

GROUPE GORGE
RAPPORT SEMESTRIEL 2009

RAPPORT D'ACTIVITE

Groupe Gorgé (nouvelle dénomination de Finuchem depuis l'Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2009) présente ici ses premiers comptes sous le nouveau périmètre issu du rapprochement des activités de Groupe Gorgé (anciennement Finuchem) et de Balisco, société antérieurement contrôlée par Pélican Venture, la maison mère de Groupe Gorgé.

Les comptes consolidés 2008 et 2009 commentés ci-dessous reprennent une vue consolidée globale des activités, sur un périmètre homogène, comme si la fusion entre Groupe Gorgé et Balisco avait eu lieu au début de la période la plus ancienne présentée. En effet, les comptes sont présentés selon la norme FAS 141, en l'absence de référentiel IFRS applicable relatif aux fusions d'entreprises étant préalablement sous contrôle commun. La méthode du regroupement d'entreprise ou *pooling of interests* conduit à considérer les apports comme ayant toujours été réalisés, soit ici au 1^{er} janvier 2007, Groupe Gorgé publiant des comptes sur trois exercices.

Le compte de résultat et le tableau de flux du semestre sont établis conformément à la norme IFRS 5 – *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, en isolant la contribution des activités abandonnées, cédées ou en cours de cession sur une ligne distincte. Les comptes de résultat et tableaux de flux de trésorerie antérieurs (1^{er} semestre 2008) sont retraités de la même façon, pour être comparables à ceux du 1^{er} semestre 2009 et de l'année 2008.

Par rapport au premier semestre 2008, le premier semestre 2009 inclut la contribution de SCM Verboom (filiale de Nucléaction acquise et consolidée depuis le 31 mars 2009). Le groupe a cédé au premier semestre 2009 les sociétés SINTERS Canada et Récif Technologies Tunisie, activités qui étaient déjà traitées en activités non poursuivies en 2008.

Le groupe a réalisé au cours du semestre un chiffre d'affaires de 110,3 M€, contre 96,3 M€ pour la même période en 2008 soit une croissance de 15%. Le premier semestre 2008 n'intégrait pas la société SCM, intégrée sur 3 mois en 2009. ALMEITA pour sa part n'a contribué au chiffre d'affaires qu'à partir de sa création en avril 2008.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 2,7 M€ contre 3,2 M€ en 2008. Le résultat opérationnel courant du 1^{er} semestre 2008 incluait un écart d'acquisition négatif de 0,1 M€ et un profit de 1,2 M€ sur la cession par ECA des titres BERTIN.

Compte tenu des coûts de restructuration des activités poursuivies de 0,3 M€, le résultat opérationnel est de 2,3 M€, contre 3,2 M€ en 2008. Le résultat des activités poursuivies (profit de 0,2 M€) est inférieur au profit du premier semestre 2008 (2,2 M€). Le résultat des activités non poursuivies est une perte de 0,42 M€, constituée essentiellement de la perte opérationnelle de RECIF Technologies du semestre. Le résultat net part du groupe est une perte de 2,0 M€ (perte de 0,3 M€ en 2008).

Les comptes consolidés au 30 juin 2009 comportent une dette de 1,7 M€ au titre des dividendes à payer par ECA à ses minoritaires. L'assemblée générale de la société a cependant décidé que le dividende puisse être payé en titres plutôt qu'en numéraire, sur option des actionnaires.

Faits marquants

Plusieurs modifications de périmètre sont intervenues au cours du 1^{er} semestre 2009.

1/ Groupe Gorgé SA, la société mère du groupe, a fusionné avec BALISCO SAS.

Groupe Gorgé et Balisco ont fusionné en date du 30 juin 2009. Cette opération a fait l'objet d'une description complète dans un document enregistré par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro E.09-050 en date du 2 juin 2009.

Les deux groupes concernés par la fusion sont des entités placées sous contrôle commun de Pélican Venture SAS. Le paragraphe 3 de la norme IFRS 3 – *Regroupement d'entreprises* prévoit que la norme IFRS 3 ne s'applique pas aux regroupements d'entreprises impliquant des entités ou des activités sous contrôle commun.

Dans ces circonstances, les normes IFRS préconisent l'utilisation des paragraphes 10 à 12 d'IAS 8, qui prévoient notamment le recours à d'autres corps de normes, à la condition qu'ils ne soient pas en contradiction avec les normes IFRS en vigueur ainsi qu'avec leur cadre conceptuel.

La société a ainsi retenu la méthode de la mise en commun d'intérêts comme méthode comptable pour la comptabilisation des opérations de regroupement d'entités sous contrôle commun. Cette méthode dite du « *pooling of interests* » selon les dispositions de la norme américaine FAS 141 a notamment les conséquences pratiques suivantes :

- l'opération est comptabilisée sur la base des valeurs comptables IFRS des entités fusionnées ;
- l'écart entre la valeur de l'actif net transmis et la valeur comptable des instruments de capitaux propres émis par Groupe Gorgé est comptabilisé dans ses réserves consolidées ;
- les frais externes relatifs à l'opération sont comptabilisés en charges de l'exercice.

Par ailleurs, la méthode du « *pooling* » a un effet rétroactif. Les comptes consolidés du Groupe sont donc retraités pour retracer les opérations des entités fusionnées comme si elles avaient toujours été regroupées.

2/ Le groupe Balisco a procédé à une opération d'acquisition.

Nucléaction, filiale de Balisco, a acquis la société SCM en mars 2009. SCM réalise et installe des portes neutroniques dans le secteur du nucléaire et des travaux de métallerie. La société est consolidée à partir du 1^{er} avril 2009.

SCM compte 33 salariés et contribue au CA du semestre pour 1,36 M€ (3 mois).

Les travaux d'évaluation des actifs et passifs de SCM à la juste valeur ne sont pas terminés. En conséquence, la différence entre le coût d'acquisition et la situation nette comptable de SCM au 31 mars 2009 a provisoirement été constatée en

totalité en écart d'acquisition positif. L'écart d'acquisition sera donc modifié dans les comptes annuels, en fonction de la situation nette réévaluée.

3/ Le groupe a procédé à des opérations de simplification de son organigramme.

Les titres ECA qui étaient détenus par CNAI ont été cédés à la société Groupe Gorgé, qui détient désormais en direct la totalité de la participation du groupe au capital d'ECA.

Il s'agit d'une opération sans aucune influence sur les comptes consolidés du groupe.

Les titres Baumert Technologies et NTC Technologies qui étaient détenus par Balisco (absorbée par Groupe Gorgé) ont été cédés à la société Nucléaction, filiale à 100 % de Groupe Gorgé.

Il s'agit d'une opération sans aucune influence sur les comptes consolidés du groupe.

4/ Les sociétés NTS et Récif Technologies sont toujours en cours de cession.

Depuis 2008, les sociétés NTS et Récif Technologies font l'objet de processus de cession. Ces opérations n'ont pas encore pu se concrétiser mais font toujours l'objet de discussions avec des acquéreurs potentiels.

Ces activités, traitées dans le cadre de la norme IFRS 5, ont généré sur le semestre un chiffre d'affaires de 3,3 M€ et un résultat opérationnel de -1,0 M€.

Recif Technologies a cédé sa filiale Recif Technologies Tunisie en janvier 2009. Récif Technologies Tunisie a été déconsolidée au 1^{er} janvier 2009. Le résultat de cession (+48 k€) est constaté au niveau des activités non poursuivies.

5/ Des restructurations se sont poursuivies du fait du contexte économique.

Des restructurations ont été engagées dans plusieurs sociétés du groupe au cours de 2008. Certaines se sont poursuivies au cours du semestre. Cela concerne notamment Cimlec Industrie et Récif Technologies. Les coûts sont constatés sous forme de provisions lorsque les conséquences des restructurations touchent le second semestre. Le coût total des restructurations au premier semestre est de 0,4 M€ dont 0,33 M€ au titre des activités poursuivies (Cimlec Industrie) et 0,06 M€ au titre des activités non poursuivies (Récif Technologies).

6/ La société Sinters Canada a été cédée.

Sinters Canada a intégré le groupe ECA en 2006, dans le cadre de l'acquisition par ECA de ECA Sinters. L'activité de Sinters Canada n'avait que très peu de synergies avec les autres activités du groupe et contribuait faiblement aux comptes du groupe (0,9 M€ de CA et 0,04 M€ de résultat opérationnel en 2008). Cette activité non stratégique a été cédée au premier semestre 2009 et déconsolidée au 1^{er} janvier de l'exercice. Cette société est traitée dans le cadre de la norme IFRS 5, pour les exercices du 30 juin 2008 et de l'année 2008.

Activité

Systèmes Intelligents de Sûreté (groupe ECA)

Le chiffre d'affaires du premier semestre est en croissance de 36 % par rapport au 1^{er} semestre 2008 (48,8 M€ contre 35,9 M€ en 2008). Le premier semestre 2008 était particulièrement faible du fait d'un programme de livraisons qui privilégiait le second semestre 2008. Le premier semestre 2009 correspond néanmoins au plus haut niveau de facturation jamais atteint par ECA pour un début d'exercice.

Le résultat opérationnel s'élève à 5,8 M€, contre 0,7 M€ en 2008. Cette forte progression s'explique par la faiblesse du 1^{er} semestre 2008, pénalisée par un effet volume défavorable, et le fait que plusieurs affaires à forte marge se sont achevées au 1^{er} semestre 2009.

