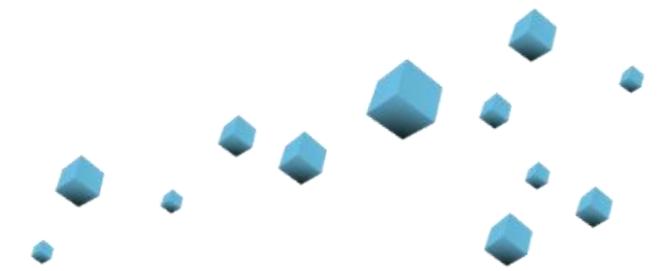




make sure



Résultats semestriels 2020

TOULON, LE 23 SEPTEMBRE 2020



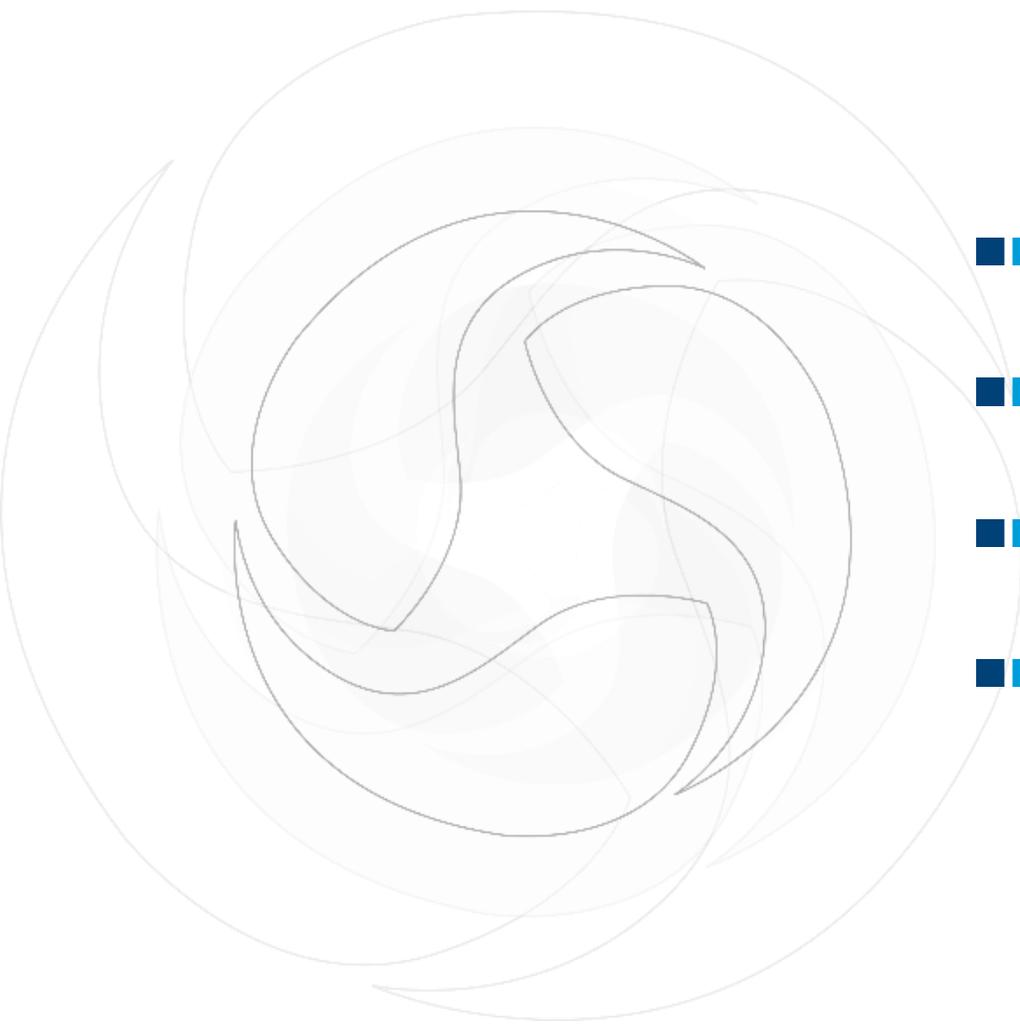


Cette présentation contient des déclarations sur des faits passés mais aussi des déclarations prospectives y compris des objectifs ou buts pour le futur. Les déclarations prospectives reflètent les attentes actuelles concernant les résultats et les événements futurs.

