

GAUSSIN SA
Société anonyme à Conseil d'administration
au capital de 20.360.981,20 Euros
Siège social : 11, Rue du 47^{ème} Régiment d'Artillerie
70400 HÉRICOURT
676.250.038 RCS VESOUL

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

*COMPTES CONSOLIDÉS
DE L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2019*

I. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE GAUSSIN.....	2
II. PARTICIPATIONS CONSOLIDEES.....	2
III. ACTIVITÉ DU GROUPE.....	4
IV. PRÉSENTATION DES COMPTES CONSOLIDÉS.....	7
V. FLUX DE TRESORERIE.....	21
VI. FILIALES ET PARTICIPATION.....	22
VII. SITUATION DU GROUPE ET EVOLUTION PREVISIBLE.....	22
VIII. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES.....	23
IX. CONSEQUENCES SOCIALES DE L'ACTIVITE DU GROUPE.....	24
X. ACTIVITES DU GROUPE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT.....	25
XI. EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRÊTE DES COMPTES ANNUELS.....	25
XII. INFORMATIONS RELATIVES AUX MANDATAIRES SOCIAUX.....	25
XIII. AUTRES INFORMATIONS.....	25

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 : 24 millions d'euros,
- montant net du chiffre d'affaires : 48 millions d'euros,
- effectif moyen : 250 salariés,

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

société mère consolidante		critères de consolidation			
		contrôle exclusif		intégration globale	
		contrôle conjoint		intégration proportionnelle	
		influence notable		mise en équivalence	
GAUSSIN SA					
<i>GAUSSIN SA détient</i>	100%	BATTERIE MOBILE			Intégration globale
<i>GAUSSIN SA détient</i>	99,58%	LEADERLEASE			intégration globale
		<i>LEADERLEASE détient</i>	99,90%	SCI HALL 7	intégration globale
		<i>LEADERLEASE détient</i>	99,90%	SCI HALL 8	intégration globale
		<i>LEADERLEASE détient</i>	99,90%	SCI HALL 9	intégration globale
		<i>LEADERLEASE détient</i>	99,90%	SCI GDS VERGERS	intégration globale
<i>GAUSSIN SA détient</i>	100%	DOCK IT PORT EQUIPMENT			intégration globale
<i>GAUSSIN SA détient</i>	100%	PORT AUTOMATION SYSTEMS			Intégration globale
<i>GAUSSIN SA détient</i>	44,32%	METALLIANCE			mise en équivalence
		<i>METALLIANCE détient</i>	100%	TRIANGLE SERVICES INDUSTRIES	mise en équivalence

PARTICIPATIONS CONSOLIDÉES

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

● GAUSSIN SA – intégration globale

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.

La société a développé ces dernières années des produits et services innovants dans le domaine du transport et de la logistique. Son savoir-faire englobe les transports de marchandises et de personnes, les technologies autonomes permettant un usage sans chauffeur de type Automotive Guided Vehicles, et l'intégration de tous

types de batteries, notamment électriques et hydrogènes. GAUSSIN SA bénéficie d'une forte notoriété sur quatre marchés en pleine expansion : les terminaux portuaires et aéroportuaires, la logistique et people mobility.

- **LEADERLEASE – intégration globale**

Société ayant pour objet la détention indirecte d'un parc foncier par ses filiales **SCI Hall 7, SCI Hall 8, SCI Hall 9bis et SCI GrandVergers**.

Les détentions foncières concernent les bâtiments industriels occupés par GAUSSIN SA à Héricourt (70400). En 2014, la SCI Grands Vergers a acheté un terrain de 4 hectares à Héricourt situé « aux Guinnottes » pour construire un site de démonstration pour les matériels conçus par le groupe GAUSSIN.

Elle a pour objectif de proposer à la vente et à la location les produits construits par le Groupe GAUSSIN. Elle a été sortie de la cote le 13 mars 2018.

- **DOCK IT PORT EQUIPMENT– intégration globale**

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

- **METALLIANCE – mise en équivalence**

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

La société GAUSSIN a annoncé en avril 2019 être entrée en négociation exclusive pour le rachat d'un bloc majoritaire d'actions qui porterait sa participation dans METALLIANCE à plus de 95%.

- **BATTERIE MOBILE– intégration globale**

Société orientée vers la recherche et développement, dont le capital est détenu à 100% par GAUSSIN SA.

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

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

● PORT AUTOMATION SYSTEMS SAS (PAS)– *intégration globale*

Cette société a été créée le 03 avril 2015. Le capital est détenu à 100% par GAUSSIN SA.

Cette société a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société GAUSSIN SA en date du 28 février 2019 puis a été liquidée.

ACTIVITÉ DU GROUPE

GAUSSIN MANUGISTIQUE® est une société d'engineering qui conçoit, assemble et commercialise des produits et services innovants dans le domaine du transport et de la logistique. Son savoir-faire englobe les transports de marchandises et de personnes, les technologies autonomes permettant un usage sans chauffeur de type Automotive Guided Vehicles, et l'intégration de tous types de batteries, notamment électriques et hydrogènes. Avec plus de 50 000 véhicules à travers le monde, GAUSSIN Manugistique bénéficie d'une forte notoriété sur quatre marchés en pleine expansion : les terminaux portuaires et aéroportuaires, la logistique et people mobility. Le groupe a noué des partenariats stratégiques avec de grands acteurs mondiaux afin d'accélérer sa pénétration commerciale : Siemens Postal, Parcel & Airport Logistics dans le domaine aéroportuaire, Bolloré Ports et ST Engineering dans le domaine portuaire, et Bluebus dans le transport de personnes.

Au cours des dernières années, le Groupe a complété son offre, en développant en partenariat avec le Commissariat à l'Energie Atomique (« CEA »), un système de motorisation modulable reposant sur des batteries interchangeables fonctionnant soit à l'électricité, soit à l'hydrogène, ainsi qu'un véhicule autonome. Les investissements en R&D ont permis au Groupe GAUSSIN de proposer aujourd'hui des solutions globales de manutention.

GAUSSIN SA est coté sur Euronext Growth à Paris depuis le 16/06/10. Les actions GAUSSIN SA sont cotées, depuis le 20/07/12, sur le groupe de cotation E2 (Offre au public), depuis l'obtention du Visa AMF n°12-360 en date du 17/07/12 sur le Prospectus.

Activité industrielle

L'activité industrielle du groupe GAUSSIN est segmentée en 5 gammes :

1. **L'activité MTO**
2. **L'activité PORTUAIRE**
3. **L'activité Logistique**
4. **L'activité aéroportuaire**
5. **L'activité People Mobility**
6. **L'activité Services**

Activité commerciale

ACTIVITE LICENCE

Le groupe GAUSSIN développe depuis 2018 un nouveau business model en concédant des licences. C'est une stratégie de déploiement internationale des technologies dont GAUSSIN à l'expertise du savoir-faire, des brevets, une voie simple beaucoup plus rapide pour devenir global.

