  | Nb de TT potentiels |
| Afrique           | 1            | 3                   |
| Asie              | 6            | 160                 |
| Amérique centrale | -            | -                   |
| Europe            | 8            | 55                  |
| Moyen Orient      | 7            | 204                 |
| Océanie           | 4            | 93                  |
| Amérique du Sud   | 2            | 49                  |
| <b>Total</b>      | <b>28</b>    | <b>564</b>          |



## VII. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

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

Au sein du groupe consolidé suivant la méthode de l'intégration globale, 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 différentes SCI filiales de LEADERLEASE. La vente récente des locaux industriels détenus par les SCI Hall 5 et SCI Hall 6 (septembre 2012) conforte cette information.

### Risques de liquidité et critères de continuité d'exploitation

Ces critères de continuité d'exploitation sont appréciés comme suit, à savoir :

#### **Validation des hypothèses stratégiques – programme ATT**

Le groupe GAUSSIN a fait le choix stratégique, depuis plusieurs exercices, de diversifier sa production, en complétant son activité historique basée sur des fabrications unitaires à la commande par une activité de production en série de véhicules de manutention portuaire désormais connus sous le sigle « ATT » (Automotive Terminal Trailer).

Ce choix stratégique repose sur l'existence d'un marché potentiel issu de la progression constante et élevée du commerce maritime mondial par containers et du développement des infrastructures portuaires. L'ambition de cette stratégie est la capture d'une fraction de ce marché pour parvenir à une forte évolution de la dimension de l'entreprise.

Pour mener à bien cette transformation du modèle économique du Groupe basée sur le véhicule « ATT » tout en maintenant l'activité historique « MTO » génératrice d'un chiffre d'affaires auprès des clients habituels, cinq cycles identifiés et de durées variables ont été nécessaires et se sont déroulés sur plusieurs exercices comme suit.

Ces cycles sont désormais accomplis.

- |   |                                     |
|---|-------------------------------------|
| → Définition et premières ébauches du projet :              | 2007                                |
| → Aboutissement du premier prototype :                      | 2008/2009                           |
| → Validation d'un véhicule industrialisable :               | 2010                                |
| → Qualification du véhicule industrialisé :                 | 2011                                |
| → Constitution d'une flotte de véhicules de démonstration : | 2011/1 <sup>er</sup> trimestre 2012 |

La conclusion d'une première commande ferme portant sur 48 véhicules « ATT-version V3 » par la société APM TANGER, rendue publique le 19 octobre 2012, constitue une première validation de la pertinence de la stratégie engagée.

## Financement du programme ATT

Afin de couvrir l'ensemble des coûts nécessaires à l'aboutissement du projet « ATT » et sécuriser la pérennité de l'entreprise, et à défaut de disposer d'une capacité d'autofinancement suffisante apportée par l'activité historique, le groupe a fait le choix d'un financement par augmentations de capital successives, sur la période considérée ci-dessus.

Pour la seule période du premier semestre 2012, période de déploiement de la flotte de véhicules de démonstration, deux augmentations de capital ont été réalisées, valeur nominale et prime d'émission incluses, la première de 1.244 K€ souscrite le 18 janvier 2012 par la société GEM (dispositif Equity Line), la seconde de 400 K€ souscrite le 29 mai 2012.

Le cycle économique le plus exposé est désormais clos. Il s'agit de cette longue période durant laquelle un défaut de capacité de financement aurait entraîné l'interruption du programme « ATT » sans possibilité de retour sur investissement. Le programme « ATT », comme tout programme de recherche-développement, a fait face à la résolution d'inconnues aux coûts élevés. Tous ces coûts, désormais finalisés, ont été intégralement financés.

La réalisation de la flotte « ATT » porte sur 14 « châssis-cabine » et 23 « blocs moteur/chaîne de traction - Power-Pack » tous opérationnels. Cette flotte a été entièrement financée par les apports en fonds propres.

## Activité industrielle, conséquences de l'aboutissement des hypothèses stratégiques, nouveaux projets, MTO

### → Sur l'activité

Trois lignes « produit » sont poursuivies.

1. Fort de la première commande reçue de son client APM TANGER, le groupe GAUSSIN entend transformer en commandes fermes des offres commerciales avancées en cours de négociation. Certaines de ces offres sont d'ores et déjà matérialisées par des engagements de collaboration ou par la mise à disposition de véhicules « ATT » de démonstration suivant le même modèle que celui déployé au Maroc pour APM TANGER.
2. Maintien de l'activité de travail à façon désignée sous l'appellation « MTO » conforme au niveau historique.
3. Développement des ventes de remorques « TT » issues du programme « ATT », et pour lesquelles le groupe GAUSSIN a enregistré plusieurs commandes.

