



**Résultats annuels 2017**

Paris, 3 avril 2018

# Avertissement

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

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

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

- 1. Faits marquants 2017**
- 2. Éléments financiers**
- 3. Stratégie et perspectives**
- 4. Q&A**



**Faits marquants 2017**  
**Raphaël Gorgé, Président Directeur-général**

# Faits marquants 2017

- **Très bonne performance du pôle Impression 3D et redressement de la rentabilité**
- **Année de transition pour le pôle Systèmes Intelligents de Sécurité**
- **Exercice fortement impacté par les activités Oil & Gas et Nucléaire dans le pôle Protection des Installations à Risques**
- **Succès de l'introduction en bourse de Prodways Group**
- **Amélioration de plus de 50 millions d'euros de la trésorerie**
- **Plus –value de 19 millions d'euros pour la cession de 7,5% du capital de Prodways non comptabilisée en résultats**

# Faits marquants Systèmes Intelligents de Sûreté

- **Chiffre d'affaires stable à 112 M€**
- **Rentabilité impactée par de petites filiales en cours de cession ou de fermeture, des coûts de démonstration élevés et des provisions et dépréciations importantes**
- **Exercice marqué par des décalages de prises de commandes**
- **Succès de l'intégration d'ELTA**
- **Mesures d'amélioration de l'efficacité opérationnelle initiées**
- **Poursuite des développements R&D**



ECA Group | Training Simulation | EF Emergen

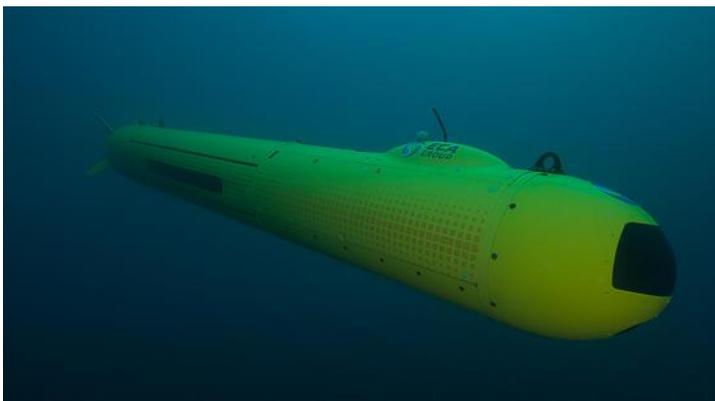
# Systèmes Intelligents de Sûreté: développement continu de produits à la pointe de la technologie



ECA & DELAIR nouvelle station de contrôle multi-drone



Balises de détresse ELITE



AUV A18-M



Simulateur EF Emergency

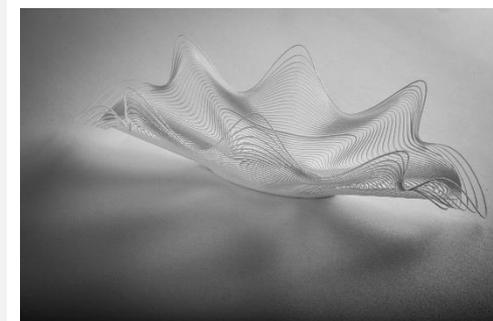
# Faits marquants Protection des Installations à Risques

- **Chiffre d'affaires en baisse, impacté par des investissements clients en baisse**
- **Pertes opérationnelles très importantes dans le Nucléaire amplifiées par des provisions et dépréciations d'actifs**
- **Contexte managérial difficile dans le Nucléaire couplé à un environnement de marché contraint**
- **Mauvaise performance opérationnelle des activités de maintenance dans les centrales en exploitation**



# Faits marquants Impression 3D

- **Croissance soutenue du chiffre d'affaires**
- **Redressement de la rentabilité**
- **Structure financière renforcée par l'introduction en bourse sur Euronext Paris**
- **Poursuite des opérations de croissances externe**
  - AvenAo
  - Interson Protac
- **Poursuite des développements technologiques**
  - ProMaker LD 10 et P1000
  - Technologie Rapid Additive Forging