Le groupe GAUSSIN a ainsi concédé en 2018, une licence à STEEL, une société étrangère installée à Singapour portant sur l'utilisation des process de production, l'usage de la marque et brevets GAUSSIN pour un des véhicules composants la gamme portuaire, l'AGV PERFORMANCE FULL ELEC. Ce contrat d'une durée de vingt ans comprend un droit d'entrée payant et une exclusivité sur le territoire de Singapour.

En 2019 le Port de Singapour PSA Port Singapore Authority a attribué une première tranche de 86 AGV à STELS, sur les 3.000 AGV à venir.

En Juin 2019, le groupe GAUSSIN a concédé une licence comprenant un droit d'entrée payant et une exclusivité sur le territoire du QATAR et renouvelable de 2 ans avec la société d'Etat QATAR RAILWAYS COMPANY portant sur le programme de gestion de flotte de véhicules autonomes FMP (Fleet Management Platform) pour le des applications dans le secteur semi-privé, tels que le projet de Smart City Lusail, la Coupe du Monde 2022 de la FIFA, le transport entre les stations de métro et les stades, l'Université de Doha.

Sur le 1er semestre 2019, le groupe GAUSSIN a ainsi facturer 11,5 M€ de produit d'exploitation au titre de la concession de licences portant principalement sur les droits d'entrées, les redevances sur les ventes futures (royalties) sont conditionnées à la prolongation du contrat avec QRC.

Ce nouveau business model permet au groupe GAUSSIN d'augmenter la probabilité d'obtenir des contrats tout en diminuant ses charges et BFR besoins en fond de roulement nécessaire pour financer auparavant le cycle de fabrication et l'encours fournisseurs.

ACTIVITE INDUSTRIELLE

En mars 2019, GAUSSIN et ST ENGINEERING ont remporté un contrat pour 86 AGV FULL ELEC pour équiper le port de Singapour, dans le cadre du projet d'extension TUAS MEGAPORT. Le véhicule AGV PERFORMANCE 65 tonnes est un véhicule 100% autonome et 100% électrique. Le projet TUAS MEGAPORT vise à doter Singapour d'infrastructure portuaires de pointe qui permettra de doubler à moyen terme ses capacités pour passer à 65 millions de containers (TEU) transportés par an puis, à terme, à 100 millions de containers. Au total, 2 000 AGV seront nécessaires pour la 1^{ère} phase et des appels d'offres réguliers seront lancés sur une période de 10 ans. Après la livraison des 2 premiers AGV par ST ENGINEERING, GAUSSIN percevra le solde de la licence. Ensuite, pendant la période de fabrication des AGV par ST ENGINEERING limitée à 20 ans, GAUSSIN ne percevra plus que les royalties basées sur le chiffre d'affaires réalisé par ST ENGINEERING.

En mars 2019, GAUSSIN a annoncé avoir conclu un contrat cadre avec le groupe BOLLORE avec un droit préférentiel pour l'APM 75T -100% électrique équipé du POWERPACK LMP de Blue Solutions jusqu'en 2025. Ce véhicule a été présenté au salon TOC de Rotterdam.

En mai 2019, GAUSSIN a terminé finaliste dans la catégorie « LEADER » du concours mondial organisé par l'autorité du transport routier de Dubaï pour le transport autonome des personnes. Le Dubaï World Challenge for self-driving transport est un concours mondial pour le transport autonome des personnes. La dernière phase du concours se déroulera au mois de septembre 2019 à Dubaï et le gagnant remportera le droit exclusif d'opérer à Dubaï ainsi qu'un prix de 3 millions de dollars.

En juin 2019, GAUSSIN a signé un contrat-cadre avec le géant américain du service postal UPS pour la fourniture de véhicules électriques dédiés aux centrales logistiques. Le contrat couvre l'ensemble des sites

dans le monde. UPS a aussi commandé à GAUSSIN un véhicule ASBM « Automotive Swap Body Mover » dédié au transport de container « swap body » pour le site d'UPS de Londres.

En juin 2019 à Rotterdam, GAUSSIN a dévoilé l'ASBM-RR « Automotive Swap Body Mover Rail-Route » 100% électrique. Ce véhicule permet le chargement déchargement et le transport de caisses mobiles de toutes dimensions. Ce véhicule a une autonomie de 24/24 grâce à un temps de chargement de la batterie inférieur à 3 minutes. Il est équipé d'un dispositif complet de transfert latéral des caisses mobiles permettant un chargement et un déchargement complet des trains en moins de 3 minutes.

Faits marquants de l'exercice

Augmentations de capital

Sur le 1^{er} semestre 2019, GAUSSIN SA a réalisé deux augmentations de capital d'un montant global de 3,2 M€ net de frais, afin de conforter ses fonds propres, de financer les investissements nécessaires à la finalisation des technologies en cours et de donner à la société les moyens pour honorer son carnet de commandes.

Signature d'un contrat de licence d'industrialisation et commercialisation

La société GAUSSIN a signé en octobre 2018 un contrat de licence exclusive de 20 ans conclu jusqu'en 2038, comprenant un droit d'entrée payant et des redevances sur les ventes futures (royalties), avec la branche des systèmes terrestres de ST Engineering, lui permettant de fabriquer, promouvoir, distribuer et commercialiser l'AGV FULL ELEC PERFORMANCE[®] à charge ultra-rapide à Singapour.

Gaussin a constaté un produit de 400 K€ lié à la première tranche du droit d'entrée dans ses comptes de l'exercice 2018.

Un second versement de 2,4 M€ a été obtenu en mars 2019 suite à l'obtention par ST Engineering d'un marché de 80 AGV pour équiper le Port de Singapore. Cette deuxième tranche du droit d'entrée impacte les comptes 2019 du Groupe.

Attribution d'une licence exclusive à QATAR RAILWAYS COMPANY

GAUSSIN a concédé une licence exclusive et renouvelable de 2 ans avec la Société d'Etat QATAR RAILWAYS COMPANY (QRC), portant sur le programme de gestion de flotte de véhicules autonomes FMP, pour des applications dans le secteur semi-privé, tels que le projet de Smart City Lusail, la Coupe du Monde 2022 de la FIFA, le transport entre les stations de métro et les stades, l'Université de Doha.

Le contrat inclut des droits d'entrée initiaux applicables à une exclusivité couvrant le territoire du Qatar, dont 50% ont été encaissés sur le 1^{er} semestre 2019. Le solde sera payé au plus tard le 30 juin 2020.

