

# Résultats semestriels 2020

Paris, le 23 septembre 2020



# Disclaimer

*Cette présentation contient des déclarations sur des faits passés mais aussi des déclarations prospectives y compris des objectifs ou buts pour le futur. Les déclarations prospectives reflètent les attentes actuelles concernant les résultats et les événements futurs.*

*Ces déclarations et objectifs dépendent cependant de risques connus ou non, et d'éléments aléatoires et d'autres facteurs qui peuvent entraîner une divergence significative entre les résultats, performances ou événements effectifs et ceux envisagés. Ces risques et éléments aléatoires pourraient affecter la capacité du Groupe à atteindre ses objectifs. Les risques, aléas et autres facteurs qui pourraient faire que les résultats réels diffèrent significativement de nos déclarations prospectives et objectifs comprennent notamment : les risques et aléas éventuellement rappelés dans le communiqué ; la vigueur de la concurrence ; le développement du marché ; les variations de devises ; les variations des taux d'intérêt ; les variations des cours des matières premières ; les crises sanitaires mondiales ; les conflits armés ou l'instabilité politique ; l'obtention des autorisations d'exportation qui peuvent être nécessaires pour certaines activités ; le contrôle des coûts et des dépenses ; des changements en matière de législation fiscale, de lois, de réglementations ou de leur application ; notre capacité à suivre le rythme des avancées technologiques ; notre capacité à attirer et fidéliser le personnel compétent et les hommes-clé ; l'évolution, l'interprétation et l'application uniforme et la mise en œuvre des normes International Financial Reporting Standards (IFRS) auxquelles nous nous conformons pour établir nos états financiers ; les goulots d'étranglement dans la chaîne d'approvisionnement et de fabrication ; la performance de nos partenaires commerciaux (sous-traitants, agents, fournisseurs, etc.).*

*Certains de ces risques sont repris et présentés de façon détaillée dans notre Document d'enregistrement universel. Ces risques, aléas et autres facteurs ne sont pas exhaustifs. D'autres facteurs non-anticipés, inconnus ou imprévisibles pourraient également avoir des effets négatifs significatifs sur nos objectifs.*

*La présente présentation a été préparée à des fins d'information uniquement. Elle ne constitue pas une offre publique. Elle n'est pas destinée à être diffusée dans les pays autres que la France. La diffusion de cette présentation, l'Offre, de tout document relatif à l'Offre et la participation à l'Offre peuvent faire l'objet d'une réglementation spécifique ou de restrictions dans certains pays. L'Offre ne s'adresse pas aux personnes soumises à de telles restrictions, ni directement, ni indirectement, et n'est pas susceptible de faire l'objet d'une quelconque acceptation depuis un pays où l'Offre ferait l'objet de telles restrictions. En conséquence, les personnes en possession de la présente présentation sont tenues de renseigner sur les restrictions locales éventuellement applicables et de s'y conformer.*

# Sommaire

- Faits marquants S1 2020
- Éléments financiers S1 2020
- Perspectives
- Projet de fusion ECA & Groupe Gorgé précédé d'une OPAS sur les titres ECA

# Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2020

*Des équipes mobilisées pour assurer la continuité des opérations*

## Systemes Intelligents de Sûreté

- Maintien d'une bonne dynamique commerciale
- Impact de la crise dans l'activité Aéronautique et restructuration à venir
- Des équipes mobilisées et la réussite de premiers jalons importants sur le projet belgo-néerlandais

## Impression 3D

- Impact fort de la Covid-19 dans les activités médicales
- Poursuite de la consolidation du pôle et des développements de produits pour bâtir l'avenir
- Des tendances clients favorables et des opportunités ressortent de la crise bien que des incertitudes persistent

## Protection des Installations à Risques

- Bonne résistance du pôle
- Résilience de l'activité Protection Incendie France et stabilité du Nucléaire
- Impact négatif de l'activité Oil & Gas, déconsolidée début juillet par la fusion avec son concurrent InterDam BV