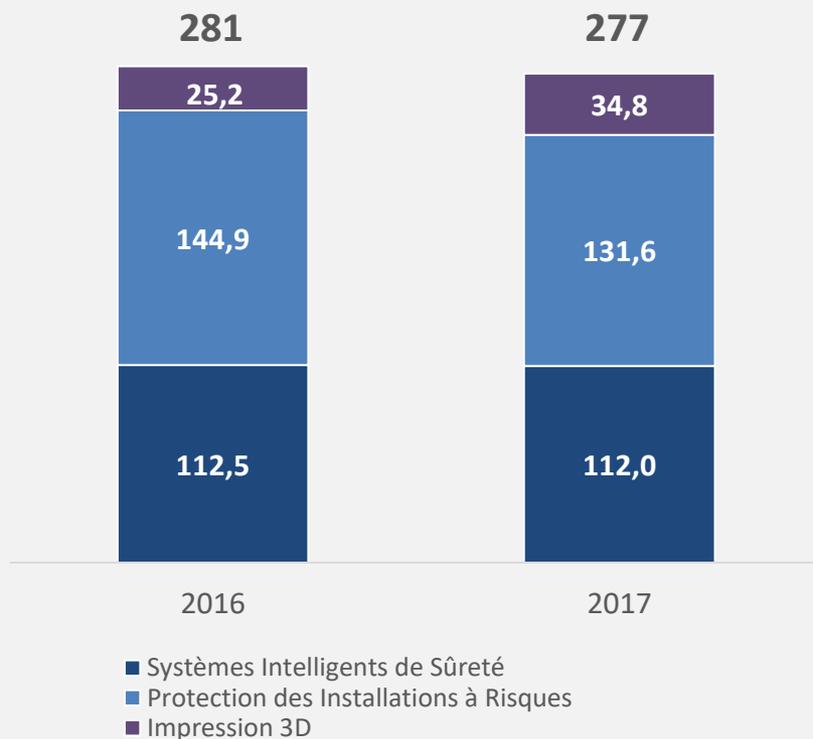


# Éléments financiers

Loïc Le Berre, Directeur Général Adjoint Finances

# Évolution du chiffre d'affaires

en millions d'euros



## Impression 3D

- Croissance élevée (+38%) portée par les deux divisions

## Systèmes Intelligents de Sûreté

- Chiffre d'affaires stable, impacté par des décalages de commandes

## Protection des Installations à Risques

- Chiffre d'affaires en recul après une année 2016 de bon niveau reflétant les décalages de commandes dans le Nucléaire et la baisse des investissements dans l'Oil & Gas

# Compte de résultat résumé

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Variation</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>276,7</b>	<b>281,2</b>	<b>-1,6%</b>
<b>Chiffre d'affaires ajusté</b>	<b>274,0</b>	<b>272,1</b>	<b>0,7%</b>
<b>EBITDA ajusté<sup>1</sup></b>	<b>10,9</b>	<b>21,4</b>	<b>-49,3%</b>
<i>% du chiffre d'affaires ajusté</i>	<i>4,0%</i>	<i>7,9%</i>	<i>-391bps</i>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(13,9)</b>	<b>10,0</b>	<b>n/a</b>
<b>Résultat opérationnel ajusté</b>	<b>(1,1)</b>	<b>9,5</b>	<b>n/a</b>
<b>Résultat net</b>	<b>(20,7)</b>	<b>3,4</b>	<b>n/a</b>
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>(10,0)</b>	<b>1,9</b>	<b>n/a</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(16,1)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>n/a</b>

