

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2020

incluant

- Rapport semestriel d'activité 2020
- Etats financiers consolidés condensés au 30 juin 2020
- Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2020
- Déclaration de la personne responsable du Rapport financier semestriel 2020



GROUPE GORGÉ SA

19 RUE DU QUATRE SEPTEMBRE

75002 PARIS

www.groupe-gorge.com

Extrait du communiqué de presse diffusé le 22 septembre 2020

Résultats semestriels 2020

- **Performance du 1er semestre impactée par la crise de la Covid-19 mais une reprise progressive dans l'ensemble des activités**
- **Trésorerie disponible solide de 80,2 millions d'euros au 30 juin 2020**
- **Achèvement du recentrage dans le pôle Protection des Installations à Risques et renforcement sur des métiers à fort contenu technologique**
 - Lancement de StedY dans le conseil en ingénierie et technologies
 - Projet de fusion entre Groupe Gorgé et sa filiale ECA précédé d'un projet d'OPAS sur les actions d'ECA dans le cadre du programme de rachat d'actions

(en millions d'euros)	S1 2020	S1 2019	Variation
Carnet de commandes fin de période	617,3	641,2	-3,7 %
Chiffre d'affaires	108,0	135,4	-20,2%
EBITDA ¹	7,1	14,3	-50,4%
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	6,6 %	10,5 %	-399 pb
Résultat d'exploitation ²	(4,3)	3,2	-7,4M€
Résultat opérationnel	(14,3)	(0,0)	-14,2M€
Résultat financier	(0,4)	(0,2)	-0,2M€
Impôts	1,0	(2,2)	+3,3M€
Résultat net part du Groupe	(10,0)	(2,1)	-8,0 M€

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre 2020 de Groupe Gorgé est fortement pénalisé par la pandémie de Covid-19 et l'impact du confinement sur l'activité malgré les plans de continuité des opérations. Il ressort à 108 millions d'euros, en retrait de 20,2 % à données publiées et comparables, dont une baisse de 35,2 % au deuxième trimestre 2020.

Au 30 juin 2020, le **carnet de commandes** est en croissance de +2,6 % par rapport au 31 mars 2020. Il atteint 617 millions d'euros soit l'équivalent de plus de deux années de chiffre d'affaires pour le Groupe qui a conservé une bonne dynamique commerciale dans l'ensemble de ses pôles durant la période.

Dès le début de la crise, Groupe Gorgé a mis en œuvre des initiatives de réduction des coûts et d'ajustement de son outil industriel. Ces actions permettent d'atténuer dans une certaine mesure le ralentissement des activités, tout en continuant à investir dans les technologies pour soutenir la croissance future. L'**EBITDA** est affecté par la baisse d'activité induite par la crise de la Covid-19, mais cet impact a été limité par les actions de réduction des coûts et la mise en œuvre des dispositifs d'aide des gouvernements dans l'ensemble des pôles. Il ressort à 7,1 millions d'euros, tandis que la marge d'EBITDA atteint 6,6 % au premier semestre 2020.

Au premier semestre 2020, le **résultat d'exploitation** est de -4,3 millions d'euros, en recul de 7,4 millions d'euros.

Du fait du contexte particulier de la crise sanitaire, le Groupe a procédé cet été à des revues exigeantes de la valeur de l'ensemble de ses actifs. Des pertes de valeur ont été constatées pour 8,5 millions d'euros au titre de stocks, de projets de R&D et d'incorporels reconnus à la juste valeur lors des acquisitions. Ces pertes de valeur sont sans effet cash sur la période. Elles constituent l'essentiel des **autres éléments du résultat opérationnel** de -10,0 millions d'euros au premier semestre 2020, contre -3,2 millions d'euros au premier semestre 2019.

Le **résultat opérationnel** s'établit donc à -14,3 millions d'euros au premier semestre 2020.

Le **résultat financier** est de -0,4 million d'euros au premier semestre 2020, contre -0,2 million d'euros au premier semestre 2019.

¹ Résultat opérationnel avant «dotations nettes aux amortissements et provisions», «autres éléments du résultat opérationnel» et « Quote-part dans les résultats des entreprises associées ».

² Résultat opérationnel avant «autres éléments du résultat opérationnel» et « Quote-part dans les résultats des entreprises associées ».

Après un résultat net des activités non poursuivies de -1,0 million d'euros, le **résultat net part du Groupe** ressort à -10,0 millions d'euros, contre -2,1 millions d'euros au premier semestre 2019 et +20,9 millions sur l'ensemble de l'année 2019. Les provisions sans effet *cash* ont un impact majeur sur le résultat de la période.

Performance par pôle

<i>En millions d'euros</i>		S1 2020	S1 2019	Variation
Systèmes Intelligents de Sûreté	Chiffre d'affaires	43,1	57,1	-24,5 %
	EBITDA	5,3	9,9	-46,8 %
	Marge d'EBITDA (%)	12,2 %	17,3 %	-512 pb
Protection des Installations à Risques³	Chiffre d'affaires	38,5	43,5	-11,5 %
	EBITDA	0,9	2,0	-56,2 %
	Marge d'EBITDA (%)	2,2 %	4,5 %	-229 pb
Impression 3D	Chiffre d'affaires	26,8	35,3	-23,9 %
	EBITDA	1,4	2,6	-44,5 %
	Marge d'EBITDA (%)	5,3 %	7,3 %	-197 pb

Systèmes Intelligents de Sûreté

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2020 du pôle ressort en retrait de 24,5 % à 43,1 millions d'euros, dont une baisse de 42,8 % au deuxième trimestre 2020. Cette baisse s'explique à la fois par la forte contraction du marché de l'aéronautique dans l'activité Aérospatial (-36,1 %), par l'impact du confinement sur l'activité malgré les plans de continuité des opérations et par un effet de base défavorable, le chiffre d'affaires du premier semestre 2019 étant d'un niveau élevé.

Au 30 juin 2020, le carnet de commandes du Groupe s'établit à un niveau élevé de 531 millions d'euros, en hausse de +3,1 % par rapport au 31 mars 2020.

Le pôle conserve une marge d'EBITDA à deux chiffres à 12,2% du chiffre d'affaires. L'EBITDA est affecté par la baisse d'activité induite par la crise de la Covid-19, mais cet impact a été limité par les actions de réduction des coûts et la mise en œuvre des dispositifs d'aide du gouvernement (chômage partiel), en particulier dans l'activité Aérospatial.

Protection des Installations à Risques

Dans le pôle **Protection des Installations à Risques**, le chiffre d'affaires affiche une certaine résistance et ressort à 38,5 millions d'euros, en baisse de 11,5 % à données publiées et 9,8 % à données comparables⁴. Cette évolution traduit la résilience de l'activité Protection Incendie France et la stabilité du Nucléaire, tandis que l'activité Oil & Gas, déconsolidée début juillet par la fusion avec son concurrent InterDam, a pénalisé la performance du semestre. Retraité de cette activité, le chiffre d'affaires du premier semestre ressortirait en baisse de seulement 5,6 %.

Au 30 juin 2020, le carnet de commandes du pôle est de 81 millions d'euros, stable par rapport au 31 mars 2020.

L'EBITDA du pôle ressort à 0,9 million d'euros, en recul de 1,1 million d'euros par rapport au premier semestre 2019. Plus de la moitié de cette baisse est relative à la filiale Van Dam qui sera déconsolidée au second semestre 2020. La mise en œuvre des initiatives du gouvernement compense partiellement l'impact des mesures de confinement sur l'activité. La marge d'EBITDA ressort à 2,2 %, contre 4,5 % au premier semestre 2019.

Impression 3D

Au premier semestre 2020, le chiffre d'affaires du pôle Impression 3D s'établit à 26,8 millions d'euros, en baisse de 23,9 %. Le pôle, et en particulier l'activité Products (-30,4 % au premier semestre), a été impacté par la crise sanitaire de la Covid-19 au deuxième trimestre 2020. La situation s'est ensuite améliorée mois après mois dans l'ensemble des activités.

L'EBITDA du pôle reste positif à 1,4 million d'euros au premier semestre 2020 bien qu'affecté par la baisse de l'activité induite par la Covid-19. La rentabilité de l'activité Systems affiche une nette résilience, avec un EBITDA en hausse de +5,6% au premier semestre 2020. La poursuite des initiatives de structuration du Groupe et de réduction des coûts, complétées par les dispositifs d'aide des gouvernements, contribuent à cette performance. En outre, les investissements dans les produits et les technologies dédiés aux applications de production à l'échelle industrielle ont été poursuivis pour stimuler la croissance future. La marge d'EBITDA du pôle est en léger repli à 5,3 % au premier semestre 2020, contre 7,3 % au premier semestre 2019.

³ Les données 2019 du pôle Protection des Installations à Risques sont hors contribution du groupe Cimlec, cédé en 2019.

⁴ Hors Hoekstra-Suwald Techniek BV cédée en avril 2019 et le fonds de commerce de The Wind Factory cédé début 2020

Situation financière

Les flux de trésorerie générés par l'activité sont de 8,3 millions d'euros au premier semestre 2020, en léger recul de 1,3 million d'euros par rapport au premier semestre 2019. Le besoin en fonds de roulement s'améliore de +5,2 millions d'euros bénéficiant du recul de l'activité et de reports de charges sociales sur le second semestre.

Les **investissements** atteignent un niveau élevé de 13,3 millions d'euros au premier semestre 2020, contre 11,2 millions d'euros au premier semestre 2019. Le Groupe a maintenu un niveau d'investissements soutenu en R&D, en particulier dans le cadre du projet belgo-néerlandais du pôle Systèmes Intelligents de Sûreté.

La trésorerie a été renforcée par des Prêts Garantis par l'État (PGE) pour 22,6 millions d'euros. Au 30 juin 2020, la **trésorerie disponible** s'élève à 80,2 millions d'euros. Les 55 millions d'euros de lignes de crédit confirmées ne sont utilisées qu'à hauteur de 21,5 millions d'euros. La dette financière nette⁵ ressort à 20,1 millions d'euros au 30 juin 2020, contre 8,2 millions d'euros 31 décembre 2019.

Perspectives 2020

Le Groupe est confiant dans ses perspectives et anticipe un redressement du chiffre d'affaires au second semestre 2020, tout en restant prudent compte tenu des incertitudes liées à l'environnement sanitaire et macroéconomique. Les marchés finaux de Groupe Gorgé sont diversifiés et ne devraient pas être les plus durablement affectés par la crise actuelle, à l'exception de l'aérospatial (environ 10 % du chiffre d'affaires du Groupe) plus sévèrement impacté dans le pôle Systèmes Intelligents de Sûreté.

Le Groupe a achevé le recentrage de son pôle Protection des Installations à Risques avec le rapprochement capitalistique de Van Dam et son concurrent InterDam début juillet. La conclusion de cette opération générera une plus-value de l'ordre de 3 millions d'euros au second semestre, augmentée par une plus-value de près de 4 millions d'euros liée à la cession pour 6,9 millions d'euros d'un actif immobilier fin juillet.

L'achèvement de ce recentrage initié il y a 18 mois illustre la volonté du Groupe de se focaliser sur les métiers de l'industrie à fort contenu technologique. La croissance du Groupe se fera selon trois axes complémentaires :

Premièrement, par de la croissance organique grâce à des perspectives commerciales prometteuses au second semestre dans l'ensemble des activités et illustrées notamment par le récent contrat de plus de 6 millions d'euros dans le nucléaire. D'autres commandes significatives sont attendues dans la Protection Incendie ou les Systèmes intelligents de Sûreté avec, comme annoncé en juillet 2020, un contrat de plus de 20 millions d'euros visé au troisième trimestre 2020 pour la fourniture de systèmes de robots de guerre des mines auprès d'un client à l'export.

Deuxièmement, par de la croissance externe. Avec près de 80 millions d'euros de trésorerie disponible, le Groupe n'a jamais été dans une situation aussi favorable pour saisir des opportunités d'acquisition qui pourraient se présenter dans le contexte actuel.

Enfin, par le renforcement dans les métiers existants. Comme annoncé, le recentrage du Groupe sur des métiers à plus fort contenus technologiques se traduira également par un renforcement dans les activités prometteuses du Groupe. Cette stratégie s'illustre d'abord par le lancement de StedY, une offre de service digitale qui repense le métier de conseil en ingénierie et technologies, qui vient amplifier le positionnement du Groupe présent dans cette activité depuis 2012. ([communiqué](#) du 17 septembre 2020) En parallèle, le Groupe annonce également un projet de fusion-absorption d'ECA par Groupe Gorgé. Avec ce projet de fusion-absorption, Groupe Gorgé confirme sa volonté d'accompagner le développement d'ECA sur le long terme. La fusion permettrait en particulier d'unifier et de simplifier la structure de Groupe Gorgé en supprimant la double cotation de Groupe Gorgé et ECA. Elle donnerait accès à une liquidité renforcée aux actionnaires des deux sociétés, et notamment à ceux d'ECA, par une augmentation de la taille du flottant de Groupe Gorgé, ce qui favoriserait l'intérêt potentiel des investisseurs français et internationaux pour le Groupe. Elle permettrait également une économie de coûts.

