

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021

incluant

- Rapport semestriel d'activité 2021
- Etats financiers consolidés condensés au 30 juin 2021
- Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2021
- Déclaration de la personne responsable du Rapport financier semestriel 2021



GROUPE GORGÉ SA

30 RUE DE GRAMONT

75002 PARIS

www.groupe-gorge.com

Extrait du communiqué de presse diffusé le 16 septembre 2021

Bonne rentabilité au premier semestre 2021

Groupe Gorgé a généré en 2021 son meilleur résultat opérationnel du 1^{er} semestre. Cette performance, qui aurait pu se matérialiser en 2020 sans l'impact de la crise sanitaire, est le premier résultat d'une stratégie d'innovation initiée il y a plusieurs années et visant à améliorer les marges du groupe

Des résultats financiers solides et en forte croissance

- **Croissance organique de +30%** du chiffre d'affaires par rapport au 1^{er} semestre 2020
- Progression de +125% de l'EBITDA⁽¹⁾, atteignant une marge de 12%
- **Résultat opérationnel de 4,3 M€**, en hausse de +19 M€ vs S1 2020

Une activité soutenue dans les 3 pôles du groupe

- **Drones & Systèmes** : plusieurs jalons franchis dans le programme BENL et des avancées sur les autres types de drones
- **Impression 3D** : une transformation opérationnelle réussie
- **Ingénierie & Systèmes de Protection** : des prises de commandes en hausse de +10%

Perspectives solides et relèvement de la guidance 2021

- **Un carnet de commande de 600 M€** bien renouvelé
- **Relèvement de la guidance 2021** : >15% de croissance organique, soit >265 M€ et maintien du niveau de profitabilité sur le reste de l'année

Groupe Gorgé : un spécialiste des hautes technologies présent sur 3 activités

Groupe Gorgé poursuit depuis plusieurs années une stratégie autour de 3 grands axes :

1. **Renforcement dans les activités de haute technologie** à forte valeur ajoutée,
2. **Concentration sur des secteurs à fort potentiel de croissance**,
3. **Un acteur de 1^{er} plan dans ses activités** avec de fortes ambitions de développement.

Cette stratégie a été déployée dans **trois pôles**, qui ont généré au 1^{er} semestre 2021 un revenu de 135 M€ :

- **43%** des revenus proviennent du pôle **Drones & Systèmes**. Reconnu comme l'un des leaders mondiaux dans le domaine de la robotique autonome, ce pôle fournit à ses clients les solutions les plus performantes et les plus avancées d'un point de vue technologique dans le domaine des drones navals, sous-marins, terrestres et aériens.
- **25%** sont générés par le pôle **Impression 3D** (à travers Prodways Group détenue à 56%), acteur focalisé sur l'impression 3D plastique pour la production industrielle, s'appuyant sur sa maîtrise de la chaîne de valeur 3D : logiciels, machines, matières, production de pièces.
- L'activité **Ingénierie & Systèmes de Protection** représente **32%** des revenus et comprend le Conseil en ingénierie et technologies ainsi que des solutions pour la protection de sites à risque, avec la sécurité incendie et des portes nucléaires.

Résultats financiers : croissance des revenus et résultat opérationnel au plus haut niveau pour un 1er semestre

(en millions d'euros)	S1 2021	S1 2020	Var M€	Variation %
Chiffre d'affaires	135,5	108,0	+27,5	+25% (+30% organique)
EBITDA ⁽¹⁾	16,0	7,1	+8,9	+125%
Marge d'EBITDA (%)	11,8%	6,6%	+5,2 pts	-
Résultat d'exploitation ⁽²⁾	6,2	-4,3	+10,5	-
Résultat opérationnel	4,3	-14,3	+18,6	-
Résultat financier	-0,9	-0,4	-0,4	-
Impôts	-3,8	1,0	-4,9	-
Résultat net des activités non poursuivies	0,7	-1,0	+1,7	-
Résultat net	0,3	-14,7	+15,0	-
Résultat net part du groupe	0,3	-10,0	+10,4	-

+30% de croissance organique du chiffre d'affaires

Groupe Gorgé réalise un chiffre d'affaires de 135 M€ au 1^{er} semestre 2021 en croissance de +30% à périmètre comparable. Cette progression est portée par une bonne dynamique dans les 3 pôles avec plusieurs moteurs de croissance :

- **La hausse des revenus générés par le pôle Drones & Systèmes**, particulièrement dynamique à +36%,
- **L'accélération de la croissance en Impression 3D** portée par la reprise (+27%),
- **La bonne tenue des activités du pôle Ingénierie & Systèmes de Protection** (+25% de croissance organique).

Plus de détails sont disponibles dans le communiqué dédié au chiffre d'affaires publié en juillet ([lien](#)).

Un niveau de rentabilité en amélioration

Groupe Gorgé a généré ce semestre un **EBITDA de 16 M€**, en hausse de +125% sur un an et 11,8% au-dessus du niveau de 2019. Cette performance fait ressortir **une marge d'EBITDA de 12%**, un nouveau record pour Groupe Gorgé.

Cette progression a par conséquent permis au groupe de générer un **résultat d'exploitation de 6,2 M€**, en hausse de +10 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2020 et **quasiment le double du résultat du 1^{er} semestre 2019**. Cette progression est le premier signe d'une tendance de fond d'amélioration des marges qui devrait se poursuivre sur plusieurs années.

Cette performance est le résultat combiné de plusieurs effets :

- **Le recentrage stratégique** opéré depuis 2018 en faveur des activités à forte valeur ajoutée, notamment le renforcement dans le pôle Drones & Systèmes.
- Ce dernier poursuit d'ailleurs **sa montée en puissance** et dégage une marge d'EBITDA de 21% ce semestre.
- **La transformation réussie du pôle Impression 3D**, qui réalise son meilleur résultat historique avec une marge d'EBITDA⁽¹⁾ de 13%. Il bénéficie d'une baisse significative de la base de coûts opérationnels et de l'impact positif d'une subvention accordée aux Etats-Unis.
- Au sein du pôle Ingénierie & Systèmes de Protection, **l'impact négatif d'anciens contrats dans le nucléaire** signés il y a plusieurs années, dont la finalisation prend du retard, ainsi que la montée en puissance de **StedY qui n'a pas encore atteint l'équilibre financier**.

Situation financière : 1^{er} financement à impact de 145 M€ et évolution de la dette nette

Au cours du 1^{er} semestre, Groupe Gorgé a sécurisé avec succès **son premier crédit syndiqué corporate à impact de 145 M€**. Il est composé d'une partie confirmée de 120 M€ avec une maturité de 5 années en moyenne et incluant une part renouvelable (RCF) de 35 M€ et d'une partie non confirmée de 25 M€ dédiée à la croissance externe. Ce financement pourrait permettre au groupe de saisir de nouvelles opportunités pour se renforcer dans ses métiers actuels. La grille

de marge est définie en fonction d'une part du niveau d'endettement (Dette nette / EBITDA) et d'autre part de l'atteinte de certains objectifs ESG, mesurés par des indicateurs qui sont en cours de finalisation avec les prêteurs.

La dette nette⁽³⁾ de Groupe Gorgé s'élève à 56,8 M€ au 30 juin 2021, en hausse de 26 M€ par rapport au 31 décembre 2020. Cette évolution s'explique par la reconstitution du besoin en fonds de roulement, conséquence naturelle du bon rythme de reprise de nos activités, du versement du dividende intégralement au 1^{er} semestre, de rachats d'actions en début d'année 2021 et des investissements importants qui se poursuivent en R&D et avec, notamment, la construction d'un site de production à Ostende (Belgique). La dégradation du BFR est liée en partie au cycle de financement défavorable sur la seule année 2021 de l'important contrat du pôle Drones & Systèmes.

La trésorerie disponible se maintient à un niveau élevé de 70 M€.

1^{er} semestre 2021 : une activité soutenue dans les 3 pôles du Groupe

Résultats par pôle

En millions d'euros		S1 2021	S1 2020	Variation
Drones & Systèmes	Chiffre d'affaires	58,8	43,1	+36%
	EBITDA ⁽¹⁾	12,1	5,3	+130%
	Marge d'EBITDA (%)	20,6%	12,2%	+8,4 pts
	Résultat d'exploitation ⁽²⁾	6,5	0,8	+5,7 M€
Impression 3D	Chiffre d'affaires	34,1	26,8	+27%
	EBITDA ⁽¹⁾	4,5	1,4	+214%
	Marge d'EBITDA (%)	13,2%	5,3%	+7,9 pts
	Résultat d'exploitation ⁽²⁾	2,2	-2,9	+5,1 M€
Ingénierie & Systèmes de Protection	Chiffre d'affaires	43,3	38,5	+13%
	EBITDA ⁽¹⁾	-0,1	0,9	-116%
	Marge d'EBITDA (%)	-0,3%	2,2%	-2,6 pts
	Résultat d'exploitation ⁽²⁾	-1,9	-1,6	-0,3 M€

Drones & Systèmes : des avancées sur plusieurs types de drones

Groupe Gorgé a franchi avec succès plusieurs jalons importants au 1^{er} semestre 2021 dans le cadre du contrat d'envergure de 450 M€ avec les marines belge et néerlandaise. En complément des essais en mer réussis du sonar UMISAS développé par le groupe depuis 2014, le groupe a annoncé **le succès de la « Preliminary Design Review »**, qui confirme que la conception générale satisfait toutes les exigences du client.

