

# **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2013**

---



**GROUPE GORGÉ SA**

**19 RUE DU QUATRESEPTMBRE**

**75009 PARIS**

[www.groupe-gorge.com](http://www.groupe-gorge.com)

# RAPPORT D'ACTIVITE

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013, le périmètre du groupe a évolué. GROUPE GORGÉ a réalisé une acquisition, celle de la société PHIDIAS (impression 3D). Le taux de détention de GROUPE GORGÉ dans le capital de la société ECA SA, consolidée par intégration globale, est passé de 53,48% à 63,17% du fait de la conversion en capital de la créance obligataire de GROUPE GORGÉ (mai 2013), avant prise en compte du paiement en actions des dividendes à verser par ECA SA. Deux filiales d'ECA, OD ECA (Turquie) et ECA AMERICA LATINA (Brésil) sont en cours de fermeture, elles ont été déconsolidées au 1<sup>er</sup> janvier 2013. Enfin, deux nouvelles filiales ont été créées : AMOPSI, filiale directe de GROUPE GORGÉ et BAUMERT CHINE, filiale de la société BAUMERT, leur contribution au chiffre d'affaires et au résultat est non significative.

Le groupe a réalisé au cours du semestre un chiffre d'affaires de 98,6 M€, contre 96,8 M€ pour la même période en 2012, soit une augmentation de +1,9%.

Le résultat opérationnel courant s'élève à +3,8 M€, contre +2,5 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

Le résultat opérationnel est de +2,8 M€, contre -4,1 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2012. En 2012 avait été constatée une provision de 6,2 M€ relative au contentieux opposant ECA à BAéSystems. Le résultat net est un profit de 0,2 M€ (perte de 3,6 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2012). Le résultat net part du groupe s'élève à +0,43 M€ (-1,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2012).

Le bilan consolidé au 30 juin 2013 comporte une dette de 0,63 M€ au titre des dividendes à payer par ECA à ses minoritaires. Cela correspond au montant du dividende à verser en numéraire en septembre 2013, déduction faite du dividende pour lequel les actionnaires ont choisi pendant le délai d'option qui s'est terminé avant l'arrêté des comptes un paiement en actions. GROUPE GORGÉ SA a procédé au versement de son dividende avant le 30 juin 2013.

## FAITS MARQUANTS

Les comptes figurant à titre de comparatif pour le 1<sup>er</sup> semestre 2012 ainsi que ceux de l'année 2012 ont fait l'objet de modifications par rapport à ceux antérieurement publiés. Les modifications effectuées et leurs impacts sur les comptes sont décrits en détail en note 1.3 de l'annexe aux comptes. Les impacts sur le résultat opérationnel des modifications effectuées s'élèvent à -0,12 M€ pour le 1<sup>er</sup> semestre 2012 et -1,3 M€ pour l'exercice 2012.

### 1/ Acquisition de 90% de la société PHIDIAS TECHNOLOGIES en mai 2013

PHIDIAS Technologies est une société spécialisée dans le développement et la commercialisation de machines d'impression 3D. En 2012, elle a réalisé un chiffre d'affaires de 1 M€. Cette acquisition apporte au GROUPE GORGÉ un véritable potentiel de déploiement sur une technologie brevetée innovante avec un fort avantage concurrentiel lui permettant de se positionner sur un marché en pleine expansion. Cette acquisition, d'un montant de 4,95 M€, a été réalisée sans endettement supplémentaire. La société est consolidée à partir du 1<sup>er</sup> juin 2013.

### 2/ Évolution de la participation dans ECA

GROUPE GORGÉ a demandé en mai 2013 la conversion de la totalité des obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes (OCEANE) émises par sa filiale ECA en décembre 2012 et dont il était détenteur. La participation de GROUPE GORGÉ dans ECA est ainsi passée de 53,48% au 31 décembre 2012 à 63,17% après cette conversion.

### 3/ Création de deux nouvelles filiales

La société AMOPSI, filiale directe de GROUPE GORGÉ, pôle Projets et Services Industriels, a été créée pour réaliser des prestations d'études en matière de protection incendie. La société BAUMERT CHINE, filiale de la société BAUMERT, pôle Protection en Milieux Nucléaires, a été créée pour réaliser en Chine la fabrication de certaines portes coupe-feu à destination du marché chinois. La contribution de ces deux sociétés au chiffre d'affaires et au résultat consolidé du 1<sup>er</sup> semestre est non significative.

### 4/ Déconsolidation de deux filiales

Les sociétés OD ECA et ECA AMERICA LATINA, toutes deux filiales d'ECA, sont en cours de fermeture. Elles ont été déconsolidées au 1<sup>er</sup> janvier 2013. L'impact de la déconsolidation s'élève à -0,1 M€. Les deux sociétés ne contribuaient pas au chiffre d'affaires et ont réalisé en 2012 une perte opérationnelle de 0,25 M€.

## ACTIVITÉ

### Systèmes Intelligents de Sûreté (groupe ECA)

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2013 s'élève à 42,7 M€ en diminution de 6,8% par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette diminution résulte pour l'essentiel de la moindre contribution de l'activité systèmes d'assemblage A 350 XWB.

Le résultat opérationnel courant du pôle au 1<sup>er</sup> semestre, traditionnellement plus faible que celui du second semestre, s'élève à 0,22 M€, contre -0,55 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2012. Cette amélioration de la marge dans un contexte de recul du chiffre d'affaires a été permise par des réductions de coût et l'amélioration de la marge des affaires.

Le résultat net ressort à -1,2 M€ contre -5,1 M€ au 30 juin 2012, montant qui incluait la provision de 6,2 M€ relative au litige BAé.

Les prises de commandes du semestre sont équivalentes à celles du 1<sup>er</sup> semestre 2012, elles s'élèvent à 39,3 M€ contre 40,2 M€ au 30 juin 2012. Au 30 juin 2013, le carnet de commandes s'élève à 81,5 M€ (73,6 M€ l'année précédente) et le carnet des offres demeure à un niveau très important en particulier en Asie et dans les pays du Golfe Persique.

### Protection en Milieux Nucléaires (groupe NUCLEACTION, SERES TECHNOLOGIES)

Le chiffre d'affaires du pôle est en croissance de 20% par rapport au premier semestre 2012 et s'établit à 18,9 M€.

Le résultat opérationnel s'élève à +2,4 M€ contre +1,7 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2012, bénéficiant d'un effet volume et des bonnes marges des contrats en cours de réalisation pour la Chine.

Le carnet de commandes, qui s'était contracté en 2012, a augmenté en raison des commandes importantes prises au cours du semestre, il s'élève à près de 64 M€. Les perspectives à moyen terme restent favorables.

### Projets et Services Industriels (groupe CIMLEC INDUSTRIE, CLF-SATREM, AI GROUP, VAN DAM)

Le chiffre d'affaires du pôle est en croissance de 4,6% (37,0 M€ contre 35,4 M€ en 2012). CIMLEC Industrie et ses filiales voient encore leur chiffre d'affaires se contracter à 12 M€ (16,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2012), alors que le carnet de commandes connaît une légère croissance. Les activités de protection incendie (CLF-SATREM, AI GROUP, VAN DAM) contribuent pour 24,9 M€, dont 4,5 M€ pour VAN DAM qui n'était pas consolidée en 2012.

Le carnet de commandes du pôle est en croissance de 24% par rapport au 1<sup>er</sup> janvier 2013, à près de 45 M€.

Le résultat opérationnel du pôle s'élève à +1,2 M€, contre +1,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2012, et ce malgré le fort repli du résultat opérationnel de CIMLEC Industrie.