Après la période de 2 ans, cette licence devra faire l'objet d'un renouvellement annuel par un accord écrit entre les 2 parties. En cas de renouvellement, QATAR RAILWAYS COMPANY règlera à la société GAUSSIN une somme forfaitaire par année renouvelée.

Prise de participation complémentaire au capital de METALLIANCE

La société GAUSSIN a annoncé en avril 2019 être entrée en négociation exclusive pour le rachat d'un bloc majoritaire d'actions qui porterait sa participation dans METALLIANCE à plus de 95%. Les négociations sont toujours en cours.

Absorption de la société PORT AUTOMATION SYSTEMS

La société PORT AUTOMATION SYSTEMS a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société GAUSSIN SA en date du 28 février 2019 puis a été dissoute.

Projet « VASCO »

Le Groupe a démarré en 2016, à l'occasion de l'appel à projet de R&D structurant pour la compétitivité (PSPC) et en tant que chef de file d'un consortium, le projet « VASCO » (Véhicule Automatisé Supervisé pour Conteneur) dans le cadre du programme Investissement d'Avenir : il vise à développer une technologie 100% automatisée avec guidage sans infrastructure pour le transfert de conteneurs. Dans le cadre de ce projet, le Groupe s'est vu attribuer par le Commissariat Général à l'investissement, une avance remboursable de 5,5 M€ d'euros et une subvention de 0,3 M€. Les autres participants au consortium sont BA SYSTEMES qui s'est vu attribuer 2,1 M€, l'École Centrale de Nantes (0,3 M€) et l'Université de Lille 1 (0,6 M€), soit une enveloppe globale de 8,8 M€ pour le projet.

Une démonstration d'une flotte de véhicules AIV Revolution 100% autonome et 100% électrique et équipés du système ADV (Autonomous Driving Vasco) a été réalisée en mai 2019 sur le Port de Dourges. La fin du projet est prévue sur le second semestre 2019.

PRÉSENTATION DES COMPTES CONSOLIDÉS

Méthode de présentation des comptes consolidés

Les comptes consolidés annuels au 30 juin 2019 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 2019, 30 juin 2018, et 31 décembre 2018.

En K€	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Chiffre d'affaires	2 238	2 693	3 551
Autres produits d'exploitation	19 006	547	4 671
Achats consommés et charges externes	-6 159	-3 709	-7 980
Impôts et taxes	-192	-91	-173
Charges de personnel	-2 109	-2 563	-5 147
Dotations aux amortissements et aux provisions	-3 570	-3 229	-20 610
Autres charges d'exploitation	-66	-321	-532
Résultat d'exploitation	9 149	-6 674	-26 220
Charges et produits financiers	-364	-312	-513
Quote-part de résultats sur opérations en commun			
Résultat courant des entreprises intégrées	8 784	-6 986	-26 733
Charges et produits exceptionnels	-1 388	9 174	11 414
Impôts sur les résultats	-687	403	996
Résultat net des entreprises intégrées	6 710	2 591	-14 323
Quote-part dans les résultats sociétés mises en équivalence	101	198	457
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-34	-131	-165
Résultat net de l'ensemble consolidé	6 777	2 659	-14 030
Intérêts minoritaires	-1	1	1
Résultat net part du groupe	6 775	2 659	-14 030
Résultat par action (en euros)	0,03	0,02	-0,09
Résultat dilué par action (en euros)	0,03	0,02	-0,08

→ **Produits d'exploitation**

Les produits d'exploitation consolidés, constitués du chiffre d'affaires et des autres produits d'exploitation, se sont élevés à 21.244 K€ contre 3.240 K€ au 30 juin 2018.

1. Le chiffre d'affaires

En K€	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Chiffres d'affaires Portuaire	222	963	994
Chiffres d'affaires MTO	246	1 730	963
Chiffres d'affaires LOGISTIQUE	1 771		1 594
Autre		1	
TOTAUX	2 238	2 693	3 551

Le chiffre d'affaires MTO est constitué de la vente de remorques standards et de prestations de SAV.

Le chiffre d'affaires Logistique est constitué de la vente d'ATM.

Le chiffre d'affaires Portuaire est constitué de la vente de remorques portuaires et de pièces détachées.

2. Les autres produits d'exploitation

En K€	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Production stockée	842	-2 532	-2 072
Production immobilisée (1)	1 492	1 153	2 555
Subvention d'exploitation (2)	485	294	1 726
Reprises de provision (3)	4 696	1 562	1 728
Transferts de charges d'exploitation	29	36	60
Autres produits d'exploitation (4)	11 462	34	674
TOTAUX	19 006	547	4 671

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

- Développement de l'Hydrogène : 46 K€,
- Développement de l'A.T.M. et A.P.M. électriques : 589 K€
- Développement des A.A.T. : 136 K€
- Développement du projet VASCO : 454 K€
- Développement du bus autonome et autres projets : 267 K€

(2) Les subventions comprennent le Crédit Impôt Recherche à hauteur de 485 K€ en 2019.

(3) Les reprises de provision concernent :

- des reprises de provision pour risques pour 551 K€,
- des reprises de provisions sur PAT pour 449 K€,
- des reprises pour dépréciations des stocks de POWERPACK pour 1 500 K€, suite à la possibilité technique de réemployer ces matériels sur les ATM,
- des reprises pour dépréciations des immobilisations pour 1.326 K€
- des reprises pour dépréciation de l'actif circulant pour 865 K€
- des reprises pour engagement retraite de 5 K€.

(4) Les autres produits intègrent la facturation des licences à hauteur de 11.462 K€.

→ activité produite

L'activité produite est la somme du chiffre d'affaires réalisé, soit 2.238 K€, de la production stockée, soit 842 K€, et de la production immobilisée, soit 1.492 K€. L'activité produite en 2019 s'élève donc à 4.572 K€ (1.314 K€ en juin 2018).

→ autres achats et charges externes

Les autres achats et charges externes ont baissé de 171 K€, à période comparable, en passant de 2.218 K€ à 2.047 K€.

