

GAUSSIN

Société Anonyme

11, rue du 47ème Régiment d'Artillerie
70400 Héricourt

**Rapport d'examen limité des Commissaires
aux Comptes sur les comptes consolidés
semestriels**

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012

SOFIGEC Audit
37 rue Jean de La Fontaine
90000 Belfort

DELOITTE & ASSOCIES
Espace Européen de l'Entreprise
5, Allée d'Helsinki
67012 Strasbourg

GAUSSIN

Société Anonyme

11, rue du 47ème Régiment d'Artillerie
70400 Héricourt

Rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés semestriels

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012

Au Président du Conseil d'Administration,

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de la société Gaussin SA et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes semestriels consolidés relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes semestriels consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes semestriels consolidés, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes semestriels consolidés présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 30 juin 2012, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

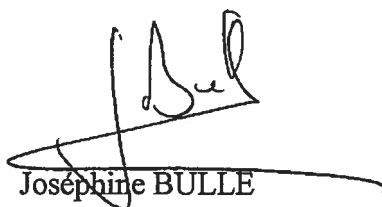
Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- L'incertitude relative à la continuité d'exploitation de la société en cas de non réalisation d'hypothèses structurantes, telle qu'exposée dans la Note I. « Risque de liquidité et critères de continuité d'exploitation » de l'annexe.
- La note III.A « Litiges – Evénements nés avant 2012 et non terminés au 30/06/2012 » expose le litige avec Dubaï Investments Industrie dont les demandes en réparation déposées auprès des autorités compétentes de Dubaï s'élèvent à un montant total de 4.850 K€, demandes jugées infondées par la Société la conduisant à ne pas comptabiliser à ce titre de provision pour risques et charges.
- La note III.B « Litiges – Evénements survenus au cours du premier trimestre 2012 », fait état de l'accord transactionnel signé avec la société EPD Singapore Manufacturing le 15 octobre, mettant fin au partenariat entre les deux sociétés.

Belfort et Strasbourg, le 16 Novembre 2012

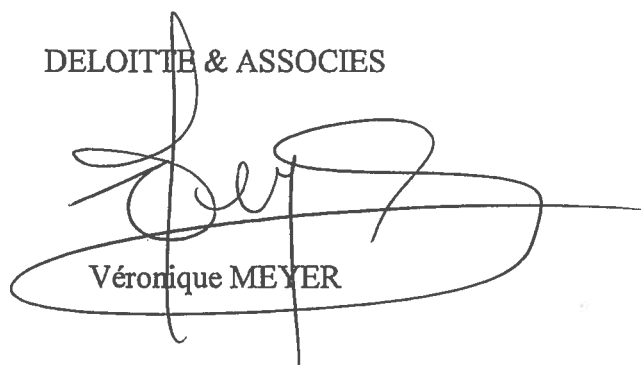
Les Commissaires aux Comptes

SOFIGEC AUDIT



Joséphine BULLE

DELOITTE & ASSOCIES



Véronique MEYER



COMPTES CONSOLIDES

GROUPE GAUSSIN

30/06/12

1. Bilan consolidé

| ACTIF (K€) | Réf. note | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 31/12/2011 |
|--|-----------|---------------|---------------|---------------|
| Actif immobilisé | | <i>11 030</i> | <i>10 263</i> | <i>11 170</i> |
| Ecart d'acquisition | VII | 1 729 | 1 819 | 1 775 |
| Immobilisations incorporelles | VIII | 160 | 372 | 259 |
| Immobilisations corporelles | IX | 5 688 | 5 366 | 6 230 |
| Immobilisations financières | X | 579 | 119 | 117 |
| Titres mis en équivalence | X.C. | 2 874 | 2 587 | 2 789 |
| Actif circulant | | <i>9 288</i> | <i>13 954</i> | <i>10 936</i> |
| Stocks et encours | XI | 4 471 | 1 138 | 4 448 |
| Clients et comptes rattachés | XII | 372 | 1 398 | 1 547 |
| Autres créances et comptes de régularisation | XIII | 2 030 | 5 276 | 2 166 |
| Impôts différés actif | XIV | 1 563 | 2 574 | 1 563 |
| Disponibilités et valeurs mobilières de plac | XV | 852 | 3 568 | 1 212 |
| TOTAL ACTIF | | 20 318 | 24 217 | 22 106 |

| PASSIF (K€) | Réf. note | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 31/12/2011 |
|--|-----------|---------------|---------------|---------------|
| Capitaux propres part du groupe | XVI | <i>8 590</i> | <i>13 750</i> | <i>13 769</i> |
| Capital | | 6 679 | 4 591 | 6 041 |
| Prime d'émission | | 22 385 | 18 232 | 21 394 |
| Réserves consolidées | | -13 697 | -6 514 | -6 601 |
| Résultat consolidé | | -6 777 | -2 559 | -7 065 |
| Intérêts minoritaires | XVI | <i>977</i> | <i>1 082</i> | <i>956</i> |
| Autres fonds propres | | | | |
| Provisions pour risques et charges | XVII | <i>2 420</i> | <i>966</i> | <i>122</i> |
| Dettes | XVIII | <i>8 331</i> | <i>8 419</i> | <i>7 259</i> |
| Emprunts et dettes financières | | 3 563 | 3 441 | 3 286 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 1 920 | 2 237 | 764 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | | 2 848 | 2 741 | 3 209 |
| TOTAL PASSIF | | 20 318 | 24 217 | 22 106 |

2. Compte de résultat

| En K€ | Réf. note | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 31/12/2011 |
|---|-----------|---------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | XIX | 1 121 | 1 233 | 2 252 |
| Autres produits d'exploitation | XX | 941 | 284 | 4 661 |
| Achats consommés et autres charges externes | XXI | -3 731 | -2 042 | -7 732 |
| Charges de personnel | XXII | -1 412 | -1 045 | -2 399 |
| Autres charges d'exploitation | | -7 | -45 | -131 |
| Impôts et taxes | | -52 | -50 | -95 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | | -1 331 | -889 | -1 368 |
| Résultat d'exploitation | | -4 471 | -2 554 | -4 812 |
| Charges et produits financiers | XXIII | -7 | -191 | -839 |
| Quote-part de résultats sur opérations en commun | | | | |
| Résultat courant des entreprises intégrées | | -4 478 | -2 745 | -5 651 |
| Charges et produits exceptionnels | XXIV | -2 310 | 112 | -750 |
| Impôts sur les résultats | XXV | | | -1 009 |
| Résultat net des entreprises intégrées | | -6 788 | -2 633 | -7 410 |
| Quote-part dans les résultats sociétés m. équ. | | 85 | 79 | 281 |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | VII | -53 | -60 | -116 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | -6 756 | -2 614 | -7 245 |
| Intérêts minoritaires | | 21 | -55 | -180 |
| Résultat net part du groupe | | -6 777 | -2 559 | -7 065 |
| Résultat par action (en euros) | XXVI | -1.04 | -0.86 | -1.67 |
| Résultat dilué par action (en euros) | XXVI | -0.98 | -0.86 | -1.51 |

