

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2016

---



**GROUPE GORGÉ SA**

**19 RUE DU QUATRE SEPTEMBRE**

**75002 PARIS**

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

# RAPPORT D'ACTIVITÉ

Le groupe a réalisé au cours du semestre un chiffre d'affaires de 141,9 millions d'euros, contre 114,0 millions d'euros pour la même période en 2015, soit une augmentation de +24,5%.

Le résultat opérationnel courant s'élève à +2,5 millions d'euros, contre +1,6 million d'euros au premier semestre 2015. Le résultat opérationnel est de +0,9 million d'euros, contre -0,2 million d'euros au premier semestre 2015. Le résultat net est une perte de 2,4 millions d'euros, contre -1,1 million d'euros au premier semestre 2015. Le résultat net part du groupe ressort à -3,3 millions d'euros (-1,0 million d'euros au premier semestre 2015).

## FAITS MARQUANTS

### 1/ Acquisition au sein du pôle Protection en Milieux Nucléaires

En mai 2016 a été finalisée l'acquisition du fonds de commerce nucléaire de la société PORTAFEU, filiale du groupe ASSA ABLOY. Cette acquisition renforce l'activité de portes de haute sécurité pour les installations nucléaires de la filiale BAUMERT.

### 2/ Acquisition au sein du pôle Impression 3D

Le groupe a réalisé en juin 2016 l'acquisition des actifs d'un laboratoire dentaire pour conforter sa stratégie d'accompagnement de la transformation des modes de fabrication traditionnels vers la fabrication additive. Cette acquisition est sans impact significatif sur les comptes du semestre.

### 3/ Evolution du nombre de droits de vote dans ECA

Le pourcentage de détention de GROUPE GORGÉ dans ECA est resté stable au cours du semestre à 61,12 %. Le pourcentage de droits de vote a cependant augmenté, passant de 74,93 % au 31 décembre 2015 à 75,40 %, en raison du passage à droit de vote double d'actions détenues au nominatif depuis plus de 4 ans.

### 4/ Evolution de la participation dans SERES Technologies

En janvier 2016 GROUPE GORGÉ a acquis 10 % complémentaires de SERES Technologies portant sa participation à 70%. Le pacte d'actionnaires existant avec un minoritaire a fait l'objet d'un avenant, l'option de vente du minoritaire exerçable à partir de 2017 a été supprimée, celle exerçable à partir de 2021 a été maintenue.

### 5/ Utilisation de la ligne optionnelle de financement en fonds propres

GROUPE GORGÉ a mis en place en février 2016 une nouvelle ligne optionnelle de financement en fonds propres (*Equity Line*) lui permettant d'émettre par tranche des actions nouvelles dans la limite de 665.000 actions. La ligne est ouverte jusqu'en février 2018. 58.000 actions nouvelles ont été émises par GROUPE GORGÉ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016. Le capital social a ainsi été porté de 13.366.843 au 31 décembre 2015 à 13.424.843 actions au 30 juin 2016.

## ACTIVITE

### Systèmes Intelligents de Sûreté (groupe ECA)

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2016 s'élève à 53,0 millions d'euros, en croissance de 23,0 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel courant du pôle au premier semestre s'élève à 3,4 millions d'euros, contre 0,6 million d'euros au premier semestre 2015, et le résultat opérationnel à 3,0 millions d'euros contre -0,7 million d'euros en 2015 (importants coûts de restructuration en 2015).

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

Le chiffre d'affaires du pôle est en croissance de 26,0 % par rapport au premier semestre 2015 et s'établit à 20,8 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant s'élève à +0,9 million d'euros contre +1,1 million d'euros au premier 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 20,4 % (56,4 millions d'euros contre 46,8 millions d'euros en 2015).

Le résultat opérationnel courant du pôle s'élève à +2,8 millions d'euros, contre +1,2 million d'euros au premier semestre 2015 et le résultat opérationnel à 2,2 millions d'euros (0,9 million d'euros en 2015).

### Impression 3D (groupe PRODWAYS)

Le chiffre d'affaires du pôle s'élève à 12,4 millions d'euros, contre 8,0 millions d'euros au premier semestre 2015, soit une croissance de 54,6 %.

Le résultat opérationnel courant est une perte de 4,1 millions d'euros contre -1,1 million d'euros au premier semestre 2015 et le résultat opérationnel s'élève à -4,7 millions d'euros, contre -1,2 million d'euros en 2015.

## NOTE RELATIVE AUX 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	PRINCIPAUX DIRIGEANTS	CBG CONSEIL
<b>Compte de résultat</b>				
Chiffre d'affaires	110	17	-	-
Autres produits	-	-	-	-
Achats et charges externes	(250)	-	-	(72)
<b>Bilan</b>				
Créances clients	96	-	-	-
Dettes fournisseurs	300	-	-	85
Dettes diverses	-	-	-	-
Prêts	-	-	508	-
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 CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2016

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

### Actif

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2016	30/06/2015*	31/12/2015*
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>114 087</b>	<b>106 694</b>	<b>109 095</b>
Écarts d'acquisition	5.1	44 920	44 053	44 219
Immobilisations incorporelles	5.2	32 732	30 291	31 294
Immobilisations corporelles	5.3	25 238	21 663	22 886
Immeubles de placement		298	298	298
Participations dans les entreprises associées	7.3	1 447	759	1 395
Autres actifs financiers	7.4	4 061	3 589	4 418
Actifs d'impôt différé	8.2	5 388	6 036	4 580
Autres actifs non courants		5	5	5
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>271 660</b>	<b>219 551</b>	<b>253 210</b>
Stocks nets	4.4	29 731	25 445	26 112
Créances clients nettes	4.3	168 857	135 349	159 561
Autres actifs courants	4.5	17 454	15 889	16 850
Actifs d'impôt exigible	8.1	17 742	13 562	16 258
Trésorerie et autres équivalents	7.2	37 876	29 306	34 429
<b>ACTIFS DESTINÉS A LA VENTE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAUX DE L'ACTIF</b>		<b>385 748</b>	<b>326 245</b>	<b>362 305</b>

\* Colonnes juin 2015 et exercice 2015 retraitées des éléments détaillés en note 1.3.

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

### Passif et capitaux propres

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2016	30/06/2015*	31/12/2015*
<b>CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)</b>		<b>64 748</b>	<b>60 991</b>	<b>67 432</b>
Capital <sup>(1)</sup>	9.1	13 440	13 182	13 367
Primes <sup>(1)</sup>		25 764	20 533	24 540
Réserves et résultat consolidés <sup>(2)</sup>		25 544	27 276	29 525
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>		<b>29 307</b>	<b>26 814</b>	<b>29 543</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>84 063</b>	<b>65 875</b>	<b>69 045</b>
Provisions long terme	10.1	8 712	6 834	6 987
Dettes financières à long terme - à plus d'un an	7.1	67 986	54 455	59 549
Instruments financiers et dérivés		652	771	652
Impôts différés	8.2	357	1 947	206
Autres passifs non courants		6 356	1 868	1 652
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>207 630</b>	<b>172 566</b>	<b>196 284</b>
Provisions court terme	10.2	4 488	4 609	5 099
Dettes financières à long terme - moins d'un an	7.1	23 527	12 232	14 011
Instruments financiers et dérivés		-	3	1
Dettes fournisseurs d'exploitation	4.6	49 018	42 754	58 718
Autres passifs courants	4.6	130 177	112 799	118 381
Passifs d'impôt exigible	8.1	420	169	74
<b>PASSIFS DESTINÉS A LA VENTE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAUX DU PASSIF</b>		<b>385 748</b>	<b>326 245</b>	<b>362 304</b>

\* Colonnes juin 2015 et exercice 2015 retraitées des éléments détaillés en note 1.3.

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

<sup>(2)</sup> Y compris résultat de l'exercice.