## PERSPECTIVES

Les activités de protection incendie devraient au second semestre se poursuivre sur la même tendance qu'au 1<sup>er</sup> semestre. Pour CIMLEC Industrie la conjoncture économique est peu favorable, le chiffre d'affaires de l'exercice qui dépendra largement des commandes du second semestre, devrait être inférieur à celui de 2012.

Dans le secteur nucléaire, le chiffre d'affaires connaîtra une fois de plus une croissance à deux chiffres en 2013. Malgré les incertitudes et aléas sur le rythme de réalisation des affaires, le pôle bénéficie du niveau élevé de son carnet de commandes. Pour le long terme, NUCLEACTION est toujours dans l'attente de la confirmation du lancement du projet d'EPR au Royaume Uni (Hinkley Point).

Concernant le groupe ECA, comme les années précédentes, le résultat opérationnel sera meilleur au second semestre. Le chiffre d'affaires de l'exercice devrait être proche de celui de 2012. Les restructurations mises en œuvre et le nombre d'appels d'offre en cours permettent d'attendre une amélioration des marges dans les prochains mois.

## 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 milliers d'euros, dans les comptes du groupe</i>	PELICAN VENTURE	FILIALES PELICAN VENTURE	AUTRES
<b>Compte de résultat</b>			
Chiffre d'affaires	63	-	-
Autres produits	30	24	-
Achats et charges externes	(134)	6	-
<b>Bilan</b>			
Créances clients	-	10	-
Dettes fournisseurs	-	-	-
Dettes diverses	-	-	-
Prêts	-	-	535
Dépôts de garantie reçus	14	10	-

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

## **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.

Raphaël GORGÉ, Président Directeur Général.

## COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2013

### Actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2013	30/06/2012*	31/12/2012*
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		78 934	75 888	75 523
Écarts d'acquisition	3.7	26 393	19 142	21 479
Immobilisations incorporelles	3.7	25 729	28 163	26 376
Immobilisations corporelles	3.6	15 440	15 774	15 716
Immeubles de placement		298	298	298
Actifs financiers : prêts et créances		1 394	936	1 402
Actifs financiers : titres non consolidés	2.2	207	5 488	156
Titres mis en équivalence		6 421	3	6 566
Impôt différé	3.18	3 088	5 183	3 535
Autres actifs non courants		7	902	7
<b>ACTIFS COURANTS</b>		181 234	176 059	201 166
Stocks et en-cours	3.8	23 320	23 800	20 881
Clients et comptes rattachés	3.9	102 903	110 369	110 613
Autres actifs courants		16 474	13 453	14 486
Créance d'impôt	3.18	6 343	4 313	5 619
Trésorerie et autres équivalents	3.12	32 194	24 124	49 567
<b>ACTIFS DESTINÉS À LA VENTE</b>		-	-	-
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>260 168</b>	<b>251 948</b>	<b>276 688</b>

\*Colonnes 30/06/2012 et 31/12/2012 retraitées des éléments détaillés en note 1. 3

## Passif

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2013	30/06/2012*	31/12/2012*
<b>CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)</b>		44 688	44 224	48 911
Capital <sup>(1)</sup>	3.15	12 732	12 732	12 732
Primes <sup>(1)</sup>		11 748	17 174	17 199
Réserves et résultat consolidés <sup>(2)</sup>		20 208	14 318	18 979
<b>INTÉRÊTS MINORITAIRES</b>		20 144	19 093	20 310
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		52 327	25 893	49 243
Provisions long terme		4 870	4 659	5 066
Dettes financières à plus d'un an	3.13	42 793	10 991	40 157
Instruments financiers et dérivés	3.14	1 081	3 252	1 081
Impôts différés	3.18	1 854	5 779	1 782
Autres passifs non courants		1 729	1 211	1 157
<b>PASSIFS COURANTS</b>		143 009	162 738	158 224
Provisions court terme	3.16	13 148	13 759	13 485
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	3.13	8 797	25 522	20 827
Instruments financiers et dérivés	3.14	43	65	68
Fournisseurs et comptes rattachés	3.11	30 001	35 586	38 503
Autres passifs courants	3.11	90 130	87 445	84 783
Impôt exigible		891	361	558
<b>PASSIFS DESTINÉS À LA VENTE</b>		-	-	-
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>260 168</b>	<b>251 948</b>	<b>276 688</b>

\*Colonnes 30/06/2012 et 31/12/2012 retraitées des éléments détaillés en note 1. 3

(1) De l'entreprise mère consolidante.

(2) Y compris résultat de l'exercice.

## Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2013	30/06/2012*	31/12/2012*
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.1	98 590	96 763	208 419
Production immobilisée		1 578	1 252	2 979
Production stockée		2 054	5 192	329
Autres produits d'exploitation		2 881	1 481	4 086
Achats consommés		(58 755)	(61 585)	(122 507)
Charges de personnel		(37 869)	(37 050)	(72 661)
Impôts et taxes		(1 486)	(1 443)	(3 068)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	3.2	(2 853)	(2 159)	(6 305)
Autres charges d'exploitation nettes des produits		(322)	60	(507)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		3 818	2 513	10 108
Éléments non courants	3.3	(1 021)	(6 648)	(11 224)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		2 797	(4 135)	(1 117)
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(1 183)	(536)	(1 301)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		232	114	225
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (a)		(951)	(423)	(1 076)
Autres produits financiers (b)		154	197	273
Autres charges financières (c)		(205)	(143)	(350)
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS (d=a+b+c)		(1003)	(369)	(1 153)
RÉSULTAT COURANT		1 794	(4 504)	(2 270)
Impôt sur le résultat	3.18	(1 500)	1 387	2 927
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		(74)	(1)	1
RÉSULTAT APRÈS IMPÔTS DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		221	(3 118)	658
Résultat net des activités non poursuivies		-	(492)	(1 497)
RÉSULTAT NET		221	(3 610)	(839)
Résultat net part des minoritaires		(210)	(2 262)	(1 497)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>431</b>	<b>(1 348)</b>	<b>658</b>
Nombre moyen d'actions	3.4	12 717 404	12 715 090	12 714 924
Résultat net par action des activités poursuivies, en euros	3.4	(0,034)	(0,067)	0,169
Résultat net par action, en euros	3.4	(0,034)	(0,106)	0,052

\* Colonnes du 30/06/2012 et 31/12/2012 retraitées des éléments détaillés en note 1.3.

## État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(en milliers d'euros)	30/06/2013	30/06/2012*	31/12/2012*
RÉSULTAT NET	221	(3 610)	(839)
Écarts de conversion	(50)	63	30
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	25	(30)	(33)
Réévaluation des instruments dérivés passifs	-	(3 252)	(1 081)
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	(718)	-
Réévaluation des immobilisations	-	-	-
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	489	(787)	(1 086)
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	-	-	-
Impôts	(171)	248	373
<b>TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>	<b>293</b>	<b>(4 476)</b>	<b>(1 797)</b>
- dont éléments recyclables ultérieurement en résultat	276	(2 347)	(1 775)
- dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat <sup>(1)</sup>	17	(2 129)	(22)
<b>RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>	<b>514</b>	<b>(8 086)</b>	<b>(2 636)</b>
dont part du groupe	671	(5715)	(951)
dont part des intérêts minoritaires	(157)	(2 371)	(1 685)

\* Colonnes du 30/06/2012 et 31/12/2012 retraitées des éléments détaillés en note 1.3.