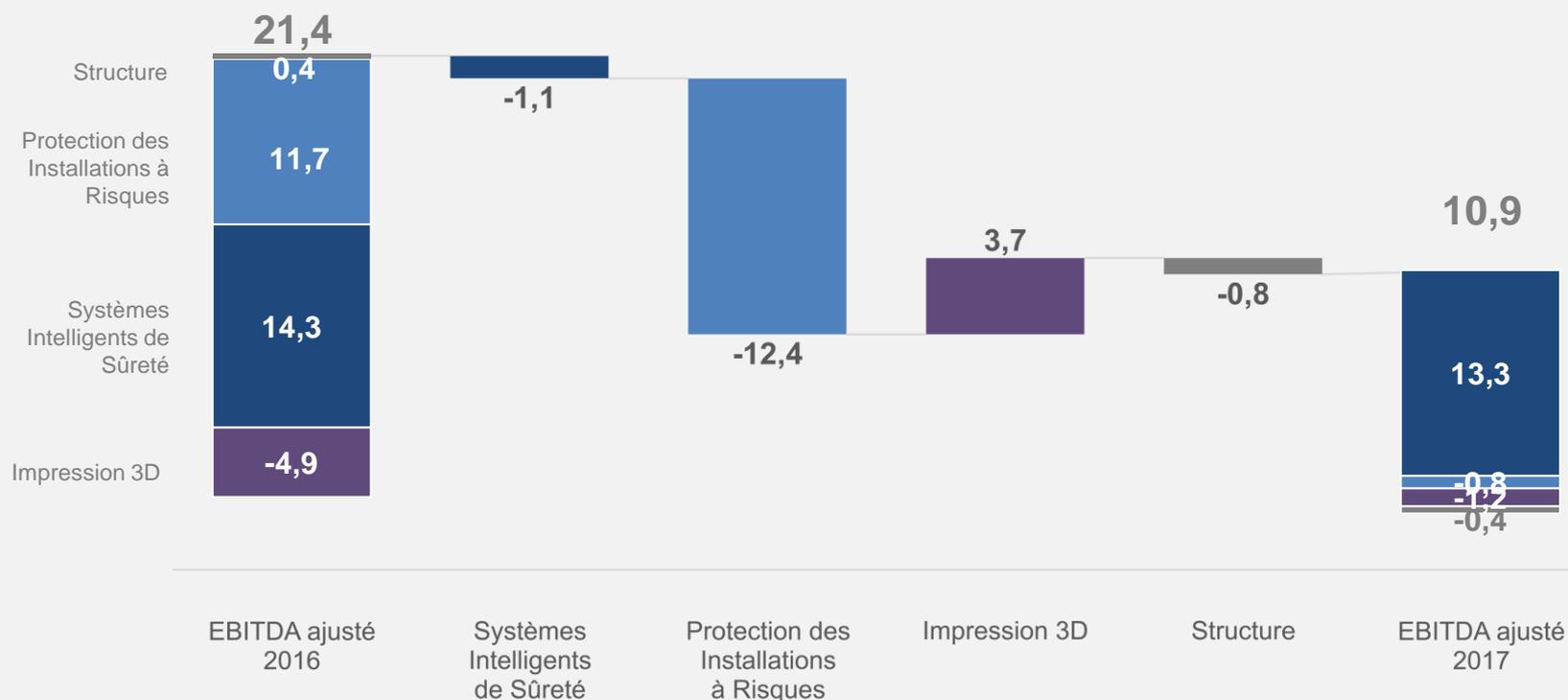
## Plus-value de cession de 19 millions d'euros non comptabilisée dans le compte de résultat

Le Groupe a décidé d'utiliser des informations financières à caractère non strictement comptable dans un but informatif, de gestion et de planification car ces informations permettent de mieux évaluer la performance de ses activités pérennes, notamment du fait de la décision de se séparer de deux filiales en 2018. L'annexe I du communiqué présente le rapprochement entre les informations ajustées et les états financiers de la période. Les chiffres présentés dans la présentation ne sont pas ajustés, sauf quand il est expressément précisé le contraire. L'annexe II du communiqué présente le rapprochement entre le compte de résultat retraité et les états financiers publiés.

(1) Résultat opérationnel avant amortissements, pertes de valeurs, charges liées à l'attribution gratuite d'actions et autres produits et éléments non courants ajusté de la contribution des filiales dont la fermeture ou la cession a été décidée pour 2018