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2016	30/06/2015*	31/12/2015*
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>3.3</b>	<b>141 940</b>	<b>114 030</b>	<b>264 526</b>
Production immobilisée		4 357	2 992	6 577
Production stockée		2 341	2 959	2 061
Autres produits d'exploitation		3 306	3 523	6 364
Achats consommés		(92 046)	(70 621)	(164 479)
Charges de personnel		(51 222)	(45 052)	(91 072)
Impôts et taxes		(1 231)	(1 226)	(2 477)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	4.1	(4 732)	(4 924)	(9 711)
Autres charges d'exploitation nettes des produits		(173)	(67)	(27)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>		<b>2 540</b>	<b>1 614</b>	<b>11 762</b>
Éléments non courants	4.2	(1 683)	(1 772)	(4 454)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>		<b>857</b>	<b>(158)</b>	<b>7 307</b>
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(1 271)	(1 134)	(2 290)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		23	42	54
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (a)</b>	<b>7.5</b>	<b>(1 248)</b>	<b>(1 091)</b>	<b>(2 236)</b>
Autres produits financiers (b)		230	595	1 173
Autres charges financières (c)		(691)	(263)	(955)
<b>CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS (d=a+b+c)</b>	<b>7.5</b>	<b>(1 709)</b>	<b>(759)</b>	<b>(2 018)</b>
Impôt sur le résultat	8.1	(1 544)	(182)	(1 647)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		36	14	(3)
<b>RÉSULTAT APRES IMPOTS DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>		<b>(2 360)</b>	<b>(1 085)</b>	<b>3 639</b>
Résultat net des activités non poursuivies		-	-	-
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>(2 360)</b>	<b>(1 085)</b>	<b>3 639</b>
Résultat net part des minoritaires		951	(93)	2 568
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>(3 311)</b>	<b>(992)</b>	<b>1 071</b>

Nombre moyen d'actions	9.2	13 392 285	13 122 185	13 217 562
Résultat net par action des activités poursuivies, en euros	9.2	(0,247)	(0,076)	0,081
Résultat net par action, en euros	9.2	(0,247)	(0,076)	0,081

\* Colonnes juin 2015 et exercice 2015 retraitées des éléments détaillés en note 1.3.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2016	30/06/2015*	31/12/2015*
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>(2 360)</b>	<b>(1 085)</b>	<b>3 639</b>
Écarts de conversion	(88)	65	138
Impôts sur écarts de conversion	-	-	-
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	1	6	8
Impôts sur la réévaluation des instruments dérivés de couverture	(0)	(2)	(3)
Réévaluation des instruments dérivés passifs	-	-	119
Impôts sur la réévaluation des instruments dérivés passifs	-	-	-
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(1 146)	587	578
Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	382	(196)	(193)
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	-	-	-
<b>TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES</b>	<b>(851)</b>	<b>461</b>	<b>648</b>
- dont éléments recyclables ultérieurement en résultat	(851)	457	643
- dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat	-	4	5
<b>RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ</b>	<b>(3 211)</b>	<b>(624)</b>	<b>4 286</b>
- dont part du groupe	(4 021)	(613)	1 607
- dont part des intérêts minoritaires	810	(11)	2 680

\* Colonnes juin 2015 et exercice 2015 retraitées des éléments détaillés en note 1.3.

## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>	<b>(2 360)</b>	<b>(1 085)</b>	<b>3 639</b>
Charges et produits calculés	5 494	5 380	10 341
Plus et moins-values de cessions	207	60	147
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(36)	(14)	3
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (avant neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts)</b>	<b>3 305</b>	<b>4 341</b>	<b>14 130</b>
Coût de l'endettement financier net	946	1 091	2 236
Charge d'impôt	1 544	182	1 647
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (après neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts)</b>	<b>5 795</b>	<b>5 614</b>	<b>18 013</b>
Impôts versés	(1 697)	(1 207)	(2 913)
Variation du besoin en fonds de roulement	(12 221)	(3 516)	(11 017)
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A)</b>	<b>(8 123)</b>	<b>891</b>	<b>4 083</b>
Opérations d'investissement			
Décassement / acquisition immobilisations incorporelles	(4 866)	(3 709)	(7 464)
Décassement / acquisition immobilisations corporelles	(2 489)	(4 208)	(8 235)
Encaissement / cession immobilisations corporelles et incorporelles	13	39	564
Décassement / acquisition immobilisations financières	(98)	(291)	(1 494)
Encaissement / cession immobilisations financières	25	179	1 478
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales	4 400	(8 414)	(9 013)
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)</b>	<b>(3 016)</b>	<b>(16 403)</b>	<b>(24 164)</b>
Opérations de financement			
Augmentations de capital ou apports	1 222	12 202	16 341
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-	(4 217)	(4 217)
Dividendes versés aux minoritaires	(1 062)	(1 049)	(1 058)
Encaissements provenant d'emprunts	20 621	10 668	21 271
Remboursement d'emprunts	(14 174)	(3 740)	(10 762)
Coût de l'endettement financier net	(946)	(1 091)	(2 236)
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>5 661</b>	<b>12 773</b>	<b>19 337</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS POURSUIVIES (D= A+B+C)</b>	<b>(5 478)</b>	<b>(2 739)</b>	<b>(743)</b>
Flux de trésorerie généré par les activités non poursuivies	-	-	-
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>(5 478)</b>	<b>(2 739)</b>	<b>(743)</b>
<i>Incidence des variations de taux de change</i>	<i>(75)</i>	<i>43</i>	<i>52</i>
<b>TRÉSORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>27 175</b>	<b>27 841</b>	<b>27 841</b>
Reclassement de trésorerie <sup>(1)</sup>	(9)	25	24
<b>TRÉSORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>21 613</b>	<b>25 171</b>	<b>27 175</b>

<sup>(1)</sup> lié au reclassement des actions propres.



## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(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
<b>CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2015</b>	<b>13 367</b>	<b>24 540</b>	<b>(788)</b>	<b>30 861</b>	<b>67 980</b>	<b>29 565</b>	<b>97 545</b>
Corrections d'erreurs	-	-	-	(548)	(548)	(22)	(569)
<b>CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2015 RETRAITE</b>	<b>13 367</b>	<b>24 540</b>	<b>(788)</b>	<b>30 314</b>	<b>67 432</b>	<b>29 543</b>	<b>96 976</b>
Opérations sur capital	73	1 157	(15)	-	1 215	1	1 216
Plan d'attribution gratuite et de souscriptions d'actions	-	67	-	8	75	1	76
Opérations sur actions d'autocontrôle	-	-	(28)	-	(28)	(4)	(31)
Composante obligataire	-	-	-	(1)	(1)	0	(1)
Dividendes	-	-	-	-	-	(1 103)	(1 103)
Résultat net de l'exercice	-	-	24	(3 334)	(3 310)	951	(2 360)
Eléments du résultat global	-	-	-	(711)	(711)	(140)	(851)
<b>RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>(4 045)</b>	<b>(4 021)</b>	<b>810</b>	<b>(3 211)</b>
Variations de périmètre	-	-	11	64	75	58	130
Autres	-	-	-	-	-	-	-
<b>CAPITAUX PROPRES CLOTURE JUIN 2016</b>	<b>13 440</b>	<b>25 764</b>	<b>(796)</b>	<b>26 340</b>	<b>64 748</b>	<b>29 307</b>	<b>94 056</b>

(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
<b>CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2014</b>	<b>13 082</b>	<b>18 363</b>	<b>(670)</b>	<b>26 068</b>	<b>56 843</b>	<b>27 781</b>	<b>84 624</b>
Corrections d'erreurs	-	-	-	(781)	(781)	(512)	(1 293)
<b>CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2014 RETRAITE</b>	<b>13 082</b>	<b>18 363</b>	<b>670</b>	<b>25 287</b>	<b>56 062</b>	<b>27 269</b>	<b>83 331</b>
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)	(772)	(992)	(93)	(1 085)
Eléments du résultat global	-	-	-	379	379	82	461
<b>RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(220)</b>	<b>(393)</b>	<b>(613)</b>	<b>(11)</b>	<b>(624)</b>
Variations de périmètre	-	-	78	(2 095)	(2 017)	269	(1 748)
Autres	-	-	-	-	-	-	-
<b>CAPITAUX PROPRES CLOTURE JUIN 2015</b>	<b>13 182</b>	<b>20 533</b>	<b>(752)</b>	<b>28 028</b>	<b>60 991</b>	<b>26 814</b>	<b>87 804</b>

# NOTES ANNEXE 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 2016. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 5 septembre 2016.

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 2016.

### 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 2015, tels qu'ils figurent dans le Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 4 avril 2016 sous le numéro D.16-0269.

Les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2016 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 2015, à l'exception des nouvelles normes, normes révisées et interprétations applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016.

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 2016 :

- amendement d'IAS 1 : Initiative concernant les informations à fournir,
- amendements d'IAS 19 : Plans à prestations définies : contributions du personnel,
- amendements d'IFRS 11 : Comptabilisation d'acquisitions de participations dans des opérations conjointes,
- amendements d'IAS 16 et d'IAS 38 : Clarification des méthodes acceptables de dépréciation et d'amortissement,
- améliorations annuelles 2012-2014 des IFRS (septembre 2014).