3. Tableau de variation des capitaux propres

| En K€ | Nombre de titres | Capital | Primes | Réserves consolidées | Réserves de change | Résultat de l'exercice | Capitaux propres part du groupe | Intérêts minoritaires |
|--|------------------|---------|--------|----------------------|--------------------|------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Situation au 31/12/10 | <i>2 723 884</i> | 2 724 | 14 746 | -1 678 | 24 | -4 946 | 10 870 | 1 118 |
| Affectation du résultat | | | | -4 946 | | 4 946 | | |
| Résultat du 1er semestre | | | | | | -2 559 | -2 559 | -55 |
| Augmentation de capital | <i>1 866 748</i> | 1 867 | 3 586 | | | | 5 453 | |
| Variation des titres d'autocontrôle | | | | -22 | | | -22 | |
| Boni sur cession de titres d'autocontrôle | | | | 13 | | | 13 | |
| Variation de change | | | | | -5 | | -5 | |
| Variation de périmètre | | | | | | | | 19 |
| Situation au 30/06/11 | <i>4 590 632</i> | 4 591 | 18 332 | -6 633 | 19 | -2 559 | 13 750 | 1 082 |
| Résultat du 2ème semestre | | | | | | -4 506 | -4 506 | -125 |
| Augmentation de capital | <i>1 450 634</i> | 1 450 | 3 062 | | | | 4 512 | |
| Variation des titres d'autocontrôle | | | | 17 | | | 17 | |
| Malii sur cession de titres d'autocontrôle | | | | -10 | | | -10 | |
| Variation de change | | | | | 6 | | 6 | |
| Variation de périmètre | | | | | | | | -1 |
| Situation au 31/12/11 | <i>6 041 266</i> | 6 041 | 21 394 | -6 626 | 25 | -7 065 | 13 769 | 956 |
| Affectation du résultat | | | | -7 065 | | 7 065 | | |
| Résultat du 1er semestre | | | | | | -6 777 | -6 777 | 21 |
| Augmentation de capital | <i>637 818</i> | 638 | 991 | | | | 1 629 | |
| Variation des titres d'autocontrôle | | | | -13 | | | -13 | |
| Boni sur cession de titres d'autocontrôle | | | | -9 | | | -9 | |
| Variation de change | | | | | -9 | | -9 | |
| Situation au 30/06/12 | <i>6 679 084</i> | 6 679 | 22 385 | -13 713 | 16 | -6 777 | 8 590 | 977 |

4. Tableau de flux de trésorerie

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

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

SOMMAIRE

| | | |
|-------|---|----|
| I. | RISQUE DE LIQUIDITE ET CRITERES DE CONTINUITE D'EXPLOITATION | 9 |
| II. | RISQUES FISCAUX | 14 |
| III. | LITIGES | 15 |
| A. | Evènements nés avant 2012 et non terminés au 30/06/2012 | 15 |
| B. | Evènements survenus au cours du 1 ^{er} semestre 2012 | 17 |
| IV. | PRINCIPES COMPTABLES | 19 |
| A. | Ecarts d'acquisition | 19 |
| B. | Immobilisations incorporelles et corporelles | 19 |
| C. | Participations | 20 |
| D. | Autres titres immobilisés | 20 |
| E. | Stocks et travaux en cours | 20 |
| F. | Créances | 21 |
| G. | Impôts différés | 21 |
| H. | Trésorerie | 21 |
| I. | Provisions pour risques et charges | 22 |
| J. | Méthode de conversion utilisée pour la consolidation des entreprises étrangères | 22 |
| K. | Comptabilisation des écarts de conversion des créances et dettes en devises | 22 |
| L. | Comptabilisation des contrats de location-financement | 23 |
| M. | Comptabilisation du chiffre d'affaires | 23 |
| N. | Comptabilisation des achats de sous-traitance | 23 |
| O. | Comptabilisation du crédit d'impôt recherche | 23 |
| P. | Pertes de valeur des actifs | 24 |
| V. | PERIMETRE DE CONSOLIDATION | 24 |
| A. | Liste des sociétés du périmètre de consolidation | 24 |
| B. | Exclusion du périmètre de consolidation | 25 |
| VI. | DATE DE CLOTURE | 25 |
| VII. | ECARTS D'ACQUISITION | 25 |
| VIII. | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 26 |
| IX. | IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 27 |
| X. | IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 28 |
| A. | Titres de participation (non consolidés) | 28 |
| B. | Variation des immobilisations financières | 28 |
| C. | Titres mis en équivalence | 29 |
| XI. | STOCKS ET EN COURS | 29 |
| A. | Travaux en cours de production au 31/12/11 et évolution des affectations des véhicules de démonstration | 29 |
| B. | Ventilation des stocks et encours | 30 |

| | | |
|---------|--|----|
| XII. | CLIENTS ET COMPTES RATTACHES..... | 30 |
| XIII. | AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION | 30 |
| XIV. | IMPOTS DIFFERES..... | 31 |
| XV. | VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT | 32 |
| XVI. | VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE ET DES INTERETS MINORITAIRES... | 32 |
| A. | Capital social..... | 32 |
| B. | Intérêts minoritaires | 33 |
| XVII. | PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 33 |
| A. | Détail du poste « Provisions pour risques et charges » | 33 |
| B. | Variation du poste « Provisions pour risques et charges » | 34 |
| XVIII. | DETTES..... | 34 |
| A. | Détail du poste « Autres dettes et comptes de régularisation » | 34 |
| B. | Etat des échéances des dettes..... | 34 |
| XIX. | CHIFFRE D'AFFAIRES | 35 |
| XX. | AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | 36 |
| XXII. | ACHATS CONSOMMES ET AUTRES CHARGES EXTERNES..... | 37 |
| | | 37 |
| XXIII. | CHARGES DE PERSONNEL | 37 |
| A. | Effectifs moyens | 37 |
| B. | Charges de personnel..... | 38 |
| XXIV. | RESULTAT FINANCIER..... | 38 |
| XXV. | RESULTAT EXCEPTIONNEL | 38 |
| XXVI. | VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES RESULTATS..... | 38 |
| XXVII. | RESULTAT DE BASE ET RESULTAT DILUE PAR ACTION | 39 |
| XXVIII. | RECONCILIATION DE LA TRESORERIE | 39 |
| XXIX. | VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE..... | 40 |
| XXX. | ENTREPRISES LIEES | 40 |
| XXXI. | ENGAGEMENTS HORS BILAN..... | 40 |
| | Engagements financiers..... | 40 |
| XXXII. | EVENEMENTS POST CLOTURE..... | 41 |
| A. | Augmentation de capital de GAUSSIN SA décidée par le conseil d'administration le 21/08/12 d'un montant total de 995.381,20 euros | 42 |
| B. | Réception de la première commande de 48 véhicules « ATT – version V3 », rendue publique le 19/10/12..... | 42 |
| C. | Rupture des relations commerciales entre le groupe GAUSSIN et la société EPD SINGAPORE | |

| | | |
|----|--|----|
| | Manufacturing entre les sociétés le 15/10/12..... | 42 |
| D. | Cession des bâtiments industriels détenus par les SCI HALL 5 et HALL 6 le 12/09/12..... | 43 |
| E. | Accord d'attribution gratuite d'actions sur autorisation de l'assemblée générale des actionnaires du 29/06/10 arrêté par le conseil d'administration le 04/07/12..... | 43 |
| F. | Aboutissement du changement de compartiment Alternext de « placement privé » à « offre publique » et obtention du visa AMF le 17/07/12..... | 43 |

INTRODUCTION

Les principes d'élaboration des comptes consolidés du groupe GAUSSIN sont conformes au Code de Commerce (articles L233-16 à L233-28 et R233-3 à R233-16) et au règlement du Conseil de la Réglementation comptable (règlement CRC 99-02).

Bien que le groupe GAUSSIN n'atteigne pas les seuils prévus à l'article R233-16 du code de commerce (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.

L'établissement des états financiers de la société oblige la Direction à réaliser des estimations et à émettre des hypothèses susceptibles d'avoir un impact sur les montants inscrits dans les comptes. Ces estimations concernent notamment les stocks, les actifs immobilisés, les provisions pour risques et charges et pour dépréciation et les actifs d'impôts différés.

Ces estimations sont chiffrées en prenant en considération l'expérience passée, les éléments connus à la clôture des comptes ainsi que des hypothèses raisonnables d'évolution. Les résultats réalisés ultérieurement pourraient donc présenter des différences par rapport à ces estimations.