Le principe de cette opération a été approuvé, le 21 septembre 2020 par le Conseil d'administration d'ECA et le 22 septembre 2020 par le Conseil de Groupe Gorgé, sur la base d'une parité indicative de 9 actions Groupe Gorgé pour 5 actions ECA basée sur une approche multicritères.

⁵ Dette nette hors dette de loyers résultant de l'application de la norme IFRS 16 et y compris la valeur de l'autocontrôle.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2020

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

Actif

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2020	30/06/2019*	31/12/2019
ACTIFS NON COURANTS		158 978	166 145	167 996
Écarts d'acquisition	6.1	63 245	64 080	64 078
Immobilisations incorporelles	6.2 - 6.4	40 046	43 130	43 579
Immobilisations corporelles	6.3 - 6.4	45 178	50 040	51 304
Immeubles de placement		-	298	-
Participations dans les entreprises associées	8.5	1 102	1 049	1 128
Autres actifs financiers	8.6	5 367	5 203	5 080
Actifs d'impôt différé	9.2	4 040	2 346	2 826
Autres actifs non courants		-	-	-
ACTIFS COURANTS		253 767	231 977	252 557
Stocks nets	4.2	34 005	31 689	32 255
Créances clients nettes	4.3	42 661	64 181	63 975
Actifs sur contrats	4.3	55 866	54 517	49 513
Autres actifs courants	4.4	18 845	20 207	17 698
Actifs d'impôt exigible	9.1	22 194	23 579	24 848
Autres actifs financiers courants		3	13	16
Trésorerie et autres équivalents	8.2	80 192	37 791	64 252
ACTIFS DESTINÉS À LA VENTE		9 567	22 567	-
TOTAUX DE L'ACTIF		422 311	420 690	420 554

* Dans les comptes au 30 juin 2019 publiés, les actifs reconnus dans le cadre de la première application d'IFRS 16 (Contrats de location) avaient été classés sur une ligne « Droits d'utilisation », sous les « Immobilisations corporelles », de même que les coûts d'obtention de contrats avaient été classés sur une ligne distincte du bilan actif. Conformément aux pratiques de place, les droits d'utilisation ont été reclassés en « Immobilisations corporelles » et les coûts d'obtention de contrats en « Immobilisations incorporelles ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

Passif et capitaux propres

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)		90 800	88 864	108 553
Capital ⁽¹⁾	10.1	13 503	13 503	13 503
Primes ⁽¹⁾		26 914	26 914	26 914
Réserves et résultat consolidés		50 383	48 447	68 136
INTÉRÊTS MINORITAIRES		59 991	64 263	68 175
PASSIFS NON COURANTS		67 192	74 742	79 679
Provisions long terme	5.2	7 553	7 783	7 612
Dettes financières à long terme - à plus d'un an	8.1	38 302	41 604	48 101
Dettes de loyer – à plus d'un an	8.3	19 110	21 257	20 467
Autres passifs financiers	8.4	1 442	1 775	1 702
Impôts différés	9.2	370	1 768	1 366
Autres passifs non courants		416	554	430
PASSIFS COURANTS		201 505	172 460	164 147
Provisions court terme	11	6 341	5 257	6 114
Dettes financières à long terme - à moins d'un an	8.1	64 017	30 224	27 009
Dettes de loyer – à moins d'un an	8.3	5 532	5 817	5 862
Dettes fournisseurs d'exploitation	4.5	42 164	45 630	49 968
Passifs sur contrats	4.3	23 366	29 221	22 934
Autres passifs courants	4.5	59 784	55 948	51 403
Passifs d'impôt exigible	9.1	301	363	858
PASSIFS DESTINÉS À LA VENTE		2 823	20 360	-
TOTAUX DU PASSIF		422 311	420 690	420 554

⁽¹⁾ De l'entreprise mère consolidante.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2020	30/06/2019*	31/12/2019
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.2	107 992	135 377	274 641
Production immobilisée		4 430	3 389	8 757
Production stockée		1 310	2 076	2 844
Autres produits d'exploitation		3 006	2 831	6 006
Achats consommés		(59 053)	(74 789)	(153 651)
Charges de personnel		(49 446)	(54 096)	(106 799)
Impôts et taxes		(1 173)	(1 454)	(2 803)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	4.1	(11 356)	(11 123)	(22 218)
Autres charges d'exploitation nettes des produits		17	939	2 686
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		(4 273)	3 151	9 463
Quote-part dans les résultats des entreprises associées		(14)	29	73
Autres éléments du résultat opérationnel	3.1	(9 969)	(3 191)	(4 626)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		(14 257)	(11)	4 910
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(668)	(580)	(1 341)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		-	5	91
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (a)	8.7	(668)	(575)	(1 250)
Autres produits financiers (b)		373	445	514
Autres charges financières (c)		(137)	(89)	(404)
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS (d=a+b+c)	8.7	(431)	(218)	(1 140)
Impôt sur le résultat	9.1	1 034	(2 237)	(2 225)
RÉSULTAT APRÈS IMPÔTS DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		(13 653)	(2 466)	1 546
Résultat net des activités non poursuivies	12	(1 000)	324	21 574
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		(14 653)	(2 142)	23 119
RESULTAT ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA MERE		(10 042)	(2 062)	20 894
RESULTAT ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTROLE		(4 611)	(81)	2 226

Nombre moyen d'actions	10.2	13 508 105	13 507 563	13 507 608
Résultat net par action de base et dilué, en euros	10.2	(0,743)	(0,153)	1,547
Résultat net par action des activités poursuivies et dilué, en euros		(0,669)	(0,175)	0,021

* Dans les comptes au 30 juin 2019 publiés, la charge relative aux actions gratuites était classée au sein des charges de personnel, elle a été reclassée au sein des « Autres éléments du résultat opérationnel ». Les charges d'intérêts des dettes de loyers reconnues en application d'IFRS 16 étaient classées en « Autres charges financières » et sont désormais classées en « Intérêts financiers relatifs à la dette brute ».

ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
RÉSULTAT NET	(14 653)	(2 142)	23 119
Écarts de conversion	(9)	148	191
Impôts sur écarts de conversion	-	(17)	-
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	136	(1 262)	(1 104)
Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(34)	316	276
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	-	-	-
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES	93	(816)	(637)
- <i>dont éléments recyclables ultérieurement en résultat</i>	93	(816)	(637)
- <i>dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat</i>	-	-	-
RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	(14 560)	(2 959)	22 484
RÉSULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA MÈRE	(9 990)	(2 686)	20 382
RÉSULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	(4 570)	(273)	2 102

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	(13 653)	(2 466)	1 546
Charges et produits calculés	17 324	9 676	21 426
Plus et moins-values de cessions	192	745	400
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	14	(29)	(73)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (avant neutralisation du cout de l'endettement financier net et des impôts)	3 877	7 926	23 299
Coût de l'endettement financier net	668	575	1 250
Charge d'impôt	(1 034)	2 237	3 568
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (après neutralisation du cout de l'endettement financier net et des impôts)	3 511	10 738	28 117
Impôts versés	(1 215)	(1 957)	(4 188)
Variation du besoin en fonds de roulement	5 987	832	6 423
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A)	8 283	9 613	30 352
Opérations d'investissement			
Décaissement / acquisition immobilisations incorporelles	(4 678)	(3 248)	(9 275)
Décaissement / acquisition immobilisations corporelles	(2 520)	(2 740)	(8 366)
Encaissement / cession immobilisations corporelles et incorporelles	214	136	3 577
Décaissement / acquisition immobilisations financières	(435)	(127)	(534)
Encaissement / cession immobilisations financières	49	120	643
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales	(5 945)	(5 326)	16 246
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	(13 314)	(11 186)	2 291
Opérations de financement			
Augmentations de capital ou apports	-	100	1 100
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-	-	(4 320)
Dividendes versés aux minoritaires	(1 348)	(217)	(1 583)
Encaissements provenant d'emprunts	33 681	8 271	15 823
Remboursement d'emprunts	(6 487)	(9 369)	(16 808)
Coût de l'endettement financier net	(590)	(442)	(965)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)	25 256	(1 657)	(6 753)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS POURSUIVIES (D= A+B+C)	20 225	(3 230)	25 890
Flux de trésorerie généré par les activités non poursuivies	-	(494)	(3 050)
VARIATION DE TRÉSORERIE	20 225	(3 724)	22 840
<i>Incidence des variations de taux de change</i>	(7)	92	142
TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	59 308	37 645	35 626
Reclassement de trésorerie et incidence des activités non poursuivies ⁽¹⁾	(740)	(1 808)	(2 347)
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	78 785	32 698	59 308

⁽¹⁾ lié au reclassement des actions propres et à la trésorerie des activités non poursuivies.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Part du groupe ou des propriétaires de la société mère						
	Capital	Réserves liées au capital	Actions d' autocontrôle	Réserves et résultats consolidés hors autocontrôle	Capitaux propres – part du groupe ou des propriétaires de la société mère	Capitaux propres – part des Minoritaires ou participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
CAPITAUX PROPRES CLÔTURE 2018	13 503	26 914	(667)	56 224	95 974	65 600	161 573
Impacts IFRS 3R	-	-	-	(35)	(35)	(27)	(62)
CAPITAUX PROPRES CLÔTURE 2018 RETRAITES *	13 503	26 914	(667)	56 189	95 939	65 573	161 511
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Plan d'attribution gratuite et de souscriptions d'actions	-	-	-	219	219	170	389
Opérations sur actions d'autocontrôle	-	-	40	-	40	28	68
Engagement envers les minoritaires	-	-	-	(46)	(46)	1	(45)
Dividendes	-	-	-	(4 320)	(4 320)	(1 614)	(5 933)
<i>Résultat net de l'exercice</i>	-	-	(135)	(1 927)	(2 062)	(81)	(2 143)
<i>Eléments du résultat global</i>	-	-	-	(624)	(624)	(192)	(816)
RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	-	-	(135)	(2 551)	(2 686)	(273)	(2 959)
Variations de périmètre	-	-	(7)	(276)	(283)	379	96
CAPITAUX PROPRES CLÔTURE JUIN 2019	13 503	26 914	(768)	49 215	88 864	64 263	153 127

(en milliers d'euros)	Part du groupe ou des propriétaires de la société mère						
	Capital	Réserves liées au capital	Actions d' autocontrôle	Réserves et résultats consolidés hors autocontrôle	Capitaux propres – part du groupe ou des propriétaires de la société mère	Capitaux propres – part des Minoritaires ou participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
CAPITAUX PROPRES CLÔTURE 2019	13 503	26 914	(786)	68 923	108 553	68 175	176 728
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Plan d'attribution gratuite et de souscriptions d'actions	-	-	-	90	90	69	159
Opérations sur actions d'autocontrôle	-	-	(30)	-	(30)	(13)	(43)
Engagement envers les minoritaires	-	-	-	285	285	(25)	260
Dividendes	-	-	-	(4 300)	(4 300)	(1 503)	(5 803)
<i>Résultat net de l'exercice</i>	-	-	22	(10 065)	(10 042)	(4 611)	(14 653)
<i>Eléments du résultat global</i>	-	-	-	53	53	41	93
RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	-	-	22	(10 012)	(9 990)	(4 570)	(14 560)
Variations de périmètre	-	-	(24)	(3 786)	(3 810)	(2 141)	(5 951)
CAPITAUX PROPRES CLÔTURE JUIN 2020	13 503	26 914	(830)	51 213	90 800	59 991	150 791

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS

Les comptes semestriels consolidés condensés de GROUPE GORGÉ couvrent une période de 6 mois, du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 22 septembre 2020

Le Groupe constate des variations saisonnières de ses activités qui peuvent affecter, d'un semestre à l'autre, le niveau du chiffre d'affaires. Ainsi, les résultats intermédiaires ne sont pas nécessairement indicatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'année ; en 2020, c'est d'autant plus vrai que le deuxième trimestre a été marqué par la crise sanitaire.

Les faits marquants du premier semestre sont développés dans le rapport d'activité.

NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES

1.1 Impacts de la crise sanitaire sur les comptes semestriels

Le premier semestre 2020 a été fortement touché par la crise engendrée par la pandémie de Covid-19. La crise affecte le groupe, comme toutes les entreprises.