# Évolution de l'EBITDA ajusté<sup>(1)</sup>

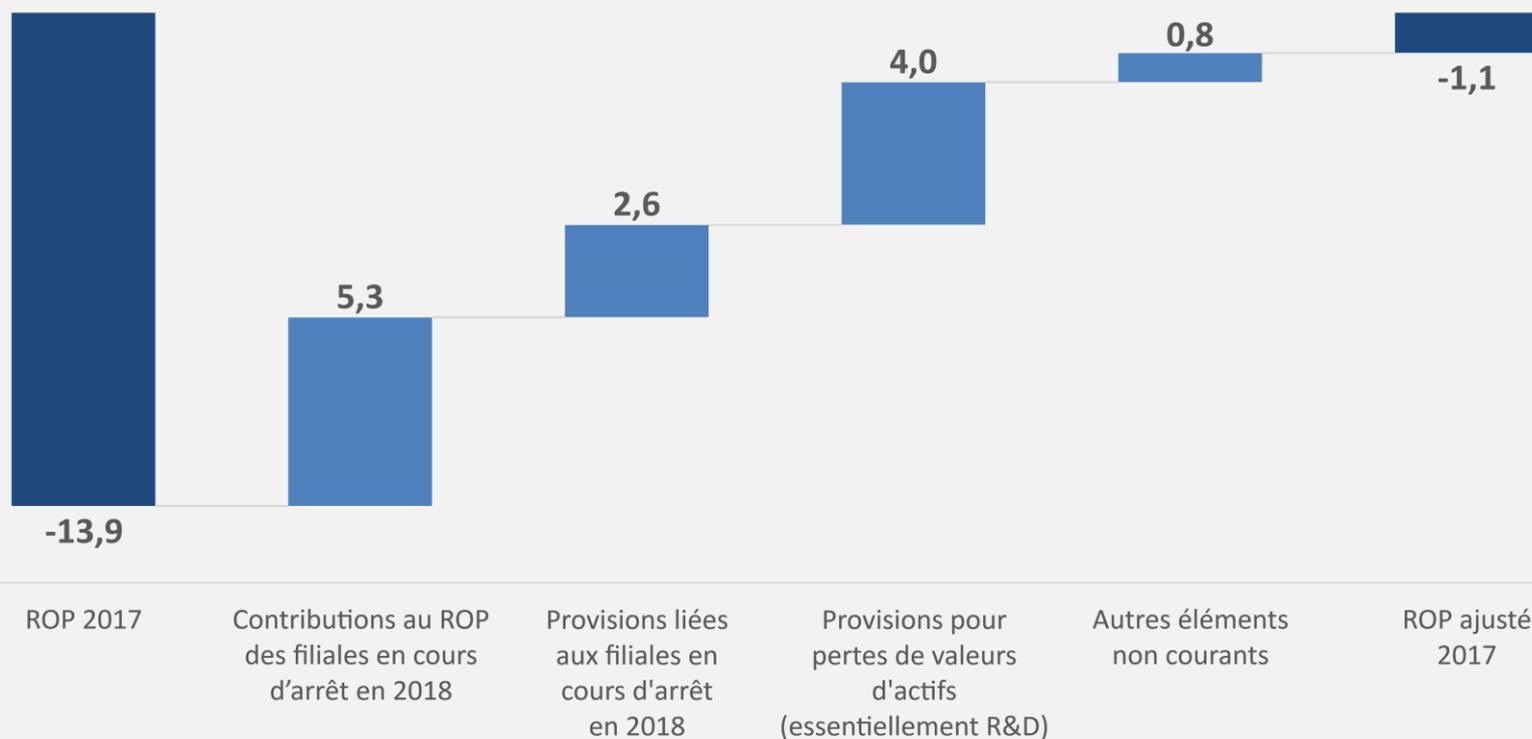
en millions d'euros



(1) Résultat opérationnel avant amortissements, pertes de valeurs et éléments non courants ajusté de la contribution des filiales dont la fermeture ou la cession a été décidée pour 2018