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

La présente présentation a été préparée à des fins d'information uniquement. Elle ne constitue pas une offre publique. Elle n'est pas destinée à être diffusée dans les pays autres que la France. La diffusion de cette présentation, l'Offre, de tout document relatif à l'Offre et la participation à l'Offre peuvent faire l'objet d'une réglementation spécifique ou de restrictions dans certains pays. L'Offre ne s'adresse pas aux personnes soumises à de telles restrictions, ni directement, ni indirectement, et n'est pas susceptible de faire l'objet d'une quelconque acceptation depuis un pays où l'Offre ferait l'objet de telles restrictions. En conséquence, les personnes en possession de la présente présentation sont tenues de renseigner sur les restrictions locales éventuellement applicables et de s'y conformer.



- 
- ■ ■ Faits marquants du 1^{er} semestre 2020
 - ■ ■ Éléments financiers du 1^{er} semestre 2020
 - ■ ■ Perspectives
 - ■ ■ Présentation du projet de fusion ECA & Groupe Gorgé et OPAS sur ECA

FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2020

GUÉNAËL GUILLERME, DIRECTEUR GÉNÉRAL D'ECA



IMPACT DE LA CRISE SANITAIRE SUR L'ACTIVITÉ ET LES RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE



- Déploiement rapide des plans de continuité pour préserver la santé et la sécurité des équipes, tout en assurant la production
- Impact de la crise sanitaire sur l'activité et les résultats du premier semestre en particulier dans l'aéronautique
- Maintien d'une bonne dynamique commerciale
- Flux de trésorerie opérationnelle en hausse grâce à l'évolution favorable du besoin en fonds de roulement

BON DYNAMISME COMMERCIAL AU 1^{ER} SEMESTRE 2020

CARNET DE COMMANDES ÉLEVÉ DE 531 M€,
+3,1% PAR RAPPORT AU 31 MARS 2020

**NOUVEAU CONTRAT DE PRÈS DE 20M€ DANS
LA LUTTE CONTRE LES MINES NAVALES**



**CONTRAT DE 4M€ POUR LA LIVRAISON DE
CONSOLES DE PILOTAGE POUR LE SOUS
MARIN JANGBOGO III**



**CONTRAT DE PLUS DE 3M€ POUR DES
MOYENS DE TEST D'AÉRONEFS EN
PRODUCTION**



POURSUITE DU PROJET BELGO-NÉERLANDAIS

DES ÉQUIPES MOBILISÉES ET LA RÉUSSITE DE PREMIERS JALONS IMPORTANTS



- Mobilisation des équipes et mise en place rapide d'un plan de continuité
- Signature du contrat d'implantation du site d'assemblage des drones basé à Ostende en Belgique. Lancement de la construction début 2021, démarrage de la production en 2022
- Finalisation des recrutements clés
- Passage du premier jalon « *Systems Functional Review* » permettant de valider les études fonctionnelles et d'architecture de l'ensemble des systèmes des navires de lutte contre les mines
- En ordre de marche pour finaliser la revue de conception préliminaire en novembre
- Contribution annuelle attendue à environ 15M€ en 2020

ÉLÉMENTS FINANCIERS DU 1^{ER} SEMESTRE 2020

LOÏC LE BERRE, DIRECTEUR GÉNÉRAL ADJOINT, EN CHARGE DES FINANCES DE GROUPE GORGÉ



COMPTE DE RÉSULTAT SEMESTRIEL 2020

IMPACT DE LA CRISE SANITAIRE SUR L'ACTIVITÉ ET LES RÉSULTATS



(M€)	S1 2020	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	43,1	57,1	-24,5 %
EBITDA ¹	5,3	9,9	-46,8 %
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	12,2 %	17,3 %	-512 pb
Résultat d'exploitation ²	0,8	4,2	-81,8 %
Résultat opérationnel	(0,9)	3,8	-4,7 M€
Résultat financier	0,2	0,2	-0,1 M€
Impôt sur le résultat	(0,6)	(0,7)	-0,1 M€
Résultat net part de Groupe	(1,5)	3,2	-4,7 M€

(1) Résultat opérationnel avant «dotations nettes aux amortissements et provisions» et «autres éléments du résultat opérationnel».

