



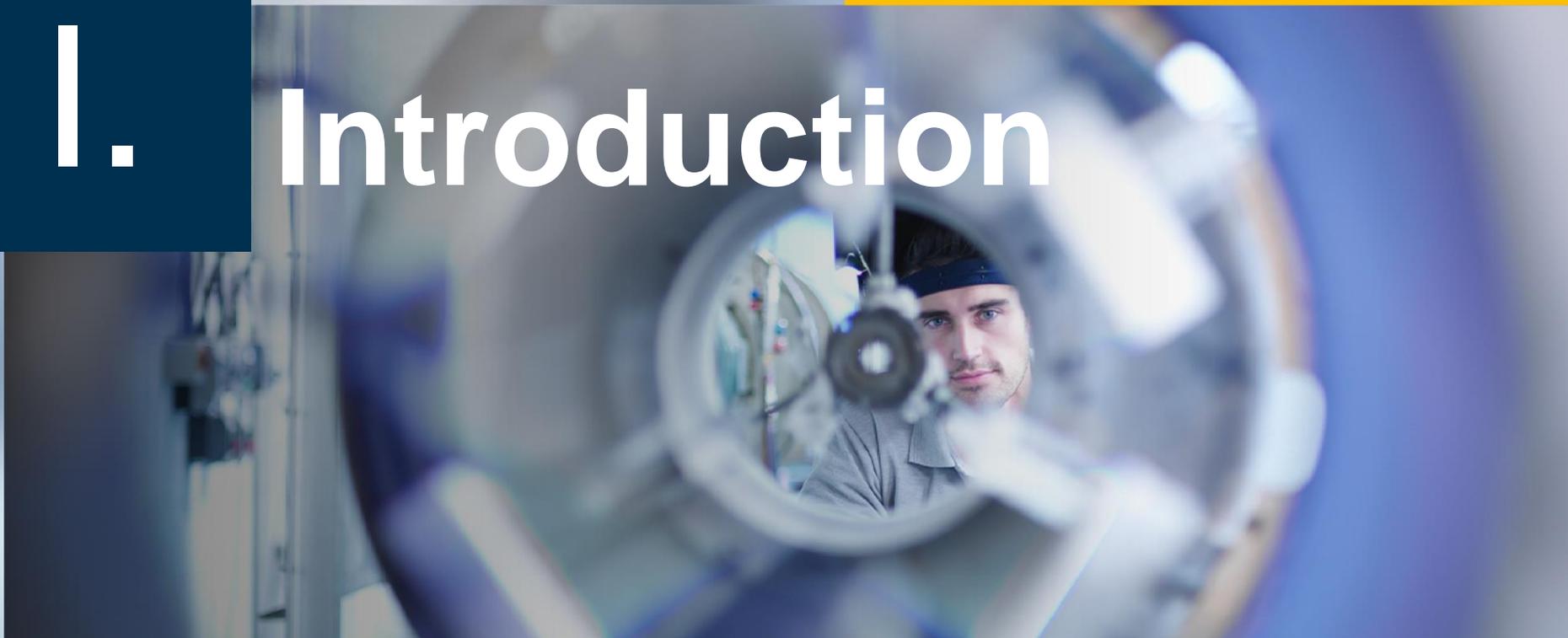
RÉSULTATS ANNUELS 2020

17 mars 2021

Sommaire

- I. Introduction : Groupe Gorgé, un groupe industriel de hautes technologies sur 3 activités**
- II. 2020 : de nombreux succès dans un contexte adverse**
- III. Résultats 2020 : nette amélioration de la rentabilité au S2 2020**
- IV. Des solides perspectives de croissance à court et moyen-terme**
- V. Points clés & guidance**

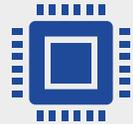
I. Introduction



Un business model unique sur des secteurs de haute technologie



3 AXES STRATÉGIQUES CLÉS



Renforcement dans des activités de haute technologie à forte valeur ajoutée

▶ **3 activités maîtrisées sur l'ensemble de la chaîne de création de valeur**



Focus sur des secteurs à fort potentiel de croissance

▶ **Marchés profonds et structurellement bien orientés**



Acteur de 1^{er} plan sur ses activités

▶ **Ambition forte de développement à échelle globale**

3 activités maîtrisées sur l'ensemble de la chaîne de valeur

Opérées sous des marques reconnues pour leurs expertises



Drones & Systèmes

Robotique et Sécurité
pour la Défense et l'Aérospatiale
Depuis 1992



Conception & Simulation

Drones maritimes, aériens et terrestres

Equipements embarqués

Services & maintenance récurrents



Impression 3D¹

Solutions d'Impression 3D clés en main
pour la production industrielle
Crée en 2013