La préparation de prochaines étapes, et notamment la phase de production, est également bien engagée. L'équipe de management en Belgique est constituée et le groupe inaugurera le nouveau site de Mouscron, dédié à la R&D, le 22 septembre prochain. Par ailleurs, la construction de l'usine d'Ostende, qui accueillera la chaîne d'assemblage des drones, se poursuit dans de bonnes conditions.

Dans le même temps, la société a réalisé des avancées notables sur son **drone autonome dédié à la logistique (AGV)**. Les tests en situation réelle depuis fin 2020 ont validé la qualité de cette solution : conçu pour le transport de palettes en intérieur et en extérieur, le drone fonctionne depuis plusieurs mois dans des conditions météo variées et sans complications. Des démonstrations aux clients potentiels se déroulent en septembre.

Bonne prise de commandes du pôle Ingénierie & Systèmes de Protection, difficultés dans le nucléaire

La dynamique commerciale de ce pôle perdure, portée notamment par les activités de conseil en ingénierie et de protection incendie, et se traduit par une prise de commandes de 44 M€, en hausse de 10% par rapport au niveau des 1^{ers} semestres 2019 et 2020. Si l'activité nucléaire dispose de bonnes perspectives moyen terme, l'accent doit encore être mis sur le redressement de la rentabilité, plus long qu'escompté et pénalisé par des contrats anciens, dont un notamment sur le chantier ITER. Le nucléaire représente 8% du chiffre d'affaires du groupe au premier semestre.

Une transformation réussie du pôle Impression 3D

Dans le cadre du plan de transformation opérationnelle lancé en 2020, les équipes et technologies de 5 sites différents en France se sont regroupées dans leur nouveau site à Annecy au 1^{er} semestre 2021. Ce nouveau bâtiment de 4 500 m² rassemble ainsi le parc d'imprimantes de la division PRODUCTS, le bureau d'études et de design de pièces ainsi que la fabrication des imprimantes SLS (technologies de frittage de poudre). **Cette nouvelle organisation permet d'ores et déjà de dégager des synergies opérationnelles**, favorise le développement des nouveaux produits et services et permet au pôle 3D de répondre aux demandes croissantes de ses clients.

Freinée par la crise sanitaire, **la trajectoire de croissance des revenus** s'est bien redressée en 2021. Le niveau des revenus du pôle 3D a **progressé de +27% par an en moyenne depuis 2015** et atteint 34 M€ ce semestre (contre 8 M€ au 1^{er} semestre 2015). Cette progression soutenue dans le temps est le résultat du bon rythme de croissance organique ainsi que de la dynamique de croissance externe, qui a permis de transformer le profil de revenus.

Alors que **la part des revenus récurrents** dans le chiffre d'affaires n'était que d'environ 25% en 2015, elle en **représente désormais près de 60%** : ce socle de revenus solide est constitué d'abord par les ventes de matières, qui augmentent avec le parc installé de machines utilisées en production. L'activité d'intégration de logiciels bénéficie également d'un fort taux de récurrence, tout comme les ventes de pièces imprimées en 3D pour le secteur médical (audiologie, dentaire, podologie).

Perspectives solides et relèvement de la guidance 2021

Un carnet de commandes de 600 M€ bien renouvelé

La dynamique commerciale a permis de renouveler le carnet de commandes, qui reste stable par rapport à la même période l'an passé (-0,7% à périmètre comparable). Cette performance est d'autant plus positive qu'elle se place **dans un contexte de reprise économique et de réouverture des frontières encore partielle**, retardant des décisions d'investissement. **Avec plus de 600 M€ de commandes sécurisées** pour les prochaines années, soit l'équivalent de 2,6 années de chiffre d'affaires, Groupe Gorgé bénéficie d'un socle de revenus solide et d'un bon niveau de visibilité pour l'avenir.

Accélération du développement de l'impression 3D : intégration de Créabis bien engagée

Au début du mois de juillet 2021, le groupe a annoncé l'acquisition de la société Créabis, spécialiste allemand dans le service d'impression 3D de matières plastiques, marquant une accélération de la stratégie de développement avec le retour de la dynamique de croissance externe ([lien vers le communiqué dédié](#)). Fort de cette acquisition, le pôle 3D dispose désormais **de l'un des plus importants services d'impression 3D en Europe** avec un parc de 52 imprimantes offrant une grande variété de technologies et matières à ses clients.

L'intégration de la société Créabis est bien engagée et se poursuivra au cours du 2^{ème} semestre. Les équipes commerciales et opérationnelles ont d'ores et déjà intégré les offres des deux sociétés et pourront proposer de nouvelles technologies et services dès la fin du mois de septembre. Dans la continuation des opérations de croissance externe des dernières années, le groupe confirme une nouvelle fois sa capacité à intégrer efficacement de nouvelles sociétés et à matérialiser le potentiel de synergies.

Relèvement de la guidance 2021

La performance du 1^{er} semestre conforte Groupe Gorgé dans son positionnement et ses ambitions de développement à court et moyen terme. Sur chacune de ses activités, Groupe Gorgé peut s'appuyer sur des marchés profonds et structurellement bien orientés, un socle de revenus solide et des opportunités de croissance. Le changement de dimension du Groupe, à la fois en termes de génération de revenus et de profitabilité commence à se concrétiser dans les résultats.

Groupe Gorgé relève en conséquence sa guidance pour l'année 2021, se donnant un objectif de croissance du chiffre d'affaires supérieur à 15% à périmètre comparable (contre « proche de 15% » précédemment), soit plus de 265 M€. Le niveau de profitabilité devrait se maintenir sur le reste de l'année.

Définition des indicateurs de performance alternatifs

- (1) **EBITDA** : 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 d'exploitation** : Résultat opérationnel avant « autres éléments du résultat opérationnel » et « quote-part dans les résultats des entreprises associées ».
- (3) **Dette / Trésorerie nette** : Dette nette / Trésorerie nette incluant l'autocontrôle, hors dette de loyers IFRS 16

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2021

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

Actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
ACTIFS NON COURANTS		177 790	158 978	169 696
Écarts d'acquisition	6.1	63 245	63 245	63 245
Immobilisations incorporelles	6.2	45 466	40 046	41 371
Immobilisations corporelles	6.3	52 930	45 178	47 038
Participations dans les entreprises associées	8.5	1 221	1 102	1 139
Autres actifs financiers	8.6	12 256	5 367	12 090
Actifs d'impôt différé	9.2	2 672	4 040	4 813
Autres actifs non courants		-	-	-
ACTIFS COURANTS		257 049	253 767	259 300
Stocks nets	4.2	31 917	34 005	33 400
Créances clients nettes	4.3	52 052	42 661	44 443
Actifs sur contrats	4.3	64 324	55 866	63 393
Autres actifs courants	4.4	22 292	18 845	21 334
Actifs d'impôt exigible	9.1	14 001	22 194	14 061
Autres actifs financiers courants		216	3	2
Trésorerie et autres équivalents	8.2	72 249	80 192	82 668
ACTIFS DESTINÉS A LA VENTE		-	9 567	-
TOTAUX DE L'ACTIF		434 839	422 311	428 996

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

Passif et capitaux propres

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)		87 798	90 800	94 887
Capital ⁽¹⁾	10.1	17 425	13 503	17 425
Primes ⁽¹⁾		28 614	26 914	28 614
Réserves et résultat consolidés		41 759	50 383	48 849
INTERETS MINORITAIRES		31 502	59 991	31 401
PASSIFS NON COURANTS		141 069	67 192	89 389
Provisions long terme	5.2	7 442	7 553	7 978
Dettes financières à long terme - à plus d'un an	8.1	110 106	38 302	60 304
Dettes de loyer – à plus d'un an	8.3	19 990	19 110	18 187
Autres passifs financiers	8.4	2 734	1 442	2 133
Impôts différés	9.2	492	370	447
Autres passifs non courants		305	416	341
PASSIFS COURANTS		174 471	201 505	213 319
Provisions court terme	11	6 404	6 341	8 810
Dettes financières à long terme - à moins d'un an	8.1	22 053	64 017	54 357
Dettes de loyer – à moins d'un an	8.3	5 782	5 532	5 945
Dettes fournisseurs d'exploitation	4.5	45 153	42 164	49 529
Passifs sur contrats	4.3	32 290	23 366	38 749
Autres passifs courants	4.5	62 302	59 784	55 423
Passifs d'impôt exigible	9.1	489	301	506
PASSIFS DESTINÉS A LA VENTE		-	2 823	-
TOTAUX DU PASSIF		434 839	422 311	428 996