(1) Correspond à la variation du dérivé SERES ajusté par les réserves au 31/12/2012

## Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/2013	30/06/2012*	31/12/2012*
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	221	(3 118)	658
Charges et produits calculés	4 018	8 640	14 752
Plus et moins-values de cessions	(344)	(24)	(306)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	73	1	(1)
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (avant neutralisation du cout de l'endettement financier net et des impôts)</b>	<b>3 968</b>	<b>5 498</b>	<b>15 103</b>
Coût de l'endettement financier net	951	423	1 076
Charge d'impôt	1 500	(1 386)	(2 927)
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (après neutralisation du cout de l'endettement financier net et des impôts)</b>	<b>6 419</b>	<b>4 534</b>	<b>13 252</b>
Impôts versés	(1 123)	(1 017)	(1 802)
Variation du besoin en fonds de roulement	(82)	(5 829)	(2 129)
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>	<b>5 214</b>	<b>(2 312)</b>	<b>9 322</b>
Opérations d'investissement			
Décaissement / acquisition immobilisations incorporelles	(1 785)	(1 514)	(3 378)
Décaissement / acquisition immobilisations corporelles	(785)	(1 501)	(2 346)
Encaissement / cession immobilisations corporelles et incorporelles	17	104	102
Décaissement / acquisition immobilisations financières	(41)	(6 077)	(496)
Encaissement / cession immobilisations financières	46	60	99
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales	(4 940)	(189)	(9 645)
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(7 489)</b>	<b>(9 118)</b>	<b>(15 664)</b>
Opérations de financement			
Augmentations de capital ou apports	145	-	10
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	(4 063)	(3 814)	(3 814)
Dividendes versés aux minoritaires	(19)	(30)	(1 238)
Encaissements provenant d'emprunts	97	1 773	32 125
Remboursement d'emprunts	(10 999)	(2 710)	(4 231)
Coût de l'endettement financier net	(951)	(423)	(1 076)
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>(15 790)</b>	<b>(5 203)</b>	<b>21 777</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>	<b>(18 105)</b>	<b>(16 633)</b>	<b>15 434</b>
Flux de trésorerie généré par les activités non poursuivies	-	(142)	(2 117)
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>(18 066)</b>	<b>(16 774)</b>	<b>13 318</b>
<i>Incidence des variations de taux de change</i>	4	22	(14)
<b>TRÉSORERIE À L'OUVERTURE <sup>(1)</sup></b>	<b>47 724</b>	<b>34 706</b>	<b>34 706</b>
Reclassement de trésorerie <sup>(2)</sup>	(332)	(168)	(2 402)
<b>TRÉSORERIE À LA CLÔTURE</b>	<b>29 330</b>	<b>17 927</b>	<b>47 724</b>

\* Colonnes du 30/06/2012 et 31/12/2012 retraitées des éléments détaillés en note 1.3.

(1) La trésorerie d'ouverture correspond à la trésorerie de clôture du bilan publié au titre de l'exercice précédent.

(2) Reclassement de trésorerie de juin 2013 : actions propres (- 0,33M€)

## Variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves	Résultat	Groupe	Minoritaires	Totaux
31/12/2012 PUBLIE	12 732	35 663	1 462	49 857	20 675	70 532
Correction d'erreurs	-	-	(804)	(804)	(284)	(1 088)
Correction IAS 19 Révisée	-	(142)	-	(142)	(81)	(223)
31/12/2012 CORRIGÉ <sup>(1)</sup>	12 732	35 521	658	48 911	20 310	69 222
RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	-	240	431	671	(157)	514
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Affectation du résultat	-	658	(658)	-	-	-
Effet IFRS des stocks options	-	96	-	96	16	112
Dividendes	-	(4 063)	-	(4 063)	(658)	(4 720)
Effet composante obligataire	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Effet IFRS de variation de l'autocontrôle sur la période	-	209	-	209	293	502
Effet IFRS des plus-values sur actions propres	-	1	-	1	-	1
Variations de périmètre	-	(1 136)	-	(1 136)	344	(793)
Autres impacts	-	8	-	8	-	8
30/06/2013	12 732	31 525	431	44 688	20 144	64 832

(1) Capitaux propres d'ouverture retraités des éléments détaillés en note 1.3.

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves	Résultat	Groupe	Minoritaires	Totaux
31/12/2011 PUBLIE	12 732	35 109	6 426	54 267	23 133	77 400
Correction d'erreurs	-	(299)	-	(299)	(269)	(568)
Correction IAS 19 Révisée	-	(151)	-	(151)	(89)	(241)
31/12/2011 CORRIGÉ <sup>(1)</sup>	12 732	34 659	6 426	53 817	22 774	76 592
RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	-	(4 367)	(1 348)	(5 715)	(2 371)	(8 086)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Affectation du résultat	-	6 426	(6 426)	-	-	-
Effet IFRS des stocks options	-	79	-	79	9	88
Dividendes	-	(3 814)	-	(3 814)	(1 565)	(5 379)
Effet IFRS de variation de l'autocontrôle sur la période	-	(90)	-	(90)	(4)	(94)
Effet IFRS des plus-values sur actions propres	-	54	-	54	46	100
Variations de périmètre	-	(107)	-	(107)	203	96
Autres impacts	-	-	-	-	-	-
30/06/2012	12 732	32 840	(1 348)	44 224	19 093	63 317

(1) Capitaux propres d'ouverture retraités des éléments détaillés en note 1.3.

# ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Les comptes semestriels consolidés condensés de GROUPE GORGÉ couvrent une période de 6 mois, du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2013. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 9 septembre 2013.

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

## NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES

### 1.1 Saisonnalité de l'activité

Le Groupe constate des variations saisonnières des 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 2013.

### 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 2012, tels qu'ils figurent dans le Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 19 avril 2013 sous le numéro D.13-0401.

Les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2013 ont été établis selon des méthodes comptables identiques à celles appliquées pour l'établissement des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012, à l'exception des nouvelles normes, normes révisées et interprétations applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 :

- IFRS 13 – *Évaluation à la juste valeur* ;
- amendement d'IAS 1 – *Présentation des postes des autres éléments du résultat global (OCI)* ;
- amendement d'IAS 12 – *Recouvrement des actifs sous-jacents* ;
- amendement d'IFRS 1 – *Subventions publiques ; améliorations annuelles 2009-2011 des IFRS (mai 2012)* ;
- amendement IFRS 7 – *Informations à fournir – compensation des actifs financiers et des passifs financiers*.

Par ailleurs, IAS 19 Révisée a été appliquée depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013 avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2012 sur les comptes comparatifs du premier semestre 2012 et les comptes 2012 (cf note 1.3).

Le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) en vigueur en France depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013 a généré un produit au 30 juin 2013 enregistré dans les comptes conformément à la norme IAS 20, à savoir en « *Autres produits de l'activité* », au même titre que le Crédit d'Impôt Recherche (CIR).

Le Groupe n'a pas choisi d'appliquer par anticipation les nouvelles normes, normes révisées et interprétations non encore obligatoires au 1<sup>er</sup> janvier 2013 :

- Normes adoptées :
  - IAS 28 Révisée – *Participations dans des entreprises associées et des coentreprises* ;
  - amendement d'IAS 32 – *Compensation des actifs financiers et des passifs financiers* ;
  - IFRS 10 – *États financiers consolidés* ;
  - IFRS 11 – *Partenariats* ;
  - IFRS 12 – *Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités* ;
  - Dispositions transitoires – amendements aux normes IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12.
- Normes non adoptées :
  - IFRS 9 – *Instruments financiers* ;
  - amendement d'IAS 36 – *Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers* ;
  - amendement d'IAS 39 – *Changement d'instruments dérivés et prolongation de la comptabilité de couverture* ;
  - Entités d'investissements – *amendements aux normes IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27* ;
  - IFRIC 21 – *Droits ou taxes*.

Ces interprétations et amendements ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

### 1.3 Réconciliation entre les comptes du 30 juin 2012 et 2012 publiés et ceux présentés en comparatif

Les comptes au 30 juin 2012 et au 31 décembre 2012 présentés en comparatif ont été retraités.