Au cours du semestre, le succès du minekiller K Ster a été confirmé (commandes des marines Lituanienne et Singapourienne), l'effort de R&D s'est maintenu dans tous les domaines de développement (AUV de sécurité maritime en partenariat avec Thalès, intégration de capteurs NRBC sur des robots terrestres avec l'Agence Européenne de Défense,...).

Concernant les activités du secteur civil, ECA FAROS souffre de la dégradation de la situation économique, plusieurs de ses clients devant retarder leurs investissements en raison de leurs difficultés à obtenir les financements bancaires qui leur sont nécessaires. Le niveau d'activité dans le secteur des systèmes d'assemblages de structures d'aéronefs (ECA CNAI) a été très élevé, dans le cadre de la négociation de plusieurs contrats.

Protection en Milieux Nucléaires (groupe NUCLEACTION)

Le groupe NUCLEACTION a connu une très forte croissance entre 2008 et 2009 : +63 % de chiffre d'affaires (+51 % en croissance organique).

Cette croissance s'explique par le niveau important de commandes de la société BAUMERT Technologies en 2008 et au 1^{er} semestre 2009, notamment dans le cadre du programme EPR de Flamanville et pour la fourniture de portes pour des centrales nucléaires en construction en Chine.

L'acquisition de la SCM-VERBOOM en mars 2009, complète le savoir-faire de BAUMERT Technologies en matière de portes spéciales pour les centrales nucléaires. De nombreuses synergies entre les sociétés du groupe NUCLEACTION devraient pouvoir être trouvées, ainsi qu'avec d'autres sociétés du Groupe Gorgé.

Le résultat opérationnel s'élève à 0,97 M€, contre 0,1 M€ au 1^{er} semestre 2008 (qui n'incluait pas SCM-VERBOOM).

Projets et Services Industriels (CIMLEC Industrie, CNAI, ALMITEC, CLF-SATREM)

Ce pôle d'activité du groupe est celui qui a rencontré des difficultés au cours du semestre.

CIMLEC Industrie et ses filiales ont constaté depuis le 4^{ème} trimestre 2008 une baisse significative du niveau d'offres commerciales, du fait du contexte économique. Cela s'est traduit sur le premier semestre par un recul du chiffre d'affaires

par rapport à 2008 (-15 %). Des mesures de réduction des coûts ont été adoptées mais n'ont pas permis d'atteindre une rentabilité positive (résultat opérationnel de -0,9 M€ contre +0,5 M€ au 1^{er} semestre 2008).

ALMITEC, qui a obtenu en mars une commande majeure auprès d'ALSTOM pour la réalisation de tuyauteries pour l'EPR de Flamanville (10 M€), contribue au chiffre d'affaires consolidé pour 1,7 M€. La contribution au chiffre d'affaires de l'affaire ALSTOM ne commencera à être plus significative qu'au 2^{ème} semestre 2009. Le résultat opérationnel est de -0,3 M€, contre +0,2 M€ au 30 juin 2008.

Dans le secteur naval, CNAi a encore bénéficié d'un très bon niveau de charge, bien qu'inférieur à celui exceptionnel de 2008 (20,8 M€ de CA contre 21,3 M€ en 2008). La très faible visibilité de STX Europe, qui est encore le premier client de CNAi est néanmoins une source d'inquiétudes et de difficultés majeures. La société STX Europe a durci considérablement et brutalement ses relations avec l'ensemble de ses sous-traitants et notamment CNAi, dont le sérieux et le professionnalisme reconnus lui permettaient jusqu'ici de maintenir un esprit de partenariat exemplaire avec STX. Les menaces de pénalités et le refus de STX d'honorer par des avenants ses demandes de travaux supplémentaires ont conduit la direction de CNAi à être prudente dans l'arrêt des comptes au 30 juin 2009. La contribution au résultat opérationnel de CNAi s'élève à -3,3 M€, contre +1,7 M€ en 2008.

L'activité de CLF-SATREM (anciennement filiale de BALISCO) est stable entre 2008 et 2009 à 11,7 M€ de chiffre d'affaires. Il s'agit là d'une très bonne performance dans un secteur (la protection incendie) lié pour une bonne part au secteur de la construction. Le niveau de rentabilité est en croissance, le résultat opérationnel atteignant 2,2 % du chiffre d'affaires, contre -2,8 % en 2008.

Récif Technologies

Le groupe Récif Technologies est toujours en cours de cession. Les discussions en cours avec d'autres groupes du secteur en vue d'un rapprochement n'ont pas encore abouti.

Le niveau d'activité du semestre est encore très faible mais la perte opérationnelle est contenue à 1 M€ du fait des restructurations menées en 2008.

Faits exceptionnels et litiges

Dans le cadre du litige MS COMPOSITES, l'expert judiciaire mandaté par le Tribunal a rendu son rapport en juillet 2009. Ce rapport ne contredit en rien les dires de la société Groupe Gorgé (anciennement Finuchem) dans cette affaire.

La société Groupe Gorgé a été assignée en janvier 2008 par d'anciens salariés de la société BEMA INGENIERIE qui réclament à Groupe Gorgé une réparation du préjudice subi en étant licenciés par la société BEMA INGENIERIE en redressement judiciaire. Groupe Gorgé conteste cette réclamation qui s'élève globalement à 2,6 M€ et n'a pas constitué de provision à ce titre.

Il n'y a pas d'autre évolution significative des litiges à mentionner.

Perspectives

Concernant Récif Technologies, quelques commandes sont attendues et les récentes prévisions d'investissement du secteur pour 2009-2010 (Gartner) sont moins pessimistes que les précédentes. Le second semestre va peut-être voir l'arrêt de la dégradation de l'activité dans ce secteur. Le groupe a toujours pour objectif de conclure une opération de désengagement du capital de Récif Technologies aux environs de la fin d'année 2009.

L'activité de CLF-SATREM, CIMLEC Industrie ou ALMITEC ne devrait pas connaître de recul sur le second semestre, une amélioration des marges est attendue.

Concernant CNAi, le conflit commercial engagé avec STX s'annonce difficile. La prudence retenue pour l'établissement des comptes semestriels devrait néanmoins permettre d'éviter une nouvelle perte significative sur le second semestre. Les activités avec STX connaîtront dans les mois à venir le déclin qui était annoncé compte tenu du cadencement des chantiers de navires. Au-delà de 2009, l'activité avec STX deviendra faible. L'activité dans la construction navale militaire auprès de DCNS prendra heureusement le relais.

Dans le secteur nucléaire, le second semestre ne verra pas le niveau d'activité faiblir. Malgré les difficultés et les risques liés à l'exécution de chantiers d'une complexité comme celui de l'EPR de Flamanville, le niveau de marge du groupe Nucléaction devrait s'élever à moyen terme, si les actions entreprises portent les fruits escomptés.

Concernant le groupe ECA, l'objectif de chiffre d'affaires entre 90 et 95 M€ est maintenu. A moyen terme, les choix stratégiques de l'entreprise sont confirmés et devraient permettre de soutenir la croissance :

- dans la robotique navale (K Ster, AUV, USV, Simba 45),
- dans la robotique terrestre (volonté croissante des armées d'utiliser des moyens robotisés en soutien des forces terrestres),
- dans le secteur nucléaire (complémentarités possibles avec le groupe NUCLEACTION),
- dans le domaine de la simulation (recherche de solutions d'apprentissage et d'entraînement moins dangereuses ou coûteuses).

Le Groupe Gorgé est dans une phase active de recherche de cibles de croissance externe, en vue d'accélérer sa stratégie de développement, soit pour se renforcer dans certains secteurs (défense, nucléaire), soit pour développer des activités liées aux services à l'industrie et susceptibles de synergies avec les activités actuelles du groupe. A ce jour, plusieurs discussions ont débuté sans pouvoir dire si elles aboutiront.

Note relative aux 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 K€, dans les comptes du groupe</i>	<i>PELICAN VENTURE</i>	<i>SOPROMECC</i>
Compte de résultat		
Chiffre d'affaires	-	-
Autres produits	46	20
Achats et charges externes	(249)	-
Bilan		
Créances clients	-	-
Dettes comptes courants	(281)	-
Dépôts de garantie reçus	24	10

Nota : PELICAN VENTURE est une société holding, actionnaire principal de Groupe Gorgé, présidée par le président de Groupe Gorgé. SOPROMECC est une filiale de PELICAN VENTURE.

Attestation du responsable du rapport semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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.

Jean-Pierre GORGE, Président.