⁽¹⁾ De l'entreprise mère consolidante.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.2	135 497	107 992	231 114
Production immobilisée		8 274	4 430	9 985
Production stockée		(1 767)	1 310	2 170
Autres produits d'exploitation		4 272	3 006	6 542
Achats consommés		(65 880)	(59 053)	(122 296)
Charges de personnel		(62 528)	(49 446)	(103 754)
Impôts et taxes		(1 519)	(1 173)	(2 860)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	4.1	(9 783)	(11 356)	(21 559)
Autres charges d'exploitation nettes des produits		(386)	17	3 197
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		6 181	(4 273)	2 540
Quote-part dans les résultats des entreprises associées		46	(14)	5
Autres éléments du résultat opérationnel	3.1	(1 922)	(9 969)	(11 595)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		4 305	(14 257)	(9 050)
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(1 214)	(668)	(1 356)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		5	-	26
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (a)	8.7	(1 209)	(668)	(1 330)
Autres produits financiers (b)		452	373	540
Autres charges financières (c)		(103)	(137)	(872)
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS (d=a+b+c)	8.7	(860)	(431)	(1 662)
Impôt sur le résultat	9.1	(3 830)	1 034	201
RÉSULTAT APRES IMPOTS DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		(385)	(13 653)	(10 510)
Résultat net des activités non poursuivies	12	700	(1 000)	(1 000)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		315	(14 653)	(11 510)
RESULTAT ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA MERE		339	(10 042)	(5 811)
RESULTAT ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTROLE		(24)	(4 611)	(5 700)

Nombre moyen d'actions	10.2	17 237 390	13 508 105	13 524 747
Résultat net par action de base et dilué, en euros	10.2	0,020	(0,743)	(0,430)
Résultat net par action des activités poursuivies et dilué, en euros		(0,021)	(0,669)	(0,359)

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
RÉSULTAT NET	315	(14 653)	(11 510)
Écarts de conversion	33	(9)	(154)
Impôts sur écarts de conversion	(9)	-	-
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	518	136	(179)
Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(129)	(34)	45
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	412	93	(288)
- <i>dont éléments recyclables ultérieurement en résultat</i>	24	(9)	(154)
- <i>dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat</i>	389	102	(134)
RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	727	(14 560)	(11 798)
RESULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA MERE	703	(9 990)	(5 954)
RESULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTROLE	24	(4 570)	(5 844)

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		(385)	(13 653)	(10 510)
Charges et produits calculés		5 768	17 324	31 471
Plus et moins-values de cessions		(172)	192	(8 274)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		(46)	14	(5)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (avant neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts)		5 164	3 877	12 681
Coût de l'endettement financier net	8.7	1 209	668	1 330
Charge d'impôt	9.1	3 830	(1 034)	(201)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (après neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts)		10 204	3 511	13 810
Impôts versés	9.1	(1 788)	(1 215)	(2 611)
Variation du besoin en fonds de roulement	7.1	(11 487)	5 987	26 315
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A)		(3 070)	8 283	37 514
Opérations d'investissement				
Décaissement / acquisition immobilisations incorporelles		(8 066)	(4 678)	(9 986)
Décaissement / acquisition immobilisations corporelles		(6 621)	(2 520)	(8 334)
Encaissement / cession immobilisations corporelles et incorporelles		166	214	7 300
Décaissement / acquisition immobilisations financières		(281)	(435)	(425)
Encaissement / cession immobilisations financières		337	49	273
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales	7.2	-	-	(729)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)		(14 464)	(7 369)	(11 902)
Opérations de financement				
Augmentations de capital ou apports		-	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	10.1	(5 509)	-	(4 319)
Dividendes versés aux minoritaires		(277)	(1 348)	(1 484)
Autres opérations portant sur le capital	7.3	(1 687)	(5 956)	(32 633)
Encaissements provenant d'emprunts	8.1	91 676	33 681	52 288
Remboursement d'emprunts	8.1-8.3	(76 992)	(6 487)	(16 582)
Coût de l'endettement financier net		(1 038)	(590)	(1 235)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)		6 173	19 300	(3 965)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS POURSUIVIES (D= A+B+C)		(11 361)	20 214	21 647
Flux de trésorerie généré par les activités non poursuivies		-	-	-
VARIATION DE TRÉSORERIE		(11 361)	20 214	21 647
<i>Incidence des variations de taux de change</i>		33	(7)	(88)
TRÉSORERIE A L'OUVERTURE	8.2	80 868	59 308	59 308
Reclassement de trésorerie et incidence des activités non poursuivies ⁽¹⁾		-	(729)	-
TRÉSORERIE A LA CLOTURE	8.2	69 539	78 785	80 868

⁽¹⁾ lié au reclassement des actions propres et à la trésorerie des activités détenues en vue de la vente.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Part du groupe ou des propriétaires de la société mère						Total capitaux propres
	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	
CAPITAUX PROPRES CLOTURE 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
RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	-	-	22	(10 012)	(9 990)	(4 570)	(14 560)
Variations de périmètre	-	-	(24)	(3 786)	(3 810)	(2 141)	(5 951)
CAPITAUX PROPRES CLOTURE JUIN 2020	13 503	26 914	(830)	51 213	90 800	59 991	150 791

(en milliers d'euros)	Part du groupe ou des propriétaires de la société mère						Total capitaux propres
	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	
CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2020	17 425	28 614	(1 291)	50 140	94 887	31 401	126 288
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Plan d'attribution gratuite et de souscriptions d'actions	-	-	-	205	205	159	365
Opérations sur actions d'autocontrôle	-	-	(1 654)	-	(1 654)	5	(1 649)
Engagement envers les minoritaires	-	-	-	(601)	(601)	-	(601)
Dividendes	-	-	-	(5 509)	(5 509)	(361)	(5 869)
<i>Résultat net de l'exercice</i>	-	-	(25)	363	338	(24)	315
<i>Eléments du résultat global</i>	-	-	-	365	365	48	412
RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	-	-	(25)	728	703	24	727
Variations de périmètre	-	-	-	(234)	(234)	272	38
CAPITAUX PROPRES CLOTURE JUIN 2021	17 425	28 614	(2 969)	44 728	87 798	31 502	119 299

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 2021. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 16 septembre 2021

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.

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

L'année 2020 et tout particulièrement le premier semestre 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 avaient 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.

Ces mesures ont été poursuivies au premier semestre 2021 en fonction de l'évolution de la crise sanitaire. Dans le domaine de la liquidité du Groupe, la filiale SOLIDSCAPE aux Etats-Unis a encaissé au cours du semestre 1,1 million de dollars au titre du programme fédéral d'aide aux entreprises, en complément des 0,8 million déjà encaissés en 2020. A ce titre la société a bénéficié d'un abandon de créance de la part du gouvernement fédéral américain (pour l'équivalent de 0,9 million d'euros). Pour les sociétés françaises qui en bénéficient, décision a été prise d'amortir les Prêts Garantis par l'Etat (PGE) sur 5 ans.

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 2020, tels qu'ils figurent dans le Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 7 avril 2021 sous le numéro D.21-0267.

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 2021. Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Le Groupe a appliqué l'ensemble des normes, amendements et interprétations d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021 :

- Amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 « *Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2* » ;
- Amendements à IFRS 4 « *Prolongation de l'exemption temporaire accordée aux assureurs pour l'application de la norme IFRS 9* ».
- Amendements d'IFRS 16 - *Allègements de loyer liés à la covid-19 au-delà du 30 juin 2021*.
- Décision IFRIC « *Changement du mode de calcul des engagements relatifs à certains régimes de prestations définies* ».

Le Groupe réalisera sur le deuxième semestre une analyse des impacts et des conséquences pratiques de l'application de cette décision.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements à des normes existantes et applicables aux périodes comptables ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022 ou postérieurement n'ont pas été adoptés par anticipation par le Groupe au 1^{er} janvier 2021. Elles concernent :

- Amendement à IFRS 3 « *Mise à jour du cadre conceptuel* » ;
- Amendement à IAS 37 « *Coûts d'exécution d'un contrat* » Clarification des coûts à retenir lors de l'analyse des contrats déficitaires ;

Les améliorations annuelles des IFRS – cycle 2018-2020 applicables par anticipation concernent :

- IFRS 9 « *Précisions sur les frais à inclure dans le test des 10% applicable aux modifications de dettes* » ;
- IFRS 16 « *Exemples illustratifs* » Modification de l'exemple concernant les concessions faites aux locataires.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements à des normes existantes publiés mais non encore applicables concernent :

- Amendement à IAS 1 concernant le classement des dettes en courant / non courant (application différée d'un an, soit au 1^{er} janvier 2024) et les informations sur les politiques comptables ;
- Amendement à IAS 16 « *Revenus de pré-utilisation d'un actif corporel* » ;
- Amendement à IFRS 17 « *Norme pour les contrats d'assurance* », y compris les amendements publiés en juin 2020 ;
- Amendement à IAS 8 « *Définition des estimations* ».

Les améliorations annuelles des IFRS – cycle 2018-2020 non encore applicables au 1^{er} janvier 2021 concernent :

- Amendement à IFRS 1 « *Exemption relative aux écarts de conversion* » ;
- Amendement à IAS 41 « *Actifs biologiques* ».

Ces nouvelles normes sont en cours d'analyse par le Groupe lorsqu'elles lui sont applicables.

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,
- la recouvrabilité des impôts différés,
- l'évaluation de l'attribution des actions gratuites.

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 2020 (Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'AMF le 7 avril 2021).

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.

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 (principales sociétés) :

- pôle Ingénierie et Systèmes de Protection : Protection Incendie (notamment CLF-SATREM), NUCLEACTION - BAUMERT, SERES Technologies, STEDY ;
- pôle Drones et Systèmes : GROUPE 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.

