

# Résultats financiers semestriels 2019

Paris, le 18 septembre 2019



# Déclarations prospectives

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

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

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

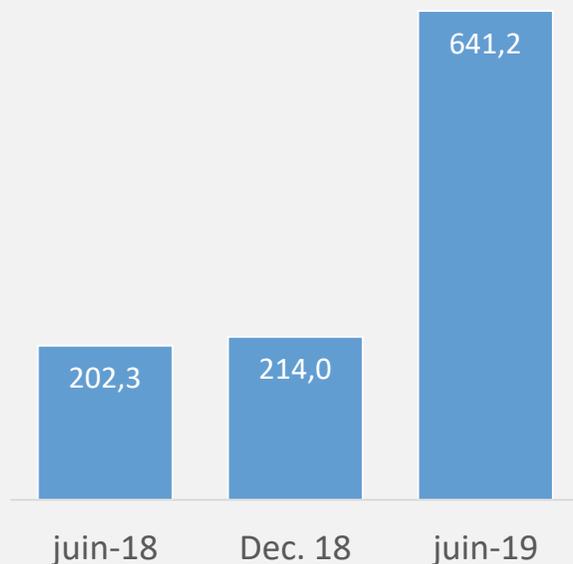
# Sommaire

- Faits marquants S1 2019
- Éléments financiers S1 2019
- Perspectives 2019

# Chiffres clés du premier semestre 2019<sup>1</sup>

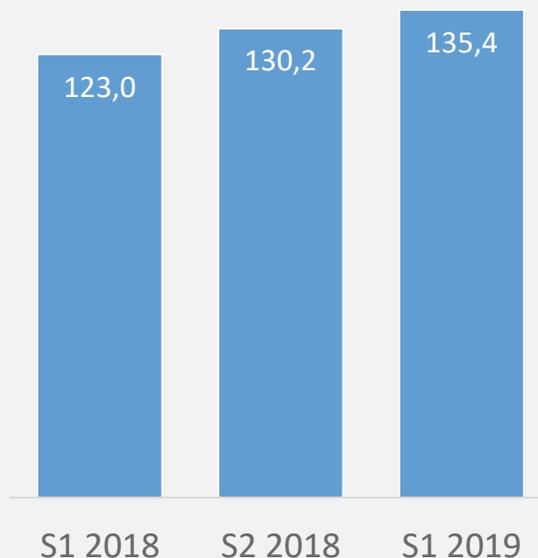
## Carnet de commandes record

M€



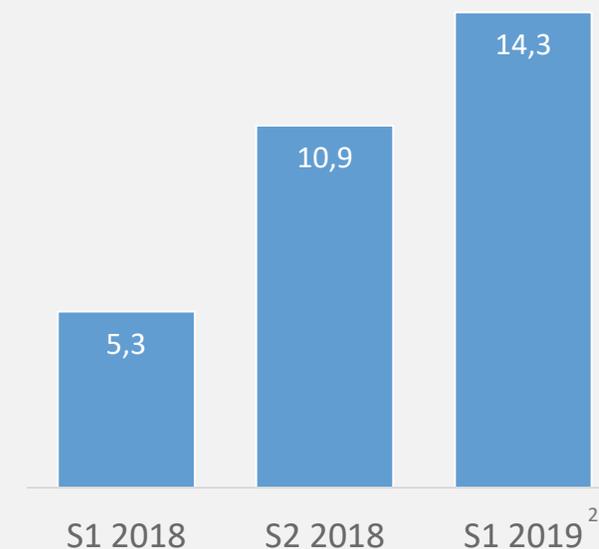
## Une hausse à 2 chiffres des ventes

M€



## EBITDA<sup>3</sup> en nette amélioration dans tous les pôles d'activité

M€



(1) Dans le pôle Protection des Installations à Risques, Cimlec et ses filiales (groupe Cimlec) ont été cédés le 9 juillet 2019. Conformément à la norme IFRS 5 - Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées, la contribution du groupe Cimlec figure sur la ligne « résultat net des activités non poursuivies » et non pas sur chaque ligne du compte de résultat. Pour information, ces activités ont représenté 20,1 millions d'euros de chiffre d'affaires au premier semestre 2018 et 21,8 millions d'euros au premier semestre 2019.

(2) Première application de la norme IFRS 16 - Contrats de location à compter du 1er janvier 2019 (les impacts sont décrits dans le rapport semestriel) sans modification rétrospective pour 2018.

