

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2015



GROUPE GORGÉ SA

19 RUE DU QUATRE SEPTEMBRE

75002 PARIS

www.groupe-gorge.com

RAPPORT D'ACTIVITE

Au cours du premier semestre 2015, GROUPE GORGÉ a réalisé l'acquisition de la société INITIAL (services de fabrication de pièces en impression 3D) ainsi que l'acquisition des intérêts minoritaires au capital d'AI GROUP (protection incendie).

Le groupe a réalisé au cours du semestre un chiffre d'affaires de 114,0 millions d'euros, contre 101,4 millions d'euros pour la même période en 2014, soit une augmentation de +12,5%.

Le résultat opérationnel courant s'élève à +1,6 million d'euros, contre +4,0 millions d'euros au premier semestre 2014. Le résultat opérationnel est de -0,2 million d'euros, contre +2,5 millions d'euros au premier semestre 2014. Le résultat net est une perte de 1,3 million d'euros (profit de 0,3 million d'euros au premier semestre 2014). Le résultat net part du groupe ressort à -1,1 million d'euros (+0,5 million d'euros au premier semestre 2014).

FAITS MARQUANTS

1/ Acquisitions au sein du pôle Impression 3D

En mars 2015 a été finalisée l'acquisition de 100% du capital d'INITIAL, une des principales sociétés françaises indépendantes de fabrication de pièces par impression 3D. En 2014, INITIAL a réalisé un chiffre d'affaires de 8,6 millions d'euros. La société est consolidée à partir du 24 mars 2015.

Le même mois, PRODWAYS a acquis les actifs de NORGE Systems, une start-up anglaise spécialisée dans la conception d'imprimantes 3D utilisant le frittage laser de poudres plastiques.

Ces acquisitions marquent une avancée significative de GROUPE GORGÉ dans l'impression 3D.

2/ Evolution de la participation dans ECA

Le pourcentage de détention de GROUPE GORGÉ dans ECA a légèrement baissé, passant de 61,17 % à 61,12 %, en raison de la levée de stock-options au cours du semestre. Le pourcentage de contrôle de GROUPE GORGÉ a cependant augmenté, passant de 71,95 % au 31 décembre 2014 à 74,85 %, en raison du passage à droit de vote double d'actions détenues au nominatif depuis plus de 4 ans.

3/ Evolution des fonds propres du pôle « Impression 3D »

Au cours du semestre, le taux de détention de GROUPE GORGÉ dans PRODWAYS GROUP, la société de tête du pôle, est passé de 96,50 % à 96,19 %. Des cessions d'actions sont intervenues en janvier 2015 pour 0,60 % du capital et une levée de fonds de 25 millions d'euros a été réalisée par le pôle en juin 2015 : 15 millions d'euros ont été apportés par GROUPE GORGÉ (augmentation de capital par incorporation de créance) et 10 millions d'euros ont été apportés par FIMALAC sous forme d'obligations convertibles en actions PRODWAYS GROUP ou GROUPE GORGÉ. Les obligations n'étant remboursables qu'en actions, elles sont comptabilisées au sein des capitaux propres consolidés. Si ces actions étaient remboursées en actions PRODWAYS GROUP, le taux de détention de GROUPE GORGÉ serait ramené à 91,91 %.

4/ Utilisation de la ligne optionnelle de financement en fonds propres

GROUPE GORGÉ a mis en place en 2014 une ligne optionnelle de financement en fonds propres (*Equity Line*) lui permettant d'émettre par tranche des actions nouvelles dans la limite de 635.000 actions. La ligne est ouverte jusqu'à mars 2016 et 350.000 actions nouvelles ont été émises en 2014. 100.000 actions nouvelles ont été émises par GROUPE GORGÉ au cours du 1^{er} semestre 2015. Le capital social a ainsi été porté de 13.081.843 au 31 décembre 2014 à 13.181.843 actions au 30 juin 2015. 100.000 actions nouvelles ont également été émises en juillet 2015.

ACTIVITE

Systèmes Intelligents de Sûreté (groupe ECA)

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2015 s'élève à 43,1 millions d'euros, en croissance de 9,6% par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel courant du pôle au premier semestre s'élève à 0,65 million d'euros, contre 0,64 million d'euros au premier semestre 2014.

Les prises de commandes du semestre s'élèvent à près de 50 millions d'euros contre 40 millions d'euros au premier semestre 2014.

Au 30 juin 2015, le carnet de commandes dépasse 100 millions d'euros (90 millions d'euros l'année précédente).

Protection en Milieux Nucléaires (groupe NUCLEACTION, SERES TECHNOLOGIES)

Le chiffre d'affaires du pôle est en recul de 29,6 % par rapport au premier semestre 2014 et s'établit à 16,5 millions d'euros.

Le résultat opérationnel s'élève à +1,1 million d'euros contre +3,3 millions d'euros au premier semestre 2014, en raison de la baisse du volume d'activité et des bonnes marges des contrats en cours de réalisation en 2014.

Le carnet de commandes s'élève à 47 millions d'euros ce qui est relativement stable et le pôle dispose d'une bonne visibilité pour le second semestre 2015.

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

Le chiffre d'affaires du pôle est en croissance de près de 25 % (46,8 millions d'euros contre 37,5 millions d'euros en 2014).

Le résultat opérationnel du pôle s'élève à +0,9 million d'euros, contre +0,8 million d'euros au premier semestre 2014.

Le carnet de commandes du pôle est en croissance à plus de 57 millions contre 53 millions d'euros au 30 juin 2014.

Impression 3D (PRODWAYS, DELTAMED, INITIAL)

Le chiffre d'affaires du pôle s'élève à 8,0 millions d'euros, avec une contribution d'INITIAL sur trois mois seulement. Le chiffre d'affaires du premier semestre 2014 s'élevait à 1,1 million d'euros (consolidation de DELTAMED sur deux mois).

Le résultat opérationnel courant est une perte de 1,4 million d'euros contre 1,3 million d'euros au premier semestre 2014, en raison de la poursuite des dépenses à caractère d'investissement réalisées par le groupe pour permettre le développement de cette activité.

