

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2017



ECA SA

262 RUE DES FRERES LUMIERES

83 130 LA GARDE

www.ecagroup.com

RAPPORT D'ACTIVITE

L'activité du 1^{er} semestre.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2017 s'élève à 54,4 millions d'euros en croissance de 2,6% par rapport à la même période de l'exercice précédent. Comme en 2016, la saisonnalité des activités qui favorise le second semestre sera cette année moins marquée que les années précédentes.

Le résultat opérationnel courant au 30 juin 2017 s'élève à +1,02 millions d'euros, soit 1,88% du chiffre d'affaires contre +3,38 millions d'euros et 6,37% du chiffre d'affaires au 30 juin 2016.

Compte tenu des éléments non courants, le résultat opérationnel s'élève à 0,68 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 2,98 millions d'euros au 30 juin 2016.

Le résultat net part du groupe ressort à 0,33 millions d'euros contre 2,19 millions d'euros en 2016.

Parmi les succès commerciaux significatifs enregistrés au cours du semestre, on peut citer un nouveau contrat de plus de 4 millions d'euros auprès de la marine française pour du soutien de robots de déminage sous-marin à réaliser en 5 ans ainsi qu'un contrat de plus de 2 millions d'euros auprès d'Iframer pour le développement et la livraison d'un nouveau véhicule sous-marin autonome pouvant aller jusqu'à 6 000 mètres de profondeur en toute autonomie. Concernant la société ELTA acquise fin 2016, les ventes de balises de détresse ont été soutenues et le groupe a annoncé le lancement de la nouvelle balise de détresse «ELiTE» pour l'aviation commerciale. Enfin, le groupe a démontré avec succès l'avance technologique et toutes les capacités de son système de drones UMIS pour le déminage sous-marin lors de démonstrations opérationnelles à la marine belge en juin dernier.

Au 30 juin 2017 le carnet de commandes s'élève à 103 millions d'euros contre 85 millions d'euros au 30 juin 2016. Le carnet d'offres demeure à un niveau très important en particulier en Asie, en Europe de l'Est et dans les pays du Golfe Persique.

La dette nette s'élève à 15,0 millions d'euros (y compris l'auto contrôle de 2,0 millions d'euros), contre 3,4 millions d'euros au 31 décembre 2016. Cette croissance s'explique sur la période par la saisonnalité des livraisons (croissance du besoin en fonds de roulement) et le rythme toujours soutenu des investissements.

Pôle Aérospatial (33% du CA, 17,7 millions d'euros, croissance de 29,6%)

Le pôle inclut la société ELTA acquise en novembre 2016.

Le chiffre d'affaires de ce pôle est en croissance de 30%. La croissance est portée par l'intégration d'ELTA. Le carnet de commandes est d'un très bon niveau (plus de 28 millions d'euros).

Le résultat opérationnel du pôle s'élève à 0,35 million d'euros contre -0,03 million d'euros en 2016.

Pôle Robotique et Systèmes Intégrés (61 % du CA, 32,9 millions d'euros, en croissance de 5%)

Ce pôle est en faible croissance de son activité et son carnet de commandes est relativement stable à 62 M€. De nombreuses offres sont en cours de discussion avec des clients sans qu'il soit possible d'anticiper les dates de prises de décisions.

Comme en 2016, le résultat opérationnel est positif, à 0,8million d'euros (contre 2,1 millions d'euros en 2016).

Pôle Simulation (7 % du CA, 3,8 millions d'euros en recul de 52%)

Ce pôle connaît des variations de niveau d'activité en fonction de l'avancement de ses gros contrats, notamment le contrat significatif remporté fin 2013 en simulation de défense (simulateurs 6 axes haut de gamme pour des véhicules terrestres de défense) dont une nouvelle tranche a été remportée fin 2016. Le carnet de commandes est forte hausse du fait de cette commande et s'élève à près de 13 millions d'euros, contre 6,0 millions d'euros en juin 2016.

Le résultat opérationnel s'élève à -0,2 million d'euros contre +0,9 million d'euros au premier semestre 2016.

NOTE RELATIVE AUX TRANSACTIONS REALISEES AVEC DES PARTIES LIEES

Les parties liées sont les personnes (administrateurs, dirigeants d'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 SAS	GROUPE GORGÉ	FILIALES de GROUPE GORGÉ	ADMINISTRATEUR
Compte de résultat				
Chiffre d'affaires	-	-	4	-
Autres produits	-	-	4	-
Achats et charges externes	(203)	(501)	-	-
Charges de personnel	-	-	-	(97)
Bilan				
Créances clients	-	-	5	-
Dettes fournisseurs	3	601	78	-
Comptes courants créditeurs	-	-	-	-
Dettes diverses	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-
Dépôts de garantie reçus	-	-	-	-

GROUPE GORGÉ, actionnaire principal d'ECA SA, est la société de tête d'un groupe industriel coté sur Euronext.

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.

