

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2016

---



**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.

Le chiffre d'affaires du 1er semestre 2016 s'élève à 53,0 millions d'euros en croissance de 23,0% par rapport à la même période de l'exercice précédent. 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 2016 s'élève à +3,38 millions d'euros, soit 6,37% du chiffre d'affaires contre +0,57 million d'euros et 1,32% du chiffre d'affaires au 30 juin 2015.

Compte tenu des éléments non courants (incluant en 2015 des coûts de déménagements de plusieurs filiales, en plus des amortissements d'incorporels reconnus dans le cadre des acquisitions), le résultat opérationnel s'élève à 2,98 millions d'euros au 30 juin 2016 contre -0,69 million d'euros au 30 juin 2015.

Le résultat net part du groupe ressort à 2,19 millions d'euros contre -0,19 million d'euros en 2015.

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

- La vente de 3 simulateurs navals en Asie pour un montant supérieur à 6M€. L'un de ces simulateurs est un Damage Control Simulator, nouveau type de simulateurs développé par le groupe ces dernières années.
- La vente de drones IT180 pour plus de 4M€. Ces drones ont été vendus pour différentes applications principalement de défense et sécurité. Par ailleurs, la commercialisation de l'IT180-999, version captive de l'IT180, a débuté au cours de ce semestre par la présentation officielle de cette solution lors du salon Eurosatory. Elle enregistre un vif intérêt des clients aussi bien pour des applications navales que terrestres.
- La vente à l'export pour plus de 10M€ de drones navals de surface de type Inspector équipés pour la première fois des systèmes développés par le groupe en 2015 : TOWSCA et SEASCAN

Au 30 juin 2016 le carnet de commandes s'élève à 85 millions d'euros contre 101 millions d'euros au 30 juin 2015 et 94 millions d'euros au 31 décembre 2015. 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 trésorerie nette est devenue négative au cours du semestre en raison de la croissance du besoin en fonds de roulement de la période. La dette nette s'élève à 8,4 millions d'euros non compris l'auto contrôle de 1,3 millions d'euros, contre une trésorerie nette de 3,2 millions d'euros au 31 décembre 2015.

## Pôle Aéronautique (26% du CA, 13,6 millions d'euros, croissance de 20,5%)

La société ECA AEROSPACE a reçu en apport les titres des sociétés ECA CNAI et ECA SINTERS et constitue désormais la holding de tête du pôle.

Le chiffre d'affaires de ce pôle est en croissance après un net recul au premier semestre 2015. La commande prise pour une nouvelle ligne A320 en 2014 contribue au chiffre d'affaires du semestre. Le carnet de commandes est toujours d'un très bon niveau (plus de 12 millions d'euros).

Le résultat opérationnel du pôle s'élève à -0,03 million d'euros contre -0,04 million d'euros en 2015.

## Pôle Robotique et Systèmes Intégrés (59 % du CA, 31,4 millions d'euros, en croissance de 17%)

Ce pôle est celui des trois dont la saisonnalité est habituellement la plus marquée. Il enregistre une forte croissance de son activité avec un carnet de commandes qui atteint un niveau supérieur à 65 M€.

Ce semestre est à nouveau une période de croissance sensible. A la différence du premier semestre 2015, le résultat opérationnel est positif à 2,1 millions d'euros, contre une perte de 1,2 millions d'euros en 2015.

## Pôle Simulation (15 % du CA, 8,0 millions d'euros en croissance de 62%)

Le pôle est porté notamment par un contrat significatif remporté fin 2013 en simulation de défense (simulateurs 6 axes haut de gamme pour des véhicules terrestres de défense). Le carnet de commandes est en recul et s'élève à plus de 6 millions d'euros mais les perspectives sont nombreuses : après la présentation au public lors du salon Eurosatory en juin d'une version fonctionnelle du simulateur d'entraînement à la conduite de véhicules militaires légers, le groupe espère des retombées commerciales de ce salon mondialement reconnu dès le deuxième semestre.

Le résultat opérationnel atteint +0,9 million d'euros contre +0,6 million d'euros au premier semestre 2015.

## 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 | ADMINISTRATEUR |
|--|---------------|--------------|----------------|
| <b>Compte de résultat</b>                              |               |              |                |
| Chiffre d'affaires                                     | -             | 8            | -              |
| Autres produits  | -             | 10           | -              |
| Achats et charges externes                             | (260)         | (560)        | -              |
| Charges de personnel                                   | -             | -            | (77)           |
| <b>Bilan</b>   |               |              |                |
| Créances clients                                       | -             | 21           | -              |
| Dettes fournisseurs                                    | -             | 608          | -              |
| Comptes courants créditeurs                            | -             | -            | -              |
| Dettes diverses  | 100           | -            | 8              |
| 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.