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2009

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

		En k€		
ACTIF	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Actifs non courants		52 635	54 205	49 023
Ecarts d'acquisition	3.1	18 481	14 709	15 063
Immobilisations incorporelles	3.2	17 693	18 947	16 516
Immobilisations corporelles	3.2	12 670	14 131	12 585
Immeubles de placement		338	338	338
Actifs financiers : Prêts et créances		1 243	1 416	1 408
Actifs financiers : Titres non consolidés	3.3	51	358	151
Titres mis en équivalence		149	122	195
Impôt différé	3.8	1 826	3 008	2 155
Autres actifs non courants	3.5	184	1 177	613
Actifs courants		143 728	157 413	160 321
Stocks et en-cours	3.4	17 014	25 611	16 691
Clients et comptes rattachés		87 269	89 854	107 274
Autres actifs courants	3.5	12 921	11 283	12 015
Créance d'impôt	3.8	1 752	7 350	7 594
Trésorerie et autres équivalents	3.9	24 772	23 316	16 746
Actifs destinés à la vente	3.7	19 581	11 190	14 768
Total de l'actif		215 944	222 808	224 112
PASSIF		30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Capitaux propres (part du groupe)		41 422	52 351	43 689
Capital ⁽¹⁾	3.10	115	115	115
Primes ⁽¹⁾		22 316	22 274	22 296
Réserves et résultat consolidés ⁽²⁾		18 991	29 962	21 277
Intérêts minoritaires		21 786	21 604	22 237
Passifs non courants		23 469	25 344	20 664
Provisions long terme	3.11	2 360	3 896	2 503
Dettes financières à plus d'un an	3.12	15 146	14 312	12 597
Impôts différés	3.8	4 615	5 451	4 138
Autres passifs non courants	3.6	1 348	1 685	1 426
Passifs courants		110 764	111 435	122 418
Provisions court terme	3.11	5 564	3 201	6 088
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	3.12	14 040	13 367	15 012
Fournisseurs et comptes rattachés	3.6	34 717	36 702	44 774
Autres passifs courants	3.6	55 722	57 383	55 591
Impôt exigible	3.8	721	782	953
Passifs destinés à la vente	3.7	18 503	12 074	15 105
Total du passif		215 944	222 808	224 112

⁽¹⁾ de l'entreprise mère consolidante

⁽²⁾ dont résultat de l'exercice

COMPTE DE RÉSULTAT

En K€	Notes	1 ^{er} sem.09	1 ^{er} sem.08 ⁽¹⁾	2008
Chiffre d'affaires	3.14	110 331	96 288	223 837
Production immobilisée		2 250	1 177	3 745
Production stockée		(211)	2 729	(238)
Autres produits d'exploitation		1 453	1 088	2 393
Achats consommés		(70 818)	(62 686)	(141 982)
Charges de personnel		(35 925)	(32 663)	(65 356)
Impôts et taxes		(2 024)	(1 850)	(3 788)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises		(1 740)	(2 153)	(5 399)
Ecart d'acquisition		-	126	378
Autres charges d'exploitation nettes des produits	3.15	(640)	1 112	1 292
Résultat opérationnel courant		2 675	3 168	14 882
Coûts de restructuration		(339)	-	(723)
Résultat opérationnel		2 337	3 168	14 159
Coût de l'endettement financier net		234	(551)	(1 207)
Résultat courant		2 571	2 618	12 952
Impôt sur le résultat	3.8	(2 333)	(440)	(3 071)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		(48)	-	(83)
Résultat net des activités poursuivies		190	2 177	9 798
Résultat net des activités non poursuivies	3.7	(424)	(2 007)	(15 319)
Résultat net		(234)	170	(5 521)
Résultat des minoritaires		1 760	479	2 860
Résultat net part du groupe		(1 994)	(308)	(8 381)
Nombre moyen d'actions	3.10	11 241 179	11 336 433	11 331 020
Résultat net par action des activités poursuivies (en euros)	3.10	(0,138)	0,138	0,597
Résultat net par action (en euros)	3.10	(0,177)	(0,027)	(0,740)

⁽¹⁾ Retraité dans le cadre de l'application de la norme IFRS 5, voir note 3.7.

ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

En K€	Notes	1 ^{er} sem.09	1 ^{er} sem.08 ⁽¹⁾	2008
Résultat net		(234)	170	(5 521)
Ecart de conversion		35	(54)	(363)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		-	-	-
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		-	(1 246)	(1 246)
Réévaluation des immobilisations		-	-	-
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies		339	(63)	(612)
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence		-	-	-
Impôts		(115)	446	729
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		259	(917)	(1 492)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		25	(746)	(7 014)
dont part du groupe		(1 802)	(777)	(9 230)
dont part des intérêts minoritaires		1 827	31	2 216

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

En K€	Notes	1 ^{er} sem.09	1 ^{er} sem.08*	2008
Résultat net des activités poursuivies		190	2 177	9 798
Charges et produits calculés	3.17	6 685	1 608	(3 480)
Plus et moins values de cessions		(413)	(1 243)	(2 366)
QP de résultat des sociétés mises en équivalence		48	-	83
Capacité d'autofinancement (avant neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts)	3.17	6 510	2 542	4 035
Coût de l'endettement financier net		(234)	551	1 207
Charge d'impôt	3.8	2 333	441	3 071
Capacité d'autofinancement (après neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts)		8 609	3 534	8 313
Impôts versés		(1 695)	(681)	(1 814)
Variation du besoin en fonds de roulement		6 107	5 437	3 231
Flux net de trésorerie généré par l'activité		13 020	8 290	9 730
Opérations d'investissement				
Décaissement / acquisition immobilisations incorporelles		(2 161)	(1 284)	(3 949)
Décaissement / acquisition immobilisations corporelles		(1 366)	(1 656)	(2 352)
Encaissement / cession immobilisations corporelles et incorporelles		69	44	1 412
Décaissement / acquisition immobilisations financières		(597)	(173)	(354)
Encaissement / cession immobilisations financières		213	1 592	1 895
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales	3.17	(2 146)	(123)	(1 970)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(5 989)	(1 599)	(5 318)
Opérations de financement				
Augmentations de capital ou apports		-	5	5
Dividendes versés aux actionnaires de la mère ⁽¹⁾		-	-	(978)
Dividendes versés aux minoritaires ⁽¹⁾		(105)	-	(1 432)
Achats / Revente actions propres		-	-	-
Encaissements provenant d'emprunts		4 280	678	935
Remboursement d'emprunts		(1 393)	(1 511)	(2 799)
Coût de l'endettement financier net		234	(551)	(1 207)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		3 016	(1 379)	(5 476)
Flux de trésorerie généré par les activités poursuivies		10 047	5 312	(1 064)
Flux de trésorerie généré par les activités non poursuivies*		(75)	(225)	2 503
Variation de trésorerie		9 972	5 087	1 439
<i>Incidence des variations de taux de change</i>		127	(146)	(309)
Trésorerie à l'ouverture	3.9	4 851	8 691	8 691
Reclassement de trésorerie ⁽²⁾		(729)	(1 833)	(2 467)
Trésorerie à la clôture	3.9	14 297	12 023	4 851

* Retraité dans le cadre de l'application de la norme IFRS 5, voir note 3.7.

⁽¹⁾ N'inclut pas les dividendes votés au 1^{er} semestre mais versés au second, ces dividendes figurent en dette d'exploitation.

⁽²⁾ Reclassement de trésorerie : correspond aux reclassements de la trésorerie des activités non poursuivies et aux variations de juste valeur des actifs financiers inclus dans la trésorerie (VMP).

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En K€	Capital	Réserves	Résultat	Groupe	Minoritaires	Totaux
31/12/2008	116	51 955	(8 382)	43 689	22 237	65 925
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		191	(1 994)	(1 802)	1 827	24
Affectation du résultat		(8 382)	8 382			
Effet IFRS des stocks options		31		31	10	41
Dividendes		(15)		(15)	(1 837)	(1 852)
Effet IFRS de variation de l'autocontrôle sur la période		(516)		(516)	(220)	(736)
Effet IFRS des plus-values sur actions propres		(95)		(95)	(2)	(97)
Variations de périmètre		130		130	(227)	(97)
Autres impacts						
30/06/2009	116	43 300	(1 994)	41 422	21 787	63 208

En K€	Capital	Réserves	Résultat	Groupe	Minoritaires	Totaux
31/12/2007	116	54 342	705	55 163	23 726	78 888
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		(848)	(8 382)	(9 230)	2 216	(7 014)
Affectation du résultat		705	(705)			
Effet IFRS des stocks options		79		79	33	112
Dividendes		(1 092)		(1 092)	(1.546)	(2 638)
Effet IFRS de variation de l'autocontrôle sur la période		(1 703)		(1 703)	(34)	(1 737)
Effet IFRS des plus-values sur actions propres		420		420		420
Variations de périmètre		(82)		(82)	(2 276)	(2 358)
Autres impacts		134		134	118	251
31/12/2008	116	51 955	(8 382)	43 689	22 237	65 925

En K€	Capital	Réserves	Résultat	Groupe	Minoritaires	Totaux
31/12/2007	116	54 342	705	55 163	23 726	78 888
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		(468)	(309)	(777)	31	(746)
Affectation du résultat		705	(705)			
Augmentation de capital					20	20
Effet IFRS des stocks options		37		37	17	54
Dividendes		(1 028)		(1 028)	(1.644)	(2 672)
Effet IFRS de variation de l'autocontrôle sur la période		(1 020)		(1 020)	(28)	(1 048)
Effet IFRS des plus-values sur actions propres		(15)		(15)	(3)	(18)
Variations de périmètre		(4)		(4)	(519)	(522)
Autres impacts		(3)		(3)	3	-
30/06/2008	116	52 545	(309)	52 352	21 604	73 955

NOTES RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

Les comptes semestriels consolidés de Groupe Gorgé couvrent une période de 6 mois, du 1er janvier au 30 juin. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 14 septembre 2009.

Le compte de résultat est présenté par nature, le tableau des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie sont établis selon les modèles proposés par la recommandation 2009-R03 du CNC du 2/07/2009.

Le bilan est établi sous la forme courant/non courant, sachant qu'un actif est courant lorsqu'il répond à l'un des critères suivants :

- sa réalisation, sa vente ou sa consommation entre dans le cadre du cycle d'exploitation,
- il est détenu essentiellement à des fins de transaction ou pour une durée courte (12 mois),
- l'actif est de la trésorerie ou un équivalent de trésorerie.