Guenael GUILLERME, Directeur Général

COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2017

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

Actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016*
ACTIFS NON COURANTS		57 995	49 200	57 194
Écarts d'acquisition		17 982	17 104	17 982
Autres immobilisations incorporelles	5.1	25 053	20 257	24 852
Immobilisations corporelles	5.2	12 112	10 203	11 398
Participations dans les entreprises associées		6	6	6
Autres actifs financiers		1 528	1 404	1 492
Actifs d'impôt différé	8.2	1 314	225	1 463
Autres actifs non courants		-	-	-
ACTIFS COURANTS		151 928	141 913	146 745
Stocks nets	4.3	18 796	18 439	18 573
Créances clients nettes	4.4	102 200	96 424	95 191
Autres actifs courants	4.5	8 954	7 530	7 905
Actifs d'impôt exigible	8.2	15 433	11 683	14 714
Trésorerie et autres équivalents	7.2	5 734	7 838	10 362
ACTIFS DESTINÉS A LA VENTE		-	-	-
TOTAUX DE L'ACTIF		209 112	191 113	203 940

*Colonne 2016 retraitée des éléments détaillés en note 1.2.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

Passif et capitaux propres

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016*
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)		76 583	69 724	78 732
Capital ⁽¹⁾	9.1	4 429	4 429	4 429
Primes		41 441	41 441	41 441
Réserves et résultat consolidés		30 713	23 854	32 862
INTÉRÊTS MINORITAIRES		263	15	288
PASSIFS NON COURANTS		12 515	11 070	12 654
Provisions long terme	10.1	5 227	4 293	5 357
Dettes financières à long terme – part à plus d'un an	7.1	6 079	6 069	5 560
Autres passifs financiers		807	-	807
Passifs d'impôts différés	8.2	-	159	431
Avances conditionnées		401	550	500
PASSIFS COURANTS		119 751	110 305	112 264
Provisions court terme	10.2	3 815	1 802	4 182
Dettes financières à long terme – part à moins d'un an	7.1	16 690	10 194	10 086
Dettes fournisseurs d'exploitation	4.6	20 964	19 254	22 476
Autres passifs courants	4.6	78 282	79 055	75 522
Passifs d'impôt exigible		-	-	-
PASSIFS DESTINÉS A LA VENTE		-	-	-
TOTAUX DU PASSIF		209 112	191 113	203 940

*Colonne 2016 retraitée des éléments détaillés en note 1.2.

⁽¹⁾ De l'entreprise mère consolidante.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016*
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.3	54 386	53 012	112 488
Production immobilisée		3 085	2 359	5 250
Production stockée		114	2 358	250
Autres produits de l'activité		2 548	1 769	3 740
Achats consommés et charges externes		(33 418)	(34 121)	(67 761)
Charges de personnel		(22 974)	(19 759)	(38 785)
Impôts et taxes		(632)	(469)	(1 102)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	4.1	(2 576)	(1 938)	(5 299)
Autres produits et charges d'exploitation		487	164	562
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		1 021	3 377	9 342
Éléments non courants du résultat opérationnel	4.2	(345)	(392)	4 513
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		676	2 985	13 855
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(72)	(63)	(135)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		(26)	8	11
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (A)		(98)	(56)	(124)
Autres produits financiers (b)		(22)	121	277
Autres charges financières (c)		(238)	(90)	(131)
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS (D=A+B+C)		(359)	24	22
Impôt sur le résultat	8.2	6	(789)	(2 036)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		-	-	(1)
RESULTAT APRES IMPOTS DES ACTIVITES POURSUIVIES		323	2 171	11 840
Résultat net des activités non poursuivies		-	-	-
RÉSULTAT NET		323	2 171	11 840
Résultat net part des minoritaires		(7)	(22)	(40)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE		330	2 193	11 880
Nombre moyen d'actions	9.2	8 778 184	8 774 763	8 776 016
Résultat net par action des activités poursuivies, en euros	9.2	0,04	0,25	1,35
Résultat net par action, en euros	9.2	0,04	0,25	1,35

* Colonne 2016 retraitée des éléments détaillés en note 1.2.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016*
RÉSULTAT NET	323	2 171	11 840
Écarts de conversion	(8)	(27)	(16)
Impôts sur écarts de conversion	-	-	--
Ajustement passif éventuel BE MAURIC	-	-	(807)
Impôts sur la réévaluation des instruments dérivés passifs	-	-	-
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	177	(490)	(328)
Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(59)	163	109
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	110	(354)	(1 042)
- dont éléments recyclables ultérieurement en résultat	110	(354)	(1 042)
- dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat	-	-	-
RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	433	1 818	10 798
- dont part du groupe	437	1 840	10 838
- dont part des intérêts minoritaires	(5)	(22)	(40)

* Colonne 2016 retraitée des éléments détaillés en note 1.2.

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
RÉSULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	323	2 171	11 840
Charges et produits calculés	2 875	2 218	142
Plus et moins-values de cessions	(181)	(7)	(115)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	1
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (avant neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts)	3 016	4 383	11 868
Coût de l'endettement financier net	98	56	124
Charge d'impôt	(6)	789	2 036
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (après neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts)	3 109	5 228	14 028
Impôts versés	(340)	(573)	(1 438)
Variation du besoin en fonds de roulement	(7 758)	(10 047)	(10 669)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	(4 989)	(5 392)	1 921
Opérations d'investissement			
Décassement / acquisition immobilisations incorporelles	(2 600)	(2 505)	(4 715)
Décassement / acquisition immobilisations corporelles	(1 540)	(1 006)	(2 355)
Encaissement / cession immobilisations corporelles et incorporelles	188	12	31
Décassement / acquisition immobilisations financières	(43)	(46)	(86)
Encaissement / cession immobilisations financières	2	1	173
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales	-	-	(597)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(3 994)	(3 543)	(7 548)
Opérations de financement			
Augmentations de capital ou apports	-	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	(2 634)	(2 632)	(2 632)
Dividendes versés aux minoritaires	(18)	-	-
Encaissements provenant d'emprunts	2 341	-	9 098
Remboursement d'emprunts	(412)	(240)	(642)
Coût de l'endettement financier net	(98)	(56)	(124)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(821)	(2 928)	5 699
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS POURSUIVIES	(9 803)	(11 863)	72
Flux de trésorerie généré par les activités non poursuivies	-	-	-
VARIATION DE TRÉSORERIE	(9 803)	(11 863)	72
<i>Incidence des variations de taux de change</i>	<i>(25)</i>	<i>(9)</i>	<i>10</i>
TRÉSORERIE A L'OUVERTURE	9 874	9 786	9 786
Reclassement de trésorerie	49	(1)	5
TRÉSORERIE A LA CLOTURE	94	(2 089)	9 874