Le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations suivantes, qui n'ont pas été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2016 ou dont l'application n'est pas obligatoire dès le 1<sup>er</sup> janvier 2016 :

- Normes adoptées par l'Union européenne :
  - amendements d'IAS 12 : Reconnaissance d'impôts différés actifs sur des pertes non réalisées ;
- Normes non adoptées par l'Union européenne :
  - IFRS 9 – Instruments financiers,
  - IFRS 15 – Revenus de contrats clients,
  - IFRS 16 – Locations,
  - amendements d'IFRS 10 et d'IAS 28 : Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise,
  - amendements d'IFRS 10, d'IFRS 12 et d'IAS 28 : Entités d'investissement : Application de l'exception à la consolidation,
  - amendements d'IAS 7 : Etat des flux de trésorerie : Initiative concernant les informations à fournir,
  - amendements d'IFRS 2 : Paiement fondé sur des actions : Conditions d'acquisition et annulation.

### 1.3 Retraitements des informations financières des exercices antérieurs

#### Retraitement des comptes au 30 juin 2015

Les comptes au 30 juin 2015 ont été modifiés pour deux raisons :

- l'affectation définitive des écarts d'acquisition d'INFOTRON, DELTAMED et INITIAL. En effet, selon la norme IFRS 3R, la valeur des éléments concernés doit être modifiée de manière rétrospective, comme si ces modifications étaient intervenues dès la date d'acquisition ;
- plusieurs corrections d'erreurs dans les comptes de la société italienne ECA SINDEL, relatives à l'ouverture 2015 et concernant des ajustements des comptes clients pour 351 milliers d'euros injustifiés, la comptabilisation de dettes sociales à provisionner pour 396 milliers d'euros, et la comptabilisation erronée d'un simulateur en 2012 pour 1 138 milliers d'euros. Le coût de ce simulateur prototype avait été comptabilisé entre 2012 et 2014, pour partie en charges et pour partie en stock, au lieu que l'ensemble soit immobilisé et amorti. La contribution d'un tiers au financement du prototype avait par ailleurs été comptabilisée en chiffre d'affaires en 2012 et 2013, au lieu d'être comptabilisée en autres produits, au rythme de l'amortissement de l'actif financé. L'ensemble de ces erreurs ont été identifiées lors de la clôture des comptes 2015.

Les modifications sur les comptes semestriels 2015 sont décrites dans les tableaux suivants :

(en milliers d'euros)	30/06/2015 publié	Ajustements			30/06/2015 retraité
		DELTAMED	INFOTRON	ECA SINDEL	
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>114 030</b>	-	-	-	<b>114 030</b>
Production immobilisée	2 992	-	-	-	2 992
Production stockée	2 959	-	-	-	2 959
Autres produits de l'activité	3 006	-	-	516	3 523
Achats consommés et charges externes	(70 621)	-	-	1	(70 621)
Charges de personnel	(45 119)	134	-	(67)	(45 052)
Impôts et taxes	(1 226)	-	-	-	(1 226)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	(4 390)	-	(19)	(515)	(4 924)
Autres produits et charges d'exploitation	(67)	-	-	-	(67)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>1 563</b>	<b>134</b>	<b>(19)</b>	<b>(64)</b>	<b>1 614</b>
Éléments non courants du résultat opérationnel	(1 803)	9	23	-	(1 772)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>(240)</b>	<b>143</b>	<b>4</b>	<b>(64)</b>	<b>(158)</b>
<b>CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>(759)</b>	-	-	-	<b>(759)</b>
Impôt sur le résultat	(161)	(41)	(1)	22	(182)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	14	-	-	-	14
<b>RESULTAT NET</b>	<b>(1 146)</b>	<b>102</b>	<b>3</b>	<b>(43)</b>	<b>(1 085)</b>
Résultat net part des minoritaires	80	(4)	(1)	17	93
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>(1 066)</b>	<b>98</b>	<b>2</b>	<b>(26)</b>	<b>(992)</b>

(en milliers d'euros)	30/06/2015 publié	Ajustements				30/06/2015 retraité
		DELTAMED	INITIAL	INFOTRON	ECA SINDEL	
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>105 191</b>	<b>269</b>	<b>106</b>	<b>92</b>	<b>1 036</b>	<b>106 694</b>
Écarts d'acquisition	43 586	297	67	103	-	44 053
Autres immobilisations incorporelles	30 330	(27)	-	(11)	-	30 291
Immobilisations corporelles	21 278	-	-	-	386	21 663
Immeubles de placement	298	-	-	-	-	298
Participations dans les entreprises associées	759	-	-	-	-	759
Autres actifs financiers	3 589	-	-	-	-	3 589
Actifs d'impôt différé	5 347	-	39	-	650	6 036
Autres actifs non courants	5	-	-	-	-	5
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>221 038</b>	-	-	-	<b>(1 487)</b>	<b>219 551</b>
Stocks nets	26 581	-	-	-	(1 136)	25 445
Créances clients nettes	135 700	-	-	-	(351)	135 349
Autres actifs courants	15 889	-	-	-	-	15 889
Actifs d'impôt exigible	13 562	-	-	-	-	13 562
Trésorerie et autres équivalents	29 306	-	-	-	-	29 306
<b>ACTIFS DESTINES A LA VENTE</b>	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAUX DE L'ACTIF</b>	<b>326 229</b>	<b>269</b>	<b>106</b>	<b>92</b>	<b>(451)</b>	<b>326 245</b>

(en milliers d'euros)	30/06/2015 publié	Ajustements				30/06/2015 retraité
		DELTAMED	INITIAL	INFOTRON	ECA SINDEL	
<b>CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)</b>	<b>61 697</b>	<b>73</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>(775)</b>	<b>60 991</b>
Capital	13 182	-	-	-	-	13 182
Primes	20 533	-	-	-	-	20 533
Réserves et résultat consolidés	27 983	-	-	(5)	(775)	27 276
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>27 339</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>	<b>(525)</b>	<b>26 814</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>65 759</b>	<b>(89)</b>	<b>106</b>	<b>99</b>	<b>-</b>	<b>65 875</b>
Provisions long terme	6 728	-	106	-	-	6 834
Dettes financières à long terme – part à plus d'un an	54 455	-	-	-	-	54 455
Instruments financiers et dérivés	771	-	-	-	-	771
Passifs d'impôts différés	2 040	(89)	-	(4)	-	1 947
Avances conditionnées	1 765	-	-	103	-	1 868
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>171 433</b>	<b>283</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>850</b>	<b>172 566</b>
Provisions court terme	4 609	-	-	-	-	4 609
Dettes financières à long terme – part à moins d'un an	12 232	-	-	-	-	12 232
Instruments financiers et dérivés	3	-	-	-	-	3
Dettes fournisseurs d'exploitation	42 754	-	-	-	-	42 754
Autres passifs courants	111 667	283	-	-	850	112 799
Passifs d'impôt exigible	169	-	-	-	-	169
<b>PASSIFS DESTINES A LA VENTE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAUX DU PASSIF</b>	<b>326 229</b>	<b>269</b>	<b>106</b>	<b>92</b>	<b>(451)</b>	<b>326 245</b>

#### Retraitement des comptes au 31 décembre 2015

Les comptes au 31 décembre 2015 ont été modifiés en raison de corrections d'erreurs comptables.

Les corrections d'erreurs concernent les comptes de la société PRODWAYS et la fin de l'année 2015, période pendant laquelle la société mettait en route son nouvel ERP. Elles sont relatives à l'omission d'un avoir à établir (292 milliers d'euros), la comptabilisation injustifiée d'un actif corporel en cours (82 milliers d'euros) et une erreur d'inventaire de stock (195 milliers d'euros).