- Concernant les comptes au 30 juin 2012, quatre corrections ont été apportées :
  - L'application de la norme IAS 19 Révisée a conduit à une augmentation de la provision pour retraites et avantages assimilés pour 0,36 M€ au 1<sup>er</sup> janvier 2012 liée à la reconnaissance des coûts des services passés non reconnus sous IAS 19 non révisée.
  - Une correction d'erreur des comptes antérieurement publiés a été effectuée, concernant la société ECA CSIP (Grande-Bretagne). Cette correction avait été prise en compte pour la première fois lors de la publication des comptes au 31 décembre 2012 (voir annexe aux comptes consolidés 2012). Elle est donc appliquée également dans les comptes au 30 juin 2012.
  - Un reclassement a été opéré au compte de résultat, pour se conformer au classement retenu dans le compte de résultat 2012 publié. Ce reclassement est sans impact sur le résultat opérationnel.

- Les encours de la société BAUMERT ont fait l'objet d'une surévaluation de 0,12 M€ en raison d'une anomalie d'exploitation comptable du fichier informatique concerné. Cette anomalie est corrigée sur la période, avec un impact de -0,12 M€ sur le résultat opérationnel.
- Les comptes au 31 décembre 2012, ont été modifiés de la façon suivante :
  - L'application de la norme IAS19 Révisée a conduit à une augmentation de la provision pour retraites et avantages assimilés pour 0,36 M€ au 1<sup>er</sup> janvier 2012 liée à la reconnaissance des coûts des services passés non reconnus sous IAS19 non révisée.
  - L'erreur relative à la valorisation des encours de la société BAUMERT a été corrigée comme pour le 1<sup>er</sup> semestre 2012, pour un montant de 0,7 M€. La correction engendre un impact de -0,73 M€ sur le résultat opérationnel.
  - Des travaux de fiabilisation de certaines fonctionnalités de l'ERP mis en place fin 2012 chez ECA ROBOTICS ont été menés au cours du semestre et ont permis de détecter des erreurs dans les états de restitution ayant servi à l'arrêt des comptes de l'exercice clos pour 2012. Ces erreurs concernent une surévaluation des factures à établir (0,2 M€), une surévaluation des encours (0,6 M€) et une comptabilisation en double de charges à payer relatives au personnel (0,2 M€). Le résultat opérationnel est corrigé de -0,6 M€.

## Comptes du 30 juin 2012

(en milliers d'euros)	30/06/2012 publié	Correction BAUMERT	Impact IAS 19 R	30/06/2012 retraité
ACTIFS NON COURANTS	75 821	41	27	75 888
<i>Dont impôt différé</i>	5 115	41	27	5 183
ACTIFSCOURANTS	176 181	(122)	-	176 059
<i>Dont stocks et encours</i>	23 922	(122)	-	23 800
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>252 003</b>	<b>(82)</b>	<b>27</b>	<b>251 948</b>

(en milliers d'euros)	30/06/2012 publié	Correction ECA CSIP	Correction BAUMERT	Impact IAS 19 R	30/06/2012 retraité
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	44 765	(308)	(82)	(151)	44 224
<i>Dont réserves et résultat consolidés</i>	14 859	(308)	(82)	(151)	14 318
INTÉRÊTS MINORITAIRES	19 462	(280)	-	(89)	19 093
PASSIFS NON COURANTS	25 626	-	-	267	25 893
<i>Dont provisions long terme</i>	4 298	-	-	361	4 659
<i>Dont impôts différés</i>	5 873	-	-	(94)	5 779
PASSIFS COURANTS	162 150	588	-	-	162 738
<i>Dont fournisseurs et comptes rattachés</i>	34 997	588	-	-	35 586
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>252 003</b>	<b>-</b>	<b>(82)</b>	<b>27</b>	<b>251 948</b>

Par ailleurs, le groupe utilise la notion de résultat opérationnel courant afin d'améliorer la comparabilité des comptes et la mesure de la performance opérationnelle. Des reclassements ont été effectués sur le compte de résultat du 30 juin 2012 afin d'adopter pour le même type de charges un classement identique à celui retenu pour l'exercice en cours. Ces reclassements sont sans influence sur le résultat opérationnel. La décomposition des éléments non courants du résultat opérationnel figure en note 3.3.

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2012 publié	Reclassements de présentation	Correction BAUMERT	30/06/2012 retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES	96 763	-	-	96 763
Production immobilisée	1 252	-	-	1 252
Production stockée	5 315	-	(122)	5 192
Autres produits d'exploitation	1 481	-	-	1 481
Achats consommés	(61 585)	-	-	(61 585)
Charges de personnel	(37 050)	-	-	(37 050)
Impôts et taxes	(1 443)	-	-	(1 443)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	(2 525)	366	-	(2 159)
Autres charges d'exploitation nettes des produits	60	-	-	60
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	2 269	366	(122)	2 513
Éléments non courants du résultat opérationnel	(6 282)	(366)	-	(6 648)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	(4 012)	-	(122)	(4 135)
RÉSULTAT COURANT	(4 381)	-	(122)	(4 504)
Impôt sur le résultat	1 346	-	41	1 387
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	(1)	-	-	(1)
RÉSULTAT APRÈS IMPÔTS DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	(3 037)	-	(82)	(3 118)
Résultat net des activités non poursuivies	(492)	-	-	(492)
RÉSULTAT NET	(3 528)	-	(82)	(3 609)
Résultat net part des minoritaires	(2 262)	-	-	(2 262)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	(1 266)	-	(82)	(1 348)

## Comptes du 31 décembre 2012

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2012 publié	Correction ECA ROBOTICS	Correction BAUMERT	Impact IAS 19 R	31/12/2012 retraité
ACTIFS NON COURANTS	75 253	-	245	24	75 523
<i>Dont impôt différé</i>	3 256	-	245	24	3 525
ACTIFS COURANTS	202 738	-	(734)	-	201 166
<i>Dont stocks et encours</i>	22 245	(838)	(734)	-	20 881
<i>Dont clients et comptes rattachés</i>	110 820	(208)	-	-	110 613
TOTAL DE L'ACTIF	277 991	(838)	(490)	24	276 688

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2012 publié	Correction ECA ROBOTICS	Correction BAUMERT	ImpactIAS 19 R	31/12/2012 retraité
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	49 857	(320)	(484)	(142)	48 911
<i>Dont réserves et résultat consolidés</i>	19 926	(320)	(484)	(142)	18 979
INTÉRÊTS MINORITAIRES	20 675	(278)	(6)	(81)	20 310
PASSIFS NON COURANTS	48 996	-	-	247	49 243
<i>Dont provisions long terme</i>	4 732	-	-	334	5 066
<i>Dont impôts différés</i>	1 868	-	-	(87)	1 782
PASSIFS COURANTS	158 464	(240)	-	-	158 224
<i>Dont autres passifs courants</i>	85 023	(240)	-	-	84 783
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>277 991</b>	<b>(838)</b>	<b>(490)</b>	<b>24</b>	<b>276 688</b>

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2012 publié	Correction ECA ROBOTICS	Correction BAUMERT	31/12/2012 retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES	208 627	(208)	-	208 419
Production immobilisée	2 979	-	-	2 979
Production stockée	1 036	(630)	(734)	(329)
Autres produits d'exploitation	4 086	-	-	4 086
Achats consommés	(122 507)	-	-	(122 507)
Charges de personnel	(72 901)	240	-	(72 661)
Impôts et taxes	(3 068)	-	-	(3 068)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	(6 305)	-	-	(6 305)
Autres charges d'exploitation nettes des produits	(507)	-	-	(507)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	11 440	(598)	(734)	10 108
Éléments non courants du résultat opérationnel	(11 224)	-	-	(11 224)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	216	(598)	(734)	(1 117)
RÉSULTAT COURANT	(937)	(598)	(734)	(2 270)
Impôt sur le résultat	2 682	-	248	2 927
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	1	-	-	1
RÉSULTAT APRÈS IMPÔTS DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	1 745	(598)	(490)	658
Résultat net des activités non poursuivies	(1 497)	-	-	(1 497)
RÉSULTAT NET	249	(598)	(490)	(839)
Résultat net part des minoritaires	(1 213)	(278)	(6)	(1 497)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>1 462</b>	<b>(320)</b>	<b>(484)</b>	<b>658</b>

## 1.4 Méthodes et règles d'évaluation

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

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

Ces hypothèses concernent principalement :

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

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

Les méthodes et règles d'évaluation appliquées pour les comptes consolidés semestriels sont similaires à celles décrites dans l'annexe aux comptes consolidés 2012 (Document de Référence déposé auprès de l'AMF le 19 avril 2013).

