

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2022

---

incluant

- Rapport semestriel d'activité 2022
- Etats financiers consolidés condensés au 30 juin 2022
- Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2022
- Déclaration de la personne responsable du Rapport financier semestriel 2022



**GROUPE GORGÉ SA**

**30 RUE DE GRAMONT**

**75002 PARIS**

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

---

## Extrait du communiqué de presse diffusé le 19 septembre 2022

---

### Des opérations et des perspectives renforcées par le rapprochement entre ECA et iXblue

Le 1er semestre 2022 a été marqué par l'opération d'acquisition de la société iXblue, transformante pour Groupe Gorgé. Le rapprochement de iXblue et ECA Group fait émerger un champion technologique français, leader dans ses marchés. Le groupe dispose aujourd'hui de solides atouts pour soutenir ses ambitions : leadership technologique, qualité des équipes, expérience dans l'exécution de grands programmes et capacité à s'imposer à l'international. La prise de commandes de ECA group ce semestre en témoigne, avec 60 M€ de nouveaux contrats, ainsi que l'activité sur les appels d'offres majeurs sur lesquels le groupe est positionné. Au cours du 1er semestre, la préparation du travail en commun entre les équipes des deux sociétés a permis de renforcer les opérations de certains programmes et les perspectives de croissance dans les marchés du groupe. Les synergies entre les deux sociétés permettront de poursuivre cette dynamique après le closing de l'opération, toujours prévu à la fin du mois septembre.

**Des contrats qui continuent de bien se dérouler, leur exécution étant améliorée par le rapprochement avec iXblue**

#### Des étapes majeures franchies dans le programme belgo-néerlandais ce semestre

Le programme d'envergure avec les marines belge et néerlandaise, représentant désormais 500 M€ au total, a franchi des jalons importants au cours du 1er semestre 2022. Après la validation par le client en janvier de la Critical Design Review (ou revue de conception détaillée), les premières étapes de la phase de pré-production ont débuté avec succès : les essais en mer du Launch & Recovery System (LARS), l'un des points clés du système de drones, pour l'USV Inspector 125, ont eu lieu en janvier ; l'inauguration du nouveau site d'assemblage à Ostende, à proximité du centre d'entraînement pour la chasse aux mines sous-marines des pays de l'OTAN, a eu lieu en juin.

L'opération de rapprochement entre ECA Group et iXblue permettra également de renforcer les développements technologiques sur ce programme. Dans le cadre de ce contrat, iXblue fournit plusieurs solutions intégrées aux différents drones ECA et aux navires : des sonars innovants FLS (Front Looking Sonars), des centrales inertielles de différentes précisions et des systèmes de positionnement acoustiques. Le positionnement précis des différents véhicules et la bonne communication entre eux constituent des points critiques du système de déminage, qui seront mieux gérés par le rapprochement des équipes des deux sociétés.

#### Bonne exécution du programme de modernisation pour la marine lettone

ECA Group a remporté en 2020 l'appel d'offres international pour la modernisation de trois navires chasseurs de mines de génération antérieure. Chacun des navires sera équipé avec un système de drones UMIS comprenant un drone sous-marin A-18, deux drones d'identification SEASCAN, 10 drones consommables K-STER, ainsi que le logiciel de management des missions UMISOFT. En tant que fournisseur de systèmes complets, ECA Group est également en charge de la modernisation de l'architecture du navire pour intégrer les nouveaux équipements du centre de contrôle Mine Warfare Data Center (communication, système de navigation, autopilote, commandes du système de drones).

Le programme se déroule comme prévu et plusieurs étapes majeures ont été franchies ce semestre suite à la validation de Critical Design Review en fin d'année 2021. Le client a réceptionné le Mine Warfare Data Center dans un 1er temps, puis les tests d'acceptation (Factory Acceptance Tests) se sont déroulés avec succès (systèmes de contrôle, de commande et d'identification des mines). La livraison des navires et des systèmes de drones est prévue en 2024.

La complémentarité entre ECA Group et iXblue permettra aussi d'améliorer la bonne tenue des opérations pour la marine lettone. iXblue avait été sélectionné par ECA pour fournir dans ce programme des centrales inertielles compactes pour les drones, des systèmes de positionnement acoustiques, ainsi qu'un module de traitement et d'affichage de données GECDIS.

A l'instar des autres programmes, la taille de ce contrat pourra être amenée à croître grâce à différents avenants, portant sur la maintenance opérationnelle et d'autres services ou options qui n'étaient pas prévus dans le contrat de base. Initialement de 20 M€, il pourrait ainsi représenter 25 M€ ou plus au total, illustrant encore une fois la force du business model de ECA Group, qui consiste à fournir des systèmes complets et les maintenir en conditions opérationnelles durant plusieurs années, générant ainsi des revenus récurrents.

## Résultats du 1er semestre 2022 : bonne rentabilité dans le pôle Drones & Système et légère dégradation dans le pôle Ingénierie & Systèmes de protection

La rentabilité reste hétérogène entre le pôle Drones & Systèmes (19% de marge d'EBITDA courant) et le pôle Ingénierie et Systèmes de Protection (7% de marge). Les résultats du premier semestre précédent ont été retraités pour tenir compte de la sortie du pôle Impression 3D fin 2021 et du désengagement de l'activité de portes nucléaires

### Résultat d'exploitation par pôle

| En millions d'euros                            |  | S1 2022 | S1 2021 | Variation |
|--|--|---------|---------|-----------|
| <b>Drones &amp; Systèmes</b>                   | Chiffre d'affaires                     | 62,9    | 58,8    | +7,1%     |
|  | EBITDA courant <sup>(1)</sup>          | 11,7    | 12,1    | -3%       |
|  | Marge d'EBITDA courant (%)             | 19%     | 21%     | -1,9 pts  |
|  | Résultat d'exploitation <sup>(2)</sup> | 5,4     | 6,5     | -1,0 M€   |
| <b>Ingénierie &amp; Systèmes de Protection</b> | Chiffre d'affaires                     | 34,2    | 32,2    | +6,2%     |
|  | EBITDA courant <sup>(1)</sup>          | 2,5     | 2,7     | -6,6%     |
|  | Marge d'EBITDA courant (%)             | 7,3%    | 8,3%    | -1,0 pts  |
|  | Résultat d'exploitation <sup>(2)</sup> | 1,3     | 1,3     | +0,0 M€   |

### Drones & Systèmes

La hausse des revenus de +7% du pôle Drones & Système est le résultat combiné de :

- ▶ **La forte hausse dans le domaine naval et maritime (>70% des revenus Drones & Systèmes) : +16%**, à la fois grâce au programme BENL et aux autres contrats de robotiques et systèmes intégrés.
- ▶ **La progression des équipements embarqués et solutions associées pour le secteur aérospace (c.20% des revenus Drones & Systèmes) : +15% de croissance.** Elle est notamment portée par un flux important de commandes de balises de détresses.
- ▶ La baisse des autres activités, notamment industrielles, qui représentent moins de 10% des revenus Drones & Systèmes : -41% (équipements de maintenance, outillage de production, etc.).

Plus de détails sont disponibles dans [le communiqué du 27 juillet 2022](#).

La marge d'EBITDA courant du pôle s'établit à 19% ce semestre. Elle reste à un bon niveau malgré une baisse de 2 pts et reflète :

- **Une légère amélioration des marges brutes**, témoignant de la bonne exécution et du respect des délais de livraison des clients malgré des conditions d'approvisionnement plus tendues
- **La mobilisation de ressources importantes sur des projets qui ne génèrent pas encore de revenus**, tels que les réponses aux plusieurs centaines de millions d'euros d'offres en cours ou le développement de l'activité AMR.

Les amortissements ont augmenté par rapport à l'an passé, en raison de l'accroissement des immobilisations corporelles et incorporelles au bilan. En conséquence, le résultat d'exploitation du pôle Drones & Systèmes s'établit à 5,4 M€.

## Ingénierie & Systèmes de protection

Ce pôle représente désormais 34 M€ de revenus au 1er semestre 2022 réalisés par 2 activités : protection incendie et conseil en ingénierie et technologies. Pour rappel, l'activité de portes techniques pour le nucléaire est désormais classée en activités non poursuivies (IFRS 5) et ne contribue pas au chiffre d'affaires publié, y compris dans l'historique. Groupe Gorgé avait annoncé précédemment lors des résultats annuels 2021 le projet de désengagement de cette activité, toujours déficitaire.

**La croissance des revenus** est tirée par la poursuite du développement du conseil en ingénierie, tandis que les revenus de l'activité de protection incendie sont en légère baisse par rapport au 1er semestre 2021.

La marge d'EBITDA courant de ce pôle s'établit à 7%, en baisse de 1 pt en raison d'un tassement ponctuel dans l'activité de Protection Incendie. Le résultat d'exploitation reste stable à périmètre constant à 1,3 M€.

### Compte de résultat consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2022

| (en millions d'euros)                             | S1 2022      | S1 2021    | Var M€      | Variation % |
|---|--------------|------------|-------------|-------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                         | <b>96,6</b>  | 90,4       | <b>+6,2</b> | +7%         |
| <b>EBITDA courant <sup>(1)</sup></b>              | <b>13,9</b>  | 14,3       | <b>-0,3</b> | -2%         |
| <i>Marge d'EBITDA courant (%)</i>                 | <b>14,4%</b> | 16,9%      | <i>n.a.</i> | -2,5 pts    |
| <b>Résultat d'exploitation <sup>(2)</sup></b>     | <b>6,2</b>   | 7,2        | <b>-1,0</b> | -14%        |
| <b>Résultat opérationnel</b>                      | <b>4,5</b>   | 6,7        | <b>-2,1</b> | -32%        |
| <b>Résultat financier</b>                         | <b>-1,3</b>  | -0,6       | <b>-0,7</b> | -           |
| <b>Impôts</b>                                     | <b>-6,1</b>  | -2,6       | <b>-3,5</b> | -           |
| <b>Résultat net des activités non poursuivies</b> | <b>-2,8</b>  | -3,1       | <b>+0,4</b> | -           |
| <b>Résultat net</b>                               | <b>-5,6</b>  | 0,3        | <b>-5,9</b> | -           |
| <b>Résultat net part du groupe</b>                | <b>-5,8</b>  | <b>0,3</b> | <b>-6,1</b> | -           |

Groupe Gorgé réalise un chiffre d'affaires en croissance organique de +7%. L'EBITDA courant s'établit à 14 M€, proche du niveau du 1er semestre 2021. Les autres éléments non courants du résultat opérationnel augmentent de 1 M€ et comprennent en quasi-totalité des coûts d'acquisition de la société iXblue.

La charge d'impôt est importante (6,1 M€) du fait des impôts différés (5,1 M€) sans impact sur la trésorerie. En effet la sortie à venir de ECA Group du périmètre de l'intégration fiscale de Groupe Gorgé, conséquence de la structuration du rapprochement en cours avec iXblue, réduit significativement les perspectives d'utilisation des déficits reportables du groupe d'intégration fiscale.

Le résultat net des activités non poursuivies (filiale Baumert) contribue négativement de l'ordre de -3 M€, cette activité étant encore structurellement déficitaire.

Au final, Groupe Gorgé génère un **résultat net -5,8 M€ en part du groupe**, pénalisé par les activités non poursuivies et les impôts différés.

### Une solide génération de trésorerie un bilan sain

La capacité d'autofinancement<sup>3</sup> de Groupe Gorgé a été bonne au 1<sup>er</sup> semestre 2022 avec 11 M€, générée essentiellement par le pôle Drones & Systèmes. **La capacité d'auto-financement de ce pôle s'améliore d'ailleurs de +3% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2021.**

**Les flux de trésorerie générés par l'activité sont en forte croissance en raison de l'amélioration du besoin en fonds de roulement (+9 M€).** Cette variation est notamment liée aux jalons de paiement du contrat belgo-néerlandais, dont le cycle de paiement était défavorable sur la seule année 2021.

Les investissements du semestre sont moins importants qu'au 1<sup>er</sup> semestre de l'an passé (8,5 M€ contre 12,4 M€) avec la finalisation du nouveau site d'assemblage de drones à Ostende.

La dette du groupe a également diminué de 9 M€ avec près de 10 M€ remboursés ce semestre. Au final, la dette nette <sup>(3)</sup> s'établit à 73 M€ à fin juin 2022 (contre 80 M€ à fin décembre 2021).