Au 15 octobre 2012, le carnet des commandes reçues par le Groupe GAUSSIN pour l'ensemble de son activité s'élève à 8.701 K€, dont 1.358 K€ au titre de l'activité historique « MTO » et 7.343 K€ au titre du programme « ATT ».

### → Sur la trésorerie et les besoins de financement

Dans la communication faite en juillet 2012 dans le cadre du transfert des actions GAUSSIN vers le groupe de cotation « Offre au Public » du marché Nyse Alternext Paris, la société s'était engagée à mettre en œuvre un ensemble de mesures pour faire face à ses besoins de trésorerie dus principalement à la finalisation du cycle de développement du programme « ATT » et à l'attente de transformation en commandes d'intentions d'achat du véhicule « ATT » par des opérateurs portuaires.

A la date du présent rapport, la société a réalisé une part substantielle des mesures présentées, qui répondaient aux critères de continuité d'exploitation.

1. L'encaissement d'ici le 31 juillet 2012 d'un montant de trésorerie de 450 K€ correspondant à la mobilisation de la créance envers l'administration fiscale au titre du crédit d'impôt recherche 2011 :  
*La société n'a finalement pas eu besoin de mobiliser la créance envers l'administration fiscale au titre du crédit d'impôt recherche pour un montant de trésorerie de 450 K€.*
2. La réalisation d'ici le 31 juillet d'une augmentation de capital de l'ordre de 500 K€ par placement privé auprès d'investisseurs de type FCP, FCPI déjà actionnaires :  
*Elle a été concrétisée le 21 août 2012 pour un montant de 995 K€ (prime d'émission incluse) dont 125 K€ souscrits par un administrateur, M. Volker BERL.*
3. La mobilisation totale du management de la société de manière à obtenir la transformation en commandes fermes dès août et septembre 2012 des intentions d'achats ATT reçues d'opérateurs portuaires qui pourraient conduire à l'encaissement d'environ 1.200 K€ au titre de matériels déjà approvisionnés :  
*Début de concrétisation de cette mesure avec une première commande de 48 " ATT-version V3 " rendue publique le 19 octobre 2012 et nouvelles commandes de 29 remorques « TT ».*
4. La poursuite des travaux liés aux commandes de l'activité de travail à façon désignée sous l'appellation " MTO " :  
*Du 1<sup>er</sup> juillet au 15 octobre 2012, les commandes prises s'établissent à 1.924 K€, dont 1.238 K€ au titre du nouveau projet de R&D (voir paragraphe ci-dessous)*
5. Le lancement en octobre 2012 d'un nouveau projet de R&D avec le concours d'un nouveau partenaire industriel, devant se traduire par un encaissement net du produit de la cession de matériels en stock au 30 juin (de l'ordre de 2.600 K€) :  
*Premières facturations établies le 10 octobre 2012 pour un montant HT de 1.197 K€. Ces factures, à échéance du 30 novembre 2012, ont été mobilisées pour un montant encaissé de 1.074 K€ le 9 novembre 2012. Un montant de facturation complémentaire de l'ordre de 1.300 K€ reste à confirmer.*
6. L'aboutissement d'ici la fin décembre 2012 d'un projet de cession de bâtiments industriels non utilisés pour ses activités, conformément à une proposition d'achat reçue d'un acquéreur pour un montant proche de 1000 K€ :  
*La cession a été réalisée le 12 septembre 2012 pour 1.100 K€.*
7. La possibilité d'utilisation de la ligne de financement disponible de 550 K€ par mobilisation de créance commerciales :  
*Entre le 30 juin 2012 et le 9 novembre 2012, l'encours encaissé sur mobilisation a varié entre 337 K€ et 1.283 K€.*
8. La cession d'un portefeuille de valeurs mobilières de placement (titres Gaussin) à hauteur d'un maximum de 180.740 actions d'ici fin 2012 :  
*Cessions les 2 et 3 août 2012 de 119800 titres GAUSSIN sur les 180740 titres détenus pour un montant de 243 K€.*

A la lumière des événements exposés préalablement et après avoir rappelé que les critères de continuité d'exploitation exposés ci-après sont à appréhender en liaison avec le § VII « Risques sur les litiges » et « Risques fiscaux », les capacités de financement du groupe pour les mois à venir reposent sur les éléments suivants :

1. La fourniture de la commande APM Tanger d'ici fin avril 2013 pour la fraction non livrée, soit un solde de 39 « ATT » (48 - 9 livrés).  
Le premier lot portant sur 9 « châssis-cabine ATT » et 10 « Power-pack » appartenant à l'origine à la flotte des véhicules de démonstration, a, suivant les dispositions du contrat de vente, généré un encaissement immédiat lors du transfert de propriété en octobre 2012.