- Carnet de commandes en hausse de +2% par rapport au 31 décembre 2019
- Trésorerie disponible solide de 80,2 millions d'euros au 30 juin 2020



# Eléments financiers du 1<sup>er</sup> semestre 2020

*Loïc Le Berre, Directeur Général Adjoint en charge des Finances*

# Compte de résultat semestriel 2020

*Un résultat semestriel pénalisé par la crise sanitaire et des éléments sans effet cash*

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>S1 2020</b>	<b>S1 2019</b>	<b>Variation</b>
Chiffre d'affaires	<b>108,0</b>	135,4	-20,2%
EBITDA	<b>7,1</b>	14,3	-50,4%
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	<b>6,6 %</b>	10,5 %	-399pb
Résultat d'exploitation	<b>(4,3)</b>	3,2	-7,4M€
Autres éléments du résultats opérationnel	<b>(10,0)</b>	(3,2)	-13,2M€
Résultat opérationnel	<b>(14,3)</b>	(0,0)	-14,2M€
Résultat financier	<b>(0,4)</b>	(0,2)	-0,2M€
Impôts	<b>1,0</b>	(2,2)	+3,3M€
Résultat des activités non poursuivies	<b>(1,0)</b>	0,3	-1,3M€
Résultat net part du groupe	<b>(10,0)</b>	(2,1)	-8,0M€

## Des éléments du résultat opérationnel importants et sans effet cash au S1 2020

Impairment et amortissement d'actifs: -9,0M€  
 Coûts d'acquisition/cession: -0,5M€  
 Coûts de restructurations : -0,3M€  
 Charge comptables des AGA: -0,2M€

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

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

# Systemes Intelligents de Sûreté

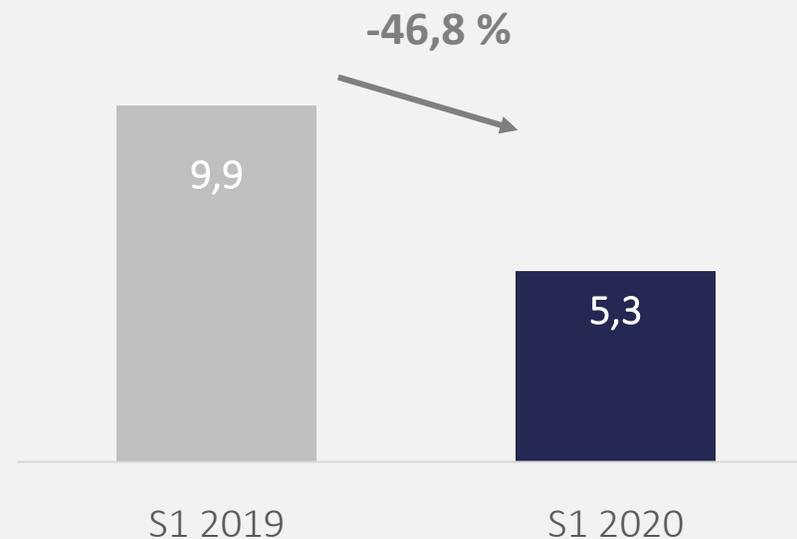
*Impact de la crise sanitaire sur l'activité malgré les plans de continuité*

## Chiffre d'affaires (M€)



- Une performance pénalisée par un effet de base défavorable et le cycle des projets dans la Robotique, avec un niveau d'activité particulièrement élevé en études mais modeste en production
- Réduction de l'activité auprès des clients aéronautiques