Guenäel GUILLERME, Directeur Général

# COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2016

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

### Actif

| <i>(en milliers d'euros)</i>                  | Notes | 30/06/2016     | 30/06/2015*    | 31/12/2015     |
|---|-------|----------------|----------------|----------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                    |       | <b>49 200</b>  | <b>48 143</b>  | <b>48 406</b>  |
| Écarts d'acquisition                          |       | 17 104         | 17 104         | 17 104         |
| Autres immobilisations incorporelles          | 3.5   | 20 257         | 19 917         | 19 879         |
| Immobilisations corporelles                   | 3.6   | 10 203         | 9 761          | 9 941          |
| Participations dans les entreprises associées |       | 6              | 6              | 6              |
| Autres actifs financiers                      |       | 1 404          | 615            | 1 359          |
| Actifs d'impôt différé                        | 3.16  | 225            | 739            | 116            |
| Autres actifs non courants                    |       | -              | -              | -              |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                        |       | <b>141 913</b> | <b>113 192</b> | <b>134 703</b> |
| Stocks nets                                   | 3.7   | 18 439         | 15 915         | 14 822         |
| Créances clients nettes                       | 3.8   | 96 424         | 73 079         | 88 818         |
| Autres actifs courants                        | 3.9   | 7 530          | 6 443          | 8 014          |
| Actifs d'impôt exigible                       | 3.16  | 11 683         | 8 941          | 10 253         |
| Trésorerie et autres équivalents              | 3.11  | 7 838          | 8 815          | 12 795         |
| <b>ACTIFS DESTINÉS A LA VENTE</b>             |       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>TOTAUX DE L'ACTIF</b>                      |       | <b>191 113</b> | <b>161 335</b> | <b>183 108</b> |

\* Colonne juin 2015 retraitée des éléments détaillés en note 1.3.

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

### Passif et capitaux propres

| (en milliers d'euros)                                  | Notes | 30/06/2016     | 30/06/2015*    | 31/12/2015     |
|--|-------|----------------|----------------|----------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)</b>               |       | <b>69 724</b>  | <b>63 588</b>  | <b>70 577</b>  |
| Capital  | 3.13  | 4 429          | 4 429          | 4 429          |
| Primes   |       | 41 441         | 41 441         | 41 441         |
| Réserves et résultat consolidés                        |       | 23 854         | 17 718         | 24 707         |
| <b>INTÉRÊTS MINORITAIRES</b>                           |       | <b>15</b>      | <b>22</b>      | <b>(12)</b>    |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                            |       | <b>11 070</b>  | <b>9 394</b>   | <b>10 627</b>  |
| Provisions long terme                                  | 3.14  | 4 293          | 3 698          | 3 716          |
| Dettes financières à long terme – part à plus d'un an  | 3.12  | 6 069          | 3 254          | 6 218          |
| Passifs d'impôts différés                              | 3.16  | 159            | 1 733          | -              |
| Avances conditionnées                                  |       | 550            | 709            | 693            |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                                |       | <b>110 305</b> | <b>88 331</b>  | <b>101 915</b> |
| Provisions court terme                                 | 3.14  | 1 802          | 2 196          | 2 446          |
| Dettes financières à long terme – part à moins d'un an | 3.12  | 10 194         | 2 683          | 3 366          |
| Dettes fournisseurs d'exploitation                     | 3.10  | 19 254         | 16 868         | 22 400         |
| Autres passifs courants                                | 3.10  | 79 055         | 66 584         | 73 703         |
| Passifs d'impôt exigible                               |       | -              | -              | -              |
| <b>PASSIFS DESTINÉS A LA VENTE</b>                     |       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>TOTAUX DU PASSIF</b>                                |       | <b>191 113</b> | <b>161 335</b> | <b>183 108</b> |

\* Colonne juin 2015 retraitée des éléments détaillés en note 1.3.

(1) De l'entreprise mère consolidante.

(2) Y compris résultat de l'exercice.

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

| (en milliers d'euros)  | Notes      | 30/06/2016    | 30/06/2015*   | 31/12/2015     |
|--|------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>  | <b>3.1</b> | <b>53 012</b> | <b>43 115</b> | <b>105 218</b> |
| Production immobilisée   |            | 2 359         | 2 078         | 4 168          |
| Production stockée   |            | 2 358         | 1 324         | 338            |
| Autres produits de l'activité                                      |            | 1 769         | 2 414         | 4 425          |
| Achats consommés et charges externes                               |            | (34 121)      | (26 061)      | (61 539)       |
| Charges de personnel   |            | (19 759)      | (18 959)      | (37 664)       |
| Impôts et taxes  |            | (469)         | (500)         | (961)          |
| Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises | 3.2        | (1 938)       | (2 881)       | (5 158)        |
| Autres produits et charges d'exploitation                          |            | 164           | 40            | 41             |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>                               |            | <b>3 377</b>  | <b>570</b>    | <b>8 868</b>   |
| Éléments non courants du résultat opérationnel                     | 3.3        | (392)         | (1 256)       | (2 868)        |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>                                       |            | <b>2 985</b>  | <b>(687)</b>  | <b>6 000</b>   |
| Intérêts financiers relatifs à la dette brute                      |            | (63)          | (34)          | (112)          |
| Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents        |            | 8             | 6             | 15             |
| <b>COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (A)</b>                     |            | <b>(56)</b>   | <b>(28)</b>   | <b>(97)</b>    |
| Autres produits financiers (b)                                     |            | 121           | 428           | 600            |
| Autres charges financières (c)                                     |            | (90)          | (155)         | (416)          |
| <b>CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS (D=A+B+C)</b>                    |            | <b>24</b>     | <b>245</b>    | <b>86</b>      |
| Impôt sur le résultat  | 3.16       | (789)         | 253           | 610            |
| Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence |            | -             | -             | -              |
| <b>RESULTAT APRES IMPOTS DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>             |            | <b>2 171</b>  | <b>(189)</b>  | <b>6 696</b>   |
| Résultat net des activités non poursuivies                         |            | -             | -             | -              |
| <b>RÉSULTAT NET</b>  |            | <b>2 171</b>  | <b>(189)</b>  | <b>6 696</b>   |
| Résultat net part des minoritaires                                 |            | (22)          | (5)           | (46)           |
| <b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>                                 |            | <b>2 193</b>  | <b>(184)</b>  | <b>6 742</b>   |
|  |            |               |               |                |
| Nombre moyen d'actions   | 3.4        | 8 774 763     | 8 861 413     | 8 772 456      |
| Résultat net par action des activités poursuivies, en euros        | 3.4        | 0,25          | (0,02)        | 0,77           |
| Résultat net par action, en euros                                  | 3.4        | 0,25          | (0,02)        | 0,77           |