2. La concrétisation dès le premier semestre 2013 de nouvelles commandes de la gamme « ATT » auprès d'opérateurs portuaires.
3. La maîtrise des coûts de production et de la marge opérationnelle.  
En substitution du contrat d'approvisionnement avec la société EPD SINGAPORE MANUFACTURING auquel il a été mis fin au 15 octobre 2012 (se reporter au § VII « rupture de l'accord de sous-traitance avec la société EPD » et au § IX « Evènements postérieurs à l'arrêté des comptes semestriels »), le groupe GAUSSIN procède actuellement à la mise en place de son nouveau dispositif d'approvisionnement dans un objectif d'optimisation de la qualité, des délais et des prix.
4. 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.
5. Le maintien de l'activité de travail à façon désignée sous l'appellation « MTO » conforme au niveau historique.
6. L'utilisation des lignes de financement à court terme (mobilisations de créances dites Dailly) accordées par deux établissements bancaires à hauteur de 2.900 K€ dont 1.300 K€ ouverts pour le projet de R&D en cours avec la filiale EVENT. 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. Au 9 novembre 2012, le montant encaissé sur mobilisation s'élève à 1.283 K€.
7. La mise en œuvre d'un projet d'émission de Bons de Souscription d'Actions Remboursables dans un délai de trois mois.

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

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 2012, basé sur la continuité d'exploitation, pourrait s'avérer inapproprié.

#### Risques liés à l'activité et à la concrétisation du carnet de commande

Au 15 octobre 2012, le carnet des commandes enregistrées par le groupe GAUSSIN s'élève à 8.701 K€. Les commandes en devises (USD) enregistrées à cette date ont été converties au taux de 129,504 USD pour 100 euros.

Ce carnet de commandes représente pour le groupe GAUSSIN une charge de travail de plusieurs mois.

#### Risques sur les litiges

Les litiges auxquels est confronté le groupe GAUSSIN portent soit sur des évènements nés avant 2012 et qui ne sont pas terminés au 30 juin 2012, soit sur des évènements survenus au cours du premier trimestre 2012.

##### **Evènements nés avant 2012 et non terminés au 30 juin 2012**

→ litige GAUSSIN MIDDLE EAST - DUBAI INVESTMENTS INDUSTRIES

Il s'agit du litige relatif à la société GAUSSIN MIDDLE EAST, opposant les deux associés de cette « Joint-Venture » conclut entre GAUSSIN SA et DUBAI INVESTMENTS INDUSTRIES (DII).

L'historique de ce litige, décrit lors de l'établissement des comptes annuels au 31 décembre 2011 est repris ci-après.

La société GAUSSIN MIDDLE EAST (GME) a été conjointement créée à Dubaï en mars 2008 par GAUSSIN SA (49%) et DUBAI INVESTMENTS INDUSTRIES (DII) (51%) dans le but de distribuer les produits de la gamme MTO sur la zone du Moyen-Orient et d'en assurer à terme la production sur site par la construction d'une usine dédiée.

Les termes des accords accompagnant la constitution de la société engageaient les deux parties signataires à financer le développement de l'entreprise par contribution au capital, qui devait atteindre 14.700 KUSD au 30 septembre 2008, d'une part, et par financements bancaires externes pour 20.800 KUSD d'autre part.

Parallèlement à la création de GME, DII a souscrit au capital de GAUSSIN SA pour un montant de 2.600.000 euros, conformément à la délégation donnée au conseil d'administration de GAUSSIN SA par l'assemblée générale extraordinaire réunie en date du 30 juin 2008. La souscription de 2.600.000 euros correspondait à l'acquisition de 260.000 actions de 1 euro de valeur nominale et d'une prime d'émission de 2.340.000 euros.

De son côté, pour en favoriser le développement, GAUSSIN SA a fourni à GME des prestations donnant lieu à des facturations portées en avances de trésorerie, ainsi que des avances de trésorerie directes pour soutenir le besoin en fonds de roulement, dont le montant cumulé s'élève à 1.435.218 euros.