Les modifications sur les comptes 2015 sont décrites dans les tableaux suivants :

(en milliers d'euros)	31/12/2015 publié	Ajustements	31/12/2015 retraité
		PRODWAYS	
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>264 818</b>	<b>(292)</b>	<b>264 526</b>
Production immobilisée	6 659	(82)	6 577
Production stockée	2 061	-	2 061
Autres produits de l'activité	6 364	-	6 364
Achats consommés et charges externes	(164 284)	(195)	(164 479)
Charges de personnel	(91 072)	-	(91 072)
Impôts et taxes	(2 477)	-	(2 477)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	(9 711)	-	(9 711)
Autres produits et charges d'exploitation	(27)	-	(27)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>12 331</b>	<b>(569)</b>	<b>11 762</b>
Éléments non courants du résultat opérationnel	(4 454)	-	(4 454)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>7 877</b>	<b>(569)</b>	<b>7 307</b>
<b>CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>(2 018)</b>	<b>-</b>	<b>(2 018)</b>
Impôt sur le résultat	(1 647)	-	(1 647)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	(3)	-	(3)
<b>RESULTAT NET</b>	<b>4 209</b>	<b>(569)</b>	<b>3 639</b>
Résultat net part des minoritaires	(2 590)	22	(2 568)
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>1 619</b>	<b>(548)</b>	<b>1 071</b>

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2015 publié	Ajustements	31/12/2015 retraité
		PRODWAYS	
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>109 177</b>	<b>(82)</b>	<b>109 095</b>
Écarts d'acquisition	44 219	-	44 219
Autres immobilisations incorporelles	31 294	-	31 294
Immobilisations corporelles	22 969	(82)	22 886
Immeubles de placement	298	-	298
Participations dans les entreprises associées	1 395	-	1 395
Autres actifs financiers	4 418	-	4 418
Actifs d'impôt différé	4 580	-	4 580
Autres actifs non courants	5	-	5
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>253 697</b>	<b>(487)</b>	<b>253 210</b>
Stocks nets	26 307	(195)	26 112
Créances clients nettes	159 853	(292)	159 561
Autres actifs courants	16 850	-	16 850
Actifs d'impôt exigible	16 258	-	16 258
Trésorerie et autres équivalents	34 429	-	34 429
<b>ACTIFS DESTINES A LA VENTE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAUX DE L'ACTIF</b>	<b>362 874</b>	<b>(569)</b>	<b>362 305</b>

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2015 publié	Ajustements	31/12/2015 retraité
		PRODWAYS	
<b>CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)</b>	<b>67 980</b>	<b>(548)</b>	<b>67 432</b>
Capital	13 367	-	13 367
Primes	24 540	-	24 540
Réserves et résultat consolidés	30 073	-	29 525
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>29 565</b>	<b>(22)</b>	<b>29 543</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>69 045</b>	<b>-</b>	<b>69 045</b>
Provisions long terme	6 987	-	6 987
Dettes financières à long terme – part à plus d'un an	59 549	-	59 549
Instruments financiers et dérivés	652	-	652
Passifs d'impôts différés	206	-	206
Avances conditionnées	1 652	-	1 652
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>196 284</b>	<b>-</b>	<b>196 284</b>
Provisions court terme	5 099	-	5 099
Dettes financières à long terme – part à moins d'un an	14 011	-	14 011
Instruments financiers et dérivés	1	-	1
Dettes fournisseurs d'exploitation	58 718	-	58 718
Autres passifs courants	118 381	-	118 381
Passifs d'impôt exigible	74	-	74
<b>PASSIFS DESTINES A LA VENTE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAUX DU PASSIF</b>	<b>362 874</b>	<b>(569)</b>	<b>362 305</b>

#### 1.4 Méthodes et règles d'évaluation

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

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

Ces hypothèses concernent principalement :

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

- l'évaluation des engagements de retraite.

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

Les méthodes et règles d'évaluation appliquées pour les comptes consolidés semestriels sont similaires à celles décrites dans l'annexe aux comptes consolidés 2015 (Document de Référence déposé auprès de l'AMF le 4 avril 2016).

## NOTE 2 PÉRIMETRE DE CONSOLIDATION

### 2.1 Liste des sociétés consolidées

Sociétés	Société mère	% de contrôle		% d'intérêt		Méthode	
	au 30 JUIN 2016	JUIN 2016	2015	JUIN 2016	2015	JUIN 2016	2015
<b>Société consolidante</b>							
GROUPE GORGÉ SA		Top	Top	Top	Top	IG	IG
<b>Structure</b>							
FINU 10 <sup>(1)</sup>	GROUPE GORGÉ SA	100	100	100	100	IG	IG
SCI DES CARRIÈRES	GROUPE GORGÉ SA	100	100	100	100	IG	IG
<b>Systèmes Intelligents de Sécurité</b>							
ECA <sup>(2)</sup>	GROUPE GORGÉ SA	75,40	74,93	61,12	61,12	IG	IG
ECA CNAI	ECA SA	100	100	61,12	61,12	IG	IG
ECA AEROSPACE <sup>(3)</sup>	ECA SA	100	100	61,12	61,12	IG	IG
ECA DRONE	ECA SA	100	100	61,12	61,12	IG	IG
ECA DYNAMICS	ECA SA	51	51	31,17	31,17	IG	IG
ECA EN	ECA SA	100	100	61,12	61,12	IG	IG
ECA FAROS	ECA SA	100	100	61,12	61,12	IG	IG
ECA ROBOTICS	ECA SA	100	100	61,12	61,12	IG	IG
ECA RSM	ECA SA	100	100	61,12	61,12	IG	IG
ECA SINDEL (Italie)	ECA SA	97,55	97,55	59,63	59,63	IG	IG
ECA SINDEL BRASIL (Brésil)	ECA SINDEL	99,80	99,80	59,51	59,51	IG	IG
ECA SINTERS	ECA SA	100	100	61,12	61,12	IG	IG
EN MOTEURS	ECA EN	100	100	61,12	61,12	IG	IG
ESFE (Singapour)	ECA SA	100	100	61,12	61,12	IG	IG
SSI (États-Unis)	ECA SA	100	100	61,12	61,12	IG	IG
TRITON IMAGING (États-Unis)	ECA SA	100	100	61,12	61,12	IG	IG
1ROBOTICS (États-Unis)	ECA SA	29,89	29,89	49,51	49,51	MEQ	MEQ
<b>Projets et Services Industriels</b>							
AI GROUP	BALISCO	100	100	100	100	IG	IG
AIGX (Dubai)	AI GROUP	100	98	100	98	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	88	88	88	89	IG	IG
NTS France	CIMLEC Industrie	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	88	88	IG	IG
VAN DAM ASIA <sup>(4)</sup>	VAN DAM	100	-	88	-	IG	-
<b>Impression 3D</b>							
CRISTAL <sup>(5)</sup>	PRODWAYS GROUP	100	100	96,19	100	IG	IG

DELTAMED	PRODWAYS GROUP	100	100	96,19	96,50	IG	IG
DENTOSMILE	PRODWAYS ENTREPRENEURS	20	20	19,24	19,24	MEQ	MEQ
EXCELTEC	PRODWAYS GROUP	100	100	96,19	96,19	IG	IG
INITIAL	PRODWAYS GROUP	100	100	96,19	96,19	IG	IG
PRODWAYS AMERICAS	PRODWAYS	100	100	96,19	96,19	IG	IG
PRODWAYS GROUP	GROUPE GORGÉ SA	96,19	96,19	96,19	96,19	IG	IG
PRODWAYS DISTRIBUTION <sup>(1)</sup>	PRODWAYS GROUP	100	100	96,19	100	IG	IG
PRODWAYS	PRODWAYS GROUP	100	100	96,19	96,19	IG	IG
PRODWAYS ENTREPRENEURS	PRODWAYS GROUP	100	100	96,19	96,19	IG	IG
PRODWAYS PODOLOGIE <sup>(6)</sup>	PRODWAYS GROUP	74,40	-	71,52	-	IG	-
PRODWAYS MATERIALS	DELTAMED	100	100	96,19	96,19	IG	IG
VARIA 3D	PRODWAYS GROUP	45	45	43,28	43,28	MEQ	MEQ
<b>Protection en Milieux Nucléaires</b>							
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
PORTAFEU NUCLEAIRE <sup>(7)</sup>	NUCLÉACTION	100	100	98,81	98,81	IG	IG
NUCLÉACTION	GROUPE GORGÉ SA	98,81	98,81	98,81	98,81	IG	IG
SCI MEYSSE <sup>(8)</sup>	PORTAFEU NUCLEAIRE	100	-	98,81	-	IG	-
SCI DES PORTES	GROUPE GORGÉ SA	100	100	100	100	IG	IG
SERES TECHNOLOGIES	GROUPE GORGÉ SA	70	60	70	60	IG	IG

(1) Sociétés sans activité ;

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

(3) Anciennement ECA DEVELOPPEMENT ;

(4) Nouvelle société créée en mars 2016 ;

(5) Anciennement FINU 9, reprise d'actifs en juin 2016 ;

(6) Nouvelle société créée en janvier 2016 ;

(7) Anciennement FINU 7, reprise d'actifs en mai 2016 ;

(8) Nouvelle société créée en mai 2016.