Dans ce contexte, plusieurs décisions ont été prises pour soutenir nos activités. Ces différentes mesures ont été mises en œuvre avec comme priorités la préservation de la santé et la sécurité de tous nos collaborateurs et de nos parties prenantes, l'adaptation de nos activités pour poursuivre les services à nos clients en préservant la trésorerie du groupe, la préservation de la liquidité du groupe.

A - Impacts sur l'activité

Comme dans la très grande majorité des entreprises, la pandémie a affecté notre activité sur le premier semestre.

La fermeture de nombreux sites de nos clients ou la non-disponibilité des interlocuteurs requis chez les clients ainsi que des pertes de productivité (réorganisations, retards) ont engendré des retards sur plusieurs de nos projets. Des livraisons ont ainsi dû être décalées sur les périodes suivantes.

Les impacts les plus importants pour le Groupe ont porté sur :

- le pôle « Aérospatial » d'ECA : plusieurs commandes et livraisons ont ainsi été repoussées voire annulées par manque de visibilité chez nos clients. Le secteur aéronautique fait en effet partie de ceux les plus touchés par la crise. Les clients du secteur ont ralenti les commandes. Nombre de leurs investissements initialement prévus en 2020 ou 2021 devraient être reportés ou supprimés.
- les filiales intervenant dans le secteur médical du pôle Impression 3D, frappées de façon significative par les mesures de confinement qui ont entraîné la fermeture totale des cabinets dentaires, les cabinets de podologie ou encore les centres d'audiologie pendant la période.

B - Adaptation de l'outil de production

Avec pour objectifs la continuité de l'activité et du service auprès de nos clients, plusieurs mesures d'adaptation de nos méthodes de travail ainsi que de maintien de l'emploi ont été prises au sein du groupe.

Le télétravail de nos collaborateurs a ainsi été encouragé et adopté dans la mesure du possible. Quand cela n'était pas réalisable (interventions chez des clients ou activités de production), l'activité a été assurée dans le respect absolu de la santé et la sécurité des collaborateurs avec notamment :

- la mise en place de mesures barrières strictes dans nos modes de travail (réorganisation des espaces communs, des espaces de travail, des sens de circulation dans les locaux, éventuellement des horaires de travail...),
- l'achat d'équipements de protection sanitaire (masques chirurgicaux, gels hydroalcooliques etc.).

Par ailleurs, afin d'adapter autant que possible la structure de coûts aux ajustements de la production engendrés par la crise, le Groupe a pu recourir aux différents dispositifs de soutien existants mis en place par le gouvernement. Les filiales ont notamment pu bénéficier des mesures de chômage partiel afin de faire face à la baisse d'activité ou l'impossibilité de travailler de certains de nos collaborateurs. Les bénéfices du chômage partiel sont enregistrés en réduction des coûts de personnel.

C - Impacts sur les autres éléments courants de l'activité

L'impact de la crise sanitaire a été pris en considération sur notre activité courante en préparant des plans de réduction des coûts, mais sans impact significatif sur la période. En revanche certaines dépenses ont été de fait revues à la baisse dans le contexte de la crise, parfois de manière significative. Ces économies directement intégrées dans le résultat d'exploitation concernent principalement (i) les frais de déplacement réduits de façon très importante notamment à l'international et (ii) les coûts de salons qui ont été reportés ou annulés ainsi que les coûts de communication et marketing afférents.

Les dirigeants du Groupe ont volontairement revu leurs rémunérations à la baisse pendant le confinement, en solidarité avec les collaborateurs en chômage partiel. Les économies réalisées seront reversées à des associations d'entraide familiale des armées.

Le pôle Impression 3D a contribué aux efforts de crise en mettant à disposition son parc d'imprimantes 3D professionnelles, en associant son réseau de clients, pour fabriquer des supports de visières de protection pour le visage. Une dizaine de clients de plusieurs pays en Europe et en Amérique du nord ont participé à cette initiative, ils ont fabriqué sur leurs machines PRODWAYS plus de 5 000 visières destinées au personnel médical, pour certains faisant fonctionner les machines de nuit pour être en mesure d'apporter de l'aide en plus de leur production habituelle. En

plus du partage des bonnes pratiques et de la contribution d'équipes, PRODWAYS a mis à disposition de ses clients les fichiers 3D nécessaires (STL), le *nesting*, c'est-à-dire le placement optimisé des pièces afin d'optimiser la production, et le mode opératoire d'assemblage.

D - Suivi de la valeur des actifs

L'impact de la crise sanitaire a été pris en compte dans les tests de valorisation de nos actifs selon les modalités décrites en note 6.4 de l'annexe aux comptes consolidés. Le résultat des analyses est détaillé dans la note mentionnée.

Un suivi attentif a aussi été réalisé sur les éventuels impacts de la pandémie sur la valorisation des créances clients, des stocks, des impôts différés actifs. Des provisions sur stocks ont été constatées comme indiqué en note 4.2. Il n'a pas été identifié d'autre risque nouveau significatif à ce titre.

E - Renforcement de la liquidité du groupe

Dès les premières mesures de confinement prises, le groupe a pris les dispositions nécessaires pour renforcer sa liquidité :

- des tirages ont été effectués sur l'ensemble des lignes de crédit confirmées disponibles (57,5 millions d'euros). Ces tirages n'ont ensuite pas été renouvelés systématiquement ;
- plusieurs filiales ont eu recours à des Prêts Garantis par l'Etat (PGE) pour un total de 29,8 millions d'euros, dont 22,6 millions d'euros ont été reçus avant la fin du semestre et 7,2 millions seront reçus au second semestre ;
- aux Etats-Unis, notre filiale SOLIDSCAPE a pu bénéficier du programme PPP (*Paycheck Protection Program*) mis en place par le gouvernement américain dans le cadre de la loi CARES (*Coronavirus Aid, Relief and Economic Security Act*), 800 milliers de dollars sont encaissés à ce titre au second semestre ;
- de nombreux reports de charges fiscales et sociales ont aussi été immédiatement mis en place avec les administrations publiques. Ces reports sollicités dès mars ont commencé à être régularisés dès avant le 30 juin.

Enfin, le Conseil d'administration a décidé de proposer à l'Assemblée générale de juin un dividende stable par rapport à l'exercice précédent, alors que la proposition initialement communiquée était une augmentation à 0,35 euro par action.

1.2 Principes comptables

Le Groupe prépare des états financiers consolidés selon une périodicité semestrielle, conformément à la norme IAS 34 « *Information financière intermédiaire* ». Ils n'incluent pas toute l'information requise pour l'établissement des états financiers annuels et doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils figurent dans le Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 15 avril 2020 sous le numéro D.20-0297.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés semestriels sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2020. Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Le Groupe a appliqué l'ensemble des normes, amendements et interprétations d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020 :

- les amendements à IAS 1 et IAS 8 - Définition du terme significatif ;
- les amendements aux références au cadre conceptuel dans les normes IFRS ;
- amendements IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 (phase 1) - Réforme des taux d'intérêts de référence ;
- les amendements à IFRS 3 - Définition d'une activité.

Le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations suivantes, qui n'ont pas été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2020 ou dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2020 :

- amendements d'IAS 1 - Classification des passifs courants et non-courants ;
- amendements d'IAS 16 - Immobilisations corporelles ;
- amendements d'IAS 37 - Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels ;
- amendements aux améliorations annuelles des IFRS 2018-2020 ;
- amendements IFRS 16 - Allègements de loyer liés à la COVID-19 « contrats de location » ;
- amendements IFRS 4, IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 phase 2.

1.3 Méthodes et règles d'évaluation

Les états financiers sont préparés selon le principe du coût historique, à l'exception des instruments dérivés et des actifs financiers disponibles à la vente qui ont été évalués à leur juste valeur. Les passifs financiers sont évalués selon le principe du coût amorti. Les instruments de couverture sont évalués à la juste valeur.

La préparation des états financiers implique que la direction du Groupe ou des filiales procède à des estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants d'actifs et de passifs inscrits au bilan consolidé, les montants de charges et de produits du compte de résultat et les engagements relatifs à la période arrêtée. Les résultats réels ultérieurs pourraient être différents.

Ces hypothèses concernent principalement :

- l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs,

- l'évaluation des provisions pour risques et charges,
- l'évaluation des résultats à terminaison des affaires en cours,
- l'évaluation des engagements de retraite.

Les sociétés intégrées exerçant leur activité dans des secteurs différents, les règles de valorisation et de dépréciation de certains postes sont spécifiques au contexte de chaque entreprise.

Les méthodes et règles d'évaluation appliquées pour les comptes consolidés semestriels sont similaires à celles décrites dans l'annexe aux comptes consolidés 2019 (Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'AMF le 15 avril 2020).

NOTE 2 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

La liste complète des sociétés consolidées figure en note 15.

Le groupe n'a pas connu de variation significative de périmètre de consolidation au cours du semestre autres que :

- la fusion entre les filiales ECA FAROS et ECA ROBOTICS le 3 juin 2020 ;
- la création de MAURIC BELGIUM, filiale de MAURIC.

La filiale THE WIND FACTORY a cédé son fonds de commerce début mars 2020, cette opération est d'un impact tout à fait marginal sur les comptes.

NOTE 3 INFORMATION SECTORIELLE

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8 – *Secteurs opérationnels*, l'information sectorielle présentée ci-après est fondée sur le *reporting* interne utilisé par la Direction générale pour évaluer les performances et allouer les ressources aux différents secteurs. La Direction générale représente le principal décideur opérationnel au sens de la norme IFRS 8.

Les trois pôles définis comme secteurs opérationnels sont les suivants :

- pôle Protection des Installations à Risques : Protection Incendie (notamment CLF-SATREM et VAN DAM), NUCLEACTION et ses filiales (notamment BAUMERT), SERES Technologies, STEDY, STONI ;
- pôle Systèmes Intelligents de Sûreté : ECA et ses filiales ;
- pôle Impression 3D : PRODWAYS GROUP et ses filiales.

Les indicateurs clés par pôle présentés dans les tableaux ci-après sont les suivants :

- le carnet de commandes, qui correspond au chiffre d'affaires restant à comptabiliser au titre des commandes enregistrées ;
- le chiffre d'affaires, qui inclut le chiffre d'affaires réalisé avec les autres pôles ;
- l'EBITDA ;
- le résultat d'exploitation ;
- le résultat opérationnel ;
- les frais de Recherche et de Développement inscrits à l'actif au cours de l'exercice ;
- les autres investissements corporels et incorporels.

3.1 Réconciliation des indicateurs non strictement comptables et sectoriels avec le résultat opérationnel consolidé

Le Groupe utilise des informations financières sectorielles à caractère non strictement comptable, dans un but informatif, de gestion et de planification, car ces informations lui semblent pertinentes pour évaluer la performance de ses activités pérennes. Ces informations complémentaires ne peuvent se substituer à toute mesure des performances opérationnelles et financières à caractère strictement comptable. Les données présentées par le Groupe sont toujours des données consolidées non ajustées comme les données sectorielles, sauf à ce qu'il soit expressément précisé le contraire. Le résultat opérationnel inclut l'ensemble des produits et des charges autres que :

- les produits et charges d'intérêts ;
- les autres produits et charges financiers ;
- les impôts sur les résultats.

Pour améliorer la comparabilité des exercices et améliorer le suivi des performances opérationnelles, le Groupe a décidé d'isoler les éléments non courants du résultat opérationnel et de faire apparaître un Résultat d'exploitation. Il utilise également un indicateur d'EBITDA. Ces indicateurs non strictement comptables ne constituent pas des agrégats financiers définis par les normes IFRS et peuvent ne pas être comparables aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres entreprises.

- Les autres éléments du résultat opérationnel sont des éléments non courants qui incluent notamment le coût des actions de restructuration, constaté ou intégralement provisionné, dès lors qu'il constitue un passif résultant d'une obligation du Groupe vis-à-vis de tiers ayant pour origine une décision prise par un organe compétent matérialisé avant la date de clôture par l'annonce de cette décision aux tiers concernés et à condition que le Groupe n'attende plus de contrepartie de ces coûts. Ces coûts sont essentiellement constitués d'indemnités au titre de la fin des contrats de travail, des indemnités de licenciement, ainsi que de dépenses diverses. Les autres éléments du résultat opérationnel concernent le coût des charges liées à l'attribution gratuite d'actions, les coûts d'acquisition et de cessions d'activités, l'amortissement des incorporels acquis enregistrés dans le cadre de regroupements d'entreprises, les pertes de valeur des écarts d'acquisition et tous éléments inhabituels par leur survenance ou leur montant.
- L'EBITDA (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization*) est défini par le Groupe comme étant le résultat opérationnel avant amortissements, provisions, pertes de valeurs, quote-part dans les résultats des entreprises associées et autres éléments non courants du résultat opérationnel.