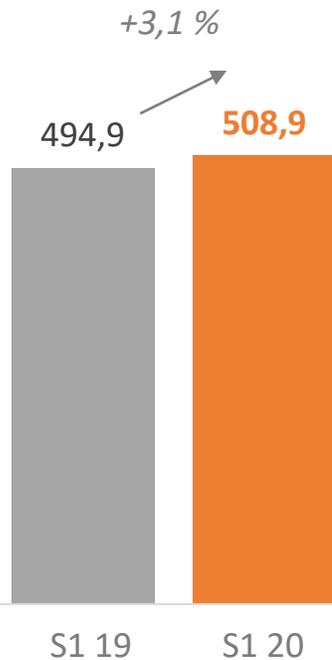
(2) Résultat opérationnel avant «autres éléments du résultat opérationnel».

PÔLE ROBOTIQUE

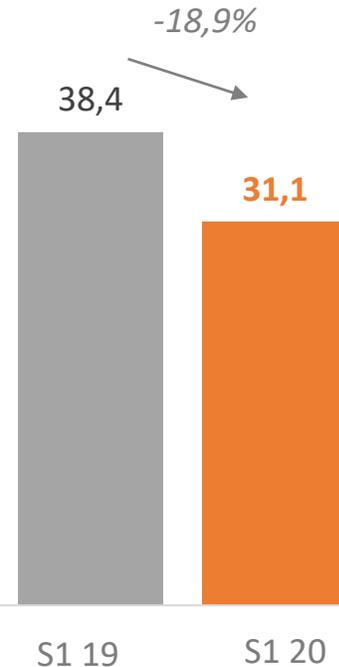
UNE PERFORMANCE PÉNALISÉE PAR UN EFFET DE BASE DÉFAVORABLE ET LE CYCLE DES PROJETS



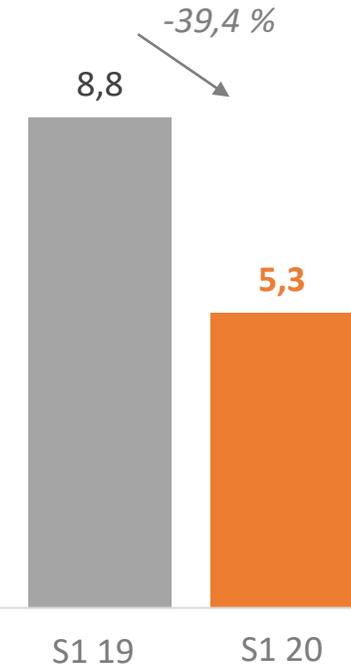
CARNET DE COMMANDES (M€)



CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



EBITDA¹ (M€)



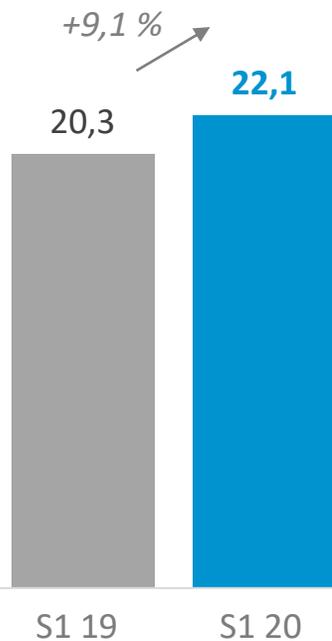
- Solide dynamique commerciale malgré le contexte sanitaire
- Prise de commandes en hausse hors projet belgo-néerlandais

- Effet de base défavorable
- Niveau d'activité très élevé en études mais plus faible en production ne favorise pas le chiffre d'affaires à l'avancement