Les autres actifs sont des actifs non courants.

Un passif est courant s'il est attendu qu'il soit réglé dans le cadre du cycle d'exploitation ou s'il doit être réglé dans les douze mois suivant la clôture.

Le résultat opérationnel est présenté au compte de résultat en distinguant le résultat opérationnel courant et les autres éléments non courants. Les éléments non courants du résultat opérationnel déjà identifiés par le groupe sont constitués des coûts de restructuration constatés en charges ou provisionnés. D'autres éléments non courants, qui seraient caractérisés par le caractère inhabituel de leur survenance ou de leur montant, pourraient être identifiés dans le futur.

Certaines activités ont été classées conformément à la norme IFRS 5 et les informations comparatives présentées dans ce document ont donc été retraitées. Ces retraitements sont décrits en note 3.6.

Sauf indication contraire, tous les chiffres sont en milliers d'euros.

1. PRINCIPES COMPTABLES

- 1.1 Saisonnalité de l'activité
- 1.2 Modifications apportées aux comptes antérieurement publiés
- 1.3 Référentiel comptable
- 1.4 Principes de consolidation
- 1.5 Méthodes et règles d'évaluation

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3. NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS

- 3.1 Écarts d'acquisition
- 3.2 Immobilisations incorporelles et corporelles
- 3.3 Titres non consolidés
- 3.4 Stocks et encours
- 3.5 Autres actifs non courants et courants
- 3.6 Fournisseurs et autres passifs, non courants et courants
- 3.7 Actifs et passifs détenus en vue de la vente, activités arrêtées, cédées ou en cours de cession
- 3.8 Impôt sur les sociétés
- 3.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie
- 3.10 Capital
- 3.11 Variation des provisions pour risques et charges
- 3.12 Emprunts et dettes financières
- 3.13 Engagements
- 3.14 Ventilation du chiffre d'affaires
- 3.15 Autres charges d'exploitation nettes des produits
- 3.16 Contribution des activités au résultat d'ensemble
- 3.17 Notes relatives au tableau de flux de trésorerie
- 3.18 Traitement comptable de la fusion entre Balisco et Groupe Gorgé dans les comptes consolidés

4. AUTRES NOTES

- 4.1 Effectifs
- 4.2 Faits exceptionnels et litiges
- 4.3 Événements postérieurs

1. PRINCIPES COMPTABLES

1.1 Saisonnalité de l'activité

Les activités du groupe ne sont pas caractérisées par une forte saisonnalité.

La période de juillet-août est parfois privilégiée par certains clients, pour faire réaliser des opérations de maintenance importantes ou des installations d'équipements neufs. Cela n'a toutefois qu'un impact limité sur le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel du semestre compte tenu de l'anticipation nécessaire des chantiers les plus importants et de l'utilisation de la méthode de l'avancement pour valoriser les affaires en cours.

1.2 Modifications apportées aux comptes antérieurement publiés

Au cours de l'exercice 2008, le Groupe a identifié des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession comme étant éligibles à la norme IFRS 5 – *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*. Conformément à cette norme, les comptes de résultat et les tableaux de flux de trésorerie au 30 juin 2008 antérieurement publiés ont été retraités. Les effets de ces retraitements sont publiés en note 3.7. Il est rappelé que le bilan au 30 juin 2008 n'est pas retraité des activités identifiées comme non poursuivies au second semestre 2008, conformément à la norme IFRS 5.

La fusion de Balisco et de Groupe Gorgé (anciennement Finuchem) intervenue le 30 juin 2009 est comptabilisée selon la méthode de la mise en commun d'intérêts. Cette méthode a un effet rétroactif. Les comptes consolidés historiques du Groupe sont donc retraités pour retracer les opérations des entités fusionnées comme si les entités avaient toujours été regroupées. Les effets de ces retraitements sont décrits en note 3.18.

1.3 Référentiel comptable

En application des règlements européens, les états financiers du Groupe Gorgé sont préparés en conformité avec les normes comptables internationales applicables au sein de l'Union Européenne. Les états financiers consolidés au 30 juin 2009 sont établis suivant des principes et méthodes comptables identiques à ceux retenus par le Groupe au 31 décembre 2008.

Le groupe n'a anticipé aucune amélioration de norme ni interprétation, publiés par l'IASB ou en cours d'adoption au sein de l'Union Européenne. Lors de leur mise en application, qui reste non obligatoire en 2009, ces normes ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les comptes du groupe.

Le groupe a appliqué les normes présentées ci-après qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009. L'application de ces normes affecte uniquement le format et l'étendue des informations présentées dans les comptes :

- IAS 1 révisée – *Présentation des états financiers*. Cette norme introduit la notion de résultat global total qui présente les variations de capitaux propres de la période, autres que celles résultant de transactions avec les propriétaires agissant en cette qualité. Le groupe a choisi de présenter l'état du résultat global en deux états (compte de résultat consolidé et état du résultat global consolidé).
- IFRS 8 – *Secteurs opérationnels*. Cette norme remplace la norme IAS 14 – *Information sectorielle*. Elle introduit la notion d'« approche de la direction » pour établir l'information sectorielle. Cette norme requiert une modification de la présentation et de la note relative à l'information sectorielle qui est basée sur le reporting interne régulièrement examiné par le principal décideur opérationnel du groupe afin d'évaluer la performance de chaque secteur opérationnel et de leur allouer des ressources. Les segments déterminés en conformité avec la norme IFRS 8 sont similaires aux segments d'activité primaires définis lors de l'application de la norme IAS 14, ils sont différents de ceux publiés par le passé en raison de la fusion avec Balisco intervenue en 2009.

Les notes annexes des états financiers consolidés au 30 juin 2009 sont présentées de façon résumée, conformément à la norme IAS 34 – *Information financière intermédiaire*. Elles ne comportent donc pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lues conjointement avec les états financiers consolidés du groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2008.

1.4 Principes de consolidation

La consolidation est réalisée à partir de situations au 30 juin.

Les principes de consolidation (méthode de consolidation, conversion des états financiers des sociétés étrangères, regroupements d'entreprises) sont les mêmes que pour les comptes consolidés annuels. Ces principes sont décrits dans le document de référence déposé auprès de l'AMF le 27 avril 2009.

1.5 Méthodes et règles d'évaluation

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 2008 (document de référence déposé auprès de l'AMF le 27 avril 2009). Seules les méthodes spécifiques aux entrées de périmètre et aux activités abandonnées ou en cours de cession sont reprises ici.

Traitement comptable du regroupement d'entités placées sous contrôle commun

Le paragraphe 3 de la norme IFRS 3 – *Regroupement d'entreprises* prévoit que la norme IFRS 3 ne s'applique pas aux regroupements d'entreprises impliquant des entités ou des activités sous contrôle commun.

Dans ces circonstances, les normes IFRS préconisent l'utilisation des paragraphes 10 à 12 d'IAS 8, qui prévoient notamment le recours à d'autres corps de normes, à la condition qu'ils ne soient pas en contradiction avec les normes IFRS en vigueur ainsi qu'avec leur cadre conceptuel.

Le Groupe retient ainsi la méthode de la mise en commun d'intérêts comme méthode comptable pour présenter dans ses comptes consolidés les opérations de regroupement d'entités sous contrôle commun. Cette méthode dite du « *pooling of interests* » selon les dispositions de la norme américaine FAS 141 (qui a remplacé l'APB 16 mais en reprenant dans ses annexes D11 à D18 ses dispositions pour la comptabilisation des regroupements d'entreprises sous contrôle commun) a les conséquences pratiques suivantes :

- l'opération est comptabilisée sur la base des valeurs comptables IFRS des entités fusionnées ;
- l'écart entre la valeur de l'actif net transmis et la valeur comptable des instruments de capitaux propres émis par la société est comptabilisée dans ses réserves consolidées ;
- les frais externes relatifs à l'opération sont comptabilisés en charges de l'exercice.

Par ailleurs, la méthode de la mise en commun d'intérêts a un effet rétroactif. Les comptes consolidés du Groupe sont donc retraités pour retracer les opérations des entités fusionnées comme si les entités avaient toujours été regroupées.

Regroupements d'entreprises qui ne sont pas sous contrôle commun

Les regroupements d'entreprises qui ne sont pas sous contrôle commun sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition, conformément aux dispositions de la norme IFRS 3 – *Regroupements d'entreprises*.

Les actifs, passifs, et passifs éventuels de l'entité acquise sont comptabilisés à leur juste valeur, au terme d'une période d'évaluation pouvant atteindre 12 mois suivant la date d'acquisition. La différence existant entre le coût d'acquisition et la part du Groupe dans la juste valeur des actifs et passifs à la date d'acquisition est comptabilisée en écart d'acquisition. Lorsque le coût d'acquisition est inférieur à la juste valeur des actifs et passifs identifiés acquis, l'écart est immédiatement reconnu en résultat.

Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis et sont soumis à des tests de dépréciation dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié et au minimum une fois par an. Les Unités Génératrices de Trésorerie prises en compte correspondent aux sociétés concernées. Le cas échéant, les pertes de valeur sont comptabilisées dans le résultat opérationnel courant, sur la ligne « écarts d'acquisition ».

Immobilisations incorporelles acquises séparément ou dans le cadre d'un regroupement d'entreprises

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont enregistrées au bilan à leur coût d'acquisition. Elles sont ensuite évaluées au coût amorti, selon le traitement de référence de la norme IAS 38 – *Immobilisations incorporelles*.