NOTE RELATIVE AUX TRANSACTIONS REALISEES AVEC DES PARTIES LIEES

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

<i>en milliers d'euros, dans les comptes du groupe</i>	PELICAN VENTURE	FILIALES PELICAN VENTURE	PRINCIPAUX DIRIGEANTS	CG CONSEIL
Compte de résultat				
Chiffre d'affaires	60	121	-	-
Autres produits	-	-	-	-
Achats et charges externes	(200)	-	-	(41)
Bilan				
Créances clients	36	120	-	-
Dettes fournisseurs	240	-	-	10
Dettes diverses	-	-	-	-
Prêts	-	-	507	-
Dépôts de garantie reçus	14	10	-	-

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

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

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

COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2015

Actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
ACTIFS NON COURANTS		105 191	90 009	91 800
Écarts d'acquisition	3.6	43 586	37 083	37 010
Immobilisations incorporelles	3.6	30 330	27 312	28 115
Immobilisations corporelles	3.7	21 278	15 421	17 484
Immeubles de placement		298	298	298
Participations dans les entreprises associées		759	3	744
Autres actifs financiers	3.8	3 589	5 622	3 299
Actifs d'impôt différé	3.19	5 347	4 260	4 846
Autres actifs non courants		5	11	5
ACTIFS COURANTS		221 038	175 301	202 929
Stocks nets	3.9	26 581	22 225	21 150
Créances clients nettes	3.10	135 700	104 583	125 321
Autres actifs courants	3.11	15 889	13 706	14 762
Actifs d'impôt exigible	3.19	13 562	10 857	12 277
Trésorerie et autres équivalents	3.13	29 306	23 929	29 418
ACTIFS DESTINES A LA VENTE		-	-	-
TOTAL DE L'ACTIF		326 229	265 310	294 729

Passif

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)		61 697	53 152	56 843
Capital ⁽¹⁾	3.16	13 182	12 982	13 082
Primes ⁽¹⁾		20 533	16 483	18 363
Réserves et résultat consolidés ⁽²⁾		27 983	23 687	25 398
INTERETS MINORITAIRES		27 339	25 099	27 781
PASSIFS NON COURANTS		65 759	50 718	59 216
Provisions long terme	3.17	6 728	6 041	6 911
Dettes financières à long terme - à plus d'un an	3.14	54 455	39 283	47 478
Instruments financiers et dérivés	3.15	771	1 081	771
Impôts différés	3.19	2 040	1 820	2 253
Autres passifs non courants		1 765	2 492	1 804
PASSIFS COURANTS		171 433	136 341	150 889
Provisions court terme	3.17	4 609	6 430	4 561
Dettes financières à long terme - moins d'un an	3.14	12 232	6 867	7 816
Instruments financiers et dérivés	3.15	3	18	9
Dettes fournisseurs d'exploitation	3.12	42 754	30 282	36 744
Autres passifs courants	3.12	111 667	92 568	101 266
Passifs d'impôt exigible	3.19	169	177	492
PASSIFS DESTINES A LA VENTE		-	-	-
TOTAL DU PASSIF		326 229	265 310	294 729

⁽¹⁾ De l'entreprise mère consolidante.

⁽²⁾ Y compris résultat de l'exercice.

Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.1	114 030	101 390	223 304
Production immobilisée		2 992	1 376	4 417
Production stockée		2 959	1 354	850
Autres produits d'exploitation		3 006	4 357	7 744
Achats consommés		(70 622)	(60 241)	(130 883)
Charges de personnel		(45 119)	(40 023)	(81 188)
Impôts et taxes		(1 226)	(1 314)	(2 549)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	3.2	(4 390)	(3 071)	(5 957)
Autres charges d'exploitation nettes des produits		(67)	139	47
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		1 563	3 967	15 784
Éléments non courants	3.3	(1 803)	(1 499)	(2 697)
RESULTAT OPERATIONNEL		(240)	2 468	13 087
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(1 134)	(1 025)	(2 071)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		42	101	115
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (a)		(1 091)	(924)	(1 956)
Autres produits financiers (b)		595	209	541
Autres charges financières (c)		(263)	(160)	(3 140)
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS (d=a+b+c)		(759)	(875)	(4 554)
RESULTAT COURANT		(999)	1 593	8 533
Impôt sur le résultat	3.19	(161)	(429)	(2 929)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		14	(860)	(859)
RESULTAT APRES IMPOTS DES ACTIVITES POURSUIVIES		(1 146)	305	4 745
Résultat net des activités non poursuivies		-	-	-
RESULTAT NET		(1 146)	305	4 745
Résultat net part des minoritaires		80	(201)	2 177
RESULTAT NET PART DU GROUPE		(1 066)	505	2 568

Nombre moyen d'actions	3.4	13 177 157	12 978 573	13 077 220
Résultat net par action des activités poursuivies, en euros	3.4	(0,081)	0,039	0,196
Résultat net par action, en euros	3.4	(0,081)	0,039	0,196

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

(en milliers d'euros)	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
RESULTAT NET	(1 146)	305	4 745
Écarts de conversion	65	(20)	112
Impôts sur écarts de conversion	-	7	-
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	6	11	20
Impôts sur la réévaluation des instruments dérivés de couverture	(2)	(4)	(7)
Réévaluation des instruments dérivés passifs	-	-	-
Impôts sur la réévaluation des instruments dérivés passifs	-	-	310
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-
Impôts sur la réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-
Réévaluation des immobilisations	-	-	-
Impôts sur la réévaluation des immobilisations	-	-	-
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	587	(559)	1 368
Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(196)	186	(456)
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	-	-	-
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	461	(379)	(477)
- dont éléments recyclables ultérieurement en résultat	457	(387)	(490)
- dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat	4	8	13
RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	(686)	(74)	4 269
- dont part du groupe	(688)	200	2 240
- dont part des intérêts minoritaires	2	(274)	2 028

Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	(1 146)	305	4 744
Charges et produits calculés	4 877	3 421	8 650
Plus et moins-values de cessions	60	(357)	(412)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(14)	860	860
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (avant neutralisation du cout de l'endettement financier net et des impôts)	3 777	4 229	13 842
Coût de l'endettement financier net	1 091	924	1 956
Charge d'impôt	161	429	2 929
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (après neutralisation du cout de l'endettement financier net et des impôts)	5 029	5 581	18 727
Impôts versés	(1 207)	(915)	(3 231)
Variation du besoin en fonds de roulement	(2 932)	(5 602)	(8 992)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (A)	891	(936)	6 504
Opérations d'investissement			
Décaissement / acquisition immobilisations incorporelles	(3 709)	(1 724)	(5 111)
Décaissement / acquisition immobilisations corporelles	(4 208)	(975)	(3 480)
Encaissement / cession immobilisations corporelles et incorporelles	39	600	615
Décaissement / acquisition immobilisations financières	(291)	(353)	(1 578)
Encaissement / cession immobilisations financières	179	9	99
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales	(8 414)	(8 051)	(8 037)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	(16 403)	(10 493)	(17 491)
Opérations de financement			
Augmentations de capital ou apports	12 202	4 884	6 786
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	(4 217)	-	(4 152)
Dividendes versés aux minoritaires	(1 049)	-	(1 052)
Encaissements provenant d'emprunts	10 668	24	11 388
Remboursement d'emprunts	(3 740)	(2 108)	(3 718)
Coût de l'endettement financier net	(1 091)	(924)	(1 956)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	12 773	1 877	7 295
FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR LES ACTIVITES POURSUIVIES (D= A+B+C)	(2 739)	(9 552)	(3 692)
Flux de trésorerie généré par les activités non poursuivies	-	-	-
VARIATION DE TRESORERIE	(2 739)	(9 552)	(3 692)
<i>Incidence des variations de taux de change</i>	43	(1)	78
TRESORERIE A L'OUVERTURE	27 841	31 307	31 307
Reclassement de trésorerie ⁽¹⁾	25	(20)	149
TRESORERIE A LA CLOTURE	25 171	21 733	27 841

⁽¹⁾ lié au reclassement des actions propres.

Variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Part du groupe ou des propriétaires de la société mère						
	Capital	Réserves liées au capital	Actions d'autocontrôle	Réserves et résultats consolidés	Capitaux propres – part du groupe ou des propriétaires de la société mère	Capitaux propres – part des Minoritaires ou participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2014	13 082	18 363	(670)	26 068	56 843	27 781	84 624
Opérations sur capital	100	2 026	-	-	2 126	-	2 126
Plan d'attribution gratuite et de souscriptions d'actions	-	144	-	9	153	1	154
Opérations sur actions d'autocontrôle	-	-	60	-	60	(11)	49
Composante obligataire	-	-	-	9 423	9 423	373	9 797
Dividendes	-	-	-	(4 203)	(4 203)	(1 077)	(5 279)
Résultat net de l'exercice	-	-	(220)	(846)	(1 066)	(80)	(1 146)
Eléments du résultat global	-	-	-	379	379	82	461
RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	-	-	(220)	(467)	(688)	2	(686)
Variations de périmètre ⁽¹⁾	-	-	78	(2 095)	(2 017)	269	(1 748)
Autres	-	-	-	-	-	-	-
CAPITAUX PROPRES CLOTURE JUIN 2015	13 182	20 533	(752)	28 734	61 697	27 339	89 036

(en milliers d'euros)	Part du groupe ou des propriétaires de la société mère						
	Capital	Réserves liées au capital	Actions d'autocontrôle	Réserves et résultats consolidés	Capitaux propres – part du groupe ou des propriétaires de la société mère	Capitaux propres – part des Minoritaires ou participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2013	12 732	11 794	(797)	27 520	51 249	22 860	74 110
Correction d'erreur	-	-	-	(243)	(243)	(153)	(397)
CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2013 RETRAITE	12 732	11 794	(797)	27 277	51 006	22 707	73 712
Opérations sur capital	250	4 634	-	-	4 884	-	4 884
Plan d'attribution gratuite et de souscriptions d'actions	-	56	-	37	93	10	103
Opérations sur actions d'autocontrôle	-	-	18	-	18	61	79
Dividendes	-	-	-	(4 137)	(4 137)	(1 068)	(5 204)
Résultat net de l'exercice	-	-	(80)	585	505	(201)	305
Eléments du résultat global	-	-	-	(305)	(305)	(74)	(379)
RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	-	-	(80)	280	200	(274)	(74)
Variations de périmètre ⁽¹⁾	-	-	31	1 061	1 092	3 665	4 757
Autres	-	-	-	(3)	(3)	(2)	(5)
CAPITAUX PROPRES CLOTURE JUIN 2014	12 982	16 483	(828)	24 515	53 152	25 099	78 251

⁽¹⁾ Principalement liées aux opérations INFOTRON

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

Les comptes semestriels consolidés condensés de GROUPE GORGÉ couvrent une période de 6 mois, du 1^{er} janvier au 30 juin 2015. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 8 septembre 2015.

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

NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES

1.1 Saisonnalité de l'activité

Le Groupe constate des variations saisonnières 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 2015.

1.2 Principes comptables

Le Groupe prépare des états financiers consolidés selon une périodicité semestrielle, conformément à la norme IAS 34 « *Information financière intermédiaire* ». Ils n'incluent pas toute l'information requise pour l'établissement des états financiers annuels et doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014, tels qu'ils figurent dans le Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 21 avril 2015 sous le numéro D.15-0387.

Les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2015 ont été établis selon des méthodes comptables identiques à celles appliquées pour l'établissement des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014, à l'exception des nouvelles normes, normes révisées et interprétations applicables à compter du 1^{er} janvier 2015 :

Les nouvelles normes et interprétations suivantes applicables dans le Groupe sur la période n'ont pas eu d'effet significatif sur les comptes consolidés au 30 juin 2015 :

- IFRIC 21 – Droits ou taxes ; cette interprétation relative à la comptabilisation des taxes entrant dans le champ d'application d'IAS 37 sur les provisions précise que le fait générateur de la comptabilisation de la dette est la date d'exigibilité fiscale
- Améliorations annuelles 2011-2013 des IFRS (décembre 2013).

Le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations suivantes, qui n'ont pas été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2015 ou dont l'application n'est pas obligatoire dès le 1^{er} janvier 2015 :

- Norme adoptée :
 - Amendements d'IAS 19 : Plans à prestations définies : contributions du personnel,
 - Améliorations annuelles 2010-2012 des IFRS (décembre 2013).Ces interprétations et amendements ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

- Normes non adoptées :
 - IFRS 9 – Instruments financiers ;
 - IFRS 15 – Revenus de contrats clients
 - Amendements d'IAS 16 et d'IAS 38 : Clarification des méthodes acceptables de dépréciation et d'amortissement ;
 - Amendements d'IFRS 11 : Comptabilisation d'acquisitions de participations dans des opérations conjointes ;
 - Amendements d'IFRS 10 et d'IAS 28 : Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise ;
 - Amendement d'IAS 1 : Initiative concernant les informations à fournir ;
 - Améliorations annuelles 2012-2014 des IFRS (septembre 2014).

1.3 Réconciliation entre les comptes du 30 juin 2014 publiés et ceux présentés en comparatif

Comme les comptes annuels 2014 publiés en avril 2015, les comptes au 30 juin 2014 ont été modifiés en raison d'anomalies détectées sur la comptabilisation de créances clients à l'avancement dans les comptes 2012 d'une filiale étrangère. Des contrôles réalisés sur le besoin en fonds de roulement et notamment les créances de cette filiale ont mis en évidence qu'un chiffre d'affaires de 0,6 millions d'euros a été constaté par erreur en 2012, en contravention des procédures comptables interdisant la constatation d'un chiffre d'affaires à l'avancement sans l'existence d'une commande ferme d'un client. Une correction rétrospective des comptes 2012 a été effectuée, conformément à IAS 8. Les modifications sur les comptes du 30 juin 2014 sont décrites dans les tableaux suivants.