- Maintien d'une marge à deux chiffres : 17,1%

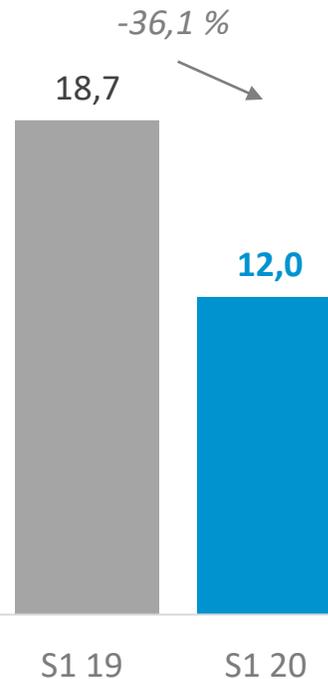


CARNET DE COMMANDES (M€)



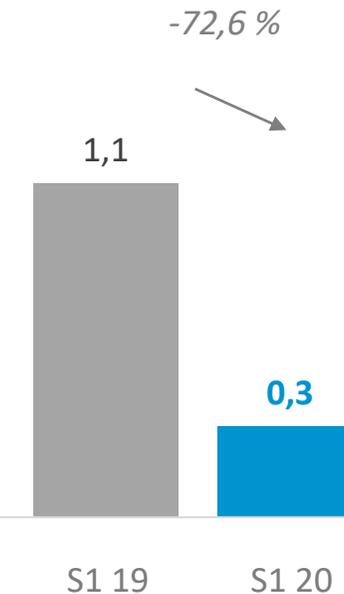
- Contrat de 3M€ pour des lignes d'assemblage dans un contexte difficile
- Activité récurrente de l'activité balises

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



- Réduction de l'activité auprès des clients aéronautiques

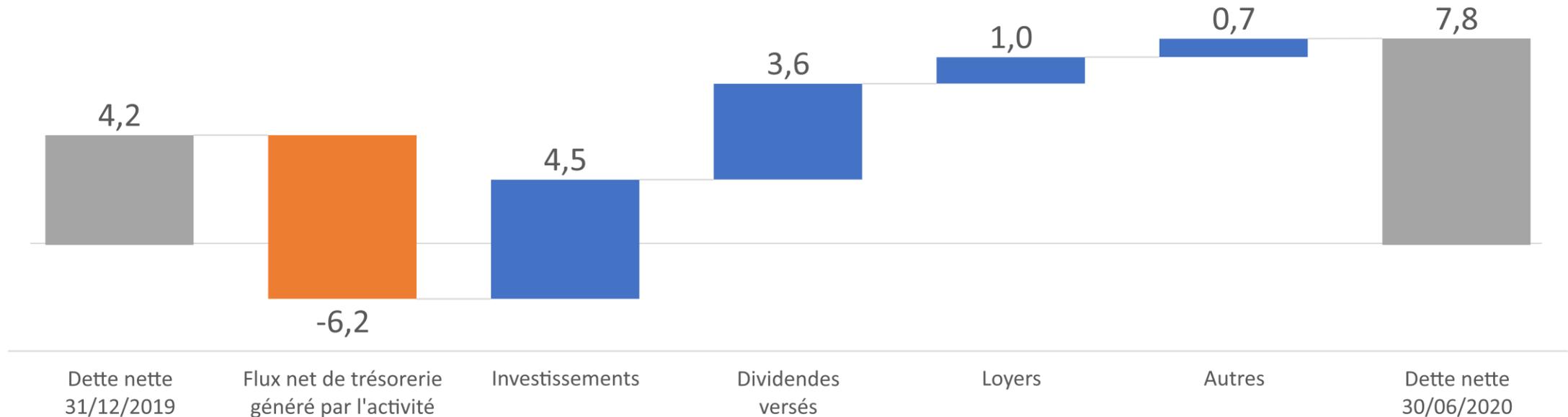
EBITDA¹ (M€)



- Impact de la baisse d'activité
- Mise en place des dispositifs d'aide de l'état et de mesures de réduction de coûts

ÉVOLUTION DE LA DETTE NETTE¹ AU 30 JUIN 2020 (M€)