Les actifs incorporels acquis dans le cadre de regroupement d'entreprises sont enregistrés au bilan à leur juste valeur, déterminée sur la base d'évaluations. Ces évaluations sont réalisées selon les méthodes généralement admises, fondées sur les revenus futurs. Leur valeur fait l'objet d'un suivi régulier afin de s'assurer qu'aucune perte de valeur ne doit être comptabilisée.

Les immobilisations incorporelles, à l'exception des marques, sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité, en tenant compte le cas échéant de la durée de leur protection par des dispositions légales et réglementaires.

La valeur des immobilisations incorporelles amorties est testée dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié. Les pertes de valeur résultant des tests d'évaluation sont comptabilisées le cas échéant en autres produits et charges d'exploitation.

Les immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de regroupements d'entreprise ne sont pas amorties lorsque leur durée de vie présente un caractère indéterminé. Les critères qui permettent de fixer le caractère indéterminé ou non de la durée de vie de ces actifs incorporels, et le cas échéant leur durée de vie, sont les suivants :

- notoriété de l'actif,

- pérennité de l'actif en fonction de la stratégie d'intégration au portefeuille d'activités du Groupe.
La valeur des actifs incorporels est testée au minimum une fois par an et dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié. Le cas échéant, une dépréciation exceptionnelle est comptabilisée.

Actifs (ou groupe d'actifs) non courants détenus en vue de la vente, activités arrêtées, cédées ou en cours de cession

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 recouverte 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.

2. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Variations de périmètre

Les variations de périmètre du semestre sont les suivantes :

- cession des titres de la société Sinters Canada. Cette activité était traitée dans le cadre de la norme IFRS 5. Le résultat de cession s'élève à +31 k€.
- cession des titres de la société Récif Technologies Tunisie. Cette filiale de Récif Technologies est traitée dans le cadre de la norme IFRS 5. Le résultat de cession s'élève à +48 k€.
- acquisition de la société SCM. La société SCM a été acquise par le groupe Balisco en mars 2009. Le groupe Balisco a lui-même fusionné avec le groupe Finuchem, devenu Groupe Gorgé. L'acquisition de SCM par Balisco est traitée dans le cadre de la norme IFRS 3. SCM contribue à hauteur de 1,36 M€ au chiffre d'affaires du semestre.

3. NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS

3.1 Écarts d'acquisition

Les mouvements des écarts d'acquisition sont récapitulés dans le tableau suivant :

Écarts d'acquisition nets	30/06/2009	31/12/2008
Ouverture	15 064	14 177
Entrées de périmètre	3 356	305
Autres	61	581
Sorties de périmètres	-	-
Pertes de valeur	-	-
Effet des variations de change	-	-
TOTAL	18 481	15 063

Les écarts d'acquisition se répartissent ainsi :

Systèmes Intelligents de Sûreté :	58 %
Projets et Services Industriels :	22 %
Protection en Milieux Nucléaires :	20 %

La société n'a pas constaté d'indices de pertes de valeur.

Les écarts liés aux entrées de périmètre concernent SCM. L'écart d'acquisition a été déterminé par différence entre le prix d'acquisition (3,5 M€) et la situation nette comptable. Les actifs et passifs acquis n'ont pas fait l'objet d'évaluation à la juste valeur, les travaux d'évaluation n'étant pas achevés. Il s'agit donc d'un écart d'acquisition déterminé de façon provisoire.

3.2 Immobilisations incorporelles et corporelles

Valeurs brutes, en K€	Ouverture	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres mvts	Ecarts de conversion	Clôture
Frais de recherche	17 622	-	1 955	138	-	-	19 440
Autres immobilisations incorporelles	5 543	48	145	-	-	(1)	5 736
Totaux immobilisations incorporelles	23 165	48	2 101	138	-	-	25 175
Terrains	146	-	-	-	-	-	146
Terrains – crédit bail	1 188	-	-	-	-	-	1 188
Constructions	6 541	3	30	-	-	11	6 585
Constructions – crédit bail	6 431	-	-	-	-	-	6 431
Installations techniques	6 056	95	207	3	(58)	19	6 317
Installations. techniques – crédit bail	234	-	-	-	-	-	234
Autres immo. corp.	5 622	113	304	7	4	18	6 053
Immobilisations en cours	462	-	322	-	-	-	784
Totaux immobilisations corporelles	26 680	211	863	10	(54)	48	27 737
Immeubles de placement	394	-	-	-	-	-	394

Amortissements et pertes de valeurs, en K€	Ouverture	Variations de périmètre	Augmentations	Reprises	Diminutions	Autres mvts	Ecarts de conversion	Clôture
Frais de recherche	3 904	-	780	-	138	-	-	4 546
Autres immobilisations incorporelles	2 745	25	172	-	-	(5)	-	2 936
Totaux immobilisations incorporelles	6 649	25	952	-	138	(5)	-	7 483
Terrains	-	-	-	-	-	-	-	-
Terrains – crédit bail	4	10	1	-	-	-	-	5
Constructions	3 737	-	137	-	-	(10)	10	3 884
Constructions – crédit bail	2 116	51	124	-	-	-	-	2 241
Installations techniques	4 655	-	248	-	2	(10)	17	4 960
Installations. techniques – crédit bail	25	40	17	-	-	-	-	42
Autres immo. corp.	3 556	101	314	-	6	15	16	3 936
Totaux immobilisations corporelles	14 095	202	841	-	8	(4)	42	15 067
Immeubles de placement	56	-	-	-	-	-	-	56

3.3 Titres non consolidés

Le détail des titres non consolidés est le suivant :

Participations non consolidables	
Marine intérim	34
Autres	17
Titres non consolidés	51

3.4 Stocks et encours

L'évolution des stocks au bilan consolidé est la suivante :

En K€	30-06-09		31-12-08			
	Valeurs Brutes	Pertes de valeur	Valeurs Nettes	Valeurs Brutes	Pertes de valeur	Valeurs Nettes
Matières premières	10 162	2 533	7 629	10 077	2 281	7 796
En cours	5 969	102	5 868	6 516	267	6 249
Produits intermédiaires et finis	4 505	1 009	3 496	3 650	1 004	2 646
Marchandises	21	-	21	1	1	-
TOTAUX STOCKS ET EN-COURS	20 657	3 643	17 014	20 244	3 553	16 692

3.5 Autres actifs non courants et courants

	Valeurs nettes 30-06-2009	Valeurs nettes 31-12-2008
Comptes courants débiteurs	184	612
Totaux autres actifs non courants	184	612
Avances et acomptes versés	4 924	2 541
Débiteurs divers	1 046	1 561
Créances fiscales et sociales	5 169	5 806
Comptes courants débiteurs	2	910
Charges constatées d'avance	1 780	1 197
Totaux autres actifs courants	12 921	12 015

Le poste « autres actifs non courants » est composé exclusivement de comptes courants, nets de provisions. Ces comptes courants concernent essentiellement la société BEMA (144k€).

3.6 Fournisseurs et autres passifs, non courants et courants

	Valeurs au 30/06/09	Valeurs au 31/12/08
Dettes courantes diverses	1 348	1 426
Autres passifs non courants	1 348	1 426
Fournisseurs et comptes rattachés	34 717	44 774
Avances et acomptes reçus / commandes	14 651	13 735
Dettes sociales	13 658	12 903
Dettes fiscales	10 168	12 873
Comptes courants créditeurs	2 679	1 815
Dettes diverses courantes	1 748	1 875
Produits constatés d'avance	12 817	12 390
Autres passifs courants	55 722	55 591

Le poste « autres passifs non courants » est composé exclusivement d'avances conditionnées pour 1 348 K€.

Le poste comptes courants créditeurs est composé de dividendes à payer par ECA à ses actionnaires minoritaires ainsi que de comptes courants à payer à PELICAN VENTURE, société mère du GROUPE GORGÉ.

3.7 Actifs et passifs détenus en vue de la vente, activités arrêtées, cédées ou en cours de cession

Les activités arrêtées, cédées ou en cours de cession regroupent au 30 juin 2009 les activités de Sintors Canada (service sur des équipements GSE), de Récif Technologies (robots de manipulation des wafers pour la fabrication des semi-conducteurs), de NTS et CNA (convoyeurs à air pour bouteilles). Au 30 juin 2008, elles ne concernaient que les activités de FTS.

FTS

Le groupe a entamé en juin 2007 un processus de vente de la société FTS qui fournit uniquement des constructeurs automobiles en pinces et préhenseurs pour l'équipement des robots. Cette cession a été concrétisée en septembre 2008.

Sintors Canada

Le processus de vente de la société Sintors Canada a été entamé au deuxième semestre 2008 et s'est conclu début 2009. La société a été déconsolidée au 1^{er} janvier 2009, le résultat de cession (+31 k€) figure en 2008 au sein du résultat des activités non poursuivies. Les comptes historiques (1^{er} semestre 2008) ont été retraités.

Récif Technologies

Une filiale de Récif Technologies, Récif Technologies Tunisie, a été cédée en janvier 2009 et déconsolidée au 1^{er} janvier 2009. Des discussions sont toujours en cours concernant la cession de Récif Technologies.

NTS-CNA

La décision d'arrêter ou de céder les activités de NTS et CNA a été prise en décembre 2008. Cette décision s'est concrétisée par la fermeture de la société CNA. Les discussions en cours pour la cession de NTS devraient pouvoir se conclure au cours du 2^{ème} semestre 2009.