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, ce sont des indicateurs alternatifs de performance. Ils pourraient ne pas être comparables à des indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres entreprises, en fonction des définitions retenues par celles-ci.

- Le résultat d'exploitation est le résultat opérationnel avant les « autres éléments du résultat opérationnel », 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 regroupés sur cette ligne du compte de résultat 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 « dotations nettes aux amortissements et provisions », « quote-part dans les résultats des entreprises associées » et « autres éléments du résultat opérationnel ».

Les comptes de résultat sectoriels 2021 et 2020 sont rapprochés ci-dessous des comptes consolidés du Groupe. Ils sont établis conformément au *reporting* opérationnel du Groupe.

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 2021

(en milliers d'euros)	Ingénierie et Systèmes de Protection	Drones et Systèmes	Impression 3D	Structure et éliminations	Total sectoriel	Ajustements liés aux activités non poursuivies ⁽¹⁾	Consolidé
Carnet de commandes début de période	77 156	539 730	6 566	(212)	623 240	-	623 240
Carnet de commandes fin de période	77 422	514 163	9 353	(396)	600 542	-	600 542
CHIFFRE D'AFFAIRES	43 335	58 767	34 118	(723)	135 497	-	135 497
Production immobilisée	1 114	6 516	645	-	8 274	-	8 274
Production stockée	-	(1 236)	(531)	-	(1 767)	-	(1 767)
Autres produits de l'activité	441	2 726	1 105	-	4 272	-	4 272
Achats consommés	(24 128)	(26 956)	(16 326)	1 530	(65 880)	-	(65 880)
Charges de personnel	(20 536)	(26 795)	(14 196)	(1 000)	(62 528)	-	(62 528)
Impôts et taxes	(497)	(580)	(372)	(70)	(1 519)	-	(1 519)
Autres produits et charges d'exploitation	135	(353)	60	(228)	(386)	-	(386)
EBITDA	(135)	12 088	4 503	(492)	15 964	-	15 964
% du chiffre d'affaires	-0,3%	20,6%	13,2%	n/a	11,8%	-	11,8%
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	(1 775)	(5 630)	(2 307)	(70)	(9 783)	-	(9 783)
RESULTAT D'EXPLOITATION	(1 911)	6 458	2 196	(562)	6 181	-	6 181
% du chiffre d'affaires	-4,4%	11,0%	6,4%	n/a	4,6%	-	4,6%
Païement en actions	-	-	(458)	-	(458)	-	(458)
Coûts de restructurations	(11)	-	(430)	(67)	(508)	-	(508)
Amortissement des incorporels reconnus à la JV lors des acquisitions	-	(11)	(321)	-	(333)	-	(333)
Provisions inhabituelles sur actifs	-	(250)	(169)	-	(419)	-	(419)
Coûts d'acquisition / cessions filiales	700	-	(39)	(61)	601	(700)	(99)
Autres	-	(98)	(9)	-	(106)	-	(106)
Totaux des autres éléments du résultat opérationnel	689	(359)	(1 425)	(127)	(1222)	(700)	(1 922)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	-	-	46	-	46	-	46
RESULTAT OPERATIONNEL	(1 222)	6 099	817	(689)	5 005	(700)	4 305
% du chiffre d'affaires	-2,8%	10,4%	2,4%	n/a	3,7%	n/a	3,2%
Frais de recherche et développement activés sur l'exercice	635	6 024	244	-	6 903	-	6 903
Autres investissements corporels et incorporels ⁽²⁾	499	5 361	1 440	479	7 778	-	7 778

⁽¹⁾ La colonne d'ajustements concerne une reprise de provision pour garantie de passif relative à la cession de CIMLEC, intégrée dans l'information sectorielle mais classée dans le compte de résultat consolidé sur la ligne du résultat des activités non poursuivies, 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)	Ingénierie et Systèmes de Protection	Drones et Systèmes	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
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>2,2%</i>	<i>12,2%</i>	<i>5,3%</i>		<i>6,6%</i>		<i>6,6%</i>
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)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>-4,1%</i>	<i>1,8%</i>	<i>-10,9%</i>	<i>n/a</i>	<i>-4,0%</i>		<i>-4,0%</i>
Paiement 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	(1 000)	-	-	(450)	(1 450)	1 000	(450)
Totaux des autres éléments du résultat opérationnel	(1 863)	(1 664)	(6 992)	(450)	(10 969)	1 000	(9 969)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	-	-	(14)	-	(14)	-	(14)
RESULTAT OPERATIONNEL	(3 443)	(902)	(9 943)	(968)	(15 257)	1 000	(14 257)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>-8,9%</i>	<i>-2,1%</i>	<i>-37,0%</i>	<i>n/a</i>	<i>-14,1%</i>	<i>n/a</i>	<i>-13,2%</i>
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 d'ajustements concerne une dotation de provision pour garantie de passif relative à la cession de CIMLEC, intégrée dans l'information sectorielle mais classée dans le compte de résultat consolidé sur la ligne du résultat des activités non poursuivies, 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).

3.2 Chiffre d'affaires par zone géographique

1^{ER} SEMESTRE 2021

(en milliers d'euros)	France	%	Europe	%	Autres	%	Total CA
Ingénierie et Systèmes de Protection	39 825	92%	1 541	4%	1 969	5%	43 335
Drones et Systèmes	24 641	42%	23 490	40%	10 635	18%	58 767
Impression 3D	22 712	67%	7 474	22%	3 932	12%	34 118
Structure et éliminations	(723)	100%	-	-	-	-	(723)
TOTAUX	86 455	64%	32 506	24%	16 536	12%	135 497
%	64%		24%		12%		100%

1^{ER} SEMESTRE 2020

(en milliers d'euros)	France	%	Europe	%	Autres	%	Total CA
Ingénierie et Systèmes de Protection	31 382	82%	4 615	12%	2 481	6%	38 478
Drones et Systèmes	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%	-	-	-	-	(409)
TOTAUX	75 183		20 346		12 463		107 992
%	70%		19%		12%		100%

NOTE 4 DONNÉES OPÉRATIONNELLES

4.1 Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2021
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS			
immobilisations incorporelles	(2 858)	(3 612)	(6 590)
immobilisations corporelles	(2 141)	(2 431)	(4 682)
droits d'utilisation	(3 270)	(3 361)	(1 303)
coûts d'obtention et d'exécution de contrats	(878)	(489)	(6 671)
SOUS-TOTAUX	(9 148)	(9 893)	(19 246)
DOTATIONS AUX PROVISIONS NETTES DES REPRIS			
stocks et encours	(688)	(595)	(1 001)
actif circulant	234	(503)	(491)
risques et charges	(180)	(365)	(821)
SOUS-TOTAUX	(635)	(1 463)	(2 313)
TOTAUX DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	(9 783)	(11 356)	(21 559)

4.2 Stocks et travaux en cours

(en milliers d'euros)	30/06/2021			30/06/2020	31/12/2020
	Valeurs brutes	Pertes de valeurs	Valeurs nettes	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Matières premières	27 053	(6 173)	20 881	21 486	20 590
Encours de production	7 230	-	7 230	7 582	8 604
Produits intermédiaires et finis	3 582	(721)	2 862	2 781	3 041
Marchandises	3 010	(2 066)	944	2 155	1 166
STOCKS ET ENCOURS	40 875	(8 959)	31 917	34 005	33 400

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).

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)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Créances clients	54 539	46 536	48 352
Pertes de valeurs	(2 488)	(3 875)	(3 910)
CLIENTS, VALEURS NETTES	52 052	42 661	44 443

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2019	31/12/2020
Travaux en cours (A)	1 775	1 702	1 653
Créances à l'avancement (B)	103 296	93 355	103 975
Acomptes reçus (C)	40 759	39 170	42 235
Produits différés (D)	12	21	-
ACTIFS SUR CONTRATS (A)+(B)-(C)-(D)	64 324	55 866	63 393

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2020	31/12/2020
Travaux en cours (A)	41	605	457
Créances à l'avancement (B)	218	834	827
Acomptes reçus (C)	4 669	6 369	6 798
Produits différés (D)	27 417	17 973	32 715
Autres dettes (E)	463	463	520
PASSIFS SUR CONTRATS -(A)-(B)+(C)+(D)+(E)	32 290	23 366	38 749

4.4 Autres actifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/2021			31/12/2020
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Avances et acomptes versés	7 978	-	7 978	5 442
Débiteurs divers et comptes courants débiteurs	3 185	(556)	2 628	2 093
Créances sociales et fiscales	9 393	-	9 393	9 530
Charges constatées d'avance	2 293	-	2 293	4 269
TOTAUX AUTRES DEBITEURS COURANTS	22 848	(556)	22 292	21 334

4.5 Autres passifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Fournisseurs	45 150	49 483
Fournisseurs d'immobilisations	3	46
TOTAUX FOURNISSEURS	45 153	49 529
Avances et acomptes reçus	667	740
Dettes sociales	26 726	24 181
Dettes fiscales	21 934	19 731
Dettes diverses et comptes courants créditeurs	3 581	2 122
Produits différés relatifs au Crédit d'Impôt Recherche	9 393	8 649
TOTAUX DES AUTRES PASSIFS COURANTS	62 302	55 423