Achats consommés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018	Ecart
Achats de pièces	-3 353	-739	-2 553	-2 614
Variation des stocks	395	176	510	219
Achats de marchandises	-95	-51		-44
Sous-total Achats consommés	-3 054	-614	-2 043	-2 439
Autres achats et charges externes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018	Ecart
Achats d'études et autres charges	-965	-790	-1 581	-175
Achats non stockés	-92	-87	-146	-5
Sous-total Autres achats	-1 057	-877	-1 727	-180
Sous-traitance	-2	-8	-10	6
Locations	-166	-209	-391	43
Entretien et réparations	-65	-56	-103	-9
Prime d'assurance	-98	-106	-195	8
Personnel extérieur	-134	-72	-118	-62
Honoraires et commissions	-725	-985	-1 853	260
Publicité	-330	-280	-593	-50
Transport	-60	-109	-128	49
Déplacements, missions et réceptions	-333	-257	-566	-76
Frais postaux et Télécommunication	-44	-36	-92	-8
services bancaires	-57	-85	-125	28
Autres charges	-36	-15	-35	-21
Sous-total Charges externes	-2 047	-2 218	-4 209	168
Totaux	-6 159	-3 709	-7 979	-2 451

→ Charges de personnel

En K€	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Rémunérations de personnel	-1 333	-1 822	-3 606
Charges de sécurité sociale et de prévoyance	-763	-731	-1 570
Crédit d'impôt compétitivité emploi		23	41
Autres	-12	-32	-12
TOTAUX	-2 109	-2 563	-5 147

Les charges de personnel se sont élevées à 2.109 K€ en juin 2019 contre 2.563 K€ en juin 2018, soit une baisse de 454 K€.

→ **Dotation aux amortissements et aux provisions**

En K€	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dotation Amortissement et dépréciation sur Immo. Incorporelles	-1 722	-1 502	-5 088
Dotation Amortissement et dépréciation sur Immo. Corporelles	-1 644	-1 602	-7 555
Dotation Charges à répartir	-10	-95	-104
Total Dotations nettes	-3 376	-3 199	-12 747
Dotation aux provision d'exploitation			-2 112
Dotation aux provision engagements de retraite	-14	-9	-3
Dotation pour dépréciation des stocks	-179		-4 486
Dotation pour dépréciation des créances	-1	-22	-1 262
Total Dotations sur provisions nettes	-194	-31	-7 863
TOTAUX	-3 570	-3 229	-20 610

→ **Résultat financier**

Le résultat financier est déficitaire de – 364 K€. Il se compose de charges d'intérêts (- 193 K€), des pertes de change nettes (-174 K€) et de produits financiers pour 3 K€.

→ **Résultat exceptionnel**

Eléments de résultat (K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Produits de cession des immobilisations			
Autres produits exceptionnels	1	11	-7
Produits exceptionnel sur rachat de dettes (1)		9 044	9 044
Produits exceptionnel sur intérêts de dettes rachetées (2)		1 117	1 124
Reprise de provisions à caractère exceptionnel (3)			2 281
Produits exceptionnels	1	10 172	12 442
Charges exceptionnelles sur opération de gestion			
Valeurs nettes comptables des actifs cédés			-20
Dotations aux amortissements & provisions à caractère exceptionnel (4)		-517	-517
Autres charges exceptionnelles (5)	-1 389	-481	-491
Charges exceptionnelles	-1 389	-998	-1 028
TOTAUX	-1 388	9 174	11 414

Au 30 juin 2019, le résultat exceptionnel est négatif de 1.389 K€ et correspond :

- au remboursement d'une créance suite au retour à un résultat bénéficiaire à hauteur de 1.354 K€.
- à des pénalités commerciales pour 34 K€.

Au 31 décembre 2018 :

- (1) Produit du rachat de la dette AGATE : annulation de la dette pour 11 550 K€ en contrepartie des titres de créances ayant une valeur nette comptable de 2 506 K€.
- (2) Extourne des intérêts courus non échus sur l'emprunt AGATE pour 1 740 K€ et annulation des intérêts à recevoir sur les titres de créances AGATE annulés en contrepartie du rachat de la dette pour -616 K€.
- (3) La reprise de 2.281 K€ correspond à l'annulation des provisions pour risques fiscaux (voir Note 16).
- (4) Dont 517 K€ de dotation complémentaire liée à l'emprunt annulé (voir note 1.2).
- (5) Dont intérêts demandés par AGATE selon l'accord signé en 2018 pour -124 K€.

→ **Résultat net des entreprises intégrées**

Après intégration des résultats financiers et exceptionnels et de la charge d'impôt, il en découle un résultat net des entreprises intégrées de + 6.709 K€ (contre + 2.591 K€ au 30 juin 2018).

Après constatation des résultats des sociétés mise en équivalence (+ 101 K€) et des dotations sur les écarts d'acquisition (- 34 K€), le résultat net de l'ensemble consolidé ressort à + 6.776 K€ (contre 2.659 K€ au 30 juin 2018).

Après prise en compte des intérêts minoritaires, le résultat net part du groupe est bénéficiaire à hauteur de + 6.775 K€, contre un résultat bénéficiaire de + 2.659 K€ au 30 juin 2018.

Bilan consolidé			
ACTIF (K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Actif immobilisé	22 994	31 145	23 383
Ecart d'acquisition	580	648	614
Immobilisations incorporelles	10 792	14 470	11 627
Immobilisations corporelles	6 802	11 645	6 482
Immobilisations financières	144	65	85
Titres mis en équivalence	4 676	4 317	4 575
Actif circulant	23 492	18 581	10 597
Stocks et encours	4 580	5 699	2 022
Clients et comptes rattachés	5 969	2 734	722
Autres créances et comptes de régul.	5 741	3 709	3 656
Impôts différés actif			
Disponibilités et valeurs mobilières de plac.	7 203	6 439	4 197
TOTAL ACTIF	46 487	49 726	33 980
PASSIF (K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Capitaux propres part du groupe	23 278	26 677	13 316
Capital	20 361	17 357	18 760
Prime d'émission	3 423	12 928	14 847
Réserves consolidées	-7 281	-6 267	-6 261
Résultat consolidé	6 775	2 659	-14 030
Intérêts minoritaires	10	9	9
Autres fonds propres			
Provisions pour risques et charges	3 294	5 391	4 283
Dettes	19 905	17 649	16 373
Emprunts et dettes financières	10 571	11 456	10 972
Fournisseurs et comptes rattachés	5 246	1 964	2 306
Autres dettes et comptes de régularisation	4 088	4 229	3 095
TOTAL PASSIF	46 487	49 726	33 980

→ Actif immobilisé

Brevets et savoir-faire

Dans le cadre de l'acquisition le 15 juin 2017 de 51% des titres de la société BATTERIE MOBILE par la société GAUSSIN, un rapport du commissaire aux apports, daté du 24 mai 2017, sur la valeur des titres de la société BATTERIE MOBILE avait été émis.

Le commissaire aux apports agissant par ordonnance du Tribunal de Commerce de Vesoul dans le cadre de l'opération d'apport de titres de la société BATTERIE MOBILE à la société GAUSSIN a conclu dans son rapport que la valeur des apports n'est pas surévaluée et, en conséquence, que l'actif porté est au moins égal au montant de l'augmentation de capital de la société GAUSSIN. La conclusion du commissaire aux apports est basée sur des diligences normées par la doctrine professionnelle de la Compagnie des Commissaires aux Comptes qui implique notamment de vérifier la valeur des apports considérés dans son ensemble.