Logiciels de modélisation 3D

Imprimantes

Fourniture récurrente de matières

Fabrication de pièces



Ingénierie & Systèmes de Protection

Conseil en Ingénierie et Technologies
& Protection de sites à risques
Depuis 2009



Conception & études

Mise en place de systèmes de protection :
protection incendie et portes nucléaires

Services & maintenance récurrents

¹ Activité détenue à 57%

II.

2020 : de nombreux succès dans un contexte adverse



Réussite du recentrage stratégique



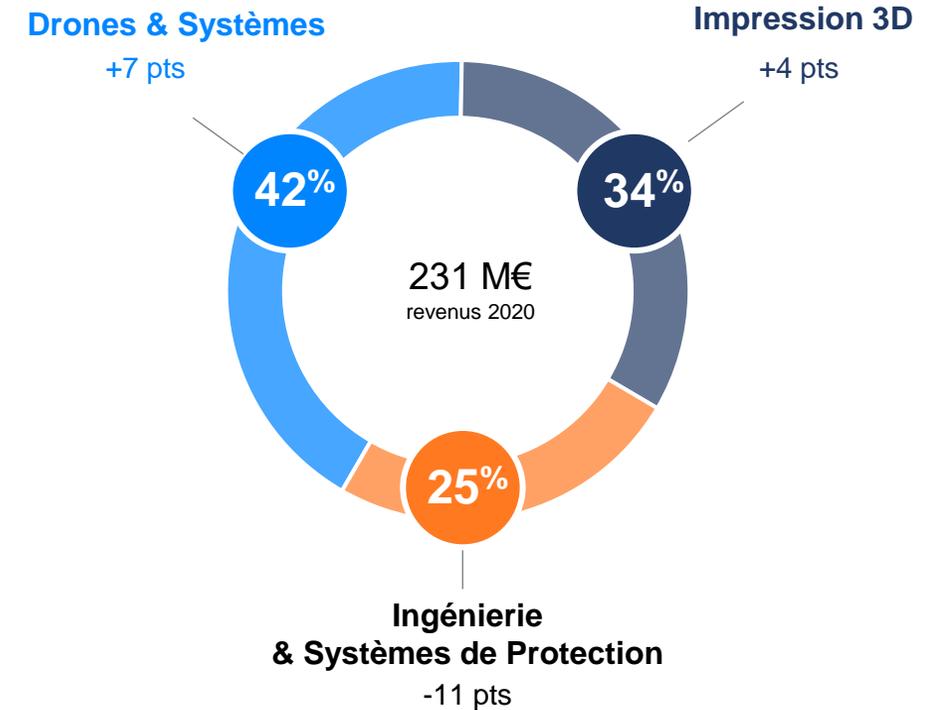
Renforcement sur l'activité Drones & Systèmes

- ▶ **Fusion-absorption de ECA par Groupe Gorgé finalisée fin décembre 2020**
précédemment détenue à 62%
- ✓ Renforcement sur une activité à très fort potentiel de croissance
- ✓ Simplification de la structure du Groupe

Recentrage de l'activité Ingénierie & Systèmes de Protection depuis 2018

- ▶ **Sortie des activités à moins fort contenu technologique**
Cessions de AI Group en 2018 / CIMLEC en 2019 et désengagement du secteur Oil & Gas en 2020 (Van Dam)
- ▶ **Renforcement dans le Conseil en ingénierie en 2020 avec le lancement de StedY**