## NOTE 2 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

### 2.1 Liste des sociétés consolidées

Sociétés	Société mère	% de contrôle		% d'intérêt		Méthode	
	au 30 juin 2013	Juin 2013	2012	Juin 2013	2012	Juin 2013	2012
<b>Société consolidante</b>							
GROUPE GORGÉ SA		Top	Top	Top	Top	IG	IG
<b>Structure</b>							
FINU 4 (1)	GROUPE GORGÉ SA	100	100	100	100	IG	IG
GORGÉ EUROPE INVESTMENT (Pays-Bas)	GROUPE GORGÉ SA	100	100	100	100	IG	IG
GORGÉ NETHERLANDS (Pays-Bas)	GORGÉ EUROPE INVESTMENT	90	90	90	90	IG	IG
SCI DES CARRIÈRES	GROUPE GORGÉ SA	100	100	100	100	IG	IG
<b>Systèmes intelligents de sûreté</b>							
ECA (2)	GROUPE GORGÉ SA	73,89	69,73	63,17	53,48	IG	IG
ECA AMERICA LATINA (Brésil)	ECA SA	-	99,74	-	53,34	-	IG
ECA CNAI	ECA SA	100	100	63,17	53,48	IG	IG
ECA DEVELOPPEMENT (1)	ECA SA	100	100	63,17	53,48	IG	IG
ECA EN	ECA SA	100	100	63,17	53,48	IG	IG
ECA FAROS	ECA SA	98	98	63,17	52,41	IG	IG
ECA ROBOTICS	ECA SA	100	100	63,17	53,48	IG	IG
ECA SINDEL (Italie)	ECA SA	96,02	96,02	60,65	51,36	IG	IG
ECA SINDEL BRASIL (Brésil)	ECA SINDEL	100	100	60,53	51,25	IG	IG
ECA SINTERS	ECA SA	100	100	63,17	53,48	IG	IG
ESFE (Singapour)	ECA SA	100	100	63,17	53,48	IG	IG
OD ECA (Turquie)	ECA SA	-	60	-	32,09	-	IG
SSI (États-Unis)	ECA SA	100	100	63,17	53,48	IG	IG
TRITON IMAGING (États-Unis)	ECA SA	100	100	63,17	53,48	IG	IG
1ROBOTICS (États-Unis)	ECA SA	29,89	29,89	51,17	43,32	MEQ	MEQ
<b>Projets et Services Industriels</b>							
AI GROUP	GROUPE GORGÉ SA	51	51	51	51	IG	IG
AIGX (Dubai)	AI GROUP	100	100	51	51	IG	IG
AMOPSI	GROUPE GORGÉ SA	80	-	80	-	IG	-
CIMLEC IBERICA (Espagne)	CIMLEC Industrie SAS	100	100	100	100	IG	IG
CIMLEC INDUSTRIAL (Roumanie)	CIMLEC Industrie SAS	100	100	100	100	IG	IG
CIMLEC INDUSTRIE	GROUPE GORGÉ SA/CLF	100	100	100	100	IG	IG
CLF SATREM	GROUPE GORGÉ SA	100	100	100	100	IG	IG
MFG DEUTSCHLAND (1) (Allemagne)	CIMLEC Industrie SAS	100	100	100	100	IG	IG

Sociétés	Société mère	% de contrôle		% d'intérêt		Méthode	
	au 30 juin 2013	Juin 2013	2012	Juin 2013	2012	Juin 2013	2012
NTS FRANCE	CIMLEC Industrie SAS	100	100	100	100	IG	IG
NTS IBERICA (Espagne)	NTS France SAS	100	100	100	100	IG	IG
PHIDIAS TECHNOLOGIES (3)	GROUPE GORGÉ	90	-	90	-	IG	-
REDHALL GROUP	GORGÉ EUROPE INVESTMENT	19,46	19,46	19,46	19,46	MEQ	MEQ
ROBOKEEP	CIMLEC Industrie SAS	100	100	100	100	IG	IG
SAS STONI	GROUPE GORGÉ SA	100	100	100	100	IG	IG
TENWHIL	CIMLEC Industrie SAS	100	100	100	100	IG	IG
VAN DAM (4)	GORGÉ NETHERLANDS	100	100	90	90	IG	IG
<b>Protection en Milieux Nucléaires</b>							
BAUMERT	NUCLEACTION SAS	100	100	98,81	98,81	IG	IG
BAUMERT CHINE	NUCLEACTION SAS	100	-	98,81	-	IG	-
NTC NUCLEACTION	NUCLEACTION SAS	100	100	98,81	98,81	IG	IG
NUCLEACTION	GROUPE GORGÉ SA	98,81	98,81	98,81	98,81	IG	IG
SCI DES PORTES	GROUPE GORGÉ SA	100	100	100	100	IG	IG
SERES TECHNOLOGIES	GROUPE GORGÉ SA	60	60	60	60	IG	IG
(1)	Sociétés sans activité.						
(2)	Les pourcentages de contrôle concernant la société ECA tiennent compte des droits de votes doubles.						
(3)	Prise de contrôle en mai 2013. Consolidée à compter du 1 <sup>er</sup> juillet 2013.						
(4)	Prise de contrôle au 31 décembre 2012.						

## 2.2 Titres de participation mis en équivalence

Ce poste concerne la société 1ROBOTICS, contrôlée à 29,89 % par ECA (avec un pourcentage d'intérêt de 81 %) ainsi que la société REDHALL GROUP, contrôlée à 19,46 %.

Les mouvements de l'exercice sont les suivants :

(en milliers d'euros)	Ouverture	Entrée	Résultat	Juste valeur	Autres	Clôture
1 ROBOTICS	6	-	-	-	1	7
REDHALL GROUP	6 561	-	(73)	-	(74)	6 414
<b>TOTAL DES TITRES MIS EN EQUIVALENCE</b>	<b>6 566</b>	<b>-</b>	<b>(73)</b>	<b>-</b>	<b>(73)</b>	<b>6 421</b>

Les titres REDHALL GROUP sont consolidés par mise en équivalence depuis la clôture 2012. La société REDHALL GROUP, cotée sur le marché AIM à Londres, arrête ses comptes au 30 septembre et publie ses comptes semestriels au 31 mars. La quote-part de résultat mise en équivalence par GROUPE GORGE est déterminée sur la base du résultat semestriel de REDHALL, avec un décalage de trois mois.

Le cours de bourse de REDHALL GROUP a connu une forte baisse au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013. Au 30 juin 2013, la valorisation boursière des titres s'élève à 3,4 M€. Il n'est pas constitué de provision car le groupe considère que le cours de bourse de REDHALL GROUP ne reflète pas sa vraie valeur ni la valeur d'utilité de la participation pour GROUPE GORGÉ.