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(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	
CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2015	4 429	41 441	(1 174)	25 881	70 578	(12)	70 566
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Plan d'attribution gratuite et de souscriptions d'actions	-	-	-	-	-	-	-
Composante obligataire	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Opérations sur actions d'autocontrôle	-	-	(9)	-	(9)	-	(9)
Dividendes	-	-	-	-	(2 632)	-	(2 632)
<i>Résultat net de l'exercice</i>	-	-	10	2 184	2 193	(22)	2 171
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>	-	-	-	(354)	(354)	(1)	(355)
RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	-	-	10	1 829	1 839	(22)	1 817
Variations de périmètre	-	-	-	(49)	(49)	49	-
CAPITAUX PROPRES CLOTURE JUIN 2016	4 429	41 441	(1 174)	25 028	69 724	15	69 739

(en milliers d'euros)	Part du groupe ou des propriétaires de la société mère						Total capitaux propres
	Capital	Réserves liées au capital	Actions d'autocontrôle	Réserves et résultats consolidés	Capitaux propres – part du groupe ou des propriétaires de la société mère	Capitaux propres – part des Minoritaires ou participations ne donnant pas le contrôle	
CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2016	4 429	41 441	(1 169)	35 005	79 706	299	80 005
Ajustements acquisition BE MAURIC et ELTA				(973)	(973)	(11)	(985)
CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2016 RETRAITE	4 429	41 441	(1 169)	34 031	78 732	288	79 020
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur actions d'autocontrôle	-	-	47	-	47	-	47
Dividendes	-	-	-	(2 634)	(2 634)	(20)	(2 654)
<i>Résultat net de l'exercice</i>	-	-	2	328	330	(7)	323
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>	-	-	-	107	107	2	110
RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	-	-	2	435	437	(5)	433
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
CAPITAUX PROPRES CLOTURE JUIN 2017	4 429	41 441	(1 120)	31 833	76 583	263	76 846

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES CONDENSES

Les comptes semestriels consolidés condensés d'ECA SA couvrent une période de 6 mois, du 1^{er} janvier au 30 juin 2017. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 8 septembre 2017.

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 2017.

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

NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES

1.1 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 2016, tels qu'ils figurent dans le Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 5 avril 2017 sous le numéro D.17-0326.

Les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2017 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 2016.

Le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations suivantes, qui n'ont pas été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2017 ou dont l'application n'est pas obligatoire dès le 1^{er} janvier 2017 :

Normes adoptées par l'Union européenne :

- IFRS 15 – Revenus de contrats clients,
- IFRS 9 – Instruments financiers,

Normes non adoptées par l'Union européenne :

- IFRS 16 – Locations,
- IFRS 15 – Clarifications,
- IFRS 17 – Contrats d'assurance,
- Amendements d'IAS 7 : Etat des flux de trésorerie, initiative concernant les informations à fournir,
- Améliorations annuelles 2014-2016 des IFRS (décembre 2016),
- Amendements d'IAS 40 : Transfert des immeubles de placement
- IFRIC 23 : Incertitude relative aux traitements fiscaux
- IFRIC 22 : Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée,
- Amendements d'IFRS 2 : Paiement fondé sur des actions, classification et évaluation,
- Amendements d'IAS 12 : Reconnaissance d'impôts différés actifs sur des pertes non réalisées,
- Amendements à IFRS 4 : Appliquer IFRS 9 Instruments financiers avec IFRS 4 Contrats d'assurance,
- Amendements d'IFRS 10 et d'IAS 28 : Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise,

Le processus de détermination par ECA des impacts potentiels sur les comptes consolidés du Groupe des normes non applicables est en cours. Le Groupe n'anticipe pas, à ce stade de l'analyse, d'impact significatif sur ses comptes consolidés, à l'exception d'IFRS 16, dont l'impact principal serait, en 2019, la réintégration des engagements de loyer en location simple détaillés en dette financière.

Concernant IFRS 15, le groupe n'a pas identifié d'impact significatif au regard de la pratique actuelle pour les ventes de marchandises et les prestations de services. Les analyses sont actuellement en cours de finalisation afin d'évaluer l'impact potentiel de la norme sur la comptabilisation des contrats à long terme. Sur la base des travaux effectués à date, le Groupe n'anticipe cependant pas d'impact significatif.

