

# **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2014**

---



**ECA SA**

**262 RUE DES FRERES LUMIERES**

**83 130 LA GARDE**

[www.ecagroup.com](http://www.ecagroup.com)

# RAPPORT D'ACTIVITE

## L'activité du 1er semestre.

Au deuxième trimestre le périmètre du groupe a évolué avec l'acquisition de la société INFOTRON qui conçoit et fabrique un drone aérien à voilure tournante. Avec cette acquisition, sans impact significatif sur le compte de résultat du semestre, ECA devient à notre connaissance la 1ère société au monde à disposer d'une offre complète de drones sous-marins, terrestres, navals et aériens.

Le chiffre d'affaires du 1er semestre 2014 s'élève à 39,35 M€ en diminution de 7,8% par rapport à la même période de l'exercice précédent. La saisonnalité des activités qui favorise le second semestre est plus fortement marquée cette année.

Le résultat opérationnel courant au 30 juin 2014 s'élève à +0,6 M€, soit +1,62% du chiffre d'affaires contre +0,2 M€ et 0,5% du chiffre d'affaires en 2013. La marge s'est améliorée malgré le recul du chiffre d'affaires, comme cela avait déjà été le cas au 1er semestre 2013.

Compte tenu des éléments non courants (essentiellement des amortissements d'incorporels reconnus dans le cadre des acquisitions), le résultat opérationnel s'élève à +0,2 M€ au 30 juin 2014 contre -0,8 M€ au 30 juin 2013.

Le résultat net part du groupe ressort à +0,16 M€ contre -1,16 M€ en 2013.

Les prises de commandes du semestre sont équivalentes à celles du 1<sup>er</sup> semestre 2013, elles s'élèvent à 40,4 M€ contre 39,3 M€ en 2013.

Parmi les succès commerciaux significatifs enregistrés au cours du semestre, on peut citer :

- la vente de simulateurs terrestres de défense annoncée en janvier 2014,
- une commande de dronisation de navire pour la marine australienne,
- un protocole d'accord avec Prominvest en Russie concernant la robotique sous-marine, même si le contexte géopolitique est de nature à engendrer des retards dans sa mise en vigueur.

Au 30 juin 2014 le carnet de commandes s'élève à 90 M€ contre 81 M€ au 30 juin 2013, le carnet d'offres demeure à un niveau très important en particulier en Asie et dans les pays du Golfe Persique.

La trésorerie nette s'élève à 5,1 M€ non compris l'auto contrôle de 1 M€, contre 2,3 M€ au 30 juin 2013.

## **Pôle Aéronautique (36% du CA, 14,2 M€, croissance de 0,3%)**

Le chiffre d'affaires de ce pôle est stable. Le reflux entamé il y a 3 ans et lié à la fin des contrats A350XWB est terminé.

ECA CNAi est en phase de terminer une commande pour ATR enregistrée en carnet fin 2013. Des discussions sur plusieurs projets pourraient reprendre avec AIRBUS après cette réalisation.

Le résultat opérationnel du pôle s'élève à 1,2 M€ (8,3% du chiffre d'affaires) contre 0,4 M€ en 2013.

## **Pôle Robotique et Systèmes Intégrés (54 % du CA, 21,4 M€ en diminution de -19%)**

Ce pôle est celui des trois dont la saisonnalité est la plus marquée. Il enregistre un recul de son activité mais son carnet de commandes est à un bon niveau à 60 M€, en progression de l'ordre de 10% sur 6 mois.

L'acquisition d'INFOTRON (drones aériens) est marginale sur le compte de résultat de la période. Les activités d'INFOTRON vont être regroupées avec celles de robotique terrestre d'ECA ROBOTICS à Saclay. La gamme de drones va être élargie et leurs fonctionnalités étendues, le réseau commercial d'ECA devant assurer leur diffusion.

Le niveau d'activité du semestre ne permet pas d'atteindre le point mort, le résultat opérationnel de -0,5 M€ est en recul par rapport à 2013 (équilibre).

## **Pôle Simulation (10 % du CA, 3,9 M€ en croissance de 61%)**

Le pôle est porté notamment par le contrat significatif annoncé en début d'année en simulation de défense. Le carnet de commandes est à un niveau élevé et ce pôle a aujourd'hui une bonne visibilité.

Malgré la croissance du chiffre d'affaires, le résultat opérationnel n'atteint pas l'équilibre à -0,4 M€ mais s'améliore significativement (-0,7 M€ au 1er semestre 2013).

## NOTE RELATIVE AUX TRANSACTIONS REALISEES AVEC DES PARTIES LIEES

Les parties liées sont les personnes (administrateurs, dirigeants de ECA SA 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> | GUILLERME<br>SAS | GROUPE<br>GORGÉ | ADMINISTRATEUR |
|--|------------------|-----------------|----------------|
| <b>Compte de résultat</b>                              |                  |                 |                |
| Chiffre d'affaires                                     |                  | -               |                |
| Autres produits  |                  | -               |                |
| Achats et charges externes                             | (132)            | (442)           |                |
| Charges de personnel                                   |                  |                 | (64)           |
| <b>Bilan</b>   |                  |                 |                |
| Créances clients                                       | -                | -               |                |
| Dettes fournisseurs                                    | -                | 445             |                |
| Comptes courants créditeurs                            |                  | 1 624           |                |
| Dettes diverses  | 70               | -               |                |
| Prêts  | -                | -               |                |
| Dépôts de garantie reçus                               | -                | -               |                |

GROUPE GORGÉ est une société holding, actionnaire principal de ECA SA.

## ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

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

Guenaël GUILLERME, Directeur Général

# COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2014

## Actif

| (en milliers d'euros)                     | Notes | 30/06/2014     | 30/06/2013     | 31/12/2013     |
|---|-------|----------------|----------------|----------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                |       | <b>46 505</b>  | <b>41 052</b>  | <b>40 187</b>  |
| Écarts d'acquisition                      | 3.6   | 17 500         | 10 173         | 10 173         |
| Immobilisations incorporelles             | 3.6   | 19 636         | 21 319         | 20 635         |
| Immobilisations corporelles               | 3.7   | 8 638          | 9 044          | 8 830          |
| Actifs financiers : prêts et créances     |       | 616            | 405            | 415            |
| Actifs financiers : titres non consolidés |       | 16             | 68             | 68             |
| Titres mis en équivalence                 | 2.2   | 5              | 11             | 5              |
| Impôt différé                             | 3.17  | 90             | 31             | 58             |
| Autres actifs non courants                |       | 3              | 2              | 3              |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                    |       | <b>90 405</b>  | <b>89 623</b>  | <b>95 770</b>  |
| Stocks et en-cours                        | 3.8   | 15 798         | 18 460         | 16 253         |
| Clients et comptes rattachés              | 3.9   | 51 923         | 49 054         | 56 458         |
| Autres actifs courants                    |       | 5 764          | 9 997          | 5 248          |
| Créance d'impôt                           | 3.17  | 7 574          | 3 990          | 5 597          |
| Trésorerie et autres équivalents          | 3.12  | 9 347          | 8 121          | 12 214         |
| <b>ACTIFS DESTINES A LA VENTE</b>         |       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                   |       | <b>136 910</b> | <b>130 675</b> | <b>135 957</b> |

## Passif

| (en milliers d'euros)                          | Notes | 30/06/2014     | 30/06/2013     | 31/12/2013     |
|--|-------|----------------|----------------|----------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)</b>       |       | <b>64 034</b>  | <b>55 929</b>  | <b>61 993</b>  |
| Capital <sup>(1)</sup>                         | 3.14  | 4 425          | 4 064          | 4 238          |
| Primes <sup>(1)</sup>                          |       | 41 368         | 34 682         | 36 973         |
| Réserves et résultat consolidés <sup>(2)</sup> |       | 18 241         | 17 182         | 20 782         |
| <b>INTERETS MINORITAIRES</b>                   |       | <b>70</b>      | <b>146</b>     | <b>41</b>      |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                    |       | <b>8 371</b>   | <b>7 905</b>   | <b>8 247</b>   |
| Provisions long terme                          | 3.15  | 3 365          | 2 947          | 2 924          |
| Dettes financières à plus d'un an              | 3.13  | 2 582          | 2 597          | 2 738          |
| Impôts différés                                | 3.17  | 1 917          | 1 854          | 2 077          |
| Autres passifs non courants                    |       | 508            | 508            | 508            |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                        |       | <b>64 434</b>  | <b>66 695</b>  | <b>65 677</b>  |
| Provisions court terme                         | 3.15  | 1 890          | 9 015          | 2 223          |
| Emprunts et dettes financières à moins d'un an | 3.13  | 1 643          | 3 183          | 1 271          |
| Fournisseurs et comptes rattachés              | 3.11  | 11 921         | 12 544         | 14 016         |
| Autres passifs courants                        | 3.11  | 48 980         | 41 630         | 48 005         |
| Impôt exigible                                 |       | -              | 324            | 162            |
| <b>PASSIFS DESTINES A LA VENTE</b>             |       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                         |       | <b>136 910</b> | <b>130 675</b> | <b>135 957</b> |

(1) De l'entreprise mère consolidante.

(2) Y compris résultat de l'exercice.

## Compte de résultat consolidé

| (en milliers d'euros)  | Notes      | 30/06/2014    | 30/06/2013     | 31/12/2013    |
|--|------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>  | <b>3.1</b> | <b>39 351</b> | <b>42 693</b>  | <b>93 210</b> |
| Production immobilisée   |            | 732           | 1 209          | 2 333         |
| Production stockée   |            | 1 288         | 2 068          | (658)         |
| Autres produits de l'activité                                      |            | 2 685         | 2 129          | 4 478         |
| Achats consommés   |            | (22 503)      | (27 254)       | (53 055)      |
| Charges de personnel   |            | (17 848)      | (18 083)       | (34 598)      |
| Impôts et taxes  |            | (479)         | (632)          | (1 120)       |
| Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises | 3.2        | (2 353)       | (1 967)        | (4 233)       |
| Autres charges d'exploitation nettes des produits                  |            | (237)         | 54             | 121           |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>                               |            | <b>636</b>    | <b>216</b>     | <b>6 478</b>  |
| Éléments non courants  | 3.3        | (468)         | (1 002)        | 138           |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>                                       |            | <b>168</b>    | <b>(786)</b>   | <b>6 616</b>  |
| Intérêts financiers relatifs à la dette brute                      |            | (42)          | (85)           | (137)         |
| Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents        |            | 34            | 12             | 24            |
| <b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (a)</b>                     |            | <b>(8)</b>    | <b>(73)</b>    | <b>(113)</b>  |
| Autres produits financiers (b)                                     |            | 159           | 117            | 92            |
| Autres charges financières (c)                                     |            | (90)          | (126)          | (239)         |
| <b>CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS (d=a+b+c)</b>                    |            | <b>61</b>     | <b>(82)</b>    | <b>(260)</b>  |
| <b>RESULTAT COURANT</b>  |            | <b>229</b>    | <b>(868)</b>   | <b>6 356</b>  |
| Impôt sur le résultat  | 3.18       | (87)          | (294)          | (1 216)       |
| Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence |            | -             | -              | (5)           |
| <b>RESULTAT APRES IMPOTS DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>             |            | <b>142</b>    | <b>(1 162)</b> | <b>5 135</b>  |
| Résultat net des activités non poursuivies                         |            | -             | -              | -             |
| <b>RESULTAT NET</b>  |            | <b>142</b>    | <b>(1 162)</b> | <b>5 135</b>  |
| Résultat net part des minoritaires                                 |            | (15)          | (6)            | (16)          |
| <b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>                                 |            | <b>157</b>    | <b>(1 156)</b> | <b>5 151</b>  |
|  |            |               |                |               |
| Nombre moyen d'actions   | 3.4        | 8 538 413     | 7 191 886      | 7 496 317     |
| Résultat net par action des activités poursuivies, en euros        | 3.4        | 0,02          | (0,16)         | 0,69          |
| Résultat net par action, en euros                                  | 3.4        | 0,02          | (0,16)         | 0,69          |

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

| (en milliers d'euros)  | 30/06/2014   | 30/06/2013     | 31/12/2013   |
|--|--------------|----------------|--------------|
| <b>RESULTAT NET</b>  | <b>142</b>   | <b>(1 162)</b> | <b>5 135</b> |
| Écarts de conversion   | 14           | 5              | (43)         |
| Impôts sur écarts de conversion  | (5)          |                | 14           |
| Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies                             | (276)        | 229            | 341          |
| Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies              | 92           | (76)           | (114)        |
| <b>TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>       | <b>(175)</b> | <b>157</b>     | <b>199</b>   |
| - dont éléments recyclables ultérieurement en résultat                               | (175)        | 157            | 199          |
| - dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat                           | -            | -              | -            |
| <b>RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b> | <b>(33)</b>  | <b>(1 005)</b> | <b>5 334</b> |
| - dont part du groupe  | (19)         | (998)          | 5 351        |
| - dont part des intérêts minoritaires  | (14)         | (6)            | (18)         |