I. RISQUE DE LIQUIDITE ET CRITERES DE CONTINUITE D'EXPLOITATION

Le risque de liquidité et les critères de continuité d'exploitation exposés ci-après sont à appréhender en liaison avec les notes « II. Risques fiscaux » et « III. Litiges ».

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 de 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 : | 2011/1er trimestre 2012 |

La conclusion d'une première commande ferme portant sur 48 véhicules « ATT-version V3 » par la société APM Tanger, rendue publique le 19/10/12, 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 pour un montant, valeur nominale et prime d'émission incluses, la première de 1 244 K€ souscrite le 18/01/12 par la société GEM (dispositif Equity Line), la seconde de 400 K€ souscrite le 29/05/12.

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 », nécessaire aux premières réalisations, 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 (se reporter à la note « XI – Stocks et encours »).

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 15/10/12, le carnet de commandes reçues par le Groupe GAUSSIN pour l'ensemble de son activité s'élève à 8,7 millions d'euros.

- 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 de la présente annexe, 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 1200 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 19/10/12 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^{er} 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 10/10/12 pour un montant HT de 1 197 K€. Ces factures, à échéance du 30/11/12, ont été mobilisées pour un montant encaissé de 1 074 K€ le 09/11/12. 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 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 12/09/12 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 30/06/12 et le 09/11/12, l'en cours 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 119 800 titres GAUSSIN sur les 180 740 titres 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 les notes « II. Risques fiscaux » et « III. Litiges », 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 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 aux notes « III - B litiges » et « XXXIII Evènements postérieurs à l'arrêté des comptes intermédiaires au 30 juin 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.

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 DAILY) 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 09/11/12, 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 30/06/12, basé sur la continuité d'exploitation, pourrait s'avérer inapproprié.

II. RISQUES FISCAUX

Les sociétés GAUSSIN SA et EVENT, intégrées fiscalement, font actuellement l'objet d'un contrôle fiscal portant sur les exercices 2009 à 2011 inclus.

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.

Les crédits d'impôts recherche contrôlés portent sur un montant total de 1.234 K€. A la date de la présente annexe, aucune contestation particulière sur le fond ou sur les formes déclaratives n'ont été formulées 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.

III. LITIGES

Les litiges auxquels est confronté le groupe GAUSSIN portent soit sur des événements nés avant 2012 et qui ne sont pas terminés au 30/06/12, soit sur des événements survenus au cours du 1^{er} semestre 2012.

A. *Evènements nés avant 2012 et non terminés au 30/06/2012*

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 31/12/11 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 K\$ au 30/09/08, d'une part, et par financements bancaires externes pour 20 800 K\$ 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 30/06/08. 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 31/12/10. Une provision pour risques de 513 863 euros correspondant à la quote-part d'actif net déficitaire a été constatée au 31/12/10.

Au regard de la dégradation des relations avec le partenaire, GAUSSIN SA a complété au 31/12/11 la provision constituée au 31/12/10. Ceci s'est traduit par la reprise de la provision pour risques pour 513 863 euros, et en contrepartie, il a été constitué au 31/12/11 une provision pour dépréciation de l'intégralité du compte courant, soit 1 435 218 euros.

Au 30/06/12, cette provision pour dépréciation est déduite du poste « autres créances et comptes de régularisation » (voir note XIII).

DII a déposé le 24/02/11 une demande d'arbitrage auprès des autorités compétentes de Dubaï suivi du dépôt d'un mémoire en demande le 23/02/12. 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 29/04/12.

A la date de l'arrêté des comptes intermédiaires au 30/06/12, 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 31/12/11 et de ne pas constater de provision pour risques et charges au 30/06/12.

B. Evénements survenus au cours du 1^{er} semestre 2012

1. Litiges prud'homaux

Deux litiges prud'homaux ont été engagés à l'initiative de deux salariés au cours du 1^{er} semestre 2012. A la date d'arrêté des comptes intermédiaires au 30/06/2012, 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 30/06/12 une provision pour risques et charges représentant 100% desdites demandes, soit 124 K€ (voir note XVII).

2. Rupture de l'accord de sous-traitance avec la société EPD

Historique de la relation entre le groupe GAUSSIN et 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 avait conclu en date du 15/12/09, avec la société EPD SINGAPORE Manufacturing (EPD), dont le siège social est à Singapour, deux accords relatifs à la production industrielle dudit véhicule « ATT ». Les engagements résultant de ces accords sont résumés ci-après, comme suit :

Le premier accord, « License Agreement », contient en particulier :

- a) l'ensemble des clauses de cession de licence exclusive de fabrication des véhicules ATT par GAUSSIN à EPD,
- b) les moyens mis en œuvre par EPD pour fabriquer les véhicules ATT, et notamment la construction d'une usine dédiée à l'ATT en Chine,
- c) les prévisions de volumes de fabrication,
- d) les conditions de rémunération de la cession de licence, pour un montant total de 11 000 K\$, dont 7 000 K\$ à la signature du contrat, 2.500 KUSD au 100ème ATT commandé et 1.500 KUSD au 250ème ATT commandé,
- e) l'obligation exclusive pour GAUSSIN de confier la production « ATT » à EPD.

Le second accord, « Purchase and Distribution Agreement », contient en particulier :

- a) les conditions de répartition géographique des sites industriels de fabrication des 15 premiers ATT,
- b) les conditions de passation des commandes ATT par GAUSSIN à EPD, et notamment la commande des 15 premiers ATT nécessaires au transfert de technologie à des conditions financières particulières,
- c) les conditions financières particulières portant sur une somme totale de 2 925 K\$. Cette somme contractuelle a été payée par un premier acompte de 2 174 K\$ en juin 2010 et définitivement soldée au 31/12/11. Les engagements à la charge de GAUSSIN relatifs aux 15 premiers ATT sont entièrement réalisés au 31/12/11.

Au 31/12/11, il était précisé que les conditions d'exécution des accords précités, liées notamment aux volumes de production envisagés n'avaient pas pu être satisfaites compte tenu des retards enregistrés par chacune des parties.

Au cours du 1^{er} 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

En date du 15/10/12, les sociétés GAUSSIN SA et EPD SINGAPORE Manufacturing 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 30/06/12 (voir note XXIV).

3. 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 30/06/12, un avoir à recevoir pour le même montant a été annulé.

IV. PRINCIPES COMPTABLES

A. *Ecart d'acquisition*

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition.

Les écarts d'acquisition supérieurs à 10 000 € sont amortis sur une durée maximale de 20 ans.

B. *Immobilisations incorporelles et corporelles*

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Tant sur le plan comptable qu'au plan fiscal, les amortissements sont calculés, sans considération de la valeur résiduelle, suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée d'usage.

En l'absence de décomposition :

- Immobilisations incorporelles :
 - o Frais de recherche-développement : 5 ans
 - o Brevets : durée résiduelle de protection des brevets (durée moyenne de 10 ans)
 - o Autres concessions et licences : 3 ans
- Immobilisations corporelles :
 - o Agencements et aménagements des constructions : 10 ans
 - o Matériel et outillage : 5 ans
 - o Prototype : entre 3 et 5 ans
 - o Matériel de transport : 4 ans
 - o Matériel de bureau et matériel informatique : 3 ans
 - o Mobilier de bureau : 10 ans

Frais de recherche et développement :

L'activité de recherche et développement est assurée exclusivement par la société EVENT, filiale à 99,99% de GAUSSIN SA.

La vocation d'EVENT est de créer pour sa société mère les innovations technologiques nécessaires à une stratégie industrielle pro cursive.

Le groupe applique la méthode préférentielle et active les frais de développement en immobilisations incorporelles lorsqu'ils se rapportent à des projets nettement individualisés et qu'ils ont de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité commerciale conformément aux dispositions du paragraphe 311-3 du Plan Comptable Général.