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

1.2 Retraitement des comptes au 31 décembre 2016

Les comptes au 31 décembre 2016 ont été modifiés pour ajuster les comptes d'entrée de périmètre de BE MAURIC et ELTA. Ces ajustements portent :

- pour BE MAURIC sur le calcul des indemnités de fin de carrière (impact brut de + 42 milliers d'euros) et sur la valorisation de l'engagement de rachat des minoritaires en « Autres passifs financiers » pour 807 milliers d'euros ;
- pour ELTA sur des compléments de provisions pour pénalités de retard et pour perte à terminaison pour 249 milliers d'euros.

La norme IFRS 3R prévoit que la valeur des éléments concernés soit modifiée de manière rétrospective, comme si ces modifications étaient intervenues dès la date d'acquisition. Ces comptes pourront faire l'objet d'autres ajustements sur le second semestre, le délai d'affectation de 12 mois prévu par la norme n'étant pas terminé.

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2016 publié	Ajustements	31/12/2016 retraité
ACTIFS NON COURANTS	57 081	114	57 194
Écarts d'acquisition	17 965	17	17 982
Autres immobilisations incorporelles	24 852	-	24 852
Immobilisations corporelles	11 398	-	11 398
Participations dans les entreprises associées	6	-	6
Autres actifs financiers	1 492	-	1 492
Actifs d'impôt différé	1 366	97	1 463
Autres actifs non courants	-	-	-
ACTIFS COURANTS	146 745	-	146 745
Stocks nets	18 573	-	18 573
Créances clients nettes	95 191	-	95 191
Autres actifs courants	7 905	-	7 905
Actifs d'impôt exigible	14 714	-	14 714
Trésorerie et autres équivalents	10 362	-	10 362
ACTIFS DESTINÉS A LA VENTE	-	-	-
TOTAUX DE L'ACTIF	203 826	114	203 940

(en milliers d'euros)	31/12/2016 publié	Ajustements	31/12/2016 retraité
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	79 706	(973)	78 732
Capital	4 429	-	4 429
Primes	41 441	-	41 441
Réserves et résultat consolidés	33 836	(973)	32 862
INTÉRÊTS MINORITAIRES	299	(11)	288
PASSIFS NON COURANTS	11 805	850	12 654
Provisions long terme	5 315	42	5 357
Dettes financières à long terme – part à plus d'un an	5 560	-	5 560
Autres passifs financiers	-	807	807
Passifs d'impôts différés	431	-	431
Avances conditionnées	500	-	500
PASSIFS COURANTS	112 016	249	112 264
Provisions court terme	3 933	249	4 182
Dettes financières à long terme – part à moins d'un an	10 086	-	10 086
Dettes fournisseurs d'exploitation	22 476	-	22 476
Autres passifs courants	75 522	-	75 522
Passifs d'impôt exigible	-	-	-
PASSIFS DESTINÉS A LA VENTE	-	-	-
TOTAUX DU PASSIF	203 826	114	203 940

(en milliers d'euros)	31/12/2016	Ajustements	31/12/2016
CHIFFRE D'AFFAIRES	112 488	-	112 488
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	9 342	-	9 342
Éléments non courants du résultat opérationnel	4 679	(166)	4 513
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	14 021	(166)	13 855
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	22	-	22
RESULTAT APRES IMPOTS DES ACTIVITES POURSUIVIES	12 006	(166)	11 840
Résultat net des activités non poursuivies	-	-	-
RÉSULTAT NET	12 006	(166)	11 840
Résultat net part des minoritaires	(40)	-	(40)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	12 046	(166)	11 880

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 2016 (Document de Référence déposé auprès de l'AMF le 5 avril 2017).

NOTE 2 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.1 Liste des sociétés consolidées

Sociétés	Société mère	% de contrôle		% d'intérêt		Méthode	
	au 30/06/2017	JUIN 2017	2016	JUIN 2017	2016	JUIN 2017	2016
Structure							
ECA SA	-	Top	Top	Top	Top	IG	IG
ECA DEV 1 ⁽¹⁾	ECA SA	100	100	100	100	IG	IG
Secteur Aérospatial							
ECA AEROSPACE	ECA SA	100	100	100	100	IG	IG
ECA CNAI	ECA AEROSPACE	100	100	100	100	IG	IG
ECA SINTERS	ECA AEROSPACE	100	100	100	100	IG	IG
ELTA ⁽²⁾	ECA AEROSPACE	100	100	100	100	IG	IG
Secteur Robotique et Systèmes Intégrés							
BUREAU MAURIC ⁽²⁾	ECA SA	60	60	60	60	IG	IG
ECA DRONE	ECA SA	100	100	100	100	IG	IG
ECA DYNAMICS	ECA SA	51	51	51	51	IG	IG
ECA EN	ECA SA	100	100	100	100	IG	IG
ECA ROBOTICS	ECA SA	100	100	100	100	IG	IG
ECA RSM	ECA SA	100	100	100	100	IG	IG
ECA SINDEL (Italie)	ECA SA	99,38	99,38	99,38	99,38	IG	IG
ECA SINDEL BRASIL (Brésil)	ECA SINDEL	99,80	99,80	99,19	99,19	IG	IG
EN MOTEURS	ECA EN	100	100	100	100	IG	IG
ESFE (Singapour)	ECA SA	100	100	100	100	IG	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
Secteur Simulation							
ECA FAROS	ECA SA	100	100	100	100	IG	IG
SSI (États-Unis)	ECA SA	100	100	100	100	IG	IG

⁽¹⁾ société sans activité.
⁽²⁾ entrée dans le périmètre en novembre 2016.