\* Colonne juin 2015 retraitée des éléments détaillés en note 1.3.

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

| <i>(en milliers d'euros)</i>   | 30/06/2016   | 30/06/2015   | 31/12/2015   |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>RÉSULTAT NET</b>  | <b>2 171</b> | <b>(189)</b> | <b>6 696</b> |
| Écarts de conversion   | (27)         | 18           | 106          |
| Impôts sur écarts de conversion  | -            | -            | -            |
| Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies                       | (490)        | 278          | 254          |
| Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies        | 163          | (92)         | (85)         |
| <b>TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b> | <b>(354)</b> | <b>203</b>   | <b>276</b>   |
| - dont éléments recyclables ultérieurement en résultat                         | (354)        | 203          | 275          |
| - dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat                     | -            | -            | 1            |
| <b>RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ</b>   | <b>1 818</b> | <b>15</b>    | <b>6 972</b> |
| - dont part du groupe  | 1 840        | 22           | 7 018        |
| - dont part des intérêts minoritaires  | (22)         | (6)          | (45)         |

## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

| <i>(en milliers d'euros)</i>  | 30/06/2016      | 30/06/2015     | 31/12/2015     |
|---|-----------------|----------------|----------------|
| <b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>   | <b>2 171</b>    | <b>(189)</b>   | <b>6 696</b>   |
| Charges et produits calculés  | 2 218           | 3 265          | 6 530          |
| Plus et moins-values de cessions  | (7)             | (8)            | 76             |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence  | -               | -              | -              |
| <b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (avant neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts)</b> | <b>4 383</b>    | <b>3 068</b>   | <b>13 302</b>  |
| Coût de l'endettement financier net   | 56              | 28             | 97             |
| Charge d'impôt  | 789             | (253)          | (610)          |
| <b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (après neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts)</b> | <b>5 228</b>    | <b>2 844</b>   | <b>12 789</b>  |
| Impôts versés   | (573)           | (341)          | (1 057)        |
| Variation du besoin en fonds de roulement   | (10 047)        | 1 708          | (3 247)        |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>   | <b>(5 392)</b>  | <b>4 210</b>   | <b>8 485</b>   |
| Opérations d'investissement   |                 |                |                |
| Décaissement / acquisition immobilisations incorporelles  | (2 505)         | (1 840)        | (3 759)        |
| Décaissement / acquisition immobilisations corporelles  | (1 006)         | (1 466)        | (2 702)        |
| Encaissement / cession immobilisations corporelles et incorporelles   | 12              | 10             | 34             |
| Décaissement / acquisition immobilisations financières  | (46)            | (80)           | (828)          |
| Encaissement / cession immobilisations financières  | 1               | 147            | 151            |
| Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales   | -               | -              | -              |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>   | <b>(3 543)</b>  | <b>(3 229)</b> | <b>(7 104)</b> |
| Opérations de financement   |                 |                |                |
| Augmentations de capital ou apports   | -               | 77             | 81             |
| Dividendes versés aux actionnaires de la mère   | (2 632)         | (2 632)        | (2 632)        |
| Dividendes versés aux minoritaires  | -               | -              | -              |
| Encaissements provenant d'emprunts  | -               | -              | 3 130          |
| Remboursement d'emprunts  | (240)           | (164)          | (315)          |
| Coût de l'endettement financier net   | (56)            | (28)           | (97)           |
| <b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>   | <b>(2 928)</b>  | <b>(2 748)</b> | <b>167</b>     |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>  | <b>(11 863)</b> | <b>(1 768)</b> | <b>(1 548)</b> |
| Flux de trésorerie généré par les activités non poursuivies   | -               | -              | -              |
| <b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>  | <b>(11 863)</b> | <b>(1 768)</b> | <b>(2 016)</b> |
| <i>Incidence des variations de taux de change</i>   | <i>(9)</i>      | <i>10</i>      | <i>16</i>      |
| <b>TRÉSORERIE A L'OUVERTURE</b>   | <b>9 786</b>    | <b>8 269</b>   | <b>8 269</b>   |
| Reclassement de trésorerie  | (1)             | (37)           | (48)           |
| <b>TRÉSORERIE A LA CLOTURE</b>  | <b>(2 089)</b>  | <b>6 474</b>   | <b>9 786</b>   |