## 2.3 Variations de périmètre

Les seules variations de périmètre de consolidation du semestre sont les suivantes :

- consolidation de la société PHIDIAS à compter du 1<sup>er</sup> juin 2013 ;
- évolution du taux de détention d'ECA par GROUPE GORGÉ en raison de la création d'actions nouvelles dans le cadre de la conversion de l'emprunt obligataire contracté en décembre 2012. GROUPE GORGÉ détient 63,17% d'ECA, contre 53,48% au 31 décembre 2012.

La société VAN DAM (Pays-Bas) a été acquise fin décembre 2012 à hauteur de 90% par l'intermédiaire de deux holdings créées pour l'occasion. Cette acquisition est traitée dans le cadre de la norme IFRS 3R. L'évaluation à la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels acquis de la société VAN DAM a fait l'objet d'ajustements sur le semestre. Après réévaluation, l'écart d'acquisition est de 2 472 K€ soit un complément de 135 K€ par rapport à l'exercice 2012.

## Contribution des regroupements d'entreprises au résultat consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2013

(en milliers d'euros)	PHIDIAS
1- Contributions depuis la date d'acquisition	
Chiffre d'affaires	156
Résultat opérationnel	(4)
Résultat Net	(4)
2- Contributions depuis le début de la période <sup>(1)</sup>	
Chiffre d'affaires	1 105
Résultat opérationnel	24
Résultat Net	112
<sup>(1)</sup> Produits et résultats réalisés par les regroupements comme si ceux-ci avaient pris effet au 1 <sup>er</sup> octobre 2012, date de début d'exercice de PHIDIAS	

### PHIDIAS

Le nouvel écart d'acquisition lié à l'entrée de périmètre de PHIDIAS s'analyse ainsi :

Prix d'acquisition	4 950
Intérêts minoritaires	19
TOTAL (a)	4 969
Actif net (b)	190
<b>ÉCART D'ACQUISITION (a)-(b)</b>	<b>4 779</b>

Les actifs et passifs acquis se décomposent ainsi :

(en milliers d'euros)	Valeur comptable	Réévaluation à la juste valeur	Entrée de périmètre
Actifs corporels	119	-	119
Stocks	211	-	211
Créances	177	-	177
Trésorerie	198	-	198
Charges constatées d'avance	3	-	3
Dettes financières	(145)	-	(145)
Dettes d'exploitation	(66)	-	(66)
Divers et produits constatés d'avance	(308)	-	(308)
Impôts différés / réévaluations à la juste valeur	-	-	-
<b>TOTAUX</b>	<b>190</b>	<b>-</b>	<b>190</b>

## NOTE 3 NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS

### 3.1 Analyse sectorielle

#### Analyse par secteur d'activité :

(en milliers d'euros)	Projets et Services Industriels		Systèmes Intelligents de Sûreté		Protection en Milieux Nucléaires		Structure <sup>(1)</sup>		Éliminations		Consolidé	
	Juin 2013	Juin 2012	Juin 2013	Juin 2012	Juin 2013	Juin 2012	Juin 2013	Juin 2012	Juin 2013	Juin 2012	Juin 2013	Juin 2012
Chiffre d'affaires	37 025	35 407	42 693	45 801	18 898	15 719	1 161	1 182	(1 186)	(1 345)	98 590	96 763
Résultat opérationnel courant	1 241	1 320	216	(547)	2 391	1 715	(30)	25	-	-	3 818	2 513
Résultat opérationnel	1 237	1 285	(786)	(7 124)	2 376	1 679	(30)	25	-	-	2 797	(4 135)

Le chiffre d'affaires indiqué par pôle inclut le chiffre d'affaires réalisé avec les autres pôles.  
<sup>(1)</sup> «Structure» désigne le siège de GROUPE GORGÉ et des coûts non affectés.

#### Analyse du chiffre d'affaires par zones géographiques

##### 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2013

(en milliers d'euros)	France	%	Europe	%	Autres	%	Total CA	%
Projets et Services Industriels	26 328	41%	5 566	47%	5 130	23%	37 025	38%
Systèmes Intelligents de Sûreté	29 723	46%	4 419	37%	8 551	39%	42 693	43%
Protection en Milieux Nucléaires	8 568	13%	1 848	16%	8 482	38%	18 898	19%
Structure, inter-pôles	(25)	-	-	-	-	-	(25)	-
<b>TOTAUX</b>	<b>64 593</b>	<b>100%</b>	<b>11 834</b>	<b>100%</b>	<b>22 163</b>	<b>100%</b>	<b>98 590</b>	<b>100%</b>
%	66%		12%		22%		100%	

##### 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2012

(en milliers d'euros)	France	%	Europe	%	Autres	%	Total CA	%
Projets et Services Industriels	31 056	46%	1 369	15%	2 982	15%	35 407	37%
Systèmes Intelligents de Sûreté	28 710	43%	4 754	51%	12 337	62%	45 801	47%
Protection en Milieux Nucléaires	7 717	11%	3 291	35%	4 711	24%	15 719	16%
Structure, inter-pôles	(163)	-	-	-	-	-	(163)	-
<b>TOTAUX</b>	<b>67 319</b>	<b>100%</b>	<b>9 413</b>	<b>100%</b>	<b>20 031</b>	<b>100%</b>	<b>96 763</b>	<b>100%</b>
%	70%		10%		20%		100%	

### 3.2 Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>			
immobilisations incorporelles	2 068	1 592	3 303
immobilisations corporelles	984	929	1 863
immobilisations en crédit-bail	148	125	272
<b>SOUS-TOTAUX</b>	<b>3 201</b>	<b>2 646</b>	<b>5 438</b>
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS NETTES DES REPRISES</b>			
stocks et encours	142	301	747
actif circulant	(242)	(297)	(372)
risques et charges	(248)	(490)	492
<b>SOUS-TOTAUX</b>	<b>(348)</b>	<b>(487)</b>	<b>867</b>
<b>TOTAUX DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>2 853</b>	<b>2 159</b>	<b>6 305</b>

### 3.3 Éléments non courants du résultat opérationnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Coûts de restructurations	526	82	1 666
Coûts d'acquisition	-	-	307
Amortissement des incorporels reconnus à la juste valeur lors des acquisitions	343	366	693
Provision pour litiges (contentieux ECA/BAé)	-	6 200	6 200
Provisions inhabituelles pour pertes de valeur d'actifs <sup>(1)</sup>	-	-	2 414
Déconsolidation des sociétés ECA AML et OD ECA	147	-	-
Autres	5	-	(54)
<b>TOTAUX</b>	<b>1 021</b>	<b>6 648</b>	<b>11 224</b>

<sup>(1)</sup> Ces provisions concernent essentiellement des pertes de valeurs d'incorporels pour 1 735 milliers d'euros.