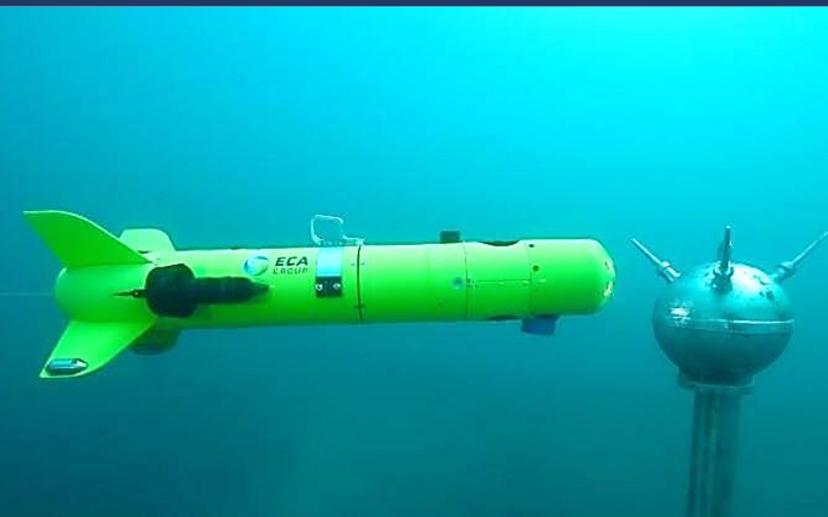
Répartition des revenus consolidés
(évolution depuis fin 2018)



Des succès opérationnels majeurs



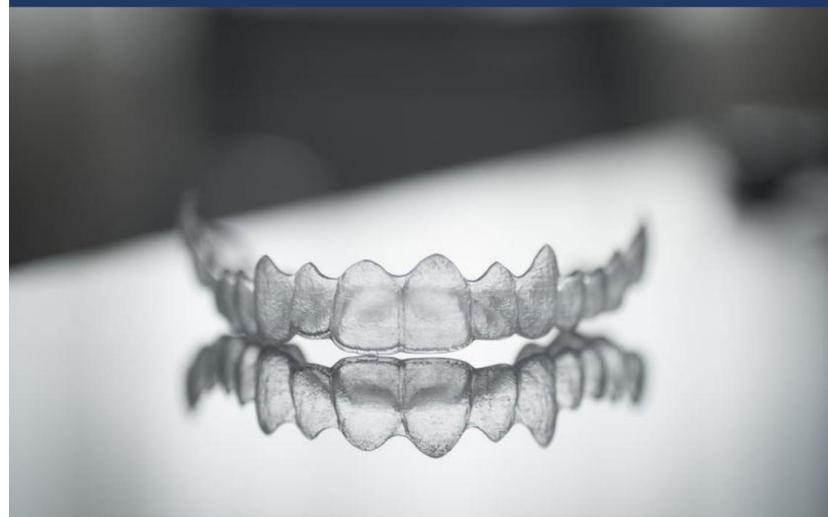
3 nouveaux contrats de plus de 20 M€



Succès grandissant de la solution UMIS (Unmanned Mine countermeasures Integrated System)

- ▶ **2 appels d'offres internationaux** remportés de 20 M€ chacun
- ▶ **1 solution complémentaire** pour la marine néerlandaise de 20 M€

Partenariats en Impression 3D



Accélération des applications médicales

- ▶ **3 partenariats avec des acteurs européens et mondiaux**
- ▶ **Plusieurs tonnes de résine 3D** par an une fois leurs productions stabilisées
- ▶ **Succès commerciaux** dans la joaillerie, la modélisation 3D, les solutions à frittage de poudre

[\(voir le communiqué dédié de Prodways Group pour plus de détails\)](#)

Contrats importants en protection de sites à risques



Succès des solutions proposées

- ▶ **Commande record de 7 M€ pour la protection incendie** du plus grand site équipé de sprinklers d'Europe
- ▶ **1^{er} contrat pour un projet avec la technologie VVER russe** pour un projet de centrale nucléaire (6 M€)

Accélération de la stratégie ESG portée par des métiers à contribution structurellement positive



Des solutions innovantes à faible intensité carbone...

Solutions alimentées en **électricité** (robotique, imprimantes 3D) ou **très faible consommation** énergétique (drones) qui remplacent des systèmes énergivores conventionnels

Reduction des stocks, économie de matière (impression 3D)



...qui améliorent la sécurité des biens et des personnes...

Dronisation d'opérations à risque

Sécurité aéronautique

Protection incendie et nucléaire



...et contribuent aux progrès du domaine de la santé

Développement de nombreuses **applications 3D médicales** (dentaire, audition, podologie, etc.)

III.