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 à l'actif selon IFRS 16 ont une valeur totale de 25,0 millions d'euros au bilan et un impact semestriel très limité au compte de résultat en net part du groupe (192 milliers d'euros). En application d'IFRS 16, 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 3 271 milliers d'euros (dont 127 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 156 milliers d'euros au 30 juin 2021. En 2020, des pertes de valeur relatives à une machine et des bâtiments sous-utilisés ont été constatées à hauteur de 564 milliers d'euros. Sur le semestre, des reprises de provisions à hauteur de 256 milliers d'euros ont été comptabilisées pour faire suite à la fin de plusieurs contrats immobiliers. Les mouvements du semestre sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

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 2021	19 833	3 626	(303)	23 155	24 132
Nouveaux contrats	4 197	905		5 102	5 101
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Amortissement des droits d'utilisation	(2 231)	(1 040)		(3 271)	
Pertes de valeurs des droits d'utilisation	256	-		256	
Charges d'intérêts					155
Paiements (charges de loyers annulées)			1	1	(3 393)
Variation des intérêts courus			-	-	-
Sorties	(218)	(72)		(290)	(257)
Ecart de conversion	34	-	-	34	34
AU 30 JUIN 2021	21 871	3 418	(302)	24 987	25 772
					<i>dont dettes de loyers à moins d'un an</i>
					5 782
					<i>dont dettes de loyers à plus d'un an</i>
					19 990

L'application de la norme IFRS 16 a donc un impact important sur l'EBITDA tel que défini par le Groupe (voir note 3.1), sans impact significatif sur le résultat opérationnel et encore moins significatif sur le résultat net. L'EBITDA du semestre, qui s'élève à 15 964 milliers d'euros, se serait élevé à 12 601 milliers d'euros sans l'application de la norme IFRS 16

NOTE 5 CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL

5.1 Effectifs

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Drones et Systèmes	735	660	708
Ingénierie et Systèmes de Protection	708	660	668
Impression 3D	462	488	466
Structure	7	7	7
EFFECTIF TOTAL	1912	1 815	1 849
EFFECTIF MOYEN	1897	1 787	1 773

5.2 Provisions pour retraites et engagements assimilés

Les provisions à long terme concernent uniquement les indemnités de départ en retraite pour 7 442 milliers d'euros. Pour ce semestre, les hypothèses retenues sont les mêmes qu'au 31 décembre 2020 hormis le taux d'actualisation IBOXX de référence qui est passé de 0,40% (durée 10 ans) à 0,79% (durée 13 ans). L'impact constaté sur les capitaux propres de la période, en raison de cette augmentation de taux, s'élève à - 484 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 et 2019. Des acquisitions définitives d'actions nouvelles PRODWAYS GROUP pour lesquelles les conditions d'acquisition ont été respectées sont intervenues en avril 2019 (261 900 actions du plan de 2016) et en février 2021 (186 408 actions du plan de 2019).

Le 1^{er} février 2021 le Conseil d'administration de PRODWAYS GROUP a arrêté un nouveau plan d'attribution gratuite d'actions. Au titre de ce plan, 550 550 actions PRODWAYS GROUP auraient pu être créées en fonction de l'atteinte de conditions de présence et de conditions de performance concernant les exercices 2021 et 2022. Au 30 juin 2021, 287 550 actions potentielles ont été annulées du fait du départ des bénéficiaires. La valeur potentielle des actions susceptibles d'être créées compte tenu des objectifs et des départs est de 631 milliers d'euros, une charge de 102 milliers d'euros (hors charges sociales) a été comptabilisée au cours de l'exercice.

Plans d'attribution gratuite d'actions	AGA 02-2021 PRODWAYS	AGA 01-2019 PRODWAYS
Nombre de bénéficiaires à l'origine	371	446
Action support	PRODWAYS GROUP	PRODWAYS GROUP
Nombre d'actions potentielles	550 550	802 800
Attributions définitives sur l'exercice / annulations	- / 287 550	186 408 / 258 505
Attributions définitives cumulées / annulations	- / 287 550	186 408 / 469 230
Solde des actions potentielles	263 000	147 162
Date de mise en place	Février 2021	Janvier 2019
Début de la période d'acquisition	Février 2021	Janvier 2019
Fin de la période d'acquisition	Février et juillet 2023	Février 2021 à février 2023
Fin de l'engagement de conservation	Février et juillet 2023	Février 2021 à février 2023
Charge cumulée constatée (<i>en milliers d'euros</i>)	102	809
Valeur des actions potentielles (<i>en milliers d'euros</i>)	631	404

NOTE 6 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

6.1 Ecarts d'acquisition

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	31/12/2020
VALEURS NETTES		
OUVERTURE	63 245	64 078
Activités destinées à la vente ou non poursuivies	-	-
Acquisitions	-	-
Sorties ⁽¹⁾	-	(834)
CLÔTURE	63 245	63 245
<i>Dont dépréciations cumulées</i>	<i>(498)</i>	<i>(498)</i>

⁽¹⁾ Sortie de VAN DAM et ses filiales en 2020

6.2 Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Projets de développements	Coûts d'obtention et d'exécution de contrats	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations en cours	TOTAUX
VALEURS BRUTES					
AU 1 ^{ER} JANVIER 2021	81 441	6 982	27 363	172	115 958
Acquisitions	6 903	73	443	712	8 132
Variations de périmètre	-	-	26	-	26
Sorties	(1 544)	-	(63)	-	(1 607)
Autres mouvements	(234)	(70)	329	(73)	(47)
Effet des variations de change	91	-	52	-	142
AU 30 JUIN 2021	86 657	6 986	28 149	811	122 603
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS					
AU 1 ^{ER} JANVIER 2021	54 828	1 511	18 248	-	74 587
Dotations aux amortissements	2 277	878	1 000	-	4 155
Variations de périmètre	-	-	26	-	26
Pertes de valeur	(1 225)	-	-	-	(1 225)
Sorties	(799)	-	(25)	-	(823)
Autres mouvements	485	(70)	(36)	-	379
Effet des variations de change	24	-	14	-	38
AU 30 JUIN 2021	55 590	2 320	19 227	-	77 137
VALEURS NETTES					
AU 1 ^{ER} JANVIER 2021	26 613	5 471	9 115	172	41 371
AU 30 JUIN 2021	31 067	4 666	8 923	811	45 466

Il n'a pas été constaté d'indices de pertes de valeur au premier semestre 2021.

6.3 Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	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 2021	18 119	43 414	27 956	7 642	3 504	35	100 670
Acquisitions	256	1 122	4 197	905	5 155	91	11 725
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Sorties	-	(375)	(748)	(484)	-	(2)	(1 610)
Autres mouvements	27	53	(58)	(12)	(310)	(33)	(335)
Effet des variations de change	7	88	49	-	4	-	148
AU 30 JUIN 2021	18 408	44 301	31 396	8 050	8 352	91	110 599
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS							
AU 1 ^{ER} JANVIER 2021	6 748	34 744	8 123	4 016	-	-	53 632
Dotations aux amortissements	437	1 870	2 231	1 040	-	-	5 577
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur	-	8	(256)	-	-	-	(248)
Sorties	-	(368)	(589)	(420)	-	-	(1 377)
Autres mouvements	-	(8)	-	(4)	-	-	(12)
Effet des variations de change	6	75	16	-	-	-	97
AU 30 JUIN 2021	7 191	36 320	9 525	4 632	-	-	57 669
VALEURS NETTES							
AU 1 ^{ER} JANVIER 2021	11 371	8 670	19 833	3 626	3 504	35	47 038
AU 30 JUIN 2021	11 217	7 981	21 871	3 418	8 352	91	52 930

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	CLOTURE
Stocks nets		33 400	-	-	(1 525)	-	41	31 917
Clients nets		44 443	-	-	8 490	-	14	52 947
Actifs sur contrats		63 393	-	-	36	-	-	63 429
Avances et acomptes		5 442	-	-	2 536	-	-	7 978
Charges constatées d'avance		4 269	-	-	(1 979)	(1)	4	2 293
SOUS-TOTAUX	A	150 946	-	-	7 558	(1)	59	158 563
Dettes fournisseurs		49 483	-	-	(4 348)	-	15	45 150
Passifs sur contrats		38 749	-	-	(6 459)	-	-	32 290
Avances et acomptes		740	-	-	(73)	-	-	667
Produits constatés d'avance		2 314	-	-	(143)	-	11	2 182
SOUS-TOTAUX	B	91 286	-	-	(11 024)	-	26	80 289
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION	C = A - B	59 660	-	-	18 582	(1)	33	78 274
Coûts d'obtention et d'exécution des contrats		5 471	-	-	(805)	-	-	4 666
Créances fiscales et sociales		23 591	-	-	(199)	-	1	23 394
Comptes courants débiteurs		-	-	-	3	-	-	4
Débiteurs divers		1 566	-	-	744	-	1	2 311
SOUS-TOTAUX	D	30 628	-	-	(256)	-	2	30 374
Dettes fiscales et sociales		44 419	-	-	4 716	-	15	49 149
Intérêts courus		-	-	-	-	-	-	-
Dettes diverses et instruments dérivés		4 594	-	-	1 243	601	93	6 531
Comptes courants créditeurs		1	-	-	3	-	-	4
Produits constatés d'avance CIR et subventions		6 334	-	-	877	-	-	7 211
SOUS-TOTAUX	E	55 348	-	-	6 839	601	108	62 896
AUTRES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	F = D - E	(24 720)	-	-	(7 095)	(601)	(105)	(32 522)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	G = C + F	34 940	-	-	11 487	(602)	(72)	45 753

⁽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

Les flux de trésorerie enregistrés sur la ligne « acquisitions/cessions de participations » concernent les acquisitions ou cessions de titres de filiales à l'occasion d'un changement de contrôle.