Les frais de développement aboutissant à la fabrication d'équipements nécessaires à la R&D future sont portés en matériels industriels lorsque l'élément physique de l'actif est prépondérant par rapport à la composante incorporelle.

C. Participations

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition.

A la clôture, la valeur d'inventaire est appréciée en fonction de la valeur d'utilité.

La valeur d'utilité s'apprécie en fonction de :

- L'actif net de l'entreprise et du cours de bourse le cas échéant,
- des perspectives de rentabilité future,
- de l'intérêt stratégique que représente la participation.

D. Autres titres immobilisés

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée du montant de la différence.

E. Stocks et travaux en cours

Les stocks de matières premières sont évalués suivant la méthode du « coût unitaire moyen pondéré » (CUMP).

Les en cours de biens et les produits finis sont identifiés par « affaire », le terme affaire correspondant à une commande client.

Pour chaque affaire, les coûts des approvisionnements et les coûts des heures consommées

valorisées à un taux horaire budgété sont totalisés.

Le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks et travaux en cours.

Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable, une provision est constituée.

F. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

G. Impôts différés

Les impôts différés sont déterminés selon une approche dite bilancielle, sur la base des différences temporaires résultant de la différence entre la valeur comptable des actifs ou passifs et leur valeur fiscale. Ils sont calculés par taux d'imposition et par application de la méthode du report variable et présentés nets par entité fiscale.

Les impôts différés nets liés à des reports déficitaires sont comptabilisés en fonction de la probabilité de récupération limitée à trois années. (Cf. note XIV)

H. Trésorerie

La trésorerie est constituée des disponibilités et des valeurs mobilières de placement desquelles il faut déduire les concours bancaires courants.

Les dépôts de garantie retenus par les établissements bancaires dans le cadre des cessions de créances commerciales (loi Dailly) sont comptabilisés à l'actif des comptes de trésorerie jusqu'au parfait paiement de la créance cédée et leur restitution par l'établissement bancaire. Ils sont par conséquent compris dans la somme de la trésorerie disponible et des valeurs mobilières de placement.

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de titres acquis pour une durée court terme. Leur valeur d'inventaire est déterminée, s'agissant de titres cotés sur la base du cours moyen du dernier mois de l'exercice.

I. Provisions pour risques et charges

1. Provisions pour garanties données aux clients

Il est constitué chaque année une provision pour risque « garanties données aux clients » basée, par gamme de fabrication, sur la durée de garantie contractuelle, le chiffre d'affaires et le coût d'intervention en garantie constaté par année.

2. Provisions pour indemnités de départ en retraite

Les indemnités de fin de carrière et autres engagements légaux ou conventionnels à devoir au personnel font l'objet d'une provision pour charge inscrite au passif du bilan pour un montant évalué selon la méthode actuarielle.

Les paramètres suivants sont retenus pour le calcul de cet engagement :

- Départ à 65 ans
- Taux de rotation : 2 %
- Taux de charges patronales : 40 % pour les non cadres, 45% pour les cadres
- Taux d'actualisation : 2.50 % (inflation comprise)

J. Méthode de conversion utilisée pour la consolidation des entreprises étrangères

La conversion de la monnaie de fonctionnement dans laquelle sont établis les comptes des sociétés étrangères à l'euro est réalisée selon la méthode du cours de clôture :

- les éléments d'actif et de passif sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice ;
- les produits et les charges sont convertis au cours moyen de la période ;
- les écarts de conversion constatés sont portés pour la part revenant à l'entreprise consolidante dans ses capitaux propres au poste « Ecart de conversion » et pour la part des tiers au poste « Intérêts minoritaires ».

K. Comptabilisation des écarts de conversion des créances et dettes en devises

Les écarts de conversion des actifs et passifs monétaires libellés en devises sont enregistrés en résultat au cours de la période à laquelle ils se rapportent.

L. Comptabilisation des contrats de location-financement

Lors de la comptabilisation initiale, les actifs utilisés dans le cadre de contrats location-financement sont comptabilisés en immobilisations corporelles avec pour contrepartie une dette financière. L'actif est comptabilisé à la juste valeur de l'actif loué à la date de commencement du contrat.

M. Comptabilisation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires se compose de :

- produits issus de la vente de matériels. La vente d'équipements et d'engins industriels est constatée à la livraison au client final ;
- produits issus de prestations de services après-vente en accompagnement des ventes de matériels (formation, maintenance et assistance technique), constatés lorsque les services sont rendus ;
- ventes d'études constatées lorsque les études sont remises ;
- produits des ventes de licences de fabrication constatés lorsque la livraison de la licence est intervenue ;
- produits issus de prestations de services en accompagnement des ventes de licences (formation et assistance technique), constatés lorsque les services sont rendus.

N. Comptabilisation des 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.

O. Comptabilisation du crédit d'impôt recherche

Le crédit d'impôt recherche est porté en « Autres produits d'exploitation » dans les comptes consolidés du Groupe (314 K€ au 30/06/12).

P. Pertes de valeur des actifs

Les valeurs comptables des actifs et notamment les écarts d'acquisition, les titres mis en équivalence et les actifs d'impôts différés sont revus à chaque clôture en fonction des perspectives d'activité et de rentabilité attendue afin d'identifier d'éventuelles pertes de valeur. En cas d'identification de perte de valeur, la valeur recouvrable de l'actif fait l'objet d'une estimation. Une perte de valeur est comptabilisée dès que la valeur comptable de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il appartient excède sa valeur recouvrable. Les pertes de valeur sont comptabilisées en charges dans le compte de résultat.

V. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

A. Liste des sociétés du périmètre de consolidation

| | % Intérêt du groupe | | Méthode de consolidation |
|----------------------------|---------------------|------------|--------------------------|
| | 30/06/2012 | 31/12/2011 | 30/06/2011 |
| SA GAUSSIN | Société mère | | |
| SA METALLIANCE | 44.16 | 44.16 | 44.16 |
| TRIANGLE SERVICE INDUSTRIE | 44.16 | 44.16 | 44.16 |
| SOFIMMOB | 22.52 | 22.52 | 22.52 |
| SAS EVENT | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| LEADERLEASE | 78.75 | 78.75 | 78.74 |
| SCI HALL 5 | 78.67 | 78.67 | 78.66 |
| SCI HALL 6 | 78.67 | 78.67 | 78.66 |
| SCI HALL 7 | 78.67 | 78.67 | 78.66 |
| SCI HALL 8 | 78.67 | 78.67 | 78.66 |
| SCI HALL 9 Bis | 78.67 | 78.67 | 78.66 |
| SCI CLAICHIERES | 78.67 | 78.67 | 78.66 |
| SCI DES GRANDS VERGERS | 78.67 | 78.67 | 78.66 |
| DOCK IT PORT EQUIPMENT | 100.00 | 100.00 | 100.00 |

IG : intégration globale

ME : Mise en équivalence

Sont consolidées par intégration globale les sociétés sur lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif et par mise en équivalence les sociétés sur lesquelles le groupe exerce une influence notable. La société METALLIANCE (et filiales) est mise en équivalence bien que détenue à plus de 40% des droits de vote car un autre associé en détient plus que Gaussin SA.

B. Exclusion du périmètre de consolidation

1. BATTERIE MOBILE

La société GAUSSIN et le CEA (Commissariat à l'Energie Atomique) ont mis en place un partenariat pour développer un concept de motorisation hybride du véhicule portuaire ATT. Ce programme est porté par BATTERIE MOBILE, société détenue à 49 % par la société EVENT, filiale de la Holding GAUSSIN. BATTERIE MOBILE n'ayant aucune activité sur le 1^{er} semestre 2012, elle a été maintenue en dehors du périmètre de consolidation en raison de son caractère non significatif.