2.2 Variations de périmètre

Aucun mouvement de périmètre n'a été constaté sur le semestre.

Les évaluations à la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels acquis des sociétés ELTA et BE MAURIC ne sont pas encore finalisées ; elles ont cependant fait l'objet d'ajustements sur la période, et le pourront encore sur le prochain semestre (12 mois suivant la date d'acquisition) (voir note 1.2)

NOTE 3 INFORMATION SECTORIELLE

3.1 Indicateurs clés par pôle

1^{ER} SEMESTRE 2017

(en milliers d'euros)	Aérospatial	Robotique et Systèmes Intégrés	Simulation	Structure	Éliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires	17 678	32 939	3 828	1 386	(1 445)	54 386
EBITDA	658	2 599	440	(100)	-	3 597
% du chiffre d'affaires	4%	8%	11%	(7%)	-	7%
Résultat opérationnel courant	436	1 011	(83)	(342)	-	1 021
% du chiffre d'affaires	2%	3%	(2%)	(25%)	-	2%
Résultat opérationnel	352	832	(166)	(342)	-	676
% du chiffre d'affaires	2%	3%	(4%)	(25%)	-	1%
Frais de recherche et développement activés sur l'exercice	587	1 348	508	-	-	2 442
Autres investissements corporels et incorporels	145	1 082	102	353	-	1 682

1^{ER} SEMESTRE 2016

(en milliers d'euros)	Aérospatial	Robotique et Systèmes Intégrés	Simulation	Structure	Éliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires	13 640	31 373	8 028	1 408	(1 436)	53 012
EBITDA	242	3 287	1 515	272	-	5 315
% du chiffre d'affaires	2%	10%	19%	19%	-	10%
Résultat opérationnel courant	72	2 289	1 033	(18)	-	3 377
% du chiffre d'affaires	1%	7%	13%	(1%)	-	6%
Résultat opérationnel	(31)	2 098	935	(18)	-	2 985
% du chiffre d'affaires	(0%)	7%	12%	(1%)	-	6%
Frais de recherche et développement activés sur l'exercice	89	1 758	325	-	-	2 172
Autres investissements corporels et incorporels	169	698	379	72	-	1 319

3.2 Réconciliation de l'EBITDA avec le résultat opérationnel

L'EBITDA, défini comme étant le résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements est un indicateur de performance utilisé par le management pour le pilotage des activités.

1^{ER} SEMESTRE 2017

(en milliers d'euros)	Aérospatial	Robotique et Systèmes intégrés	Simulation	Structure	Consolidé
EBITDA	658	2 599	440	(100)	3 597
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(223)	(1 588)	(523)	(242)	(2 576)
Eléments non courants du résultat opérationnel	(83)	(179)	(83)		(345)
Résultat opérationnel	352	832	(166)	(342)	676

1^{ER} SEMESTRE 2016

(en milliers d'euros)	Aérospatial	Robotique et Systèmes intégrés	Simulation	Structure	Consolidé
EBITDA	242	3 287	1 515	272	5 315
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(169)	(997)	(482)	(289)	(1 938)
Eléments non courants du résultat opérationnel	(103)	(191)	(98)		(392)
Résultat opérationnel	(31)	2 098	935	(18)	2 985

3.3 Information du chiffre d'affaires par zone géographique

1^{ER} SEMESTRE 2017

(en milliers d'euros)	France	%	Europe	%	Autres	%	Totaux	%
Aérospatial	12 114	37%	2 845	47%	2 720	17%	17 678	33%
Robotique et Systèmes Intégrés	17 605	55%	2 787	46%	12 547	78%	32 939	61%
Simulation	2 453	8%	477	8%	899	6%	3 828	7%
Structure et éliminations	(59)	(0)%	-	-	-	-	(59)	(0)%
TOTAUX	32 112	100%	6 109	100%	16 165	100%	54 386	100%
%	59%		11%		30%		100%	

1^{ER} SEMESTRE 2016

(en milliers d'euros)	France	%	Europe	%	Autres	%	Totaux	%
Aérospatial	12 916	40%	481	13%	243	1%	13 640	26%
Robotique et Systèmes Intégrés	14 432	45%	2 163	61%	14 777	85%	31 373	59%
Simulation	4 833	15%	929	26%	2 267	13%	8 028	15%
Structure et éliminations	(29)	(0)%	-	-	-	-	(29)	(0)%
TOTAUX	32 152	100%	3 572	100%	17 287	100%	53 012	100%
%	61%		7%		33%		100%	

NOTE 4 DONNÉES OPÉRATIONNELLES

4.1 Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS			
immobilisations incorporelles	(2 015)	(1 779)	(3 454)
immobilisations corporelles	(777)	(607)	(1 336)
immobilisations en crédit-bail	(60)	(58)	(115)
SOUS-TOTAUX	(2 853)	(2 444)	(4 905)
DOTATIONS AUX PROVISIONS NETTES DES REPRISES			
stocks et encours	208	86	31
actif circulant	(63)	3	(10)
risques et charges	133	418	(415)
SOUS-TOTAUX	278	506	(394)
TOTAUX DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	(2 576)	(1 938)	(5 299)