## Tableau de flux de trésorerie

| (en milliers d'euros)   | 30/06/2014     | 30/06/2013      | 31/12/2013      |
|---|----------------|-----------------|-----------------|
| <b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>   | <b>142</b>     | <b>(1 162)</b>  | <b>5 135</b>    |
| Charges et produits calculés  | 1 950          | 2 778           | (1 242)         |
| Plus et moins-values de cessions  | 38             | (343)           | (354)           |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence  | -              | -               | 5               |
| <b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (avant neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts)</b> | <b>2 130</b>   | <b>1 272</b>    | <b>3 544</b>    |
| Coût de l'endettement financier net   | 8              | 951             | 113             |
| Charge d'impôt  | 87             | 1 500           | 1 216           |
| <b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (après neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts)</b> | <b>2 225</b>   | <b>3 724</b>    | <b>4 874</b>    |
| Impôts versés   | (176)          | (1 518)         | (1 081)         |
| Variation du besoin en fonds de roulement   | (1 675)        | (603)           | 4 744           |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>   | <b>374</b>     | <b>1 602</b>    | <b>8 538</b>    |
| Opérations d'investissement   |                |                 |                 |
| Décaissement / acquisition immobilisations incorporelles  | (797)          | (1 236)         | (1 827)         |
| Décaissement / acquisition immobilisations corporelles  | (222)          | (312)           | (728)           |
| Encaissement / cession immobilisations corporelles et incorporelles   | 24             | 16              | 48              |
| Décaissement / acquisition immobilisations financières  | (179)          | (7)             | (12)            |
| Encaissement / cession immobilisations financières  | 7              | 37              | 38              |
| Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales   | (2 457)        | (189)           | (420)           |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>   | <b>(3 624)</b> | <b>(1 691)</b>  | <b>(2 901)</b>  |
| Opérations de financement   |                |                 |                 |
| Augmentations de capital ou apports   | -              | -               | -               |
| Dividendes versés aux actionnaires de la mère   | -              | -               | (629)           |
| Dividendes versés aux minoritaires  | -              | (19)            | (19)            |
| Encaissements provenant d'emprunts  | 24             | 53              | 228             |
| Remboursement d'emprunts  | (106)          | (9 680)         | (9 757)         |
| Coût de l'endettement financier net   | (8)            | (951)           | (113)           |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>   | <b>(89)</b>    | <b>(10 598)</b> | <b>(10 291)</b> |
| <b>FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR LES ACTIVITES POURSUIVIES</b>  | <b>(3 339)</b> | <b>(10 686)</b> | <b>(4 655)</b>  |
| Flux de trésorerie généré par les activités non poursuivies   | -              | -               | -               |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>  | <b>(3 339)</b> | <b>(10 686)</b> | <b>(4 655)</b>  |
| <i>Incidence des variations de taux de change</i>   | 3              | 1               | (42)            |
| <b>TRESORERIE A L'OUVERTURE <sup>(1)</sup></b>  | <b>11 467</b>  | <b>16 233</b>   | <b>16 233</b>   |
| Reclassement de trésorerie <sup>(2)</sup>   | 60             | (39)            | (69)            |
| <b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>  | <b>8 190</b>   | <b>5 509</b>    | <b>11 467</b>   |

(1) La trésorerie d'ouverture correspond à la trésorerie de clôture du bilan publié au titre de l'exercice précédent.

(2) Reclassement de trésorerie de juin 2014 : actions propres (0,1M€)



## Variation des capitaux propres

| (en milliers d'euros)  | Part du groupe ou des propriétaires de la société mère |                           |                         |                                  |   |   | Total capitaux propres |
|--|--|---------------------------|-------------------------|----------------------------------|---|---|------------------------|
|  | Capital  | Réserves liées au capital | Actions d'auto-contrôle | 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 |                        |
| <b>CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2013</b>   | <b>4 238</b>   | <b>36 974</b>             | <b>(1 128)</b>          | <b>21 910</b>                    | <b>61 993</b>   | <b>41</b>   | <b>62 034</b>          |
| Opérations sur capital   | 188  | 4 373                     |                         |                                  | 4 560   |   | 4 560                  |
| Plan d'attribution gratuite et de souscriptions d'actions                            | -  | 23                        | -                       | -                                | 23  | -   | 23                     |
| Composante obligataire   |  |                           |                         | (5)                              | (5)   |   | (5)                    |
| Opérations sur actions d'autocontrôle  | -  | -                         | 156                     | -                                | 156   | -   | 156                    |
| Dividendes   | -  | (2 631)                   | -                       | -                                | (2 631)   | -   | (2 631)                |
| Résultat net de l'exercice   | -  | -                         | (76)                    | 233                              | 157   | (15)  | 142                    |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres                        | -  | -                         | -                       | (176)                            | (176)   | 1   | (175)                  |
| <b>RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>                  | <b>(76)</b>             | <b>57</b>                        | <b>(19)</b>   | <b>(14)</b>   | <b>(33)</b>            |
| Variations de périmètre  | -  | -                         | -                       | (44)                             | (44)  | 44  | -                      |
| <b>CAPITAUX PROPRES CLOTURE JUIN 2014</b>  | <b>4 425</b>   | <b>38 739</b>             | <b>(1 048)</b>          | <b>21 918</b>                    | <b>64 034</b>   | <b>70</b>   | <b>64 104</b>          |