(3) Résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions et charges liées à l'attribution gratuite d'actions.



# Faits marquants S1 2019 du pôle Impression 3D

## Éléments financiers

---

- Nouvelle hausse à 2 chiffres des ventes (+28,1 %)
- Amélioration de l'EBITDA<sup>1</sup>
- Hausse de la capacité d'autofinancement

## Éléments opérationnels

---

- Des succès commerciaux significatifs pour les imprimantes prodways Tech et RAF
- Lancement de la première ligne de production de gouttières orthodontiques
- Renforcement dans les protections auditives sur-mesure avec l'acquisition de Surdifuse-L'Embout Français

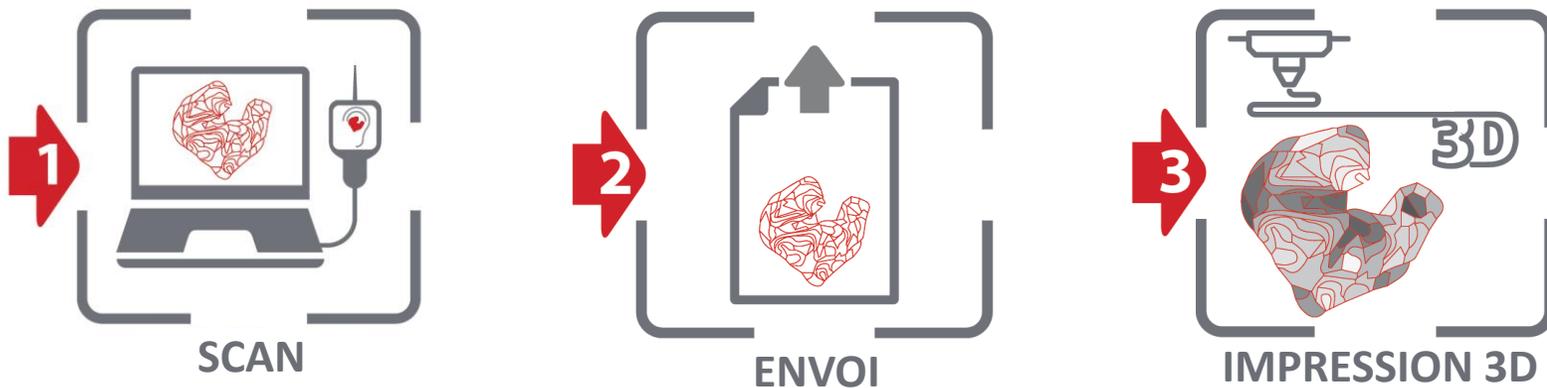
(1) Résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions et charges liées à l'attribution gratuite d'actions.

# Révolutionner le marché des protections auditives sur-mesure pour gagner des parts de marché dans l'industrie et les services

Surdifuse-L'Embout Français : une acquisition complémentaire de l'offre Interson Protac

- 40 collaborateurs à Paris et Lyon
- Leader français et un des leaders européens des embouts de prothèses auditives et protections auditives sur-mesure
- 50 % de la production réalisée en impression 3D

Lancement de la 1<sup>ère</sup> offre 100 % numérique



Lancement de nouveaux produits





# Faits marquants S1 2019 du pôle Protection des Installations à Risques

## Éléments financiers

---

- Chiffre d'affaires stable par rapport au S1 2018
- Fort redressement de la rentabilité
- Le pôle représente 32 % du chiffre d'affaires du groupe

## Éléments opérationnels

---

- Contrat historique de 4,5 M€ dans les sprinkleurs pour un laboratoire de biotechnologie
- Réorganisation du périmètre (NTS, Hoekstra, Cimlec et pôle Protection Incendie France)

# Des opérations structurantes dans le pôle Protection des Installations à Risques



- Cession de 30 % du capital de l'activité Protection Incendie France (CLF Satrem, SVF, AMOPSI) au management
- **Objectif** : renforcer l'implication du management pour améliorer la performance
- Impact de +7 M€ sur la trésorerie disponible du groupe



- Cession de 100 % du capital de Cimlec et ses filiales à Spie
- **Objectif** : concentrer les efforts du groupe sur ses activités génératrices de synergies
- Plus-value de cession de plus de 20M€ au T3 2019