4.2 Éléments non courants du résultat opérationnel

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016*
RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT (A)	1 021	3 377	9 342
Coûts de restructurations	-	(46)	(171)
Ecart d'acquisition négatif ECA ELTA	-	-	5 403
Coûts d'acquisition	-	-	(28)
Amortissement des incorporels reconnus à la juste valeur lors des acquisitions	(346)	(346)	(691)
Provisions inhabituelles pour pertes de valeur d'actifs	-	-	-
ÉLÉMENTS NON COURANTS TOTAUX (B)	(346)	(392)	4 512
RÉSULTAT OPERATIONNEL (C) = (A) - (B)	676	2 985	13 855

* Colonne 2016 retraitée des éléments détaillés en note 1.2

4.3 Stock et encours

L'évolution des stocks au bilan consolidé est la suivante

(en milliers d'euros)	30/06/2017			31/12/2016		
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Matières premières	15 848	(4 096)	11 752	15 946	(4 329)	11 616
En cours	3 855	(323)	3 532	4 059	(306)	3 753
Produits intermédiaires et finis	3 962	(450)	3 512	3 668	(463)	3 204
TOTAUX STOCKS ET EN-COURS	23 665	(4 869)	18 796	23 672	(5 099)	18 573

4.4 Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Créances clients	23 168	31 311
Factures à établir	79 470	64 255
CLIENTS, VALEURS BRUTES	102 638	95 566
Pertes de valeurs	(438)	(375)
CLIENTS, VALEURS NETTES	102 200	95 191

4.5 Autres actifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/2017			31/12/2016
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Avances et acomptes versés	1 550	-	1 550	1 349
Débiteurs divers	1 334	(182)	1 151	1 081
Créances sociales et fiscales	5 094	-	5 094	4 426
Comptes courants débiteurs	2	-	2	1
Charges constatées d'avance	1 157	-	1 157	1 047
TOTAUX AUTRES DÉBITEURS COURANTS	9 137	(182)	8 954	7 905

4.6 Fournisseurs et autres passifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Fournisseurs	20 963	22 412
Fournisseurs d'immobilisations	1	64
TOTAUX FOURNISSEURS	20 964	22 476
Avances et acomptes reçus	53 438	45 891
Dettes sociales	10 229	10 695
Dettes fiscales	3 545	4 935
Dettes diverses	1 269	1 512
Produits différés	9 801	12 488
TOTAUX DES AUTRES PASSIFS COURANTS	78 282	75 522

Les produits différés correspondent soit à des subventions et du crédit d'impôt recherche qui sera constaté en résultat au fur et à mesure de l'amortissement des actifs correspondant (4,7 millions d'euros), soit à l'excédent identifié sur des projets en cours du chiffre d'affaires facturé par rapport au chiffre d'affaires calculé à l'avancement (5,1 millions d'euros).

NOTE 5 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

5.1 Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Projets de développements	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations en cours	TOTAUX
VALEUR BRUTE				
AU 1 ^{ER} JANVIER 2017	48 801	10 312	31	59 145
Acquisitions	2 442	118	1	2 560
Variations de périmètre	-	-	-	-
Sorties	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-
Effet des variations de change	(30)	(12)	-	(42)
AU 30 JUIN 2017	51 213	10 418	32	61 663
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS				
AU 1 ^{ER} JANVIER 2017	26 926	7 367	-	34 293
Dotations aux amortissements	1 907	454	-	2 361
Variations de périmètre	-	-	-	-
Pertes de valeur	-	-	-	-
Sorties	-	-	-	-
Autres mouvements	(0)	(0)	-	(1)
Effets des variations de change	(30)	(14)	-	(43)
AU 30 JUIN 2016	28 803	7 807	-	36 610
VALEUR NETTE				
AU 1 ^{ER} JANVIER 2017	21 875	2 945	31	24 852
AU 30 JUIN 2017	22 411	2 611	32	25 053

Il n'a pas été constaté d'indices de pertes de valeur au 30 juin 2017.

5.2 Immobilisations corporelles et immeubles de placement

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains et constructions	Agencements et matériel	Terrains et constructions en location-financement	Matériel en location-financement	Immobilisations en cours	TOTAUX
VALEUR BRUTE						
AU 1 ^{ER} JANVIER 2017	7 933	19 627	2 500	202	413	30 675
Acquisitions	210	573		46	734	1 564
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	0
Sorties	0	-	-	-	-	(42)
Autres mouvements	128	1	-	-	(16)	113
Effet des variations de change	(4)	(23)	-	-	-	(27)
AU 30 JUIN 2017	8 268	20 136	2 500	248	1 132	32 283
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS						
AU 1 ^{ER} JANVIER 2017	3 596	14 873	713	95	-	19 277
Dotations aux amortissements	143	635	38	23	-	838
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur	-	-	-	-	-	-
Sorties	-	(35)	-	-	-	(35)
Autres mouvements	113	(1)	-	-	-	112
Effets des variations de change	(4)	(17)	-	-	-	(21)
AU 30 JUIN 2017	3 849	15 456	750	118	-	20 172
VALEUR NETTE						
AU 1 ^{ER} JANVIER 2017	4 337	4 754	1 788	107	413	11 398
AU 30 JUIN 2017	4 419	4 680	1 750	130	1 132	12 112