## 2.2 Évolutions du périmètre de consolidation

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

- la société FINU 7, qui était sans activité, a été renommée PORTAFEU NUCLEAIRE et a repris le fonds de commerce de la société PORTAFEU (pôle Protection en Milieux Nucléaires), filiale d'ASSA BLOY en mai 2016 ;
- création de la société SCI MEYSSE en mai 2016, dans le cadre de la reprise du fonds de commerce de PORTAFEU ;
- la société FINU 9, qui était sans activité, a été renommée CRISTAL et a repris le fonds de commerce de la société SOCALAB (pôle 3D) en juin 2016 ;
- création de la société PRODWAYS PODOLOGIE (pôle 3D), qui est détenue à 74,4% par PRODWAYS GROUP ;
- La société ECA DEVELOPPEMENT qui était sans activité a été renommée ECA AEROSPACE et a reçu l'apport par la société ECA des titres des sociétés ECA CNAI et ECA SINTERS ;
- création de la société VAN DAM ASIA en mars 2016, filiale de VAN DAM.

Les évaluations à la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels acquis de la société PORTAFEU NUCLEAIRE et CRISTAL ne sont pas finalisées, elles pourront faire l'objet d'ajustements au cours des 12 mois suivant la date d'acquisition.



## PORTAFEU NUCLEAIRE

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	-	-	-
Actifs corporels	200	-	200
Stocks	-	-	-
Créances sociales	200	-	200
Autres créances	500	-	500
Trésorerie	4 941	-	4 941
Avances conditionnées	(5 441)	-	(5 441)
Indemnités de fin de carrière	-	(146)	(145)
Dettes sociales	(200)	-	(200)
Impôts différés / réévaluations à la juste valeur	-	49	49
<b>TOTAUX</b>	<b>200</b>	<b>(97)</b>	<b>103</b>

## CRISTAL

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	476	-	476
Actifs corporels	30	-	30
Stocks	70	-	70
Créances fiscales et exploitation	-	-	-
Trésorerie	-	-	-
Indemnités de fin de carrière	-	(192)	(192)
Dettes fiscales et d'exploitation	(276)	-	(276)
Impôts différés / réévaluations à la juste valeur	-	64	64
<b>TOTAUX</b>	<b>300</b>	<b>(127)</b>	<b>172</b>

## NOTE 3 INFORMATION SECTORIELLE

### 3.1 Indicateurs clés par pôle :

1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2016

(en milliers d'euros)	Projets et Services Industriels	Systèmes Intelligents de Sûreté	Protection en Milieux Nucléaires	Impression 3D	Structure	Éliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires	56 405	53 012	20 808	12 388	1 637	(2 309)	141 940
EBITDA	3 675	5 315	1 576	(2 929)	(364)	-	7 272
% du chiffre d'affaires	6,5 %	10,0 %	7,6 %	- 23,6%	- 22,2 %	-	5,1 %
Résultat opérationnel courant	2 821	3 377	884	(4 128)	(414)	-	2 540
% du chiffre d'affaires	5,0 %	6,4 %	4,3 %	- 33,3 %	- 25,2 %	-	1,8 %
Résultat opérationnel	2 193	2 985	884	(4 657)	(548)	-	857
% du chiffre d'affaires	3,9 %	5,6 %	4,3 %	- 37,6 %	- 33,5 %	-	0,6 %
Frais de recherche et développement activés sur l'exercice	217	2 172	457	655	-	-	3 501
Autres investissements corporels et incorporels	423	1 319	319	3 565	-	-	5 661

1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2015\*

(en milliers d'euros)	Projets et Services Industriels	Systèmes Intelligents de Sûreté	Protection en Milieux Nucléaires	Impression 3D	Structure	Éliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires	46 775	43 115	16 520	8 012	1 957	(2 348)	114 030
EBITDA	1 949	3 451	1 663	(382)	(144)	-	6 538
% du chiffre d'affaires	4,2%	8,0%	10,1%	-4,8%	-7,4%	-	5,7%
Résultat opérationnel courant	1 211	570	1 080	(1 068)	(179)	-	1 614
% du chiffre d'affaires	2,6%	1,3%	6,5%	-13,3%	-9,1%	-	1,4%
Résultat opérationnel	857	(687)	1 080	(1 229)	(179)	-	(158)
% du chiffre d'affaires	1,8%	-1,6%	6,5%	-15,3%	-9,1%	-	-
Frais de recherche et développement activés sur l'exercice	318	1 619	390	229	-	-	2 556
Autres investissements corporels et incorporels	698	1 878	416	1 752	163	-	4 907

\* 1<sup>er</sup> semestre 2015 retraité des éléments détaillés en note 1.3.

### 3.2 Réconciliation de l'EBITDA avec le résultat opérationnel

1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2016

(en milliers d'euros)	Projets et Services Industriels	Systèmes Intelligents de Sûreté	Protection en Milieux Nucléaires	Impression 3D	Structure	Consolidé
<b>EBITDA</b>	<b>3 675</b>	<b>5 315</b>	<b>1 576</b>	<b>(2 929)</b>	<b>(364)</b>	<b>7 272</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(854)	(1 938)	(692)	(1 199)	(50)	(4 732)
Éléments non courants du résultat opérationnel	(627)	(392)	-	(529)	(134)	(1 683)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 193</b>	<b>2 985</b>	<b>884</b>	<b>(4 657)</b>	<b>(548)</b>	<b>857</b>

1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2015\*

(en milliers d'euros)	Projets et Services Industriels	Systèmes Intelligents de Sûreté	Protection en Milieux Nucléaires	Impression 3D	Structure	Consolidé
<b>EBITDA</b>	<b>1 949</b>	<b>3 451</b>	<b>1 663</b>	<b>(382)</b>	<b>(144)</b>	<b>6 538</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(739)	(2 881)	(584)	(686)	(35)	(4 924)
Eléments non courants du résultat opérationnel	(354)	(1 256)	-	(161)	-	(1 772)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>857</b>	<b>(687)</b>	<b>1 080</b>	<b>(1 229)</b>	<b>(179)</b>	<b>(158)</b>

\* 1<sup>er</sup> semestre 2015 retraité des éléments détaillés en note 1.3.

## 3.3 Information du chiffre d'affaires par zone géographique

1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2016

(en milliers d'euros)	France	%	Europe	%	Autres	%	Total CA	%
Projets et Services Industriels	37 467	42%	2 243	15%	16 695	43%	56 405	40%
Systèmes Intelligents de Sûreté	32 152	36%	3 572	24%	17 287	45%	53 012	37%
Protection en Milieux Nucléaires	14 664	17%	4 239	29%	1 904	5%	20 808	15%
Impression 3D	4 924	6%	4 591	31%	2 873	7%	12 388	9%
Structure et éliminations	(670)	(1)%	3	0%	-	-	(672)	(0)%
<b>TOTAUX</b>	<b>88 538</b>	<b>100%</b>	<b>14 642</b>	<b>100%</b>	<b>38 759</b>	<b>100%</b>	<b>141 940</b>	<b>100%</b>
%	63%		10%		27%		100%	

1<sup>ER</sup> 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)%
<b>TOTAUX</b>	<b>60 127</b>	<b>100%</b>	<b>22 695</b>	<b>100%</b>	<b>31 208</b>	<b>100%</b>	<b>114 030</b>	<b>100%</b>
%	53%		20%		27%		100%	

## NOTE 4 DONNÉES OPÉRATIONNELLES

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

(en milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2015*	31/12/2015
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>			
immobilisations incorporelles	(2 651)	(2 374)	(4 881)
immobilisations corporelles	(1 745)	(1 930)	(3 916)
immobilisations en crédit-bail	(420)	(226)	(499)
<b>SOUS-TOTAUX</b>	<b>(4 816)</b>	<b>(4 529)</b>	<b>(9 296)</b>
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS NETTES DES REPRISES</b>			
stocks et encours	(62)	124	289
actif circulant	(39)	25	343
risques et charges	185	(544)	(1 046)
<b>SOUS-TOTAUX</b>	<b>84</b>	<b>(395)</b>	<b>(415)</b>
<b>TOTAUX DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>(4 732)</b>	<b>(4 924)</b>	<b>(9 711)</b>

\* Colonne juin 2015 retraitée des éléments détaillés en note 1.3.