Le défaut de réunion des moyens financiers nécessaires tels que prévus dans les accords accompagnant la constitution de la société, l'absence d'initiatives industrielles et commerciales de la part de DII et les différends stratégiques entre les deux partenaires ont entraîné une dégradation progressive de l'activité de GME et sa mise en sommeil. Il a ainsi été constaté que l'engagement de l'actionnaire principal, en charge de la direction de l'entreprise, s'est progressivement réduit.

GAUSSIN SA étant dans l'impossibilité d'obtenir une information financière fiable devant être communiquée par DII, GME a été déconsolidée à effet du 31 décembre 2010. Une provision pour risques de 513.863 euros correspondant à la quote-part d'actif net déficitaire a été constatée au 31 décembre 2010.

Au regard de la dégradation des relations avec le partenaire, GAUSSIN SA a complété au 31 décembre 2011 la provision constituée au 31 décembre 2010. Ceci s'est traduit par la reprise de la provision pour risques pour 513.863 euros, et en contrepartie, il a été constitué au 31 décembre 2011 une provision pour dépréciation de l'intégralité du compte courant, soit 1.435.218 euros.

Au juin 2012, cette provision pour dépréciation est déduite du poste « autres créances et comptes de régularisation ».

DII a déposé le 24 février 2011 une demande d'arbitrage auprès des autorités compétentes de Dubaï suivi du dépôt d'un mémoire en demande le 23 février 2012. DII reproche à GAUSSIN SA de ne pas avoir respecté les obligations prévues dans le contrat de partenariat.

La demande porte sur une somme totale proche de 4.850 K€, comprenant le remboursement de la souscription au capital de GAUSSIN SA, une quote-part sur les résultats déficitaires de GME et une demande d'indemnité pour perte de chance.

GAUSSIN SA constate que DII, demandeur, a déposé son mémoire un an après sa demande d'arbitrage, considère ladite demande infondée, conteste vigoureusement les faits, l'existence et le montant du préjudice allégués. Le mémoire en réponse établi par GAUSSIN SA a été déposé le 29 avril 2012.



A la date de l'arrêté des comptes intermédiaires au 30 juin 2012, la procédure d'arbitrage est toujours en cours et aucun élément contribuant à donner une information plus complète ou une orientation sur l'issue de la procédure n'a été portée à la connaissance des parties.

Après nouvel examen détaillé par la Direction et les Conseils de la société, il a été décidé de poursuivre les dispositions de présentation des comptes retenues au 31 décembre 2011 et de ne pas constater de provision pour risques et charges au 30 juin 2012.

#### **Litiges - évènements survenus au cours du premier trimestre 2012**

##### **→ Litiges prud'homaux**

Deux litiges prud'homaux ont été engagés à l'initiative de deux salariés au cours du premier semestre 2012. A la date d'arrêté des comptes intermédiaires au 30 juin 2012, ces litiges sont au stade du renvoi sur le fond après conciliation infructueuse. A défaut de détenir une information fondée sur le contenu des pièces et conclusions devant être produites par les demandeurs, la société a constitué au 30 juin 2012 une provision pour risques et charges représentant 100% desdites demandes, soit 124 KE.

##### **→ Rupture de l'accord de sous-traitance avec la société EPD**

Historique de la relation entre le groupe GAUSSIN et EPD SINGAPORE MANUFACTURING (EPD)

Pour organiser la production de son véhicule « ATT », en limitant l'investissement productif et en disposant de la souplesse de production propre à la sous-traitance, le groupe GAUSSIN a conclu en date du 15 décembre 2009, avec la société EPD dont le siège social est à Singapour, deux accords relatifs à la production industrielle dudit véhicule « ATT ».

Au 31 décembre 2011, il était précisé que les volumes et le calendrier de production n'avaient pas pu être satisfaits compte tenu des retards enregistrés de part et d'autre.

Au cours du premier semestre 2012, GAUSSIN a entrepris de concilier les intérêts respectifs de chacun des signataires et, dans une perspective opérationnelle préventive, de se rapprocher d'EPD pour proposer de réaménager et d'ajuster leur partenariat commun aux contraintes industrielles et commerciales rencontrées.

Evènements récents entre le groupe GAUSSIN et EPD SINGAPORE MANUFACTURING (EPD)

En date du 15 octobre 2012, les sociétés GAUSSIN SA et EPD ont mis un terme définitif à leurs accords, chacune des parties étant libérée de ses engagements, GAUSSIN SA recouvrant, pour ce qui la concerne, l'entière maîtrise de ses droits de fabrication et de propriété intellectuelle.