Aucune opération n'a été réalisée au premier semestre 2020 ou au premier semestre 2021. Au deuxième semestre 2020 le Groupe a cédé le contrôle des activités de protection incendie dans l'Oli & Gas.

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Encaissements	-	-	-
Décaissements	-	-	-
Trésorerie des sociétés acquises et cédées	-	-	(729)
TOTAUX	-	-	(729)

7.3 Autres opérations sur le capital

Les flux de trésorerie enregistrés sur la ligne « autres opérations sur le capital » concernent les acquisitions ou cessions de titres de GROUPE GORGE ou de sociétés contrôlées par GROUPE GORGE (flux qui n'ont pas pour conséquence un changement de contrôle), ainsi que les flux de trésorerie liés aux achats et ventes d'actions propres dans le cadre des contrats de liquidité de GROUPE GORGE, ECA (avant sa fusion avec GROUPE GORGE) et PRODWAYS GROUP.

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Encaissements	-	6	22
Décaissements	(1 687)	(5 962)	(32 656)
TOTAUX	(1 687)	(5 956)	(32 634)

En 2020 GROUPE GORGÉ a acquis des blocs de titres de PRODWAYS GROUP (0,17 million d'euros) et d'ECA (5,8 millions d'euros). Dans le cadre de son programme de rachat, GROUPE GORGÉ a également décaissé 1,15 million d'euros. Enfin, au second semestre 2020, ECA a réalisé une Offre Publique d'Achat Simplifiée (OPAS) portant sur 875 000 de ses propres actions, pour un montant de 24,5 millions d'euros. En décembre 2020 GROUPE GORGÉ a absorbé sa filiale ECA, l'ensemble des frais de fusion, soit 1,0 million d'euros a été porté également sur la ligne « autres opérations sur le capital ».

En 2021 GROUPE GORGÉ a décaissé 1,7 million d'euros dans le cadre de son programme de rachat d'actions.

NOTE 8 FINANCEMENTS ET INSTRUMENTS FINANCIERS

8.1 Endettement financier brut

Au premier trimestre 2021, le Groupe a procédé à une restructuration de sa dette. Un crédit syndiqué a été signé avec quatre partenaires bancaires et deux investisseurs institutionnels. Le crédit est composé d'une partie confirmée de 120 millions d'euros et d'une partie « crédit de croissance externe non confirmé » de 25 millions d'euros qui pourrait être rapidement mobilisée en cas de besoin. La partie confirmée de 120 millions se décompose en trois tranches : une tranche amortissable sur 5 ans de 42,5 millions d'euros, une tranche in fine de 42,5 millions d'euros se décomposant en 24,5 millions à 6 ans et 18 millions à 7 ans et une tranche *Revolving Credit Facility* de 35 millions d'euros. Au 30 juin 2021 la tranche RCF est utilisée à hauteur de 3 millions d'euros.

A la mise en place de ce crédit, 46 millions d'euros de dettes existant préalablement ont été remboursés par anticipation (y compris 9 millions de PGE). Il a également été renoncé à des lignes RCF de 50 millions au total qui étaient utilisées au 31 décembre 2020 à hauteur de 20 millions.

Le crédit est assorti de covenants (levier et dette sur capitaux propres), la grille de marge est flexible en fonction du levier. Des indicateurs ESG sont en cours de mise en place en complément, l'atteinte ou non des objectifs ESG ajoutant une flexibilité complémentaire sur la marge.

Par ailleurs,

- Des tirages à hauteur de 2,5 millions d'euros ont été réalisés au titre du contrat de crédit de 8 millions d'euros mis en place pour le financement de la construction de l'usine d'Ostende (pôle Drone et Systèmes) ;
- L'activité protection incendie (pôle Ingénierie et Systèmes de Protection) a remboursé 4,2 millions d'euros par anticipation d'un crédit de 7 millions à l'origine (reste dû 1,75 million) et mis en place une ligne de crédit amortissable de 1,5 million d'euros ;
- au sein du pôle Impression 3D, deux nouveaux emprunts ont été souscrits pour 1,2 millions d'euros :
 - o aux Etats-Unis la filiale SOLIDSCAPE a pu bénéficier d'un deuxième prêt 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*), 1,1 million de dollars ont été encaissés à ce titre au premier semestre ;
 - o un financement complémentaire de 0,25 million d'euros a été mis en place dans le cadre du programme immobilier de Chavanod.

La première tranche du financement reçu par SOLIDSCAPE dans le cadre du programme PPP (1,1 million de dollars dont 0,25 reçu en 2021) a bénéficié en 2021 d'un abandon total de la part du gouvernement fédéral américain. Une demande d'abandon de la deuxième tranche, reçue en 2021 pour 0,9 million de dollars, est faite par la Société en septembre 2021.

L'ensemble des Prêts Garantis par l'Etat qui n'ont pas été remboursés par anticipation (17,6 millions d'euros au total) seront amortis sur 5 ans, en application d'avenants en cours d'établissement à la date d'arrêté des comptes.

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 2021	111 513	1 348	112 861	1 800	114 661
Nouveaux emprunts	91 532	143	91 676	2 709	94 385
Remboursements	(73 580)	(167)	(73 746)	(1 800)	(75 546)
Autres variations ⁽¹⁾	(1 354)	(11)	(1 365)	-	(1 365)
Entrées / sorties de périmètre	-	-	-	-	-
Écarts de conversion	24	-	24	-	24
AU 30 JUIN 2021	128 135	1 314	129 450	2 709	132 159

⁽¹⁾ Variations sans impact sur la trésorerie, liées aux taux d'intérêt effectifs et aux intérêts courus des emprunts, ainsi qu'à un abandon de créance de 1,1 million de dollars dont a bénéficié la société SOLIDSCAPE.

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

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.

Échéancier des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	30/06/2021	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	128 135	19 315	108 820	16 763	14 665	13 938	13 223	50 232
Autres dettes financières diverses	1 314	28	1 276	9	9	9	775	475
ENDETTEMENT FINANCIER HORS CONCOURS BANCAIRES COURANTS	129 450	19 343	110 096	16 771	14 674	13 946	13 998	50 706
Concours bancaires courants	2 709	2 709	-	-	-	-	-	-
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	132 159	22 053	110 096	16 771	14 674	13 946	13 998	50 706

Les dettes à moins d'un an incluent 3,0 millions d'euros de tirages renouvelables effectués dans le cadre d'une ligne de crédit confirmée.

Le Groupe bénéficie au total de 34,5 millions d'euros de lignes RCF non utilisées.

8.2 Trésorerie et dette nette

(en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
TRÉSORERIE DISPONIBLE (A)	72 249	82 668
Concours bancaires courants (B)	2 709	1 800
TRÉSORERIE (C) = (A) – (B)	69 539	80 868
Endettement financier (D)	129 450	112 861
TRÉSORERIE (DETTE) NETTE (C) - (D)	(59 910)	(31 993)
Auto contrôle PRODWAYS GROUP	126	116
Auto contrôle GROUPE GORGÉ	2 979	1 276
TRÉSORERIE (DETTE) NETTE AJUSTÉE, AVANT IFRS 16	(56 805)	(30 601)

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 2021	24 132
Nouveaux contrats de location	5 110
Remboursements	(3 246)
Autres variations ⁽¹⁾	(258)
Entrée/sortie de périmètre	-
Effet des variations de change	34
AU 30 JUIN 2021	25 772

⁽¹⁾ Variations sans impact sur la trésorerie, liées aux intérêts courus et réévaluation de contrats (durée, indexation)

Échéancier de la dette de loyers

(en milliers d'euros)	30/06/2021	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	25 772	5 782	19 990	4 358	3 715	3 254	2 780	5 882

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	924	-	-	601	-	1 525
Option d'achat MAURIC	1 209	-	-	-	-	1 209
TOTAUX NON COURANTS	2 133	-	-	601	-	2 734

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	5	-	-	-	-	5
BIOTECH DENTAL SMILERS	1 134	82	-	-	-	1 216
TOTAL DES TITRES MIS EN EQUIVALENCE	1 139	82	-	-	-	1 221

8.6 Titres de participations non consolidés

Il n'a pas été identifié de variation de la juste valeur au premier semestre 2021 pour l'ensemble des titres non consolidés.