# Faits marquants S1 2019 du pôle Systèmes Intelligents de Sûreté

## Éléments financiers

---

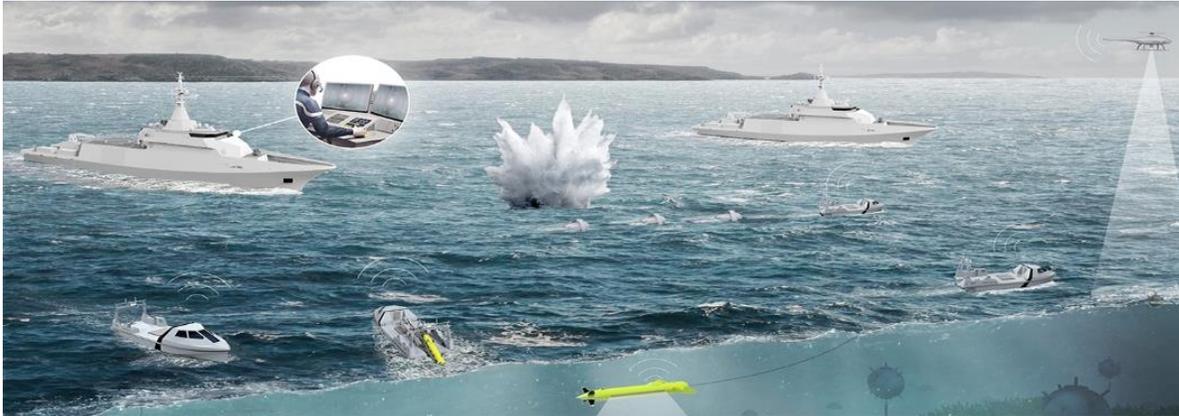
- **Prise de commandes remarquable et carnet de commandes records**
- **Forte amélioration de la rentabilité (17,3 % marge d'EBITDA)**
  - Effet des mesures mises en œuvre pour améliorer la rentabilité
- **Hausse de la capacité d'autofinancement**

## Éléments opérationnels

---

- **Contrat de 8,6M€ pour des lignes d'assemblage aéronautiques**
- **Lancement de nouveaux produits : UMIS conteneurisé, CAMELEON LG, INSPECTOR 125**
- **Démonstration de l'AGV à Rio Tinto**

# Belgium Naval Robotics : un contrat source de visibilité



## Projet :

- Clients : marines belge et néerlandaise
- Partenaires : Naval Group et ECA Group
- 12 navires MCMV et 10 *toolboxes* (une centaine de drones, sonars remorqués, dragues)
- 1<sup>ère</sup> livraison de navire en 2024

## Compétences clés d'ECA Group

- Une solution innovante et complète de drones pour la guerre des mines robotisée

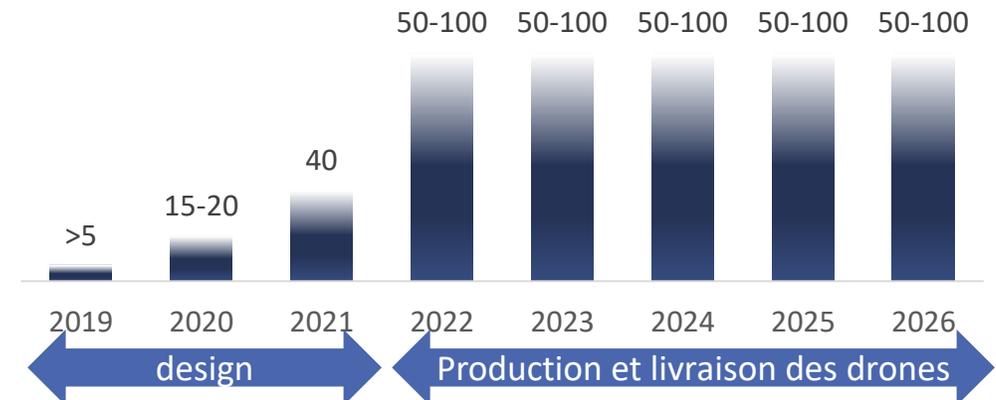
## Statut

- Contrat lancé, 1<sup>ère</sup> revue client au Q4 2019
- Ouverture de l'établissement de Bruxelles, recrutements en cours
- Etudes en cours pour l'implantation du site de production à proximité de Zeebrugge (Belgique)

## Éléments financiers

- Contrat d'environ 450 M€ (sur près de 2mds) pour ECA Group, hors service
- Contrat sur 8 ans pour ECA Group

Chiffre d'affaires estimé (hors services associés, M€)