Le résultat de ces activités est présenté sur une ligne distincte du compte de résultat, « activités non poursuivies », et fait l'objet d'un retraitement dans le tableau des flux de trésorerie sur l'ensemble des périodes publiées. Les flux nets liés aux activités non poursuivies du tableau des flux de trésorerie du Groupe correspondent sur le premier semestre 2009 et sur 2008 à l'ensemble des flux de trésorerie nets des flux intragroupes de la période. La trésorerie de clôture de ces activités a été reclassée pour ne plus être incluse dans la trésorerie du groupe.

Les actifs et passifs des « activités cédées ou en cours de cession » sont présentés sur des lignes séparées au bilan du Groupe, sans retraitement des périodes antérieures.

Impacts sur les états financiers

Le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie des activités non poursuivies se présentent de la façon suivante :

	30/06/09	30/06/08	31/12/08
Chiffre d'affaires	3 274	14 711	23 051
Résultat opérationnel courant	(198)	(1 089)	(15 170)
Coûts de restructuration	(65)	(511)	(1 297)
Résultat opérationnel	(263)	(1 600)	(16 467)
Résultat courant	(360)	(1 904)	(16 807)
Impôt	(64)	(102)	1 488
Résultat net	(424)	(2 006)	(15 319)
<i>Dont part du groupe</i>	<i>(444)</i>	<i>(1 869)</i>	<i>(15 143)</i>
<i>Dont part des minoritaires</i>	<i>19</i>	<i>(137)</i>	<i>(176)</i>

Le résultat des activités non poursuivies inclut notamment le résultat de cession des activités cédées et les charges liées aux cessions et leurs éventuels ajustements.

- Résultat net des activités non poursuivies :	(989)
- Charges nettes liées à la cession ⁽¹⁾ :	<u>564</u>
- Résultat des activités non poursuivies :	(424)

⁽¹⁾ Le résultat net des cessions est composé d'une reprise nette de provisions pour charges liées aux cessions et du résultat des cessions définitives de +79 k€.

	30/06/09	30/06/08	31/12/08
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles ⁽²⁾	(196)	1 298	1 772
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement	(124)	(125)	(316)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	283	(1 397)	(1 745)
Flux nets de trésorerie⁽²⁾	(37)	(225)	(290)
Déconsolidation de trésorerie ⁽¹⁾	(38)	-	2 793
Flux nets	(75)	(225)	2 503

⁽¹⁾ FTS et LOTUS en 2008 ; CNA, Récif Tunisie et Sintors Canada en 2009

⁽²⁾ Dont apports reçus des activités poursuivies de 0,2 M€ au 1^{er} semestre 2008 et de 3,2 M€ sur l'année 2008.

Au bilan, la décomposition des actifs et passifs des activités non poursuivies est la suivante :

Actifs	S1 2009	2008	Passifs	S1 2009	2008
Actifs de l'activité « RECIF T »	17 360	13 208	Passifs de l'activité « RECIF T »	16 547	13 762
Actifs de l'activité « NTS-CNA »	2 221	1 000	Passifs de l'activité « NTS-CNA »	1 957	637
Actifs de l'activité « SINTERS Canada »	-	560	Passifs de l'activité « SINTERS Canada »	-	706
Total des actifs en cours de cession ou liés à des activités cédées	19 581	14 768	Total des passifs liés aux activités cédées ou en cours de cession	18 504	15 105

3.8 Impôts sur les sociétés

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

Ventilation de la charge d'impôt :

	30/06/2009	30/06/2008
Impôts différés	(638)	240
Impôts exigibles	(1 695)	(680)
Charge d'impôt	(2 333)	(440)

La charge d'impôt n'inclut pas les crédits d'impôt recherche, classés en « Autres charges d'exploitation nettes des produits » pour 1 053 K€ ce semestre et 923 K€ au 1^{er} semestre 2008.

Ventilation des impôts différés par nature :

	30/06/2009	31/12/2008
Décalages temporaires	1 826	2 155
Déficits reportables	-	-
Total impôts différés actifs	1 826	2 155
Décalages temporaires	4 830	4 353
Déficits reportables	(215)	(215)
Total impôts différés passifs	4 615	4 138

Les déficits reportables sont activés en fonction des perspectives d'imputation rapide de ces déficits. L'actif d'impôt différé résultant de cette activation est imputé sur la fiscalité passive en fonction de la situation nette fiscale différée des sociétés concernées.

Dettes et créances d'impôt :

	30/06/2009	31/12/2008
Créance d'impôt	1 752	7 594
Impôt exigible	(721)	(953)
Créance / (dette) d'impôt nette	1 031	6 641

En 2008, les créances d'impôt étaient composées de créances de carry-back (2,3 M€) constituées principalement en 2006 et de créances de crédit d'impôt recherche. La créance de carry-back de 2,3 M€ a été remboursée en février 2009.

3.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

En K€	30/06/2009	31/12/2008
VMP	11 703	4 167
Disponibilités	13 069	12 579
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24 772	16 746
Concours bancaires	(10 475)	(11 895)
Totaux	14 297	4 851

3.10 Capital

Au 30/06/2009, le capital social de Groupe Gorgé SA s'élève à 115.537,35 €, constitué de 11.553.735 actions de 0,01 euro de nominal chacune, totalement libérées.

• Evolution du capital social de Groupe Gorgé SA

	Nombre cumulé d'actions	Montant du capital en euros
Capital au 31/12/2006	6 183 689	6 183 689
Capital au 31/12/2007	6 323 321	6 323 321
Capital au 31/12/2008	6 323 321	6 323 321
Capital au 30/06/2009	11 553 735	115 537,35

Le 30 juin 2009, le capital a été réduit par réduction de la valeur nominale de 1 euro à 0,01 euro. La somme de 6.260.087,79 correspondant à cette réduction a été affectée à un compte de prime d'émission, le capital a été ramené à 63.233,21 euros.

Le même jour, 5.230.414 actions nouvelles de 0,01 € de nominal ont été créées en conséquence de la fusion par absorption de Balisco, le capital a été porté à 115 537,35 euros.

L'assemblée générale des actionnaires du 30 juin 2009 a donné délégation au Conseil d'Administration pour réaliser une augmentation de capital par élévation du nominal de 0,01 euro à 1 euro. Le Conseil d'Administration a mis en œuvre cette délégation le 27 juillet 2009, portant ainsi le capital à 11 553 735 euros.

Du fait du caractère rétroactif de la méthode de la mise en commun d'intérêts utilisée pour la comptabilisation de la fusion entre Balisco et Groupe Gorgé, le capital social qui apparaît dans les comptes consolidés historiques 2008 tient compte de la réduction du nominal et de l'augmentation de capital du 30 juin 2009 comme si ces opérations avaient eu lieu le 1^{er} janvier 2008.

• Evolution de l'actionnariat

	30-juin-09				31-déc-08			
	Actions	%	Droits de vote	%	Actions	%	Droits de vote	%
Famille GORGÉ ⁽¹⁾	8 360 273	72,40%	11 106 556	79,30%	3 366 750	53,20%	6 113 033	69,20%
Eximium	318 994	2,80%	318 994	2,30%				
Sillage - Philipp Moch	49 313	0,40%	98 626	0,70%	49 313	0,80%	98 626	1,20%
Auto détention	340 556	3,00%	-	-	286 979	4,60%	-	-
Public	2 484 599	21,40%	2 485 854	17,70%	2 620 279	41,40%	2 621 479	29,60%
Total	11 553 735	100%	14 010 330	100%	6 323 321	100%	8 833 138	100%

(1) « famille GORGÉ » désigne les titres détenus en direct par Jean-Pierre GORGÉ, le fondateur et président du groupe, soit (au 30 juin 2009) 115 219 titres, ceux détenus en direct par Raphaël GORGÉ (449 873 titres) ainsi que les titres détenus par PELICAN VENTURE SAS, société holding détenue exclusivement par trois membres de la famille GORGÉ et dont Jean-Pierre GORGÉ détient la majorité.

Les actions inscrites au nominatif pendant quatre années acquièrent un droit de vote double.

• Résultat par action

Pour calculer le résultat par action, on utilise le nombre moyen pondéré d'actions, en déduisant le nombre moyen d'actions d'auto contrôle. Le nombre d'actions inclut les actions créées le 30 juin 2009 pour la rémunération de la fusion avec BALISCO, afin d'assurer la cohérence entre le nombre d'actions et le résultat net selon la méthode de la mise en commun d'intérêts.

Le résultat par action est calculé à partir du résultat net part du groupe. Le résultat par action des activités poursuivies correspond au résultat net part du groupe retraité du résultat sur activités destinées à être cédées et de la part des minoritaires dans le résultat des activités cédées ou abandonnées.