(EN MILLIERS D'EUROS)	30/06/2014		RECLASSEMENT	30/06/2014
	PUBLIE	CORRECTION	D'IMPOT DIFFERE	RETRAITE
ACTIFS NON COURANTS	90 009	198	(198)	90 009
DONT ACTIFS D'IMPOT DIFFERE	4 260	198	(198)	4 260
ACTIFS COURANTS	175 896	(595)	-	175 301
DONT CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	105 178	(595)	-	104 583
TOTAL DE L'ACTIF	265 905	(397)	(198)	265 310

<i>(EN MILLIERS D'EUROS)</i>	30/06/2014		RECLASSEMENT	30/06/2014
	PUBLIE	CORRECTION	D'IMPOT DIFFERE	RETRAITE
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	53 389	(237)	-	53 152
<i>DONT RESERVES ET RESULTAT CONSOLIDES</i>	<i>23 924</i>	<i>(237)</i>	-	<i>23 687</i>
INTERETS MINORITAIRES	25 259	(160)	-	25 099
PASSIFS NON COURANTS	50 916	-	(198)	50 718
<i>DONT PASSIFS D'IMPOT DIFFERE</i>	<i>2 018</i>	-	<i>(198)</i>	<i>1 820</i>
PASSIFS COURANTS	136 342	-	-	136 342
TOTAL DU PASSIF	265 905	(397)	(198)	265 310

1.4 Méthodes et règles d'évaluation

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

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

Ces hypothèses concernent principalement :

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

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

Les méthodes et règles d'évaluation appliquées pour les comptes consolidés semestriels sont similaires à celles décrites dans l'annexe aux comptes consolidés 2014 (Document de Référence déposé auprès de l'AMF le 21 avril 2015).

NOTE 2 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.1 Liste des sociétés consolidées

Sociétés	Société mère	% de contrôle		% d'intérêt		Méthode	
	Au 30 JUIN 2015	JUIN 2015	2014	JUIN 2015	2014	JUIN 2015	2014
Société consolidante							
GROUPE GORGÉ SA		Top	Top	Top	Top	IG	IG
Structure							
FINU 8 ⁽¹⁾	GROUPE GORGÉ SA	100	100	100	100	IG	IG
FINU 9 ⁽¹⁾	GROUPE GORGÉ SA	100	100	100	100	IG	IG
SCI DES CARRIÈRES	GROUPE GORGÉ SA	100	100	100	100	IG	IG
Systèmes Intelligents de Sûreté							
ECA ⁽²⁾	GROUPE GORGÉ SA	74,85	71,95	61,12	61,17	IG	IG
ECA CNAI	ECA SA	100	100	61,12	61,17	IG	IG
ECA DÉVELOPPEMENT ⁽¹⁾	ECA SA	100	100	61,12	61,17	IG	IG
ECA EN	ECA SA	100	100	61,12	61,17	IG	IG
ECA FAROS	ECA SA	100	100	61,12	61,17	IG	IG
ECA ROBOTICS	ECA SA	100	100	61,12	61,17	IG	IG
ECA RSM	ECA SA	100	100	61,12	61,17	IG	IG
ECA SINDEL (Italie)	ECA SA	97,55	97,55	59,63	59,67	IG	IG
ECA SINDEL BRASIL (Brésil)	ECA SINDEL	99,80	99,80	59,51	59,55	IG	IG
ECA SINTERS	ECA SA	100	100	61,12	61,17	IG	IG
EN MOTEURS	ECA EN	100	100	61,12	61,17	IG	IG
ESFE (Singapour)	ECA SA	100	100	61,12	61,17	IG	IG
INFOTRON ⁽³⁾	ECA SA	-	100	-	61,17	-	IG
SSI (États-Unis)	ECA SA	100	100	61,12	61,17	IG	IG
TRITON IMAGING (États-Unis)	ECA SA	100	100	61,12	61,17	IG	IG
1ROBOTICS (États-Unis)	ECA SA	29,89	29,89	49,51	49,55	MEQ	MEQ
Projets et Services Industriels							
AI GROUP	BALISCO	100	51	100	51	IG	IG
AIGX (Dubai)	AI GROUP	98	98	98	49,88	IG	IG
AMOPSI	BALISCO	80	80	80	80	IG	IG
BALISCO	GROUPE GORGÉ SA	100	100	100	100	IG	IG
CIMLEC INDUSTRIAL (Roumanie)	CIMLEC Industrie	100	100	100	100	IG	IG
CIMLEC INDUSTRIE	BALISCO / CLF	100	100	100	100	IG	IG
CLF-SATREM	BALISCO	100	100	100	100	IG	IG
COMMERCY ROBOTIQUE	CIMLEC Industrie	100	100	100	100	IG	IG
GORGÉ EUROPE INVESTMENT (Pays-Bas)	BALISCO	100	100	100	100	IG	IG
GORGÉ NETHERLANDS (Pays-Bas)	GORGÉ EUROPE INVESTMENT	89	89	89	89	IG	IG
NTS France	CIMLEC Industrie	100	100	100	100	IG	IG
NTS IBERICA (Espagne)	NTS France	100	100	100	100	IG	IG
SAS STONI	GROUPE GORGÉ SA	100	100	100	100	IG	IG
TENWHIL	CIMLEC Industrie	100	100	100	100	IG	IG
VAN DAM	GORGÉ NETHERLANDS	100	100	89	89	IG	IG
Impression 3D							
DELTAMED	PRODWAYS GROUP	100	100	96,19	96,50	IG	IG

DENTOSMILE	PRODWAYS ENTREPRENEURS	20	20	19,24	19,30	MEQ	MEQ
INITIAL ⁽⁴⁾	PRODWAYS GROUP	100	-	96,19	-	IG	-
PRODWAYS GROUP	GROUPE GORGÉ SA	96,19	96,50	96,19	96,50	IG	IG
PRODWAYS	PRODWAYS GROUP	100	100	96,19	96,50	IG	IG
PRODWAYS ENTREPRENEURS	PRODWAYS GROUP	100	100	96,19	96,50	IG	IG
<i>Protection en Milieux Nucléaires</i>							
BAUMERT	NUCLÉACTION	100	100	98,81	98,81	IG	IG
BAUMERT CHINE	BAUMERT	100	100	98,81	98,81	IG	IG
BAUMERT HONG KONG	BAUMERT	100	100	98,81	98,81	IG	IG
FINU 7	NUCLÉACTION	100	100	98,81	98,81	IG	IG
NUCLÉACTION	GROUPE GORGÉ SA	98,81	98,81	98,81	98,81	IG	IG
SCI DES PORTES	GROUPE GORGÉ SA	100	100	100	100	IG	IG
SERES TECHNOLOGIES	GROUPE GORGÉ SA	60	60	60	60	IG	IG

(1) Sociétés sans activité ;

(2) Les pourcentages de contrôle concernant la société ECA tiennent compte des droits de votes doubles ;

(3) Fusion avec ECA ROBOTICS au 30 avril 2015 ;

(4) Acquisition de la société au 24 mars 2015.