## EBITDA<sup>1</sup> (M€)



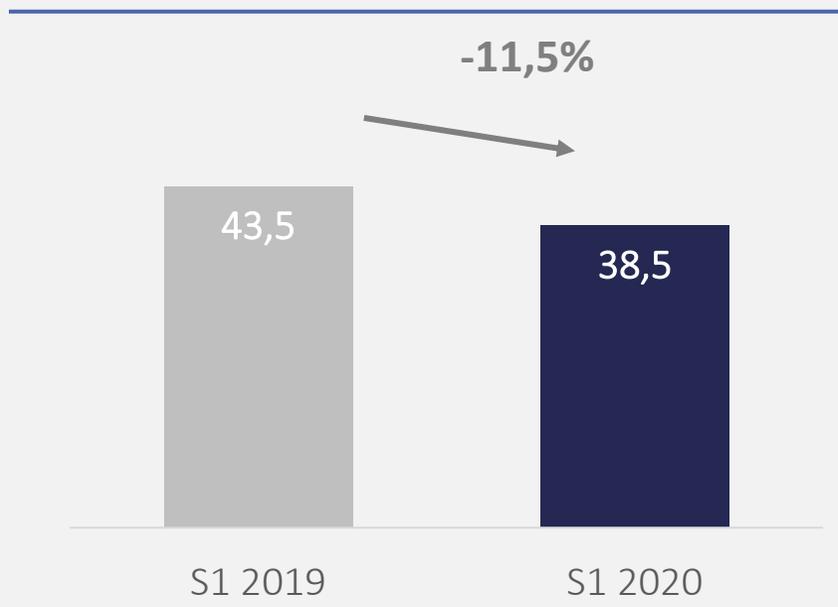
- Maintien d'une marge à deux chiffres (12,2 %) malgré la baisse du chiffre d'affaires
- Réduction des coûts et mise en œuvre des dispositifs d'aide du gouvernement en particulier dans le pôle Aérospatial

(1) Résultat opérationnel avant «dotations nettes aux amortissements et provisions» et «autres éléments du résultat opérationnel».

# Protection des Installations à Risques

*Un semestre pénalisé par l'Oil & Gas cédé en juillet 2020*

## Chiffre d'affaires (M€)



- Progression du carnet de commandes (+9,2% vs décembre 2019)
- Résilience de l'activité Protection Incendie France et stabilité du Nucléaire
- Impact négatif de l'activité Oil & Gas, déconsolidée début juillet par la fusion avec son concurrent InterDam BV

## EBITDA<sup>1</sup> (M€)



- La baisse du niveau d'activité a un impact mécanique sur l'EBITDA, renforcé par un impact négatif de l'activité Oil & Gas, déconsolidée début juillet par la fusion avec son concurrent InterDam BV
- Mise en œuvre des initiatives d'aide des gouvernements

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

# Impression 3D

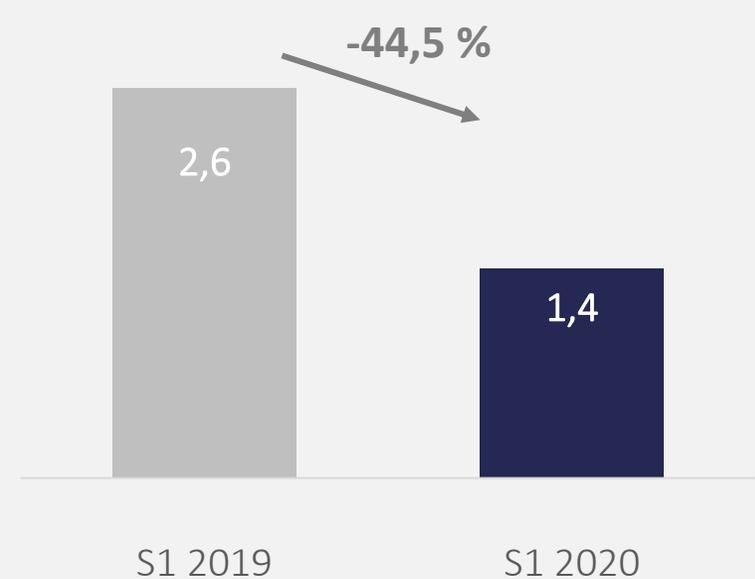
*La performance du 1er semestre démontre l'agilité des opérations*