HAUSSE DE LA TRÉSORERIE & POURSUITE DES INVESTISSEMENTS R&D
DANS LE CADRE DU PROJET BELGO-NÉERLANDAIS



TRÉSORERIE DISPONIBLE DE 24,6M€ AU 30 JUIN 2020

(1) Dette nette augmentée de la valeur de l'autocontrôle et avant dettes de loyer (IFRS 16)

PERSPECTIVES

GUÉNAËL GUILLERME, DIRECTEUR GÉNÉRAL D'ECA



MISE EN ŒUVRE D'UN PLAN DE TRANSFORMATION DANS LE PÔLE AÉROSPATIAL

S'ADAPTER AU NOUVEAU CONTEXTE DANS L'AÉRONAUTIQUE



Baisse de la demande
d'avions neufs

Résilience des balises à
destination des flottes
existantes



Résilience du
marché du spatial



Développement dans les
*Autonomous Ground
Vehicle (AGV)* à
destination de l'industrie

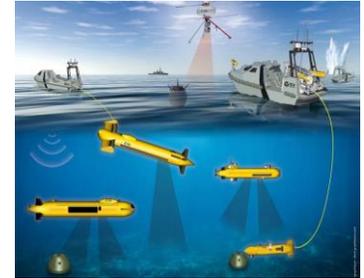
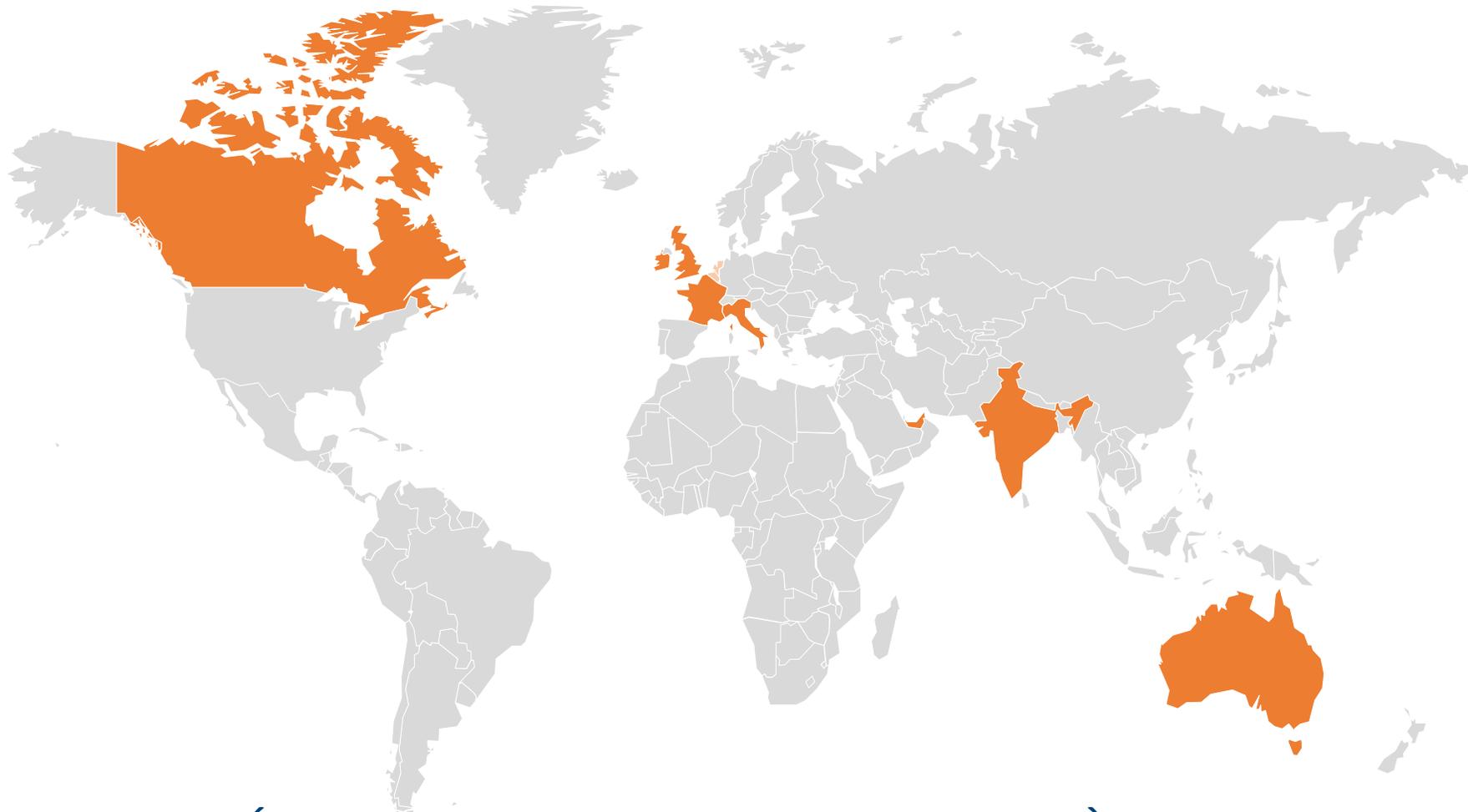