## 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'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 |                        |
| <b>CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2014</b>                          | <b>4 426</b>   | <b>41 369</b>             | <b>(868)</b>           | <b>22 464</b>                    | <b>67 391</b>   | <b>60</b>   | <b>67 450</b>          |
| Correction d'erreur   | -  | -                         | -                      | (1 236)                          | (1 236)   | (31)  | (1 267)                |
| <b>CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2014</b>                          | <b>4 426</b>   | <b>41 369</b>             | <b>(868)</b>           | <b>21 228</b>                    | <b>66 155</b>   | <b>29</b>   | <b>66 184</b>          |
| Opérations sur capital  | 4  | 73                        | -                      | -                                | 77  | -   | 77                     |
| Opérations sur actions d'autocontrôle                         | -  | -                         | (30)                   | -                                | (30)  | -   | (30)                   |
| Dividendes  | -  | -                         | -                      | (2 632)                          | (2 632)   | -   | (2 632)                |
| Résultat net de l'exercice                                    | -  | -                         | (201)                  | 18                               | (183)   | (5)   | (189)                  |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | -  | -                         | -                      | 205                              | 205   | (1)   | 203                    |
| <b>RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ</b>                              | <b>-</b>   | <b>-</b>                  | <b>(201)</b>           | <b>223</b>                       | <b>22</b>   | <b>(6)</b>  | <b>15</b>              |
| Variations de périmètre                                       | -  | -                         | -                      | -                                | -   | -   | -                      |
| <b>CAPITAUX PROPRES CLOTURE JUIN 2015</b>                     | <b>4 429</b>   | <b>41 441</b>             | <b>(1 098)</b>         | <b>18 818</b>                    | <b>63 589</b>   | <b>22</b>   | <b>63 611</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 2015</b>                          | <b>4 429</b>   | <b>41 441</b>             | <b>(1 174)</b>          | <b>25 881</b>                    | <b>70 578</b>   | <b>(12)</b>   | <b>70 566</b>          |
| 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)                |
| Résultat net de l'exercice                                    | -  | -                         | 10                      | 2 184                            | 2 193   | (22)  | 2 171                  |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | -  | -                         | -                       | (354)                            | (354)   | (1)   | (355)                  |
| <b>RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ</b>                              | <b>-</b>   | <b>-</b>                  | <b>10</b>               | <b>1 829</b>                     | <b>1 839</b>  | <b>(22)</b>   | <b>1 817</b>           |
| Variations de périmètre                                       | -  | -                         | -                       | (49)                             | (49)  | 49  | -                      |
| <b>CAPITAUX PROPRES CLOTURE JUIN 2016</b>                     | <b>4 429</b>   | <b>41 441</b>             | <b>(1 174)</b>          | <b>25 028</b>                    | <b>69 724</b>   | <b>15</b>   | <b>69 739</b>          |

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

---

Les comptes semestriels consolidés condensés d'ECA SA couvrent une période de 6 mois, du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 7 septembre 2016.

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 2016.

#### 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 2015, tels qu'ils figurent dans le Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 5 avril 2016 sous le numéro D.16-0285.

Les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2016 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 2015.

Les nouvelles normes et interprétations suivantes applicables dans le Groupe sur la période n'ont pas eu d'effet significatif sur les comptes consolidés au 30 juin 2016 :

- amendement d'IAS 1 : Initiative concernant les informations à fournir,
- amendements d'IAS 19 : Plans à prestations définies : contributions du personnel,
- amendements d'IFRS 11 : Comptabilisation d'acquisitions de participations dans des opérations conjointes,
- amendements d'IAS 16 et d'IAS 38 : Clarification des méthodes acceptables de dépréciation et d'amortissement,
- améliorations annuelles 2012-2014 des IFRS (septembre 2014).

Le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations suivantes, qui n'ont pas été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2016 ou dont l'application n'est pas obligatoire dès le 1<sup>er</sup> janvier 2016 :

- Normes adoptées par l'Union européenne :
  - amendements d'IAS 12 : Reconnaissance d'impôts différés actifs sur des pertes non réalisées ;
- Normes non adoptées par l'Union européenne :
  - IFRS 9 – Instruments financiers,
  - IFRS 15 – Revenus de contrats clients,
  - IFRS 16 – Locations,
  - amendements d'IFRS 10 et d'IAS 28 : Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise,
  - amendements d'IFRS 10, d'IFRS 12 et d'IAS 28 : Entités d'investissement : Application de l'exception à la consolidation,
  - amendements d'IAS 7 : Etat des flux de trésorerie : Initiative concernant les informations à fournir,
  - amendements d'IFRS 2 : Paiement fondé sur des actions : Conditions d'acquisition et annulation.