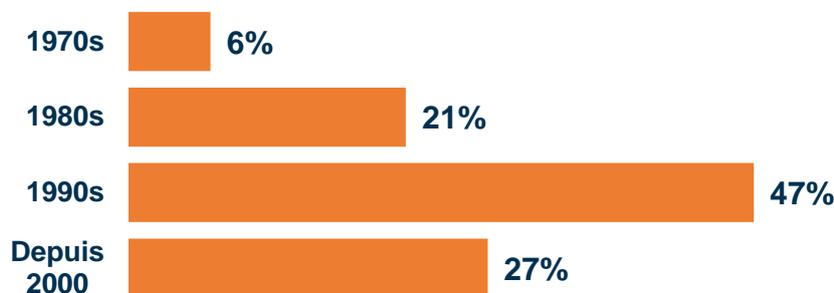
## Perspectives

### Chasse aux mines sous-marines : des flottes vieillissantes qui auront besoin de renouvellement dans les prochaines années

La menace posée par les mines sous-marines s'est accentuée cette année, particulièrement en Mer Noire. Un navire chasseur de mines roumain a d'ailleurs été endommagé récemment après avoir déclenché une mine flottante. La marine lettone, qui est dotée jusqu'ici de navires de guerre des mines construits dans les années 80 (tout comme la Belgique et les Pays-Bas), sera la première marine équipée d'un système de déminage robotisé de dernière génération. D'autres marines, équipées de navires construits dans les années 90, telle que la Royal Australian Navy, ont déjà lancé la préparation de programmes de renouvellement. Au global, sur les plus de 300 navires chasseurs de mines en service en Europe, Asie-Pacifique, Moyen-Orient/Afrique du Nord<sup>4</sup>, plus de 70% sont âgés de plus de 20 ans et arrivent rapidement en fin de vie.

La quasi-totalité des marines concernées devraient avoir lancé des programmes de modernisation ou de remplacement complet pour s'équiper de systèmes robotisés d'ici à 2030, représentant ainsi un marché de plusieurs milliards d'euros. ECA Group, leader dans ce domaine, est d'ores et déjà identifié comme un acteur de 1er plan sur les appels d'offres à venir et bénéficie d'une reconnaissance importante grâce au programme avec les marines belge et néerlandaise, références de l'OTAN dans ce domaine. La qualité des systèmes ECA, qui sera renforcée par l'acquisition de iXblue, soutient l'ambition du groupe de remporter une part importante de ce marché.

#### Répartition de la flotte de c.300 navires chasseurs de mines par décennie de mise en service en Europe, Asie Pacifique et Moyen-Orient/Afrique du Nord



Plusieurs appels d'offres sont déjà en cours, notamment en Australie et au Moyen-Orient, représentant au total plus de 200 M€ de commandes potentielles. Leurs résultats devraient être connus dans les 18 prochains mois. Ces différents appels d'offres mobilisent des équipes importantes depuis le début de l'année.

### Des systèmes de drones également à destination des marchés civils comme l'hydrographie et la cartographie sous-marine

Les marchés maritimes civils constituent également des opportunités de croissance importantes dans les dizaines d'années à venir avec de multiples cas d'application. De nombreux acteurs de différents secteurs nécessiteront le déploiement de drones de surface et sous-marins, notamment pour cartographier de larges superficies et collecter des données.

L'installation d'éoliennes offshores, hydroliennes et autres sources d'énergies marines, va nécessiter des besoins croissants de solutions robotisés pour mener à bien les chantiers maritimes. L'Union Européenne, par exemple, ambitionne de se doter d'une capacité de 60 GW d'éoliennes offshores à horizon 2030 et 300 GW à horizon 2050, soit près de 50 000 km<sup>2</sup> de superficies qui devront être cartographiées pour les besoins techniques des installations et les études d'impacts des zones environnantes.

iXblue a déjà réalisé avec succès une mission de cartographie pour le projet éolien offshore dans la baie de Saint-Nazaire en France. La société a déployé son USV DriX, supervisé à distance depuis le centre de contrôle situé à la Ciotat dans le sud de la France ([voir le communiqué](#)).

Afin de proposer les systèmes les plus performants aux clients existants et potentiels, les équipes des deux sociétés ont d'ores et déjà commencé à travailler ensemble sur la collaboration entre leurs drones. Une démonstration de la coopération entre le drone de surface DriX et le drone sous-marin A-18 a eu lieu en septembre.

**La robotisation de l'ensemble de ces missions permettra à l'ensemble des clients actuels et futurs du groupe de réaliser leurs missions de manière plus efficace, plus sûre, à moindres coûts financier et en limitant l'impact environnemental. Le déploiement d'un navire représente l'équivalent financier et carbone du déploiement d'une centaine de drones<sup>5</sup>. Groupe Gorgé se prépare dès à présent pour bénéficier pleinement de ces leviers de croissance importants pour les années à venir.**

## Guidance 2022

La bonne tenue des opérations conduit le groupe à réitérer les perspectives indiquées en début d'année : Groupe Gorgé s'était donné comme objectif une croissance des revenus du pôle Drones & Systèmes entre +10% et +20% en 2022 et le maintien d'un bon niveau de profitabilité. Par ailleurs, pour le pôle Ingénierie & Systèmes de Protection, le groupe vise toujours une poursuite de la trajectoire actuelle. Le compte de résultat 2022 sera cependant transformé par l'opération de rapprochement avec iXblue.

## Précisions sur le calendrier de l'opération de rapprochement entre ECA Group et iXblue

Groupe Gorgé a annoncé en mars l'opération de rapprochement entre ECA Group et iXblue afin de créer un acteur de premier plan mondial sur des technologies de pointe à destination des applications critiques, notamment de la défense, du spatial et des opérations maritimes. Une présentation de l'opération a eu lieu début avril avec les équipes de management des deux sociétés pour expliquer la stratégie et les perspectives de croissance (lien vers la présentation). Pour rappel, l'ensemble ECA Group-iXblue a l'ambition de réaliser un chiffre d'affaires supérieur à 500 M€ et une marge d'EBITDA d'environ 25% à horizon 2025-2026.

**La dernière autorisation administrative étrangère a été obtenue et le closing de l'opération devrait avoir lieu à la fin du mois de septembre, conformément au calendrier.**

## Définition des indicateurs de performance alternatifs

- (1) EBITDA courant : 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 2022

### ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

#### Actif

| <i>(en milliers d'euros)</i>                  | Notes | 30/06/2022     | 30/06/2021     | 31/12/2021     |
|---|-------|----------------|----------------|----------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                    |       | <b>122 640</b> | <b>177 790</b> | <b>116 244</b> |
| Écarts d'acquisition                          | 6.1   | 23 792         | 63 245         | 23 792         |
| Immobilisations incorporelles                 | 6.2   | 35 662         | 45 466         | 34 172         |
| Immobilisations corporelles                   | 6.3   | 43 845         | 52 930         | 38 355         |
| Participations dans les entreprises associées | 8.5   | 6              | 1 221          | 5              |
| Autres actifs financiers                      | 8.6   | 18 900         | 12 256         | 18 543         |
| Actifs d'impôt différé                        | 9.2   | 429            | 2 672          | 1 378          |
| Autres actifs non courants                    |       | -              | -              | -              |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                        |       | <b>215 111</b> | <b>257 049</b> | <b>203 565</b> |
| Stocks nets                                   | 4.2   | 20 944         | 31 917         | 23 003         |
| Créances clients nettes                       | 4.3   | 35 558         | 52 052         | 43 757         |
| Actifs sur contrats                           | 4.3   | 82 827         | 64 324         | 63 189         |
| Autres actifs courants                        | 4.4   | 18 558         | 22 292         | 17 115         |
| Actifs d'impôt exigible                       | 9.1   | 16 324         | 14 001         | 13 375         |
| Autres actifs financiers courants             |       | 196            | 216            | 217            |
| Trésorerie et autres équivalents              | 8.2   | 40 705         | 72 249         | 42 909         |
| <b>ACTIFS DESTINÉS A LA VENTE</b>             |       | <b>30 304</b>  | <b>-</b>       | <b>32 751</b>  |
| <b>TOTAUX DE L'ACTIF</b>                      |       | <b>368 056</b> | <b>434 839</b> | <b>352 560</b> |

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

### Passif et capitaux propres

| (en milliers d'euros)                             | Notes | 30/06/2022     | 30/06/2021     | 31/12/2021     |
|---|-------|----------------|----------------|----------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)</b>          |       | <b>54 285</b>  | <b>87 798</b>  | <b>59 300</b>  |
| Capital <sup>(1)</sup>                            | 10.1  | 17 425         | 17 425         | 17 425         |
| Primes <sup>(1)</sup>                             |       | 12 171         | 28 614         | 12 171         |
| Réserves et résultat consolidés                   |       | 24 689         | 41 759         | 29 705         |
| <b>INTERETS MINORITAIRES</b>                      |       | <b>4 636</b>   | <b>31 502</b>  | <b>5 001</b>   |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                       |       | <b>106 224</b> | <b>141 069</b> | <b>107 355</b> |
| Provisions long terme                             | 5.2   | 4 123          | 7 442          | 5 224          |
| Dettes financières à long terme - à plus d'un an  | 8.1   | 81 608         | 110 106        | 86 696         |
| Dettes de loyer – à plus d'un an                  | 8.3   | 12 582         | 19 990         | 11 972         |
| Autres passifs financiers                         | 8.4   | 3 108          | 2 734          | 3 138          |
| Impôts différés                                   | 9.2   | 4 639          | 492            | 150            |
| Autres passifs non courants                       |       | 164            | 305            | 175            |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                           |       | <b>170 550</b> | <b>174 471</b> | <b>148 643</b> |
| Provisions court terme                            | 11    | 4 806          | 6 404          | 4 881          |
| Dettes financières à long terme - à moins d'un an | 8.1   | 37 133         | 22 053         | 41 114         |
| Dettes de loyer – à moins d'un an                 | 8.3   | 3 683          | 5 782          | 3 279          |
| Dettes fournisseurs d'exploitation                | 4.5   | 34 741         | 45 153         | 32 843         |
| Passifs sur contrats                              | 4.3   | 45 555         | 32 290         | 22 504         |
| Autres passifs courants                           | 4.5   | 44 369         | 62 302         | 43 780         |
| Passifs d'impôt exigible                          | 9.1   | 263            | 489            | 242            |
| <b>PASSIFS DESTINÉS A LA VENTE</b>                |       | <b>32 362</b>  | <b>-</b>       | <b>32 260</b>  |
| <b>TOTAUX DU PASSIF</b>                           |       | <b>368 056</b> | <b>434 839</b> | <b>352 560</b> |

<sup>(1)</sup> De l'entreprise mère consolidante.

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

| (en milliers d'euros)   | Notes      | 30/06/2022     | 30/06/2021 <sup>(1)</sup> | 31/12/2021     |
|---|------------|----------------|---------------------------|----------------|
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>   | <b>3.2</b> | <b>96 625</b>  | <b>90 384</b>             | <b>178 273</b> |
| Production immobilisée  |            | 4 936          | 6 623                     | 11 569         |
| Production stockée  |            | 373            | (1 236)                   | (1 907)        |
| Autres produits d'exploitation  |            | 4 025          | 3 120                     | 8 185          |
| Achats consommés  |            | (44 346)       | (41 349)                  | (84 003)       |
| Charges de personnel  |            | (46 909)       | (42 499)                  | (82 294)       |
| Impôts et taxes   |            | (1 113)        | (993)                     | (1 898)        |
| Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises        | 4.1        | (7 738)        | (7 092)                   | (14 784)       |
| Autres charges d'exploitation nettes des produits                         |            | 316            | 204                       | 2 253          |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>  |            | <b>6 171</b>   | <b>7 162</b>              | <b>15 394</b>  |
| Quote-part dans les résultats des entreprises associées                   |            | -              | -                         | -              |
| Autres éléments du résultat opérationnel                                  | 3.1        | (1 625)        | (486)                     | (1 166)        |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>  |            | <b>4 546</b>   | <b>6 676</b>              | <b>14 228</b>  |
| Intérêts financiers relatifs à la dette brute                             |            | (1 375)        | (1 074)                   | (2 293)        |
| Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents               |            | 18             | 2                         | 4              |
| <b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (a)</b>                            | <b>8.7</b> | <b>(1 357)</b> | <b>(1 072)</b>            | <b>(2 289)</b> |
| Autres produits financiers (b)  |            | 96             | 378                       | 173            |
| Autres charges financières (c)  |            | (42)           | 104                       | (347)          |
| <b>CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS (d=a+b+c)</b>                           | <b>8.7</b> | <b>(1 303)</b> | <b>(589)</b>              | <b>(2 463)</b> |
| Impôt sur le résultat   | 9.1        | (6 101)        | (2 639)                   | (3 179)        |
| <b>RÉSULTAT APRES IMPOTS DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>                    |            | <b>(2 858)</b> | <b>3 448</b>              | <b>8 586</b>   |
| Résultat net des activités non poursuivies                                | 12         | (2 777)        | (3 133)                   | 38 286         |
| <b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>                               |            | <b>(5 635)</b> | <b>315</b>                | <b>46 871</b>  |
| <b>RESULTAT ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA MERE</b>                   |            | <b>(5 790)</b> | <b>339</b>                | <b>46 208</b>  |
| <b>RESULTAT ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTROLE</b> |            | <b>155</b>     | <b>(24)</b>               | <b>663</b>     |

|  |      |            |            |            |
|--|------|------------|------------|------------|
| Nombre moyen d'actions   | 10.2 | 17 105 486 | 17 237 390 | 17 218 321 |
| Résultat net par action de base et dilué, en euros                   | 10.2 | (0,339)    | 0,020      | 2,684      |
| Résultat net par action des activités poursuivies et dilué, en euros |      | (0,176)    | 0,187      | 0,471      |

(1) Colonne 30 juin 2021 retraitée des activités détenues en vue de la vente (se référer à la note 12).