2.2 Titres de participation mis en équivalence

Ce poste concerne la société 1ROBOTICS, contrôlée à 29,89 % par ECA (avec un pourcentage d'intérêt de 81 %). et la société DENTOSMILE contrôlée à 20 % par PRODWAYS ENTREPRENEURS.

Les mouvements de l'exercice sont les suivants :

(en milliers d'euros)	Ouverture	Entrée	Résultat	Sortie	Autres	Clôture
DENTOSMILE	741	-	15	-	-	755
1 ROBOTICS	4	-	-	-	-	4
TOTAL DES TITRES MIS EN EQUIVALENCE	744	-	15	-	-	759

2.3 Variations de périmètre

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

- consolidation de la société INITIAL à compter du 24 mars 2015 ;
- fusion de la société INFOTRON avec ECA ROBOTICS au 30 avril 2015 ;
- acquisition de l'ensemble des actifs corporels de la société NORGE le 5 février par PRODWAYS pour 300 k€. Cette acquisition est traitée dans le cadre d'IFRS 3R. Des compléments de prix sont prévus au contrat d'acquisition. Seul l'un deux est inscrit dans les comptes en dettes contrepartie écart d'acquisition pour 500k€ compte tenu de la très grande probabilité qu'il soit payé.

L'évaluation à la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels acquis de la société INITIAL n'est pas finalisée, elle pourra faire l'objet d'ajustements au cours des 12 mois suivant la date d'acquisition.

Les évaluations à la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels acquis des sociétés INFOTRON et DELTAMED (acquises au premier semestre 2014) ont été finalisées sur le semestre et ont fait l'objet d'ajustements.

Contribution des regroupements d'entreprises au résultat consolidé du premier semestre 2015

(en milliers d'euros)	INITIAL
1- Contributions depuis la date d'acquisition	
Chiffre d'affaires	2 790
Résultat opérationnel	288
Résultat net	182
2- Contributions depuis le début de la période	
Chiffre d'affaires	4 791
Résultat opérationnel	444
Résultat net	295

INITIAL

Le nouvel écart d'acquisition (provisoire) lié à l'entrée de périmètre d'INITIAL s'analyse ainsi :

Prix d'acquisition	12 000
Intérêts minoritaires	-
TOTAL (a)	12 000
Actif net (b)	4 733
ÉCART D'ACQUISITION (a)-(b)	7 267

Les actifs et passifs acquis se décomposent ainsi :

(en milliers d'euros)	Valeur comptable	Réévaluation à la juste valeur	Entrée de périmètre
Actifs incorporels	239	-	239
Actifs corporels et financiers	1 298	276	1 574
Stocks	459	-	459
Créances fiscales et exploitation	2 112	-	2 112
Trésorerie	3 567	-	3 567
Charges constatées d'avance	185	-	185
Indemnités de fin de carrière	-	(161)	(161)
Dettes financières	(934)	(280)	(1 214)
Dettes fiscales et d'exploitation	(2 136)	-	(2 136)
Impôts différés / réévaluations à la juste valeur	-	110	110
TOTAUX	4 789	(56)	4 733

INFOTRON

L'écart d'acquisition (définitif) lié à l'entrée de périmètre d'INFOTRON s'analyse ainsi :

Prix d'acquisition	7 060
Intérêts minoritaires	-
TOTAL (a)	7 060
Actif net (b)	232
ÉCART D'ACQUISITION (a)-(b)	6 828

Les actifs et passifs acquis se décomposent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeur comptable	Réévaluation à la juste valeur	Entrée de périmètre
Actifs incorporels	-	451	451
Actifs corporels et financiers	102	-	102
Stocks	137	-	137
Créances fiscales et exploitation	174	-	174
Trésorerie	43	-	43
Charges constatées d'avance	23	-	23
Indemnités de fin de carrière	-	(74)	(74)
Dettes fiscales et d'exploitation	(526)	-	(526)
Divers et produits constatés d'avance	(98)	-	(98)
Impôts différés / réévaluations à la juste valeur	-	-	-
TOTAUX	(146)	377	232

DELTAMED

L'écart d'acquisition (définitif) lié à l'entrée de périmètre de DELTAMED s'analyse ainsi :

Prix d'acquisition	7 065
Intérêts minoritaires	-
TOTAL (a)	7 065
Actif net (b)	2 771
ÉCART D'ACQUISITION (a)-(b)	4 294

Les actifs et passifs acquis se décomposent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeur comptable	Réévaluation à la juste valeur	Entrée de périmètre
Actifs incorporels	14	1 088	1 102
Actifs corporels	220	-	220
Stocks	363	-	363
Créances	350	-	350
Trésorerie	1 471	-	1471
Charges constatées d'avance	12	-	12
Provisions pour risques	(288)	-	(288)
Dettes financières	(11)	-	(11)
Dettes d'exploitation	(134)	-	(134)
Divers et produits constatés d'avance	(3)	-	(3)
Impôts différés / réévaluations à la juste valeur	-	(314)	(314)
TOTAUX	1 997	774	2 771

NOTE 3 NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS

3.1 Analyse sectorielle

Analyse par secteur d'activité :

(en milliers d'euros)	Projets et Services Industriels		Systèmes Intelligents de Sûreté		Protection en Milieux Nucléaires		Impression 3D		Structure		Éliminations		Consolidé	
	Jun 2015	Jun 2014	Jun 2015	Jun 2014	Jun 2015	Jun 2014	Jun 2015	Jun 2014	Jun 2015	Jun 2014	Jun 2015	Jun 2014	Jun 2015	Jun 2014
Chiffre d'affaires	46 775	37 504	43 115	39 351	16 520	23 462	8 012	1 140	1 957	1 247	(2 348)	(1 314)	114 030	101 390
Résultat opérationnel courant	1 211	861	653	636	1 079	3 913	(1 201)	(1 172)	(179)	(270)	-	-	1 563	3 967
Résultat opérationnel	857	830	(626)	168	1 079	3 313	(1 372)	(1 306)	(179)	(536)	-	-	(240)	2 468

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

«Structure» désigne le siège de GROUPE GORGÉ et des coûts non affectés.