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

#### 1.3 Retraitements des informations financières des exercices antérieurs

Les comptes au 30 juin 2015 ont été modifiés pour deux raisons :

- l'affectation définitive de l'écart d'acquisition d'INFOTRON. En effet, selon la norme IFRS 3R, la valeur des éléments concernés doit être modifiée de manière rétrospective, comme si ces modifications étaient intervenues dès la date d'acquisition ;
- plusieurs corrections d'erreurs dans les comptes de la société italienne ECA SINDEL, relatives à l'ouverture 2015 et concernant des ajustements des comptes clients pour 351 milliers d'euros injustifiés, la comptabilisation de dettes sociales à provisionner pour 396 milliers d'euros et la comptabilisation erronée d'un simulateur en 2012 pour 1 138 milliers d'euros. Le coût de ce simulateur prototype avait été comptabilisé entre 2012 et 2014, pour partie en charges et pour partie en stock, au lieu que l'ensemble soit immobilisé et amorti. La contribution d'un tiers au financement du prototype avait par ailleurs été comptabilisée en chiffre d'affaires en 2012 et 2013, au lieu d'être comptabilisée en autres produits, au rythme de l'amortissement de l'actif financé. L'ensemble de ces erreurs ont été identifiées lors de la clôture des comptes 2015.

Les modifications sur les comptes semestriels 2015 sont décrites dans les tableaux suivants :

| <i>(en milliers d'euros)</i>                                       | 30/06/2015 publié | Ajustements |             | 30/06/2015 retraité |
|--|-------------------|-------------|-------------|---------------------|
|  |                   | INFOTRON    | ECA SINDEL  |                     |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>  | <b>43 115</b>     | -           | -           | <b>43 115</b>       |
| Production immobilisée   | 2 078             | -           | -           | 2 078               |
| Production stockée   | 1 324             | -           | -           | 1 324               |
| Autres produits de l'activité                                      | 1 898             | -           | 516         | 2 414               |
| Achats consommés et charges externes                               | (26 062)          | -           | 1           | (26 061)            |
| Charges de personnel   | (18 893)          | -           | (67)        | (18 959)            |
| Impôts et taxes  | (500)             | -           | -           | (500)               |
| Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises | (2 347)           | (19)        | (515)       | (2 881)             |
| Autres produits et charges d'exploitation                          | 40                | -           | -           | 40                  |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>                               | <b>653</b>        | <b>(19)</b> | <b>(64)</b> | <b>570</b>          |
| Éléments non courants du résultat opérationnel                     | (1 279)           | 23          | -           | (1 256)             |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>                                       | <b>(626))</b>     | <b>4</b>    | <b>(64)</b> | <b>(686)</b>        |
| <b>CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS</b>                              | <b>245</b>        | -           | -           | <b>245</b>          |
| Impôt sur le résultat  | 232               | (1)         | 22          | 253                 |
| Quote-part dans les résultats des entreprises associées            | -                 | -           | -           | -                   |
| <b>RÉSULTAT NET</b>  | <b>(149)</b>      | <b>3</b>    | <b>(43)</b> | <b>(189)</b>        |
| Résultat net part des minoritaires                                 | 4                 | -           | 1           | 5                   |
| <b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>                                 | <b>(145)</b>      | <b>3</b>    | <b>(42)</b> | <b>(183)</b>        |

| <i>(en milliers d'euros)</i>                  | 30/06/2015 publié | Ajustements |                | 30/06/2015 retraité |
|---|-------------------|-------------|----------------|---------------------|
|   |                   | INFOTRON    | ECA SINDEL     |                     |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                    | <b>47 015</b>     | <b>92</b>   | <b>1 036</b>   | <b>48 142</b>       |
| Écarts d'acquisition                          | 17 001            | 103         | -              | 17 104              |
| Autres immobilisations incorporelles          | 19 929            | (11)        | -              | 19 917              |
| Immobilisations corporelles                   | 9 375             | -           | 386            | 9 761               |
| Participations dans les entreprises associées | 6                 | -           | -              | 6                   |
| Autres actifs financiers                      | 615               | -           | -              | 615                 |
| Actifs d'impôt différé                        | 89                | -           | 650            | 739                 |
| Autres actifs non courants                    | -                 | -           | -              | -                   |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                        | <b>114 679</b>    | -           | <b>(1 487)</b> | <b>113 192</b>      |
| Stocks nets                                   | 17 051            | -           | (1 136)        | 15 915              |
| Créances clients nettes                       | 73 430            | -           | (351)          | 73 079              |
| Autres actifs courants                        | 6 443             | -           | -              | 6 443               |
| Actifs d'impôt exigible                       | 8 941             | -           | -              | 8 941               |
| Trésorerie et autres équivalents              | 8 815             | -           | -              | 8 815               |
| <b>ACTIFS DESTINÉS A LA VENTE</b>             | -                 | -           | -              | -                   |
| <b>TOTAUX DE L'ACTIF</b>                      | <b>161 694</b>    | <b>92</b>   | <b>(451)</b>   | <b>161 335</b>      |