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

| (en milliers d'euros)  | 30/06/2022     | 30/06/2021 | 31/12/2021     |
|--|----------------|------------|----------------|
| <b>RÉSULTAT NET</b>  | <b>(5 635)</b> | <b>315</b> | <b>46 871</b>  |
| Écarts de conversion   | (124)          | 33         | 58             |
| Impôts sur écarts de conversion  | -              | (9)        | -              |
| Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies                         | 1 410          | 518        | 811            |
| Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies          | (354)          | (129)      | (203)          |
| Actifs financiers évalués à la juste valeur                                      | -              | -          | (2 721)        |
| Impôts sur les actifs financiers évalués à la juste valeur                       | -              | -          | -              |
| <b>TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES</b>               | <b>932</b>     | <b>412</b> | <b>(2 055)</b> |
| - dont éléments recyclables ultérieurement en résultat                           | (124)          | 24         | 58             |
| - dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat                       | 1 056          | 389        | (2 113)        |
| <b>RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ</b>   | <b>(4 703)</b> | <b>727</b> | <b>44 815</b>  |
| <b>RESULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA MERE</b>                   | <b>(4 922)</b> | <b>703</b> | <b>44 274</b>  |
| <b>RESULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTROLE</b> | <b>218</b>     | <b>24</b>  | <b>541</b>     |

## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

| (en milliers d'euros)   | Notes      | 30/06/2022      | 30/06/2021 <sup>(1)</sup> | 31/12/2021      |
|---|------------|-----------------|---------------------------|-----------------|
| <b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>   |            | <b>(2 858)</b>  | <b>3 448</b>              | <b>8 586</b>    |
| Charges et produits calculés  |            | 6 424           | 3 836                     | 10 306          |
| Plus et moins-values de cessions  |            | (26)            | (16)                      | 13              |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence  |            | -               | -                         | -               |
| <b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (avant neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts)</b> |            | <b>3 539</b>    | <b>7 268</b>              | <b>18 904</b>   |
| Coût de l'endettement financier net   | 8.7        | 1 357           | 1 072                     | 2 289           |
| Charge d'impôt  | 9.1        | 6 101           | 2 639                     | 3 179           |
| <b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (après neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts)</b> |            | <b>10 997</b>   | <b>10 978</b>             | <b>24 372</b>   |
| Impôts versés   | 9.1        | (984)           | (1 068)                   | (1 448)         |
| Variation du besoin en fonds de roulement   | 7.1        | 9 199           | (10 812)                  | (34 752)        |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A)</b>   |            | <b>19 212</b>   | <b>(901)</b>              | <b>(11 827)</b> |
| <b>Opérations d'investissement</b>  |            |                 |                           |                 |
| Décaissement / acquisition immobilisations incorporelles  |            | (5 262)         | (7 081)                   | (12 799)        |
| Décaissement / acquisition immobilisations corporelles  |            | (3 530)         | (5 317)                   | (12 493)        |
| Encaissement / cession immobilisations corporelles et incorporelles   |            | 31              | -                         | 20              |
| Décaissement / acquisition immobilisations financières  |            | (169)           | (248)                     | (352)           |
| Encaissement / cession immobilisations financières  |            | 266             | 288                       | 286             |
| Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales   |            | 115             | -                         | -               |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)</b>   |            | <b>(8 549)</b>  | <b>(12 359)</b>           | <b>(25 338)</b> |
| <b>Opérations de financement</b>  |            |                 |                           |                 |
| Augmentations de capital ou apports   |            | -               | -                         | -               |
| Dividendes versés aux actionnaires de la mère   | 10.1       | -               | (5 509)                   | (5 509)         |
| Dividendes versés aux minoritaires  |            | (327)           | (276)                     | (360)           |
| Autres opérations portant sur le capital  | 7.3        | (143)           | (1 666)                   | (3 213)         |
| Encaissements provenant d'emprunts  | 8.1        | 917             | 90 537                    | 118 476         |
| Remboursement d'emprunts  | 8.1-8.3    | (12 266)        | (73 803)                  | (83 150)        |
| Coût de l'endettement financier net versé   |            | (874)           | (891)                     | (1 811)         |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)</b>   |            | <b>(12 692)</b> | <b>8 392</b>              | <b>24 433</b>   |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS POURSUIVIES (D= A+B+C)</b>                                     |            | <b>(2 029)</b>  | <b>(4 868)</b>            | <b>(12 732)</b> |
| Flux de trésorerie généré par les activités non poursuivies   |            | (3 913)         | (6 493)                   | (8 253)         |
| <b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>  |            | <b>(5 943)</b>  | <b>(11 361)</b>           | <b>(20 985)</b> |
| <i>Incidence des variations de taux de change</i>   |            | 17              | 4                         | 16              |
| <b>TRÉSORERIE A L'OUVERTURE</b>   | <b>8.2</b> | <b>42 835</b>   | <b>57 857</b>             | <b>57 857</b>   |
| Reclassement de trésorerie et incidence des activités non poursuivies <sup>(2)</sup>                          |            | (135)           | (1 676)                   | (2 308)         |
| <b>TRÉSORERIE A LA CLOTURE</b>  | <b>8.2</b> | <b>40 685</b>   | <b>51 317</b>             | <b>42 835</b>   |

<sup>(1)</sup> . Colonne 30 juin 2021 retraitée des activités détenues en vue de la vente (se référer à la note 12) ;

<sup>(2)</sup> Lié au reclassement de 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 |                        |
| <b>CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2020</b>                      | <b>17 425</b>  | <b>28 614</b>             | <b>(1 291)</b>         | <b>50 140</b>                                      | <b>94 887</b>   | <b>31 401</b>   | <b>126 288</b>         |
| 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                    |
| <b>RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE</b>                          | <b>-</b>   | <b>-</b>                  | <b>(25)</b>            | <b>728</b>   | <b>703</b>  | <b>24</b>   | <b>727</b>             |
| Variations de périmètre                                   | -  | -                         | -                      | (234)  | (234)   | 272   | 38                     |
| <b>CAPITAUX PROPRES CLOTURE JUIN 2021</b>                 | <b>17 425</b>  | <b>28 614</b>             | <b>(2 969)</b>         | <b>44 728</b>                                      | <b>87 798</b>   | <b>31 502</b>   | <b>119 299</b>         |

| (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 |                        |
| <b>CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2021</b>                      | <b>17 425</b>  | <b>12 171</b>             | <b>(4 446)</b>         | <b>34 150</b>                                      | <b>59 300</b>   | <b>5 001</b>  | <b>64 302</b>          |
| Opérations sur capital                                    | -  | -                         | -                      | -  | -   | -   | -                      |
| Plan d'attribution gratuite et de souscriptions d'actions | -  | -                         | -                      | -  | -   | -   | -                      |
| Opérations sur actions d'autocontrôle                     | -  | -                         | (124)                  | -  | (124)   | -   | (124)                  |
| Engagement envers les minoritaires                        | -  | -                         | -                      | 30   | 30  | -   | 30                     |
| Dividendes  | -  | -                         | -                      | -  | -   | (584)   | (584)                  |
| <i>Résultat net de l'exercice</i>                         | -  | -                         | (20)                   | (5 771)  | (5 791)   | 155   | (5 635)                |
| <i>Eléments du résultat global</i>                        | -  | -                         | -                      | 869  | 869   | 63  | 932                    |
| <b>RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE</b>                          | <b>-</b>   | <b>-</b>                  | <b>(20)</b>            | <b>(4 902)</b>                                     | <b>(4 922)</b>  | <b>218</b>  | <b>(4 703)</b>         |
| Variations de périmètre                                   | -  | -                         | -                      | -  | -   | -   | -                      |
| <b>CAPITAUX PROPRES CLOTURE JUIN 2022</b>                 | <b>17 425</b>  | <b>12 171</b>             | <b>(4 588)</b>         | <b>29 278</b>                                      | <b>54 284</b>   | <b>4 636</b>  | <b>58 921</b>          |

# NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS

Les comptes semestriels consolidés condensés de GROUPE GORGÉ couvrent une période de 6 mois, du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 19 septembre 2022

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 Principes comptables

Le Groupe prépare des états financiers consolidés 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 2021, tels qu'ils figurent dans le Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 15 avril 2022 sous le numéro D.22-0302.

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 2022. Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Le Groupe a appliqué l'ensemble des normes, amendements et interprétations d'application obligatoire aux exercices ouverts postérieurement au 1<sup>er</sup> janvier 2022 :

#### **Nouvelles normes et interprétations sans effet significatif sur les comptes consolidés au 30 juin 2022**

- amendements d'IFRS 3 - *Regroupements d'entreprises* : *Références au cadre conceptuel* ;
- amendements d'IAS 16 - *Immobilisations corporelles* : *Comptabilisation des produits générés avant la mise en service* ;
- Cycle 2018-2020 des améliorations annuelles des IFRS ;
- amendements d'IAS 37 - *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels* : *Contrats déficitaires, notion de coûts directement liés au contrat*.

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

#### **Normes adoptées par l'Union européenne :**

- amendements d'IAS 1 - *Présentation des états financiers et Guide d'application pratique 2* : *Informations à fournir sur les méthodes comptables* ;
- amendements d'IAS 8 - *Méthodes comptables, changements dans les estimations et erreurs* ;
- IFRS 17 et amendements - *Contrats d'assurance*.

#### **Normes non adoptées par l'Union européenne :**

- amendements d'IAS 1 - *Présentation des états financiers* : *Classification des passifs courants et non-courants* ;
- amendements d'IAS 12 - *Impôt sur le revenu* : *Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction* ;

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

### 1.2 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 autres actifs et 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 2021 (Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'AMF le 15 avril 2022).

## 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 deux 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.

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 courant ;
- 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 sectoriels et non strictement comptables 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 courant (*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 2022 et 2021 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<sup>ER</sup> SEMESTRE 2022

| (en milliers d'euros)  | Ingénierie et<br>Systèmes de<br>Protection | Drones et<br>Systèmes | Structure et<br>éliminations | Total sectoriel | Ajustements liés<br>aux activités non<br>poursuivies <sup>(1)</sup> | Consolidé      |
|--|--|-----------------------|------------------------------|-----------------|---|----------------|
| Carnet de commandes début de période                                 | 86 061                                     | 489 885               | (307)                        | 575 639         | (36 019)  | 539 620        |
| Carnet de commandes fin de période                                   | 108 729                                    | 488 189               | (146)                        | 596 772         | (37 120)  | 559 652        |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>  | <b>45 291</b>                              | <b>62 933</b>         | <b>(463)</b>                 | <b>107 760</b>  | <b>(11 135)</b>   | <b>96 625</b>  |
| Production immobilisée   | 190  | 4 754                 | -                            | 4 944           | (8)   | 4 936          |
| Production stockée   | -  | 373                   | -                            | 373             | -   | 373            |
| Autres produits de l'activité  | 801  | 3 478                 | -                            | 4 280           | (254)   | 4 025          |
| Achats consommés   | (22 761)                                   | (29 605)              | 1 229                        | (51 137)        | 6 791   | (44 346)       |
| Charges de personnel   | (21 648)                                   | (29 481)              | (1 259)                      | (52 388)        | 5 479   | (46 909)       |
| Impôts et taxes  | (566)                                      | (608)                 | (81)                         | (1 255)         | 142   | (1 113)        |
| Autres charges d'exploitation nettes des produits                    | 20   | (99)                  | 255                          | 175             | 141   | 316            |
| <b>EBITDA COURANT</b>  | <b>1 326</b>                               | <b>11 745</b>         | <b>(319)</b>                 | <b>12 753</b>   | <b>1 156</b>  | <b>13 909</b>  |
| % du chiffre d'affaires  | 2,9%                                       | 18,7%                 | 68,8%                        | 11,8%           | -10,4%  | 14,4%          |
| Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises       | (1 755)                                    | (6 298)               | (247)                        | (8 300)         | 562   | (7 738)        |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                       | <b>(428)</b>                               | <b>5 447</b>          | <b>(566)</b>                 | <b>4 453</b>    | <b>1 718</b>  | <b>6 171</b>   |
| % du chiffre d'affaires  | -0,9%                                      | 8,7%                  | 122,2%                       | 4,1%            | -15,4%  | 6,4%           |
| Coûts de restructurations  | (1 102)                                    | -                     | -                            | (1 102)         | 903   | (199)          |
| Amortissement des incorporels reconnus à la JV lors des acquisitions | -  | (11)                  | -                            | (11)            | -   | (11)           |
| Provisions inhabituelles sur actifs                                  | -  | -                     | -                            | -               | -   | -              |
| Coûts d'acquisition / cessions filiales <sup>(3)</sup>               | 116  | -                     | (1 432)                      | (1 316)         | -   | (1 316)        |
| Autres   | -  | (97)                  | -                            | (97)            | -   | (97)           |
| <b>Totaux des autres éléments du résultat opérationnel</b>           | <b>(987)</b>                               | <b>(110)</b>          | <b>(1 432)</b>               | <b>(2 529)</b>  | <b>903</b>  | <b>(1 625)</b> |
| Quote-part dans les résultats des entreprises associées              | -  | -                     | -                            | -               | -   | -              |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>   | <b>(1 415)</b>                             | <b>5 338</b>          | <b>(1 998)</b>               | <b>1 924</b>    | <b>2 622</b>  | <b>4 546</b>   |
| % du chiffre d'affaires  | -3,1%                                      | 8,5%                  | n/a                          | 1,8%            | -23,5%  | 4,7%           |
| Frais de recherche et développement activés sur l'exercice           | 8  | 4 073                 | 0                            | 4 081           | (8)   | 4 073          |
| Autres investissements corporels et incorporels <sup>(2)</sup>       | 704  | 5 808                 | 44                           | 6 556           | (77)  | 6 479          |

<sup>(1)</sup> La colonne « ajustements » concerne l'ensemble des contributions du groupe NUCLEACTION, intégrées dans l'information sectorielle mais classées dans le compte de résultat consolidé sur la ligne « résultat net des activités non poursuivies », en application de la norme IFRS 5..