L'accord entre les sociétés GAUSSIN SA et EPD répond aux dispositions des articles 2044 à 2052 du Code Civil et sa contrepartie a été comptabilisée en « charges exceptionnelles » au 30 juin 2012.

##### **→ Litige commercial SGA**

Un différend relatif à une prestation de service avec un sous-traitant, portant sur le règlement d'une facture pour un montant de 96 K€ a fait l'objet d'un jugement défavorable pour le groupe GAUSSIN. Le groupe a fait appel de ce jugement.

Le montant de 96 K€, régulièrement comptabilisé en charges, n'avait pas fait l'objet d'une provision complémentaire. Au 30 juin 2012, un avoir à recevoir pour le même montant a été annulé.

### Risques fiscaux

Les sociétés GAUSSIN SA et EVENT, intégrées fiscalement, font actuellement l'objet d'un contrôle fiscal portant sur l'ensemble des déclarations fiscales ou opérations susceptibles d'être examinées et portant sur la période 2009 à 2011 inclus. Parmi l'ensemble des déclarations vérifiées, les déclarations relatives au crédit d'Impôt Recherche cumulées sur trois exercices portent sur un montant de 1.233 K€.

Le contrôle est dans sa phase de documentation depuis le mois de juillet 2012, les sociétés répondant à ce stade aux demandes de pièces justificatives et modélisations de calculs, formulées par l'administration fiscale.

A la date du présent rapport, aucune contestation particulière sur le fond ou sur les formes déclaratives n'a été formulée par l'administration fiscale. Toutefois, le contrôle fiscal est suspensif de la demande de restitution du Crédit Impôt Recherche relatif à l'exercice 2011, pour un montant de 603 K€, jusqu'à notification définitive.

### Risques de change et risques de taux

Risque de change :

A ce jour le risque de change est faible compte tenu des faibles flux en monnaies étrangères. Le démarrage de l'activité ATT pourrait modifier la donne mais le risque résiduel serait relativement faible car si les achats se feront en USD les ventes devraient essentiellement se faire en USD.

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 :

Le groupe est faiblement endetté et les lignes en place ne comportent pas de partie variable.

### Risques sur les instruments financiers et produits dérivés

La société ne dispose pas de produit financier à risque.

### Risques liés à la sous-traitance

→ **activité historique**

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.

→ **programme ATT**

Dans le paragraphe cité plus haut portant sur les litiges, il a été mentionné qu'en date du 15 octobre 2012, les sociétés GAUSSIN SA et EPD ont mis un terme définitif à leurs accords, chacune des parties étant libérée de ses engagements, GAUSSIN SA recouvrant, pour ce qui la concerne, l'entière maîtrise de ses droits de fabrication et de propriété intellectuelle.

La société EPD avait, jusqu'au 15 octobre 2012, le statut de sous-traitant exclusif pour la fabrication des différents ensembles composant les véhicules de la gamme « ATT ».

En substitution du contrat d'approvisionnement avec la société EPD auquel il a été mis fin au 15 octobre 2012, le groupe GAUSSIN procède actuellement à la mise en place de son nouveau dispositif d'approvisionnement dans un objectif d'optimisation de la qualité, des délais et des prix.

### 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.

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



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

Nous vous rappelons que la société GAUSSIN SA a cédé en 2008 à sa filiale EVENT, dédiée à la recherche-développement (R&D), l'ensemble des brevets qu'elle détenait. EVENT poursuit sa politique de dépôt de brevets et marques afin de protéger les intérêts du groupe en matière de propriété industrielle.

Au premier semestre 2012, les coûts de dépôt et de maintenance de brevets se sont élevés à 114 K€.

Comme il a été rappelé précédemment, la poursuite de la R&D par sa filiale dédiée représente une priorité pour le groupe.



## IX. EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRÊTE DES COMPTES SEMESTRIELS

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

- Augmentation de capital de GAUSSIN SA décidée par le conseil d'administration le 21 août 2012 d'un montant total de 995.381,20 euros,
- Réception de la première commande de 48 véhicules « ATT – version V3 », rendue publique le 19 octobre 2012,
- Rupture des relations commerciales entre le groupe GAUSSIN et la société EPD SINGAPORE MANUFACTURING le 15 octobre 2012,
- Cession des bâtiments industriels détenus par les SCI HALL 5 et HALL 6 le 12 septembre 2012,
- Accord d'attribution gratuite d'actions sur autorisation de l'assemblée générale des actionnaires du 29 juin 2010 arrêté par le conseil d'administration le 4 juillet 2012,
- Aboutissement du changement de compartiment Alternext de « Placement Privé » à « Offre au Public » et obtention du visa AMF le 17 juillet 2012.