Les comptes de résultat semestriels sectoriels 2020 et 2019 sont rapprochés ci-dessous des comptes consolidés du Groupe. Ils sont établis conformément au *reporting* opérationnel du Groupe. Les différences entre l'information sectorielle (*reporting* interne) et les comptes consolidés concernent notamment le périmètre des activités suivies. Pendant tout le premier semestre 2019, le groupe intégrait dans son *reporting* la société CIMLEC et ses filiales, malgré l'existence d'un projet de cession qui s'est finalement conclu en juillet 2019. CIMLEC et ses filiales respectent les conditions justifiant d'appliquer la norme IFRS 5 – *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*. Le reclassement de la contribution de CIMLEC et ses filiales sur une ligne spécifique du compte de résultat est donc un écart entre le *reporting* opérationnel et les comptes consolidés.

Les agrégats entre le résultat opérationnel et le résultat net ne sont pas suivis par secteurs dans le reporting opérationnel du Groupe.

1^{ER} SEMESTRE 2020

(en milliers d'euros)	Protection des Installations à Risques	Systèmes Intelligents de Sécurité	Impression 3D	Structure et éliminations	Total sectoriel	Ajustements liés aux activités non poursuivies ⁽¹⁾	Consolidé
Carnet de commandes début de période	73 833	526 343	6 143	(166)	606 154	-	606 154
Carnet de commandes fin de période	80 649	530 974	5 817	(188)	617 251	-	617 251
CHIFFRE D'AFFAIRES	38 478	43 081	26 841	(409)	107 992	-	107 992
Production immobilisée	445	3 382	603	-	4 430	-	4 430
Production stockée	(88)	1 828	(430)	-	1 310	-	1 310
Autres produits de l'activité	390	1 926	690	-	3 006	-	3 006
Achats consommés	(21 668)	(24 025)	(14 136)	777	(59 053)	-	(59 053)
Charges de personnel	(16 237)	(20 514)	(11 901)	(795)	(49 446)	-	(49 446)
Impôts et taxes	(493)	(335)	(332)	(13)	(1 173)	-	(1 173)
Autres produits et charges d'exploitation	36	(80)	101	(39)	17	-	17
EBITDA	863	5 263	1 435	(479)	7 082	-	7 082
% du chiffre d'affaires	2,2%	12,2%	5,3%		6,6%	-	6,6%
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	(2 444)	(4 502)	(4 371)	(39)	(11 356)	-	(11 356)
RESULTAT D'EXPLOITATION	(1 580)	761	(2 937)	(518)	(4 273)	-	(4 273)
% du chiffre d'affaires	-4,1%	1,8%	-10,9%	n/a	-4,0%	-	-4,0%
Païement en actions	-	-	(170)	-	(170)	-	(170)
Coûts de restructurations	(43)	-	(241)	-	(284)	-	(284)
Amortissement des incorporels reconnus à la JV lors des acquisitions	-	(11)	(445)	-	(456)	-	(456)
Provisions inhabituelles sur actifs	(820)	(1 653)	(6 032)	-	(8 504)	-	(8 504)
Coûts d'acquisition / cessions filiales	-	-	-	(1 450)	(1 450)	1 000	(450)
Totaux des autres éléments du résultat opérationnel	(863)	(1 664)	(6 992)	(1 450)	(10 969)	1 000	(9 969)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	-	-	(14)	-	(14)	-	(14)
RESULTAT OPERATIONNEL	(2 443)	(902)	(9 943)	(1 968)	(15 257)	1 000	(14 257)
% du chiffre d'affaires	-6,3%	-2,1%	-37,0%	n/a	-14,1%	n/a	-13,2%
Frais de recherche et développement activés sur l'exercice	299	3 231	615	-	4 146	-	4 146
Autres investissements corporels et incorporels ⁽²⁾	548	1 248	1 227	11	3 076	-	3 076

⁽¹⁾ La colonne ajustements concerne des provisions pour garantie de passif relatives à la cession CIMLEC, intégrées dans l'information sectorielle mais classées dans le compte de résultat consolidé sur une seule ligne en application de la norme IFRS 5.

⁽²⁾ N'inclut ni les coûts d'obtention et d'exécution de contrats (IFRS 15, intégrés dans le BFR) ni les droits d'utilisation nouveaux (IFRS 16).

(en milliers d'euros)	Protection des Installations à Risques ⁽¹⁾	Systèmes Intelligents de Sécurité	Impression 3D	Structure et éliminations	Total sectoriel	Ajustements liés aux activités non poursuivies ⁽²⁾	Consolidé
Carnet de commandes début de période	103 043	120 267	7 493	(354)	230 449	(16 498)	213 951
Carnet de commandes fin de période	107 755	545 481	6 967	(487)	659 540	(18 354)	641 186
CHIFFRE D'AFFAIRES	65 709	57 098	35 293	(938)	157 161	(21 784)	135 377
Production immobilisée	468	1 265	1 739	-	3 472	(83)	3 389
Production stockée	265	1 846	230	-	2 341	(265)	2 076
Autres produits de l'activité	143	2 303	399	-	2 844	(13)	2 831
Achats consommés	(36 681)	(31 819)	(19 131)	1 784	(85 846)	11 057	(74 789)
Charges de personnel	(25 328)	(21 080)	(15 433)	(983)	(62 825)	8 729	(54 096)
Impôts et taxes	(826)	(560)	(362)	(32)	(1 780)	326	(1 454)
Autres produits et charges d'exploitation	(272)	845	(151)	(11)	411	528	939
EBITDA	3 478	9 898	2 582	(180)	15 779	(1 506)	14 274
% du chiffre d'affaires	5,3%	17,3%	7,3%		10,0%	6,9%	10,5%
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	(2 512)	(5 716)	(3 576)	40	(11 764)	642	(11 123)
RESULTAT D'EXPLOITATION	966	4 182	(993)	(141)	4 015	(864)	3 151
% du chiffre d'affaires	1,5%	7,3%	-2,8%		2,6%	4,5%	2,3%
Paiement en actions	-	-	(522)	-	(522)	-	(522)
Coûts de restructurations	(403)	(299)	(368)	-	(1 070)	23	(1 047)
Amortissement des incorporels reconnus à la JV lors des acquisitions	-	(111)	(505)	-	(616)	-	(616)
Provisions inhabituelles sur actifs	-	-	(80)	(150)	(230)	-	(230)
Coûts d'acquisition / cessions filiales	(797)	-	(24)	(50)	(871)	95	(777)
Totaux des autres éléments du résultat opérationnel	(1 200)	(411)	(1 498)	(200)	(3 309)	118	(3 191)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	-	-	29	-	29	-	29
RESULTAT OPERATIONNEL	(234)	3 772	(2 463)	(341)	735	(746)	(11)
% du chiffre d'affaires	-0,4%	6,6%	-7,0%	n/a	0,5%	3,4%	0,0%
Frais de recherche et développement activés sur l'exercice	182	1 136	1 115	-	2 433	(71)	2 362
Autres investissements corporels et incorporels ⁽³⁾	1 149	1 189	987	123	3 449	(186)	3 263

⁽¹⁾ La contribution de CIMLEC et ses filiales est incluse dans la colonne Protection des Installations à Risques dans la mesure où ces sociétés ont été intégrées au reporting opérationnel tout au long de la période.

⁽²⁾ Les ajustements concernent la contribution de CIMLEC et ses filiales, intégrée dans l'information sectorielle mais classée dans le compte de résultat consolidé sur une seule ligne en application de la norme IFRS 5.

⁽³⁾ N'inclut ni les coûts d'obtention et d'exécution de contrats (IFRS 15, intégrés dans le BFR) ni les droits d'utilisation nouveaux (IFRS 16).

3.2 Chiffre d'affaires par zone géographique

1^{ER} SEMESTRE 2020

(en milliers d'euros)	France	%	Europe	%	Autres	%	Total CA
Protection des Installations à Risques	31 382	82%	4 615	12%	2 481	6%	38 478
Systèmes Intelligents de Sureté	26 487	61%	9 582	22%	7 012	16%	43 081
Impression 3D	17 723	66%	6 149	23%	2 969	11%	26 841
Structure et éliminations	(409)	100%	-	0%	-	0%	(409)
TOTAUX	75 183		20 346		12 463		107 992
%	70%		19%		12%		100%

1^{ER} SEMESTRE 2019

(en milliers d'euros)	France	%	Europe	%	Autres	%	Total CA
Protection des Installations à Risques	50 973	78%	11 035	17%	3 701	6%	65 709
Systèmes Intelligents de Sureté	26 158	46%	9 103	16%	21 838	38%	57 098
Impression 3D	24 440	69%	6 246	18%	4 606	13%	35 293
Structure et éliminations	(933)	n/s	(5)	n/s	-	-	(938)
Ajustements	(18 277)	84%	(2 493)	11%	(1 014)	5%	(21 784)
TOTAUX	82 360		23 887		29 131		135 377
%	61%		18%		22%		100%

NOTE 4 DONNÉES OPÉRATIONNELLES

4.1 Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS			
immobilisations incorporelles	(3 612)	(3 718)	(6 668)
immobilisations corporelles	(2 431)	(2 788)	(6 267)
droits d'utilisation	(3 361)	(3 394)	(6 621)
coûts d'obtention et d'exécution de contrats	(489)	(751)	(1 261)
SOUS-TOTAUX	(9 893)	(10 650)	(20 817)
DOTATIONS AUX PROVISIONS NETTES DES REPRISES			
stocks et encours	(595)	(362)	(1)
actif circulant	(503)	366	344
risques et charges	(365)	(476)	(1 745)
SOUS-TOTAUX	(1 463)	(472)	(1 401)
TOTAUX DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	(11 356)	(11 123)	(22 218)

4.2 Stocks et travaux en cours

(en milliers d'euros)	30/06/2020			30/06/2019	31/12/2019
	Valeurs brutes	Pertes de valeurs	Valeurs nettes	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Matières premières	26 483	(4 997)	21 486	17 404	17 855
Encours de production	7 582	-	7 582	6 771	6 927
Produits intermédiaires et finis	3 692	(910)	2 781	3 914	3 875
Marchandises	3 726	(1 571)	2 155	3 600	3 599
STOCKS ET ENCOURS	41 483	(7 478)	34 005	31 689	32 255

Les travaux en cours attachés uniquement à des contrats à l'avancement avec des clients sont classés en « actifs de contrat » ou « passifs de contrats » (application de la norme IFRS 15).

Des dépréciations exceptionnelles ont été constatées à hauteur de 1 145 milliers d'euros, elles concernent le pôle Impression 3D et apparaissent au compte de résultat au sein des « autres éléments du résultat opérationnel ».

4.3 Clients, actifs et passifs sur contrats

Les créances clients sont des créances facturées donnant droit certain à un paiement.

Les « actifs sur contrats » et « passifs sur contrats » sont déterminés contrat par contrat. Les « actifs sur contrats » correspondent aux contrats en cours dont la valeur des actifs créés excède les avances reçues. Les passifs sur contrats correspondent à l'ensemble des contrats dans une situation où les actifs (créances à l'avancement) sont inférieurs aux passifs (avances reçues des clients et produits différés enregistrés quand la facturation émise est supérieure au chiffre d'affaires reconnu à date). Ces rubriques découlent de l'application de la norme IFRS 15.

Le carnet de commandes (chiffre d'affaires restant à comptabiliser) est indiqué par pôle en note 3.1.

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Créances clients	46 536	67 621	67 383
Pertes de valeurs	(3 875)	(3 440)	(3 408)
CLIENTS, VALEURS NETTES	42 661	64 181	63 975

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Travaux en cours (A)	1 702	841	1 380
Créances à l'avancement (B)	93 355	82 084	74 488
Acomptes reçus (C)	39 170	28 408	26 355
Produits différés (D)	21	-	-
ACTIFS SUR CONTRATS (A)+(B)-(C)-(D)	55 866	54 517	49 513

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Travaux en cours (A)	605	217	479
Créances à l'avancement (B)	834	1 634	6 014
Acomptes reçus (C)	6 369	17 023	15 631
Produits différés (D)	17 973	11 898	12 770
Autres dettes (E)	463	2 151	1 026
PASSIFS SUR CONTRATS -(A)-(B)+(C)+(D)+(E)	23 366	29 221	22 934

4.4 Autres actifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/2020			31/12/2019
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Avances et acomptes versés	3 288	-	3 288	3 308
Débiteurs divers	1 997	(74)	1 924	2 747
Créances sociales et fiscales	11 294	-	11 294	9 747
Charges constatées d'avance	2 340	-	2 340	1 892
TOTAUX AUTRES DÉBITEURS COURANTS	18 919	(74)	18 845	17 698

4.5 Autres passifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Fournisseurs	42 164	49 952
Fournisseurs d'immobilisations	-	12
TOTAUX FOURNISSEURS	42 164	49 964
Avances et acomptes reçus	270	32
Dettes sociales	26 531	20 562
Dettes fiscales	17 867	18 693
Dettes diverses	7 076	3 519
Produits différés relatifs au Crédit d'Impôt Recherche	8 041	8 595
TOTAUX DES AUTRES PASSIFS COURANTS	59 784	51 403

Les produits différés correspondent à du crédit d'impôt recherche qui sera constaté en résultat au fur et à mesure de l'amortissement des actifs correspondant.