# Passage du résultat opérationnel consolidé à ajusté

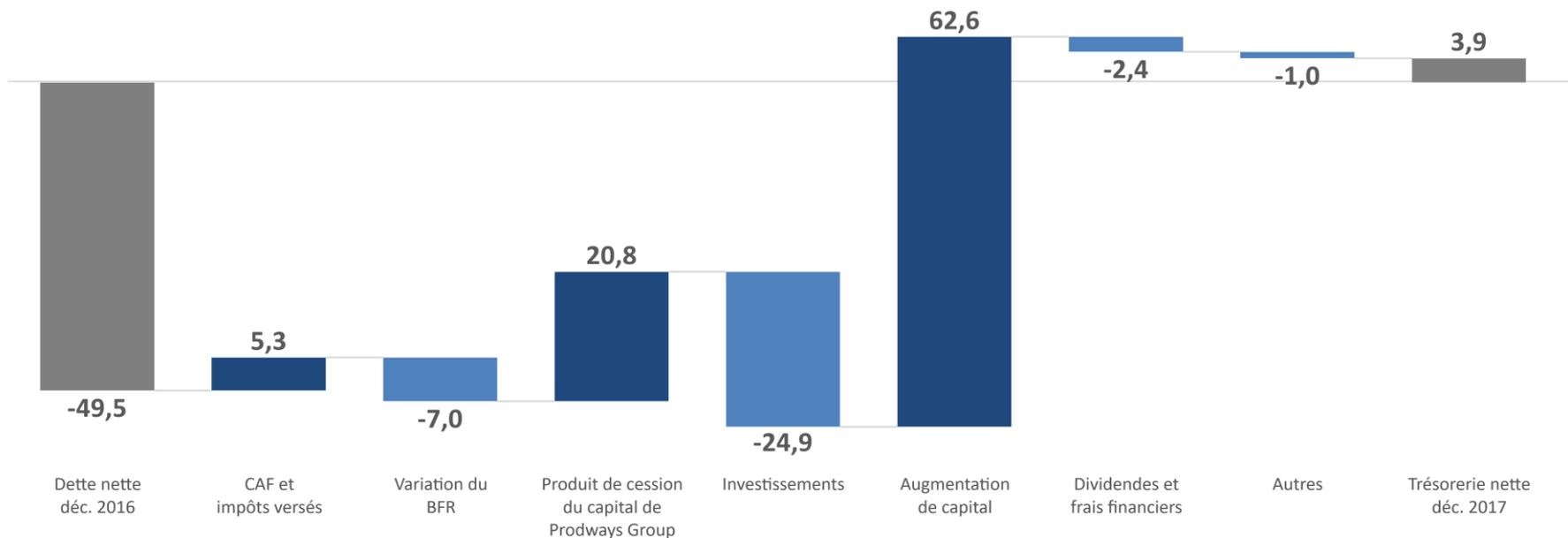
en millions d'euros



# Une structure financière renforcée

## Evolution de la trésorerie nette ajustée<sup>1</sup>

en millions d'euros



**Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale la reprise du versement d'un dividende de 0,32€/action au titre de 2017**

(1) Trésorerie nette ajustée de l'autocontrôle

A close-up, slightly blurred photograph of a hand holding a pen over a document. The document has a faint blue logo consisting of a diamond shape above three vertical lines. The background is dark and out of focus.

# Stratégie et perspectives

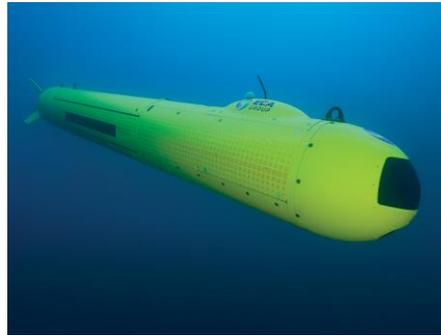
Raphaël Gorgé, Président Directeur-général

# Récents succès commerciaux dans les 3 pôles



## SMINEX

- Première vente significative de l'UGV IGUANA développé par ECA Group en 2015 et 2016
- Contrat d'un montant supérieur à 30 M€, dont une commande ferme d'un montant supérieur à 10M€ pour la livraison de 15 robots UGV IGUANA E



## Partenariat ECA & Petrus

- Positionnement sur le marché des services avec les drones sous-marins (AUVs & ROVs) pour l'Oil & Gas
- Chiffre d'affaires cumulé minimal de 6 M€ pouvant augmenter en fonction du taux d'utilisation du drone



## Partenariat Prezioso (Groupe Altrad)

- Partenariat visant à offrir une gamme de solutions destinée à la protection incendie passive en milieu Nucléaire
- Premier contrat de près de 20 millions d'euros pour un EPR



## Nexteam Group et technologie RAF

- Installation de la première machine industrielle chez Nexteam Group
- Renforcement du positionnement de pôle Impression 3D dans l'aéronautique