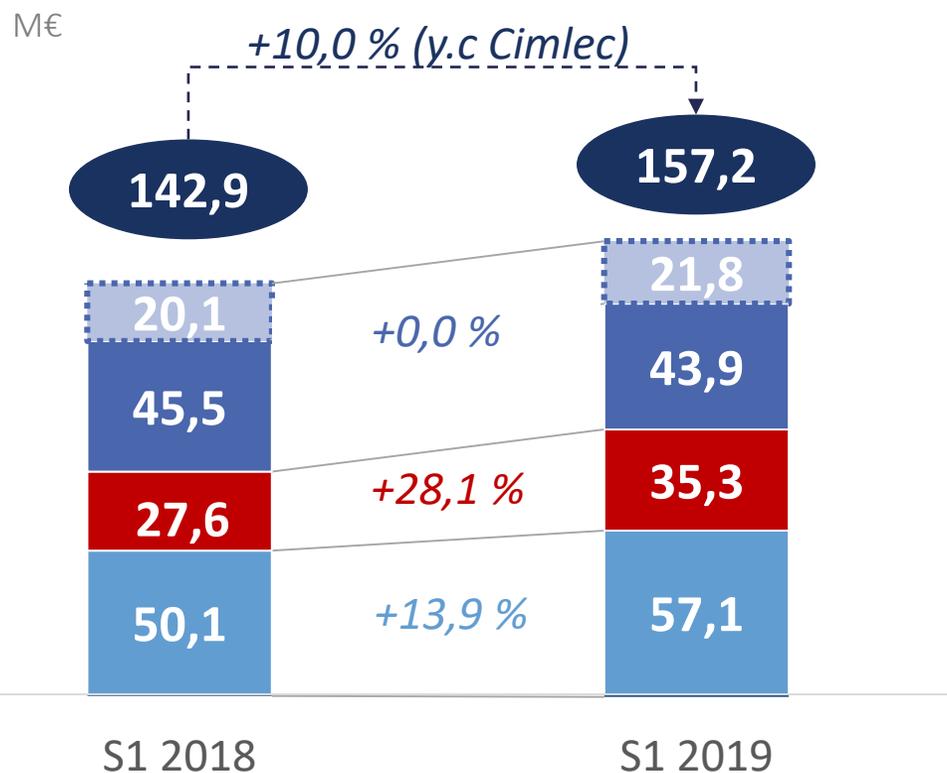


# Eléments financiers S1 2019

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

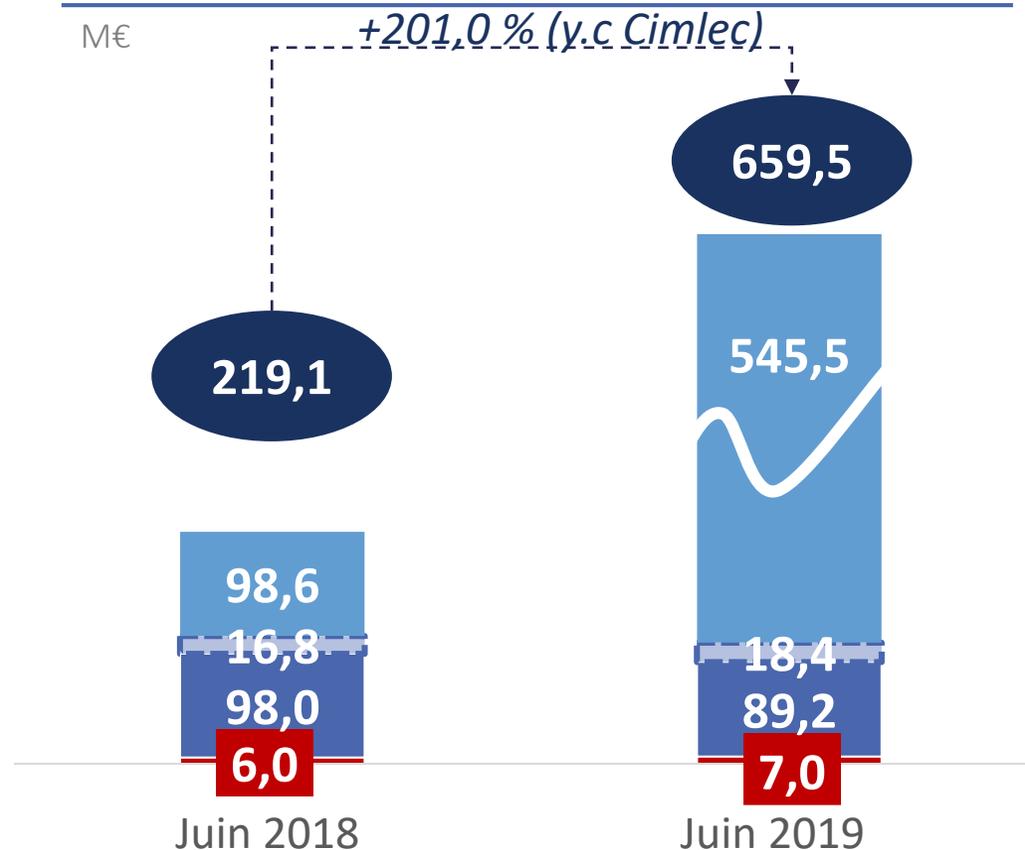
# Chiffre d'affaires en hausse et carnet de commandes record