| (en milliers d'euros)  | Part du groupe ou des propriétaires de la société mère |                           |                         |                                  |   |   | Total capitaux propres |
|--|--|---------------------------|-------------------------|----------------------------------|---|---|------------------------|
|  | Capital  | Réserves liées au capital | Actions d'auto-contrôle | 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 |                        |
| <b>CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2012</b>   | <b>3 320</b>   | <b>22 873</b>             | <b>(1 607)</b>          | <b>20 125</b>                    | <b>44 711</b>   | <b>217</b>  | <b>44 929</b>          |
| Opérations sur capital   | 745  | 11 769                    | -                       | -                                | 12 513  | -   | 12 513                 |
| Plan d'attribution gratuite et de souscriptions d'actions                            | -  | 41                        | -                       | -                                | 41  | -   | 41                     |
| Composante obligataire   |  |                           |                         | (545)                            | (545)   |   | (545)                  |
| Opérations sur actions d'autocontrôle  | -  | -                         | 782                     | -                                | 782   | -   | 782                    |
| Dividendes   | -  | -                         | -                       | (629)                            | (629)   | (19)  | (648)                  |
| Résultat net de l'exercice   | -  | -                         | (134)                   | (1 022)                          | (1 156)   | (6)   | (1 162)                |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres                        | -  | -                         | -                       | 157                              | 157   | -   | 157                    |
| <b>RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>                  | <b>(134)</b>            | <b>(864)</b>                     | <b>(998)</b>  | <b>(6)</b>  | <b>(1 005)</b>         |
| Variations de périmètre  | -  | -                         | -                       | 53                               | 53  | (46)  | 7                      |
| <b>CAPITAUX PROPRES CLOTURE JUIN 2013</b>  | <b>4 064</b>   | <b>34 683</b>             | <b>(958)</b>            | <b>18 140</b>                    | <b>55 929</b>   | <b>146</b>  | <b>56 075</b>          |

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

---

Les comptes semestriels consolidés condensés de ECA SA couvrent une période de 6 mois, du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2014. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 9 septembre 2014.

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 2014.

#### 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 2013, tels qu'ils figurent dans le Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 8 avril 2014 sous le numéro D.14-0310.

Les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2014 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 2013, à l'exception des nouvelles normes, normes révisées et interprétations applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014 :

- amendement d'IAS 32 – Compensation des actifs financiers et des passifs financiers ;
  - amendement d'IAS 36 - Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers ;
  - amendement d'IAS 39 – Changement d'instruments dérivés et prolongation de la comptabilité de couverture ;
  - IAS 28 Révisée – Participations dans des entreprises associées et des coentreprises ;
  - IFRS 10 – États financiers consolidés ;
  - IFRS 11 – Partenariats ;
  - IFRS 12 – Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités ;
  - Dispositions transitoires – amendements aux normes IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12.
- L'application des normes IFRS 10 et IFRS 11 n'a pas d'impact sur les comptes consolidés.

Le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations suivantes, qui n'ont pas été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2014 ou dont l'application n'est pas obligatoire dès le 1er janvier 2014 :

Norme adoptée :

- IFRIC 21 – Droits ou taxes,; comptabilisation d'un passif au titre d'un droit ou d'une taxe exigible : application 1er exercice ouvert à compter du 17 juin 2014.

Normes non adoptées :

- IFRS 9 – Instruments financiers
- IFRS 14 – Comptes de report réglementaires
- IFRS 15 – Revenus de contrats clients
- Amendements d'IAS 16 et d'IAS 38 : Clarification des méthodes acceptables de dépréciation et d'amortissement ;
- Amendements d'IFRS 11 : Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune ;
- Amendements d'IAS 19 : Plans à prestations définies : contributions du personnel ;
- Améliorations annuelles 2010-2012 des IFRS (décembre 2013) ;
- Améliorations annuelles 2011-2013 des IFRS (décembre 2013).

Ces interprétations et amendements ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

#### 1.3 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 2013 (Document de Référence déposé auprès de l'AMF le 8 avril 2014).

## NOTE 2 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

### 2.1 Liste des sociétés consolidées

| Sociétés   | Société mère  | % de contrôle |       | % d'intérêt |       | Méthode   |      |
|--|---------------|---------------|-------|-------------|-------|-----------|------|
|  | au 30/06/2014 | JUIN 2014     | 2013  | JUIN 2014   | 2013  | JUIN 2014 | 2013 |
| <b>Struture</b>  |               |               |       |             |       |           |      |
| ECA SA   | -             | Top           | Top   | Top         | Top   | IG        | IG   |
| ECA DÉVELOPPEMENT <sup>(1)</sup>   | ECA SA        | 100           | 100   | 100         | 100   | IG        | IG   |
| ECA RSM <sup>(2)</sup>   | ECA SA        | 100           | -     | 100         | -     | IG        | -    |
| <b>Secteur Aéronautique</b>  |               |               |       |             |       |           |      |
| ECA CNAI   | ECA SA        | 100           | 100   | 100         | 100   | IG        | IG   |
| ECA SINTERS  | ECA SA        | 100           | 100   | 100         | 100   | IG        | IG   |
| <b>Secteur Robotique et Systèmes Intégrés</b>  |               |               |       |             |       |           |      |
| ECA AMERICA LATINA (Brésil)  | ECA SA        | -             | 99,74 | -           | 99,74 | IG        | IG   |
| ECA EN   | ECA SA        | 100           | 100   | 100         | 100   | IG        | IG   |
| ECA ROBOTICS   | ECA SA        | 100           | 100   | 100         | 100   | IG        | IG   |
| ECA SINDEL (Italie)  | ECA SA        | 97,55         | 96,02 | 97,55       | 96,02 | IG        | IG   |
| ECA SINDEL BRASIL (Brésil)   | ECA SINDEL    | 99,80         | 99,80 | 97,35       | 95,83 | IG        | IG   |
| ESFE (Singapour)   | ECA SA        | 100           | 100   | 100         | 100   | IG        | IG   |
| INFOTRON <sup>(3)</sup>  | ECA SA        | 100           | -     | 100         | -     | IG        | -    |
| TRITON IMAGING (États-Unis)  | ECA SA        | 100           | 100   | 100         | 100   | IG        | IG   |
| 1ROBOTICS (États-Unis)   | ECA SA        | 29,89         | 29,89 | _81         | 81    | MEQ       | MEQ  |
| <b>Secteur Simulation</b>  |               |               |       |             |       |           |      |
| ECA FAROS  | ECA SA        | 100           | 98    | 100         | 98    | IG        | IG   |
| SSI (États-Unis)   | ECA SA        | 100           | 100   | 100         | 100   | IG        | IG   |
| <p>(1) Société sans activité.<br/> (2) Nouvelle société créée en 2014.<br/> (3) Acquisition le 1<sup>er</sup> mai 2014</p> |               |               |       |             |       |           |      |

### 2.2 Titres de participation mis en équivalence

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

Aucun mouvement n'a été constaté sur le semestre.

### 2.3 Variations de périmètre

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

- consolidation de la société INFOTRON à compter du 1<sup>er</sup> mai 2014 ;
- création de la société ECA RSM.