4.6 Synthèse des contrats de location

Les contrats de location retraités selon IFRS 16 ont une valeur totale de 24,2 millions d'euros au bilan et un impact semestriel très limité au compte de résultat en net part du groupe (192 milliers d'euros). Depuis le 1^{er} janvier 2019, la nature des charges liées à ces contrats de location a changé puisque l'application d'IFRS 16 a remplacé la comptabilisation sur une base linéaire des charges au titre des contrats de location simple par une charge d'amortissement pour les actifs « droit d'utilisation » s'élevant à 3 249 milliers d'euros (dont 475 milliers d'euros relatifs aux contrats de location financement qui étaient valorisés en application d'IAS 17) et par une charge d'intérêt pour les passifs liés aux contrats de location s'élevant à 165 milliers d'euros au 30 juin 2020. Une perte de valeur relative à une machine sous-utilisée a été constatée à hauteur de 112 milliers d'euros.

Les impacts d'IFRS 16 sur les comptes du semestre sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Immobilier	Autres actifs corporels	Paiements constatés d'avance	Totaux nets à l'actif	Dettes de loyer au passif
AU 1^{ER} JANVIER 2020	22 216	4 107	(289)	26 034	26 329
Nouveaux contrats	635	1 151		1 786	1 786
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Amortissement des droits d'utilisation	(2 032)	(1 217)		(3 249)	
Pertes de valeurs des droits d'utilisation		(112)		(112)	
Charges d'intérêts					163
Paiements (charges de loyers annulées)			-	-	(3 639)
Variation des intérêts courus			(2)	(2)	(1)
Sorties	(265)	(41)		(306)	
Ecart de conversion	4	-	-	4	4
AU 30 JUIN 2020	20 557	3 888	(291)	24 154	24 642
					<i>dont dettes de loyers à moins d'un an</i>
					5 532
					<i>dont dettes de loyers à plus d'un an</i>
					19 110

NOTE 5 CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL

5.1 Effectifs

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Systèmes Intelligents de Sécurité	660	626	640
Protection des Installations à Risques	660	926	625
Impression 3D	488	445	505
Structure	7	7	7
EFFECTIF TOTAL	1 815	2 004	1 777
EFFECTIF MOYEN	1 787	1 988	1 732

Au 30 juin 2019, les effectifs incluaient 327 personnes (pôle Protection des Installations à Risques) exerçant leurs activités au sein des activités non poursuivies à cette date et cédées en juillet 2019.

5.2 Provisions pour retraites et engagements assimilés

Les provisions à long terme concernent uniquement les indemnités de départ en retraite pour 7 553 milliers d'euros. Pour ce semestre, les hypothèses retenues sont les mêmes qu'au 31 décembre 2019 hormis le taux d'actualisation qui est passé de 0,77% à 0,74%. L'impact constaté sur les capitaux propres de la période, en raison de cette diminution de taux, s'élève à 135 milliers d'euros (SORIE).

5.3 Paiements fondés sur les actions

PRODWAYS GROUP avait mis en place des plans d'attribution gratuite d'actions en 2016. L'acquisition définitive des 261 900 actions nouvelles PRODWAYS GROUP pour lesquelles les conditions d'acquisition ont été respectées est intervenue en avril 2019.

Le 31 janvier 2019 le Conseil d'administration de PRODWAYS GROUP a arrêté un nouveau plan d'attribution gratuite d'actions. Au titre de ce plan, 802 800 actions PRODWAYS GROUP auraient pu être créées en fonction de l'atteinte de conditions de présence et de conditions de performance concernant les exercices 2019 à 2021. La valeur potentielle des actions susceptibles d'être créées compte tenu des objectifs et des départs est de 651 milliers d'euros, une charge de 159 milliers d'euros (hors charges sociales) a été comptabilisée au cours de l'exercice.

Plans d'attribution gratuite d'actions	AGA 01-2019 PRODWAYS	AGA 02-2016 PRODWAYS	AGA 12-2016 PRODWAYS
Nombre de bénéficiaires à l'origine	446	200	239
Action support	PRODWAYS GROUP	PRODWAYS GROUP	PRODWAYS GROUP
Nombre d'actions potentielles	802 800	632 200	488 500
Attributions définitives sur l'exercice / annulations	- / 11 350	- / -	- / -
Attributions définitives cumulées / annulations	- / 174 050	- / 632 200	261 900 / 226 600
Solde des actions potentielles	628 750	-	-
Date de mise en place	Janvier 2019	Février 2016	Décembre 2016
Début de la période d'acquisition	Janvier 2019	Février 2016	Décembre 2016
Fin de la période d'acquisition	Février 2021 à février 2023	15 avril 2019	15 avril 2019
Fin de l'engagement de conservation	Février 2021 à février 2023	15 avril 2019	15 avril 2019
Charge cumulée constatée (en milliers d'euros)	460	-	703
Valeur des actions potentielles (en milliers d'euros)	651	-	-

NOTE 6 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

6.1 Ecarts d'acquisition

(en milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
VALEURS NETTES		
OUVERTURE	64 078	62 887
Activités destinées à la vente ou non poursuivies ⁽¹⁾	(834)	(649)
Acquisitions ⁽²⁾	-	1 963
Sorties	-	(122)
CLÔTURE	63 245	64 078
Dont dépréciations cumulées	(498)	(498)

⁽¹⁾ En 2019, reclassement de l'écart d'acquisition attaché au groupe CIMLEC en « actifs destinés à la vente » ; en 2020, reclassement de l'écart d'acquisition attaché à VAN DAM.

⁽²⁾ En 2019, acquisition des sociétés EMBOUT FRANÇAIS et SURDIFUSE (1 963 milliers d'euros).

6.2 Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	Projets de développements	Coûts d'obtention et d'exécution de contrats	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations en cours	TOTAUX
VALEURS BRUTES					
AU 1 ^{ER} JANVIER 2020	76 178	8 709	25 754	925	111 566
Acquisitions	4 146	4 238	269	258	8 911
Actifs détenus en vue de la vente	(3 714)	-	-	-	(3 714)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Sorties	-	-	(21)	-	(21)
Autres mouvements	256	-	851	(834)	273
Effet des variations de change	1	-	6	-	7
AU 30 JUIN 2020	76 866	12 947	26 859	349	117 021
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS					
AU 1 ^{ER} JANVIER 2020	46 547	7 216	14 224	-	67 987
Dotations aux amortissements	3 305	489	875	-	4 669
Actifs détenus en vue de la vente	(2 847)	-	-	-	(2 847)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Pertes de valeur	4 898	-	2 295	-	7 193
Sorties	-	-	(21)	-	(21)
Autres mouvements	39	-	(39)	-	-
Effet des variations de change	(5)	-	(1)	-	(5)
AU 30 JUIN 2020	51 937	7 705	17 334	-	76 975
VALEURS NETTES					
AU 1 ^{ER} JANVIER 2020	29 631	1 493	11 530	925	43 579
AU 30 JUIN 2020	24 929	5 242	9 526	349	40 046

Les actifs incorporels de R&D de VAN DAM et ses filiales ont été reclassés en « actifs détenus en vue de la vente » pour 867 milliers d'euros en valeur nette.

Les immobilisations incorporelles font l'objet de tests de dépréciation selon les modalités indiquées en note 6.4. Au premier semestre des pertes de valeur ont été constatées au titre de projets de R&D (4,9 millions d'euros, dont 2,4 millions pour le pôle Impression 3D et 1,6 million pour le pôle Systèmes Intelligents de Sécurité) et au titre d'incorporels reconnus à la juste valeur reconnus lors des acquisitions (2,3 millions d'euros, concernant le pôle Impression 3D). Elles apparaissent au compte de résultat au sein des « autres éléments du résultat opérationnel ».

6.3 Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	Terrains et constructions	Agencements et matériels	Droits d'utilisation – immobilier	Droits d'utilisation – autres actifs	Immobilisations en cours	Avances et acomptes	TOTAUX
VALEURS BRUTES							
AU 1 ^{ER} JANVIER 2020	16 478	44 478	25 887	6 326	1 033	2 698	96 898
Acquisitions	149	877	635	1 151	733	789	4 334
Actifs détenus en vue de la vente	(3 941)	(1 705)	-	-	-	-	(5 646)
Variations de périmètre	-	(7)	-	-	-	-	(7)
Sorties	-	(530)	(297)	(375)	-	(36)	(1 238)
Autres mouvements	22	(175)	-	-	(359)	-	(511)
Effet des variations de change	1	5	2	-	6	-	13
AU 30 JUIN 2020	12 709	42 952	26 227	7 102	1 414	3 450	93 854
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS							
AU 1 ^{ER} JANVIER 2020	6 751	32 954	3 671	2 219	-	-	45 594
Dotations aux amortissements	429	2 045	2 032	1 217	-	-	5 723
Actifs détenus en vue de la vente	(756)	(1 156)	-	-	-	-	(1 913)
Variations de périmètre	-	(7)	-	-	-	-	(7)
Pertes de valeur	-	(43)	-	112	-	-	69
Sorties	-	(396)	(32)	(334)	-	-	(762)
Autres mouvements	-	(30)	-	-	-	-	(30)
Effet des variations de change	-	2	(2)	-	-	-	1
AU 30 JUIN 2020	6 424	33 368	5 670	3 214	-	-	48 676
VALEURS NETTES							
AU 1 ^{ER} JANVIER 2020	9 727	11 534	22 216	4 107	1 033	2 698	51 314
AU 30 JUIN 2020	6 285	9 584	20 557	3 888	1 414	3 450	45 178

Les actifs corporels de VAN DAM et ses filiales ont été reclassés en « actifs détenus en vue de la vente » pour 549 milliers d'euros, ainsi qu'un ensemble immobilier pour 3 184 milliers d'euros (valeurs nettes).

6.4 Pertes de valeurs sur actifs immobilisés

Modalités des tests de perte de valeur

Les actifs non courants ayant une durée d'utilité indéterminée sont soumis à un test de dépréciation à chaque arrêté. Les actifs non courants amortis sont soumis à un test de dépréciation lorsqu'en raison d'événements ou de circonstances particulières la recouvrabilité de leur valeur comptable est mise en doute. L'apparition de facteurs de pertes de valeur propres à certains actifs autres que des écarts d'acquisition et notamment les actifs de R&D peut être de nature à motiver un test et justifier une dépréciation de ces actifs indépendamment du test de dépréciation de l'UGT à laquelle ils étaient jusque-là rattachés. Ces facteurs de pertes de valeurs peuvent être liés soit à des facteurs internes (par exemple, évolution de l'appréciation de la direction de la capacité de mener un projet de R&D à son terme ou du niveau des coûts nécessaires pour cela) soit à des événements externes (par exemple, évolution des perspectives commerciales liées). La somme de ces facteurs influe sur l'appréciation de la direction, actif par actif, de l'existence d'avantages économiques futurs ou du niveau de ces avantages économiques futurs. Pour les actifs ayant subi une perte de valeur, la reprise éventuelle de la dépréciation est examinée à chaque arrêté.

Au premier semestre 2020 est survenue la crise sanitaire liée à la Covid 19. Cette crise a eu un impact extrêmement significatif sur l'ensemble des activités économiques. Cet impact a pesé sur le deuxième trimestre mais les répercussions sur l'économie vont être de long terme. Dans ce contexte, le Groupe a réalisé avec attention et prudence des tests de dépréciation sur l'ensemble de ses actifs.

Ainsi, la réalisation de tests de dépréciation sur l'ensemble des actifs incorporels et corporels a conduit à constater des pertes de valeur à hauteur de 7,2 millions d'euros, concernant des projets R&D et des actifs reconnus à la juste valeur lors des acquisitions. Ces pertes de valeur sont constatées au sein des autres éléments du résultat opérationnel.

Aux fins de l'évaluation d'éventuelles dépréciations des actifs non amortis (écarts d'acquisition), les actifs sont regroupés en Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) qui représentent le niveau le moins élevé générant des flux de trésorerie indépendants. Une dépréciation est comptabilisée à concurrence de l'excédent de la valeur comptable sur la valeur recouvrable d'une UGT.