## Chiffre d'affaires



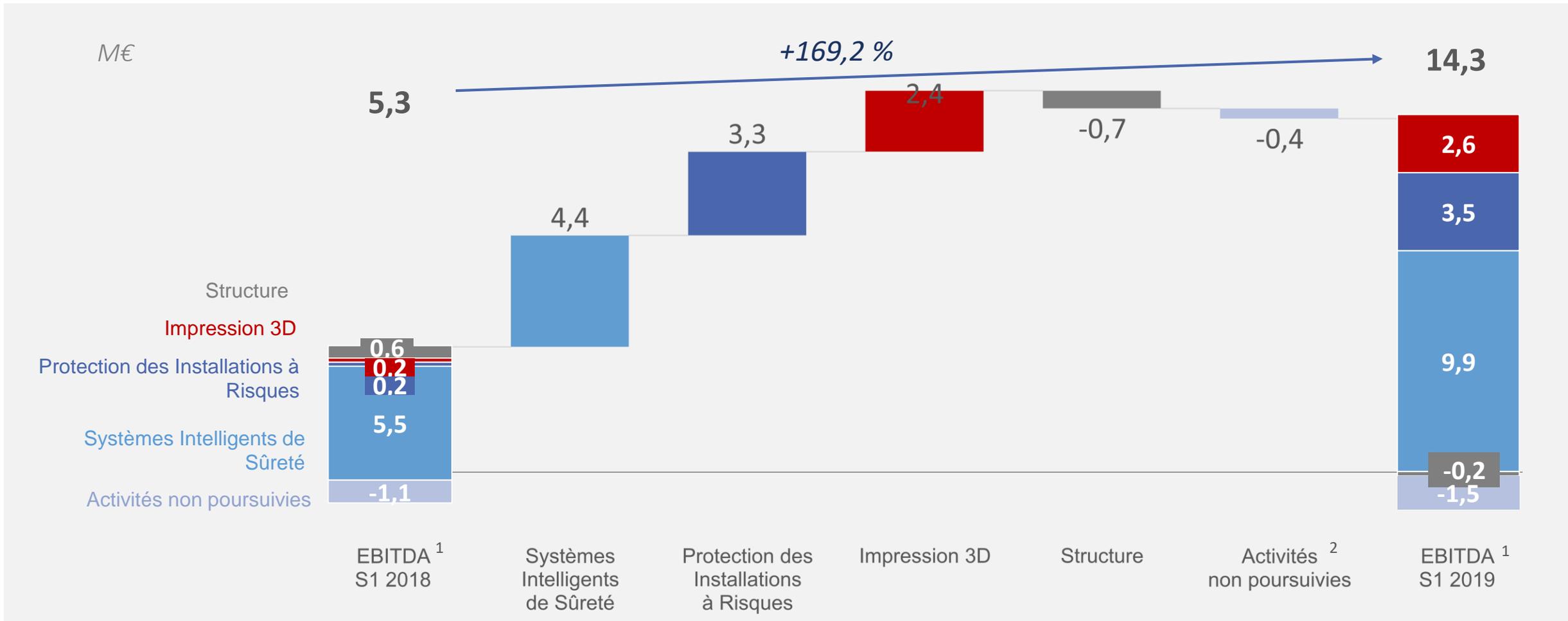
- Systèmes Intelligents de Sûreté
- Protection des Installations à Risques
- Structure & éliminations
- Impression 3D
- Activités non poursuivies<sup>1</sup>

## Carnet de commandes



(1) Dans le pôle Protection des Installations à Risques, Cimlec et ses filiales (groupe Cimlec) ont été cédées le 9 juillet 2019 et sont traitées en IFRS 5 – Activités non poursuivies. Dans le pôle Systèmes Intelligents de Sûreté, les données sectorielles 2018 sont ajustées de la contribution de la filiale SSI dont le fonds de commerce a été cédé en août 2018.