Pour la réalisation de ses diligences, le commissaire aux apports s'est notamment appuyé sur un rapport de valorisation de la société BATTERIE MOBILE au 31 décembre 2016 émis par le cabinet SORGEM. Cet avis sur la valeur de la société BATTERIE MOBILE est fondé sur :

- La valeur des brevets et savoir-faire donnés en licence à la société GAUSSIN ;
- Le coût de reconstitution de l'équipe de R&D ;
- La valeur des autres actifs ;
- La dette financière nette.

Ces travaux sur l'évaluation de la société BATTERIE MOBILE avait notamment abouti à la revalorisation des actifs incorporels de la société BATTERIE MOBILE dans les comptes consolidés du Groupe GAUSSIN clos au 31 décembre 2017 pour un montant de 12 M€. Cette opération n'avait pas eu d'impact sur le compte de résultat du Groupe.

Le montant de 12 M€ d'actifs incorporels correspond à des brevets et savoir-faire amortis sur 5 ans à compter du 1^{er} juillet 2017 dans les comptes consolidés. A fin juin 2019, la valeur nette comptable de ces brevets et savoir-faire s'élève à 7 M€.

immobilisations incorporelles

BRUT (K€)	31/12/2018	Acquisitions, augmentations	Cessions, diminutions	Mouvements et reclassements	30/06/2019
Frais de recherche et développement	3 460				3 460
Concessions, brevets et droits similaires	13 093				13 093
Logiciels	873	6			879
Fonds commercial	1				1
Immobilisations en cours	2 756	481			3 239
TOTAUX	20 183	487	0	0	20 671

AMORTISSEMENTS (K€)	31/12/2018	Dotations, augmentations	Cessions, diminutions	Mouvements et reclassements	30/06/2019
/ Frais de recherche et développement	-3 460	-276	276		-3 460
/Concessions, brevets, licences	-4 259	-1 308	1		-5 566
/logiciels	-838	-138	123		-853
TOTAUX	-8 557	-1 722	400	0	-9 879

NET (K€)	31/12/2018				30/06/2019
Frais de recherche et développement	0				0
Concessions, brevets et droits similaires	8 834				7 526
Logiciels	35				26
Fonds commercial	1				1
Immobilisations en cours	2 756				3 239
TOTAUX	11 627				10 792

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève à 10.658 K€. Les immobilisations en cours liés au développement du projet VASCO ont augmentées de 481 K€ au cours du 1^{er} semestre 2019 et correspondent au développement :

- Du projet VASCO pour 435 K€
- Du projet hydrogène pour 46 K€

Immobilisations corporelles

BRUT (K€)	31/12/2018	Acquisitions, augmentations	Cessions, diminutions	Mouvements et reclassements	30/06/2019
Terrains	2 980				2 980
Constructions	3 200				3 200
Matériel et outillage	12 318	7			12 324
Autres immobilisations corporelles	2 214	20			2 235
Immobilisations corporelles en cours	1 116	1 010			2 128
TOTAUX	21 841	1 037	0	0	22 866

AMORTISSEMENTS (K€)	31/12/2018	Dotations	Cessions, diminutions	Mouvements et reclassements	30/06/2019
/Terrains	-796	-100	2		-894
/Constructions	-1 939	-94			-2 034
/Matériel et outillage	-11 309	-1 341	903		-11 747
/Autres immobilisations corporelles	-1 302	-109	22		-1 390
TOTAUX	-15 346	-1 644	927	0	-16 064

NET (K€)	31/12/2018				30/06/2019
Terrains	2 184				2 086
Constructions	1 261				1 166
Matériel et outillage	1 009				576
Autres immobilisations corporelles	912				844
Immobilisations corporelles en cours	1 116				2 128
TOTAUX	6 482				6 802

Le poste « Matériel et outillage » comprend principalement les prototypes développés par le groupe : AIV, ATT, ATM, POWERPACK, DOCKING STATION ;

Les immobilisations corporelles nettes de 6.802 K€ intègrent des immobilisations corporelles en cours pour 2.128 K€ qui correspondent à des frais internes de recherche et développement liés au développement des prototypes VASCO (515 K€), ATM (378 K€), APM (712 K€), AAT (255 K€), BUS autonome (143 K€), ASBM (95 K€), Autres projets (30 K€).

Immobilisations financières

Les immobilisations financières d'un montant net de 144 K€ correspondent à des dépôts et cautions versés. Un prêt accordé à la société CES pour 394 K€. Gaussin SA a signé en 2015, un accord de distribution des produits GAUSSIN sur le territoire Allemand avec la société Containerhandling Equipment Solutions (CES) GmbH et lui a octroyé un prêt de 400 K€ au taux de 5%. Compte tenu des difficultés financières de la société CES, ce prêt a été déprécié à 100%.

Titres mis en équivalence

Le poste « Titres mis en équivalence » correspond au sous-groupe METALLIANCE détenu à 44,32%.

Les comptes sociaux de METALLIANCE font apparaître des capitaux propres s'élevant à 10 917 K€ (10 698 K€ au 31/12/18), incluant un résultat net annuel de 219 K€ (446K€ au 30/06/18), pour un chiffre d'affaires de 10 834 K€ (11 625 K€ au 30/06/18). La variation du poste est uniquement liée au résultat semestriel du sous-groupe METALLIANCE.

→ actif circulant – stocks et travaux en cours

VALEURS BRUTES (K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Matières premières	2 990	2 261	2 595
Encours de biens	1 431	262	768
Produits finis	4 551	4 418	4 372
TOTAUX	8 973	6 941	7 735

PROVISIONS (K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Matières premières	-1 537	-1 003	-1 358
Encours de biens			
Produits finis	-2 856	-240	-4 356
TOTAUX	-4 393	-1 243	-5 714

VALEURS NETTES (K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Matières premières	1 453	1 259	1 237
Encours de biens	1 431	262	768
Produits finis	1 696	4 178	16
TOTAUX	4 580	5 699	2 022

Les stocks de matières premières sans rotation depuis plus de 2 ans sont dépréciés à 100%.

→ actif circulant – créances clients

ETAT DES CREANCES CLIENTS (K€)	Montant Net	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Créances clients	5.969	5.590	379	

La valeur nette du poste « Clients et comptes rattachés » est de 5.969 K€ (2.510 K€ au 31/12/2018). Il intègre notamment le solde restant à encaisser sur la facturation de la licence du Qatar. Ce poste est déprécié à hauteur de 922 K€ (1 787 K€ au 31/12/2018).