| (en milliers d'euros)                                  | 30/06/2015 publié | Ajustements |                | 30/06/2015 retraité |
|--|-------------------|-------------|----------------|---------------------|
|  |                   | INFOTRON    | ECA SINDEL     |                     |
| <b>CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)</b>               | <b>64 864</b>     | <b>(7)</b>  | <b>(1 269)</b> | <b>63 588</b>       |
| Capital  | 4 429             | -           | -              | 4 429               |
| Primes   | 41 441            | -           | -              | 41 441              |
| Réserves et résultat consolidés                        | 18 994            | (7)         | (1 269)        | 17 716              |
| <b>INTÉRÊTS MINORITAIRES</b>                           | <b>54</b>         | <b>-</b>    | <b>(32)</b>    | <b>22</b>           |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                            | <b>9 294</b>      | <b>99</b>   | <b>-</b>       | <b>9 393</b>        |
| Provisions long terme                                  | 3 698             | -           | -              | 3 698               |
| Dettes financières à long terme – part à plus d'un an  | 3 254             | -           | -              | 3 254               |
| Passifs d'impôts différés                              | 1 737             | (4)         | -              | 1 733               |
| Avances conditionnées                                  | 606               | 103         | -              | 709                 |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                                | <b>87 481</b>     | <b>-</b>    | <b>850</b>     | <b>88 331</b>       |
| Provisions court terme                                 | 2 196             | -           | -              | 2 196               |
| Dettes financières à long terme – part à moins d'un an | 2 683             | -           | -              | 2 683               |
| Dettes fournisseurs d'exploitation                     | 16 868            | -           | -              | 16 868              |
| Autres passifs courants                                | 65 735            | -           | 850            | 66 584              |
| Passifs d'impôt exigible                               | -                 | -           | -              | -                   |
| <b>PASSIFS DESTINÉS A LA VENTE</b>                     | <b>-</b>          | <b>-</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>            |
| <b>TOTAUX DU PASSIF</b>                                | <b>161 694</b>    | <b>92</b>   | <b>(451)</b>   | <b>161 335</b>      |

#### 1.4 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 2015 (Document de Référence déposé auprès de l'AMF le 5 avril 2016).

## NOTE 2 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

### 2.1 Liste des sociétés consolidées

| Sociétés                                      | Société mère  | % de contrôle |       | % d'intérêt |       | Méthode   |      |
|---|---------------|---------------|-------|-------------|-------|-----------|------|
|   | au 30/06/2016 | JUIN 2016     | 2015  | JUIN 2016   | 2015  | JUIN 2016 | 2015 |
| <b>Structure</b>                              |               |               |       |             |       |           |      |
| ECA SA  | -             | Top           | Top   | Top         | Top   | IG        | IG   |
| <b>Secteur Aéronautique</b>                   |               |               |       |             |       |           |      |
| ECA AEROSPACE <sup>(1)</sup>                  | 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   |
| <b>Secteur Robotique et Systèmes Intégrés</b> |               |               |       |             |       |           |      |
| 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        | 97,55         | 97,55 | 97,55       | 97,55 | IG        | IG   |
| ECA SINDEL BRASIL (Brésil)                    | ECA SINDEL    | 99,80         | 99,80 | 97,35       | 97,35 | 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  |
| <b>Secteur Simulation</b>                     |               |               |       |             |       |           |      |
| ECA FAROS                                     | ECA SA        | 100           | 100   | 100         | 100   | IG        | IG   |
| SSI (États-Unis)                              | ECA SA        | 100           | 100   | 100         | 100   | IG        | IG   |
| <i>(1) anciennement ECA DEVELOPPEMENT.</i>    |               |               |       |             |       |           |      |

### 2.2 Participations dans les entreprises associées

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

La société ECA DEVELOPPEMENT qui était sans activité a été rebaptisée ECA AEROSPACE et a reçu l'apport par la société ECA des titres des sociétés ECA CNAI et ECA SINTERS. Ces opérations sont sans impact sur les comptes consolidés.

## NOTE 3 NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS

### 3.1 Information sectorielle

Indicateurs clés par pôle :

#### 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2016

| <i>(en milliers d'euros)</i>                                  | Aéronautique | Robotique et<br>Systèmes<br>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     |
| <i>% du chiffre d'affaires</i>                                | 1,77%        | 10,48%                               | 18,87%     | 19,30%    | -            | 10,02%    |
| Résultat opérationnel courant                                 | 72           | 2 289                                | 1 033      | (18)      | -            | 3 377     |
| <i>% du chiffre d'affaires</i>                                | 0,53%        | 7,30%                                | 12,87%     | (1,25)%   | -            | 6,37%     |
| Résultat opérationnel   | (31)         | 2 098                                | 935        | (18)      | -            | 2 985     |
| <i>% du chiffre d'affaires</i>                                | (0,23)%      | 6,69%                                | 11,64%     | (1,25)%   | -            | 5,63%     |
| Frais de recherche et développement<br>activés sur l'exercice | 89           | 1 758                                | 325        | -         | -            | 2 172     |
| Autres investissements corporels<br>et incorporels            | 169          | 698                                  | 379        | 72        | -            | 1 319     |