2. COOPERATION RAIL

La société COOPERATION RAIL, filiale de METALLIANCE à 33,33%, a été maintenue en dehors du périmètre de consolidation en raison de son caractère non significatif.

VI. DATE DE CLOTURE

Les comptes retenus pour la consolidation sont les comptes semestriels au 30/06/12. Les comptes semestriels de toutes les sociétés commencent le 1er janvier et se clôturent le 30 juin. Les comptes comparatifs sont les comptes annuels au 31/12/11 et semestriels au 30/06/11.

VII. ECARTS D'ACQUISITION

| Variation des écarts d'acquisition actif (en K€) | Valeur brute 31/12/11 | Ecart de change | Valeur brute 30/06/12 | Amort. 31/12/11 | Dotations | Amort. 30/06/12 | Valeur nette 30/06/12 |
|--|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------------------|
| METALLIANCE | 1 365 | | 1 365 | 273 | 34 | 307 | 1 058 |
| LEADERLEASE | 623 | 7 | 630 | 46 | 16 | 62 | 568 |
| DOCK IT PORT EQUIPMENT | 118 | | 118 | 12 | 3 | 15 | 103 |
| TOTAUX | 2 106 | 7 | 2 113 | 331 | 53 | 384 | 1 729 |

VIII. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| BRUT (K€) | 31/12/2011 | Acquisitions, augmentations | Cessions, diminutions | Mouvements et reclassements | 30/06/2012 |
|-------------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------|
| Frais de recherche et développement | 706 | | | | 706 |
| Concessions, brevets, licences | 314 | 11 | | | 325 |
| Fonds commercial | 1 | | | | 1 |
| Immobilisations en cours | | | | | |
| TOTAUX | 1 021 | 11 | | | 1 032 |

| AMORTISSEMENTS (K€) | 31/12/2011 | Dotations, augmentations | Cessions, diminutions | Mouvements et reclassements | 30/06/2012 |
|---------------------------------------|------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------|------------|
| / Frais de recherche et développement | 522 | 71 | | | 593 |
| / Concessions, brevets, licences | 239 | 40 | | | 279 |
| TOTAUX | 761 | 111 | | | 872 |

| NET (K€) | 31/12/2011 | 30/06/2012 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Frais de recherche et développement | 184 | 113 |
| Concessions, brevets, licences | 75 | 46 |
| Fonds commercial | 1 | 1 |
| Immobilisations en cours | | |
| TOTAUX | 260 | 160 |

IX. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| BRUT (K€) | 31/12/2011 | Acquisitions, augmentations | Cessions, diminutions | Mouvements et reclassements | 30/06/2012 |
|---|--------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------|
| Termins | 234 | | | | 234 |
| Constructions | 3 913 | | | | 3 913 |
| Matériel et outillage | 2 684 | 50 | | 1 312 | 4 046 |
| Matériel et outillage en crédit-bail | 244 | | | | 244 |
| Autres immobilisations corporelles | 427 | 2 | | | 429 |
| Autres immobilisations corp. en crédit-bail | 301 | | | | 301 |
| Immobilisations en cours | 1 312 | | | -1 312 | |
| TOTAUX | 9 115 | 52 | | | 9 167 |

| AMORTISSEMENTS (K€) | 31/12/2011 | Dotations | Cessions, reprises | Mouvements et reclassements | 30/06/2012 |
|---|--------------|------------|--------------------|--------------------------------|--------------|
| / Constructions | 1 241 | 106 | | | 1 347 |
| / Matériel et outillage | 1 046 | 401 | | | 1 447 |
| / Matériel et outillage en crédit-bail | 215 | 24 | | | 239 |
| / Autres immobilisations corporelles | 273 | 19 | | | 292 |
| / Autres immobilisations corp. en crédit-bail | 110 | 44 | | | 154 |
| TOTAUX | 2 885 | 594 | | | 3 479 |

| NET (K€) | 31/12/2011 | 30/06/2012 |
|---|--------------|--------------|
| Termins | 234 | 234 |
| Constructions | 2 672 | 2 566 |
| Matériel et outillage | 1 638 | 2 599 |
| Matériel et outillage en crédit-bail | 29 | 5 |
| Autres immobilisations corporelles | 154 | 137 |
| Autres immobilisations corp. en crédit-bail | 191 | 147 |
| Immobilisations en cours | 1 312 | |
| TOTAUX | 6 230 | 5 688 |

Les deux prototypes de manutention portuaire comptabilisés en immobilisation en cours au 31/12/11 ont été finalisés sur le 1^{er} semestre 2012. Ils ont par conséquent été reclassés en matériel et outillage.

Les prototypes comptabilisés en immobilisations corporelles sont amortis de façon linéaire sur une durée de 3 à 5 ans à compter de leur date de mise en service.

X. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

A. Titres de participation (non consolidés)

| VALEURS BRUTES (K€) | 30/06/2012 | 31/12/2011 | 30/06/2011 |
|-------------------------|------------|------------|------------|
| SA INDUSTRY | | | 488 |
| GAUSSIN MIDDLE EAST (1) | 25 | 25 | 25 |
| BATTERIE MOBILE (2) | 490 | | |
| TOTAUX | 515 | 25 | 513 |

| PROVISIONS (K€) | 30/06/2012 | 31/12/2011 | 30/06/2011 |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| / SA INDUSTRY | | | 488 |
| / GAUSSIN MIDDLE EAST | 25 | 25 | 25 |
| / BATTERIE MOBILE | | | |
| TOTAUX | 25 | 25 | 513 |

| VALEURS NETTES (K€) | 30/06/2012 | 31/12/2011 | 30/06/2011 |
|---------------------|------------|------------|------------|
| SA INDUSTRY | | | |
| GAUSSIN MIDDLE EAST | | | |
| BATTERIE MOBILE | 490 | | |
| TOTAUX | 490 | | |

(1) GAUSSIN MIDDLE EAST a été déconsolidée sur l'exercice 2010.

(2) Voir note V.B.

B. Variation des immobilisations financières

| BRUT (K€) | 31/12/2011 | Acquisitions, augmentations | Cessions / remboursement | Variation de périmètre | 30/06/2012 |
|------------------------------------|------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------|
| Titres de participation | 25 | 490 | | | 515 |
| Autres titres immobilisés | 3 | | | | 3 |
| Prêts | 51 | | -7 | | 44 |
| Autres immobilisations financières | 68 | | -21 | | 47 |
| TOTAUX | 147 | 490 | -28 | | 609 |

| PROVISIONS (K€) | 31/12/2011 | Dotations | Reprises | Variation de périmètre | 30/06/2012 |
|--------------------------------------|------------|-----------|----------|---------------------------|------------|
| / Titres de participation | 25 | | | | 25 |
| / Autres immobilisations financières | 5 | | | | 5 |
| TOTAUX | 30 | | | | 30 |

| NET (K€) | 31/12/2011 | 30/06/2012 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Titres de participation | | 490 |
| Autres titres immobilisés | 3 | 3 |
| Prêts | 51 | 44 |
| Autres immobilisations financières | 63 | 42 |
| TOTAUX | 117 | 579 |

C. Titres mis en équivalence

Le poste Titres mis en équivalence correspond au sous-groupe Métalliance détenu à 44,16%.

Cette société est principalement spécialisée dans l'étude et la réalisation d'équipements de manutention. Ses domaines de compétence sont la fabrication de matériels pour le contrôle de véhicules, de matériels pour travaux publics, notamment les équipements pour travaux souterrains et travaux routiers ainsi que la réalisation de composants et ensembles mécano-soudés.