# Une performance en nette amélioration dans l'ensemble des pôles d'activité, désormais tous contributeurs



(1) Résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions et charges liées à l'attribution gratuite d'actions

(2) Dans le pôle Protection des Installations à Risques, Cimlec et ses filiales (groupe Cimlec) ont été cédées le 9 juillet 2019 et sont traitées en IFRS 5 – Activités non poursuivies. Dans le pôle Systèmes Intelligents de Sûreté, les données sectorielles 2018 sont ajustées de la contribution de la filiale SSI dont le fonds de commerce a été cédé en août 2018.

# Compte de résultat S1 2019 de Groupe Gorgé

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>S1 2019<sup>1</sup></b>	<b>S1 2018<sup>2</sup></b>	<b>Variation</b>
<b>Chiffre d'affaires<sup>3</sup></b>	<b>135,4</b>	123,0	+10,0 %
<b>EBITDA<sup>4</sup></b>	<b>14,3</b>	5,3	+169,2 %
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>2,6</b>	(1,9)	+237,5 %
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>0,0</b>	(4,5)	+4,5 M€
<b>Impôts</b>	<b>(2,2)</b>	(0,1)	-2,1 M€
<b>Résultat net des activités non poursuivies</b>	<b>0,3</b>	0,3	-
<b>Résultat net</b>	<b>(2,1)</b>	(4,5)	+2,3 M€
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>(2,1)</b>	(3,6)	+1,5 M€

(1) Première application de la norme IFRS 16 - *Contrats de location* à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019 (les impacts sont décrits dans le rapport semestriel) sans modification rétrospective pour 2018.

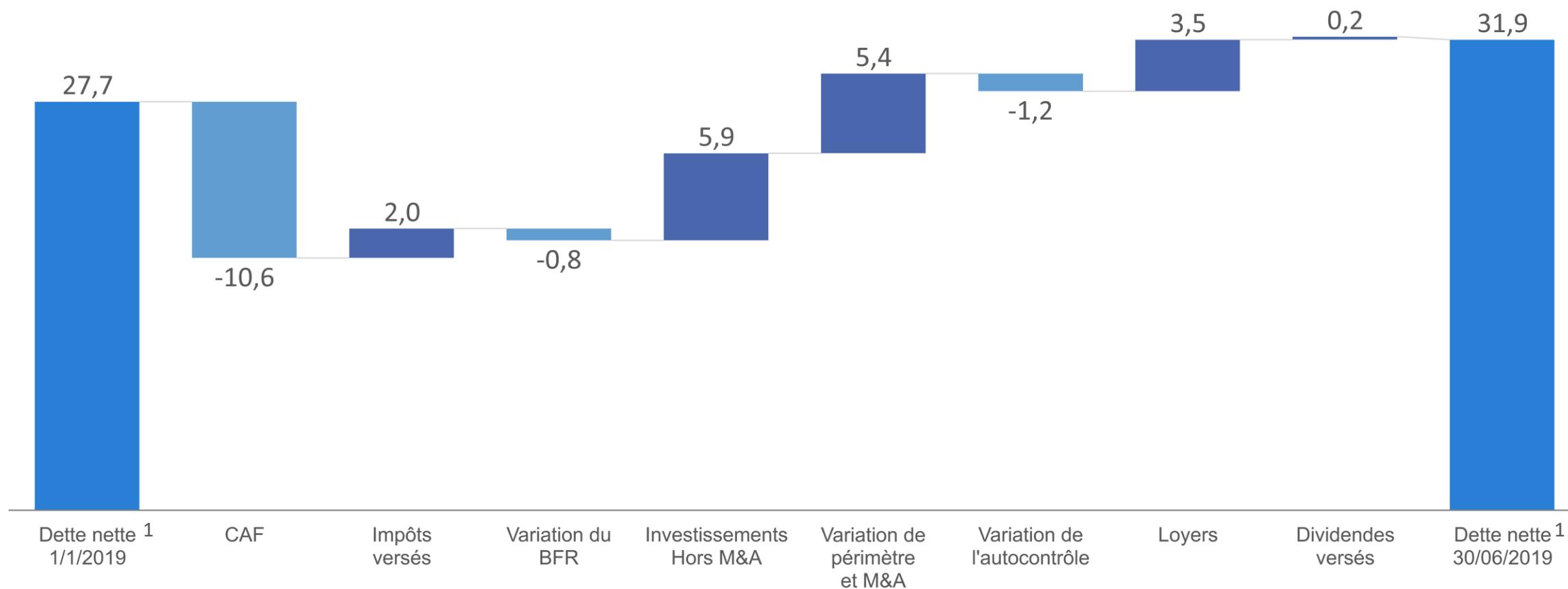
(2) Dans le pôle Protection des Installations à Risques, Cimlec et ses filiales (groupe Cimlec) ont été cédées le 9 juillet 2019. Conformément à la norme IFRS 5 - *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, la contribution du groupe Cimlec figure sur la ligne « résultat net des activités non poursuivies » et non pas sur chaque ligne du compte de résultat. Pour information, ces activités ont représenté 20,1 millions d'euros de chiffre d'affaires au premier semestre 2018 et 21,8 millions d'euros au premier semestre 2019.