Les évaluations à la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels acquis de la société INFOTRON n'est pas finalisée, elles pourront faire l'objet d'ajustements au cours des 12 mois suivant la date d'acquisition.

#### Contribution des regroupements d'entreprises au résultat consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2014

| (en milliers d'euros)   | INFOTRON |
|---|----------|
| 1- Contributions depuis la date d'acquisition   |          |
| Chiffre d'affaires  | 8        |
| Résultat opérationnel   | (298)    |
| Résultat Net  | (261)    |
| 2- Contributions depuis le début de la période <sup>(1)</sup>   |          |
| Chiffre d'affaires  | 87       |
| Résultat opérationnel   | (782)    |
| Résultat Net  | (791)    |
| <i>(1) Produits et résultats réalisés par les regroupements comme si ceux-ci avaient pris effet au 1<sup>er</sup> janvier, date de début d'exercice des deux sociétés</i> |          |

#### INFOTRON

Le nouvel écart d'acquisition lié à l'entrée de périmètre d'INFOTRON s'analyse ainsi :

|                                    |              |
|------------------------------------|--------------|
| Prix d'acquisition                 | 7 060        |
| Intérêts minoritaires              | -            |
| TOTAL (a)                          | 7 060        |
| Actif net (b)                      | (267)        |
| <b>ÉCART D'ACQUISITION (a)-(b)</b> | <b>7 327</b> |

Les actifs et passifs acquis se décomposent ainsi :

| (en milliers d'euros)                             | Valeur comptable | Réévaluation à la juste valeur | Entrée de périmètre |
|---|------------------|--------------------------------|---------------------|
| Actifs corporels et financiers                    | 102              | -                              | 102                 |
| Stocks  | 137              | -                              | 137                 |
| Créances fiscales et exploitation                 | 139              | -                              | 139                 |
| Trésorerie  | 43               | -                              | 43                  |
| Charges constatées d'avance                       | 23               | -                              | 23                  |
| Indemnités de fin de carrière                     | -                | (70)                           | (70)                |
| Dettes fiscales et d'exploitation                 | (641)            | 115                            | (526)               |
| Divers et produits constatés d'avance             | (98)             | -                              | (98)                |
| Impôts différés / réévaluations à la juste valeur | -                | (13)                           | (15)                |
| <b>TOTAUX</b>                                     | <b>(295)</b>     | <b>28</b>                      | <b>(267)</b>        |

## NOTE 3 NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS

### 3.1 Analyse sectorielle

#### Analyse par secteur d'activité :

| (en milliers d'euros)         | Aéronautique |          | Robotique et Systèmes Intégrés |          | Simulation |          | Structure <sup>(1)</sup> |          | Éliminations |          | Consolidé |          |
|-------------------------------|--------------|----------|--------------------------------|----------|------------|----------|--------------------------|----------|--------------|----------|-----------|----------|
|                               | Jun 2014     | Jun 2013 | Jun 2014                       | Jun 2013 | Jun 2014   | Jun 2013 | Jun 2014                 | Jun 2013 | Jun 2014     | Jun 2013 | Jun 2014  | Jun 2013 |
| Chiffre d'affaires            | 14 158       | 14 112   | 21 424                         | 26 659   | 3 925      | 2 440    | 1 108                    | 1 551    | (1 265)      | (2 070)  | 39 351    | 42 693   |
| Résultat opérationnel courant | 1 262        | 571      | (283)                          | 196      | (297)      | (606)    | (46)                     | 55       | -            | -        | 635       | 216      |
| Résultat opérationnel         | 1 175        | 392      | (464)                          | 50       | (422)      | (737)    | (121)                    | (490)    | -            | -        | 168       | (786)    |

Le chiffre d'affaires indiqué par pôle inclut le chiffre d'affaires réalisé avec les autres pôles.  
<sup>(1)</sup> «Structure» désigne le siège de ECA SA et des coûts non affectés.

#### Analyse du chiffre d'affaires par zones géographiques

##### 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2014

| (en milliers d'euros)          | France        | %           | Europe       | %           | Autres       | %           | Total CA      | %           |
|--------------------------------|---------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| Aéronautique                   | 12 110        | 48%         | 1 008        | 21%         | 1 040        | 11%         | 14 158        | 36%         |
| Robotique et Systèmes Intégrés | 12 123        | 49%         | 3 088        | 65%         | 6 214        | 64%         | 21 425        | 54%         |
| Simulation                     | 921           | 4%          | 625          | 13%         | 2 379        | 25%         | 3 925         | 10%         |
| Structure et éliminations      | (157)         | (1)%        | -            | -           | -            | -           | (157)         | -           |
| <b>TOTAUX</b>                  | <b>24 997</b> | <b>100%</b> | <b>4 720</b> | <b>100%</b> | <b>9 633</b> | <b>100%</b> | <b>39 351</b> | <b>100%</b> |
| %                              | 64%           |             | 12%          |             | 25%          |             | 100%          |             |

##### 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2013

| (en milliers d'euros)          | France        | %           | Europe       | %           | Autres       | %           | Total CA      | %           |
|--------------------------------|---------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| Aéronautique                   | 11 308        | 38%         | 1 694        | 18%         | 1 111        | 13%         | 14 112        | 33%         |
| Robotique et Systèmes Intégrés | 18 058        | 61%         | 1 974        | 77%         | 6 627        | 78%         | 26 659        | 62%         |
| Simulation                     | 876           | 3%          | 751          | 5%          | 813          | 9%          | 2 440         | 6%          |
| Structure et éliminations      | (519)         | (2)%        | -            | -           | -            | -           | (519)         | (1)%        |
| <b>TOTAUX</b>                  | <b>29 723</b> | <b>100%</b> | <b>4 419</b> | <b>100%</b> | <b>8 551</b> | <b>100%</b> | <b>42 693</b> | <b>100%</b> |
| %                              | 70%           |             | 10%          |             | 20%          |             | 100%          |             |