Résultats financiers 2020

Nette amélioration de la rentabilité au deuxième semestre 2020



(en millions d'euros)	S2 2019	S2 2020	Var (var. organique en %)	FY2019	FY2020	Var (var. organique en %)
Carnet de commandes fin de période	-	-	-	606,2	623,2	+3%
Chiffre d'affaires ¹	139,3	123,1	-12% (-8%)	274,6	231,1	-16% (-14%)
EBITDA ²	17,4	17,0	-2% (-1%)	31,7	24,1	-24% (-22%)
Marge d'EBITDA (%)	12,5%	13,8%	+1,3 pts	11,5%	10,4%	-1,1 pts
Résultat d'exploitation ³	6,3	6,8	+0,5 M€	9,5	2,5	-6,9 M€
Résultat opérationnel	4,9	5,2	+0,3 M€	4,9	-9,0	-14,0 M€
Résultat financier	-0,9	-1,2	-0,3 M€	-1,1	-1,7	-0,5 M€
Impôts	0,0	-0,8	-0,8 M€	-2,2	0,2	+2,4 M€
Résultat net des activités non poursuivies	21,2	0,0	-21,2 M€	21,6	-1,0	-22,6 M€
Résultat net	25,3	3,1	-22,1 M€	23,1	-11,5	-34,6 M€
Résultat net part du groupe	23,0	4,2	-18,7 M€	20,9	-5,8	-26,7 M€
Flux de trésorerie généré par l'activité	-	-	-	30,4	37,5	+7,1 M€

- ▶ Baisse très limitée de l'EBITDA au S2 malgré la baisse du CA
- ▶ Marge en progression, sur une tendance amenée à se poursuivre

- ▶ Solide génération de cash dans un contexte de crise

¹ Ajustement de 2 M€ par rapport au chiffre d'affaires non audité publié le 25/02/2021 en raison d'ajustements de cut-off.

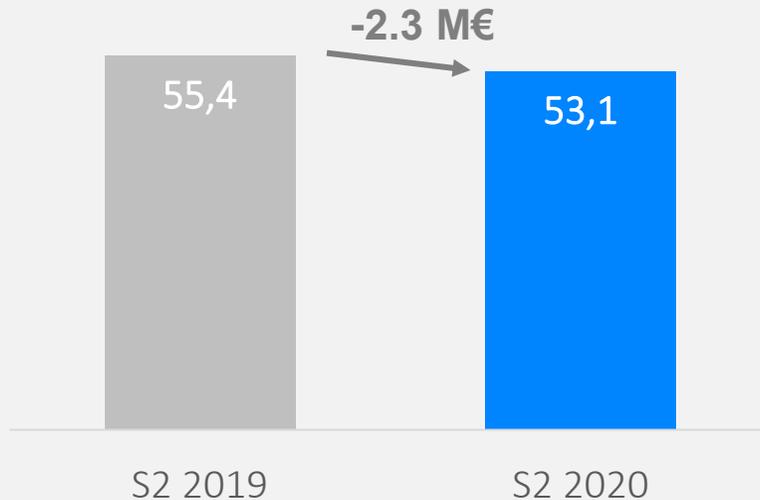
² Résultat opérationnel avant « dotations nettes aux amortissements et provisions », « autres éléments du résultat opérationnel » et « Quote-part dans les résultats des entreprises associées ».

³ Résultat opérationnel avant « autres éléments du résultat opérationnel » et « Quote-part dans les résultats des entreprises associées ».

Drone & Systèmes : amélioration de la rentabilité grâce à une montée en puissance du contrat BENL

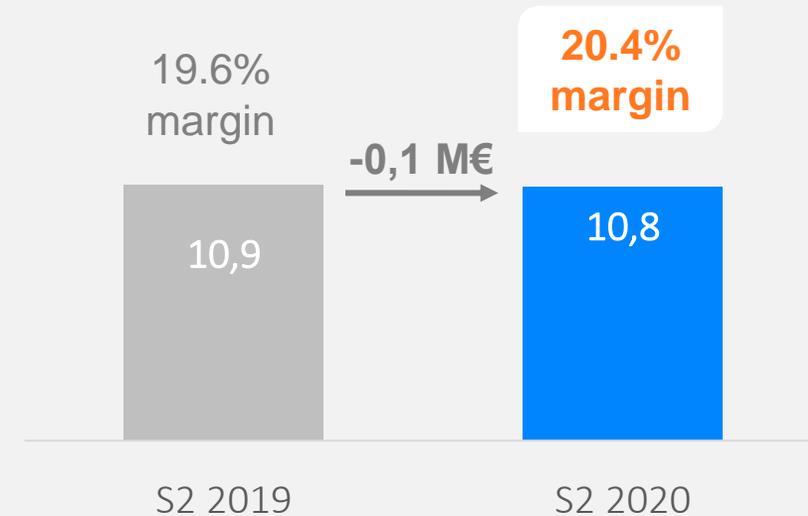


Chiffre d'affaires (M€)