### **Augmentation de capital de GAUSSIN SA décidée par le conseil d'administration le 21 août 2012 d'un montant total de 995.381,20 euros**

Le conseil d'administration de GAUSSIN SA, réuni le 21 août 2012, a constaté la réalisation de l'augmentation de capital portant sur la création de 452.446 actions nouvelles, pour un montant nominal total de 452.446 euros et une prime d'émission totale de 542.935,20 euros.

Le certificat du dépositaire a été établi par l'établissement bancaire ayant reçu les souscriptions en date du 21 août 2012, pour un montant de 995.381,20 euros.

Par cette augmentation de capital, le capital a été porté de 6.679.084 euros à 7.131.530 euros.

### **Réception de la première commande de 48 véhicules « ATT – version V3 », rendue publique le 19 octobre 2012**

La conclusion de la première commande ferme portant sur 48 véhicules « ATT – version V3 » a été rendue publique le 19 octobre 2012.

### **Rupture des relations commerciales entre le groupe GAUSSIN et la société EPD SINGAPORE MANUFACTURING (EPD) le 15 octobre 2012**

La société GAUSSIN SA et la société EPD ont signé en décembre 2009 un accord de licence de fabrication exclusive et un accord de vente et distribution portant sur la gamme de véhicules de manutention portuaire (ATT/TT). Le 15 octobre 2012, les sociétés GAUSSIN SA et EPD ont décidé de mettre un terme définitif à leurs accords, chacune étant libérée de ses engagements, Gaussin SA recouvrant pour ce qui la concerne l'entière maîtrise de ses droits de fabrication et de propriété intellectuelle.

### **Cession des bâtiments industriels détenus par les SCI HALL 5 et HALL 6 le 12 septembre 2012**

Le groupe a cédé à l'extérieur, sur le deuxième semestre 2012, deux ensembles immobiliers détenus par les SCI HALL 5 et SCI HALL 6, filiales de LEADERLEASE.

Le prix de cession net global est de 1.100 KE.

L'impact de ces cessions sur le résultat consolidé avant impôt est de + 492 K€.

**Accord d'attribution gratuite d'actions sur autorisation de l'assemblée générale des actionnaires du 29 juin 2010 arrêté par le conseil d'administration le 4 juillet 2012**

Le conseil d'administration de GAUSSIN SA a arrêté le 4 juillet 2012 le règlement d'un plan d'attribution gratuite d'actions.

Les éléments principaux de ce règlement portent sur :

- L'autorisation dont le conseil d'administration a fait usage a été donnée par l'assemblée générale mixte des actionnaires convoquée le 29 juin 2010,
- Le nombre total d'actions gratuites a été fixé à 310092,
- Ce nombre n'excède pas 10% du capital social,
- La période de conservation des actions gratuites a été fixée à 2 ans à compter de l'expiration de la période d'acquisition.

**Aboutissement du changement de compartiment Alternext de « Placement Privé » à « Offre au Public » et obtention du visa AMF le 17 juillet 2012**

La procédure de changement de compartiment Alternext de « Placement Privé » à « Offre au Public » entreprise au cours du premier semestre a abouti le 17 juillet 2012 par l'obtention du visa AMF numéro 12-360.

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



## X. 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.

| rémunérations allouées aux membres des organes de direction et d'administration |          | euros          |
|---|----------|----------------|
| salaires bruts  |          | 169 971        |
| jetons de présence (charge de l'exercice)                                       |          | 1 250          |
| véhicule de société mis à disposition permanente                                | 1        |                |
| <b>total</b>  | <b>1</b> | <b>171 221</b> |

## XI. CONSEQUENCES SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES DE L'ACTIVITE DU GROUPE

L'activité du groupe ne présente aucun impact au niveau environnemental.

L'effectif salarié moyen du groupe pris dans le sens des sociétés consolidées suivant la méthode de l'intégration globale ressort à 34 pour le premier semestre 2012.

---

Le présent rapport semestriel d'activité relatif aux comptes consolidés du Groupe GAUSSIN au 30 juin 2012 a été arrêté par le Conseil d'Administration lors de sa séance du 15 novembre 2012.



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