<sup>(2)</sup> 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).

<sup>(3)</sup> Concerne très essentiellement le projet d'acquisition de la société IXBLUE.

| (en milliers d'euros)  | Ingénierie et<br>Systèmes de<br>Protection | Drones et<br>Systèmes | Impression 3D  | Structure et<br>éliminations | Total sectoriel | Ajustements liés<br>aux activités non<br>poursuivies <sup>(1)</sup> | Consolidé     |
|--|--|-----------------------|----------------|------------------------------|-----------------|---|---------------|
| Carnet de commandes début de période                                 | 77 156                                     | 539 730               | 6 566          | (212)                        | 623 240         | (40 528)  | 582 712       |
| Carnet de commandes fin de période                                   | 77 422                                     | 514 163               | 9 353          | (396)                        | 600 542         | (41 521)  | 559 021       |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>  | <b>43 335</b>                              | <b>58 767</b>         | <b>34 118</b>  | <b>(723)</b>                 | <b>135 497</b>  | <b>(45 113)</b>   | <b>90 384</b> |
| Production immobilisée   | 1 114                                      | 6 516                 | 645            | -                            | 8 274           | (1 652)   | 6 623         |
| Production stockée   | -  | (1 236)               | (531)          | -                            | (1 767)         | 531   | (1 236)       |
| Autres produits de l'activité  | 441  | 2 726                 | 1 105          | -                            | 4 272           | (1 152)   | 3 120         |
| Achats consommés   | (24 128)                                   | (26 956)              | (16 326)       | 1 530                        | (65 880)        | 24 532  | (41 349)      |
| Charges de personnel   | (20 536)                                   | (26 795)              | (14 196)       | (1 000)                      | (62 528)        | 20 029  | (42 499)      |
| Impôts et taxes  | (497)                                      | (580)                 | (372)          | (70)                         | (1 519)         | 526   | (993)         |
| Autres charges d'exploitation nettes des produits                    | 135  | (353)                 | 60             | (228)                        | (386)           | 590   | 204           |
| <b>EBITDA COURANT</b>  | <b>(135)</b>                               | <b>12 088</b>         | <b>4 503</b>   | <b>(492)</b>                 | <b>15 964</b>   | <b>(1 710)</b>  | <b>14 254</b> |
| % du chiffre d'affaires  | -0,3%                                      | 20,6%                 | 13,2%          | n/a                          | 11,8%           | 3,8%  | 15,8%         |
| Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises       | (1 775)                                    | (5 630)               | (2 307)        | (70)                         | (9 783)         | 2 691   | (7 092)       |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                       | <b>(1 911)</b>                             | <b>6 458</b>          | <b>2 196</b>   | <b>(562)</b>                 | <b>6 181</b>    | <b>981</b>  | <b>7 162</b>  |
| % du chiffre d'affaires  | -4,4%                                      | 11,0%                 | 6,4%           | n/a                          | 4,6%            | -2,2%   | 7,9%          |
| Paiement en actions  | -  | -                     | (458)          | -                            | (458)           | 458   | -             |
| Coûts de restructurations  | (11)                                       | -                     | (430)          | (67)                         | (508)           | 441   | (67)          |
| Amortissement des incorporels reconnus à la JV lors des acquisitions | -  | (11)                  | (321)          | -                            | (333)           | 321   | (11)          |
| Provisions inhabituelles sur actifs                                  | -  | (250)                 | (169)          | -                            | (419)           | 169   | (250)         |
| Coûts d'acquisition / cessions filiales                              | 700  | -                     | (39)           | (61)                         | 601             | (661)   | (60)          |
| Autres   | -  | (98)                  | (9)            | -                            | (106)           | 9   | (98)          |
| <b>Totaux des autres éléments du résultat opérationnel</b>           | <b>689</b>                                 | <b>(359)</b>          | <b>(1 425)</b> | <b>(127)</b>                 | <b>(1222)</b>   | <b>736</b>  | <b>(486)</b>  |
| Quote-part dans les résultats des entreprises associées              | -  | -                     | 46             | -                            | 46              | (46)  | -             |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>   | <b>(1 222)</b>                             | <b>6 099</b>          | <b>817</b>     | <b>(689)</b>                 | <b>5 005</b>    | <b>1 671</b>  | <b>6 676</b>  |
| % du chiffre d'affaires  | -2,8%                                      | 10,4%                 | 2,4%           | n/a                          | 3,7%            | -3,7%   | 7,4%          |
| Frais de recherche et développement activés sur l'exercice           | 635  | 6 024                 | 244            | -                            | 6 903           | (879)   | 6 024         |
| Autres investissements corporels et incorporels <sup>(2)</sup>       | 499  | 5 361                 | 1 440          | 479                          | 7 778           | (1 448)   | 6 330         |

<sup>(1)</sup> La colonne « ajustements » concerne des provisions pour garantie de passif relatives à la cession CIMLEC et l'ensemble des contributions du pôle Impression 3D et du groupe NUCLEACTION, intégrées dans l'information sectorielle mais classées dans le compte de résultat consolidé sur la ligne « résultat net des activités non poursuivies », en application de la norme IFRS 5.

<sup>(2)</sup> 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<sup>ER</sup> SEMESTRE 2021

| (en milliers d'euros)                | France        | %          | Europe        | %          | Autres        | %          | Total CA      |
|--------------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|
| Ingénierie et Systèmes de Protection | 40 068        | 88%        | 4 140         | 9%         | 1 083         | 2%         | 45 291        |
| Drones et Systèmes                   | 16 216        | 26%        | 36 542        | 58%        | 10 175        | 16%        | 62 933        |
| Structure et éliminations            | (457)         | 100%       | (6)           |            | 0             |            | (463)         |
| Impact IFRS 5                        | (6 194)       | 56%        | (4 028)       | 36%        | (913)         | 8%         | (11 135)      |
| <b>TOTAUX</b>                        | <b>49 633</b> | <b>51%</b> | <b>36 647</b> | <b>38%</b> | <b>10 345</b> | <b>11%</b> | <b>96 625</b> |
| %                                    | <b>51%</b>    |            | <b>38%</b>    |            | <b>11%</b>    |            | <b>100%</b>   |

1<sup>ER</sup> 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)         |
| Impact IFRS 5                        | (30 586)      | 68%        | (9 007)       | 20%        | (5 521)       | 12%        | (45 113)      |
| <b>TOTAUX</b>                        | <b>55 870</b> | <b>62%</b> | <b>23 499</b> | <b>26%</b> | <b>11 015</b> | <b>12%</b> | <b>90 384</b> |
| %                                    | <b>62%</b>    |            | <b>26%</b>    |            | <b>12%</b>    |            | <b>100%</b>   |

## NOTE 4 DONNÉES OPÉRATIONNELLES

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

| (en milliers d'euros)   | 30/06/2022     | 30/06/2021 <sup>(1)</sup> | 31/12/2021      |
|---|----------------|---------------------------|-----------------|
| <b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>               |                |                           |                 |
| immobilisations incorporelles                                   | (2 805)        | (2 363)                   | (4 687)         |
| immobilisations corporelles                                     | (1 284)        | (1 071)                   | (1 792)         |
| droits d'utilisation  | (1 832)        | (1 897)                   | (1 746)         |
| coûts d'obtention et d'exécution de contrats                    | (946)          | (878)                     | (3 922)         |
| <b>SOUS-TOTAUX</b>  | <b>(6 867)</b> | <b>(6 209)</b>            | <b>(12 146)</b> |
| <b>DOTATIONS AUX PROVISIONS NETTES DES REPRISES</b>             |                |                           |                 |
| stocks et encours   | (224)          | (656)                     | (916)           |
| actif circulant   | (204)          | (54)                      | (191)           |
| risques et charges  | (444)          | (172)                     | (1 531)         |
| <b>SOUS-TOTAUX</b>  | <b>(872)</b>   | <b>(883)</b>              | <b>(2 637)</b>  |
| <b>TOTAUX DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b> | <b>(7 738)</b> | <b>(7 092)</b>            | <b>(14 784)</b> |

(1) Colonne 30 juin 2021 retraitée des activités détenues en vue de la vente (se référer à la note 12)

## 4.2 Stocks et travaux en cours

| <i>(en milliers d'euros)</i>     | 30/06/2022     |                   |                | 30/06/2021     | 31/12/2021     |
|----------------------------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                  | Valeurs brutes | Pertes de valeurs | Valeurs nettes | Valeurs nettes | Valeurs nettes |
| Matières premières               | 22 739         | (5 899)           | 16 840         | 20 881         | 15 483         |
| Encours de production            | 2 836          | -                 | 2 836          | 7 230          | 6 290          |
| Produits intermédiaires et finis | 1 850          | (582)             | 1 268          | 2 862          | 1 230          |
| Marchandises                     | -              | -                 | -              | 944            | -              |
| <b>STOCKS ET ENCOURS</b>         | <b>27 425</b>  | <b>(6 481)</b>    | <b>20 944</b>  | <b>31 917</b>  | <b>23 003</b>  |

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.

| <i>(en milliers d'euros)</i>   | 30/06/2022    | 30/06/2021    | 31/12/2021    |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Créances clients               | 37 306        | 54 539        | 45 332        |
| Pertes de valeurs              | (1 748)       | (2 488)       | (1 575)       |
| <b>CLIENTS, VALEURS NETTES</b> | <b>35 558</b> | <b>52 052</b> | <b>43 757</b> |

| <i>(en milliers d'euros)</i>               | 30/06/2022    | 30/06/2021    | 31/12/2021    |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Travaux en cours (A)                       | 2 292         | 1 775         | 1 212         |
| Créances à l'avancement (B)                | 98 100        | 103 296       | 93 389        |
| Acomptes reçus (C)                         | (17 565)      | 40 759        | 31 412        |
| Produits différés (D)                      | -             | 12            | -             |
| <b>ACTIFS SUR CONTRATS (A)+(B)-(C)-(D)</b> | <b>82 827</b> | <b>64 324</b> | <b>63 189</b> |

| <i>(en milliers d'euros)</i>                     | 30/06/2022    | 30/06/2021    | 31/12/2021    |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Travaux en cours (A)                             | (192)         | 41            | 441           |
| Créances à l'avancement (B)                      | (0)           | 218           | 90            |
| Acomptes reçus (C)                               | 20 031        | 4 669         | 6 762         |
| Produits différés (D)                            | 25 363        | 27 417        | 15 912        |
| Autres dettes (E)                                | 353           | 463           | 362           |
| <b>PASSIFS SUR CONTRATS -(A)-(B)+(C)+(D)+(E)</b> | <b>45 555</b> | <b>32 290</b> | <b>22 504</b> |

#### 4.4 Autres actifs courants

| (en milliers d'euros)                          | 30/06/2022     |               |                | 30/06/2021     | 31/12/2021     |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|  | Valeurs brutes | Dépréciations | Valeurs nettes | Valeurs nettes | Valeurs nettes |
| Avances et acomptes versés                     | 6 835          | -             | 6 835          | 7 978          | 7 405          |
| Débiteurs divers et comptes courants débiteurs | 3 002          | (551)         | 2 451          | 2 628          | 2 062          |
| Créances sociales et fiscales                  | 6 902          | -             | 6 902          | 9 393          | 6 637          |
| Charges constatées d'avance                    | 2 370          | -             | 2 370          | 2 293          | 1 011          |
| <b>TOTAUX AUTRES DEBITEURS COURANTS</b>        | <b>19 109</b>  | <b>(551)</b>  | <b>18 558</b>  | <b>22 292</b>  | <b>17 115</b>  |

#### 4.5 Autres passifs courants

| (en milliers d'euros)                                  | 30/06/2022    | 30/06/2021    | 31/12/2021    |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Fournisseurs   | 34 659        | 45 150        | 32 014        |
| Fournisseurs d'immobilisations                         | 82            | 3             | 829           |
| <b>TOTAUX FOURNISSEURS</b>                             | <b>34 741</b> | <b>45 153</b> | <b>32 843</b> |
| Avances et acomptes reçus                              | 887           | 667           | 256           |
| Dettes sociales  | 19 340        | 26 726        | 16 275        |
| Dettes fiscales  | 14 070        | 21 934        | 17 318        |
| Dettes diverses et comptes courants créditeurs         | 2 592         | 3 581         | 2 258         |
| Produits différés relatifs au Crédit d'Impôt Recherche | 7 481         | 9 393         | 7 672         |
| <b>TOTAUX DES AUTRES PASSIFS COURANTS</b>              | <b>44 369</b> | <b>62 302</b> | <b>43 780</b> |

Les produits différés incluent des subventions et du crédit d'impôt recherche. Les subventions et le crédit d'impôt recherche qui couvrent en totalité ou partiellement le coût d'un actif sont comptabilisés dans le compte de résultat au même rythme que son amortissement.