(3) Le chiffre d'affaires arrêté diffère de 0,9 million d'euros du chiffre d'affaires publié le 28 juillet 2019 en raison de modifications sur certains contrats de modalités d'application de la norme IFRS 15 - *Produits des activités ordinaires* tirés des contrats conclus avec des clients dans le pôle Systèmes Intelligents de Sûreté (ECA).

(4) Résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions et charges liées à l'attribution gratuite d'actions.

# Évolution de la dette nette à fin juin 2019

M€



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



# Perspectives 2019

# Une stratégie soutenue par des vecteurs de croissance solides



- Utilisation des robots dans un nombre grandissant d'applications civiles et militaires
- Hausse des dépenses militaires
- Accroissement des flottes aéronautiques



- Renforcement des normes de sécurité
- Construction et maintenance des centrales nucléaires
- Reprise des investissements dans l'Oil & Gas



- Accroissement des applications industrielles de l'impression 3D
- Développement des productions de séries

# Systemes Intelligents de Sûreté : un potentiel de croissance renforcé par notre expérience sur le marché de la chasse aux mines

## UN SAVOIR-FAIRE RECONNU

30 pays équipés  
de drones navals  
ECA

9 des 10  
1<sup>ères</sup> marines  
mondiales

- 40 ans d'expérience de la chasse aux mines
  - └ Création du PAP (1970)
  - └ Chasseurs de mines tripartite (1984)
- Logiciel propriétaire UMISOFT pour la collaboration de systèmes de drones

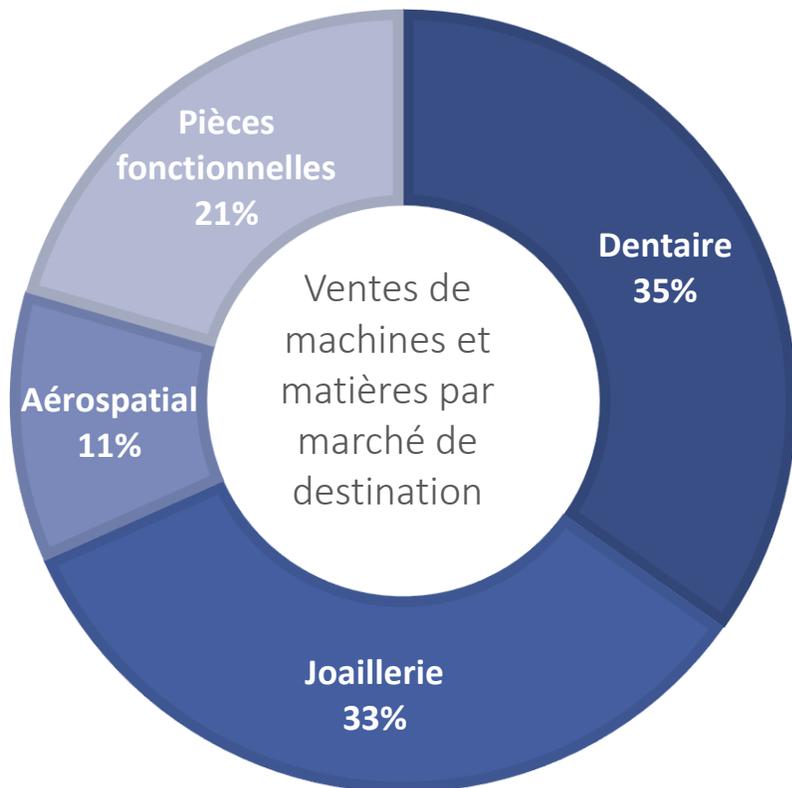
## DIVERSITÉ DES PROJETS ET DES TECHNOLOGIES