→ Autres créances et comptes de régularisation

NET (K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Avances et acomptes / commandes	1 154	371	155
Frais d'émission d'emprunts	36	55	45
Créances sociales	7	13	3
Créances fiscales	2 471	1 925	1 499
Autres créances	1 582	623	1 170
Charges constatées d'avance	491	722	782
TOTAUX	5 741	3 709	3 656

Le poste créances fiscales s'élève à 2.471 KE et comprend de la TVA pour 1.431 KE, des crédits d'impôt recherche pour 995 K€ et du CICE pour 41 K€.

Les autres créances correspondent à la créance Mayotte provisionné en totalité dans les provisions pour risques.

→ **actif circulant – impôt différé**

Les résultats ayant été déficitaires au cours des deux derniers exercices, le Groupe a décidé de ne pas maintenir ses impôts différés actifs.

→ **actif circulant – disponibilités**

Les disponibilités et valeurs mobilières de placement s'élevaient à 7.203 K€ (dont 62 K€ de V.M.P.) contre 4.197 K€ au 31 décembre 2018 (dont 62 K€ de VMP).

→ **Passif – Capitaux propres**

Le montant cumulé des capitaux propres (part du groupe) s'élève à 23.278 K€ par rapport à 13.316 K€ au 31 décembre 2018. La variation de 10 M€ correspond à :

- des augmentations de capital en numéraire de + 3,5 M€,
- des frais liés à ces opérations et imputés sur la prime d'émission pour - 0,3 M€,
- Le résultat bénéficiaire de la période de + 6,8 M€.

La société a décidé en 2019 d'imputer les pertes 2018 sur la prime d'émission à hauteur de 13.000 K€.

Augmentations de capital

La société GAUSSIN SA a procédé, sur le 1^{er} semestre 2019, à deux augmentations de capital :

- Le 31/01/19, réalisation d'une augmentation de capital d'un montant global de 1.500 K€ par émission de 6.250.002 actions au prix unitaire de 0,24 €,
- Le 11/04/19, réalisation d'une augmentation de capital d'un montant global de 2.000 K€ par émission de 9.756.102 actions au prix unitaire de 0,205 €),

Ces augmentations de capital en numéraire ont généré des augmentations de capital de 1.601 K€ ainsi qu'une augmentation des primes d'émission de 1.899 K€, soit une création de 16.006.104 titres. A noter également une imputation de frais d'augmentation de capital de 347 K€ sur la prime d'émission.

Bons de souscription d'actions remboursables - BSAR

La société a, le 27 novembre 2013, sur autorisation du Conseil d'Administration du 29 octobre 2013 procédé à l'émission de 4.035.097 BSAR au prix d'émission de 0,15 €. Cette émission a donc représenté un apport en capitaux propres de 605.264 €.

- Nombre de BSAR restant à exercer au 30 juin 2019 : 3 175 452
- Prix de souscription du BSAR: 0.15 €
- Date d'expiration des BSAR : 29 novembre 2020
- Prix de souscription de l'action : 0.45 €
- Modalités d'exercice : 1 action pour 1 BSAR jusqu'en 2017 puis, 1,05 action pour 1 BSAR à compter de 2018.

Bons de souscription d'actions – BSA-2016NC

- Nombre de BSA-2016 NC restant à exercer au 31/12/2016 : 5 000 000
- Date d'expiration des BSA-2016 NC : 5 ans à compter de la date anniversaire de leur souscription
- Parité d'exercice des BSA-2016NC : 1 BSA-2016NC donnera le droit de souscrire à 1 action de la société GAUSSIN SA de 0,10 euro.
- Prix de souscription de l'action : 0,45 € par action

→ Passif – Provisions pour risques et charges

K€	31/12/2018	Dotation	Reprise	30/06/2018
Provisions pour litiges	2 409		-541	1 868
Provision pour garanties clients	220		-10	210
Provision pour pertes à terminaison	1 463		-449	1 014
Provisions pour pensions et retraites	191	15	-5	201
Provision pour risques fiscaux	0			0
TOTAUX	4 283	15	-1 005	3 294
Impôts différés passif	0			0
TOTAUX	4 283	14	-1 005	3 294

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 3.294 K€ contre 4.283 K€ au 31 décembre 2018.

Les pertes à terminaison portent sur les produits ATM (535 K€), ASBM (350 K€) et POWER PACK (129 K€).

→ Passif – Emprunts et dettes assimilés

Données en K€	31/12/2018	Augmentations	Diminutions	30/06/2019
Emprunt auprès des établissements de crédit	1 741		-62	1 679
Concours bancaires	3	5		7
Dettes financière de crédit-bail	2 789		-346	2 442
Avance remboursable BPI	6 162		-85	6 077
Intérêts courus sur emprunts	277	89		366
Total dettes financières au 30/06/2019	10 972	93	-493	10 571

Les emprunts et dettes financières s'élèvent à 10.571 K€ et sont constitués par :

- Les emprunts contractés par les SCI qui ont pour vocation de financer les actifs immobiliers du groupe à hauteur de 229 K€. Ils sont résumés comme suit :
 - Valeur d'origine cumulée : 1.240 K€
 - Capital restant dû : 229 K€
 - Durées : de 121 à 144 mois
 - Taux fixe : de 4,70% à 5,50%
 - Garantie hypothécaires
- Le solde de l'emprunt de 13.000 K€ contracté par la société GAUSSIN le 30/04/14 non annulé par l'opération de rachat de titres, soit 1.450 K€. ainsi que 366 K€ d'intérêts courus.
- Une aide à l'innovation remboursable de 1.515 K€ accordées par la BPI ;
- L'avance remboursable de 4.562 K€ perçue de la BPI (dont 2.049 K€ en 2018) dans le cadre du projet VASCO visant à développer des véhicules autonomes sans infrastructure au sol ;
- Les écritures de retraitement des matériels en location pour 2.442 K€ ;
- Des concours bancaires pour 7 K€.

Echéancier des dettes financières

Données en K€	Montant	Moins d'un an	Plus d'un an moins de 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunt auprès des établissements de crédit	1 679	128	1 551	
Concours bancaires	7	7		
Dettes financière de crédit-bail	2 442	732	1 710	
Emprunt Obligataire				
Avance remboursable BPI	6 077	189	5 888	
Intérêts courus sur emprunts	366		366	
Total dettes financières au 30/06/2019	10 571	1 057	9 515	0
Total dettes financières au 31/12/2018	10 972	1 009	9 849	115

→ Passif – Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs s'élèvent à 5.246 k€ contre 2.306 K€ au 31 décembre 2018.