#### 4.6 Synthèse des contrats de location

Les contrats de location retraités à l'actif selon IFRS 16 ont une valeur totale de 15,8 millions d'euros au bilan et un impact semestriel très limité au compte de résultat en net part du groupe (10 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 1 832 milliers d'euros (dont 9 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 95 milliers d'euros au 30 juin 2022. 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                   |
|--|---------------|-------------------------|------------------------------|-----------------------|---|
| <b>AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2022</b>      | <b>13 055</b> | <b>2 023</b>            | <b>(304)</b>                 | <b>14 775</b>         | <b>15 251</b>                               |
| Nouveaux contrats                          | 2 196         | 718                     |                              | 2 914                 | 2 924                                       |
| Variations de périmètre                    | -             | -                       | -                            | -                     | -   |
| Amortissement des droits d'utilisation     | (1 262)       | (588)                   |                              | (1 850)               |   |
| Pertes de valeurs des droits d'utilisation | -             | -                       |                              | -                     |   |
| Charges d'intérêts                         |               |                         |                              |                       | 95  |
| Paiements                                  |               |                         | (3)                          | (3)                   | (1 959)                                     |
| Variation des intérêts courus              |               |                         | -                            | -                     | 2   |
| Sorties                                    | (13)          | (21)                    |                              | (34)                  | (48)  |
| Ecart de conversion                        | -             | -                       | -                            | -                     | -   |
| <b>AU 30 JUIN 2022</b>                     | <b>13 976</b> | <b>2 132</b>            | <b>(306)</b>                 | <b>15 802</b>         | <b>16 265</b>                               |
|  |               |                         |                              |                       | dont dettes de loyers à moins d'un an 3 683 |
|  |               |                         |                              |                       | dont dettes de loyers à plus d'un an 12 582 |

L'application de la norme IFRS 16 a donc un impact important sur l'EBITDA courant 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 courant du semestre, qui s'élève à 13 909 milliers d'euros, se serait élevé à 11 972 milliers d'euros sans l'application de la norme IFRS 16

## NOTE 5 CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL

### 5.1 Effectifs

| Activités poursuivies                | 30/06/2022   | 30/06/2021   | 31/12/2021   |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Drones et Systèmes                   | 759          | 735          | 760          |
| Ingénierie et Systèmes de Protection | 502          | 494          | 515          |
| Structure                            | 6            | 7            | 7            |
| <b>EFFECTIF</b>                      | <b>1 267</b> | <b>1 236</b> | <b>1 282</b> |
| <b>EFFECTIF MOYEN</b>                | <b>1 273</b> | <b>1 212</b> | <b>1 226</b> |

### 5.2 Provisions pour retraites et engagements assimilés

Les provisions à long terme concernent uniquement les indemnités de départ en retraite pour 4 090 milliers d'euros. Pour ce semestre, les hypothèses retenues sont les mêmes qu'au 31 décembre 2021 hormis le taux d'actualisation IBOXX 10+ de référence qui est passé de 0,98% à 3,22 %. L'impact constaté sur les capitaux propres de la période, en raison de cette augmentation de taux, s'élève à - 1 259 milliers d'euros (SORIE).

## NOTE 6 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

### 6.1 Ecarts d'acquisition

| (en milliers d'euros)  | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|--|------------|------------|
| <b>VALEURS NETTES</b>  |            |            |
| OUVERTURE  | 23 792     | 63 245     |
| Activités destinées à la vente ou non poursuivies <sup>(1)</sup> | -          | (3 766)    |
| Acquisitions   | -          | -          |
| Sorties <sup>(2)</sup>   | -          | (35 687)   |
| CLÔTURE  | 23 792     | 23 792     |
| Dont dépréciations cumulées                                      | (498)      | (498)      |

(1) Concerne le groupe NUCLEACTION.

(2) Concernent la sortie de PRODWAYS GROUP et ses filiales en 2021

### 6.2 Immobilisations incorporelles

| (en milliers d'euros)                      | Projets de développements | Coûts d'obtention et d'exécution de contrats | Autres immobilisations incorporelles | Immobilisations en cours | TOTAUX |
|--|---------------------------|--|--------------------------------------|--------------------------|--------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>                      |                           |  |                                      |                          |        |
| AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2022            | 69 246                    | 6 650  | 14 569                               | 714                      | 91 179 |
| Acquisitions                               | 4 073                     | 435  | 560                                  | 193                      | 5 261  |
| Variations de périmètre                    | -                         | -  | -                                    | -                        | -      |
| Sorties                                    | -                         | -  | (2)                                  | -                        | (2)    |
| Autres mouvements                          | -                         | (3)  | (34)                                 | (545)                    | (583)  |
| Effet des variations de change             | -                         | -  | 1                                    | -                        | -      |
| AU 30 JUIN 2022                            | 73 319                    | 7 081  | 15 094                               | 362                      | 95 856 |
| <b>AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS</b> |                           |  |                                      |                          |        |
| AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2022            | 42 261                    | 2 763  | 11 983                               | -                        | 57 007 |
| Dotations aux amortissements               | 2 120                     | 946  | 696                                  | -                        | 3 762  |
| Variations de périmètre                    | -                         | -  | -                                    | -                        | -      |
| Pertes de valeur                           | -                         | -  | -                                    | -                        | -      |
| Sorties                                    | -                         | -  | (1)                                  | -                        | (1)    |
| Autres mouvements                          | -                         | (3)  | (571)                                | -                        | (575)  |
| Effet des variations de change             | -                         | -  | -                                    | -                        | -      |
| AU 30 JUIN 2022                            | 44 381                    | 3 705  | 12 107                               | -                        | 60 194 |
| <b>VALEURS NETTES</b>                      |                           |  |                                      |                          |        |
| AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2022            | 26 985                    | 3 887  | 2 586                                | 714                      | 34 172 |
| AU 30 JUIN 2022                            | 28 938                    | 3 376  | 2 986                                | 362                      | 35 662 |

Il n'a pas été constaté d'indices de pertes de valeur au premier semestre 2022.

### 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 | <b>TOTAUX</b> |
|--|---------------------------|--------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|---------------------|---------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>                      |                           |                          |                                   |                                      |                          |                     |               |
| AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2022            | 17 407                    | 24 300                   | 19 176                            | 4 191                                | 7 002                    | -                   | 72 076        |
| Acquisitions                               | 153                       | 1 031                    | 2 196                             | 718                                  | 1 601                    | -                   | 5 698         |
| Variations de périmètre                    | -                         | -                        | -                                 | -                                    | -                        | -                   | -             |
| Sorties <sup>(1)</sup>                     | -                         | (3 575)                  | (131)                             | (154)                                | (2)                      | -                   | (3 863)       |
| Autres mouvements <sup>(2)</sup>           | 4                         | 3 427                    | -                                 | (5)                                  | (487)                    | -                   | 2 940         |
| Effet des variations de change             | -                         | 15                       | -                                 | -                                    | -                        | -                   | 15            |
| AU 30 JUIN 2022                            | 17 564                    | 25 199                   | 21 241                            | 4 749                                | 8 114                    | -                   | 76 866        |
| <b>AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS</b> |                           |                          |                                   |                                      |                          |                     |               |
| AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2022            | 6 256                     | 19 177                   | 6 121                             | 2 168                                | -                        | -                   | 33 721        |
| Dotations aux amortissements               | 321                       | 963                      | 1 262                             | 570                                  | -                        | -                   | 3 116         |
| Variations de périmètre                    | -                         | -                        | -                                 | -                                    | -                        | -                   | -             |
| Pertes de valeur                           | -                         | -                        | -                                 | -                                    | -                        | -                   | -             |
| Sorties <sup>(1)</sup>                     | -                         | (3 570)                  | (118)                             | (121)                                | -                        | -                   | (3 809)       |
| Autres mouvements                          | -                         | -                        | -                                 | -                                    | -                        | -                   | -             |
| Effet des variations de change             | -                         | 13                       | -                                 | -                                    | -                        | -                   | 13            |
| AU 30 JUIN 2022                            | 6 577                     | 16 583                   | 7 265                             | 2 617                                | -                        | -                   | 33 041        |
| <b>VALEURS NETTES</b>                      |                           |                          |                                   |                                      |                          |                     |               |
| AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2022            | 11 151                    | 5 124                    | 13 055                            | 2 023                                | 7 002                    | -                   | 38 355        |
| AU 30 JUIN 2022                            | 10 987                    | 8 616                    | 13 976                            | 2 132                                | 8 114                    | -                   | 43 825        |

<sup>(1)</sup> Les « sorties » incluent essentiellement la mise au rebut d'immobilisations totalement amorties pour 3,4 millions d'euros.

<sup>(2)</sup> Les « autres mouvements » concernent le reclassement en immobilisation d'un drone qui préalablement figurait en stock. Ce reclassement n'a d'impact ni sur le compte de résultat ni sur les flux de trésorerie.

## NOTE 7 DÉTAIL DES FLUX DE TRÉSORERIE

### 7.1 Variation du besoin en fonds de roulement

| (en milliers d'euros)                                  | Note             | Ouverture       | Mouvts de périmètre | Variation exercice | Autres movvts <sup>(1)</sup> | Écarts de conversion | CLOTURE         |
|--|------------------|-----------------|---------------------|--------------------|------------------------------|----------------------|-----------------|
| Stocks nets  |                  | 23 003          | -                   | 884                | (2 942)                      | -                    | 20 944          |
| Clients nets   |                  | 43 757          | -                   | (8 207)            | 3                            | 5                    | 35 558          |
| Actifs sur contrats                                    |                  | 63 189          | -                   | 19 637             | -                            | -                    | 82 827          |
| Avances et acomptes                                    |                  | 7 405           | -                   | (570)              | -                            | -                    | 6 835           |
| Charges constatées d'avance                            |                  | 1 011           | -                   | 1 359              | -                            | -                    | 2 370           |
| <b>SOUS-TOTAUX</b>                                     | <b>A</b>         | <b>138 365</b>  | <b>-</b>            | <b>13 103</b>      | <b>(2 939)</b>               | <b>5</b>             | <b>148 533</b>  |
| Dettes fournisseurs                                    |                  | 32 014          | -                   | 2 645              | -                            | 1                    | 34 659          |
| Passifs sur contrats <sup>(2)</sup>                    |                  | 22 504          | -                   | 23 051             | -                            | -                    | 45 555          |
| Avances et acomptes                                    |                  | 256             | -                   | 631                | -                            | -                    | 887             |
| Produits constatés d'avance                            |                  | 603             | -                   | (263)              | -                            | -                    | 340             |
| <b>SOUS-TOTAUX</b>                                     | <b>B</b>         | <b>55 377</b>   | <b>-</b>            | <b>26 064</b>      | <b>-</b>                     | <b>1</b>             | <b>81 441</b>   |
| <b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION</b>     | <b>C = A - B</b> | <b>82 987</b>   | <b>-</b>            | <b>(12 961)</b>    | <b>(2 939)</b>               | <b>4</b>             | <b>67 092</b>   |
| Créances fiscales et sociales                          |                  | 20 011          | -                   | 3 214              | -                            | -                    | 23 226          |
| Comptes courants débiteurs                             |                  | -               | -                   | 7                  | -                            | -                    | 7               |
| Débiteurs divers <sup>(2)</sup>                        |                  | 2 261           | (6)                 | 373                | -                            | -                    | 2 628           |
| <b>SOUS-TOTAUX</b>                                     | <b>D</b>         | <b>22 272</b>   | <b>(6)</b>          | <b>3 595</b>       | <b>-</b>                     | <b>-</b>             | <b>25 860</b>   |
| Dettes fiscales et sociales                            |                  | 33 836          | (7)                 | (157)              | -                            | -                    | 33 672          |
| Dettes diverses et instruments dérivés                 |                  | 5 570           | -                   | (81)               | (30)                         | 150                  | 5 607           |
| Comptes courants créditeurs                            |                  | 1               | (2)                 | (1)                | -                            | -                    | -               |
| Produits constatés d'avance CIR et subventions         |                  | 7 069           | -                   | 71                 | -                            | -                    | 7 140           |
| <b>SOUS-TOTAUX</b>                                     | <b>E</b>         | <b>46 476</b>   | <b>0</b>            | <b>(168)</b>       | <b>(30)</b>                  | <b>150</b>           | <b>46 419</b>   |
| <b>AUTRES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b> | <b>F = D - E</b> | <b>(24 203)</b> | <b>(9)</b>          | <b>3 763</b>       | <b>30</b>                    | <b>(150)</b>         | <b>(20 559)</b> |
| <b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>                    | <b>G = C + F</b> | <b>58 784</b>   | <b>3</b>            | <b>(9 199)</b>     | <b>(2 909)</b>               | <b>(146)</b>         | <b>46 533</b>   |

<sup>(1)</sup> La colonne « autres mouvements » concerne des flux qui ne génèrent aucun mouvement de trésorerie ou qui concernent d'éventuels reclassements de poste à poste.