### 3.4 Résultat par action

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Nombre moyen pondéré d'actions	12.717.404	12.715.090	12.714.924
Dividende par action versé au titre de l'exercice	ND	ND	ND
<b>RÉSULTAT PAR ACTION <i>(en euros)</i></b>	<b>(0,034)</b>	<b>(0,106)</b>	<b>(0,052)</b>
<b>RÉSULTAT PAR ACTION DES ACTIVITÉS POURSUIVIES <i>(en euros)</i></b>	<b>(0,034)</b>	<b>(0,067)</b>	<b>(0,169)</b>
Actions potentielles dilutives	-	49.000	49.000
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	12.717.404	12.764.090	12.763.924
<b>RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ <i>(en euros)</i></b>	<b>(0,034)</b>	<b>(0,106)</b>	<b>(0,052)</b>
<b>RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES <i>(en euros)</i></b>	<b>(0,034)</b>	<b>(0,067)</b>	<b>(0,169)</b>

### 3.5 Notes relatives au tableau de flux de trésorerie

La trésorerie nette sur acquisitions et cessions de filiales se décompose ainsi (en milliers d'euros) :

Acquisition de PHIDIAS	(4 950)
Trésorerie acquise de PHIDIAS	+ 198
Trésorerie déconsolidée de ECA AML	(60)
Trésorerie déconsolidée de OD ECA	<u>(129)</u>
Total	(4 940)

### 3.6 Immobilisations corporelles et immeubles de placement

(en milliers d'euros)	Terrains et constructions	Agencements et matériel	Terrains et constructions en location-financement	Matériel en location-financement	Immobilisations en cours	Avances et acomptes	Immeubles de placement	TOTAL
<b>VALEUR BRUTE</b>								
AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2013	10 557	16 706	7 619	238	114	7	298	35 538
Acquisitions	25	623	-	-	58	-	-	706
Variations de périmètre	-	473	-	-	-	-	-	473
Sorties	-	(80)	-	-	-	(7)	-	(86)
Autres mouvements	-	80	-	-	(80)	-	-	-
Effet des variations de change	1	3	-	-	-	-	-	4
AU 30 JUIN 2013	10 583	17 806	7 619	238	92	-	298	36 635
<b>AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS</b>								
AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2013	4 511	11 873	3 119	23	-	-	-	19 524
Dotations aux amortissements	204	765	125	24	-	-	-	1 118
Variations de périmètre	-	355	-	-	-	-	-	355
Pertes de valeur	-	-	-	-	-	-	-	-
Sorties	-	(62)	-	-	-	-	-	(62)
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	-	-
Effets des variations de change	1	2	-	-	-	-	-	3
AU 30 JUIN 2013	4 715	12 933	3 243	47	-	-	-	20 938
<b>VALEUR NETTE</b>								
AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2013	6 047	4 833	4 500	215	114	7	298	16 013
AU 30 JUIN 2013	5 868	4 873	4 376	191	92	-	298	15 697

### 3.7 Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Écarts d'acquisition	Projets de développements	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
<b>VALEUR BRUTE</b>					
AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2013	21 479	38 716	7 840	1 715	69 750
Acquisitions	-	1 685	100	-	1 785
Variations de périmètre	4 914	-	2	-	4 916
Sorties	-	-	(4)	-	(4)
Autres mouvements	-	-	1 689	(1 715)	(26)
Effet des variations de change	-	7	1	-	8
AU 30 JUIN 2013	26 393	40 408	9 629	-	76 430
<b>AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS</b>					
AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2013	-	15 915	5 980	-	21 895
Dotations aux amortissements	-	1 976	452	-	2 427
Variations de périmètre	-	-	2	-	2
Pertes de valeur	-	5	-	-	5
Sorties	-	-	(1)	-	(1)
Autres mouvements	-	-	(26)	-	(26)
Effets des variations de change	-	4	1	-	5
AU 30 JUIN 2013	-	17 900	6 408	-	24 308
<b>VALEUR NETTE</b>					
AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2013	21 479	22 801	1 860	1 715	47 854
AU 30 JUIN 2013	26 393	22 508	3 221	-	52 122

Il n'a pas été constaté d'indices de pertes de valeur au 30 juin 2013.

### 3.8 Stock et encours

L'évolution des stocks au bilan consolidé est la suivante

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2013			31/12/2012		
	Valeurs brutes	Pertes de valeur	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Pertes de valeur	Valeurs nettes
Matières premières	14 747	(4 406)	10 341	14 519	(4 261)	10 259
En cours	7 719	(1)	7 718	6 187	(7)	6 180
Produits intermédiaires et finis	5 765	(1 275)	4 490	5 189	(1 272)	3 917
Marchandises	802	(31)	771	525	-	525
<b>TOTAUX STOCKS ET EN-COURS</b>	<b>29 033</b>	<b>(5 713)</b>	<b>23 320</b>	<b>26 420</b>	<b>(5 539)</b>	<b>20 881</b>

### 3.9 Clients et comptes rattachés

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2013	31/12/2012
Créances clients	43 685	56 718
Factures à établir	61 893	56 852
<b>CLIENTS, VALEURS BRUTES</b>	<b>105 579</b>	<b>113 570</b>
Pertes de valeurs	(2 676)	(2 957)
<b>CLIENTS, VALEURS NETTES</b>	<b>102 903</b>	<b>110 613</b>

### 3.10 Autres actifs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2013			31/12/2012
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Avances et acomptes versés	2 571	-	2 571	3 159
Débiteurs divers <sup>(1)</sup>	6 547	(400)	6 147	3 901
Créances sociales et fiscales	6 010	-	6 010	5 778
Comptes courants débiteurs	44	-	44	180
Charges constatées d'avance	1 702	-	1 702	1 467
<b>TOTAUX AUTRES DÉBITEURS COURANTS</b>	<b>16 874</b>	<b>(400)</b>	<b>16 474</b>	<b>14 486</b>

<sup>(1)</sup>Dont les versements réalisés par ECA en faveur de BAéSystems pour 3 229 K€ dans le cadre du litige en cours.

### 3.11 Autres passifs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2013	31/12/2012
Fournisseurs	29 879	38 259
Fournisseurs d'immobilisations	122	243
<b>TOTAUX FOURNISSEURS</b>	<b>30 001</b>	<b>38 503</b>
Avances et acomptes reçus	40 111	37 141
Dettes sociales	14 416	14 345
Dettes fiscales	11 390	13 950
Comptes courants créditeurs	846	3
Dettes diverses	2 429	2 590
Produits différés	20 938	16 754
<b>TOTAUX DES AUTRES PASSIFS COURANTS</b>	<b>90 130</b>	<b>84 783</b>

Les produits différés sont relatifs essentiellement aux contrats à long terme et pour 4,6 M€ à des crédits d'impôt recherche ou des subventions non constatés en résultat. Au 30 juin 2013, le poste comptes courants créditeurs inclut 629K€ de dividendes à payer par ECA SA à ses minoritaires.

### 3.12 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Trésorerie(a)	29 330	47 724
Endettement financier(b)	48 725	59 141
<b>TRÉSORERIE (DETTE) NETTE (a)-(b)</b>	<b>(19 395)</b>	<b>(11 417)</b>

(en milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
<b>TRÉSORERIE (DETTE) NETTE</b>	<b>(19 395)</b>	<b>(11 417)</b>
Auto contrôle ECA	782	1 380
Auto contrôle GROUPE GORGÉ	422	96
<b>TRÉSORERIE (DETTE) NETTE RETRAITÉE</b>	<b>(18 191)</b>	<b>(9 941)</b>

### 3.13 Emprunts et dettes financières

#### Variation des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	Ouverture	Mouvts de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autresmouvts*	Écarts de conversion	Clôture
Retraitement des crédits baux	5 830	-	-	(335)	-	-	5 495
Emprunts obligataires convertibles	183	-	-	-	(3)	-	180
Autres emprunts obligataires	15 253	-	-	-	41	-	15 294
Emprunts auprès des établissements de crédit	36 838	145	6	(10 577)	92	-	26 504
Autres dettes financières diverses	1 036	-	302	(86)	-	-	1 252
Concours bancaires courants	1 843	-	2 864	(1 843)	-	-	2 864
<b>TOTAUX DETTES FINANCIÈRES</b>	<b>60 984</b>	<b>145</b>	<b>3 172</b>	<b>(12 841)</b>	<b>130</b>	<b>-</b>	<b>51 589</b>

\*Correspond au retraitement des emprunts au Taux d'Intérêt Effectif (TIE).