## Chiffre d'affaires (M€)



- L'impact de la Covid 19 sur le pôle est particulièrement marqué dans les activités médicales
- Résilience de l'activité Matières

## EBITDA<sup>1</sup> (M€)



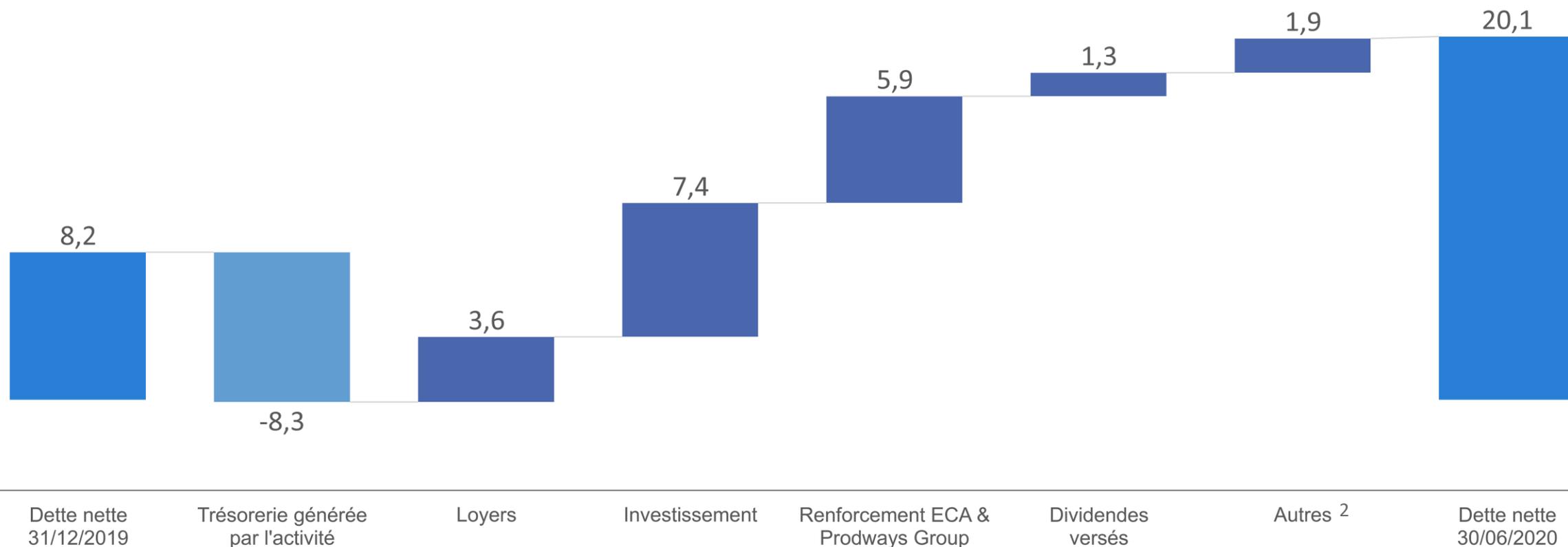
- Forte baisse liée à la baisse d'activité ; le taux d'EBITDA est néanmoins en hausse dans la division Systems
- Mesures de réduction des coûts pour protéger la rentabilité et mise en place des mesures d'aide des gouvernements
- Maintien des investissements pour soutenir la croissance future

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

# Évolution de la dette nette<sup>1</sup> au 30 juin 2020

*Trésorerie disponible solide de 80 M€ pour saisir les opportunités*

M€



(1) Dette nette incluant l'autocontrôle, hors dette de loyers IFRS 16

(2) Dont frais financiers, variation de valeur de l'autocontrôle, variation liée aux activités en cours de cession (VAN DAM)