- **Performance contrastée** au sein du pôle :
 - ▶ recul de l'aéronautique...
 - ▶ ...compensée par une forte progression de l'activité drones

EBITDA (€m) et marge d'EBITDA

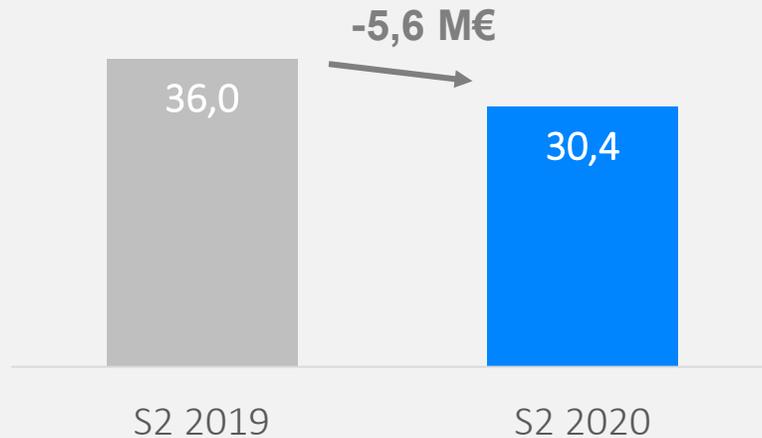


- **Réduction des coûts** et mise en œuvre des dispositifs d'aide du gouvernement en particulier dans le pôle Aérospatial
- Amélioration de la **marge >20%**

Impression 3D: redressement au deuxième semestre 2020 malgré le deuxième confinement

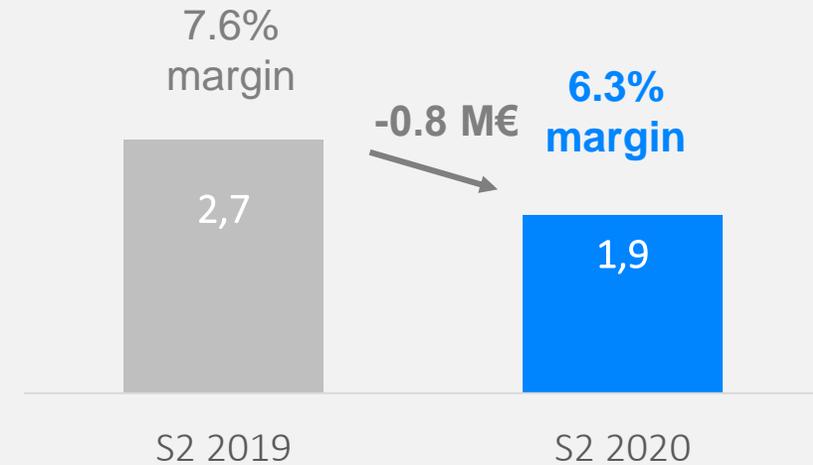


Chiffre d'affaires (M€)



- Redressement au S2 par rapport au S1 (-16% vs -24%)
- Fin d'année plus dynamique :
 - ▶ Bonne performance des **Matières** (+26% au Q4)
 - ▶ et des **applications médicales** (retour au niveau de 2019)

EBITDA (€m) et marge d'EBITDA



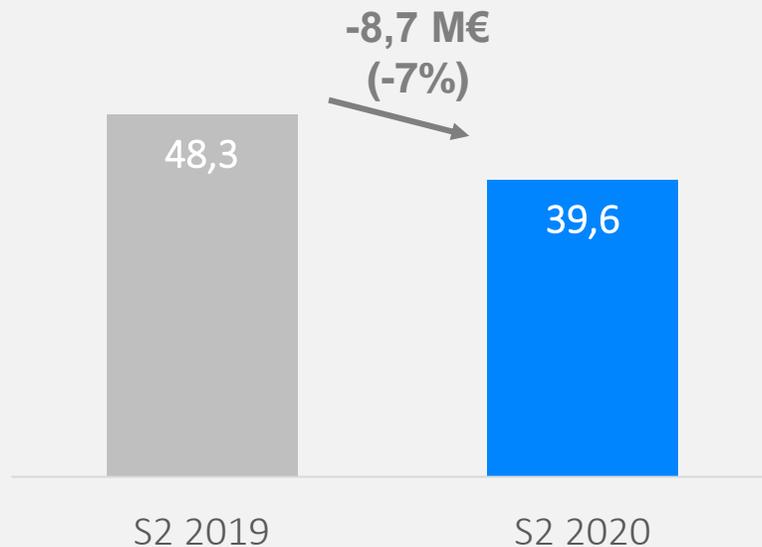
- Baisse limitée de l'EBITDA (-0,8 M€) malgré l'impact sur les revenus (-5,6 M€)