Les comptes sociaux de Métalliance font apparaître des capitaux propres au 30 juin 2012, résultat net semestriel 2012 de 247 K€ inclus, s'élevant à 7 016 K€, pour un chiffre d'affaires de 12 384 K€.

Cette société détient elle-même 100% de la société Triservices et 51% de la société Sofimmob, lesquelles sont intégrées globalement dans le pallier Métalliance.

La variation du poste est uniquement liée au résultat de l'exercice.

XI. STOCKS ET EN COURS

A. Travaux en cours de production au 31/12/11 et évolution des affectations des véhicules de démonstration

1. Travaux en cours de production au 31/12/11

Au 31/12/11, les coûts représentatifs des véhicules « ATT » ont été portés en « travaux en-cours de production ».

Au 30/06/12, la flotte de véhicules « ATT » a été portée en « produits finis » pour un montant de 3 066 K€. Cette flotte est constituée de 14 « châssis-cabine ATT » et 23 « bloc-moteur/chaîne de traction - Power-Pack ».

2. Evolution des affectations des véhicules de démonstration

Au cours du mois d'octobre 2012, 9 « châssis-cabine ATT » et 10 « bloc-moteur/chaîne de traction - Power-Pack », ont été vendus. (se reporter note XXXIII. Evènements post-clôture)

Une provision pour dépréciation des stocks a été constituée, pour l'ensemble des véhicules, pour un montant de 487 K€ pour ramener le stock à sa valeur probable de réalisation.

B. Ventilation des stocks et encours

| VALEURS BRUTES (K€) | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 31/12/2011 |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| Matières premières | 1 188 | 533 | 1 146 |
| Encours de biens | 777 | 50 | 3 329 |
| Produits finis | 3 067 | 605 | 34 |
| Marchandises | | 12 | |
| TOTAUX | 5 032 | 1 200 | 4 509 |

| PROVISIONS (K€) | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 31/12/2011 |
|----------------------|------------|------------|------------|
| / Matières premières | 61 | 62 | 61 |
| / Encours de biens | 13 | | |
| / Produits finis | 487 | | |
| TOTAUX | 561 | 62 | 61 |

| VALEURS NETTES (K€) | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 31/12/2011 |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| Matières premières | 1 127 | 471 | 1 085 |
| Encours de biens | 764 | 50 | 3 329 |
| Produits finis | 2 580 | 605 | 34 |
| Marchandises | | 12 | |
| TOTAUX | 4 471 | 1 138 | 4 448 |

XII. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La valeur brute du poste « Clients et comptes rattachés » est de 479 K€ (1 650 K€ au 31/12/11), déduction faite de 424 K€ au titre des créances mobilisées de la loi Dailly. Ce poste est déprécié à hauteur de 107 K€ (103 K€ au 31/12/11) et a une échéance à moins d'un an.

XIII. AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

| BRUT ET DEPRECIATION(K€) | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 31/12/2011 |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Avances et acomptes / commandes | 1 | 2 013 | 1 |
| Compte-courant Gaussin Middle East | 1 435 | 1 457 | 1 435 |
| Dépréciation compte courant | -1 435 | | -1 435 |
| Créances fiscales et sociales | 1 255 | 921 | 1 446 |
| Autres créances | 604 | 817 | 575 |
| Charges constatées d'avance | 171 | 68 | 144 |
| TOTAUX | 2 031 | 5 276 | 2 166 |

Les autres créances ne font l'objet d'aucune dépréciation, à l'exception du compte courant Gaussin Middle East intégralement déprécié. Toutes les autres créances sont à moins d'un an, à l'exception du compte-courant Gaussin Middle East.

XIV. IMPOTS DIFFERES

Ils ont été calculés au taux de 33,33%.

A la clôture des comptes, la société procède à une revue de la valeur recouvrable des impôts différés actifs des entités fiscales détenant des pertes fiscales reportables.

Les bénéfices imposables futurs sont issus de documents prévisionnels fixant des scénarios d'activité et de résultats. La société revoit ces estimations et appréciations de manière régulière pour actualiser ses prévisions essentiellement au regard des perspectives de développement de l'activité « véhicules portuaires ATT ». Ces estimations, hypothèses ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes, qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

Compte tenu des incertitudes liées à l'environnement économique et à l'exercice de prévision, le caractère probable de recouvrement des actifs d'impôt différé a été apprécié sur la base d'un horizon à trois ans. Cette position est identique à celle retenue au 31/12/11.

Les impôts différés actifs liés aux éliminations de plus-values sur cessions internes par LEADERLEASE ont été appréciés sur la base d'un horizon à cinq ans.

Au 30 juin 2012, les prévisions actualisées ne remettent pas en cause l'appréciation de la recouvrabilité des impôts différés actifs tels que comptabilisés au 31 décembre 2011.

Aucune variation des impôts différés actifs n'a donc été comptabilisée sur le 1^{er} semestre.

Les impôts différés actifs non reconnus à l'actif du bilan consolidé liés à des reports déficitaires s'élevaient à 7 249 K€ au 31/12/11.

XV. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les actions acquises par les SCI ont été comptabilisées en valeurs mobilières de placement dans les comptes respectifs de chacune des SCI, ces titres ayant vocation à être cédés à court terme. Au 30/06/12, le solde des titres détenus est de 180 740 actions (230 000 actions au 31/12/11) pour une valeur brute globale de 708 K€ (900 K€ au 31/12/11). Compte tenu du cours moyen unitaire de juin 2012, une provision est constatée au 30/06/12 pour 317 K€ (334 K€ au 31/12/11).

XVI. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE ET DES INTERETS MINORITAIRES

A. Capital social

1. Ventilation de l'actionnariat au 30/06/12

| ACTIONNAIRES IDENTIFIES | Nombre d'actions | % de capital |
|---|-------------------------|---------------------|
| Christophe GAUSSIN (1) (2) | 625 816 | 9.37% |
| Volker BERL (1) | 95 009 | 1.42% |
| Damien PERSONENI | 1 | 0.00% |
| <i>Sous-total membres du Conseil d'administration</i> | <i>720 826</i> | <i>10.79%</i> |
| Dubai Investments Industries | 260 000 | 3.89% |
| Auto détention (3) | 195 392 | 2.93% |
| Investisseurs financiers | 967 486 | 14.49% |
| Autres actionnaires | 4 535 380 | 67.90% |
| TOTAUX | 6 679 084 | 100.00% |

(1) Les titres créés lors de l'augmentation de capital réalisée le 21 mai 2012 font l'objet d'un engagement de conservation.

(2) Les titres détenus par Christophe GAUSSIN sont nantis.

(3) Détention à hauteur de 180 740 actions par les SCI du Groupe et par un contrat de liquidité à hauteur de 14 652 actions.

2. Evolution du capital social

La société GAUSSIN a procédé à deux augmentations de capital en janvier et mai 2012 pour un total de 1 629 K€. Le nombre d'actions créées étant de 637 818 titres, le capital social se compose de 6 679 084 actions au 30/06/12.

B. Intérêts minoritaires

| INTERETS MINORITAIRES (K€) | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 31/12/2011 |
|-------------------------------|------------|--------------|------------|
| Intérêts hors groupe | 956 | 1 137 | 1 136 |
| Résultat hors groupe | 21 | -55 | -180 |
| TOTAUX | 977 | 1 082 | 956 |

XVII. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

A. Détail du poste « Provisions pour risques et charges »

| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (K€) | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 31/12/2011 |
|--|--------------|------------|------------|
| Provisions pour litiges (1) | 2 355 | 303 | |
| Provision / Gaussin Middle East (2) | | 514 | |
| Provisions pour pertes et pénalités sur marché à terme | | 102 | 57 |
| Provisions pour garantie données aux clients | 27 | 27 | 27 |
| Provisions pour indemnités de départ en retraite | 38 | 20 | 38 |
| TOTAUX | 2 420 | 966 | 122 |

(1) Dont une provision correspondant à un accord transactionnel relatif aux conditions de sous-traitance industrielle.