Analyse du chiffre d'affaires par zones géographiques

1^{ER} SEMESTRE 2015

(en milliers d'euros)	France	%	Europe	%	Autres	%	Total CA	%
Projets et Services Industriels	24 044	40%	15 512	68%	7 220	23%	46 775	41%
Systèmes Intelligents de Sûreté	23 835	40%	2 674	12%	16 606	53%	43 115	38%
Protection en Milieux Nucléaires	9 316	15%	638	3%	6 566	21%	16 520	14%
Impression 3D	3 322	6%	3 873	17%	817	3%	8 012	7%
Structure et éliminations	(389)	(1)%	(2)	0%	-	-	(391)	0%
TOTAUX	60 127	100%	22 695	100%	31 208	100%	114 030	100%
%	53%		20%		27%		100%	

1^{ER} SEMESTRE 2014

(en milliers d'euros)	France	%	Europe	%	Autres	%	Total CA	%
Projets et Services Industriels	29 221	45%	3 270	33%	5 014	19%	37 504	37%
Systèmes Intelligents de Sûreté	24 997	38%	4 720	54%	9 633	37%	39 351	39%
Protection en Milieux Nucléaires	11 308	17%	940	11%	11 215	43%	23 462	23%
Impression 3D	156	-	975	11%	9	-	1 140	1%
Structure et éliminations	(67)	-	-	-	-	-	(67)	0%
TOTAUX	65 615	100%	9 905	100%	25 871	100%	101 390	100%
%	65%		10%		26%		100%	

3.2 Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS			
immobilisations incorporelles	(2 355)	(2 013)	(4 071)
immobilisations corporelles	(1 414)	(906)	(1 998)
immobilisations en crédit-bail	(226)	(137)	(271)
SOUS-TOTAUX	(3 995)	(3 056)	(6 340)
DOTATIONS AUX PROVISIONS NETTES DES REPRISES			
stocks et encours	124	(279)	(77)
actif circulant	25	26	(459)
risques et charges	(544)	237	919
SOUS-TOTAUX	(395)	(15)	383
TOTAUX DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	(4 390)	(3 071)	(5 957)

3.3 Éléments non courants du résultat opérationnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Coûts de restructurations	(1 190)	(917)	(1 121)
Coûts d'acquisition	-	(119)	(292)
Amortissement des incorporels reconnus à la juste valeur lors des acquisitions	(537)	(463)	(1 027)
Autres	(75)	-	(257)
TOTAUX	(1 803)	(1 499)	(2 697)

3.4 Résultat par action

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Nombre moyen pondéré d'actions	13 177 157	12 978 573	13 077 220
Dividende par action versé au titre de l'exercice	ND	ND	0,32
RESULTAT PAR ACTION <i>(en euros)</i>	(0,081)	0,039	0,196
RESULTAT PAR ACTION DES ACTIVITES POURSUIVIES <i>(en euros)</i>	(0,081)	0,039	0,196
Actions potentielles dilutives ⁽¹⁾	215 000	415 000	315 000
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	13 392 157	13 393 573	13 392 220
RESULTAT PAR ACTION DILUE <i>(en euros)</i>	(0,080)	0,038	0,192
RESULTAT PAR ACTION DILUE DES ACTIVITES POURSUIVIES <i>(en euros)</i>	(0,080)	0,038	0,192

⁽¹⁾ au 30 juin 2015, inclut 185 000 actions potentielles liées à la mise en place d'une ligne optionnelle de financement en fonds propres (*Equity Line*).

3.5 Notes relatives au tableau de flux de trésorerie

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

(en milliers d'euros)	INITIAL	AI GROUP	PRODWAYS GROUP	TOTAUX
Encaissement	-	-	120	120
Décaissement	(11 001)	(1 100)	-	(12 101)
Trésorerie	3 567	-	-	3 567
TRESORERIE NETTE SUR ACQUISITION DE FILIALES	(7 434)	(1 100)	120	(8 414)

3.6 Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	Écarts d'acquisition	Projets de développements	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations en cours	TOTAUX
VALEURS BRUTES					
AU 1 ^{ER} JANVIER 2015	37 010	47 379	11 049	286	95 724
Acquisitions	7 767	2 556	230	600	11 153
Variations de périmètre	(1 201)*	-	2 727	-	1 526
Sorties	-	-	(53)	-	(53)
Autres mouvements	10	-	200	(209)	1
Effet des variations de change	-	29	11	-	41
AU 30 JUIN 2015	43 586	49 964	14 164	678	108 392
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS					
AU 1 ^{ER} JANVIER 2015	-	22 699	7 901	-	30 599
Dotations aux amortissements	-	2 340	552	-	2 892
Variations de périmètre	-	-	949	-	949
Pertes de valeur	-	32	-	-	32
Sorties	-	-	(37)	-	(37)
Autres mouvements	-	-	1	-	1
Effets des variations de change	-	27	13	-	40
AU 30 JUIN 2015	-	25 098	9 378	-	34 476
VALEURS NETTES					
AU 1 ^{ER} JANVIER 2015	37 010	24 680	3 149	286	65 125
AU 30 JUIN 2015	43 586	24 866	4 786	678	73 916

* Réajustement des écarts d'acquisition de DELTAMED et INFOTRON

Il n'a pas été constaté d'indices de pertes de valeur au 30 juin 2015.

3.7 Immobilisations corporelles et immeubles de placement

(en milliers d'euros)	Terrains et constructions	Agencements et matériel	Terrains et constructions en location-financement	Matériel en location-financement	Immobilisations en cours	Avances et acomptes	Immeubles de placement	TOTAUX
VALEURS BRUTES								
AU 1 ^{ER} JANVIER 2015	10 714	21 527	7 034	238	2 458	182	298	42 450
Acquisitions	105	2 977	-	482	422	91	-	4 077
Variations de périmètre	-	3 505	-	985	-	-	-	4 490
Sorties	(3)	(648)	-	-	-	(84)	-	(736)
Autres mouvements	2 209	282	(105)	-	(2 390)	-	-	(4)
Effet des variations de change	4	37	-	-	-	-	-	41
AU 30 JUIN 2015	13 029	27 681	6 929	1 704	489	189	298	50 318
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS								
AU 1 ^{ER} JANVIER 2015	5 261	16 092	3 198	118	-	-	-	24 669
Dotations aux amortissements	241	1 174	110	116	-	-	-	1 640
Variations de périmètre	-	2 253	-	709	-	-	-	2 961
Pertes de valeur	-	-	-	-	-	-	-	-
Sorties	(2)	(542)	-	-	-	-	-	(544)
Autres mouvements	153	(44)	(113)	-	-	-	-	(4)
Effets des variations de change	4	17	-	-	-	-	-	21
AU 30 JUIN 2015	5 656	18 950	3 195	943	-	-	-	28 743
VALEURS NETTES								
AU 1 ^{ER} JANVIER 2015	5 454	5 435	3 836	120	2 458	182	298	17 782
AU 30 JUIN 2015	7 374	8 731	3 734	761	489	189	298	21 575