Ingénierie & Systèmes de Protection: transformation du profil grâce au recentrage stratégique



Chiffre d'affaires (M€)

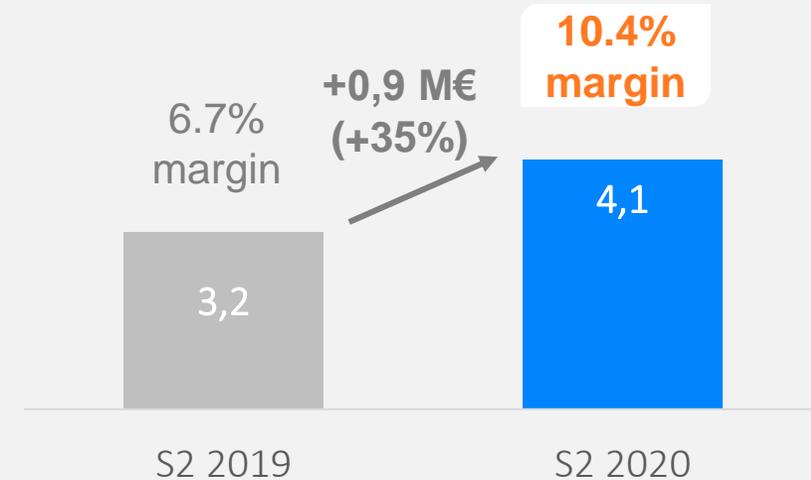
% évolution à périmètre comparable¹



- **Recentrage stratégique** avec la sortie de l'Oil & Gas en 2020
- **Montée en puissance du conseil en technologies**
- **Baisse limitée du à périmètre comparable**

EBITDA (€m) et marge d'EBITDA

% évolution à périmètre comparable¹



- **Forte progression de la marge et de l'EBITDA avec :**
 - ▶ Impact de la crise sanitaire et du lancement de StedY...
 - ▶ ...compensée par une plus-value de cession

¹ Cession de la société Van Dam en juillet 2020

Dividende: €0.32 par action



€0.32 par action¹

**Reconduction du dividende
versé en 2020**

23/06/2021

Détachement du
coupon



25/06/2021

Paiement en
cash

¹ Soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale du 18 juin 2021

Un bilan sain et renforcé pour accompagner le développement du Groupe



81,0 M€

Trésorerie disponible
+22 M€ depuis fin 2019

30,6 M€

Dettes nettes¹
+22 M€, après 32 M€ de rachat de titres

24 %

Gearing
Dettes nettes¹ sur capitaux propres

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

IV.

**Des solides perspectives de
croissance à court et moyen-terme**

Des marchés à très fort potentiel de croissance

Montée en puissance des programmes de déminage



Nombreuses commandes à venir pour des nouveaux systèmes ou la modernisation de flottes

Impression 3D : un marché en forte croissance

~100 Md€

de marché global estimé en 2029¹

Tendances soutenant une forte croissance des valeurs du secteur aux US

+300% an moyenne sur un an²

Croissance pas encore matérialisée en Europe

Fort potentiel à travers le développement d'applications à échelle industrielle

Digitalisation du conseil en technologie



Ambition de plusieurs dizaines de M€ de CA à horizon 3 ans

¹ Source : Wohlers report 2020

² Croissance moyenne du cours de bourse des principaux acteurs US dans l'impression 3D depuis 16/03/2020

Drones & Systèmes : des opportunités majeures à saisir



Montée en puissance
des contrats signés

540 M€ carnet de commandes

+

Services & maintenance récurrente à venir



UMIS toolbox



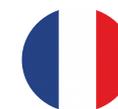
Expendable robot
(K-Ster)

Appels d'offres majeurs en cours

qui seront décidés dans les 36 prochains mois

6 pays

avec des appels d'offres en cours
ou à venir



Développement de nouvelles
offres

Marchés à fort potentiel
adressables grâce aux
solutions existantes



AGV : 2^{ème} contrat
signé en 2020



Robotique pour
l'hydrographie:
lancement en 2021



Protection portuaire

Impression 3D : un positionnement stratégique fort pour capter le potentiel du secteur