### 4.2 Éléments non courants du résultat opérationnel

(en milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2015*	31/12/2015*
<b>Résultat opérationnel courant (A)</b>	<b>2 540</b>	<b>1 614</b>	<b>11 762</b>
Coûts de restructurations	(180)	(1 190)	(2 947)
Coûts d'acquisition	(148)	-	(45)
Amortissement des incorporels reconnus à la juste valeur lors des acquisitions	(507)	(507)	(1 003)
Provisions pour pertes de valeur d'actifs	(370)	-	(460)
Autres	(478)	(75)	-
<b>Éléments non courants totaux (B)</b>	<b>(1 683)</b>	<b>(1 772)</b>	<b>(4 454)</b>
<b>Résultat opérationnel (C) = (A) – (B)</b>	<b>857</b>	<b>(158)</b>	<b>7 307</b>

\* Colonnes juin 2015 et exercice 2015 retraitées des éléments détaillés en note 1.3.

### 4.3 Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2016	31/12/2015*
Créances clients	68 763	63 576
Factures à établir	102 364	98 361
<b>CLIENTS, VALEURS BRUTES</b>	<b>171 127</b>	<b>161 937</b>
Pertes de valeurs	(2 270)	(2 375)
<b>CLIENTS, VALEURS NETTES</b>	<b>168 857</b>	<b>159 561</b>

\* Colonne exercice 2015 retraitée des éléments détaillés en note 1.3.

#### 4.4 Stock et encours

L'évolution des stocks au bilan consolidé est la suivante

(en milliers d'euros)	30/06/2016			31/12/2015*		
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Matières premières	20 101	(4 994)	15 107	18 383	(5 085)	13 298
En cours	7 611	(1)	7 610	3 800	-	3 800
Produits intermédiaires et finis	4 729	(1 075)	3 655	6 137	(814)	5 323
Marchandises	3 639	(280)	3 359	3 715	(24)	3 692
<b>TOTAUX STOCKS ET EN-COURS</b>	<b>36 081</b>	<b>(6 350)</b>	<b>29 731</b>	<b>32 035</b>	<b>(5 923)</b>	<b>26 112</b>

\* Colonne exercice 2015 retraitée des éléments détaillés en note 1.3.

#### 4.5 Autres actifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/2016			31/12/2015
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Avances et acomptes versés	2 299	-	2 299	2 602
Débiteurs divers	2 881	(416)	2 465	3 321
Créances sociales et fiscales	10 210	-	10 210	9 124
Comptes courants débiteurs	96	-	96	94
Charges constatées d'avance	2 384	-	2 384	1 708
<b>TOTAUX AUTRES ACTIFS COURANTS</b>	<b>17 870</b>	<b>(416)</b>	<b>17 454</b>	<b>16 850</b>

#### 4.6 Autres passifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/2016	31/12/2015
Fournisseurs	47 976	57 250
Fournisseurs d'immobilisations	1 042	1 468
<b>TOTAUX FOURNISSEURS</b>	<b>49 018</b>	<b>58 718</b>
Avances et acomptes reçus	63 616	55 830
Dettes sociales	20 422	19 881
Dettes fiscales	17 068	17 454
Comptes courants créditeurs	230	264
Dettes diverses	4 076	3 605
Produits différés	24 765	21 247
<b>TOTAUX DES AUTRES PASSIFS COURANTS</b>	<b>130 177</b>	<b>118 381</b>

Les produits différés sont relatifs essentiellement aux contrats à long terme et pour 6,7 millions d'euros à des crédits d'impôt recherche ou des subventions non constatés en résultat.

## NOTE 5 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

### 5.1 Ecarts d'acquisition

<i>(en milliers d'euros)</i>	
AU 1ER JANVIER 2016	44 219
Acquisitions	700
Variations de périmètre	-
Sorties	-
Autres mouvements	-
Effet des variations de change	-
AU 30 JUIN 2016	44 920
Dont dépréciation au 30 juin 2016	-

### 5.2 Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Projets de développements	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations en cours	TOTAUX
<b>VALEURS BRUTES</b>				
AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2016	53 644	14 872	151	68 667
Acquisitions	3 501	228	863	4 592
Variations de périmètre	-	-	-	-
Sorties	-	-	-	-
Autres mouvements	227	66	(662)	(369)
Effet des variations de change	(7)	(3)	-	(10)
AU 30 JUIN 2016	57 364	15 163	353	72 880
<b>AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS</b>				
AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2016	27 455	9 918	-	37 373
Dotations aux amortissements	2 499	658	-	3 157
Variations de périmètre	-	-	-	-
Pertes de valeur	-	-	-	-
Sorties	-	-	-	-
Autres mouvements	(373)	-	-	(373)
Effets des variations de change	(6)	(3)	-	(10)
AU 30 JUIN 2016	29 575	10 573	-	40 148
<b>VALEURS NETTES</b>				
AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2016	26 188	4 954	151	31 294
AU 30 JUIN 2016	27 789	4 590	353	32 732

Il n'a pas été constaté d'indices de pertes de valeur au 30 juin 2016.

### 5.3 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*
<b>VALEURS BRUTES</b>								
AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2016	13 243	32 410	6 929	2 204	869	266	298	56 219
Acquisitions	477	1 677	-	1 967	449	-	-	4 569
Variations de périmètre	200	30	-	-	-	-	-	148
Sorties	-	(425)	-	-	-	(266)	-	(691)
Autres mouvements	31	560	-	-	(595)	-	-	(4)
Effet des variations de change	(1)	(15)	-	-	-	-	-	(16)
AU 30 JUIN 2016	13 950	34 236	6 929	4 171	723	-	298	60 307
<b>AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS</b>								
AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2016	5 794	22 830	3 304	1 107	-	-	-	33 035
Dotations aux amortissements	308	1 436	102	319	-	-	-	2 165
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur	1	(214)	-	-	-	-	-	(214)
Sorties	-	(208)	-	-	-	-	-	(208)
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	-	0
Effets des variations de change	(1)	(6)	-	-	-	-	-	(7)
AU 30 JUIN 2016	6 102	23 839	3 406	1 426	-	-	-	34 772
<b>VALEURS NETTES</b>								
AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2016	7 450	9 580	3 625	1 097	869	266	298	23 184
AU 30 JUIN 2016	7 848	10 397	3 523	2 746	723	-	298	25 535

\* Le solde d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2016 est retraité des éléments détaillés en note 1.3.

## NOTE 6 DÉTAIL DES FLUX DE TRÉSORERIE

### 6.1 Variation du besoin en fonds de roulement

(en milliers d'euros)	Note	Ouverture <sup>(1)</sup>	Mouvts de périmètre	Variation exercice	Autres movvts <sup>(2)</sup>	Écarts de conversion	Clôture
Stocks nets <sup>(1)</sup>		26 112	70	3 567	-	(18)	29 731
Clients nets <sup>(1)</sup>		159 561	-	9 313	-	(16)	168 857
Avances et acomptes		2 602	-	-301	-	(1)	2 299
Charges constatées d'avance		1 708	-	674	-	2	2 384
<b>SOUS-TOTAUX</b>	<b>A</b>	<b>189 984</b>	<b>70</b>	<b>13 252</b>	-	<b>(34)</b>	<b>203 272</b>
Dettes fournisseurs		57 250	0	(9 276)	-	2	47 976
Avances et acomptes		55 830	-	7 784	-	2	63 616
Produits constatés d'avance		21 247	-	3 518	-	-	24 765
<b>SOUS-TOTAUX</b>	<b>B</b>	<b>134 327</b>	<b>0</b>	<b>2 026</b>	-	<b>4</b>	<b>136 357</b>
<b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION</b>	<b>C = A - B</b>	<b>55 657</b>	<b>70</b>	<b>11 226</b>	-	<b>(38)</b>	<b>66 915</b>
Créances fiscales et sociales		25 382	200	2 371	-	(1)	27 952
Comptes courants débiteurs		99	-	2	-	-	101
Débiteurs divers		3 320	499	(1 352)	-	(2)	2 465
<b>SOUS-TOTAUX</b>	<b>D</b>	<b>28 800</b>	<b>699</b>	<b>1 022</b>	-	<b>(3)</b>	<b>30 518</b>
Dettes fiscales et sociales <sup>(1)</sup>		37 510	476	(72)	-	(2)	37 911
Intérêts courus		170	-	254	-	-	423
Dettes diverses et instruments dérivés		5 879	5 441	(106)	(151)	(35)	11 028
Comptes courants créditeurs		264	-	(48)	15	-	230
<b>SOUS-TOTAUX</b>	<b>E</b>	<b>43 821</b>	<b>5 917</b>	<b>28</b>	<b>(136)</b>	<b>(37)</b>	<b>49 760</b>
<b>AUTRES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>F = D - E</b>	<b>(15 021)</b>	<b>(5 218)</b>	<b>995</b>	<b>136</b>	<b>34</b>	<b>(19 075)</b>
<b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>G = C + F</b>	<b>40 636</b>	<b>(5 148)</b>	<b>12 221</b>	<b>136</b>	<b>(4)</b>	<b>47 841</b>

(1) À l'ouverture, des corrections ont été apportées pour -487 milliers d'euros sur différents postes du bilan (voir note 1.3).  
(2) La colonne « Autres mouvements » concerne des flux qui n'ont pas touché le résultat des activités poursuivies ni généré de mouvement de trésorerie.