→ Passif – autres dettes et comptes de régularisation

ETAT DES DETTES (K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Avances et acomptes / commandes	1 754	800	1 851
Dettes sociales	1 099	1 094	837
Dettes fiscales	1 127	352	349
Autres dettes	107	827	58
Produits constatés d'avance	0	1 156	
Dettes sur immobilisations	0	0	
Sous Total autres dettes	4 088	4 229	3 095

Ce poste s'élève à 4.088 K€ au 30 juin 2019 par rapport à 3.095 K€ au 31 décembre 2018. Ce poste comprend notamment une charge d'impôt sur les sociétés de 687 K€.

FLUX DE TRESORERIE

En K€	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net des sociétés intégrées	6 776	2 659	-14 323
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité			
- Amortissements et provisions	1 094	3 538	11 787
- Variation des impôts différés		-403	-996
- Plus ou moins values de cession			20
-Variation d'autres éléments sans incidence sur la trésorerie		-198	-8 428
-Elimination de la quote-part de résultat des MEQ	-101		
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	7 769	5 595	-11 940
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (montant net de provisions)	-5 969	-1 766	3 794
<i>Comprend les variations suivantes</i>			
Stocks	-2 558	1 333	5 009
Créances client	-5 247	3 588	6 087
Fournisseurs	2 940	-6 687	-2 456
Autres créances/autres dettes	-1 104		-4 846
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 801	3 829	-8 146
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-487	-721	-1 464
Acquisition d'immobilisations corporelles	-1 037	-518	-1 283
Variation des immobilisations financières		-31	-31
Cession d'immobilisations			25
Variation des dettes sur immobilisations			
Variation de périmètre		-116	-117
Emission de prêts	-59	-7	-32
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 584	-1 394	-2 902
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Variation de capital société mère	3 177	12 235	
Augmentation de capital souscrite par les minoritaires			15 544
Variation des titres d'autocontrôle	12	-3	5
Passage en capitaux propres des boni/mali /cession de titres propres			
Emission d'emprunts bancaires	89	2 235	2 325
Remboursements d'emprunts bancaires	-493	-10 714	-2 859
Dépréciation des frais d'émission d'emprunts			
Variation des autres emprunts et dettes financières			
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 785	3 754	15 015
Variation de trésorerie	3 002	6 189	3 967
Trésorerie d'ouverture	4 194	226	226
Reclassements / trésorerie			
Trésorerie de clôture	7 196	6 415	4 194

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

Les flux de trésorerie générés par l'activité, entre le 30 juin 2019 et le 30 juin 2018 sont générateurs de trésorerie pour 1.801 K€.

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

Les flux de trésorerie liés aux investissements, entre le 30 juin 2019 et le 30 juin 2018 consomment 1.584 K€ de trésorerie, principalement liés à la production immobilisée.

Les investissements ont porté sur l'activation de frais de R&D et de prototypes issus des différents programmes menés par le Groupe.

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

Les flux de trésorerie liés aux opérations de financement ont généré 2.785 K€.

Les augmentations de capital en numéraires réalisées au cours du 1^{er} semestre en 2019 ont généré un apport de trésorerie de 3.177 K€ nets de frais.

Le remboursement des emprunts bancaires a généré une sortie de trésorerie de 493 K€.

FILIALES ET PARTICIPATION

La liste des filiales et participations d'exploitation du groupe est la suivante :

Nom des filiales	Activité	% Capital	Résultats 06-2019
BATTERIE MOBILE	Etudes électriques et hydrogène	100.00%	-532.557
DOCK IT PORT EQUIPMENT	Activité commerciale	100.00%	-4.350
LEADERLEASE	Location immobilière et mobilière	99.58%	-102.244
PORT AUTOMATION SYSTEMS	Etudes sur l'Automatisation	100.00%	-134
METALLIANCE	Métallurgie	44.32%	218.578

SITUATION DU GROUPE ET EVOLUTION PREVISIBLE

Le groupe dispose au 30 juin 2019 d'un carnet de commandes fermes de 18,1 M€.

Le carnet de commandes n'inclut pas les droits d'entrée restant à recevoir dans le cadre de la licence concédée à STELS à Singapour pour un montant de 1 M€.

La Société communique sur un carnet de commandes qui peut s'étaler sur une durée longue. Il peut exister soit des décalages, sans remettre en cause le carnet de commandes, soit des annulations totales ou partielles liées à l'activité du client, qui ont alors un impact sur l'activité, les résultats et la situation financière de la Société.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

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

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

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

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

2. Risque de liquidité et critères de continuité d'exploitation

L'activité du 1er semestre 2019 a été générateur de trésorerie à hauteur de 1,8 M€, et les opérations d'investissements ont été consommatrices de trésorerie à hauteur de 1,6 M€. Elles concernent notamment des investissements pour 1,5 M€. Ces besoins de trésorerie ont été financés par le recours à des financements externes, notamment :

- Financement par augmentations de capital pour 3,2 M€
- Encaissement des licences pour un montant total de 6,9 M€

Compte tenu de la diminution de la dette de 11.55 M€ réalisée début 2018, du règlement de la dernière échéance en mai 2019 liée au litige commercial et de la maturité des programmes de R&D, le Groupe anticipe des besoins en trésorerie en diminution.

Avec une trésorerie de plus de 7 M€ au 30 juin 2019, le groupe a aujourd'hui les capacités financières suffisantes pour honorer son carnet de commandes.

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

3. Risques fiscaux

A ce jour, un contrôle fiscal est en cours sur la société Gaussin portant sur les années 2016 à 2018.

4. Risques sur les litiges

Un jugement, en date du 24/11/17, du tribunal de commerce de Vesoul a condamné la société GAUSSIN SA à payer à un client la somme de 1,6 M€. Une ordonnance du 09/03/18 a autorisé la société GAUSSIN à rembourser cette dette en 15 mensualités égales dont la dernière échéance a été versée en mai 2019.

GAUSSIN SA a interjeté appel de cette décision et a engagé une procédure en responsabilité envers le fournisseur du Power Pack hydride. La provision de 1,6 M€ est maintenue dans les comptes à fin juin 2019.

5. Risque de change et risque de taux

Risque de change :

Le risque de change est fondé sur les ventes majoritairement facturées en USD depuis la commercialisation du programme ATT, avec pour corollaire des approvisionnements majoritairement facturés en euros.

Les créances et dettes en devises sont converties chaque mois au taux du mois M-1 publié au Journal Officiel dans leurs devises respectives. Ces devises sont réévaluées à chaque arrêté au cours de clôture.

Risque de taux :

Les lignes en place ne comportent pas de partie variable.

6. Risques sur les instruments financiers et produits dérivés

La société ne dispose pas de produit financier à risque.