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Nombre moyen pondéré d'actions	11 241 179	11 336 433	11 331 020
Dividende par action versé au titre de l'exercice	-	-	-
Résultat par action, en euros	(0,177)	(0,027)	(0,740)
Résultat par action des activités poursuivies, en euros	(0,138)	0,138	0,597
Actions potentielles dilutives	62.000	62.000	62.000
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	11 303 179	11 398 433	11 393 020
Résultat par action dilué, en euros	(0,176)	(0,027)	(0,736)
Résultat par action dilué des activités poursuivies, en euros	(0,137)	0,137	0,594

3.11 Variation des provisions

Provisions En K€	31/12/08	Variations de périmètre	Dotations	Reprises	Ecart de conversion	Autres mvts	30/06/09
Non courant							
pour retraites	2 503	-	177	320	-	-	2 360
Sous-totaux non courant	2 503	-	177	320	-	-	2 360
Courant							
pour litiges	1 240	-	-	627	-	1	614
pour garanties données aux clients	549	-	198	174	-	-	573
pour pertes à terminaison	739	-	131	502	-	(1)	367
Pour travaux restant à effectuer	379	-	-	379	-	-	-
Pour amendes et pénalités	506	-	30	126	-	-	409
pour autres provisions	2 675	-	1 740	815	-	-	3 601
Sous-totaux courant	6 088	-	2 099	2 622	-	-	5 564
Totaux	8 591	-	2 276	2 943	-	-	7 924

Note : FINUCHEM avait constitué 4.400 k€ de provisions en 2006 dans le cadre de la cession de BEMA Ingénierie, dont 2.772 k€ ont été repris en 2007 et 408K€ en 2008. En 2009, une provision nette de reprise de 646 K€ a été constituée dans le cadre de la cession future du groupe Récif Technologies et du groupe NTS ; cette dotation est sans impact sur le résultat des activités poursuivies mais bénéficie au résultat des activités non poursuivies.

3.12 Emprunts et dettes financières

• Variation des emprunts et dettes financières

	31/12/2008	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres mvts	Ecart de conversion	30/06/2009
Retraitement des crédits baux	8 122	-	-	294	-	-	7 828
Emprunts auprès des établissements de crédit	7 341	-	3 502	944	-296	-	9 603
Autres dettes financières diverses	81	-	778	141	296	-	1 015
Dettes participation des salariés	170	-	96	-	-	-	266
Concours bancaires courants	11 895	2	10 475	11 897	-	-	10 475
Totaux dettes financières	27 609	2	14 851	13 276	-	-	29 186

• Echancier des emprunts et dettes financières

En K€	Totaux 30/06/09	Part à moins d'un an	Part à plus d'un an	dont inférieur à 5 ans	dont supérieur à 5 ans
Retraitement des crédits baux	7 828	579	7 249	2 494	4 755
Emprunts auprès des établissements de crédit	9 603	2 511	7 092	5 829	1 263
Autres dettes financières diverses	1 015	363	651	623	28
Dettes participation des salariés	266	112	154	154	-
Concours bancaires courants	10 475	10 475	-	-	-
Totaux dettes financières	29 186	14 040	15 146	9 101	6 046

3.13 Engagements

Les engagements du groupe tels qu'ils figurent dans l'annexe aux comptes consolidés 2008 n'ont pas évolué de façon significative.

3.14 Ventilation du chiffre d'affaires

Le secteur « Systèmes Intelligents de Sûreté » est constitué de ECA et de ses filiales.

Le secteur « Protection en Milieux Nucléaires » est constitué de Nucléaction et de ses filiales.

Le secteur « Projets et Services Industriels » regroupe les activités de Cimlec, Cnai, Almitec et leurs filiales ainsi que celles de Clf Satrem.

Le secteur Structure et foncier regroupe la société mère et des sociétés immobilières.

Le chiffre d'affaires indiqué par pôle représente la contribution du pôle au chiffre d'affaires consolidé.

Premier semestre 2009 :

En k€	France		Europe		Autres		Total CA	
Zones géographiques		%		%		%		%
Protection Nucléaire	6 743	8%	1 649	18%	1 831	12%	10 223	9%
Systèmes Intelligents	30 243	35%	5 997	66%	12 578	86%	48 818	44%
Projets Services Indus.	49 459	57%	1 476	16%	254	2%	51 190	46%
Structure et foncier	99	0%	-	0%	-	0%	99	0%
Totaux	86 545	100%	9 123	100%	14 663	100%	110 331	100%
%	79%		8%		13%		100%	

Premier semestre 2008 :

En k€								
Zones géographiques	France	%	Europe	%	Autres	%	Total CA	%
Protection Nucléaire	4 722	6%	648	6%	509	5%	5 879	6%
Systèmes Intelligents	19 190	25%	7 521	74%	9 191	95%	35 902	37%
Projets Services Indus.	52 400	69%	2 016	20%	17	0%	54 433	57%
Structure et foncier	74	0%	-	0%	-	0%	74	0%
Totaux	76 386	100%	10 185	100%	9 717	100%	96 288	100%
%	79%		11%		10%		100%	

3.15 Autres charges d'exploitation nettes des produits

	30/06/2009	30/06/2008
Résultat exceptionnel sur opérations de gestion	(368)	(17)
Cession d'actifs	148	1 243
Autres	(420)	(114)
Totaux	(640)	1 112

3.16 Contribution des activités au résultat d'ensemble

En k€	Systèmes Intelligents de Sûreté		Projets et Services Industriels		Protection en Milieux Nucléaires		Structure (1)		Eliminations		Consolidé	
	Juin 2009	Juin 2008	Juin 2009	Juin 2008	Juin 2009	Juin 2008	Juin 2009	Juin 2008	Juin 2009	Juin 2008	Juin 2009	Juin 2008
Chiffre d'affaires	48 818	35 920	51 429	54 187	10 232	5 984	1 212	965	(1 360)	(767)	110 331	96 288
Résultat opérationnel	5 771	803	(4 625)	2 144	976	131	216	90	-	-	2 337	3 168
Coût de l'endettement net	439	(113)	(279)	(549)	(39)	(37)	114	148	-	-	234	(551)
Impôt	(2 056)	464	(132)	(712)	(295)	(79)	151	(113)	-	-	(2 333)	(440)
QP sociétés en équivalence	(48)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(48)	-
Résultat net	4 106	1 154	(5 037)	883	641	15	480	125	-	-	190	2 177

Le chiffre d'affaires indiqué par pôle inclut le chiffre d'affaires réalisé avec les autres pôles.

(1) La structure désigne le siège du GROUPE GORGÉ et des coûts non affectés (sociétés foncières). Le profit résultant de l'intégration fiscale est maintenu au niveau de la société mère.

3.17 Notes relatives au tableau de flux de trésorerie

Détermination de la capacité d'autofinancement

Résultat net des activités poursuivies	190
QP de résultat des sociétés mises en équivalence	48
Dotations/reprises aux amortissements et pertes de valeur et provisions pour risques et charges	6 673
Annulation des plus et moins values sur actions propres	(23)
Variations de juste valeur en résultat	(7)
Charge calculée liée aux stocks options	41
Plus et moins value de cessions	(413)
Capacité d'autofinancement avant neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts	6 510

Détermination de la trésorerie nette sur acquisitions et cessions de filiales

	Acquisitions	Robokeep ⁽¹⁾	SCM	Totaux
A	Prix d'acquisition	96	3 500	3 596
B	Décaissement	96	3 000	3 096
C=A-B	Dette	-	500	500
D	Trésorerie acquise	-	949	949
E=D-B	Effet entrées	(96)	(2 051)	(2 146)

⁽¹⁾ Acquisition de titres Robokeep auprès des minoritaires

Effet trésorerie nette sur acquisitions : (2 146)

Effet trésorerie nette sur cessions : -

Total : (2 146)

3.18 Traitement comptable de la fusion entre Balisco et Groupe Gorgé dans les comptes consolidés

Conformément à la méthode de la mise en commun d'intérêts (décrite en note 1.5) et notamment en raison de son caractère rétroactif, les comptes consolidés 2008 (semestriels et annuels) ainsi que les comptes consolidés 2007 (qui figureront dans les comptes consolidés annuels 2009) de la nouvelle structure Groupe Gorgé ont été établis de la manière suivante :

Alors que la fusion entre Groupe Gorgé SA et Balisco SAS n'est intervenue que le 30 juin 2009, avec un effet rétroactif dans les comptes de Groupe Gorgé SA au 1^{er} janvier 2009, les comptes consolidés ont été établis comme si le regroupement était intervenu au premier jour de la période historique la plus ancienne présentée. Les comptes semestriels 2009, les semestriels 2008 et annuels 2008 présentés sont donc établis sur une base comparable, comme si le regroupement était intervenu au 1^{er} janvier 2008.

La valeur des actifs et passifs constitutifs des capitaux propres du groupe Balisco est substituée au montant de l'augmentation de capital ayant rémunérée la fusion, et ce dès le 1^{er} janvier 2008.

Les tableaux ci-après présentent les impacts de l'opération de fusion.