<sup>(2)</sup> Reclassement à l'ouverture de flux mal classifiés.

### 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 2021 ou au premier semestre 2022. Au deuxième semestre 2021, le Groupe a acquis la société CREABIS (pôle Impression 3D) ; l'impact trésorerie a été traité au sein des activités non poursuivies.

### 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 du contrat de liquidité de GROUPE GORGE.

| (en milliers d'euros) | 30/06/2021   | 30/06/2021     | 31/12/2021     |
|-----------------------|--------------|----------------|----------------|
| Encaissements         | -            | -              | -              |
| Décaissements         | (143)        | (1 687)        | (3 213)        |
| <b>TOTAUX</b>         | <b>(143)</b> | <b>(1 687)</b> | <b>(3 213)</b> |

En 2021 GROUPE GORGÉ a décaissé 1,7 million d'euros au premier semestre dans le cadre de son programme de rachat d'actions et 3,2 millions sur l'ensemble de l'année. Au premier semestre 2022, les rachats n'ont représenté que 0,1 million d'euros.

## NOTE 8 FINANCEMENTS ET INSTRUMENTS FINANCIERS

### 8.1 Endettement financier brut

Au premier semestre 2022, les mouvements principaux des dettes financières du Groupe sont les suivants

- Des tirages à hauteur de 0,8 million 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) ;
- plus de 10 millions de remboursements ont été effectués, dont une échéance du crédit syndiqué mis en place en 2021 (4,25 millions) et une réduction de l'utilisation de la ligne de crédit renouvelable (3 millions).

### 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 <sup>(2)</sup> |
|---------------------------------------|--|------------------------------------|--------------------|-----------------------------|---|
| <b>AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2022</b> | <b>126 634</b>                               | <b>1 104</b>                       | <b>127 738</b>     | <b>73</b>                   | <b>127 810</b>                            |
| Nouveaux emprunts                     | 815  | 102                                | 917                | 17                          | 935                                       |
| Remboursements                        | (10 381)                                     | (22)                               | (10 402)           | (73)                        | (10 475)                                  |
| Autres variations <sup>(1)</sup>      | 470  | -                                  | 470                | -                           | 470                                       |
| Entrées / sorties de périmètre        | -  | -                                  | -                  | -                           | -   |
| Ecart de conversion                   | -  | -                                  | -                  | -                           | -   |
| <b>AU 30 JUIN 2022</b>                | <b>117 539</b>                               | <b>1 184</b>                       | <b>118 724</b>     | <b>17</b>                   | <b>118 741</b>                            |

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

<sup>(2)</sup> 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)   | 30/06/2022     | 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                  | 117 539        | 37 009                                   | 80 628        | 10 735        | 10 288        | 10 029        | 43 622        | 5 955        |
| Autres dettes financières diverses                            | 1 184          | 107                                      | 980           | 157           | 692           | 102           | 29            | -            |
| <b>ENDETTEMENT FINANCIER HORS CONCOURS BANCAIRES COURANTS</b> | <b>118 724</b> | <b>37 116</b>                            | <b>81 609</b> | <b>10 892</b> | <b>10 980</b> | <b>10 131</b> | <b>43 650</b> | <b>5 955</b> |
| Concours bancaires courants                                   | 17             | 17                                       | -             | -             | -             | -             | -             | -            |
| <b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>                             | <b>118 741</b> | <b>37 133</b>                            | <b>81 609</b> | <b>10 892</b> | <b>10 980</b> | <b>10 131</b> | <b>43 650</b> | <b>5 955</b> |

Les dettes à moins d'un an incluent 24,7 millions d'euros de tirages renouvelables effectués dans le cadre d'une ligne de crédit confirmée.

Le Groupe bénéficie au total de 28,0 millions d'euros de lignes RCF non utilisées.

## 8.2 Trésorerie et dette nette

| (en milliers d'euros)                           | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|------------|------------|
| TRÉSORERIE DISPONIBLE (A)                       | 40 705     | 42 909     |
| INSTRUMENTS FINANCIERS ASSIMILABLES (B)         | -          | (2)        |
| Concours bancaires courants (C)                 | 17         | 73         |
| TRÉSORERIE (D) = (A) + (B) - (C)                | 40 688     | 42 835     |
| Endettement financier (E)                       | 118 724    | 127 738    |
| TRÉSORERIE (DETTE) NETTE (D) - (E)              | (78 036)   | (84 903)   |
| Auto contrôle GROUPE GORGÉ                      | 5 452      | 5 127      |
| TRÉSORERIE (DETTE) NETTE AJUSTÉE, AVANT IFRS 16 | (72 584)   | (79 776)   |

## 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 <sup>ER</sup> JANVIER 2022  | 15 251                                |
| Nouveaux contrats de location    | 2 924                                 |
| Remboursements                   | (1 864)                               |
| Autres variations <sup>(1)</sup> | (3)                                   |
| Entrée/sortie de périmètre       | (43)                                  |
| Effet des variations de change   | -                                     |
| AU 30 JUIN 2022                  | 16 265                                |

<sup>(1)</sup> 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)         | 30/06/2022 | 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 | 16 265     | 3 683                 | 12 582 | 2 900     | 2 268     | 1 872     | 1 817     | 3 725  |

## 8.4 Autres passifs financiers

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

| (en milliers d'euros)             | Ouverture | Entrée | Levée d'options | Effet capitaux propres | Autres | Clôture |
|-----------------------------------|-----------|--------|-----------------|------------------------|--------|---------|
| Option d'achat SERES TECHNOLOGIES | 1 350     | -      | -               | (44)                   | -      | 1 307   |
| Option d'achat MAURIC             | 1 788     | -      | -               | 14                     | -      | 1 804   |
| TOTAUX NON COURANTS               | 3 138     | -      | -               | (30)                   | -      | 3 108   |

## 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         | -        | 1                   | -                       | -        | 6        |
| <b>TOTAL DES TITRES MIS EN EQUIVALENCE</b> | <b>5</b>  | <b>-</b> | <b>1</b>            | <b>-</b>                | <b>-</b> | <b>6</b> |

## 8.6 Titres de participations non consolidés

Les variations de juste valeur au premier semestre 202 pour l'ensemble des titres non consolidés sont identifiées ci-dessous.

| (en milliers d'euros)                  | Ouverture     | Entrée    | Résultat   | Effet capitaux propres | Autres   | Clôture       |
|--|---------------|-----------|------------|------------------------|----------|---------------|
| PRODWAYS GROUP                         | 8 998         | -         | 245        | -                      | -        | 9 243         |
| RYDER                                  | 3 510         | -         | -          | -                      | -        | 3 510         |
| WANDERCRAFT                            | 2 441         | -         | -          | -                      | -        | 2 441         |
| Autres                                 | 25            | 20        | -          | -                      | -        | 45            |
| <b>TOTAL DES TITRES NON CONSOLIDES</b> | <b>14 974</b> | <b>20</b> | <b>245</b> | <b>-</b>               | <b>-</b> | <b>15 239</b> |

## 8.7 Charges et produits financiers

| (en milliers d'euros)  | 30/06/2022     | 30/06/2021 <sup>(1)</sup> | 31/12/2021     |
|--|----------------|---------------------------|----------------|
| Intérêts et charges assimilées                               | (1 281)        | (1 059)                   | (2 095)        |
| Charges d'intérêts des dettes de loyer                       | (95)           | (155)                     | (199)          |
| Résultat net des autres valeurs mobilières                   | 18             | 2                         | 5              |
| Résultat net sur cessions de valeurs mobilières de placement | (1)            | 3                         | -              |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b>                   | <b>(1 357)</b> | <b>(1 209)</b>            | <b>(2 289)</b> |
| Autres intérêts et produits assimilés                        | (19)           | 12                        | 265            |
| Différence nette de change                                   | 73             | 60                        | 104            |
| Dotations financières nettes des reprises                    | (0)            | 278                       | (543)          |
| <b>CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS</b>                        | <b>(1 303)</b> | <b>(860)</b>              | <b>(2 463)</b> |

(1) Colonne 30 juin 2021 retraitée des activités détenues en vue de la vente (se référer à la note 12).

## NOTE 9 IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

### 9.1 Détail des impôts sur les résultats

La charge d'impôt sur les résultats comprend l'impôt exigible et les impôts différés des sociétés consolidées.

#### Ventilation de la charge d'impôt

| (en milliers d'euros) | 30/06/2022     | 30/06/2021 <sup>(1)</sup> | 31/12/2021     |
|-----------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| Impôts différés       | (5 117)        | (2 043)                   | (1 731)        |
| Impôts exigibles      | (984)          | (1 788)                   | (1 448)        |
| <b>CHARGE D'IMPOT</b> | <b>(6 101)</b> | <b>(3 830)</b>            | <b>(3 179)</b> |

(1) Colonne 30 juin 2021 retraitée des activités détenues en vue de la vente (se référer à la note 12).

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).

La charge d'impôt différée est importante du fait de l'hypothèse qui a été retenue de sortie en 2022 du sous-groupe ECA du périmètre de l'intégration fiscale de GROUPE GORGE, en conséquence de la structuration du rapprochement en cours avec IXBLUE. Du fait de cette sortie, les perspectives d'utilisation des déficits reportables du groupe d'intégration fiscale se sont considérablement amoindries.

#### Dettes et créances d'impôt

| (en milliers d'euros)                  | 30/06/2022    | 31/12/2021    |
|--|---------------|---------------|
| Créance d'impôt                        | 16 324        | 13 375        |
| Impôt exigible                         | 263           | 242           |
| <b>CREANCE / (DETTE) D'IMPOT NETTE</b> | <b>16 061</b> | <b>13 132</b> |

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)               | 30/06/2022     | 31/12/2021     |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>DIFFERENCES TEMPORELLES</b>      |                |                |
| Retraites et prestations assimilées | 897            | 1 163          |
| Frais de développement              | (6 772)        | (6 242)        |
| Subventions                         | 190            | (84)           |
| Contrats de location                | 116            | 125            |
| Instruments financiers dérivés      | 109            | 47             |
| Juste valeur – IFRS 3               | 39             | 36             |
| Autres                              | 1 152          | 1 470          |
| <b>SOUS-TOTAUX</b>                  | <b>(4 270)</b> | <b>(3 484)</b> |
| Autres décalages temporaires        | (2 545)        | (2 642)        |
| Déficits reportables                | 2 597          | 7 348          |
| CVAE                                | 8              | 5              |
| <b>TOTAUX</b>                       | <b>(4 209)</b> | <b>1 228</b>   |
| <b>IMPOTS DIFFERES PASSIF</b>       | <b>(4 639)</b> | <b>(150)</b>   |
| <b>IMPOTS DIFFERES ACTIF</b>        | <b>429</b>     | <b>1 378</b>   |

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 2022, 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 et dont 7 570 290 actions à droit de vote double.

L'Assemblée générale des actionnaires a décidé de ne pas verser de dividende en 2022, compte tenu de la distribution exceptionnelle en actions PRODWAYS GROUP intervenue en décembre 2021. Cette distribution exceptionnelle représentait l'équivalent de 4,11 euros par action et se cumulait avec le dividende de 0,32 euros versé en juin 2021 au titre de 2020.