1

Une offre différenciante

Solutions sur l'ensemble de la chaîne de valeur Impression 3D

Logiciel, Imprimantes, Matières, Production

2

Performance de 1er plan pour la production industrielle

Production de masse sur-mesure

Technologies offrant une précision & rapidité unique sur le marché

3

Développement de nouveaux partenariats

Autour de nouvelles applications à fort potentiel

R&D avec Essilor pour la production de verres de lunettes
R&D avec un leader du dentaire pour de nouveaux produits
Opportunités dans la fonderie de précision

Ingénierie & Systèmes de protection : dynamique de croissance sur l'ensembles des solutions



Bonne dynamique commerciale des solutions sprinklers



Croissance de l'activité de conseil en Ingénierie et technologie

Dépassement du seuil de 10 M€ de revenus (vs 9 M€ en 2019)

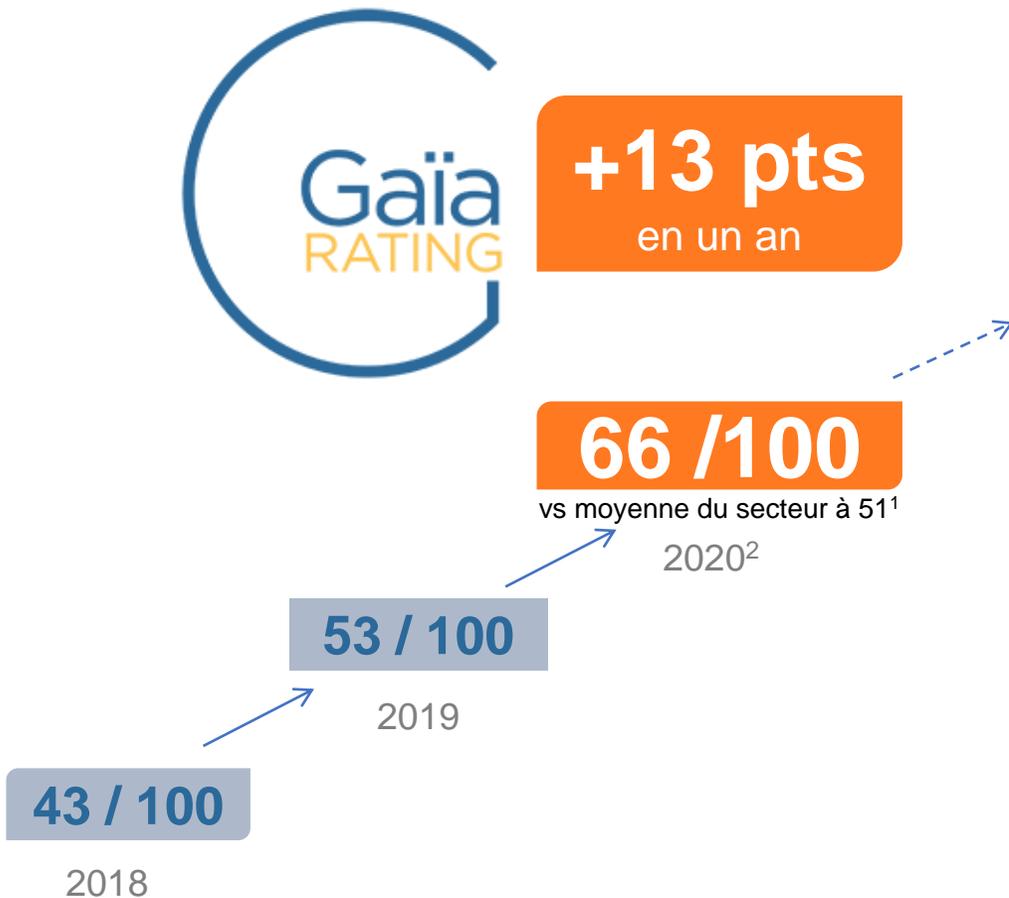


Porte nucléaire : forte visibilité grâce au carnet de commande et la maintenance récurrente

Stratégie ESG : une dynamique de progrès bien enclenchée



Des progrès notables récompensés en 2020...