#### 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2015

| <i>(en milliers d'euros)</i>                                  | Aéronautique | Robotique et<br>Systèmes<br>Intégrés | Simulation | Structure | Éliminations | Consolidé |
|---|--------------|--------------------------------------|------------|-----------|--------------|-----------|
| Chiffre d'affaires  | 11 322       | 26 860                               | 4 955      | 1 274     | (1 298)      | 43 115    |
| EBITDA  | 468          | 1 623                                | 1 164      | 197       | -            | 3 451     |
| <i>% du chiffre d'affaires</i>                                | 4,13%        | 6,04%                                | 23,49%     | 15,42%    | -            | 8,00%     |
| Résultat opérationnel courant                                 | 472          | -620                                 | 741        | (24)      | -            | 570       |
| <i>% du chiffre d'affaires</i>                                | 4,17%        | (2,31)%                              | 14,95%     | (1,86)%   | -            | 1,32%     |
| Résultat opérationnel   | (38)         | (1 208)                              | 612        | (52)      | -            | (687)     |
| <i>% du chiffre d'affaires</i>                                | (0,34)%      | (4,50)%                              | 12,36%     | (4,11)%   | -            | (1,59)%   |
| Frais de recherche et développement<br>activés sur l'exercice | 83           | 1 069                                | 467        | -         | -            | 1 619     |
| Autres investissements corporels<br>et incorporels            | 632          | 1 068                                | 114        | 63        | -            | 1 878     |

## Informations par zone géographique

### 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2016

| (en milliers d'euros)          | France        | %           | Europe       | %           | Autres        | %           | Totaux        | %           |
|--------------------------------|---------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Aéronautique                   | 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)%        |
| <b>TOTAUX</b>                  | <b>32 152</b> | <b>100%</b> | <b>3 572</b> | <b>100%</b> | <b>17 287</b> | <b>100%</b> | <b>53 012</b> | <b>100%</b> |
| %                              | 61%           |             | 7%           |             | 33%           |             | 100%          |             |

### 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2015

| (en milliers d'euros)          | France        | %           | Europe       | %           | Autres        | %           | Totaux        | %           |
|--------------------------------|---------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Aéronautique                   | 10 088        | 42%         | 595          | 22%         | 639           | 4%          | 11 322        | 26%         |
| Robotique et Systèmes Intégrés | 11 094        | 47%         | 1 577        | 59%         | 14 189        | 85%         | 26 860        | 62%         |
| Simulation                     | 2 676         | 11%         | 502          | 19%         | 1 778         | 11%         | 4 956         | 11%         |
| Structure et éliminations      | (23)          | (0)%        | -            | -           | -             | -           | (23)          | (0)%        |
| <b>TOTAUX</b>                  | <b>23 835</b> | <b>100%</b> | <b>2 674</b> | <b>100%</b> | <b>16 606</b> | <b>100%</b> | <b>43 115</b> | <b>100%</b> |
| %                              | 55%           |             | 6%           |             | 39%           |             | 100%          |             |

## 3.2 Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises

| (en milliers d'euros)   | 30/06/2016     | 30/06/2015     | 31/12/2015     |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>               |                |                |                |
| immobilisations incorporelles                                   | (1 779)        | (1 568)        | (3 145)        |
| immobilisations corporelles                                     | (607)          | (1 057)        | (2 013)        |
| immobilisations en crédit-bail                                  | (58)           | (80)           | (146)          |
| <b>SOUS-TOTAUX</b>  | <b>(2 444)</b> | <b>(2 705)</b> | <b>(5 303)</b> |
| <b>DOTATIONS AUX PROVISIONS NETTES DES REPRISES</b>             |                |                |                |
| stocks et encours   | 86             | 112            | 500            |
| actif circulant   | 3              | 15             | (46)           |
| risques et charges  | 418            | (302)          | (309)          |
| <b>SOUS-TOTAUX</b>  | <b>506</b>     | <b>(176)</b>   | <b>145</b>     |
| <b>TOTAUX DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b> | <b>(1 938)</b> | <b>(2 881)</b> | <b>(5 158)</b> |

### 3.3 Éléments non courants du résultat opérationnel

| <i>(en milliers d'euros)</i>   | 30/06/2016 | 30/06/2015 | 31/12/2015 |
|--|------------|------------|------------|
| RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT (A)  | 3 377      | 570        | 8 868      |
| Coûts de restructurations <sup>(1)</sup>                                       | (46)       | (880)      | (2 097)    |
| Coûts d'acquisition  | -          | -          | (9)        |
| Amortissement des incorporels reconnus à la juste valeur lors des acquisitions | (346)      | (344)      | (681)      |
| Provisions inhabituelles pour pertes de valeur d'actifs                        | -          | (32)       | (81)       |
| Autres   | -          | -          | -          |
| ÉLEMENTS NON COURANTS TOTAUX (B)   | (392)      | (1 256)    | (2 868)    |
| RÉSULTAT OPERATIONNEL (C) = (A) – (B)  | 2 985      | (687)      | 6 000      |

<sup>(1)</sup> Inclus en 2015 des coûts de déménagement concernant trois sociétés du groupe.