NOTE 6 DÉTAIL DES FLUX DE TRÉSORERIE

6.1 Variation du besoin en fonds de roulement

(en milliers d'euros)	Note	Ouverture	Variation exercice	Autres mouvements ⁽¹⁾	Écarts de conversion	Clôture
Stocks nets		18 573	290	-	(67)	18 796
Clients nets		95 191	7 042	-	(34)	102 200
Avances et acomptes		1 349	201	-	(0)	1 550
Charges constatées d'avance		1 047	112	-	(2)	1 157
SOUS-TOTAUX	A	116 161	7 645	-	(103)	123 703
Dettes fournisseurs		22 412	(1 446)	-	(3)	20 963
Avances et acomptes		45 891	7 547	-	-	53 438
Produits constatés d'avance		12 488	(2 678)	-	(8)	9 801
SOUS-TOTAUX	B	80 790	3 423	-	(11)	84 202
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION	C = A - B	35 371	4 222	-	(92)	39 501
Créances fiscales et sociales		19 140	1 387	-	-	20 527
Comptes courants débiteurs		1	0	-	-	2
Débiteurs divers		1 081	71	-	-	1 151
SOUS-TOTAUX	D	20 222	1 458	-	-	21 680
Dettes fiscales et sociales		15 630	(1 852)	-	(5)	13 774
Intérêts courus		-	-	-	-	-
Dettes diverses et instruments dérivés ⁽²⁾		2 820	(226)	-	(119)	2 475
Comptes courants créditeurs		-	-	-	-	-
SOUS-TOTAUX	E	18 450	(2 077)	-	(124)	16 249
AUTRES ÉLÉMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	F = D - E	1 772	3 535	-	124	5 431
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	G = C + F	37 143	7 758	-	32	44 933

⁽¹⁾ La colonne « Autres mouvements » concerne des flux qui n'ont pas touché le résultat des activités poursuivies ni généré de mouvement de trésorerie.

⁽²⁾ Ouverture retraitée des éléments détaillés en note 1.2

6.2 Souscription et remboursement d'emprunts long terme

Un nouvel emprunt a été conclu au cours du semestre, pour 1,3 millions d'euros auprès du CIC (amortissable sur 6 ans dont un an de différé). Par ailleurs un tirage supplémentaire de 1,0 million d'euros a été effectué dans le cadre de la ligne *Revolving Credit Facility (RCF)* mise en place en 2016.

NOTE 7 FINANCEMENTS ET INSTRUMENTS FINANCIERS

7.1 Endettement financier brut

Variation des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	Ouverture	Mouvts de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres movvts	Écarts de conversion	Clôture
Retraitement des crédits-bails	1 366	-	46	(88)	-	-	1 324
Emprunts obligataires convertibles	43	-	-	(16)	-	-	28
Emprunts auprès des établissements de crédit	12 066	-	2 300	(17)	-	-	14 349
Autres dettes financières diverses	1 683	-	41	(296)	-	-	1 429
DETTES FINANCIERES HORS CONCOURS BANCAIRES COURANTS	15 158	-	2 388	(416)	-	-	17 129
Concours bancaires courants	487	-	5 640	(487)	-	-	5 640
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	15 645	-	8 028	(904)	-	-	22 769

Échéancier des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	30/06/2017	< 1 an	>1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	>5 ans
Retraitement des crédits-bails	1 324	178	1 146	181	132	144	155	534
Emprunts obligataires convertibles	28	28	-	-	-	-	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	14 349	10 584	3 766	952	814	815	817	368
Autres dettes financières diverses	1 429	260	1 173	57	426	3	3	684
DETTES FINANCIERES HORS CONCOURS BANCAIRES COURANTS	17 129	11 050	6 085	1 189	1 372	962	975	1 586
Concours bancaires courants	5 640	5 640	-	-	-	-	-	-
TOTAUX DETTES FINANCIERES	22 769	16 690	6 085	1 189	1 372	962	975	1 586

Les emprunts à moins d'un an incluent 10 millions de tirages effectués dans le cadre d'une ligne RCF à échéance juillet 2021.

7.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Trésorerie (a)	5 734	10 362
Concours bancaires courants (b)	5 640	487
Trésorerie dans le TFT (c)=(a)-(b)	94	9 874
Endettement financier non compris les concours bancaires courants (d)	17 129	15 158
TRÉSORERIE (DETTE) NETTE (c)-(d)	(17 035)	(5 284)
Auto contrôle	2 008	1 869
TRÉSORERIE (DETTE) NETTE AJUSTÉE	(15 027)	(3 415)

NOTE 8 IMPOT SUR LES RÉSULTATS

8.1 Intégration fiscale

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 1^{er} janvier 2007. Les filiales appartenant au périmètre d'intégration fiscale sont les suivantes : ECA Robotics, ECA EN, EN MOTEURS, ECA Sinters, ECA CNAI, ECA FAROS, ECA RSM, ECA AEROSPACE, ECA DRONE et ELTA

8.2 Détail des impôts sur les résultats

Ventilation de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Impôts différés	346	(222)	(599)
Impôts exigibles	(340)	(567)	(1 438)
CHARGE D'IMPOT	6	(789)	(2 036)

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)	30/06/2017	31/12/2016*
Différences temporelles		
Retraites et prestations assimilées	1 334	1 363
Frais de développement	(5 105)	(5 133)
Subventions	89	80
Location financement	(229)	(217)
Juste valeur – IFRS 3	19	(109)
Autres	157	404
SOUS-TOTAUX	(3 736)	(3 612)
Décalages temporaires	667	670
Déficits reportables	4 437	4 035
CVAE	(53)	(60)
TOTAUX	1 314	1 032
IMPOTS DIFFÉRÉS PASSIF	-	431
IMPOTS DIFFÉRÉS ACTIF	1 314	1 463

* Colonne retraitée des éléments détaillés en note 1.2

Dettes et créances d'impôt

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Actifs d'impôt exigible	15 433	14 714
Passifs d'impôt exigible	-	-
CREANCE / (DETTE) D'IMPOT NETTE	15 433	14 714

Les créances d'impôt sont constituées principalement de créances de crédit d'impôt recherche pour 13,6 millions d'euros et de créances de crédit d'impôt compétitivité emploi pour 1,5 million d'euros, qui n'ont pas pu être imputées sur de l'impôt à payer.