Restructuration et
réduction des coûts

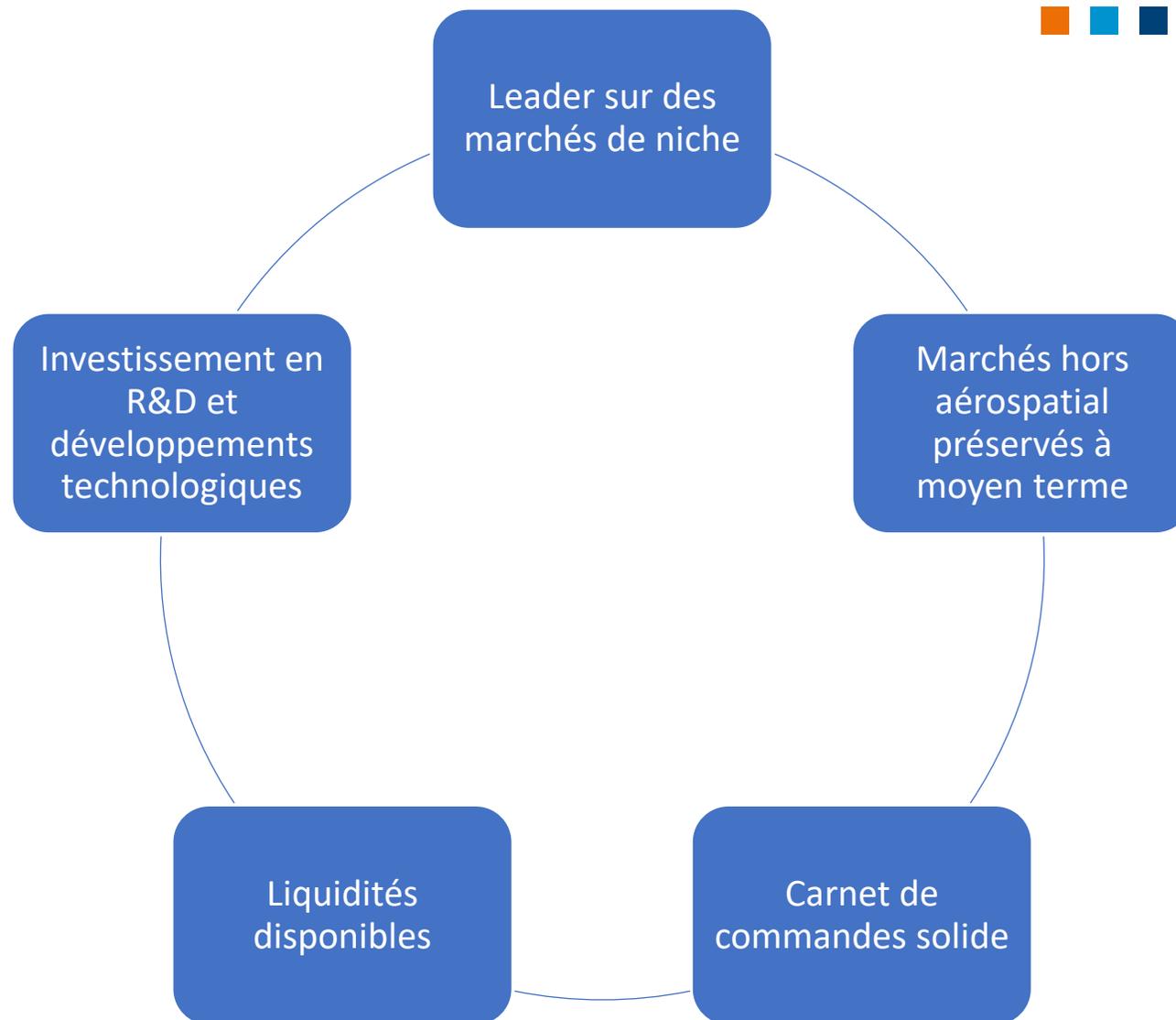