(2) Voir note III

B. Variation du poste « Provisions pour risques et charges »

| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (K€) | 31/12/2011 | Dotations | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | 30/06/2012 |
|--|------------|--------------|-----------------------|---------------------------|--------------|
| Provisions pour litiges | | 2 355 | | | 2 355 |
| Provisions pour pertes et pénalités sur marché à terme | 57 | | -21 | -36 | 0 |
| Provisions pour garantie données aux clients | 27 | | | | 27 |
| Provisions pour indemnités de départ en retraite | 38 | | | | 38 |
| TOTAUX | 122 | 2 355 | -21 | -36 | 2 420 |

XVIII. DETTES

A. Détail du poste « Autres dettes et comptes de régularisation »

| K€ | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 31/12/2011 |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Dettes fiscales et sociales | 1 097 | 683 | 1 445 |
| Avances et acomptes / commandes | 1 189 | 1 488 | 1 536 |
| Autres dettes (1) | 304 | 469 | 223 |
| Produits constatés d'avance | 13 | 96 | 5 |
| Dettes sur immobilisations | 245 | 5 | |
| TOTAUX | 2 848 | 2 741 | 3 209 |

(1) dont 225 K€ vis-à-vis de BATTERIE MOBILE, remboursés à hauteur de 125 K€ depuis le 30 juin.

B. Etat des échéances des dettes

| ETAT DES DETTES (K€) | Montant brut | A un an au plus | A plus d'un an et cinq ans au plus | A plus de cinq ans |
|--|--------------|--------------------|--|-----------------------|
| Concours bancaires courant | 305 | 305 | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 2 412 | 277 | 1 262 | 873 |
| Emprunts en crédit-bail | 256 | 102 | 154 | |
| Emprunts et dettes financières diverses | 590 | 350 | 240 | |
| <i>Sous Total dettes financières</i> | <i>3 563</i> | <i>1 034</i> | <i>1 656</i> | <i>873</i> |
| <i>Dettes fournisseurs</i> | | | | |
| Avances et acomptes / commandes | 1 189 | 1 189 | | |
| Dettes fiscales et sociales | 1 097 | 1 097 | | |
| Dettes sur immobilisations | 245 | 245 | | |
| Autres dettes | 304 | 304 | | |
| Produits constatés d'avance | 13 | 13 | | |
| <i>Sous Total autres dettes</i> | <i>2 848</i> | <i>2 848</i> | | |
| TOTAUX AU 30/06/12 | 6 411 | 3 882 | 1 656 | 873 |
| TOTAUX AU 30/06/11 | 8 414 | 5 620 | 1 619 | 1 175 |
| TOTAUX AU 31/12/11 | 7 258 | 4 767 | 1 446 | 1 045 |

Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit ont pour vocation de financer les actifs immobiliers du groupe. Les emprunts bancaires sont résumés comme suit :

- Valeur d'origine cumulée : 3 268 K€.
- Durées : de 121 à 144 mois
- Taux fixes : de 4.70 % à 5.50 %
- Garanties hypothécaires

Les emprunts et dettes financières diverses sont constitués pour 360 K€ par une avance remboursable OSEO (dernière échéance : décembre 2014). La valeur actualisée à un taux de 3% est de 347 K€, soit un écart avec la valeur au bilan de 13 K€.

XIX. CHIFFRE D'AFFAIRES

| En K€ | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 31/12/2011 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Ventes de marchandises | 76 | 122 | 161 |
| Production vendue de biens | 682 | 1 064 | 1 064 |
| Production vendue de services | 44 | 44 | 92 |
| <i>Total chiffre d'affaires France</i> | <i>802</i> | <i>1 230</i> | <i>1 317</i> |
| Ventes de marchandises | 22 | | 30 |
| Production vendue de biens | 164 | | 888 |
| Production vendue de services | 133 | 3 | 17 |
| <i>Total chiffre d'affaires Export</i> | <i>319</i> | <i>3</i> | <i>935</i> |
| TOTAUX | 1 121 | 1 233 | 2 252 |

L'information sectorielle du chiffre d'affaires au 30/06/12 se présente comme suit :

- Production historique MTO
France : 808 K€ ; Europe : 111 K€ ; Grand Export : 65 K€
soit un total de 984 K€
- Production gamme ATT
Europe : 8 K€ ; Grand Export : 129 K€
soit un total de 137 K€

XX. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

| En K€ | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 31/12/2011 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Production stockée (1) | 481 | -133 | 2 575 |
| Production immobilisée (2) | 50 | 149 | 1 312 |
| Reprises de provision et transferts de charges | 92 | 26 | 123 |
| Autres produits d'exploitation | 4 | 242 | 48 |
| Crédit Impôt recherche (3) | 314 | | 603 |
| TOTAUX | 941 | 284 | 4 661 |

(1) Voir note XI

(2) Voir note IX

(3) Voir note IV.O

XXI. ACHATS CONSOMMÉS ET AUTRES CHARGES EXTERNES

| Achats consommés | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 31/12/2011 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Les achats consommés correspondent à la somme arithmétique des postes suivants :</i> | | | |
| Achats de matières premières, pièces primaires | 1 500 | 591 | 5 453 |
| Variation des stocks et travaux encours | -42 | 208 | -394 |
| <i>Somme des achats consommés</i> | <i>1 458</i> | <i>799</i> | <i>5 059</i> |
| <i>Les achats consommés sont à rapporter à l'activité produite, à savoir :</i> | | | |
| Chiffres d'affaires réalisé | 1 121 | 1 233 | 2 252 |
| Production immobilisée | 50 | 149 | 1 312 |
| Production stockée | 481 | -133 | 2 575 |
| <i>Somme de l'activité produite</i> | <i>1 652</i> | <i>1 249</i> | <i>6 139</i> |
| <i>L'écart entre l'activité produite et les achats consommés constitue la marge opérationnelle</i> | <i>194</i> | <i>450</i> | <i>1 080</i> |

| Autres achats et charges externes | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 31/12/2011 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Ce sont les autres achats et charges externes non identifiés par rapport à la production</i> | | | |
| Autres achats et charges externes | 2 273 | 1 243 | 2 673 |
| <i>Somme des autres achats et charges externes</i> | <i>2 273</i> | <i>1 243</i> | <i>2 673</i> |

| Somme des achats consommés | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 31/12/2011 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Achats consommés | 1 458 | 799 | 5 059 |
| Autres achats et charges externes | 2 273 | 1 243 | 2 673 |
| <i>Somme des autres achats et charges sociales</i> | <i>3 731</i> | <i>2 042</i> | <i>7 732</i> |

XXII. CHARGES DE PERSONNEL

A. Effectifs moyens

Les effectifs moyens sont de 34 personnes pour le 1^{er} semestre 2012 (34 personnes pour l'exercice 2011).

B. Charges de personnel

| En K€ | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 31/12/2011 |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Salaires et traitements | 944 | 731 | 1 507 |
| Charges sociales | 468 | 314 | 892 |
| TOTAUX | 1 412 | 1 045 | 2 399 |

XXIII. RESULTAT FINANCIER

| Eléments de résultat (K€) | Charges financières a | Produits financiers b | RESULTAT FINANCIER b-a |
|--|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Intérêts et assimilés | 80 | 4 | -76 |
| Perte / gain de change | 11 | 43 | 32 |
| Charges / Produits sur cessions de VMP | | 20 | 20 |
| Dotation / reprise de provision VMP | 317 | 334 | 17 |
| TOTAUX | 408 | 401 | -7 |

XXIV. RESULTAT EXCEPTIONNEL

| Eléments de résultat (K€) | Charges exceptionnelles a | Produits exceptionnels b | RESULTAT EXCEPTIONNEL a b |
|--|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Dotations (1) / reprises de provisions | 2 230 | | -2 230 |
| Charge / Produit / opérations de gestion | 80 | | -80 |
| TOTAUX | 2 310 | 0 | -2 310 |

(1) Dont une dotation liée à un accord transactionnel relatif aux conditions de sous-traitance industrielle.