Au cours du semestre le besoin en fonds de roulement du pôle Systèmes Intelligents de Sécurité a connu une forte croissance (10,1 millions d'euros à comparer à 12,2 millions d'euros pour l'ensemble du groupe). Cette croissance est liée à la croissance du niveau d'activité et à la saisonnalité des affaires.

### 6.2 Acquisitions/cessions de filiales

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

(en milliers d'euros)	SERES	PORTAFEU	CRISTAL	TOTAUX
Encaissement	-	-	-	-
Décaissement	(40)	(200)	(300)	(540)
Trésorerie	-	4 941	-	4 941
<b>TRÉSORERIE NETTE SUR ACQUISITION DE FILIALES</b>	<b>(40)</b>	<b>4 741</b>	<b>(300)</b>	<b>4 401</b>

### 6.3 Souscription et remboursement d'emprunts long terme

Deux nouveaux emprunts significatifs ont eu lieu au 1<sup>er</sup> semestre et un emprunt a été remboursé par anticipation :

- GROUPE GORGÉ a souscrit en juin 2016 un nouvel emprunt bancaire in fine de 10 millions d'euros échéance juin 2021, utilisé immédiatement pour rembourser par anticipation l'emprunt Schuldschein de 2012 (10 millions d'euros échéance décembre 2017) ;
- PRODWAYS GROUP a souscrit en juin 2016 un emprunt bancaire de 10 millions d'euros (amortissable sur 5 ans avec un différé de 2 ans).



## NOTE 7 FINANCEMENTS ET INSTRUMENTS FINANCIERS

### 7.1 Endettement financier brut

#### 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	4 730	-	1 967	(692)	-	-	6 005
Emprunts obligataires convertibles	42	-	-	-	2	-	44
Autres emprunts obligataires	15 594	-	-	-	318	-	15 911
Emprunts auprès des établissements de crédit	43 643	-	20 626	(13 320)	214	2	51 160
Autres dettes financières diverses	2 297	-	1	(168)	(1)	-	2 129
<b>ENDETTEMENT FINANCIER HORS CONCOURS BANCAIRES COURANTS</b>	<b>66 305</b>	<b>-</b>	<b>22 593</b>	<b>(14 180)</b>	<b>533</b>	<b>-</b>	<b>75 250</b>
Concours bancaires courants	7 254	-	16 263	(7 254)	-	-	16 263
<b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>	<b>73 559</b>	<b>-</b>	<b>38 856</b>	<b>(21 434)</b>	<b>533</b>	<b>2</b>	<b>91 513</b>

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

#### Échéancier des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	30/06/2016	< 1 an	> 1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	>5 ans
Retraitement des crédits baux	6 005	1 464	4 541	1 378	1 399	671	139	953
Emprunts obligataires convertibles	44	-	44	-	44	-	-	-
Autres emprunts obligataires	15 911	345	15 567	300	13 967	400	400	500
Emprunts auprès des établissements de crédit	51 160	5 238	45 922	6 980	8 763	7 733	16 874	5 572
Autres dettes financières diverses	2 129	217	1 912	178	70	70	80	1 515
<b>ENDETTEMENT FINANCIER HORS CONCOURS BANCAIRES COURANTS</b>	<b>75 250</b>	<b>7 264</b>	<b>67 986</b>	<b>8 836</b>	<b>24 243</b>	<b>8 874</b>	<b>17 493</b>	<b>8 540</b>
Concours bancaires courants	16 263	16 263	-	-	-	-	-	-
<b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>	<b>91 513</b>	<b>23 527</b>	<b>67 986</b>	<b>8 836</b>	<b>24 243</b>	<b>8 874</b>	<b>17 493</b>	<b>8 540</b>

GRUPE GORGÉ dispose d'une ligne de crédit confirmée non utilisée de 10 millions d'euros. Cette ligne de crédit est à échéance juillet 2020.

### 7.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie ajustée

(en milliers d'euros)	30/06/2016	31/12/2015
Trésorerie (a)	37 876	34 429
Concours bancaires courants (b)	16 263	7 254
Trésorerie apparaissant au TFT (c)=(a)-(b)	21 613	27 175
Endettement financier non compris les concours bancaires courants (d)	75 250	66 305
<b>TRÉSORERIE (DETTE) NETTE (c)-(d)</b>	<b>(53 637)</b>	<b>(39 130)</b>
Auto contrôle ECA	1 326	1 281
Auto contrôle GROUPE GORGÉ	80	73
<b>TRÉSORERIE (DETTE) NETTE AJUSTÉE</b>	<b>(52 231)</b>	<b>(37 776)</b>

### 7.3 Participations dans les entreprises associées

Les mouvements de l'exercice sont les suivants :

(en milliers d'euros)	Ouverture	Entrée	Résultat	Sortie	Autres	Clôture
1 ROBOTICS	4	-	-	-	-	4
DENTOSMILE	774	-	26	-	1	801
VARIA 3D	618	-	9	-	16	642
<b>TOTAL DES TITRES MIS EN EQUIVALENCE</b>	<b>1 395</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>1 447</b>

### 7.4 Autres actifs financiers non courants

(en milliers d'euros)	30/06/2016	31/12/2015
Prêts	782	749
Dépôts et cautionnements	1 632	1 590
Titres de participation non consolidés	713	713
Actifs disponibles à la vente	421	860
Autres immobilisations financières	506	506
<b>TOTAUX</b>	<b>4 053</b>	<b>4 418</b>

Les titres REDHALL (actifs disponibles à la vente) ont fait l'objet au cours du semestre d'une provision de 439 milliers d'euros pour tenir compte de la dégradation de leur cours de bourse

### 7.5 Charges et produits financiers

(en milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Intérêts et charges assimilées	(1 271)	(1 134)	(2 290)
Produits des autres valeurs mobilières	11	31	33
Résultat net sur cessions de valeurs mobilières de placement	12	12	21
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(1 248)</b>	<b>(1 091)</b>	<b>(2 236)</b>
Autres intérêts et produits assimilés	(25)	18	129
Différence nette de change	3	300	184
Dotations financières nettes des reprises	(439)	15	(95)
<b>CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>(1 709)</b>	<b>(759)</b>	<b>(2 018)</b>

Les intérêts et charges assimilées incluent une charge de 256 milliers d'euros relative à l'annulation du retraitement à son taux d'intérêt effectif du Schuldschein remboursé par anticipation en juin 2016. Cette charge sans impact en termes de trésorerie aurait été comptabilisée linéairement sur les exercices 2016 et 2017 en l'absence de remboursement anticipé.

Les dotations financières nettes des reprises incluent une provision de 439 milliers d'euros des titres REDHALL.

## NOTE 8 IMPOT SUR LES RÉSULTATS

### 8.1 Détail des impôts sur les résultats

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

#### Ventilation de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2015*	31/12/2015
Impôts différés	148	1 024	1 199
Impôts exigibles	(1 691)	(1 206)	(2 845)
<b>CHARGE D'IMPOT</b>	<b>(1 544)</b>	<b>(181)</b>	<b>(1 647)</b>

\* Colonne juin 2015 retraitée des éléments détaillés en note 1.3.

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

#### Dettes et créances d'impôt

(en milliers d'euros)	30/06/2016	31/12/2015
Créance d'impôt	17 742	16 258
Impôt exigible	(420)	(74)
<b>CREANCE / (DETTE) D'IMPOT NETTE</b>	<b>17 322</b>	<b>16 183</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.