# Perspectives Systèmes Intelligents de Sûreté

- **Accélération des mesures visant à améliorer l'efficacité opérationnelle**
  - 4 millions d'euros d'économies en année pleine
  - La vente ou la fermeture des filiales engagée en 2017 ne devrait pas impacter les compte 2018
- **Robotique**
  - Appels d'offres importants dans la défense et la sécurité attendus dans les prochaines années : Belgique, Pays-Bas, France..
  - Développement d'une offre de services à l'Oil & Gas
  - Développement du système de drones UMIS
- **Aéronautique**
  - Croissance des ventes de la balise « ELiTE »
  - Commercialisation du WAP
- **Simulation**
  - Commercialisation du simulateur EF Emergency



# Perspectives Protection des Installations à Risques

- **Nouvelle identité de marque VIGIANS**
- **Transition et redressement dans le Nucléaire**
  - Changement de management qui va produire ses premiers effets en 2018
- **Prises de commandes dans le nucléaire renforcent la visibilité pour 2018 et au-delà**
  - Contrat Hinkley Point et partenariat avec Prezioso Linjebbing
  - Opportunités dans le nucléaire en France et à l'international
- **Rebond attendu dans l'Oil & Gas avec une structure de coût ajustée en 2017**
- **Renforcement des activités de maintenance et service**



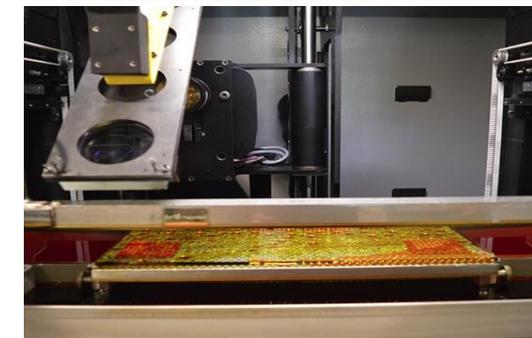
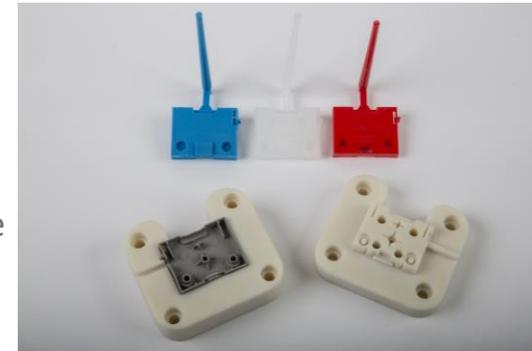
**VIGIANS**

**Smarter & Safer**



# Perspectives Impression 3D

- **Intégration des sociétés AvenAo et Interson Protac en cours**
- **Systems**
  - Accélération du développement commercial des ProMaker P1000 et LD10 et de la technologie RAF
  - Réflexion sur la commercialisation d'une gamme de plus petites machines MovingLight (10 000 à 40 000 euros)
  - Lancement de nouvelles résines, notamment dans le médical
- **Products**
  - Développement de l'activité de pièces à la demande: Investissements soutenus pour préparer la production de séries
  - Renforcement des efforts commerciaux dans l'audiologie
  - Premier développement à l'international de l'activité podologie
- **Poursuite des développements technologiques :**
  - Création d'une cellule *Projets industriels avancés* dirigée par AL Allanic
  - Investissements dans la technologie Rapid Additive Forging
  - Développement d'une offre Rapid Molding



# Objectifs 2018

## ▪ **SYSTÈMES INTELLIGENTS DE SÛRETÉ**

- Chiffre d'affaires ajusté en légère progression par rapport à 2017
- Amélioration de la rentabilité

## ▪ **PROTECTION DES INSTALLATIONS À RISQUES**

- Progression du chiffre d'affaires
- Nette amélioration de la rentabilité

## ▪ **IMPRESSION 3D**

- Chiffre d'affaires en très forte progression : supérieur à 50 millions d'euros
- Amélioration de l'EBITDA des deux divisions en valeur absolue

## ▪ **GROUPE**

- Chiffre d'affaires ajusté compris entre 285 et 295 millions d'euros
- Fort redressement de la rentabilité



## Q&A