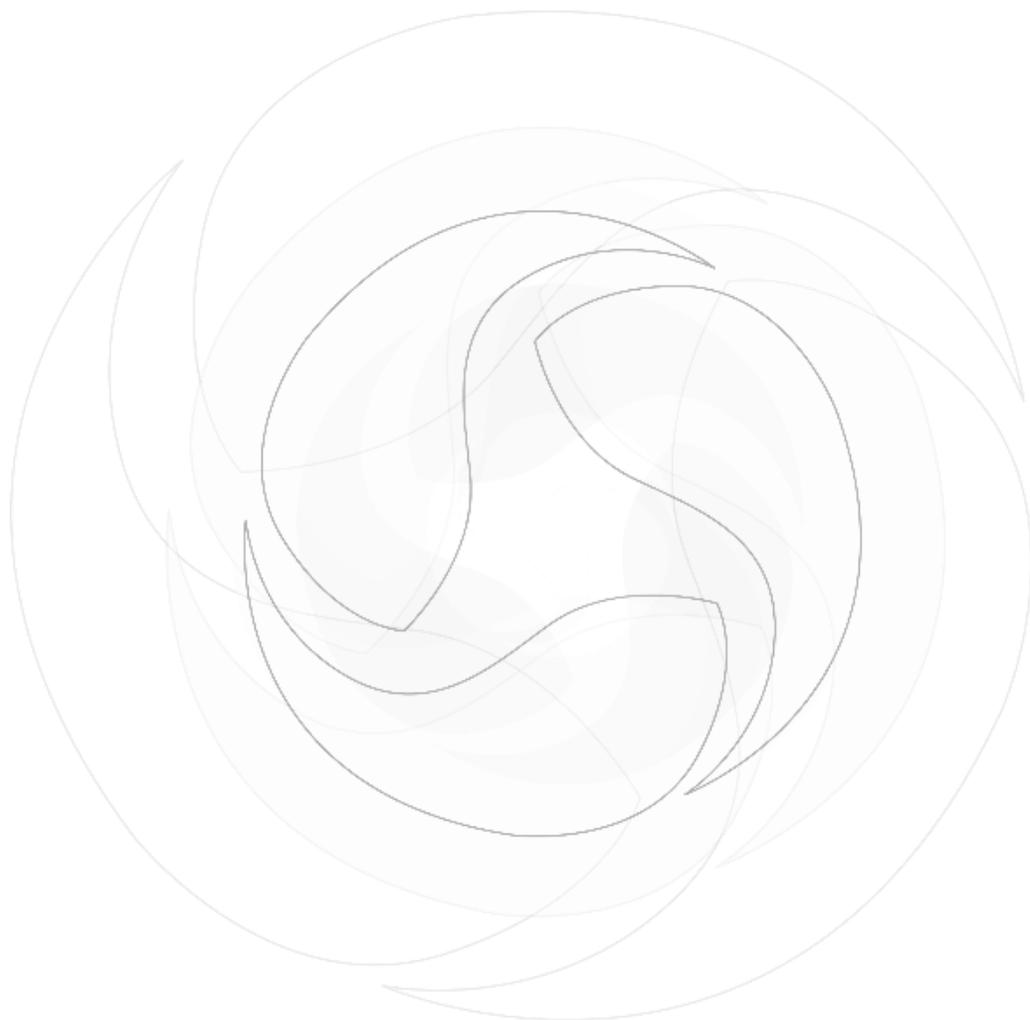
Renforcement des
synergies technologiques
et commerciales entre
pôles