### 8.2 Impôts différés

#### Ventilation des impôts différés par nature

(en milliers d'euros)	30/06/2016	31/12/2015
DIFFERENCES TEMPORELLES		
Retraites et prestations assimilées	2 789	2 221
Frais de développement	(6 800)	(6 573)
Subventions	16	48
Location financement	(79)	17
Instruments financiers dérivés	(142)	(226)
Juste valeur – IFRS 3	(342)	(389)
Autres	(247)	73
<b>SOUS-TOTAUX</b>	<b>(4 311)</b>	<b>(4 830)</b>
Décalages temporaires	1 091	1 445
Déficits reportables	8 338	7 855
CVAE	(88)	(96)
<b>TOTAUX</b>	<b>5 030</b>	<b>4 374</b>
<b>IMPOTS DIFFERES PASSIF</b>	<b>(358)</b>	<b>(206)</b>

## NOTE 9 CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION

### 9.1 Capitaux propres

Au 30/06/2016, le capital social de GROUPE GORGÉ SA s'élève à 13 439 843 €, constitué de 13 439 843 actions de 1 euro de nominal chacune, totalement libérées. Le capital a été augmenté de 58 000 actions au cours du semestre au titre de l'utilisation de la ligne optionnelle de financement en fonds propres (*Equity Line*).

#### Actionnariat

	30-juin-2016				31-déc-15			
	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>	7 583 125	56,42%	14 583 884	67,58%	7 583 125	56,73 %	14 583 884	71,36 %
Bpifrance	1 095 559	8,15%	2 165 078	10,03%	1 095 559	8,20 %	1 095 559	5,36 %
Sous-total concert GORGÉ et Bpifrance	8 678 684	64,57%	16 748 962	77,61%	8 678 684	64,93 %	15 679 443	76,72 %
Auto détention	3 899	0,03%	-	-	2 972	0,02 %	-	-
Public	4 757 260	35,40%	4 831 006	22,39%	4 685 187	35,05 %	4 758 933	23,28 %
Totaux	13 439 843	100,00%	21 579 968	100,00%	13 366 843	100 %	20 438 376	100 %

<sup>(1)</sup> « 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.

<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.

En janvier 2016, 1 069 519 actions détenues par Bpifrance ont acquis un droit de vote double.

### 9.2 Résultat par action

	30/06/2016	30/06/2015*	31/12/2015*
Nombre moyen pondéré d'actions	13 392 285	13 122 185	13 217 562
Dividende par action versé au titre de l'exercice	ND	ND	-
RÉSULTAT PAR ACTION ( <i>en euros</i> )	(0,247)	(0,076)	0,081
RÉSULTAT PAR ACTION DES ACTIVITÉS POURSUIVIES ( <i>en euros</i> )	(0,247)	(0,076)	0,081
Actions potentielles dilutives <sup>(1)</sup>	637 000	215 000	30 000
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	14 029 285	13 337 185	13 247 562
RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ ( <i>en euros</i> )	(0,236)	(0,074)	0,081
RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ DES ACTIVITES POURSUIVIES ( <i>en euros</i> )	(0,236)	(0,074)	0,081

\* Colonnes juin 2015 et exercice 2015 retraitées des éléments détaillés en note 1.3.

<sup>(1)</sup> au 30 juin 2016, inclut 607 000 d'actions potentielles liées à la mise en place d'une ligne optionnelle de financement en fonds propres (*Equity Line*).

## NOTE 10 PROVISIONS ET PASSIFS EVENTUELS

### 10.1 Provisions long terme

Les provisions à long terme concernent uniquement les indemnités de départ en retraite pour 8 712 milliers d'euros. Pour ce semestre, les hypothèses retenues sont les mêmes qu'au 31 décembre 2015 hormis le taux d'actualisation qui est passé de 2,03% à 1,05%. Suite à cette diminution de taux, l'impact constaté sur les capitaux propres de la période a été de 1 147 milliers d'euros (SORIE).

### 10.2 Autres provisions pour risques et charges

<i>Provisions à court terme</i> <i>(en milliers d'euros)</i>	Litiges	Garanties données aux clients	Pertes à terminaison	Amendes et pénalités	Autres	Total
AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2016	761	916	987	367	2 068	5 099
Dotations	73	74	310	5	285	746
Utilisations	(158)	-	(306)	(1)	(222)	(687)
Reprises	(71)	(159)	(279)	(111)	(51)	(670)
IMPACT SUR LE RÉSULTAT DE PÉRIODE	(157)	(85)	(275)	(107)	12	(611)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-
Effet des variations de change	-	-	-	-	-	-
AU 30 JUIN 2016	604	831	713	260	2 080	4 488

## NOTE 11 AUTRES NOTES

### 11.1 Effectifs

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Systèmes Intelligents de Sûreté	604	590	593
Projets et Services Industriels	532	545	549
Protection en Milieux Nucléaires	294	186	212
Impression 3D	248	147	188
Structure	7	7	7
<b>EFFECTIF TOTAL</b>	<b>1 685</b>	<b>1 475</b>	<b>1 549</b>

### 11.2 Engagements

Les engagements du groupe tels qu'ils figurent dans l'annexe aux comptes consolidés 2015 n'ont pas évolué de façon significative.

### 11.3 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.

Dans le contentieux opposant CIMLEC à FRANFINANCE (voir l'annexe aux comptes 2015), le Tribunal de commerce a condamné CIMLEC à payer à FRANFINANCE 473 milliers d'euros. CIMLEC a fait appel de ce jugement. La condamnation a été constatée dans les comptes au 30 juin 2016, étant exécutoire elle sera réglée avant la décision d'appel, un étalement sur 9 mois ayant été obtenu par CIMLEC.

Dans le contentieux opposant ECA et ECA EN à la société MINERVA (voir l'annexe aux comptes 2015), le pourvoi en cassation formé par MINERVA a été rejeté en avril 2016.

VAN DAM a reçu en mai 2016 une réclamation de VINCI Construction UK Limited au sujet de travaux de sous-traitance réalisés en 2008-2009 (puis en 2011 pour des réparations) sur un bâtiment civil en Angleterre. Les désordres en cause existeraient depuis plusieurs années mais VAN DAM vient seulement d'en être informé. Le marché d'origine pour VAN DAM s'élevait à environ 2,9 millions de livres sterling. VAN DAM, à ce stade, n'a pas encore pu prendre la mesure des désordres et de la part de responsabilité lui incombant le cas échéant.

En 2012, CIMLEC a conclu avec la société COST&CO une convention de recherche d'économie portant sur son parc automobile en location longue durée. COST&CO exerce une activité d'analyse et de recherche d'économie pour le compte de sociétés françaises. CIMLEC et COST&CO étant en désaccord sur les prestations et le montant des honoraires dus, COST&CO a assigné CIMLEC en juin 2016 en vue du paiement de sa facture. COST&CO demande en outre une condamnation en paiement de dommages-intérêts, COST&CO reprochant à CIMLEC d'avoir communiqué ses recommandations de pistes d'économie à des tiers. Les demandes de COST&CO s'élèvent au total à environ 516 milliers d'euros.

Aucune autre évolution significative des litiges n'est à mentionner par rapport aux informations données dans l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2015.

### 11.4 Événements postérieurs

ECA a conclu en juillet 2016 une ouverture de crédit de 10 millions d'euros, destinée à financer des besoins généraux ou des opérations de croissance externe. La ligne de crédit est confirmée pour une durée de 5 ans ; deux tirages ont été effectués en juillet 2016 pour 8 millions d'euros utilisés principalement pour rembourser des concours bancaires existants au 30 juin 2016.

La signature d'une promesse unilatérale d'achat de la société ELTA (15,6 millions de chiffres d'affaires en 2015), filiale d'AREVA SA et d'AREVA TA, a été annoncée par ECA le 5 août 2016. L'objectif est de conclure l'acquisition avant la fin de l'année 2016.

Il n'y a pas d'autre événement significatif intervenu entre le 30 juin 2016 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, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2016, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.3 « Retraitements des informations financières des exercices antérieurs » de l'annexe aux comptes consolidés condensés qui expose les modifications apportées aux comptes de l'année 2015 au titre de corrections rétrospectives des comptes des exercices 2015 et antérieurs.

## 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 8 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

David Clairotte

MAZARS

Daniel ESCUDEIRO