7. Risques liés à la sous-traitance

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

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

8. Risques technologiques

Avec la capitalisation et l'exploitation d'un savoir-faire historique, le Groupe estime avoir non seulement démontré sa capacité à intégrer des technologies multiples mais surtout à proposer au marché de véritables ruptures entre les technologies traditionnellement utilisées et les technologies innovantes.

Un programme de standardisation et de modularité a été lancé depuis 2007 afin d'utiliser au maximum les sous - ensembles éprouvés, connus et certifiés par le marché pour proposer de nouvelles fonctionnalités. La Société intègre et maîtrise les métiers dans les domaines hydrauliques, électroniques, informatique embarquée, mécatroniques, depuis des décennies. Cette expertise est l'essence même de son image de marque et de sa réputation à relever avec succès les défis technologiques.

C'est pourquoi le Groupe maintient une stratégie fondée sur l'innovation, en poursuivant des investissements de R&D, afin de conserver cet atout différenciateur par rapport à certains de ses concurrents et à consolider les barrières à l'entrée sur ses principaux marchés. Ce savoir-faire se matérialise aujourd'hui, par l'existence d'un parc conséquent de véhicules fonctionnant parfaitement dans différents pays du monde et d'un solide portefeuille de titres de propriété intellectuelle (15 brevets déposés). Sur la protection de la propriété intellectuelle se reporter au paragraphe 4.3.1 ci-dessous.

Toutefois, les technologies sont amenées à évoluer vers plus de complexité et la non maîtrise de nouvelles technologies pourrait affecter significativement l'activité, les perspectives, la situation financière, les résultats et le développement de la Société. Dans le cadre de la préparation de ses comptes 2018, le Groupe a passé en revue ses actifs immobilisés et a constaté des dépréciations complémentaires de 5,8 M€ concernant notamment des véhicules prototypes ATM, AIV et ATT.

CONSEQUENCES SOCIALES DE L'ACTIVITE DU GROUPE

L'effectif salarié moyen du groupe pris dans le sens des sociétés consolidées suivant la méthode de l'intégration globale ressort à 52 personnes au 30 juin 2019, dont 7 intérimaires.

ACTIVITES DU GROUPE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

La création de la société BATTERIE MOBILE au premier semestre 2012, filiale à 100% de GAUSSIN, dont l'objet social porte sur la recherche-développement et la réalisation de moteurs électriques ou hybrides pour véhicules lourds, reposant sur les techniques des batteries ou de la pile à combustible en collaboration avec le Commissariat à l'Energie Atomique (CEA), a élargi l'activité de R&D du groupe GAUSSIN.

EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRÊTE DES COMPTES ANNUELS

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

INFORMATIONS RELATIVES AUX MANDATAIRES SOCIAUX

Ces informations ne sont pas fournies car elles auraient pour effet de fournir des renseignements à caractère individuel.

L'actionnariat se présente comme suit au 30/06/2019 :

Actionnariat	Nombre d'actions	% du capital
Christophe GAUSSIN*	6 975 225	3,43%
Volker BERL	1 453 406	0,71%
Damien PERSONENI	1	0,00%
Martial PERNICENI	39 730	0,02%
<i>sous total Conseil d'administration</i>	8 468 362	4,16%
Autres actionnaires nominatifs	1 322 955	0,65%
Personnel -attributions actions gratuites	176 000	0,09%
Auto détention**	57 975	0,03%
Autres Actionnaires au porteur	193 584 520	95,08%
TOTAL du capital de la société	203 609 812	100,00%

* *Détention directe et indirecte via la société Milestone, détenue à 100%*

** *Actions détenues par le contrat de liquidité au 30/06/2019*

AUTRES INFORMATIONS

1. Conséquences sociales et environnementales de l'activité de la Société

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

L'effectif moyen est en augmentation avec 52 personnes contre 48 salariés au 31 décembre 2018.

2. Politique de la société en matière d'égalité professionnelle et salariale

Conformément aux dispositions de l'article L.225-37-1 du Code de Commerce, la Société a examiné la politique de la Société, au cours de l'exercice écoulé, en matière d'égalité professionnelle entre hommes et femmes, sur la base des indicateurs relatifs à l'égalité professionnelle entre les femmes et les hommes mentionnés au premier alinéa de l'article L. 2312-18 du code du travail et à l'article L. 1142-8 du même code.

La répartition des hommes et des femmes dans la Société est majoritairement masculine et homogène dans l'ensemble des filières.

Une majorité d'hommes se retrouve dans les fonctions managériales.

La Société étant particulièrement attachée à l'égalité de traitement entre hommes et femmes, elle poursuit une politique de promotion égalitaire.

3. Opérations de rachat et de vente d'actions

Conformément à l'article L. 225-211 du Code de Commerce, nous vous rendons rendu compte des opérations d'acquisition d'actions réalisées au titre de l'article L.225-209 du Code de Commerce.

Les opérations susvisées ont été réalisées au titre du contrat de liquidité confié à la société Invest Sécurité, en application des délégations confiées au conseil d'administration.

Au 30 juin 2019, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- Solde en espèces du compte de liquidité : 33.006,21 €
- 57.975 actions de 0,10€ de nominal, valorisés 11.306,82 € à la valeur d'achat.

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

Conformément aux articles L. 225-184 du Code de commerce, il est précisé qu'il n'existe aucun plan de stock-options.

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

Au cours de l'exercice 2018, le Conseil d'Administration a fait usage de la délégation de compétence qui lui a été conférée par l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 21 août 2018 et a mis en place 3 plans d'actions gratuites au profit des salariés et mandataires sociaux dont les caractéristiques sont les suivantes :

Nom du Plan	AGA 2018-A	AGA 2018-M	AGA 2018-S
Date d'attribution par le Conseil d'Administration	18/10/2018	20/12/2018	20/12/2018
Nombre d'actions gratuites attribuées	1 600 000	5 000 000	2 840 000
Condition d'acquisition	Performance	Présence	Performance
Période d'acquisition	2 ans	1 an	1 an

La charge comptabilisée sur le 1^{er} semestre 2019 au titre de ces 3 plans d'attribution d'actions gratuites s'élève à 217 K€.

6 Détention du capital social

En application des articles L.233-7 et L.233-12 du Code de Commerce et de l'article 11, nous vous informons de la répartition du capital de la Société et de ses modifications intervenues au cours de l'exercice :

	Exercice N-1	Exercice N
Personnes Physiques		
M. Christophe GAUSSIN	3,72%	3,43%

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

Pour l'exercice clos le 30 juin 2019, cette information est jugée non significative compte tenu du montant du chiffre d'affaires réalisé.

8. Opération sur titres des dirigeants

Aucune opération sur titres des dirigeants sur le 1^{er} semestre 2019.

Pour le Conseil d'Administration

Christophe GAUSSIN
Président

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gaussin', with a horizontal line underneath the name.