# Perspectives

*Raphaël Gorgé, Président-directeur général*

# 3 vecteurs de croissance du groupe

*Suite à la finalisation du recentrage dans le pôle PIR*

## 1) Croissance organique : confiance dans les perspectives du groupe à moyen terme

- Redressement du chiffre d'affaires attendu au second semestre 2020, mais prudence compte tenu des incertitudes liées à l'environnement sanitaire et macroéconomique
- Bonne dynamique commerciale au second semestre

## 2) Croissance externe : trésorerie disponible de 80M€ pour saisir des opportunités

## 3) Renforcement dans nos métiers à fort contenu technologique

- Lancement de StedY
- Projet de fusion entre Groupe Gorgé et sa filiale ECA précédé d'un projet d'OPAS sur les actions d'ECA dans le cadre du programme de rachat d'actions

# Achèvement du recentrage du pôle PIR

*Simplifier l'organigramme et libérer des capacités financières et managériales dans un contexte favorable aux acquisitions*



## Cession et fusion de Van Dam

- Désengagement de l'Oil & Gas et création d'un leader mondial des murs, portes et fenêtre spéciales pour l'Oil & Gas
- Chiffre d'affaires 2019 de Van Dam : 11,3M€
- Groupe Gorgé conserve 15% du capital du nouvel ensemble
- Plus value de cession de 3M€ au S2 2020

## 2020

- Cession d'un actif immobilier (environ +7 M€ de produit de cession)

## 2019

- Cession de Cimlec et ses filiales à SPIE (près de +25 M€ de produit de cession)
- Cession de NTS et Hoekstra
- Réorganisation de 30 % du capital de l'activité Protection Incendie France (+7 M€ de trésorerie disponible)

## 2018

- Cession de AI Group à son management

# Confiance dans les perspectives du groupe à moyen terme

*Bonne dynamique commerciale au second semestre*



## Contrat dans le nucléaire à l'export

- Contrat de plus de 6M€ pour un client en Asie Occidentale
- 1<sup>er</sup> succès de Baumert dans la technologie russe VVER
- Contrat de 4 ans pour la conception, la fourniture et la supervision de l'installation de près de 500 portes à forts requis techniques
- Projets de construction de centrales nombreux à l'international



## Contrat en robotique navale de déminage pour un client export

- Contrat de 20M€ attendu au T3
- Projet d'une durée de 4 ans
- Et toujours des appels d'offres stratégiques dans les 36 prochains mois

# Confiance dans les perspectives du groupe à moyen terme

*Fortes perspectives de l'impression 3D pour les applications de production*

Des développements continus dans les applications de production



Un marché attractif



- IPO en cours au NASDAQ
- Création en 2015
- CA 2019 : 26M€ ; EBITDA : -96M\$
- 1 Mds\$ levé auprès de fonds et sur le marché

## Carbon

- Création en 2013
- 680M\$ levés auprès de fonds

# Renforcement dans nos métiers à fort contenu technologique

*Accélération dans le conseil en ingénierie et technologies avec le lancement de StedY*

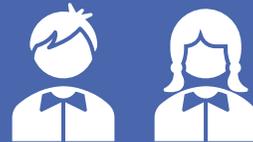


## Un savoir-faire légitime

1 000 ingénieurs

Présent dans le secteur depuis  
2012 avec SERES Technologies et  
ses 180 consultants