NOTE 9 CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION

9.1 Capitaux propres

Au 30/06/2017, le capital social de ECA SA s'élève à 4 428 956,50 €, constitué de 8 857 913 actions de 0,5 euro de nominal chacune, totalement libérées.

Répartition du capital

	30 juin 2017				31 décembre 2016			
	Actions	% de capital	Droits de vote exerçables en AG ⁽¹⁾	% droits de vote exerçables en AG	Actions	% de capital	Droits de vote exerçables en AG	% droits de vote exerçables en AG
GROUPE GORGÉ	5 414 312	61,12 %	10 828 624	75,63 %	5 414 312	61,12 %	10 828 624	75,42 %
Auto détention	79 729	0,92 %	-	-	81 897	0,92 %	-	-
Public	3 340 947	37,72%	3 443 334	24,05 %	3 361 704	37,95 %	3 528 730	24,58 %
<i>Dont :</i>								
<i>salariés (FCPE)</i>	22 925	0,28 %	45 850	0,32 %	24 446	0,28 %	48 892	0,34 %
TOTAL	8 857 913	100 %	14 317 808	100 %	8 857 913	100 %	14 357 354	100 %

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

9.2 Résultat par action

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016*
Nombre moyen pondéré d'actions	8 778 184	8 774 763	8 776 016
Dividende par action versé au titre de l'exercice	-	-	0,30
RÉSULTAT PAR ACTION <i>(en euros)</i>	0,04	0,25	1,35
RÉSULTAT PAR ACTION DES ACTIVITÉS POURSUIVIES <i>(en euros)</i>	0,04	0,25	1,35
Actions potentielles dilutives	-	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	8 778 184	8 774 763	8 776 016
RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ <i>(en euros)</i>	0,04	0,25	1,35
RÉSULTAT PAR ACTION DILUE DES ACTIVITES POURSUIVIES <i>(en euros)</i>	0,04	0,25	1,35

* Colonne retraitée des éléments détaillés en note 1.2

NOTE 10 PROVISIONS ET PASSIFS EVENTUELS

10.1 Provisions long terme

Les provisions à long terme concernent uniquement les indemnités de départ en retraite pour 5 227 milliers d'euros. Pour ce semestre, les hypothèses retenues sont les mêmes qu'au 31 décembre 2016 hormis le taux d'actualisation qui est passé de 1,31% à 1,67%. Suite à cette diminution de taux, l'impact constaté a été de -177 milliers d'euros sur les capitaux propres de la période (effet du SORIE).

10.2 Autres provisions pour risques et charges

Provisions à court terme (en milliers d'euros)	Litiges	Garanties données aux clients	Pertes à terminaison	Amendes et pénalités	Autres	Total
AU 1 ^{ER} JANVIER 2017 ⁽¹⁾	154	856	831	529	1 812	4 182
Dotations	-	40	317	327	234	918
Utilisations	-	-	(132)	(244)	(206)	(581)
Reprises	-	(77)	(148)	(316)	(163)	(703)
IMPACT SUR LE RESULTAT DE PERIODE	-	(37)	(38)	(233)	(134)	(367)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-
Effet des variations de change	-	-	-	-	-	-
AU 30 JUIN 2017	154	819	868	296	1 677	3 815

⁽¹⁾ Retraitée des éléments détaillés en note 1.2

NOTE 11 AUTRES NOTES

11.1 Effectifs

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Effectif total	718	604	705
Effectif moyen	715	609	604

11.2 Engagements et passifs éventuels

Les engagements du groupe tels qu'ils figurent dans l'annexe aux comptes consolidés 2016 n'ont pas évolué de façon significative.

11.3 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 2016.

11.4 Événements postérieurs

ECA a conclu en juillet 2017 avec BNPPARIBAS une nouvelle ouverture de crédit de 10 millions d'euros, destinée à financer des besoins généraux ou des opérations de croissance externe. La ligne de crédit est confirmée pour une durée de 3 ans. Un prêt de 0,4 million d'euros sur 10 ans a également été obtenu en juillet, pour le financement de travaux d'extension des bâtiments de Toulon.

INOCAP Gestion a déclaré le 4 juillet 2017 avoir franchi le seuil de 5% du capital de la société et détenir à cette date 5,89% du capital et 3,62% des droits de vote.

Il n'y a pas d'autre événement significatif intervenu entre le 30 juin 2017 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

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 SA, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2017, 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 « Retraitements des comptes au 31 décembre 2016 » de l'annexe aux comptes consolidés qui expose les modifications apportées aux comptes consolidés au 31 décembre 2016 au titre d'une correction rétrospective des comptes.

II - Vérification spécifique

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 11 septembre 2017

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

David Clairotte

RSM Paris

Stéphane Marie