...qui continueront dans les années à venir

Réduire l'empreinte carbone du Groupe



Fixation d'objectifs quantitatifs en cours

Améliorer l'équité salariale



Contribution de l'offre StedY sur les métiers du consulting

Implication croissante du Conseil d'Administration



Suivi régulier des actions à mener
Introduction de critères ESG dans la rémunération des dirigeants

Structure capitalistique simplifiée, soutenue par une gouvernance responsable



Valeur du flottant **+180%**
en un an

Une gouvernance responsable...

...qui sera renforcée en 2021

56%
flottant
+12 pts

44%
Famille Gorgé²



Liquidité accrue :

+260% de volume journalier moyen en M€
en 2021 YTD vs 2020

18/19

points de conformité
au code Middlednext

66%

de femmes au Conseil
d'administration

33%

d'administrateurs
indépendants

100%

d'administrateurs
indépendants au comité
des rémunérations

**Nomination de Hervé Guillou
proposée à l'AG 2021**



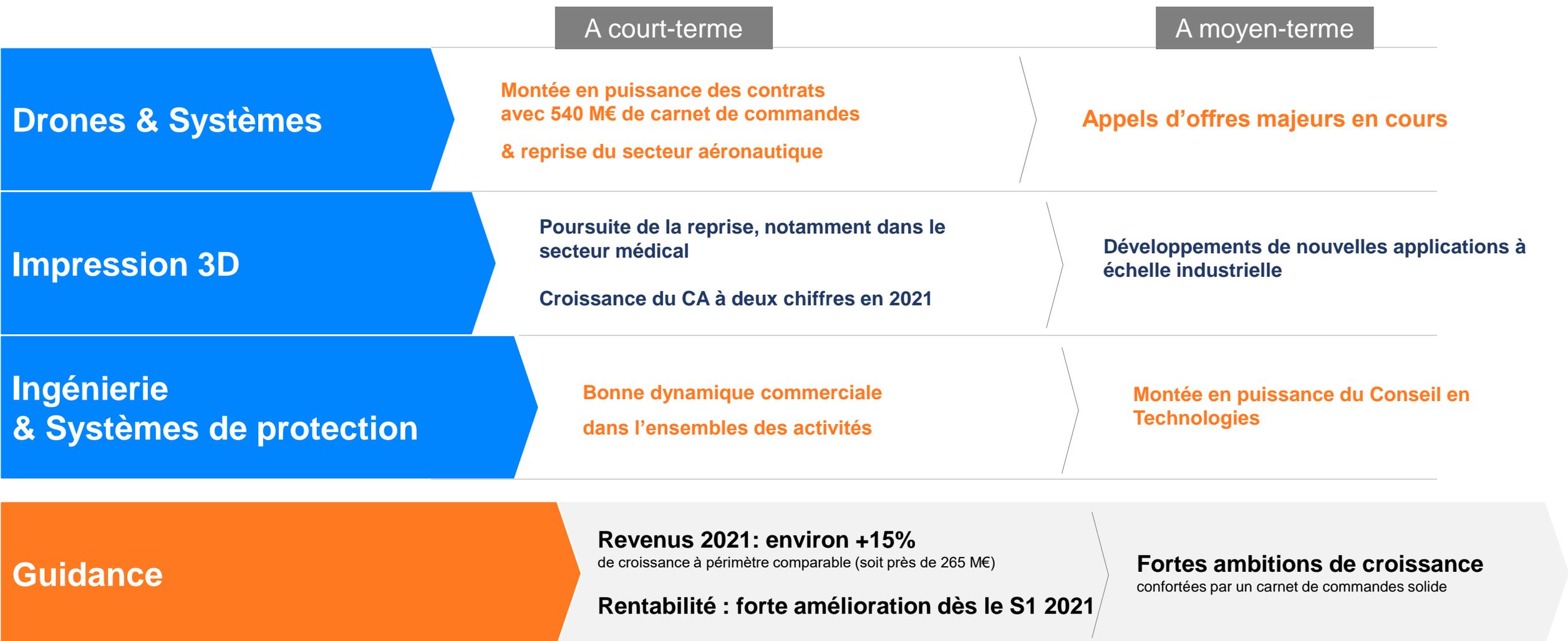
Vice-président du Conseil Général de l'Armement
Président du GICAN et du CSF
Ex-PDG de Naval group

Nommé Président du Conseil de ECA Group début 2021

V.

Points clés & guidance

Solides perspectives à court et à moyen terme



Agenda financier

28/04/2021 : Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2021

18/06/2021 : Assemblée Générale

28/07/2021 : Chiffre d'affaires du 2ème trimestre

Q&A