- **UMIS : un système de drones complètement intégré**
  - └ collaboration de l'ensemble des drones (AUV, ROV, UAV, USV)
  - └ Protection des bateaux qui n'entrent pas dans le champs d'opération
- **UMIS conteneurisé : pionnier dans la modularisation**
  - └ Solution économique aérotransportable déployable depuis la cote
- **OCTOPODA : une solution complète et compacte pour la surveillance côtière**
  - └ Savoir-faire de Mauric, architecte naval depuis 50 ans

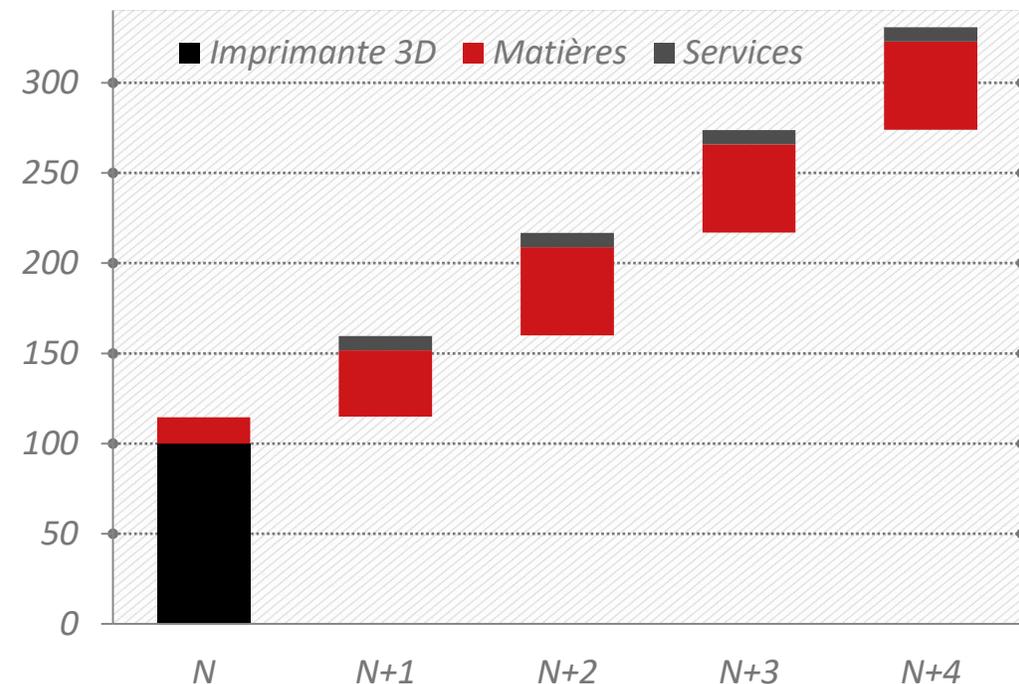
# Impression 3D : un positionnement sur les applications de production créateur de valeur

Les ventes des machines et matières principalement réalisées dans des secteurs de industriels



... offrant un modèle vertueux fondé sur la récurrence des revenus

Exemple : modèle de récurrence des revenus d'une imprimante 3D sur 5 ans (base 100)



Hypothèse basée sur un usage industriel et une consommation moyenne

# Protection des Installations à Risques : poursuite de la réorganisation et de la revalorisation des activités

**Le redressement du pôle reflète les effets des mesures mises en œuvre :**

- Redressement opérationnel du nucléaire
- Renforcement du management de la Protection Incendie France
- Cession du groupe Cimlec
- Management en direct des opérations

# Une stratégie long-terme

- Amplifier les succès des pôles Impression 3D et Systèmes Intelligents de Sûreté
- Redessiner le pôle Protection des Installations à Risques pour sortir d'activités moins stratégiques
- Dégager des ressources financières et opérationnelles pour :
  - développer de nouvelles activités par croissance externe ou interne
  - en fonction des conditions de marché, se renforcer dans l'Impression 3D, les Systèmes Intelligents de Sûreté