Groupe industriel utilisateur des  
services de conseil en ingénierie



## Une réponse aux nouveaux enjeux des jeunes ingénieurs

Quête de sens, d'autonomie

Flexibilité dans le choix des  
missions

Meilleure rémunération

Sécurité de l'emploi



## Une offre différenciée pour les entreprises

Des consultants motivés dans  
leur mission

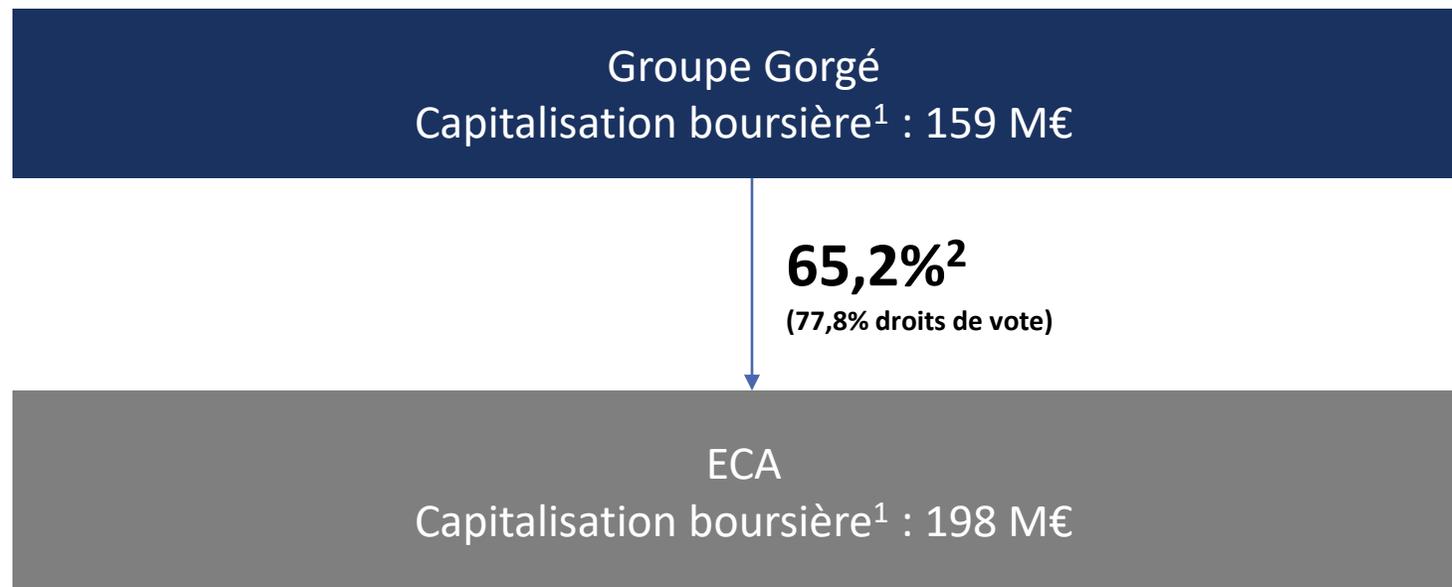
Des prix compétitifs

Une relation entretenue avec les  
grands comptes

# Projet de fusion ECA & Groupe Gorgé

## *Une simplification de l'organigramme de Groupe Gorgé*

- L'opération consisterait en une fusion-absorption d'ECA par Groupe Gorgé
- Groupe Gorgé détiendrait 100% des titres ECA à l'issue de l'opération



<sup>1</sup> Capitalisation boursière au 17/09/2020

<sup>2</sup> Sur la base d'un nombre d'actions d'ECA s'élevant à 8 782 880 actions et d'un nombre de droits de vote réels de 14 321 654 après annulation par le conseil d'administration d'ECA de 75 033 actions autodétenues

# Une fusion créatrice de valeur

## RATIONNEL

- La fusion entre parfaitement dans la stratégie de recentrage du Groupe Gorgé sur des activités de haute technologie (illustrée par la sortie de certaines activités du pôle Protection des Installations à Risques et l'augmentation récente de la participation du Groupe dans ECA)
- ECA a un poids de plus en plus important au sein du Groupe Gorgé et représente en 2019 41% du chiffre d'affaires de Groupe Gorgé, 65,5% de l'EBITDA<sup>1</sup> et 86% de son carnet de commandes au 30 juin 2020

## AVANTAGES

- **Unification** et simplification de la structure boursière du Groupe – une seule ligne directrice de cotation
- **Liquidité accrue du titre** / attractivité pour de nouveaux investisseurs français et étrangers
- **Simplification** de la gestion opérationnelle du Groupe et économies de coût
  - Pas de modifications dans la gouvernance de Groupe Gorgé déjà en grande partie commune avec celle d'ECA
- Impact relatif résultat net et BNPA de Groupe Gorgé

1) Résultat opérationnel avant «dotations nettes aux amortissements et provisions» et «autres éléments du résultat opérationnel».