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

| <i>(en milliers d'euros)</i>                                    | 30/06/2014     | 30/06/2013     | 31/12/2013     |
|---|----------------|----------------|----------------|
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS                      |                |                |                |
| immobilisations incorporelles                                   | (1 487)        | (1 526)        | (2 930)        |
| immobilisations corporelles                                     | (406)          | (512)          | (997)          |
| immobilisations en crédit-bail                                  | (46)           | (46)           | (91)           |
| SOUS-TOTAUX   | (1 938)        | (2 084)        | (4 018)        |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS NETTES DES REPRISES                    |                |                |                |
| stocks et encours   | (305)          | (135)          | (419)          |
| actif circulant   | 26             | (45)           | (389)          |
| risques et charges  | (136)          | 207            | 593            |
| SOUS-TOTAUX   | (415)          | 117            | (215)          |
| <b>TOTAUX DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b> | <b>(2 352)</b> | <b>(1 967)</b> | <b>(4 233)</b> |

### 3.3 Éléments non courants du résultat opérationnel

| <i>(en milliers d'euros)</i>   | 30/06/2014   | 30/06/2013     | 31/12/2013 |
|--|--------------|----------------|------------|
| Coûts de restructurations  | (139)        | (521)          | (776)      |
| Amortissement des incorporels reconnus à la juste valeur lors des acquisitions | (329)        | (329)          | (659)      |
| Contentieux ECA/BAé  | -            | -              | 2 343      |
| Provisions inhabituelles pour pertes de valeur d'actifs                        | -            | -              | (524)      |
| Déconsolidation des sociétés ECA AML et OD ECA                                 | -            | (147)          | (147)      |
| Autres   | -            | (5)            | (100)      |
| <b>TOTAUX</b>  | <b>(468)</b> | <b>(1 002)</b> | <b>138</b> |

### 3.4 Résultat par action

|  | 30/06/2014  | 30/06/2013    | 31/12/2013  |
|--|-------------|---------------|-------------|
| Nombre moyen pondéré d'actions   | 8 538 413   | 7 186 134     | 7 496 317   |
| Dividende par action versé au titre de l'exercice                            | ND          | ND            | 0,30        |
| RESULTAT PAR ACTION <i>(en euros)</i>  | 0,02        | (0,16)        | 0,69        |
| RESULTAT PAR ACTION DES ACTIVITES POURSUIVIES <i>(en euros)</i>              | 0,02        | (0,16)        | 0,69        |
| Actions potentielles dilutives   | -           | -             | -           |
| Nombre moyen pondéré d'actions après dilution                                | 8 570 778   | 7 191 886     | 7 505 923   |
| RESULTAT PAR ACTION DILUE <i>(en euros)</i>                                  | 0,02        | (0,16)        | 0,69        |
| <b>RESULTAT PAR ACTION DILUE DES ACTIVITES POURSUIVIES <i>(en euros)</i></b> | <b>0,02</b> | <b>(0,16)</b> | <b>0,69</b> |

### 3.5 Notes relatives au tableau de flux de trésorerie

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

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| Acquisition d'INFOTRON        | (2 500) |
| Trésorerie acquise d'INFOTRON | +43     |
| Total                         | (2 457) |

### 3.6 Immobilisations incorporelles

| <i>(en milliers d'euros)</i>               | Écarts d'acquisition | Projets de développements | Autres immobilisations incorporelles | Immobilisations en cours | TOTAL  |
|--|----------------------|---------------------------|--------------------------------------|--------------------------|--------|
| <b>VALEUR BRUTE</b>                        |                      |                           |                                      |                          |        |
| AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2014            | 10 173               | 34 077                    | 7 476                                | -                        | 51 726 |
| Acquisitions                               | 7 325                | 731                       | 66                                   | 18                       | 8 139  |
| Variations de périmètre                    | -                    | -                         | 29                                   | -                        | 29     |
| Sorties                                    | -                    | -                         | (4)                                  | -                        | (4)    |
| Autres mouvements                          | -                    | -                         | -                                    | -                        | -      |
| Effet des variations de change             | -                    | 8                         | 1                                    | -                        | 8      |
| AU 30 JUIN 2014                            | 17 498               | 34 816                    | 7 568                                | 18                       | 59 900 |
| <b>AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS</b> |                      |                           |                                      |                          |        |
| AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2014            | -                    | 16 306                    | 4 613                                | -                        | 20 918 |
| Dotations aux amortissements               | -                    | 1 547                     | 268                                  | -                        | 1 816  |
| Variations de périmètre                    | -                    | -                         | 29                                   | -                        | 29     |
| Pertes de valeur                           | -                    | -                         | -                                    | -                        | -      |
| Sorties                                    | -                    | -                         | (4)                                  | -                        | (4)    |
| Autres mouvements                          | -                    | -                         | -                                    | -                        | -      |
| Effets des variations de change            | -                    | 5                         | 1                                    | -                        | 6      |
| AU 30 JUIN 2014                            | -                    | 17 858                    | 4 908                                | -                        | 22 766 |
| <b>VALEUR NETTE</b>                        |                      |                           |                                      |                          |        |
| AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2014            | 10 173               | 17 772                    | 2 863                                | -                        | 30 808 |
| AU 30 JUIN 2014                            | 17 498               | 16 958                    | 2 661                                | 18                       | 37 134 |

Il n'a pas été constaté d'indices de pertes de valeur au 30 juin 2014.

### 3.7 Immobilisations corporelles et immeubles de placement

| (en milliers d'euros)                      | Terrains et constructions | Agencements et matériel | Terrains et constructions en location-financement | Immobilisations en cours | TOTAL  |
|--|---------------------------|-------------------------|---|--------------------------|--------|
| <b>VALEUR BRUTE</b>                        |                           |                         |   |                          |        |
| AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2014            | 7 776                     | 11 631                  | 2 605   | 37                       | 22 048 |
| Acquisitions                               | 8                         | 155                     | -   | 32                       | 195    |
| Variations de périmètre                    | -                         | 264                     | -   | -                        | 264    |
| Sorties                                    | -                         | (160)                   | -   | -                        | (160)  |
| Autres mouvements                          | -                         | -                       | -   | -                        | -      |
| Effet des variations de change             | -                         | 3                       | -   | -                        | 3      |
| AU 30 JUIN 2014                            | 7 784                     | 11 892                  | 2 605   | 69                       | 22 350 |
| <b>AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS</b> |                           |                         |   |                          |        |
| AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2014            | 3 518                     | 9 124                   | 576   | -                        | 13 218 |
| Dotations aux amortissements               | 122                       | 283                     | 46  | -                        | 452    |
| Variations de périmètre                    | -                         | 190                     | -   | -                        | 190    |
| Pertes de valeur                           | -                         | -                       | -   | -                        | -      |
| Sorties                                    | -                         | (149)                   | -   | -                        | (149)  |
| Autres mouvements                          | -                         | -                       | -   | -                        | -      |
| Effets des variations de change            | -                         | 2                       | -   | -                        | 2      |
| AU 30 JUIN 2014                            | 3 641                     | 9 450                   | 622   | -                        | 13 712 |
| <b>VALEUR NETTE</b>                        |                           |                         |   |                          |        |
| AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2014            | 4 258                     | 2 507                   | 2 029   | 37                       | 8 830  |
| AU 30 JUIN 2014                            | 4 143                     | 2 443                   | 1 983   | 69                       | 8 638  |