(en milliers d'euros)	Ouverture	Entrée	Résultat	Effet capitaux propres	Autres	Clôture
CEDETI	40	-	-	-	-	40
RYDER	6 231	-	-	-	-	6 231
XD Innovation	209	-	-	-	-	209
WANDERCRAFT	1 496	-	-	-	-	1 496
Autres	28	-	-	-	-	28
TOTAL DES TITRES NON CONSOLIDES	8 004	-	-	-	-	8 004

8.7 Charges et produits financiers

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Intérêts et charges assimilées	(1 059)	(505)	(1 039)
Charges d'intérêts des dettes de loyer	(155)	(163)	(317)
Résultat net des autres valeurs mobilières	2	(18)	26
Résultat net sur cessions de valeurs mobilières de placement	3	19	-
Coût de l'endettement financier net	(1 209)	(668)	(1 330)
Autres intérêts et produits assimilés	12	328	253
Différence nette de change	60	(75)	(262)
Dotations financières nettes des reprises	278	(16)	(323)
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	(860)	(431)	(1 662)

NOTE 9 IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

9.1 Détail des impôts sur les résultats

Deux intégrations fiscales sont réalisées au sein du GROUPE GORGÉ, au niveau de GROUPE GORGÉ SA et de PRODWAYS GROUP 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

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Impôts différés	(2 043)	2 249	2 812
Impôts exigibles	(1 788)	(1 215)	(2 611)
CHARGE D'IMPOT	(3 830)	1 034	201

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)	30/06/2021	31/12/2020
Créance d'impôt	14 001	14 061
Impôt exigible	489	506
CREANCE / (DETTE) D'IMPOT NETTE	13 512	13 556

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)	30/06/2021	31/12/2020
DIFFERENCES TEMPORELLES		
Retraites et prestations assimilées	1 634	1 747
Frais de développement	(6 334)	(5 169)
Subventions	(121)	(145)
Contrats de location - Location financement	207	272
Instruments financiers dérivés	33	33
Juste valeur – IFRS 3	(1 458)	(1 510)
Autres	1 531	1 191
SOUS-TOTAUX	(4 661)	(3 582)
Décalages temporaires	662	744
Déficits reportables	6 180	7 212
CVAE	(2)	(9)
TOTAUX	2 180	4 366
IMPOTS DIFFERES PASSIF	(492)	(447)
IMPOTS DIFFERES ACTIF	2 672	4 813

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 2021, le capital social de GROUPE GORGÉ SA s'élève à 17 424 747 euros, constitué de 17 424 747 actions de 1 euro de nominal chacune, totalement libérées.

En juin 2021, un dividende de 0,32 euro par action a été décidé par l'Assemblée générale, le versement a eu lieu avant la fin du semestre.

Actionnariat

	30 juin 2021				31 décembre 2020			
	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⁾	7 626 449	43,77 %	14 911 293	60,14 %	7 630 100	43,79 %	15 013 045	60,04 %
Auto-détention	210 656	1,21 %	-	0,00 %	100 772	0,58 %	-	0,00 %
Public	9 587 642	55,02 %	9 882 438	39,86 %	9 693 875	55,63 %	9 900 029	39,96 %
Totaux	17 424 747	100,00%	24 793 731	100,00%	17 424 747	100 %	25 003 074	100,00%

⁽¹⁾ « Famille GORGÉ » désigne les titres détenus en direct par Jean-Pierre GORGÉ, fondateur du Groupe, soit 115 409 titres, ceux détenus en direct par Raphaël GORGÉ (118 315 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

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Nombre moyen pondéré d'actions	17 237 390	13 508 105	13 524 747
Dividende par action versé au titre de l'exercice précédent ⁽¹⁾	0,32	-	0,32
RÉSULTAT PAR ACTION (en euros)	0,020	(0,743)	(0,430)
RÉSULTAT PAR ACTION DES ACTIVITÉS POURSUIVIES (en euros)	(0,021)	(0,669)	(0,359)
Actions potentielles dilutives ⁽²⁾	-	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	17 237 390	13 508 105	13 524 747
RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ (en euros)	0,020	(0,743)	(0,430)
RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES (en euros)	(0,021)	(0,669)	(0,359)

⁽¹⁾ Le versement du dividende au titre de 2020 (0,32 euro par action) a eu lieu en juin 2021.

⁽²⁾ Il n'existe plus d'actions potentielles dilutives à la date d'arrêt des comptes.

NOTE 11 AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS EVENTUELS

<i>Provisions à court terme</i> <i>(en milliers d'euros)</i>	Litiges	Garanties données aux clients	Pertes à terminaison	Amendes et pénalités	Autres	TOTAUX
AU 1 ^{ER} JANVIER 2020	2 943	1 015	1 128	941	2 783	8 810
Dotations (+)	519	619	336	106	296	1 877
Utilisations (-)	(215)	-	(56)	(221)	(1 572)	(2 064)
Reprises (-)	(980)	(367)	(552)	(153)	(215)	(2 267)
IMPACT SUR LE RÉSULTAT DE PÉRIODE	(677)	253	(273)	(267)	(1 491)	(2 454)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	63	-	-	-	(15)	48
Effet des variations de change	-	-	-	-	-	-
AU 30 JUIN 2020	2 330	1 267	855	674	1 278	6 404

NOTE 12 ACTIFS ET PASSIFS DETENUS EN VUE DE LA VENTE ET ACTIVITES ABANDONNEES

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 juillet 2019, le Groupe a cédé sa filiale CIMLEC Industrie (pôle Ingénierie et Systèmes de Protection) à SPIE. En 2020, une provision au titre de la garantie d'actifs et de passifs accordée à SPIE a été constatée sur la ligne du résultat des activités non poursuivies. Du fait de l'évolution du dossier, une reprise de provision a été constatée en 2021.

Au 30 juin 2020 :

- les actifs et passifs de VAN DAM (et ses filiales) étaient reclassés en actifs et passifs détenus en vue de la vente, y compris de la trésorerie pour 0,7 million d'euros, cette filiale ayant été cédée en juillet 2020. Le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie n'avaient pas fait l'objet de reclassements, cette activité ne correspondant pas à une activité abandonnée ;
- l'ensemble immobilier détenu par le Groupe aux Mureaux était également 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 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
CHIFFRE D'AFFAIRES	-	-	-
RESULTAT D'EXPLOITATION	-	-	-
Autres éléments du résultat opérationnel	700	(1 000)	(1 000)
RESULTAT OPERATIONNEL	700	(1 000)	(1 000)
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	-	-	-
Impôt sur le résultat	-	-	-
RESULTAT APRES IMPOT DES ACTIVITES NON POURSUIVIES	700	(1 000)	(1 000)

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES	700	(1 000)	(1 000)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (après neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts)	-	-	-
Impôts versés	-	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement	-	-	-
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A)	-	-	-
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	-	-	-
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)	-	-	-
VARIATION DE TRÉSORERIE (D=A+B+C)	-	-	-
TRÉSORERIE A L'OUVERTURE	-	-	-
Reclassement de trésorerie ⁽¹⁾	-	-	-
TRÉSORERIE A LA CLOTURE	-	-	-

⁽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 :

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Groupe VAN DAM	-	6 383	-
Immobilier des Mureaux	-	3 184	-
ACTIFS DETENUS EN VUE DE LA VENTE	-	9 567	-
Groupe VAN DAM	-	2 823	-
PASSIFS DETENUS EN VUE DE LA VENTE	-	2 823	-

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 :

en milliers d'euros, dans les comptes du groupe	PELICAN VENTURE	FILIALES de PELICAN VENTURE
Compte de résultat		
Chiffre d'affaires	33	11
Autres produits	-	-
Achats et charges externes	(19)	-
Bilan		
Créances clients	8	-
Dettes fournisseurs	-	-
Dividendes	-	-
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 2020 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.

Le Groupe a reçu en 2020 des réclamations de SPIE, au titre de la garantie d'actifs et de passifs accordée au moment de la cession de CIMLEC Industrie. Une provision avait été constituée dans les comptes 2020. Le Groupe n'a accepté qu'une réclamation, les autres réclamations sont désormais forcloses, SPIE n'ayant pas assigné le Groupe dans les délais contractuels (une assignation a été reçue après les délais contractuels). La provision a donc été revue à la baisse pour ne couvrir que le risque lié à la réclamation acceptée.

En 2014, DODIN CAMPENON BERNARD, mandataire du groupement VFR composé entre autres de VINCI Construction Grands projets SAS, FERROVIAL AGROMAN SA, RAZEL-BEC SAS, a conclu un contrat de sous-traitance avec notre filiale BAUMERT, relatif à la conception, la fabrication et l'installation d'un ensemble de portes techniques destinées à s'intégrer au réacteur thermonucléaire expérimental international ITER. BAUMERT a porté un certain nombre de réclamations envers VFR dès lors que le coût des travaux est devenu supérieur au prix de vente, suite notamment à une non-prise en compte de problèmes techniques relevés par BAUMERT dès 2016 et devant être gérés par VFR et de modifications majeures des conditions de réalisation des prestations.

Pour faire échec à ces demandes, VFR a fait état de prétendues violations contractuelles de la part de BAUMERT et a refusé de prendre en compte les réclamations de BAUMERT.

Dans ces conditions, en juin 2021, Baumert a assigné DODIN CAMPENON BERNARD en nullité du contrat de sous-traitance pour violations des lois de police de 1975 sur la sous-traitance, et ce afin de faire constater la nullité du contrat et de la garantie bancaire de bonne fin liée à ce projet et se faire indemniser à hauteur de l'ensemble des coûts supportés dans le cadre de l'exécution du chantier.

Alors que le chantier est toujours en cours et que VFR a cessé de régler les factures de BAUMERT, DODIN CAMPENON BERNARD a actionné en août 2021 la garantie bancaire de bonne fin du chantier de 1,08 million d'euros. BAUMERT s'est opposé en référé au tirage abusif de cette garantie. Le jugement sera rendu très prochainement.