# Caractéristiques de la fusion envisagée

- **Principe de la fusion arrêté** par les Conseils d'administration d'ECA le 21/09/2020 et Groupe Gorgé le 22/09/2020
- **Des commissaires à la fusion, désignés par le Président du tribunal de Commerce de Paris,** devront se prononcer sur l'équité de la parité de fusion pour les deux collèges d'actionnaires
- **Réalisation de la fusion à l'issue des AG prévues fin 2020** sous réserve de l'obtention d'une dérogation à une OPR (Offre Publique de Retrait) de la part de l'AMF

PARITÉ INDICATIVE DE 1,8X  
DÉTERMINÉE SUR LA BASE D'UNE ANALYSE  
MULTI-CRITÈRES

9

actions Groupe Gorgé attribuées

pour

5

actions ECA détenues

Approche multicritères : Cette parité indicative de 1,8x fondée sur une approche multicritères se situe entre les parités issues des moyennes de cours de bourse (autour de 1,9x) et les parités ressortant des méthodes intrinsèques (parité des DCF autour de 1,4x).

# Projet d'OPAS préalable initié par ECA

*Sur ses propres titres dans la limite de 10% du capital*

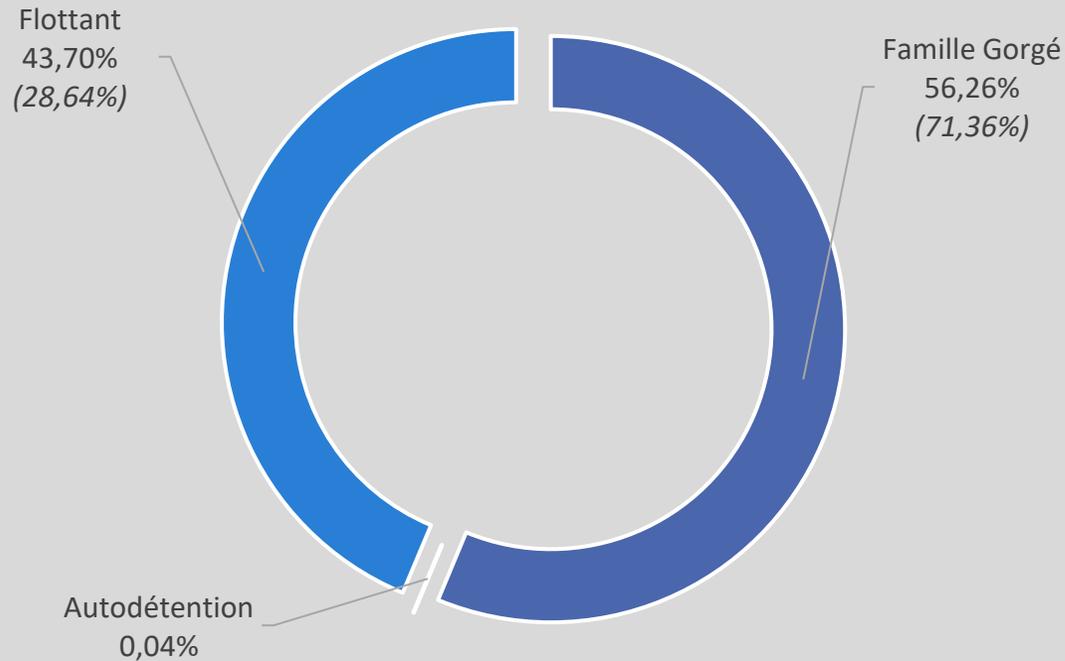
- Offrir la possibilité aux actionnaires minoritaires d'ECA qui le souhaiteraient de **céder, de façon immédiate et partielle leur participation avant la fusion (liquidité au minimum de 28,65% sur leur participation) au prix de 28€ par action**
- Offre limitée à **9,96 % du capital (soit 875 000 actions concernées) dans le cadre du programme de rachat d'actions** autorisé par l'Assemblée générale du 5 juin 2020
- Lancement envisagé de l'opération : **courant octobre 2020** après obtention de la décision de conformité par l'AMF