3.18.1 Etat de la situation financière au 31 décembre 2008

En k€	Finuchem	Balisco	Eliminations et	Groupe Gorgé
	31/12/2008	31/12/2008	retraitements	31/12/2008
ACTIF				
Actifs non courants	46 955	2 068	-	49 023
Ecarts d'acquisition	14 247	816		15 063
Immobilisations incorporelles	16 157	359		16 516
Immobilisations corporelles	12 101	484		12 585
Immeubles de placement	338			338
Actifs financiers : Prêts et créances	1 174	234		1 408
Actifs financiers : Titres non consolidés	151	-		151
Titres mis en équivalence	195			195
Impôt différé	1 980	175		2 155
Autres actifs non courants	613	-		613
Actifs courants	139 934	20 497	(110)	160 321
Stocks et en-cours	14 445	2 246		16 691
Clients et comptes rattachés	92 152	15 232	(110)	107 274
Autres actifs courants	10 551	1 464		12 015
Créance d'impôt	7 518	76		7 594
Trésorerie et autres équivalents	15 267	1 479		16 746
Actifs destinés à la vente	14 768	-		14 768
Total de l'actif	201 657	22 565	(110)	224 112
				0
PASSIF				
Capitaux propres (part du groupe)	41 890	1 799	-	43 689
Capital ⁽¹⁾	6 323	1 000	(7 208)	115
Primes ⁽¹⁾	15 196	-	7 100	22 296
Réserves et résultat consolidés ⁽²⁾	20 371	799	107	21 277
Intérêts minoritaires	22 237	-		22 237
Passifs non courants	20 318	346	-	20 664
Provisions long terme	2 208	295	-	2 503
Dettes financières à plus d'un an	12 547	50		12 597
Impôts différés	4 138	-		4 138
Autres passifs non courants	1 425	1		1 426
Passifs courants	102 108	20 420	(110)	122 417
Provisions court terme	5 867	221	-	6 088
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	10 824	4 188		15 012
Fournisseurs et comptes rattachés	37 858	7 026	(110)	44 774
Autres passifs courants	46 606	8 985		55 591
Impôt exigible	953	-		953
Passifs destinés à la vente	15 105	-	-	15 105
Total du passif	201 657	22 565	(110)	224 112

⁽¹⁾ de l'entreprise mère consolidante

⁽²⁾ dont résultat de l'exercice

3.18.2 Etat de la situation financière au 30 juin 2008

En k€	Finuchem ⁽¹⁾	Balisco	Eliminations et	Groupe Gorgé
	30/06/2008	30/06/2008	retraitements	30/06/2008
ACTIF				
Actifs non courants	52 308	1 897	-	54 205
Ecart d'acquisition	13 893	816		14 709
Immobilisations incorporelles	18 938	9		18 947
Immobilisations corporelles	13 478	653		14 131
Immeubles de placement	338	-		338
Actifs financiers : Prêts et créances	1 208	208		1 416
Actifs financiers : Titres non consolidés	358	-		358
Titres mis en équivalence	122	-		122
Impôt différé	2 796	212		3 008
Autres actifs non courants	1 177	-		1 177
Actifs courants	138 665	18 751	(3)	157 413
Stocks et en-cours	23 358	2 253		25 611
Clients et comptes rattachés	76 412	13 445	(3)	89 854
Autres actifs courants	9 691	1 592		11 283
Créance d'impôt	7 264	86		7 350
Trésorerie et autres équivalents	21 940	1 376		23 316
Actifs destinés à la vente	11 190	-		11 190
Total de l'actif	202 163	20 648	(3)	222 808
PASSIF				
Capitaux propres (part du groupe)	51 764	587	-	52 351
Capital ⁽¹⁾	6 323	1 000	(7 208)	115
Primes ⁽¹⁾	15 173	-	7 100	22 274
Réserves et résultat consolidés ⁽²⁾	30 268	-413	107	29 962
Intérêts minoritaires	21 604	-		21 604
Passifs non courants	24 846	497		25 344
Provisions long terme	3 490	406		3 896
Dettes financières à plus d'un an	14 220	92		14 312
Impôts différés	5 451	-		5 451
Autres passifs non courants	1 685	-		1 685
Passifs courants	91 873	19 564	(3)	111 435
Provisions court terme	3 024	177		3 201
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	10 054	3 313		13 367
Fournisseurs et comptes rattachés	30 191	6 513	(3)	36 702
Autres passifs courants	47 822	9 561		57 383
Impôt exigible	782	-		782
Passifs destinés à la vente	12 074	-		12 074
Total du passif	202 163	20 648	(3)	222 808

⁽¹⁾ de l'entreprise mère consolidante

⁽²⁾ dont résultat de l'exercice

⁽¹⁾ conformément à IFRS 5 et bien que des activités non poursuivies aient été identifiées, le bilan au 30 juin 2008 n'est pas retraité des activités non poursuivies identifiées postérieurement à la publication des comptes.

3.18.3 Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2008

En K€	Finuchem	Balisco	<i>Eliminations et retraitements</i>	Groupe Gorgé
	2008	2008		2008
Chiffre d'affaires	184 794	39 293	(250)	223 837
Production immobilisée	3 527	218	-	3 745
Production stockée	(934)	696	-	(238)
Autres produits d'exploitation	2 279	114	-	2 393
Achats consommés	(115 799)	(26 458)	275	(141 982)
Charges de personnel	(54 297)	(11 059)	-	(65 356)
Impôts et taxes	(3 255)	(533)	-	(3 788)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	(4 840)	(559)	-	(5 399)
Ecart d'acquisition	378	-	-	378
Autres charges d'exploitation nettes des produits	1 593	(277)	(24)	1 292
Résultat opérationnel courant	13 446	1 436	-	14 882
Coûts de restructuration	(723)	-	-	(723)
Résultat opérationnel	12 723	1 436	-	14 159
Coût de l'endettement financier net	(1 053)	(154)	-	(1 207)
Résultat courant	11 670	1 282	-	12 952
Impôt sur le résultat	(2 634)	(437)	-	(3 071)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	(83)	-	-	(83)
Résultat net des activités poursuivies	8 953	845	-	9 798
Résultat net des activités non poursuivies	(15 319)	-	-	(15 319)
Résultat net	(6 366)	845	-	(5 521)
Résultat des minoritaires	2 860	-	-	2 860
Résultat net part du groupe	(9 226)	845	-	(8 381)

3.18.4 Compte de résultat consolidé au 30 juin 2008

En K€	Finuchem ⁽¹⁾	Balisco	<i>Eliminations et retraitements</i>	Groupe Gorgé
	1 ^{er} sem.2008	1 ^{er} sem.2008		1 ^{er} sem.2008
Chiffre d'affaires	78 926	17 581	(219)	96 288
Production immobilisée	1 097	81	-	1 177
Production stockée	2 057	672	-	2 729
Autres produits d'exploitation	1 029	59	-	1 088
Achats consommés	(50 149)	(12 537)	-	(62 686)
Charges de personnel	(27 337)	(5 326)	-	(32 663)
Impôts et taxes	(1 596)	(253)	-	(1 850)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	(1 824)	(330)	-	(2 153)
Ecart d'acquisition	126	-	-	126
Autres charges d'exploitation nettes des produits	1 037	(144)	219	1 112
Résultat opérationnel courant	3 366	(197)	-	3 168
Coûts de restructuration	-	-	-	-
Résultat opérationnel	3 366	(197)	-	3 168
Coût de l'endettement financier net	(477)	(74)	-	(551)
Résultat courant	2 889	(271)	-	2 618
Impôt sur le résultat	(344)	(96)	-	(440)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-	-	-	-
Résultat net des activités poursuivies	2 544	(367)	-	2 177
Résultat net des activités non poursuivies	(2 007)	-	-	(2 007)
Résultat net	537	(367)	-	170
Résultat des minoritaires	479	-	-	479
Résultat net part du groupe	58	(367)	-	(309)

⁽¹⁾ après retraitements liés à l'application de IFRS 5 (activités non poursuivies)

4. AUTRES NOTES

4.1 Effectifs

	30 juin 09	30 juin 08	31 décembre 08
Effectifs à périmètre constant	1 055	1 100	1 102
<i>CLF, BAUMERT, NTC, SCM</i>	<i>316</i>	<i>196</i>	<i>266</i>
Activités poursuivies	1 371	1 296	1 368
Activités non poursuivies	296	541	462

Sur les 1 371 personnes présentes au 30 juin 2009, 5,4% soit environ 74 personnes sont à l'étranger.

4.2 Faits exceptionnels et litiges

L'expert judiciaire mandaté dans le cadre du litige MS COMPOSITES a déposé son rapport en juillet 2009. Les conclusions de ce rapport ne contredisent en aucun point l'argumentaire soutenu par la société.

Aucune évolution concernant les exonérations d'impôt dont ont pu bénéficier certaines sociétés du groupe ni aucune évolution significative des litiges ne sont à mentionner.

4.3 Événements postérieurs

Le 27 juillet 2009, le Conseil d'Administration de Groupe Gorgé SA a utilisé la délégation que lui a donné l'Assemblée Générale des actionnaires du 30 juin 2009 afin d'augmenter le nominal de l'action de 0,01 € à 1 €, par incorporation de primes. Le capital social s'élève désormais à 11 553 735 €.

Les actionnaires de la société ECA ont lors de leur assemblée générale de juin 2009 approuvé la distribution de dividendes payables en actions. Au terme des délais d'option accordés aux actionnaires, le capital d'ECA a été augmenté de 81 642 actions, dont aucune au profit de Groupe Gorgé qui a privilégié un paiement en numéraire. Le taux de détention de groupe Gorgé dans ECA varie donc de moins de 0,7%.

Il n'y a aucun autre événement significatif intervenu entre le 30 juin 2009 et la date du Conseil d'Administration qui a procédé à l'arrêté des comptes consolidés du Groupe.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009

Aux Actionnaires,

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 résumés du Groupe Gorgé, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration dans un contexte de forte volatilité des marchés, de crise économique et financière caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2008. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. 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 résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes « 1.3 Référentiel comptable » et « 4.2 § 2 Faits exceptionnels et litiges » de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés qui présentent respectivement :

- les impacts liés à l'adoption des nouvelles normes IFRS appliquées par le Groupe à compter du 1er janvier 2009, en particulier l'amendement à IAS 1 relatif à la présentation des états financiers, ainsi que l'application d'IFRS 8 relative aux secteurs opérationnels,
- les exonérations d'impôts sur les sociétés dont ont bénéficié certaines filiales du groupe.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés 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 résumés.

Fait à Courbevoie et à Paris, le 17 septembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS
Bernard España

COREVISE
Stéphane MARIE