3.8 Autres actifs financiers

(en milliers d'euros)	30/06/2015	31/12/2014
Prêts	594	564
Dépôts et cautionnements	1 357	1 224
Titres de participation non consolidés	238	110
Actifs disponibles à la vente	970	970
Autres immobilisations financières	431	431
TOTAUX	3 589	3 299

3.9 Stock et encours

L'évolution des stocks au bilan consolidé est la suivante

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2015			31/12/2014		
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Matières premières	18 612	(5 238)	13 374	17 081	(5 329)	11 752
En cours	8 073	(13)	8 061	5 338	(33)	5 305
Produits intermédiaires et finis	3 909	(643)	3 266	3 587	(632)	2 955
Marchandises	1 903	(23)	1 880	1 162	(24)	1 138
TOTAUX STOCKS ET EN-COURS	32 497	(5 916)	26 581	27 168	(6 018)	21 150

3.10 Clients et comptes rattachés

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2015	31/12/2014
Créances clients	53 378	55 257
Factures à établir	85 352	73 008
CLIENTS, VALEURS BRUTES	138 730	128 265
Pertes de valeurs	(3 030)	(2 944)
CLIENTS, VALEURS NETTES	135 700	125 321

3.11 Autres actifs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2015			31/12/2014
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Avances et acomptes versés	2 835	-	2 835	2 968
Débiteurs divers	2 967	(642)	2 326	1 908
Créances sociales et fiscales	7 602	-	7 602	7 200
Comptes courants débiteurs	107	-	107	16
Charges constatées d'avance	3 019	-	3 019	2 669
TOTAUX AUTRES DEBITEURS COURANTS	16 531	(642)	15 889	14 762

3.12 Autres passifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/2015	31/12/2014
Fournisseurs	41 639	35 731
Fournisseurs d'immobilisations	1 115	1 013
TOTAUX FOURNISSEURS	42 754	36 744
Avances et acomptes reçus	45 035	37 699
Dettes sociales	17 435	17 334
Dettes fiscales	15 145	15 868
Comptes courants créditeurs	263	216
Dettes diverses	3 945	3 668
Produits différés	29 845	26 482
TOTAUX DES AUTRES PASSIFS COURANTS	111 667	101 266

Les intérêts minoritaires d'Al Group ont été acquis en contrepartie d'un prix fixe et de compléments de prix potentiels déterminés en fonction de performances futures de la société. Les compléments de prix potentiels ont été évalués selon des estimations et comptabilisés en dettes diverses pour 818 milliers d'euros.

Les actifs de la société NORGE Systems ont été acquis en contrepartie d'un prix fixe et de compléments de prix potentiels déterminés en fonction de l'atteinte de jalons opérationnels. Les compléments de prix potentiels ont été évalués selon des estimations et comptabilisés en dettes diverses pour 500 milliers d'euros.

Les produits différés sont relatifs essentiellement aux contrats à long terme et pour 5,7 millions d'euros à des crédits d'impôt recherche ou des subventions non constatés en résultat.

3.13 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/2015	31/12/2014
Trésorerie (a)	29 306	29 418
Concours bancaires courants (b)	4 135	1 577
Trésorerie apparaissant au TFT (c)=(a)-(b)	25 171	27 841
Endettement financier non compris les concours bancaires courants (d)	62 551	53 717
TRESORERIE (DETTE) NETTE (c)-(d)	(37 381)	(25 876)
Auto contrôle ECA	1 083	734
Auto contrôle GROUPE GORGÉ	79	137
TRESORERIE (DETTE) NETTE RETRAITEE	(36 219)	(25 005)

3.14 Emprunts et dettes financières

Variation des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	Ouverture	Mouvts de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres movvts*	Écarts de conversion	Clôture
Retraitement des crédits baux	4 446	280	482	(454)	-	-	4 754
Emprunts obligataires convertibles	44	-	-	(2)	-	-	43
Autres emprunts obligataires	15 424	-	349	-	46	-	15 819
Emprunts auprès des établissements de crédit	31 438	889	10 719	(3 173)	(78)	-	39 795
Autres dettes financières diverses	2 364	45	30	(300)	-	-	2 140
Concours bancaires courants	1 577	-	4 135	(1 577)	-	-	4 135
TOTAUX DETTES FINANCIERES	55 295	1 214	15 715	(5 506)	(32)	-	66 686

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

Échéancier des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	30/06/2015	< 1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	>5 ans
Retraitement des crédits baux	4 754	992	969	881	899	174	840
Emprunts obligataires convertibles	43	-	-	43	-	-	-
Autres emprunts obligataires	15 819	349	-	300	14 215	400	556
Emprunts auprès des établissements de crédit	39 795	6 479	7 594	15 565	4 536	2 938	2 684
Autres dettes financières diverses	2 140	277	226	80	20	20	1 517
Concours bancaires courants	4 135	4 135	-	-	-	-	-
TOTAUX DETTES FINANCIERES	66 686	12 232	8 788	16 868	19 670	3 533	5 596

3.15 Instruments financiers et dérivés

GRUPE GORGÉ utilise un instrument financier, un « swap » de taux, afin de gérer son exposition aux risques de variations des taux d'intérêts d'un de ses emprunts à taux variable. Ce swap a été conclu en octobre 2011, le nominal en cours est de 1.400 millions d'euros et la maturité finale le 31 janvier 2016. La valeur enregistrée au 30 juin 2015 correspond à la juste valeur négative de l'instrument financier.

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

(en milliers d'euros)	Ouverture	Résultat 30/06/2015	Effet capitaux propres	Autres	Clôture
Swap de taux	9	-	(6)	-	3
TOTAUX COURANT	9	-	(6)	-	3
Option d'achat de SERES	771	-	-	-	771
TOTAUX NON COURANT	771	-	-	-	771

3.16 Capitaux propres

Au 30/06/2015, le capital social de GROUPE GORGÉ SA s'élève à 13 181 843 €, constitué de 13 181 843 actions de 1 euro de nominal chacune, totalement libérées. Le capital a été augmenté de 100 000 actions au cours du semestre au titre de l'utilisation de la ligne optionnelle de financement en fonds propres (*Equity Line*).