### 3.8 Stock et encours

L'évolution des stocks au bilan consolidé est la suivante

| (en milliers d'euros)            | 30/06/2014     |                |                | 31/12/2013     |                |                |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                  | Valeurs brutes | Dépréciations  | Valeurs nettes | Valeurs brutes | Dépréciations  | Valeurs nettes |
| Matières premières               | 13 238         | (4 598)        | 8 641          | 12 500         | (4 324)        | 8 176          |
| En cours                         | 4 333          | (20)           | 4 313          | 6 771          | (1)            | 6 771          |
| Produits intermédiaires et finis | 3 199          | (355)          | 2 844          | 1 546          | (341)          | 1 205          |
| Marchandises                     | -              | -              | -              | 101            | -              | 101            |
| <b>TOTAUX STOCKS ET EN-COURS</b> | <b>20 770</b>  | <b>(4 972)</b> | <b>15 798</b>  | <b>20 918</b>  | <b>(4 665)</b> | <b>16 253</b>  |



### 3.9 Clients et comptes rattachés

| (en milliers d'euros)          | 30/06/2014    | 31/12/2013    |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Créances clients               | 17 035        | 27 589        |
| Factures à établir             | 35 766        | 29 822        |
| <b>CLIENTS, VALEURS BRUTES</b> | <b>52 801</b> | <b>57 411</b> |
| Pertes de valeurs              | (878)         | (952)         |
| <b>CLIENTS, VALEURS NETTES</b> | <b>51 923</b> | <b>56 458</b> |

### 3.10 Autres actifs courants

| (en milliers d'euros)                   | 30/06/2014     |               |                | 31/12/2013     |
|---|----------------|---------------|----------------|----------------|
|   | Valeurs brutes | Dépréciations | Valeurs nettes | Valeurs nettes |
| Avances et acomptes versés              | 1 072          | -             | 1 072          | 982            |
| Débiteurs divers                        | 1 414          | (230)         | 1 184          | 803            |
| Créances sociales et fiscales           | 2 886          | -             | 2 886          | 2 750          |
| Comptes courants débiteurs              | 25             | -             | 25             | 27             |
| Charges constatées d'avance             | 596            | -             | 596            | 685            |
| <b>TOTAUX AUTRES DEBITEURS COURANTS</b> | <b>5 993</b>   | <b>(230)</b>  | <b>5 764</b>   | <b>5 248</b>   |

### 3.11 Autres passifs courants

| (en milliers d'euros)                     | 30/06/2014    | 31/12/2013    |
|---|---------------|---------------|
| Fournisseurs                              | 11 912        | 13 999        |
| Fournisseurs d'immobilisations            | 8             | 17            |
| <b>TOTAUX FOURNISSEURS</b>                | <b>11 921</b> | <b>14 016</b> |
| Avances et acomptes reçus                 | 23 526        | 23 884        |
| Dettes sociales                           | 7 746         | 7 415         |
| Dettes fiscales                           | 4 490         | 5 284         |
| Comptes courants créditeurs               | 2 858         | 6             |
| Dettes diverses                           | 2 096         | 1 860         |
| Produits différés                         | 8 265         | 9 557         |
| <b>TOTAUX DES AUTRES PASSIFS COURANTS</b> | <b>48 980</b> | <b>48 005</b> |

Les produits différés sont relatifs essentiellement aux contrats à long terme et pour 2,6 M€ à des crédits d'impôt recherche ou des subventions non constatés en résultat. Au 30 juin 2014, le poste comptes courants créditeurs inclut 2 631 K€ de dividendes à payer par ECA SA à ses minoritaires.

### 3.12 Trésorerie et équivalents de trésorerie

| (en milliers d'euros)   | 30/06/2014   | 31/12/2013   |
|---|--------------|--------------|
| Trésorerie (a)  | 9 347        | 12 214       |
| Concours bancaires courants (b)                                       | 1 157        | 747          |
| Trésorerie dans le TFT (c)=(a)-(b)                                    | 8 190        | 11 467       |
| Endettement financier non compris les concours bancaires courants (d) | 3 068        | 3 262        |
| <b>TRESORERIE (DETTE) NETTE (c)-(d)</b>                               | <b>5 122</b> | <b>8 204</b> |

| (en milliers d'euros)                     | 30/06/2014   | 31/12/2013   |
|---|--------------|--------------|
| <b>TRESORERIE (DETTE) NETTE</b>           | <b>5 122</b> | <b>8 204</b> |
| Auto contrôle ECA                         | 1 002        | 1 250        |
| <b>TRESORERIE (DETTE) NETTE RETRAITEE</b> | <b>6 124</b> | <b>9 454</b> |

### 3.13 Emprunts et dettes financières

#### Variation des emprunts et dettes financières

| (en milliers d'euros)                        | Ouverture    | Mouvts de périmètre | Augmentations | Diminutions  | Autres movvts | Écarts de conversion | Clôture      |
|--|--------------|---------------------|---------------|--------------|---------------|----------------------|--------------|
| Retraitement des crédits baux                | 1 626        | -                   | -             | (57)         | -             | -                    | 1 569        |
| Emprunts obligataires convertibles           | 179          | -                   | -             | -            | (133)         | -                    | 46           |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 815          | -                   | 24            | -            | -             | -                    | 839          |
| Autres dettes financières diverses           | 643          | -                   | -             | (48)         | 20            | -                    | 614          |
| Concours bancaires courants                  | 747          | -                   | 1 157         | (747)        | -             | -                    | 1 157        |
| <b>TOTAUX DETTES FINANCIERES</b>             | <b>4 009</b> | <b>-</b>            | <b>1 181</b>  | <b>(852)</b> | <b>(113)</b>  | <b>-</b>             | <b>4 225</b> |