La valeur recouvrable des UGT est calculée selon la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés. Le taux d'actualisation retenu correspond au coût moyen pondéré du capital (CMPC) calculé avec le taux des OAT à 10 ans (taux sans risque, -0,01 %), une prime de risque de marché et un β calculé en fonction du cours de l'action de la Société et de l'évolution de l'indice ENT Tech 40. Les flux après impôts sont projetés de manière prudente sur la période de prévision de l'activité concernée (six ans) à laquelle s'ajoute une valeur extrapolée et une valeur terminale avec une hypothèse de croissance de 3% pour le palier PRODWAYS GROUP et 1,5% pour les autres paliers.

Les hypothèses opérationnelles clés retenues ce semestre intègrent des hypothèses de niveau d'activité estimées prudentes et pour certaines UGT (Aérospatial, Systems) décalées par hypothèse d'environ une année par rapport aux hypothèses retenues pour les tests précédents, en raison de la crise sanitaire et de ses conséquences sur l'économie. La baisse d'activité de l'UGT Aérospatial est la plus marquée en 2020, c'est l'UGT du Groupe qui mettra du temps pour retrouver son niveau d'activité de 2019. Des hypothèses prudentes ayant été prises, les primes de risque spécifiques n'ont pas été revues à la hausse. Pour les UGT de l'Impression 3D, nous anticipons toujours que la dynamique de croissance du marché se poursuive mais impactée en 2020 par le ralentissement ou le décalage d'investissements des clients. L'utilisation de l'Impression

3D dans le secteur médical est également une tendance de fond non remise en cause. Certaines UGT, portées par des projets long terme (Nucléaire, Robotique) sont moins pénalisées par la crise. Des hypothèses d'amélioration des taux de rentabilité reposent notamment, pour l'Impression 3D, sur une optimisation des coûts de production et une meilleure absorption des coûts fixes, la crise ayant justifié l'accélération de la mise en œuvre d'optimisations. Enfin, afin d'accompagner le développement des activités, il est prévu un niveau d'investissement maintenu à un niveau soutenu (R&D) et un besoin en fonds de roulement maintenu à un niveau élevé.

Les taux d'actualisation utilisés pour chaque UGT sont compris entre 6,7% et 11,4%, hors prime de risque spécifique. Les tests réalisés prennent en compte la mesure de la sensibilité des hypothèses clés (y compris opérationnelles) utilisées pour le calcul de la valeur recouvrable (taux d'actualisation de +/- 1,0 point, taux de croissance à l'infini de - 1,0 point, EBITDA de - 1,0 point). Ces mesures de sensibilité sont identiques pour chacune des UGT mais pratiquées sur des plages plus larges que lors des tests précédents.

Il n'a pas été constaté de pertes de valeur des écarts d'acquisition. Le management estime qu'aucune modification raisonnablement possible des hypothèses clés utilisées pour le calcul de la valeur recouvrable ne pourrait conduire à ce que la valeur comptable d'une UGT soit significativement supérieure à sa valeur recouvrable.

Les UGT et les taux d'actualisation retenus sont donc les suivants :

UGT	Écarts d'acquisition	Taux d'actualisation, incluant des primes de risques
Aérospatial	1 332	8,7 %
Robotique	17 691	9,2 %
SYSTÈMES INTELLIGENTS DE SURETE	19 023	
Systems	23 943	14,4 %
Products	11 744	14,4 %
IMPRESSION 3D	35 687	
NUCLEACTION et filiales	3 766	10,1 %
Protection incendie	3 964	9,1 %
SERES	806	9,6 %
PROTECTION DES INSTALLATIONS A RISQUES	8 536	
TOTAL GROUPE GORGE	63 245	

NOTE 7 DÉTAIL DES FLUX DE TRÉSORERIE

7.1 Variation du besoin en fonds de roulement

(en milliers d'euros)	Note	Ouverture	Détenus en vue de la vente ⁽¹⁾	Mouvts de périmètre	Variation exercice	Autres movvts ⁽²⁾	Écarts de conversion	CLÔTURE
Stocks nets		32 255	(699)	-	2 234	208	7	34 005
Clients nets		63 975	(1 156)	-	(20 168)	16	(6)	42 661
Actifs sur contrats		49 513	-	-	6 353	-	-	55 866
Avances et acomptes		3 308	-	-	(22)	2	-	3 288
Charges constatées d'avance		1 892	(27)	-	475	-	-	2 340
SOUS-TOTAUX	A	150 944	(1 883)	-	(11 127)	225	-	138 160
Dettes fournisseurs		50 011	(1 238)	-	(6 500)	1	-	42 274
Passifs sur contrats		22 934	-	-	433	-	(1)	23 366
Avances et acomptes		32	-	-	222	16	-	270
Produits constatés d'avance		2 240	(14)	-	(66)	(13)	2	2 150
SOUS-TOTAUX	B	75 218	(1 252)	-	(5 911)	4	1	68 060
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION	C = A - B	75 726	(631)	-	(5 217)	221	-	70 100
Coûts d'obtention et d'exécution des contrats		1 493	-	-	3 749	-	-	5 242
Créances fiscales et sociales		34 595	(322)	-	(809)	24	-	33 488
Comptes courants débiteurs		3	-	-	(3)	-	-	-
Débiteurs divers		2 218	(1 120)	-	267	-	-	1 364
SOUS-TOTAUX	D	38 309	(1 442)	-	3 204	24	-	40 094
Dettes fiscales et sociales		40 123	(311)	-	4 869	24	(6)	44 699
Intérêts courus		1	-	-	2	-	-	3
Dettes diverses et instruments dérivés		5 581	(424)	-	(541)	(260)	12	4 367
Comptes courants créditeurs		5	(125)	-	122	-	(2)	-
Produits constatés d'avance CIR et subventions		6 355	-	-	(477)	13	-	5 891
SOUS-TOTAUX	E	52 064	(860)	-	3 974	(223)	4	54 959
AUTRES ÉLÉMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	F = D - E	(13 756)	(582)	-	(771)	247	(4)	(14 865)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	G = C + F	61 971	(1 213)	-	(5 987)	468	(4)	55 235

⁽¹⁾ La colonne « Détenus en vue de la vente » concerne le reclassement des éléments de BFR de VAN DAM et ses filiales sur deux lignes spécifiques du bilan (« actifs détenus en vue de la vente » d'une part et « passifs détenus en vue de la vente » d'autre part).

⁽²⁾ La colonne « Autres mouvements » concerne des flux qui n'ont pas touché le résultat des activités poursuivies ni généré de mouvement de trésorerie.

7.2 Trésorerie nette sur acquisitions et cessions de filiales

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Encaissements	6	921	25 421
Décaissements	(5 951)	(6 515)	(9 443)
Trésorerie des sociétés acquises / sortante	-	268	268
TOTAUX	(5 945)	(5 326)	16 246

Au premier semestre 2019 le Groupe a notamment acquis les sociétés L'EMBOUT FRANÇAIS-SURDIFUSE, les intérêts minoritaires de INTERSON PROTAC et VIGIANS et a versé un complément de prix relatif à AVENAO.

Au premier semestre 2020 le Groupe a notamment acquis plusieurs blocs d'actions de ECA et PRODWAYS GROUP.

NOTE 8 FINANCEMENTS ET INSTRUMENTS FINANCIERS

8.1 Endettement financier brut

Au premier semestre, de nouveaux emprunts ont été souscrits pour 26,1 millions d'euros :

- le solde d'un emprunt immobilier contractualisé en 2019 pour 5 millions d'euros a été tiré pour 2,58 millions d'euros ;
- les filiales ECA AUTOMATION, ECA AEROSPACE, ECA FAROS, ECA ROBOTICS, MAURIC, INITIAL, SERES, BAUMERT, CLF SATREM ont bénéficié de 22,6 millions d'euros de Prêts Garantis par l'Etat (PGE) ;
- un tirage de 0,5 million d'euros a été effectué au titre d'un emprunt immobilier contractualisé en 2019 pour 3,6 millions d'euros et désormais tiré en cumulé pour 1,16 million d'euros ;
- deux emprunts ont été obtenus pour le financement de l'innovation de BAUMERT pour 0,4 million d'euros.

L'utilisation des lignes de crédit renouvelables disponibles a augmenté de 7 millions d'euros au premier semestre, de la façon suivante :

- PRODWAYS GROUP a tiré 5 millions d'euros sur une ligne de crédit renouvelable destinée à financer des besoins généraux ou des opérations de croissance externe, cette ligne n'était pas utilisée auparavant ;
- ECA dispose de deux lignes de crédit de 10 et 15 millions d'euros. Elles étaient utilisées au 31 décembre 2019 à hauteur de 11,5 millions d'euros, elles sont utilisées au 30 juin 2020 à hauteur de 14,0 millions d'euros (augmentation de 2,5 millions d'euros) ;
- ECA ROBOTICS, filiale d'ECA, dispose d'une nouvelle ligne de crédit de 15 millions d'euros. Elle était utilisée à hauteur de 3 millions d'euros au 31 décembre 2019, elle est utilisée au 30 juin 2020 à hauteur de 2,5 millions d'euros (diminution de 0,5 million d'euros).

Des demandes de Prêts Garantis par l'Etat sont en cours de traitement au 30 juin 2020 pour le pôle Impression 3D, 7,2 millions d'euros supplémentaires de prêts seront encaissés au second semestre 2020

Variation des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	Emprunts auprès des établissements de crédit	Autres dettes financières diverses	DETTES FINANCIERES	Concours bancaires courants	ENDETTEMENT FINANCIER BRUT ⁽²⁾
AU 1^{ER} JANVIER 2020	68 796	1 353	70 150	4 960	75 110
Emission/souscription de nouveaux emprunts	33 563	118	33 681	1 407	35 088
Remboursements	(3 012)	-	(3 012)	(4 960)	(7 972)
Autres variations ⁽¹⁾	76	16	92	-	92
Entrées/sorties de périmètre	-	-	-	-	-
Effet des variations de change	-	-	-	-	-
AU 30 JUIN 2020	99 424	1 487	100 912	1 407	102 319

⁽¹⁾ Variations sans impact sur la trésorerie, liées aux taux d'intérêt effectifs et aux intérêts courus des emprunts.

⁽²⁾ N'inclut pas la dette de loyers calculée selon IFRS 16.

Échéancier des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	30/06/2020	Ventilation des échéances à plus d'un an						
		< 1 an	> 1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	>5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	99 424	62 454	36 970	8 022	5 011	16 141	2 612	5 185
Autres dettes financières diverses	1 487	151	1 337	112	128	108	161	829
ENDETTEMENT FINANCIER HORS CONCOURS BANCAIRES COURANTS	100 912	62 605	38 307	8 133	5 139	16 249	2 773	6 014
Concours bancaires courants	1 407	1 407	-	-	-	-	-	-
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	102 319	64 012	38 307	8 133	5 139	16 249	2 773	6 014

Les « autres dettes financières diverses » incluent les avances remboursables encaissées par le Groupe au titre de la recherche et développement notamment. Ces avances peuvent ne pas être remboursées ou seulement partiellement en fonction du succès des opérations qui ont justifié leur octroi.

Les dettes à moins d'un an incluent 21,5 millions d'euros de tirages renouvelables effectués dans le cadre de lignes de crédit confirmées. Elles incluent également 22,6 millions d'euros de Prêts Garantis par l'Etat qui pourraient finalement être amortis sur une durée de 5 ans.

8.2 Trésorerie et dette nette

(en milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
TRÉSORERIE DISPONIBLE (A)	80 192	64 252
Instruments financiers (B)	-	16
Concours bancaires courants (C)	1 407	4 960
TRÉSORERIE (D) = (A) + (B) - (C)	78 785	59 308
Endettement financier (E)	100 912	70 150
TRÉSORERIE (DETTE) NETTE (D) - (E)	(22 126)	(10 841)
Auto contrôle ECA & PRODWAYS GROUP	1 958	2 596
Auto contrôle GROUPE GORGÉ	82	84
TRÉSORERIE (DETTE) NETTE AJUSTÉE, AVANT IFRS 16	(20 086)	(8 161)

8.3 Dettes de loyers valorisées selon IFRS 16

Les dettes de loyers valorisées selon IFRS 16 ont varié comme suit :

(en milliers d'euros)	Dettes liées aux contrats de location
AU 1 ^{ER} JANVIER 2019	26 329
Nouveaux contrats de location	1 786
Remboursements	(3 475)
Autres variations ⁽¹⁾	(1)
Entrée/sortie de périmètre	-
Effet des variations de change	4
AU 30 JUIN 2019	24 642

⁽¹⁾ Variations sans impact sur la trésorerie, liées aux intérêts courus.