#### Actionnariat

|                              | 30 juin 2022      |              |  |                                   | 31 décembre 2021  |              |  |                                   |
|------------------------------|-------------------|--------------|--|-----------------------------------|-------------------|--------------|--|-----------------------------------|
|                              | Actions           | % de capital | Droits de vote exerçables en AG <sup>(2)</sup> | % droits de vote exerçables en AG | Actions           | % de capital | Droits de vote exerçables en AG <sup>(2)</sup> | % droits de vote exerçables en AG |
| Famille GORGÉ <sup>(1)</sup> | 7 636 449         | 43,83%       | 14 956 293                                     | 60,62%                            | 7 626 449         | 43,77 %      | 14 946 293                                     | 60,52 %                           |
| Auto-détention               | 321 096           | 1,84 %       | -  | -                                 | 312 976           | 1,80 %       | -  | -                                 |
| Public                       | 9 467 202         | 54,33%       | 9 717 648                                      | 39,38%                            | 9 485 322         | 54,44 %      | 9 748 714                                      | 39,48 %                           |
| <b>Totaux</b>                | <b>17 424 747</b> | <b>100 %</b> | <b>24 673 941</b>                              | <b>100 %</b>                      | <b>17 424 747</b> | <b>100 %</b> | <b>24 695 007</b>                              | <b>100 %</b>                      |

<sup>(1)</sup> « 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 (88 969 titres) ainsi que les titres détenus par PÉLICAN VENTURE SAS, société holding contrôlée par trois membres de la famille GORGÉ.

<sup>(2)</sup> 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

|  | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|--|------------|------------|------------|
| Nombre moyen pondéré d'actions                                   | 17 105 486 | 17 237 390 | 17 218 321 |
| Dividende par action versé au titre de l'exercice <sup>(1)</sup> | -          | -          | -          |
| RÉSULTAT PAR ACTION (en euros)                                   | (0,339)    | 0,020      | 2,684      |
| RÉSULTAT PAR ACTION DES ACTIVITÉS POURSUIVIES (en euros)         | (0,176)    | (0,021)    | 0,471      |
| Actions potentielles dilutives <sup>(2)</sup>                    | -          | -          | -          |
| Nombre moyen pondéré d'actions après dilution                    | 17 105 486 | 17 237 390 | 17 218 321 |
| RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ (en euros)                             | (0,339)    | 0,020      | 2,684      |
| RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES (en euros)   | (0,176)    | (0,021)    | 0,471      |

<sup>(1)</sup> Il n'a pas été versé de dividende au titre de l'exercice 2021. Le versement du dividende au titre de 2020 (0,32 euro par action) a eu lieu en juin 2021.

<sup>(2)</sup> Il n'existe plus d'actions potentielles dilutives.

Le dividende par action indiqué dans le tableau ne prend pas en compte la distribution exceptionnelle d'actions PRODWAYS GROUP qui a eu lieu en décembre 2021. Chaque action GROUPE GORGÉ a bénéficié de 1,5 action PRODWAYS GROUP valorisée 2,74 euros au jour du détachement de coupon, soit un dividende de 4,11 euros par action.

## NOTE 11 AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS EVENTUELS

| <i>Provisions à court terme</i><br>(en milliers d'euros) | Litiges      | Garanties<br>données aux<br>clients | Pertes à<br>terminaison | Amendes et<br>pénalités | Autres       | TOTAUX       |
|--|--------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|--------------|
| AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2022                          | 1 304        | 1 602                               | 695                     | 622                     | 659          | 4 881        |
| Dotations (+)  | 330          | 591                                 | 71                      | -                       | 25           | 1 017        |
| Utilisations (-)   | (303)        | (95)                                | (11)                    | -                       | -            | (408)        |
| Reprises (-)   | (216)        | (249)                               | (65)                    | (30)                    | (179)        | (738)        |
| <b>IMPACT SUR LE RÉSULTAT DE PÉRIODE</b>                 | <b>(189)</b> | <b>247</b>                          | <b>(4)</b>              | <b>(30)</b>             | <b>(153)</b> | <b>(130)</b> |
| Variations de périmètre                                  | -            | -                                   | -                       | -                       | -            | -            |
| Autres mouvements  | 67           | -                                   | -                       | -                       | (12)         | 55           |
| Effet des variations de change                           | -            | -                                   | -                       | -                       | -            | -            |
| AU 30 JUIN 2022  | 1 182        | 1 849                               | 691                     | 592                     | 493          | 4 806        |

## 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. La contribution de CIMLEC INDUSTRIE a été traitée en 2019 sur une ligne distincte du compte de résultat et du tableau des flux de trésorerie, ce groupe correspondant à une ligne d'activité abandonnée. Une provision au titre de la garantie d'actifs et de passifs accordée à SPIE a été constatée sur cette même ligne du compte de résultat 2020 et une partie de cette provision a été reprise en 2021.

En décembre 2021, le Groupe a distribué à ses actionnaires l'essentiel des titres PRODWAYS GROUP qu'il détenait. Du fait de cette distribution exceptionnelle, GROUPE GORGÉ ne contrôle plus PRODWAYS GROUP. La contribution de PRODWAYS GROUP a donc été traitée en 2021 sur une ligne distincte du compte de résultat et du tableau des flux de trésorerie, ce groupe correspondant à une ligne d'activité abandonnée. Le Groupe a été déconsolidé fin 2021, une plus-value a été constatée à cette occasion, comptabilisée sur la même ligne du compte de résultat.

La Direction de GROUPE GORGÉ a décidé en 2021 de mettre en œuvre un plan visant à la cession de la filiale BAUMERT (détenue par une sous-holding NUCLEACTION). Des échanges en cours ont permis de considérer que l'opération est hautement probable. Le personnel de BAUMERT en a été informé en mars 2022. La contribution de NUCLEACTION et sa filiale BAUMERT a donc été traitée en 2021 et en juin 2022 sur une ligne distincte du compte de résultat et du tableau des flux de trésorerie, ce groupe correspondant à une ligne d'activité abandonnée. Les actifs et les passifs du Groupe sont classés au bilan sur les lignes des actifs et passifs destinés à être cédés.

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

| (en milliers d'euros)                                     | 30/06/2022     | 30/06/2021     | 31/12/2021     |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>                                 | <b>11 135</b>  | <b>45 113</b>  | <b>93 748</b>  |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                            | <b>(1 718)</b> | <b>(981)</b>   | <b>(2 057)</b> |
| Autres éléments du résultat opérationnel                  | (903)          | (736)          | 41 615         |
| Quote-part dans les résultats des entreprises associées   |                | 46             | 45             |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>                              | <b>(2 622)</b> | <b>(1 671)</b> | <b>39 604</b>  |
| <b>CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS</b>                     | <b>(86)</b>    | <b>(270)</b>   | <b>(529)</b>   |
| Impôt sur le résultat                                     | (70)           | (1 192)        | (789)          |
| <b>RESULTAT APRES IMPOT DES ACTIVITES NON POURSUIVIES</b> | <b>(2 777)</b> | <b>(3 133)</b> | <b>38 286</b>  |

| (en milliers d'euros)  | 30/06/2022     | 30/06/2021     | 31/12/2021    |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Contribution relative à CIMLEC   | -              | 700            | 700           |
| Contribution relative à PRODWAYS GROUP, incluant en 2021 la plus-value de sortie | -              | (433)          | 44 474        |
| Contribution relative à NUCLEACTION  | (2 777)        | (3 400)        | (6 480)       |
| Coûts de cession   | -              | -              | (409)         |
| <b>RESULTAT NET DES ACTIVITES NON POURSUIVIES</b>                                | <b>(2 777)</b> | <b>(3 133)</b> | <b>38 286</b> |

| (en milliers d'euros)   | 30/06/2022     | 30/06/2021     | 31/12/2021     |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES</b>   | <b>(2 777)</b> | <b>(3 133)</b> | <b>38 286</b>  |
| <b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (après neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts)</b> | <b>(1 376)</b> | <b>1 591</b>   | <b>1 275</b>   |
| Impôts versés   | (35)           | (720)          | (1 324)        |
| Variation du besoin en fonds de roulement   | (1 902)        | (675)          | 4 690          |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A)</b>   | <b>(3 313)</b> | <b>2 986</b>   | <b>4 641</b>   |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)</b>   | <b>(15)</b>    | <b>2 105</b>   | <b>(7 674)</b> |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)</b>   | <b>(586)</b>   | <b>2 219</b>   | <b>(5 220)</b> |
| <b>VARIATION DE TRÉSORERIE (D=A+B+C)</b>  | <b>(3 913)</b> | <b>(6 493)</b> | <b>(8 253)</b> |
| Incidence des variations de taux de change  | -              | 29             | 63             |
| <b>TRÉSORERIE A L'OUVERTURE</b>   | <b>233</b>     | <b>23 011</b>  | <b>23 011</b>  |
| Reclassement de trésorerie <sup>(1)</sup>   | 135            | 1 676          | 2 308          |
| <b>TRÉSORERIE A LA CLOTURE</b>  | <b>(3 545)</b> | <b>18 223</b>  | <b>17 130</b>  |

<sup>(1)</sup> Correspond à l'impact des flux avec les activités poursuivies.

## NOTE 13 TRANSACTIONS REALISÉES AVEC DES PARTIES LIÉES

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

| <i>en milliers d'euros, dans les comptes du groupe</i> | PELICAN VENTURE | FILIALES de PELICAN VENTURE | PRODWAYS GROUP |
|--|-----------------|-----------------------------|----------------|
| <b>Compte de résultat</b>                              |                 |                             |                |
| Chiffre d'affaires                                     | 49              | 18                          | 327            |
| Autres produits  | -               | -                           | -              |
| Achats et charges externes                             | (26)            | -                           | (119)          |
|  |                 |                             |                |
| <b>Bilan</b>   |                 |                             |                |
| Créances clients                                       | 19              | -                           | -              |
| Dettes fournisseurs                                    | 31              | -                           | 83             |
| Dividendes   | -               | -                           | -              |
| Autres créances  | -               | -                           | 95             |
| Dépôts de garantie reçus                               | -               | -                           | -              |

PELICAN VENTURE est une société holding détenue par la famille GORGÉ, actionnaire principal de GROUPE GORGÉ. PRODWAYS GROUP est présidée par Raphaël GORGÉ.

## NOTE 14 AUTRES NOTES

### 14.1 Engagements

Les engagements du groupe tels qu'ils figurent dans l'annexe aux comptes consolidés 2021 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.

En juillet 2013, un incendie a détruit l'usine de fabrication de panneaux de particules de bois de la société DEPALOR, à Phalsbourg. Certains systèmes de protection contre l'incendie au droit du départ de feu n'auraient pas fonctionné. À la suite de ce sinistre, une expertise judiciaire a été initiée par DEPALOR et son assureur à l'encontre des différentes sociétés spécialisées en charge de la conception, de la maintenance, de la vérification ou de travaux ponctuels sur les systèmes d'extinction, dont CLF SATREM, et de leurs assureurs respectifs. L'expertise judiciaire, qui devait notamment déterminer les causes du sinistre ainsi que les causes des éventuels dysfonctionnements des systèmes de sécurité incendie et en déterminer l'incidence dans le sinistre, conclut notamment ceci en mars 2018 : l'origine du sinistre proviendrait de la rupture d'une canalisation sous pression d'huile hydraulique d'une presse à panneaux de particules de bois ; l'huile se serait vaporisée au contact des éléments portés à haute température de la presse et se serait alors spontanément enflammée. Les dommages pour DEPALOR ont été estimés à 34 millions d'euros (valeur de reconstruction à neuf de l'usine). Le rapport retient que plusieurs dispositifs d'extinction semblent avoir été plus ou moins défaillants et n'auraient donc pas permis de lutter efficacement contre le foyer primaire. Un poste sprinkler ne se serait pas déclenché du fait de la présence d'un clapet anti-retour sur le système incendie. Il n'a pas été possible d'attribuer la responsabilité de l'insertion du clapet anti-retour à quiconque. Il semble que le réseau était ainsi hors service depuis plusieurs années. Aucun des prestataires (APAVE, AXIMA ou CLF) étant intervenus sur le système de sécurité incendie n'avait relevé cette anomalie lors de leurs interventions. Les préposés de DEPALOR chargés des vérifications hebdomadaires et des remises en service après incident devaient eux vraisemblablement connaître cette anomalie. Le rapport relève en outre que DEPALOR semble avoir été négligente dans le suivi de l'entretien du réseau et du dépoussiérage de ses charpentes. L'expert retient que, en tout état de cause, « il n'est pas certain que les systèmes d'extinction, même en état de fonctionner, auraient permis de maîtriser convenablement une mise à feu propre à l'inflammation d'un brouillard d'huile issu d'une rupture de canalisation sous haute pression et à fort débit entretenu car le système sprinkler avait dû être conçu pour, essentiellement, neutraliser l'implication de la « galette » en cours de fabrication ». En 2019, les assureurs de DEPALOR ont assigné DEPALOR, tous les intervenants ayant travaillé sur le système de sécurité incendie de DEPALOR et leurs assureurs respectifs, devant le Tribunal de commerce de Nanterre. Sans tenir compte des conclusions de l'expertise judiciaire, ils demandent au Tribunal de constater que les manquements des sociétés AXIMA, CLF et APAVE sont directement à l'origine des préjudices subis par DEPALOR et demandent la condamnation solidaire de ces sociétés à la somme de 34 millions d'euros. CLF considère que ces demandes vont à l'encontre des conclusions de l'expertise puisque le non-fonctionnement du réseau de sprinkler n'est pas la cause de l'incendie mais seulement un facteur d'aggravation du risque d'incendie parmi d'autres (négligence de DEPALOR, problème d'empoussièrisme des charpentes). L'expertise n'a pu en outre déterminer qui était à l'origine de la pose du clapet anti-retour ayant empêché le fonctionnement du réseau de sprinkler mais il est probable que DEPALOR en connaissait l'existence. Sauf si les assureurs parviennent à une transaction entre eux, ce litige devrait durer plusieurs années. CLF est couverte par sa police d'assurance à hauteur de 3 millions d'euros pour ce sinistre.