POINT SUR LES OPPORTUNITÉS COMMERCIALES EN GUERRE DES MINES

DES APPELS D'OFFRES STRATÉGIQUES AU COURS DES 36 PROCHAINS MOIS



COMME ANNONCÉ EN JUILLET, CONTRAT DE 20M€ POUR UN CLIENT À L'EXPORT ATTENDU AU T3 2020



PRÉSENTATION DU PROJET DE FUSION ECA & GROUPE GORGÉ ET OPAS SUR ECA

RAPHAËL GORGÉ, PRÉSIDENT D'ECA





- **Principe de la fusion arrêté** par les Conseils d'administration d'ECA le 21/09/2020 et Groupe Gorgé le 22/09/2020
- **Des commissaires à la fusion, désignés par le Président du tribunal de Commerce de Paris** devront se prononcer sur l'équité de la parité de fusion pour les deux collèges d'actionnaires
- **Réalisation de la fusion à l'issue des AG prévues fin 2020** sous réserve de l'obtention d'une dérogation à une OPR (Offre Publique de Retrait) de la part de l'AMF

PARITÉ INDICATIVE DE 1,8X
DÉTERMINÉE SUR LA BASE D'UNE ANALYSE
MULTICRITÈRES

9

actions Groupe Gorgé attribuées

pour

5

actions ECA détenues

Approche multicritères : Cette parité indicative de 1,8x fondée sur une approche multicritères se situe entre les parités issues des moyennes de cours de bourse (autour de 1,9x) et les parités ressortant des méthodes intrinsèques (parité des DCF autour de 1,4x).



AVANTAGES DE LA FUSION :

- **Une liquidité accrue pour les actionnaires d'ECA** en accédant à un groupe de taille plus large avec un flottant plus élevé
- **Unification de la structure boursière du groupe** (supprimer la double cotation)
- **Simplification de la gestion, économie de coûts**, rationalisation et amélioration de la structure de financement
- **Pas de modifications dans la gouvernance de Groupé Gorgé** déjà en grande partie commune avec celle d'ECA :
 - Raphaël Gorgé est Président-Directeur général de Groupe Gorgé et Président du Conseil d'administration d'ECA et trois administrateurs communs avec ECA siègent au Conseil d'administration de Groupe Gorgé ;
 - La gestion quotidienne et opérationnelle des activités ainsi que les équipes de direction d'ECA continueront d'opérer dans les mêmes conditions dans le cadre d'une filiale dédiée avec le maintien d'une marque reconnue sur son marché.
- **La parité des dividendes versés au cours des deux dernières années soit 1,25x (0,40€ par action pour ECA et 0,32 € par action pour Groupe Gorgé)** se compare favorablement à la parité de fusion envisagée (1,8 action Groupe Gorgé pour 1 action ECA)

PROJET D'OPAS PRÉALABLE INITIÉ PAR ECA SUR SES PROPRES TITRES DANS LA LIMITE DE 10% DU CAPITAL

- Offrir la possibilité aux actionnaires minoritaires d'ECA qui le souhaiteraient de **céder de façon immédiate et partielle leur participation avant la fusion**
- Offre limitée à **9,96% du capital (soit 875 000 actions) dans le cadre du programme de rachat d'actions** autorisé par l'Assemblée générale du 5 juin 2020

Prix : **28 €** par action
Prime : **25%** par rapport au cours de clôture du 21 septembre 2020
Prime sur 1 mois : **21%**¹
Prime sur 3 mois : **18%**²

Groupe Gorgé n'apportera pas ses titres à l'opération

Un actionnaire d'ECA pourra ainsi bénéficier d'une liquidité portant sur au minimum 28,65% de sa participation

- Lancement envisagé de l'opération : **courant octobre 2020** après obtention de la décision de conformité par l'AMF

La société ECA continuera à être cotée jusqu'à la réalisation du projet de fusion.

¹ Moyenne pondérée par les volumes des cours de bourse sur une période d'un mois précédant l'annonce.

² Moyenne pondérée par les volumes des cours de bourse sur une période de trois mois précédant l'annonce.

Q&A





make sure

www.ecagroup.com