#### Échéancier des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	30/06/2013	< 1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	>5 ans
Retraitement des crédits baux	5 495	692	722	753	786	769	1 774
Emprunts obligataires convertibles	180	-	-	-	-	-	180
Autres emprunts obligataires	15 294	-	-	-	-	100	15 194
Emprunts auprès des établissements de crédit	26 504	4 580	3 236	2 720	2 359	11 861	1 749
Autres dettes financières diverses	1 252	661	48	263	48	28	204
Concours bancaires courants	2 864	2 864	-	-	-	-	-
<b>TOTAUX DETTES FINANCIÈRES</b>	<b>51 589</b>	<b>8 797</b>	<b>4 005</b>	<b>3 737</b>	<b>3 192</b>	<b>12 758</b>	<b>19 101</b>

### 3.14 Instruments financiers et dérivés

GROUPE GORGÉ utilise un instrument financier, un « swap » de taux, afin de gérer son exposition aux risques de variations des taux d'intérêts d'un de ses emprunts à taux variable. Ce swap a été conclu en octobre 2011, le notionnel est de 4.760 K€ et la maturité finale le 31 janvier 2016. La valeur enregistrée au 30 juin 2013 correspond à la juste valeur négative de l'instrument financier.

Les actionnaires minoritaires de SERES disposent d'options de vente exerçables à partir de 2017 ou 2021. GROUPE GORGÉ dispose d'une option d'achat exerçable à partir de 2017. Ces options ont été valorisées à la juste valeur par capitaux propres.

(en milliers d'euros)	Ouverture	Résultat 30/06/2013	Effet capitaux propres	Autres	Clôture
Swap de taux	68	-	(25)	-	43
<b>TOTAUX COURANT</b>	<b>68</b>	<b>-</b>	<b>(25)</b>	<b>-</b>	<b>43</b>
Option d'achat de SERES	1 081	-	-	-	1 081
<b>TOTAUX NON COURANT</b>	<b>1 081</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 081</b>

### 3.15 Capitaux propres

Au 30/06/2013, le capital social de GROUPE GORGÉ SA s'élève à 12 731 843 €, constitué de 12 731 843 actions de 1 euro de nominal chacune, totalement libérées.

Un dividende de 0,32 € par action a été versé au titre de l'exercice 2012 le 27 juin 2013.

#### Actionnariat

	30-juin-13				31-déc-12			
	Actions	%	Droits de vote	%	Actions	%	Droits de vote	%
Famille GORGÉ	8 313 018	65,29%	11 059301	71,66%	8 313 018	65,29%	11 059 301	71,51%
Auto détention	49 688	0,39%	-	-	15 918	0,13%	-	-
Public	4 369 137	34,32%	4 372 694	28,34%	4 402 907	34,58%	4 405 564	28,49%
<i>Dont public :</i>								
<i>Fonds Stratégique d'Investissement (FSI)</i>	<i>1 069 519</i>	<i>8,40%</i>	<i>1 069 519</i>	<i>6,93%</i>	<i>1 069 519</i>	<i>8,40%</i>	<i>1 069 519</i>	<i>6,91%</i>
<i>Eximium</i>	<i>781883</i>	<i>6,14%</i>	<i>781 883</i>	<i>5,07%</i>	<i>714 278</i>	<i>5,61%</i>	<i>714 278</i>	<i>4,62%</i>
<i>Public</i>	<i>2 517 735</i>	<i>19,78%</i>	<i>2 521 292</i>	<i>16,34%</i>	<i>2 619 110</i>	<i>20,57%</i>	<i>2 621 767</i>	<i>16,95%</i>
<b>TOTAL</b>	<b>12 731 843</b>	<b>100%</b>	<b>15 431995</b>	<b>100%</b>	<b>12 731 843</b>	<b>100%</b>	<b>15 464 865</b>	<b>100%</b>

### 3.16 Provisions pour risques et charges courantes

Provisions (en milliers d'euros)	Litiges	Garanties données aux clients	Pertes à terminaison	Amendes et pénalités	Autres	Total
<b>AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2013</b>	<b>7 879</b>	<b>693</b>	<b>1 081</b>	<b>892</b>	<b>2 940</b>	<b>13 485</b>
Dotations	74	73	564	104	586	1 400
Utilisations	(93)	(192)	(788)	-	(645)	(1 718)
Reprises	(20)	-	-	-	-	(20)
<b>IMPACT SUR LE RÉSULTAT DE PÉRIODE</b>	<b>(39)</b>	<b>(119)</b>	<b>(224)</b>	<b>104</b>	<b>(59)</b>	<b>(338)</b>
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-
Effet des variations de change	-	-	-	-	-	-
<b>AU 30 JUIN 2013</b>	<b>7 840</b>	<b>574</b>	<b>856</b>	<b>996</b>	<b>2 881</b>	<b>13 148</b>

### 3.17 Engagements et passifs éventuels

Les engagements du groupe tels qu'ils figurent dans l'annexe aux comptes consolidés 2012 n'ont pas évolué de façon significative.

### 3.18 Impôts sur les sociétés et impôts différés

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

(en milliers d'euros)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Impôts différés	(376)	2 404	4 729
Impôts exigibles	(1 124)	(1 017)	(1 802)
<b>CHARGE D'IMPÔT</b>	<b>(1 500)</b>	<b>1 387</b>	<b>2 927</b>

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

#### Ventilation des impôts différés par nature

(en milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Décalages temporaires et autres retraitements	967	1 404
Déficits reportables	2 121	2 121
<b>TOTAL IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS</b>	<b>3 088</b>	<b>3 525</b>
Décalages temporaires et autres retraitements	4 312	4 240
Déficits reportables	(2 458)	(2 458)
<b>TOTAL IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIFS</b>	<b>1 854</b>	<b>1 782</b>

#### Dettes et créances d'impôt

(en milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Créance d'impôt	6 344	5 619
Impôt exigible	(891)	(558)
<b>CRÉANCE / (DETTE) D'IMPÔT NETTE</b>	<b>5 453</b>	<b>5 061</b>

Les créances d'impôt sont constituées principalement de créances de Crédit d'Impôt Recherche et de Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi.

## NOTE 4 AUTRES NOTES

### 4.1 Effectifs

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Effectif total	1 273	1 303	1 290

### 4.2 Faits exceptionnels et litiges

Il avait été mentionné dans l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2012 que la filiale ECA EN avait obtenu une condamnation en sa faveur de son bailleur à verser une astreinte de 3 M€. Des difficultés de recouvrement étaient anticipées et se sont confirmées, le bailleur étant

désormais en procédures collectives. Ce contentieux est sans impact sur les comptes du groupe qui n'a enregistré aucune créance à l'encontre du bailleur défaillant.

Aucune autre évolution significative des litiges n'est à mentionner par rapport aux informations données dans l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2012, y compris concernant celui qui oppose ECA ROBOTICS, filiale à 100% d'ECA SA, à BAé sur un sujet de propriété intellectuelle.

#### 4.3 Événements postérieurs

GROUPE GORGÉ a opté pour le paiement en actions du dividende versé par ECA le 13 septembre 2013. Le taux de détention de GROUPE GORGÉ dans ECA est ainsi porté de 63,17% à 63,88%.

Il n'y a pas d'autre évènement significatif intervenu entre le 30 juin 2013 et la date du Conseil d'Administration qui a procédé à l'arrêté des comptes consolidés condensés.

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

---

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 condensés de la société Groupe Gorgé, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. 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 condensés 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 la note 1.3 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés qui expose l'incidence dans les comptes au 30 juin 2013:

- des corrections d'erreurs relatives aux filiales ECA Csip, ECA Robotics et Baumert ;
- du changement de méthode relatif à l'application de la norme IAS 19 révisée, applicable depuis le 1er janvier 2013 avec effet rétroactif au 1er janvier 2012.

## 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 Paris et Courbevoie, le 10 septembre 2013

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

Daniel ESCUDEIRO Bernard ESPAÑA

COREVISE

Hélène KERMORGANT