#### Échéancier des emprunts et dettes financières

| (en milliers d'euros)                        | 30/06/2014   | < 1 an       | 1 à 2 ans  | 2 à 3 ans  | 3 à 4 ans  | 4 à 5 ans  | >5 ans     |
|--|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Retraitement des crédits baux                | 1 569        | 115          | 117        | 119        | 121        | 123        | 974        |
| Emprunts obligataires convertibles           | 46           | -            | -          | -          | 46         | -          | -          |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 839          | 339          | 200        | 263        | 30         | 6          | -          |
| Autres dettes financières diverses           | 614          | 32           | 230        | 136        | 216        | -          | -          |
| Concours bancaires courants                  | 1 157        | 1 157        | -          | -          | -          | -          | -          |
| <b>TOTAUX DETTES FINANCIERES</b>             | <b>4 225</b> | <b>1 643</b> | <b>547</b> | <b>518</b> | <b>414</b> | <b>129</b> | <b>974</b> |

### 3.14 Capitaux propres

Au 30/06/2014, le capital social de ECA SA s'élève à 4 425 456,50 €, constitué de 8 850 913 actions de 0,5 euro de nominal chacune, totalement libérées.

En juin 2014, une augmentation de capital de 375 000 actions nouvelles pour un montant de 187 500 € a été réalisée par apport en nature des titres de la société INFOTRON par GROUPE GORGE générant une prime d'apport de 4 373 k€.

### 3.15 Provisions pour risques et charges à court terme et à long terme

| <i>Provisions à court terme</i><br><i>(en milliers d'euros)</i> | Litiges | Garanties<br>données aux<br>clients | Pertes à<br>terminaison | Amendes et<br>pénalités | Autres | Total |
|---|---------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------|-------|
| AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2014                                 | 90      | 537                                 | 225                     | 648                     | 724    | 2 223 |
| Dotations   | -       | -                                   | 126                     | 36                      | 60     | 223   |
| Utilisations  | -       | (23)                                | (160)                   | (45)                    | (360)  | (588) |
| Reprises  | -       | -                                   | -                       | -                       | -      | -     |
| <b>IMPACT SUR LE RESULTAT DE PERIODE</b>                        | -       | (23)                                | (34)                    | (9)                     | (300)  | (365) |
| Variations de périmètre   | -       | -                                   | -                       | -                       | -      | -     |
| Autres mouvements   | -       | -                                   | -                       | -                       | 32     | 32    |
| Effet des variations de change                                  | -       | -                                   | -                       | -                       | -      | -     |
| AU 30 JUIN 2014   | 90      | 514                                 | 191                     | 639                     | 456    | 1 890 |

Les provisions à long terme concernent uniquement les indemnités de départ en retraite. Pour ce semestre, les hypothèses retenues sont les mêmes qu'au 31 décembre 2013 hormis le taux d'actualisation qui est passé de 3% à 2,5%. Suite à cette forte diminution de taux, l'impact constaté a été de 0,2 M€ sur les capitaux propres de la période (effet du SORIE).

### 3.16 Engagements et passifs éventuels

Des garanties d'actif et de passif ont été obtenues à des conditions usuelles lors de l'acquisition d'INFOTRON. Hormis ces garanties, les engagements du groupe tels qu'ils figurent dans l'annexe aux comptes consolidés 2013 n'ont pas évolué de façon significative.

### 3.17 Impôts sur les sociétés et impôts différés

La société ECA a pris l'option d'opter pour le régime de groupe institué par l'article 223 A du Code Général des Impôts depuis le 1er janvier 2007. Les filiales appartenant au périmètre d'intégration fiscale sont les suivantes : ECA Robotics, ECA EN, ECA Sintors, ECA CNAI, ECA Faros et ECA développement.

#### Ventilation de la charge d'impôt

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2014 | 30/06/2013 | 31/12/2013   |
|------------------------------|------------|------------|--------------|
| Impôts différés              | (89)       | (18)       | 135          |
| Impôts exigibles             | 176        | 312        | 1 081        |
| <b>CHARGE D'IMPOT</b>        | <b>87</b>  | <b>294</b> | <b>1 216</b> |

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

## Ventilation des impôts différés par nature

| (en milliers d'euros)               | 30/06/2014     | 31/12/2013     |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Différences temporelles             |                |                |
| Retraites et prestations assimilées | 1 037          | 900            |
| Frais de développement              | (5 185)        | (5 251)        |
| Subventions                         | 51             | 84             |
| Location financement                | (170)          | (162)          |
| Emprunt obligataire                 | (1)            | (3)            |
| Autres                              | (36)           | 160            |
| <b>SOUS-TOTAL</b>                   | <b>(4 304)</b> | <b>(4 272)</b> |
| Décalages temporaires               | 405            | 516            |
| Déficits reportables                | 2 170          | 1 845          |
| CVAE                                | (99)           | (109)          |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>(1 828)</b> | <b>(2 019)</b> |
| <b>IMPOTS DIFFERES PASSIF</b>       | <b>(1 917)</b> | <b>(2 077)</b> |
| <b>IMPOTS DIFFERES ACTIF</b>        | <b>90</b>      | <b>58</b>      |

## Dettes et créances d'impôt

| (en milliers d'euros)                  | 30/06/2014   | 31/12/2013   |
|--|--------------|--------------|
| Créance d'impôt                        | 7 574        | 5 597        |
| Impôt exigible                         | -            | (162)        |
| <b>CREANCE / (DETTE) D'IMPOT NETTE</b> | <b>7 574</b> | <b>5 435</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.

## NOTE 4 AUTRES NOTES

### 4.1 Effectifs

|                | 30/06/2014 | 30/06/2013 | 31/12/2013 |
|----------------|------------|------------|------------|
| Effectif total | 569        | 570        | 551        |

### 4.2 Faits exceptionnels et litiges

La société et ses filiales sont engagées dans diverses procédures concernant des litiges. Après examen de chaque cas et après avis des conseils, les provisions jugées nécessaires ont été, le cas échéant, constituées dans les comptes.

Aucune évolution significative des litiges n'est à mentionner par rapport aux informations données dans l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2013.

### 4.3 Événements postérieurs

Il n'y a pas d'autre événement significatif intervenu entre le 30 juin 2014 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 ECA, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2014, 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 1.2 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés, qui expose l'incidence de l'application des normes IFRS 10 et IFRS 11 à compter du 1er janvier 2014.

## 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 Versailles et Courbevoie, le 10 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

BDO IDF

Philippe Bénech

MAZARS

Daniel ESCUDEIRO