BAUMERT a souhaité procéder en 2014 à la fermeture de son établissement de Dreux afin de redéployer l'activité menée sur ce site notamment sur son site principal en Alsace. Quinze sur seize salariés ayant refusé toute mobilité géographique, la Société a dû procéder à un Plan de Sauvegarde de l'Emploi (PSE) concernant ces salariés. Quatorze salariés ont demandé l'annulation du PSE au motif que le PSE n'avait pas été homologué par la Direction régionale des entreprises, de la concurrence, de la consommation, du travail et de l'emploi (DIRECCTE) compétente et que le PSE n'aurait pas été apprécié par cette dernière au regard des moyens dont dispose le Groupe auquel la société BAUMERT appartient. La procédure devant les juridictions administratives a confirmé l'incompétence territoriale de la DIRECCTE ayant homologué le PSE. Du fait de l'annulation du PSE, les salariés ont également engagé des procédures prud'homales pour licenciement sans cause réelle et sérieuse.

BAUMERT a ainsi été condamnée par le Conseil des Prud'hommes en 2016 à verser des dommages et intérêts aux salariés pour un montant d'environ 460 milliers d'euros, condamnation confirmée en appel en septembre 2018 pour un montant fixé finalement à 302 milliers d'euros. BAUMERT a entamé des procédures visant à mettre en cause les responsabilités de l'État et de son avocat ayant conseillé la Société sur ce PSE, notamment en raison de la saisine de la DIRECCTE incompétente.

En 2014 et 2015, la société BAUMERT a conçu, fabriqué et installé des portes spéciales pour 9 unités de méthanisations conçues par la société NASKEO ENVIRONNEMENT et vendues à des exploitants agricoles. Le prix de ce marché s'élevait à 720 milliers d'euros pour BAUMERT. Quatre unités de méthanisation présentant des dysfonctionnements affectant les performances attendues des exploitants agricoles font ou ont fait l'objet d'expertises judiciaires. À ce jour, une expertise concernant un site à Salive (21) a pris fin sans que la responsabilité de BAUMERT ne soit engagée, une expertise est en cours concernant un site à Saint-George (49) et un rapport d'expertise concernant un site à Is-sur-Tille (21) et un site à Hazebrouck (59) conclut à un partage de responsabilités techniques entre BAUMERT et NASKEO Environnement. BAUMERT considère à ce jour que les portes conçues sont conformes aux requis du cahier des charges de NASKEO ENVIRONNEMENT. Les parties et leurs assureurs respectifs ont transigé et le litige est maintenant soldé.

En 2014, selon le cahier des charges d'un maître d'ouvrage et d'un cabinet d'architectes, CLF a installé un système de déluge pour le théâtre de Saumur. Par suite d'une panne d'électricité en 2018 et d'un compresseur défaillant, le système de déluge s'est mis en marche et le théâtre a été en partie inondé. Une expertise amiable a été menée impliquant tous les intervenants sur l'installation (de la conception, installation, fourniture, certification et maintenance) et leurs assureurs, afin de déterminer les responsabilités de chacun. L'expertise a démontré l'absence de faute de CLF.

À l'issue d'une expertise judiciaire de 9 années, la SCI FERCA, ancien bailleur d'ECA EN (absorbée par ECA Robotics), a assigné les entreprises en charge des travaux de désamiantage non achevés (et leurs assureurs) pour demander indemnisation du préjudice subi du fait de la mauvaise exécution et de l'inachèvement des travaux de désamiantage. La SCI FERCA a assigné aux côtés des entreprises en charges des travaux de désamiantage la société ECA EN, reprochant à cette dernière, en sa qualité d'ancien locataire, d'avoir entravé le bon déroulement des travaux de désamiantage, ce que ECA EN conteste fermement. Par jugement du 24 novembre 2020, le Tribunal judiciaire de Paris a écarté la responsabilité de la société ECA ROBOTICS (venue aux droits de la société ECA EN suite à la fusion simplifiée entre ces sociétés) ; un appel a depuis été formé par la SCI FERCA.

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

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 2021.

### 14.3 Événements postérieurs

Le 14 mars 2022, GROUPE GORGÉ a annoncé être entrée en négociations exclusives avec les actionnaires de la société iXblue pour acquérir 100 % du capital de la société. L'acquisition de iXblue, pour une valeur d'entreprise de 410 millions d'euros, serait réalisée par une holding (NEWCO) à laquelle seraient apportés et/ou cédés 100 % des titres de GROUPE ECA. GROUPE GORGÉ a communiqué le 6 avril des informations circonstanciées sur le projet, disponibles sur son site internet. Cette acquisition devrait être réalisée fin septembre 2022.

Il n'y a pas d'autre événement significatif intervenu entre le 30 juin 2022 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<br>au 30 juin 2022 | % de contrôle   |                 | % d'intérêt     |                 | Méthode         |                 |
|--|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  |                                 | 30 JUIN<br>2022 | 30 JUIN<br>2021 | 30 JUIN<br>2022 | 30 JUIN<br>2021 | 30 JUIN<br>2022 | 30 JUIN<br>2021 |
| GRUPE GORGÉ SA                               | Société consolidante            | Top             | Top             | Top             | Top             | IG              | IG              |
| <b>Structure</b>                             |                                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| 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<br>INVESTMENT      | 90,58           | 90,58           | 90,58           | 90,58           | IG              | IG              |
| <b>Drones et Systèmes</b>                    |                                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| GRUPE ECA                                    | GRUPE GORGÉ SA                  | 100,00          | 100,00          | 100,00          | 100,00          | IG              | IG              |
| ECA AEROSPACE                                | GRUPE ECA                       | 100,00          | 100,00          | 100,00          | 100,00          | IG              | IG              |
| ECA AUTOMATION                               | ECA AEROSPACE                   | 100,00          | 100,00          | 100,00          | 100,00          | IG              | IG              |
| ECA DEV 1 <sup>(1)</sup>                     | GRUPE ECA                       | 100,00          | 100,00          | 100,00          | 100,00          | IG              | IG              |
| ECA DYNAMICS <sup>(3)</sup>                  | GRUPE ECA                       | 51,00           | 51,00           | 51,00           | 51,00           | IG              | IG              |
| ECA GROUP ASIA (Singapour)                   | GRUPE ECA                       | 100,00          | 100,00          | 100,00          | 100,00          | IG              | IG              |
| ECA ROBOTICS                                 | GRUPE ECA                       | 100,00          | 100,00          | 100,00          | 100,00          | IG              | IG              |
| ECA ROBOTICS BELGIUM (Belgique)              | ECA ROBOTICS                    | 100,00          | 100,00          | 100,00          | 100,00          | IG              | IG              |
| MAURIC                                       | GRUPE ECA                       | 60,06           | 60,06           | 60,06           | 60,06           | IG              | IG              |
| MAURIC BELGIUM (Belgique)                    | MAURIC                          | 100,00          | 100,00          | 60,06           | 60,06           | IG              | IG              |
| OK18 SYTEMS <sup>(1)</sup> (États-Unis)      | GRUPE ECA                       | 100,00          | 100,00          | 100,00          | 100,00          | IG              | IG              |
| TRITON IMAGING <sup>(1)</sup> (États-Unis)   | GRUPE ECA                       | 100,00          | 100,00          | 100,00          | 100,00          | IG              | IG              |
| 1ROBOTICS <sup>(1)</sup> (États-Unis)        | GRUPE GORGÉ SA                  | 29,89           | 29,89           | 81              | 81              | MEQ             | MEQ             |
| <b>Ingénierie et Systèmes de Protection</b>  |                                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| AMOPSI                                       | VIGIANS PROTECTION<br>INCENDIE  | 80,00           | 80,00           | 56,00           | 56,00           | IG              | IG              |
| BAUMERT                                      | NUCLÉACTION                     | 100,00          | 100,00          | 100,00          | 100,00          | IG              | IG              |
| CLF-SATREM                                   | VIGIANS PROTECTION<br>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              |
| 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          | 100,00          | 65,00           | 65,00           | IG              | IG              |
| STEDY LIBERTY                                | STEDY                           | 100,00          | 100,00          | 65,00           | 65,00           | IG              | IG              |
| STONI  | GRUPE GORGÉ SA                  | 100,00          | 100,00          | 100,00          | 100,00          | IG              | IG              |
| SVF  | VIGIANS<br>PROTECTION INCENDIE  | 100,00          | 100,00          | 70,00           | 70,00           | IG              | IG              |
| THE WIND FACTORY UK (Irlande) <sup>(2)</sup> | -                               | -               | 100,00          | -               | 90,58           | -               | IG              |
| VIGIANS                                      | GRUPE GORGÉ SA                  | 100,00          | 100,00          | 100,00          | 100,00          | IG              | IG              |
| VIGIANS PROTECTION INCENDIE                  | GRUPE GORGÉ SA                  | 70,00           | 70,00           | 70,00           | 70,00           | IG              | IG              |
| <b>Impression 3D <sup>(3)</sup></b>          |                                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| AVENAO SOLUTIONS 3D                          | PRODWAYS GROUP                  | -               | 100,00          | -               | 56,32           | -               | IG              |
| AVENAO INDUSTRIE                             | AS3D                            | -               | 100,00          | -               | 56,32           | -               | IG              |
| CRISTAL                                      | PRODWAYS GROUP                  | -               | 100,00          | -               | 56,32           | -               | IG              |

|                                      |                        |   |        |   |       |   |     |
|--------------------------------------|------------------------|---|--------|---|-------|---|-----|
| DELTAMED (Allemagne)                 | PRODWAYS GROUP         | - | 100,00 | - | 56,32 | - | IG  |
| BIOTECH DENTAL SMILERS               | PRODWAYS ENTREPRENEURS | - | 20,00  | - | 11,26 | - | MEQ |
| EXCELTEC                             | PRODWAYS GROUP         | - | 100,00 | - | 56,32 | - | IG  |
| INITIAL                              | PRODWAYS GROUP         | - | 100,00 | - | 56,32 | - | IG  |
| INTERSON PROTAC                      | PRODWAYS GROUP         | - | 100,00 | - | 56,32 | - | IG  |
| NEXTCUBE.IO                          | AS3D                   | - | 64,67  | - | 36,42 | - | IG  |
| PRODWAYS GROUP                       | GROUPE GORGÉ SA        | - | 67,70  | - | 56,32 | - | IG  |
| PRODWAYS                             | PRODWAYS GROUP         | - | 100,00 | - | 56,32 | - | IG  |
| PRODWAYS CONSEIL                     | PRODWAYS GROUP         | - | 100,00 | - | 56,32 | - | IG  |
| PRODWAYS ENTREPRENEURS <sup>1)</sup> | PRODWAYS GROUP         | - | 100,00 | - | 56,32 | - | IG  |
| PODO 3D                              | PRODWAYS GROUP         | - | 91,03  | - | 51,27 | - | IG  |
| PRODWAYS MATERIALS (Allemagne)       | DELTAMED               | - | 100,00 | - | 56,32 | - | IG  |
| PRODWAYS RAPID ADDITIVE FORGING      | PRODWAYS GROUP         | - | 100,00 | - | 56,32 | - | IG  |
| PRODWAYS 2                           | PRODWAYS GROUP         | - | 100,00 | - | 56,32 | - | IG  |
| SCI CHAVANOD                         | PRODWAYS GROUP         | - | 100,00 | - | 56,32 | - | IG  |
| SOLIDSCAPE (Etats-Unis)              | PRODWAYS GROUP         | - | 100,00 | - | 56,32 | - | IG  |
| VARIA 3D (Etats-Unis)                | PRODWAYS GROUP         | - | 70,00  | - | 39,42 | - | IG  |
| 3D SERVICAD                          | AS3D                   | - | 100,00 | - | 56,32 | - | IG  |

<sup>1)</sup> Sociétés sans activité ;

<sup>2)</sup> Société déconsolidée au 1<sup>er</sup> janvier 2021 ;

<sup>3)</sup> Le pôle Impression 3D (correspondant au groupe constitué par PRODWAYS GROUP et ses filiales) est consolidé dans les activités non poursuivies sur les périodes présentées et a été déconsolidé à fin décembre 2021. Depuis décembre 2021 GROUPE GORGE ne détient plus que 5,95 % du capital de PRODWAYS GROUP.

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

---

(Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022)

**PricewaterhouseCoopers Audit**

63 rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

**RSM PARIS**

26 rue Cambacérés  
75008 Paris

## **GROUPE GORGÉ**

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

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 2022 au 30 juin 2022, 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.

## **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 19 septembre 2022

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.