Un dividende de 0,32 € par action a été versé fin juin 2015 au titre de l'exercice 2014.

Actionnariat

	30-juin-15				31-déc-14			
	Actions	% de capital	Droits de vote exerçables en AG ⁽²⁾	% droits de vote exerçables en AG	Actions	% de capital	Droits de vote exerçables en AG ⁽²⁾	% droits de vote exerçables en AG
Famille GORGÉ ⁽¹⁾	7 583 125	57,53%	14 514 038	71,94%	7 583 125	57,97 %	14 514 038	72,16%
Bpifrance	1 088 839	8,26%	1 088 89	5,40%	1 088 939	8,32 %	1 088 939	5,41%
Sous-total concert GORGÉ et Bpifrance	8 671 964	65,79%	15 602 877	77,34%	8 672 064	66,29 %	15 602 977	77,57%
Auto détention	3 227	0,02%	-	-	7 599	0,06 %	-	-
Public	4 506 652	34,19%	4 574 093	22,67%	4 402 180	33,65 %	4 511 621	22,43 %
Totaux	13 181 843	100,00%	20 176 970	100,00%	13 081 843	100 %	20 114 598	100 %

⁽¹⁾ « Famille GORGÉ » désigne les titres détenus en direct par Jean-Pierre GORGÉ, fondateur du Groupe, soit 115 219 titres, ceux détenus en direct par Raphaël GORGÉ (286 474 titres) ainsi que les titres détenus par PÉLICAN VENTURE SAS, société holding contrôlée par trois membres de la famille GORGÉ.

⁽²⁾ Les droits de vote exerçables en AG excluent les titres détenus en auto détention. Le nombre de droits de vote théoriques peut être obtenu en additionnant le nombre de droits de vote exerçables en AG et le nombre de titres détenus en auto détention.

3.17 Autres provisions pour risques et charges

<i>Provisions à court terme (en milliers d'euros)</i>	Litiges	Garanties données aux clients	Pertes à terminaison	Amendes et pénalités	Autres	Total
AU 1 ^{ER} JANVIER 2015	403	976	490	519	2 174	4 561
Dotations	120	30	244	79	211	685
Utilisations	(10)	-	(136)	(4)	(206)	(356)
Reprises	(15)	(22)	(4)	(26)	(215)	(282)
IMPACT SUR LE RESULTAT DE PERIODE	95	8	104	49	(209)	47
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-
Effet des variations de change	-	-	-	-	-	-
AU 30 JUIN 2015	497	985	593	568	1 965	4 609

Les provisions à long terme concernent uniquement les indemnités de départ en retraite. Pour ce semestre, les hypothèses retenues sont les mêmes qu'au 31 décembre 2014 hormis le taux d'actualisation qui est passé de 1,49% à 2,06%. Suite à cette augmentation de taux, l'impact constaté a été de -0,6 millions d'euros sur les capitaux propres de la période (effet du SORIE).

3.18 Engagements et passifs éventuels

Une garantie d'actif et de passif a été obtenue à des conditions usuelles lors de l'acquisition d'INITIAL.

Hormis ces éléments, les engagements du groupe tels qu'ils figurent dans l'annexe aux comptes consolidés 2014 n'ont pas évolué de façon significative.

3.19 Impôts sur les sociétés et impôts différés

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

Ventilation de la charge d'impôt

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Impôts différés	1 045	486	302
Impôts exigibles	(1 206)	(915)	(3 231)
CHARGE D'IMPOT	(161)	(429)	(2 929)

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).

Ventilation des impôts différés par nature

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2015	31/12/2014
DIFFERENCES TEMPORELLES		
Retraites et prestations assimilées	2 147	2 217
Frais de développement	(6 541)	(6 462)
Subventions	43	29
Location financement	105	184
Instruments financiers dérivés	(205)	(184)
Juste valeur – IFRS 3	(438)	36
Autres	228	179
SOUS-TOTAUX	(4 660)	(4 001)
Décalages temporaires	1 266	1 487
Déficits reportables	6 808	5 221
CVAE	(106)	(114)
TOTAUX	3 307	2 593
IMPOTS DIFFERES PASSIF	(2 040)	(2 253)
IMPOTS DIFFERES ACTIF	5 347	4 846

Dettes et créances d'impôt

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2015	31/12/2014
Créance d'impôt	13 562	12 277
Impôt exigible	(169)	(492)
CREANCE / (DETTE) D'IMPOT NETTE	13 393	11 785

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.

NOTE 4 AUTRES NOTES

4.1 Effectifs

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Systèmes Intelligents de Sûreté	590	569	568
Projets et Services Industriels	545	542	545
Protection en Milieux Nucléaires	186	186	182
Impression 3D	147	49	61
Structure	7	7	7
EFFECTIF TOTAL	1 475	1 353	1 363

4.2 Faits exceptionnels et litiges

Le Groupe est engagé dans diverses procédures contentieuses. Après examen de chaque cas et après avis de conseils, les provisions jugées nécessaires ont été, le cas échéant, constituées dans les comptes.

Aucune évolution significative des litiges n'est à mentionner par rapport aux informations données dans l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2014.

4.3 Événements postérieurs

GRUPE GORGÉ SA a procédé en juillet 2015 à un nouveau tirage de 100 000 actions sur sa ligne optionnelle de financement en fonds propres (*Equity Line*). Le capital social a été porté à 13 281 843 euros.

Des renégociations de dettes bancaires ont été conclues fin juillet 2015. Ces renégociations, à l'occasion desquelles 6,0 millions d'euros de dette nouvelle a été levée, ont permis d'obtenir un allègement des échéances 2015-2016 et des réductions de taux d'intérêt. Une ouverture de crédit de 10 millions d'euros, destinée à financer des besoins généraux ou des opérations de croissance externe a par ailleurs été conclue pour une durée de 5 ans ; ce crédit n'a pas été tiré à ce jour.

Il n'y a pas d'autre événement significatif intervenu entre le 30 juin 2015 et la date du Conseil d'Administration qui a procédé à l'arrêté des comptes consolidés condensés.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société GROUPE GORGE SA, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2015, 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

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.3 « Réconciliation entre les comptes du 30 juin 2014 publiés et ceux présentés en comparatif » de l'annexe aux comptes consolidés qui expose les modifications apportées aux comptes 2014 au titre d'une correction rétrospective des comptes 2012.

II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Courbevoie, le 9 septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

David Clairotte

MAZARS

Daniel ESCUDEIRO