Aucune autre 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 2020.

14.3 Événements postérieurs

Le 6 juillet 2021 a été annoncée l'acquisition de la société allemande CREABIS GmbH, intervenant dans le service d'impression 3D de matières plastiques. La société a réalisé en 2020 un chiffre d'affaires proche de 3 millions d'euros et est profitable. Elle sera consolidée au deuxième semestre dans le pôle Impression 3D.

Il n'y a pas d'autre événement significatif intervenu entre le 30 juin 2021 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 2021	% de contrôle		% d'intérêt		Méthode	
		30 JUIN 2021	30 JUIN 2020	30 JUIN 2021	30 JUIN 2020	30 JUIN 2021	30 JUIN 2020
GRUPE GORGÉ SA	Société consolidante	Top	Top	Top	Top	IG	IG
Structure							
SCI DES CARRIÈRES	GRUPE GORGÉ SA	100,00	100,00	100,00	100,00	IG	IG
GORGÉ EUROPE INVESTMENT (Pays-Bas)	VIGIANS	100,00	100,00	100,00	100,00	IG	IG
GORGÉ NETHERLANDS (Pays-Bas)	GORGÉ EUROPE INVESTMENT	90,58	90,58	90,58	90,58	IG	IG
Drones et Systèmes							
GRUPE ECA ⁽¹⁾	GRUPE GORGÉ SA	100,00	100,00	100,00	100,00	IG	IG
ECA ⁽²⁾	-	-	77,80	-	64,65	-	IG
ECA AEROSPACE	GRUPE ECA	100,00	100,00	100,00	64,65	IG	IG
ECA AUTOMATION	ECA AEROSPACE	100,00	100,00	100,00	64,65	IG	IG
ECA DEV 1 ⁽³⁾	GRUPE ECA	100,00	100,00	100,00	64,65	IG	IG
ECA DYNAMICS ⁽³⁾	GRUPE ECA	51,00	51,00	51,00	33,97	IG	IG
ECA GROUP ASIA (Singapour)	GRUPE ECA	100,00	100,00	100,00	64,65	IG	IG
ECA ROBOTICS	GRUPE ECA	100,00	100,00	100,00	64,65	IG	IG
ECA ROBOTICS BELGIUM (Belgique)	ECA ROBOTICS	100,00	100,00	100,00	64,65	IG	IG
MAURIC	GRUPE ECA	60,06	60,06	60,06	38,83	IG	IG
MAURIC BELGIUM (Belgique)	MAURIC	100,00	100,00	60,06	38,83	IG	-
OK18 SYTEMS ⁽³⁾ (États-Unis)	GRUPE ECA	100,00	100,00	100,00	64,65	IG	IG
TRITON IMAGING ⁽³⁾ (États-Unis)	GRUPE ECA	100,00	100,00	100,00	64,65	IG	IG
1ROBOTICS ⁽³⁾ (États-Unis)	GRUPE GORGÉ SA	29,89	29,89	81	52,37	MEQ	MEQ
Ingénierie et Systèmes de Protection							
AMOPSI	VIGIANS PROTECTION INCENDIE	80,00	80,00	56,00	56,00	IG	IG
BAUMERT	NUCLÉACTION	100,00	100,00	100,00	100,00	IG	IG
BAUMERT HONG KONG ⁽⁴⁾	-	-	100,00	-	100,00	-	IG
CLF-SATREM	VIGIANS PROTECTION INCENDIE	100,00	100,00	70,00	70,00	IG	IG
GORGÉ-HOEKSTRA HOLDING (Pays-Bas)	GORGÉ NETHERLANDS	100,00	100,00	90,58	90,58	IG	IG
NUCLÉACTION	GRUPE GORGÉ SA	100,00	100,00	100,00	100,00	IG	IG
BAUMERT SUD ⁽⁵⁾	-	-	100,00	-	100,00	-	IG
SCI MEYSSE	BAUMERT	100,00	100,00	100,00	100,00	IG	IG
SCI DES PORTES	GRUPE GORGÉ SA	100,00	100,00	100,00	100,00	IG	IG
SERES TECHNOLOGIES	GRUPE GORGÉ SA	70,00	70,00	70,00	70,00	IG	IG
STEDY	GRUPE GORGÉ SA	65,00	65,00	65,00	65,00	IG	IG
STEDY PORTAGE	STEDY	100,00	-	65,00	-	IG	
STEDY LIBERTY	STEDY	100,00	-	65,00	-	IG	
STONI	GRUPE GORGÉ SA	100,00	100,00	100,00	100,00	IG	IG
SVF	VIGIANS PROTECTION INCENDIE	100,00	100,00	70,00	70,00	IG	IG
THE WIND FACTORY UK (Irlande)	GORGÉ HOEKSTRA	100,00	100,00	90,58	90,58	IG	IG
VAN DAM ⁽⁶⁾ (Pays-bas)	-	-	100,00	-	90,58	-	IG
VAN DAM ASIA ⁽⁶⁾ (Singapour)	-	-	100,00	-	90,58	-	IG
VAN DAM MAINTENANCE AND REPAIR ⁽⁶⁾ (Pays-Bas)	-	-	100,00	-	90,58	-	IG

VAN DAM USA ⁽⁶⁾ (Etats-Unis)	-	-	100,00	-	90,58	-	IG
VIGIANS	GROUPE GORGÉ SA	100,00	100,00	100,00	100,00	IG	IG
VIGIANS PROTECTION INCENDIE	GROUPE GORGÉ SA	70,00	70,00	70,00	70,00	IG	IG
Impression 3D							
AVENAO SOLUTIONS 3D	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,32	56,52	IG	IG
AVENAO INDUSTRIE	AS3D	100,00	100,00	56,32	56,52	IG	IG
CRISTAL	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,32	56,52	IG	IG
DELTAMED (Allemagne)	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,32	56,52	IG	IG
BIOTECH DENTAL SMILERS	PRODWAYS ENTREPRENEURS	20,00	20,00	11,26	11,30	MEQ	MEQ
EXCELTEC	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,32	56,52	IG	IG
INITIAL	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,32	56,52	IG	IG
INTERSON PROTAC	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,32	56,52	IG	IG
IP GESTION ⁽⁷⁾	-	-	100,00	-	56,52	-	IG
NEXTCUBE.IO	AS3D	64,67	64,67	36,42	36,55	IG	IG
L'EMBOUT FRANÇAIS ⁽⁷⁾	-	-	100,00	-	56,52	-	IG
PRODWAYS AMERICAS (Etats-Unis) ⁽⁸⁾	PRODWAYS	-	100,00	-	56,52	-	IG
PRODWAYS GROUP	GROUPE GORGÉ SA	67,70	67,24	56,32	56,52	IG	IG
PRODWAYS DISTRIBUTION ⁽⁹⁾	-	-	100,00	-	56,52	-	IG
PRODWAYS	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,32	56,52	IG	IG
PRODWAYS CONSEIL	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,32	56,52	IG	IG
PRODWAYS ENTREPRENEURS ⁽³⁾	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,32	56,52	IG	IG
PODO 3D	PRODWAYS GROUP	91,03	82,07	51,27	46,38	IG	IG
PRODWAYS MATERIALS (Allemagne)	DELTAMED	100,00	100,00	56,32	56,52	IG	IG
PRODWAYS RAPID ADDITIVE FORGING	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,32	56,52	IG	IG
PRODWAYS 2 ⁽³⁾	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,32	56,52	IG	IG
SCI CHAVANOD	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,32	56,52	IG	IG
SOLIDSCAPE (Etats-Unis)	PRODWAYS GROUP	100,00	100,00	56,32	56,52	IG	IG
SURDIFUSE ⁽⁷⁾	-	-	100,00	-	56,52	-	IG
VARIA 3D (Etats-Unis)	PRODWAYS GROUP	70,00	70,00	39,42	39,56	IG	IG
3D SERVICAD	AS3D	100,00	100,00	56,32	56,52	IG	IG

⁽¹⁾ FINU 12, rebaptisée GROUPE ECA, est devenue la nouvelle société de tête du pôle Drones et Systèmes en décembre 2020, avec la fusion d'ECA avec GROUPE GORGÉ ;

⁽²⁾ Société fusionnée avec GROUPE GORGÉ au 30 décembre 2020 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2020 ;

⁽³⁾ Sociétés sans activité ;

⁽⁴⁾ Sociétés sans activité, BAUMERT HONG KONG est dissoute fin 2020 ;

⁽⁵⁾ Société fusionnée avec BAUMERT à fin décembre 2020 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier ;

⁽⁶⁾ Cession en juillet 2020 ;

⁽⁷⁾ Sociétés fusionnées avec INTERSON en décembre 2020 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2020 ;

⁽⁸⁾ Société fermée en 2020 ;

⁽⁹⁾ Société fusionnée avec PRODWAYS CONSEIL en octobre 2020 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2020.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021)

PricewaterhouseCoopers Audit

63 rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

RSM PARIS

26 rue Cambacérés
75008 Paris

Aux actionnaires,

GROUPE GORGÉ

Siège social : 30 rue de Gramont – 75002 PARIS
Société anonyme au capital de 17 424 747 euros

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 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. 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 22 septembre 2021

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Christophe Drieu

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.