Échéancier de la dette de loyers

(en milliers d'euros)	30/06/2020	Dettes à plus d'un an						
		< 1 an	> 1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	>5 ans
DETTE DE LOYERS SELON IFRS 16	24 642	5 532	19 110	4 197	3 437	2 925	2 484	6 067

8.4 Autres passifs financiers

Les actionnaires minoritaires de MAURIC et de SERES TECHNOLOGIES disposent d'options de vente exerçables dans le cadre de pactes d'actionnaires. Ces options sont valorisées à la juste valeur par capitaux propres.

(en milliers d'euros)	Ouverture	Entrée	Levée d'options	Effet capitaux propres	Autres	Clôture
Option d'achat SERES TECHNOLOGIES	1 187	-	-	(332)	-	855
Option d'achat MAURIC	516	-	-	72	-	588
TOTAUX NON COURANTS	1 702	-	-	(260)	-	1 442

8.5 Participations dans les entreprises associées

Les mouvements de l'exercice sont les suivants :

(en milliers d'euros)	Ouverture	Résultat	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres	Clôture
1 ROBOTICS	3	-	-	-	-	3
BIOTECH DENTAL SMILERS	1 125	(26)	-	-	-	1 099
TOTAL DES TITRES MIS EN EQUIVALENCE	1 128	(26)	-	-	-	1 102

8.6 Titres de participation non consolidée

Le Groupe détient une participation de 4,02 % dans la société WANDERCRAFT. En 2019, en application d'IFRS 9, les titres WANDERCRAFT ont alors été évalués à leur juste valeur par le biais du résultat. Il n'a pas été identifié de variation de la juste valeur en 2020.

(en milliers d'euros)	Ouverture	Entrée	Résultat	Effet capitaux propres	Autres	Clôture
XD Innovation	-	209	-	-	-	209
WANDERCRAFT	1 496	-	-	-	-	1 496
Autres	160	-	(16)	-	-	144
TOTAL DES TITRES NON CONSOLIDES	1 656	209	(16)	-	-	1 849

8.7 Charges et produits financiers

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Intérêts et charges assimilées	(505)	(441)	(1 040)
Charges d'intérêts des dettes de loyer	(163)	(139)	(301)
Résultat net des autres valeurs mobilières	(18)	(2)	4
Résultat net sur cessions de valeurs mobilières de placement	19	7	86
Coût de l'endettement financier net	(668)	(575)	(1 250)
Autres intérêts et produits assimilés	328	395	419
Différence nette de change	(75)	(39)	(71)
Dotations financières nettes des reprises	(16)	-	(238)
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	(431)	(218)	(1 140)

En 2019, Les autres produits financiers incluent des intérêts moratoires perçus dans le cadre de remboursements de créances de crédit d'impôt recherche, pour 363 milliers d'euros.

NOTE 9 IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

9.1 Détail des impôts sur les résultats

Trois intégrations fiscales sont réalisées au sein du GROUPE GORGÉ : au niveau de GROUPE GORGÉ SA, d'ECA SA et de PRODWAYS GROUP SA, avec pour chacune des trois sociétés l'ensemble des sociétés françaises pour lesquelles les conditions réglementaires sont réunies.

Ventilation de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Impôts différés	2 249	(280)	1 583
Impôts exigibles	(1 215)	(1 957)	(3 808)
CHARGE D'IMPÔT	1 034	(2 237)	(2 225)

La charge d'impôt n'inclut pas le Crédit Impôt Recherche (CIR) ni le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE), classés en « Autres produits de l'activité ». Elle inclut en revanche la Contribution sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE).

Dettes et créances d'impôt

(en milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Créance d'impôt	22 194	24 848
Impôt exigible	301	858
CRÉANCE / (DETTE) D'IMPÔT NETTE	21 893	23 991

Les créances d'impôt sont constituées principalement de créances de Crédit d'Impôt Recherche et de Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi qui n'ont pas pu être imputées sur de l'impôt à payer.

9.2 Impôts différés

Ventilation des impôts différés par nature

(en milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
DIFFÉRENCES TEMPORELLES		
Retraites et prestations assimilées	1 695	1 690
Frais de développement	(4 455)	(4 468)
Subventions	(38)	(23)
Contrats de location - Location financement	(197)	(261)
Instruments financiers dérivés	28	22
Juste valeur – IFRS 3	(1 600)	(2 239)
Autres	(201)	21
SOUS-TOTAUX	(4 767)	(5 258)
Décalages temporaires	(151)	193
Déficits reportables	8 600	6 543
CVAE	(12)	(18)
TOTAUX	3 670	1 461
IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIF	(370)	(1 366)
IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIF	4 040	2 826

Des impôts différés actifs sont reconnus au titre des déficits reportables si les déficits reportables peuvent être compensés avec l'existence d'impôts différés passifs et ensuite en fonction de perspectives raisonnables d'imputation sur des bénéfices futurs dans un horizon de 3 ans. 50% des impôts différés actifs constatés au titre des déficits reportables le sont du fait de l'existence d'impôts différés passifs.

NOTE 10 CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION

10.1 Capitaux propres

Au 30 juin 2020, le capital social de GROUPE GORGÉ SA s'élève à 13 502 843 euros, constitué de 13 502 843 actions de 1 euro de nominal chacune, totalement libérées.

En juin 2020, un dividende de 0,32 euro par action a été décidé par l'Assemblée générale, identique à celui de 2019. Le versement a eu lieu en juillet 2020.

Actionnariat

	30 juin 2020				31 décembre 2019			
	Actions	% de capital	Droits de vote exerçables en AG ⁽²⁾	% droits de vote exerçables en AG	Actions	% de capital	Droits de vote exerçables en AG ⁽²⁾	% droits de vote exerçables en AG
Famille GORGÉ ⁽¹⁾	7 596 656	56,26 %	14 973 157	71,33%	7 596 656	56,26%	14 953 157	71,36%
Auto-détention	5 579	0,04%	-	0,00%	4 904	0,04%	-	0,00%
Public	5 900 608	43,70%	6 017 678	28,67%	5 901 283	43,70%	6 002 607	28,64%
Totaux	13 502 843	100,00%	20 990 835	100,00%	13 502 843	100 %	20 955 764	100,00%

⁽¹⁾ « Famille GORGÉ » désigne les titres détenus en direct par Jean-Pierre GORGÉ, fondateur du Groupe, soit 115 219 titres, ceux détenus en direct par Raphaël GORGÉ (193 865 titres) ainsi que les titres détenus par PÉLICAN VENTURE SAS, société holding contrôlée par trois membres de la famille GORGÉ.

⁽²⁾ Les droits de vote exerçables en AG excluent les titres détenus en auto-détention. Le nombre de droits de vote théoriques peut être obtenu en additionnant le nombre de droits de vote exerçables en AG et le nombre de titres détenus en auto-détention.

10.2 Résultat par action

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Nombre moyen pondéré d'actions	13 508 105	13 507 563	13 507 608
Dividende par action versé au titre de l'exercice précédent	-	-	0,32 ⁽²⁾
RÉSULTAT PAR ACTION (en euros)	(0,743)	(0,153)	1,547
RÉSULTAT PAR ACTION DES ACTIVITÉS POURSUIVIES (en euros)	(0,669)	(0,175)	0,021
Actions potentielles dilutives ⁽¹⁾	-	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	13 508 105	13 507 563	13 507 608
RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ (en euros)	(0,743)	(0,153)	1,547
RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES (en euros)	(0,669)	(0,175)	0,021

⁽¹⁾ Il n'existe plus d'actions potentielles dilutives à la date d'arrêt des comptes.

⁽²⁾ Le versement du dividende au titre de 2019 (0,32 euro par action) a eu lieu en juillet 2020.

NOTE 11 AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS EVENTUELS

Provisions à court terme (en milliers d'euros)	Litiges	Garanties données aux clients	Pertes à terminaison	Amendes et pénalités	Autres	TOTAUX
AU 1 ^{ER} JANVIER 2020	1 886	779	1 447	730	1 273	6 114
Dotations (+)	1 393	326	377	-	46	2 142
Utilisations (-)	(170)	(64)	(41)	-	-	(274)
Reprises (-)	(352)	(276)	(221)	-	(80)	(929)
IMPACT SUR LE RÉSULTAT DE PÉRIODE	(130)	986	116	-	(34)	939
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
Passifs détenus en vue de la vente	-	-	(690)	-	(36)	(725)
Autres mouvements	-	-	-	70	(55)	15
Effet des variations de change	-	-	-	-	(2)	(2)
AU 30 JUIN 2020	2 756	765	873	800	1 146	6 341

NOTE 12 ACTIFS ET PASSIFS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE ET ACTIVITÉS ABANDONNÉES

Le Groupe applique la norme IFRS 5 – *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées* qui requiert une comptabilisation et une présentation spécifique des actifs (ou groupe d'actifs) détenus en vue de la vente et des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession.

Les actifs non courants, ou groupe d'actifs et de passifs directement liés, sont considérés comme détenus en vue de la vente si leur valeur comptable est recouvrée principalement par le biais d'une vente plutôt que par une utilisation continue. Pour que tel soit le cas, l'actif (ou le groupe d'actifs) doit être disponible en vue de sa vente immédiate et sa vente doit être hautement probable. Ces actifs cessent d'être amortis à compter de leur qualification en actifs (ou groupe d'actifs) détenus en vue de la vente. Ils sont présentés sur une ligne séparée du bilan du Groupe, sans retraitement des périodes antérieures.

Une activité arrêtée, cédée ou en cours de cession, est définie comme une composante d'une entité ayant des flux de trésorerie indépendants du reste de l'entité et qui représente une ligne d'activité ou une région principale et distincte. Le résultat de ces activités est présenté sur une ligne distincte du compte de résultat et fait l'objet d'un retraitement dans le tableau de flux de trésorerie sur l'ensemble des périodes publiées.

En juin 2019, le Groupe a annoncé le projet de cession de la filiale CIMLEC Industrie (pôle Protection des Installations à Risques) à SPIE. La cession effective est intervenue en juillet 2019. Le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie au 30 juin et au 31 décembre 2019 ont été modifiés pour que la contribution de CIMLEC Industrie au premier semestre 2019 apparaisse sur une ligne distincte, ce groupe correspondant à une ligne d'activité abandonnée. Au 30 juin 2019, les actifs et les passifs de CIMLEC étaient reclassés sur des lignes des actifs et des passifs détenus en vue de la vente.

Au 30 juin 2020, les actifs et passifs de VAN DAM (et ses filiales) ont été reclassés également en actifs et passifs détenus en vue de la vente, cette filiale ayant été cédée en juillet 2020. Le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie n'ont pas fait l'objet de reclassements, cette activité ne correspondant pas à une activité abandonnée.

L'ensemble immobilier détenu par le Groupe aux Mureaux a également été classé en actif détenu en vue de la vente, pour 3,2 millions d'euros. Cet ensemble a été cédé en juillet 2020.

La contribution des activités non poursuivies au compte de résultat et au tableau de flux de trésorerie est la suivante :

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
CHIFFRE D'AFFAIRES	-	21 784	21 784
RESULTAT D'EXPLOITATION	-	864	864
Autres éléments du résultat opérationnel	(1 000)	(118)	22 475
RESULTAT OPERATIONNEL	(1 000)	746	23 339
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	-	(33)	(33)
Impôt sur le résultat	-	(389)	(1 732)
RESULTAT APRES IMPOT DES ACTIVITES NON POURSUIVIES	(1 000)	324	21 574

En décembre 2019, les "autres éléments du résultat opérationnel" incluent très essentiellement la plus-value de cession nette des frais liés. Au 30 juin 2020 une provision a été constatée au titre de contentieux relatifs à la garantie d'actifs et de passifs.

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES	(1 000)	324	21 574
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (après neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts)	-	1 539	(983)
Impôts versés	-	(252)	(252)
Variation du besoin en fonds de roulement	-	(1 098)	(1 098)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A)	-	189	(2 333)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	-	(234)	(256)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)	-	(448)	(461)
VARIATION DE TRÉSORERIE (D=A+B+C)	-	(494)	(3 050)
TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	-	2 019	2 019
Reclassement de trésorerie ⁽¹⁾	-	(184)	2 347
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	-	1 341	1 318

⁽¹⁾ Correspond à l'impact des flux avec les activités poursuivies.