XXV. VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES RESULTATS

| VENTILATION | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 31/12/2011 |
|---------------|------------|------------|---------------|
| Impôt courant | 0 | 0 | 2 |
| Impôt différé | 0 | 0 | -1 011 |
| TOTAUX | 0 | 0 | -1 009 |

XXVI. RESULTAT DE BASE ET RESULTAT DILUE PAR ACTION

Le résultat de base par action est obtenu en divisant le résultat net revenant à l'entreprise consolidante sur l'exercice, soit -6 777 K€, par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice, soit 6 489 308.

Il s'établit ainsi à -1,04 €.

Le calcul du résultat net dilué par action est semblable au calcul du résultat net de base par action. Le résultat net de l'exercice (part du groupe) et le nombre moyen pondéré d'actions doivent néanmoins être ajustés de l'impact maximal de la conversion des instruments dilutifs en actions ordinaires. Au 30/06/12, il existe 450 000 BSA permettant de souscrire à 450 000 actions. Le résultat dilué par action a été calculé en majorant de 450 000 le dénominateur.

Il s'établit ainsi à -0,98 €.

XXVII. RECONCILIATION DE LA TRESORERIE

| VENTILATION | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 31/12/2011 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Disponibilités | 433 | 3 540 | 619 |
| Valeurs mobilières de placement nettes | 419 | 28 | 593 |
| Concours bancaires | -305 | -244 | -20 |
| Totaux du tableau de flux de trésorerie | 547 | 3 324 | 1 192 |

La trésorerie disponible au 30/06/12 comprend une somme de 87 K€ relative aux dépôts de garantie retenus par les établissements bancaires au titre des cessions de créances commerciales (loi Dailly).

XXVIII. VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE

| DETAIL | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 31/12/2011 |
|--|--------------|-------------|--------------|
| Variation des stocks | -23 | 370 | 2 941 |
| Variation des clients | 1 174 | 1 224 | -880 |
| Variation des autres créances | 163 | -464 | -1 377 |
| Variation des charges constatées d'avance | -27 | 3 | 74 |
| Variation des avances et acomptes versés | | | -2 011 |
| Variation des avances et acomptes reçus | -347 | | -257 |
| Variation des dettes fournisseurs | 1 155 | -1 973 | 3 471 |
| Variation des dettes fiscales et sociales | -347 | -164 | 39 |
| Variation des autres dettes | 84 | 184 | 76 |
| Variation des produits constatés d'avance | 8 | | 91 |
| Totaux du tableau de flux de trésorerie | 1 840 | -820 | 2 167 |

XXIX. ENTREPRISES LIEES

Au cours du 1^{er} semestre 2012, la société Gaussin a effectué un paiement de 141 K€ auprès de la société Métalliance (règlement de la dette fournisseur existante au 31/12/11).

XXX. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements financiers

- Prêt de 1 035 K€ garanti par :
 - o Inscription de privilège de prêteur de deniers : 890 K€
 - o Inscription d'hypothèque conventionnelle : 145 K€

Subrogé dans le bénéfice de privilège de prêteur de deniers : BNP Paribas

Bénéficiaire de l'hypothèque du bien : BNP Paribas

Date d'effet de péremption : 23 décembre 2021

- Prêt de 650 K€ garanti par :
 - o Inscription de privilège de prêteur de deniers : 650 K€
 Subrogé dans le bénéfice de privilège de prêteur de deniers : Crédit Lyonnais
 Date d'effet de péremption : 4 mars 2019

- Prêt de 1 083 K€ garanti par :
 - o Inscription de privilège de prêteur de deniers : 807 K€
 - o Inscription d'hypothèque conventionnelle : 276 K€
 Subrogé dans le bénéfice de privilège de prêteur de deniers : CIC Est
 Bénéficiaire de l'hypothèque du bien : CIC Est
 Date d'effet de péremption : 10 novembre 2019

- Prêt de 295 K€ garanti par :
 - o Inscription d'hypothèque conventionnelle au troisième rang : 295 K€
 Bénéficiaire de l'hypothèque du bien : BNP Paribas
 Date d'effet de péremption : 10 février 2021

- Cessions de créances commerciales dans le cadre de la loi Dailly :
 - o Cession de factures clients à la banque Delubac pour un montant de 424 K€
 Retenue de garantie conservée par la banque Delubac jusqu'à parfait paiement des clients
 Créances cédées encaissées et engagement de la société envers la banque Delubac pour un montant de 337 K€

XXXI. EVENEMENTS POST CLOTURE

Les évènements significatifs qui se sont déroulés postérieurement à la clôture de l'exercice sont les suivants :

- Augmentation de capital de GAUSSIN SA décidée par le conseil d'administration le 21/08/12 d'un montant total de 995 381,20 euros.
- Réception de la première commande de 48 véhicules « ATT – version V3 », rendue publique le 19/10/12.
- Levée de la condition suspensive avec le CEA conditionnant la réalisation de la première commande d'un équipement.

- Rupture des relations commerciales entre le groupe GAUSSIN et la société EPD SINGAPORE Manufacturing le 15/10/12.
- Cession des bâtiments industriels détenus par les SCI HALL 5 et HALL 6 le 12/09/12.
- Accord d'attribution gratuite d'actions sur autorisation de l'assemblée générale des actionnaires du 29/06/10 arrêté par le conseil d'administration le 04/07/12.
- Aboutissement du changement de compartiment Alternext de « Placement Privé » à « Offre au Public » et obtention du visa AMF le 17/07/12.

A. *Augmentation de capital de GAUSSIN SA décidée par le conseil d'administration le 21/08/12 d'un montant total de 995.381,20 euros*

Le conseil d'administration de GAUSSIN SA, réuni le 21/08/12, 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 21/08/12, 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.

B. *Réception de la première commande de 48 véhicules « ATT – version V3 », rendue publique le 19/10/12*

La conclusion de la première commande ferme portant sur 48 véhicules « ATT – version V3 » a été rendue publique le 19/10/12.

C. *Rupture des relations commerciales entre le groupe GAUSSIN et la société EPD SINGAPORE Manufacturing entre les sociétés le 15/10/12*

La société GAUSSIN SA et la société EPD SINGAPORE MANUFACTURING PTE. LTD 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 15/10/12, les sociétés GAUSSIN SA et EPD SINGAPORE MANUFACTURING PTE. LTD 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.

D. Cession des bâtiments industriels détenus par les SCI HALL 5 et HALL 6 le 12/09/12

Le groupe a cédé à l'extérieur, sur le 2^{ème} 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 K€.

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

E. Accord d'attribution gratuite d'actions sur autorisation de l'assemblée générale des actionnaires du 29/06/10 arrêté par le conseil d'administration le 04/07/12

Le conseil d'administration de GAUSSIN SA a arrêté le 04/07/12 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 29/06/10.
- Le nombre total d'actions gratuites a été fixé à 310.092.
- Ce nombre n'excède pas 10% du capital social.
- La période de conservation des actions gratuites a été fixé à 2 ans à compter de l'expiration de la période d'acquisition.

F. Aboutissement du changement de compartiment Alternext de « Placement Privé » à « Offre au Public » et obtention du visa AMF le 17/07/12

La procédure de changement de compartiment Alternext de « Placement Privé » à « Offre au Public » entreprise au cours du 1^{er} semestre a abouti le 17/07/12 par l'obtention du visa AMF numéro 12-360.