**En cas de succès à 100% la participation de Groupe Gorgé dans ECA serait portée à 72,4 % du capital (avant la fusion)**

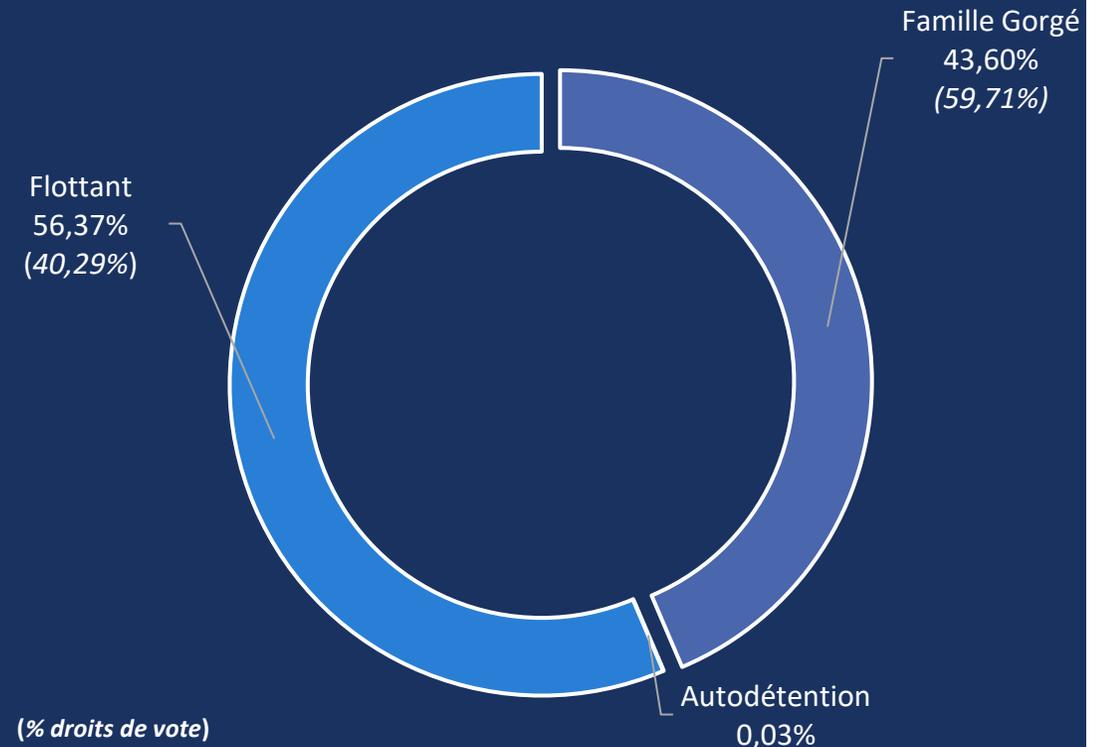
# Actionnariat de Groupe Gorgé post-fusion

*Un élargissement significatif du flottant pour les investisseurs*

## Actionnariat de Groupe Gorgé au 22 septembre 2020 (% droits de vote)



## Tableau répartition post OPAS (en cas de réalisation à 100%) + post fusion





# Q&A