La contribution des actifs et activités détenus en vue de la vente est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Groupe CIMLEC	-	22 567	-
Groupe VAN DAM	6 383	-	-
Immobilier des Mureaux	3 184	-	-
ACTIFS DETENUS EN VUE DE LA VENTE	9 567	22 567	-
Groupe CIMLEC	-	20 360	-
Groupe VAN DAM	2 823	-	-
PASSIFS DETENUS EN VUE DE LA VENTE	2 823	20 360	-

NOTE 13 TRANSACTIONS RÉALISÉES AVEC DES PARTIES LIÉES

Les parties liées sont les personnes (administrateurs, dirigeants de GROUPE GORGÉ ou des principales filiales) ou les sociétés détenues ou dirigées par ces personnes. Les transactions suivantes réalisées par le groupe au cours du semestre avec des parties liées ont été identifiées :

<i>en milliers d'euros, dans les comptes du groupe</i>	PELICAN VENTURE	FILIALES de PELICAN VENTURE
Compte de résultat		
Chiffre d'affaires	96	10
Autres produits	-	-
Achats et charges externes	(133)	-
Bilan		
Créances clients	96	-
Dettes fournisseurs	159	-
Dividendes	2 332	-
Prêts	-	-
Dépôts de garantie reçus	8	5

PELICAN VENTURE est une société holding, actionnaire principal de GROUPE GORGÉ.

NOTE 14 AUTRES NOTES

14.1 Engagements

Les engagements du groupe tels qu'ils figurent dans l'annexe aux comptes consolidés 2019 n'ont pas évolué de façon significative.

14.2 Faits exceptionnels et litiges

La société et ses filiales sont engagées dans diverses procédures concernant des litiges. Après examen de chaque cas et après avis des conseils, les provisions jugées nécessaires ont été, le cas échéant, constituées dans les comptes.

Aucune évolution significative des litiges autre que ce qui est indiqué dans les événements postérieurs n'est à mentionner par rapport aux informations données dans l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2019.

14.3 Événements postérieurs

Les sociétés VAN DAM et VAN DAM Maintenance & Repair ont été cédées début juillet 2020. Une plus-value de cession sera constatée sur le second semestre. L'acquéreur est la société RYDER, qui détient également la société INTERDAM, concurrent historique de VAN DAM. Dans le cadre des accords de cession, le Groupe est devenu actionnaire de RYDER à hauteur de 15%. RYDER ne sera pas consolidée dans les comptes du Groupe.

En juillet 2020, le Groupe a reçu trois appels en garantie de SPIE relatifs à la cession du groupe CIMLEC intervenue en juillet 2019. Ces appels en garantie concernent des contentieux du groupe Cimlec avec un ancien salarié, un client et un sous-traitant. Groupe Gorgé étudie avec ses

conseils la pertinence de ces appels en garantie et les suites à donner à ces réclamations. La somme des réclamations de SPIE au titre des appels en garantie s'élève à environ 3 millions d'euros. Le risque maximal est difficile à évaluer à ce stade mais devrait être bien inférieur.

L'ensemble immobilier que détenait le Groupe aux MUREAUX a été cédé fin juillet 2020 pour 6,95 millions d'euros. Une plus-value de cession sera constatée sur le second semestre. Les sociétés du Groupe présentes sur le site restent locataires, les baux commerciaux se poursuivent sans modifications.

Il n'y a pas d'autre événement significatif intervenu entre le 30 juin 2020 et la date du Conseil d'administration qui a procédé à l'arrêté des comptes consolidés.

NOTE 15 LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES

Sociétés	Société mère au 30 juin 2020	% de contrôle		% d'intérêt		Méthode	
		30 JUIN 2020	30 JUIN 2019	30 JUIN 2020	30 JUIN 2019	30 JUIN 2020	30 JUIN 2019
GROUPE GORGÉ SA	Société consolidante	Top	Top	Top	Top	IG	IG
Structure							
FINU 12 ⁽¹⁾	GROUPE GORGÉ SA	100,00	100,00	100,00	100,00	IG	IG
SCI DES CARRIÈRES	GROUPE GORGÉ SA	100,00	100,00	100,00	100,00	IG	IG
GORGÉ EUROPE INVESTMENT (Pays-Bas)	VIGIANS	100,00	100,00	100,00	95,00	IG	IG
GORGÉ NETHERLANDS (Pays-Bas)	GORGÉ EUROPE INVESTMENT	90,58	90,58	90,58	86,05	IG	IG
Systèmes Intelligents de Sûreté							
ECA ⁽²⁾	GROUPE GORGÉ SA	77,80	76,44	64,65	61,12	IG	IG
ECA AEROSPACE	ECA SA	100,00	100,00	64,65	61,12	IG	IG
ECA AUTOMATION	ECA AEROSPACE	100,00	100,00	64,65	61,12	IG	IG
ECA DEV 1 ⁽¹⁾	ECA SA	100,00	100,00	64,65	61,12	IG	IG
ECA DYNAMICS ⁽¹⁾	ECA SA	51,00	51,00	33,97	31,17	IG	IG
ECA FAROS ⁽³⁾	ECA SA	-	100,00	-	61,12	IG	IG
ECA GROUP ASIA (Singapour)	ECA SA	100,00	100,00	64,65	61,12	IG	IG
ECA ROBOTICS	ECA SA	100,00	100,00	64,65	61,12	IG	IG
ECA ROBOTICS BELGIUM (Belgique)	ECA ROBOTICS	100,00	100,00	64,65	61,12	IG	IG
MAURIC	ECA SA	60,06	60,06	38,83	36,71	IG	IG
MAURIC BELGIUM ⁽⁴⁾ (Belgique)	MAURIC	100,00	-	38,83	-	IG	-
OK18 SYTEMS ⁽¹⁾ (États-Unis)	ECA SA	100,00	100,00	64,65	61,12	IG	IG
TRITON IMAGING ⁽¹⁾ (États-Unis)	ECA SA	100,00	100,00	64,65	61,12	IG	IG
1ROBOTICS ⁽¹⁾ (États-Unis)	ECA SA	29,89	29,89	52,37	49,51	MEQ	MEQ
Protection des Installations à Risques							
AMOPSI	VIGIANS PROTECTION INCENDIE	80,00	80,00	56,00	76,00	IG	IG
BAUMERT	NUCLÉACTION	100,00	100,00	100,00	99,49	IG	IG
BAUMERT HONG KONG	BAUMERT	100,00	100,00	100,00	99,49	IG	IG
CIMLEC INDUSTRIAL (Roumanie) ⁽⁵⁾	-	-	100,00	-	95,00	-	IG
CIMLEC INDUSTRIE ⁽⁵⁾	-	-	100,00	-	95,00	-	IG
CLF-SATREM	VIGIANS PROTECTION INCENDIE	100,00	100,00	70,00	95,00	IG	IG
COMMERCY ROBOTICA (Espagne) ⁽⁵⁾	-	-	100,00	-	95,00	-	IG
COMMERCY ROBOTIQUE ⁽⁵⁾	-	-	100,00	-	95,00	-	IG
GORGÉ-HOEKSTRA HOLDING (Pays-Bas)	GORGÉ NETHERLANDS	100,00	100,00	90,58	86,05	IG	IG
HOEKSTRA-SUWALD TECHNIEK BV (Pays-Bas) ⁽⁶⁾	-	-	100,00	-	86,05	-	IG
HOEKSTRA-SUWALD INSTALLATIE EN SOLAR (Pays-Bas) ⁽⁷⁾	-	-	100,00	-	86,05	-	IG
NTS ⁽⁵⁾	-	-	100,00	-	95,00	-	IG
NUCLÉACTION	GROUPE GORGÉ SA	100,00	100,00	100,00	99,49	IG	IG
BAUMERT SUD	NUCLÉACTION	100,00	100,00	100,00	99,49	IG	IG
SCI MEYSSE	PORTAFEU NUCLEAIRE	100,00	100,00	100,00	99,49	IG	IG
SCI DES PORTES	GROUPE GORGÉ SA	100,00	100,00	100,00	100,00	IG	IG
SERES TECHNOLOGIES	GROUPE GORGÉ SA	70,00	70,00	70,00	70,00	IG	IG
STEDY (anciennement YWORK)	GROUPE GORGÉ SA	65,00	65,00	65,00	65,00	IG	IG

STONI	GROUPE GORGÉ SA	100,00	100,00	100,00	100,00	IG	IG
SVF	VIGIANS PROTECTION INCENDIE	100,00	100,00	56,00	95,00	IG	IG
TENWHIL ⁽⁵⁾	-	-	100,00	-	95,00	-	IG
THE WIND FACTORY UK ⁽⁸⁾ (Irlande)	GORGÉ HOEKSTRA	100,00	100,00	90,58	86,05	IG	IG
VAN DAM ⁽⁹⁾ (Pays-bas)	GORGÉ NETHERLANDS	100,00	100,00	90,58	86,05	IG	IG
VAN DAM ASIA ⁽⁹⁾ (Singapour)	VAN DAM	100,00	100,00	90,58	86,05	IG	IG
VAN DAM MAINTENANCE AND REPAIR ⁽⁹⁾ (Pays-Bas)	GORGÉ NETHERLANDS	100,00	100,00	90,58	86,05	IG	IG
VAN DAM USA ⁽⁹⁾ (Etats-Unis)	VAN DAM	100,00	100,00	90,58	86,05	IG	IG
VIGIANS	GROUPE GORGÉ SA	100,00	100,00	100,00	95	IG	-
VIGIANS PROTECTION INCENDIE	GROUPE GORGÉ SA	70,00	-	70,00	-	IG	-
Impression 3D							
AVENAO SOLUTIONS 3D	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,52	56,32	IG	IG
AVENAO INDUSTRIE	AS3D	100,00	100,00	56,52	56,32	IG	IG
CRISTAL	PRODWAYS GROUP	100,00	95,00	56,52	53,51	IG	IG
DELTAMED (Allemagne)	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,52	56,32	IG	IG
BIOTECH DENTAL SMILERS	PRODWAYS ENTREPRENEURS	20,00	20,00	11,30	11,26	MEQ	MEQ
EXCELTEC	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,52	56,32	IG	IG
INITIAL	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,52	56,32	IG	IG
INTERSON PROTAC	IP GESTION	100,00	100,00	56,52	56,32	IG	IG
IP GESTION	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,52	56,32	IG	IG
NEXTCUBE.IO	AS3D	64,67	-	36,55	-	IG	-
L'EMBOUT FRANÇAIS	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,52	56,32	IG	IG
PRODWAYS AMERICAS (Etats-Unis)	PRODWAYS	100,00	100,00	56,52	56,32	IG	IG
PRODWAYS GROUP	GROUPE GORGÉ SA	67,24	56,32	56,52	56,32	IG	IG
PRODWAYS DISTRIBUTION ⁽¹⁾	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,52	56,32	IG	IG
PRODWAYS	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,52	56,32	IG	IG
PRODWAYS CONSEIL	PRODWAYS GROUP	100,00	90,00	56,52	50,69	IG	IG
PRODWAYS ENTREPRENEURS ⁽¹⁾	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,52	56,32	IG	IG
PODO 3D	PRODWAYS GROUP	82,07	82,07	46,38	46,22	IG	IG
PRODWAYS MATERIALS (Allemagne)	DELTAMED	100,00	100,00	56,52	56,32	IG	IG
PRODWAYS RAPID ADDITIVE FORGING	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,52	56,32	IG	IG
PRODWAYS 2 ⁽¹⁾	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,52	56,32	IG	IG
SCI CHAVANOD	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,52	56,32	IG	IG
SOLIDSCAPE (Etats-Unis)	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,52	56,32	IG	IG
SURDIFUSE	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,52	56,32	IG	IG
VARIA 3D (Etats-Unis)	PRODWAYS GROUP	70,00	70,00	39,56	39,43	IG	IG
3D SERVICAD	AS3D	100,00	100,00	56,52	56,32	IG	IG

(1) Sociétés sans activité ;

(2) Les pourcentages de contrôle concernant la société ECA tiennent compte des droits de votes doubles ;

(3) ECA FAROS a fusionné avec ECA ROBOTICS en juin 2020 ;

(4) Création en avril 2020 ;

(5) Consolidée au 1^{er} semestre 2019 au sein des activités non poursuivies ;

(6) Sortie du périmètre, consolidée jusqu'au 31 mars 2019 ;

(7) Société fermée en 2019 ;

(8) Cession du fonds de commerce en mars 2020 ;

(9) Cession en juillet 2020.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020)

PricewaterhouseCoopers Audit

63 rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

RSM PARIS

26 rue Cambacérés
75008 Paris

Aux Actionnaires,

GROUPE GORGÉ

19 Rue du Quatre Septembre
75002 PARIS

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

-l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Groupe Gorgé, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

-la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration le 22 septembre 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les 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, 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 la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Paris, le 23 septembre 2020

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

David Clairotte

RSM PARIS

Stéphane Marie

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-avant présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Raphaël GORGÉ, Président Directeur Général.