### 3.4 Résultat par action

|   | 30/06/2016 | 30/06/2015 | 31/12/2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Nombre moyen pondéré d'actions  | 8 774 763  | 8 861 413  | 8 772 456  |
| Dividende par action versé au titre de l'exercice                     | ND         | 0,30       | 0,30       |
| RÉSULTAT PAR ACTION <i>(en euros)</i>                                 | 0,25       | (0,02)     | 0,77       |
| RÉSULTAT PAR ACTION DES ACTIVITÉS POURSUIVIES <i>(en euros)</i>       | 0,25       | (0,02)     | 0,77       |
| Actions potentielles dilutives  | -          | -          | -          |
| Nombre moyen pondéré d'actions après dilution                         | 8 774 763  | 8 861 413  | 8 772 456  |
| RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ <i>(en euros)</i>                           | 0,25       | (0,02)     | 0,77       |
| RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES <i>(en euros)</i> | 0,25       | (0,02)     | 0,77       |



### 3.5 Immobilisations incorporelles

| <i>(en milliers d'euros)</i>               | Projets de développements | Autres immobilisations incorporelles | Immobilisations en cours | TOTAUX |
|--|---------------------------|--------------------------------------|--------------------------|--------|
| <b>VALEUR BRUTE</b>                        |                           |                                      |                          |        |
| AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2016            | 39 233                    | 9 137                                | 93                       | 48 463 |
| Acquisitions                               | 2 172                     | 85                                   | 243                      | 2 500  |
| Variations de périmètre                    | -                         | -                                    | -                        | -      |
| Sorties                                    | -                         | -                                    | -                        | -      |
| Autres mouvements                          | -                         | 66                                   | (62)                     | 4      |
| Effet des variations de change             | (7)                       | (3)                                  | -                        | (10)   |
| AU 30 JUIN 2016                            | 41 397                    | 9 284                                | 275                      | 50 956 |
| <b>AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS</b> |                           |                                      |                          |        |
| AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2016            | 22 333                    | 6 251                                | -                        | 28 584 |
| Dotations aux amortissements               | 1 765                     | 360                                  | -                        | 2 125  |
| Variations de périmètre                    | -                         | -                                    | -                        | -      |
| Pertes de valeur                           | -                         | -                                    | -                        | -      |
| Sorties                                    | -                         | -                                    | -                        | -      |
| Autres mouvements                          | -                         | -                                    | -                        | -      |
| Effets des variations de change            | (6)                       | (3)                                  | -                        | (10)   |
| AU 30 JUIN 2016                            | 24 092                    | 6 607                                | -                        | 30 699 |
| <b>VALEUR NETTE</b>                        |                           |                                      |                          |        |
| AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2016            | 16 899                    | 2 886                                | 93                       | 19 879 |
| AU 30 JUIN 2016                            | 17 305                    | 2 677                                | 275                      | 20 257 |

Il n'a pas été constaté d'indices de pertes de valeur au 30 juin 2016.

### 3.6 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 | Avances et acomptes | TOTAUX |
|--|---------------------------|-------------------------|---|----------------------------------|--------------------------|---------------------|--------|
| <b>VALEUR BRUTE</b>                        |                           |                         |   |                                  |                          |                     |        |
| AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2016            | 8 061                     | 15 883                  | 2 500   | 202                              | 499                      | 56                  | 27 200 |
| Acquisitions                               | 410                       | 379                     | -   | -                                | 202                      | -                   | 991    |
| Variations de périmètre                    | -                         | -                       | -   | -                                | -                        | -                   | -      |
| Sorties                                    | -                         | (89)                    | -   | -                                | -                        | (56)                | (145)  |
| Autres mouvements                          | 29                        | 119                     | -   | -                                | (152)                    | -                   | (4)    |
| Effet des variations de change             | (1)                       | (4)                     | -   | -                                | -                        | -                   | (5)    |
| AU 30 JUIN 2016                            | 8 499                     | 16 288                  | 2 500   | 202                              | 549                      | -                   | 28 038 |
| <b>AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS</b> |                           |                         |   |                                  |                          |                     |        |
| AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2016            | 4 040                     | 12 519                  | 646   | 55                               | -                        | -                   | 17 260 |
| Dotations aux amortissements               | 183                       | 424                     | 38  | 20                               | -                        | -                   | 665    |
| Variations de périmètre                    | -                         | -                       | -   | -                                | -                        | -                   | -      |
| Pertes de valeur                           | -                         | -                       | -   | -                                | -                        | -                   | -      |
| Sorties                                    | -                         | (86)                    | -   | -                                | -                        | -                   | (86)   |
| Autres mouvements                          | -                         | -                       | -   | -                                | -                        | -                   | -      |
| Effets des variations de change            | (1)                       | (3)                     | -   | -                                | -                        | -                   | (4)    |
| AU 30 JUIN 2016                            | 4 223                     | 12 854                  | 683   | 75                               | -                        | -                   | 17 835 |
| <b>VALEUR NETTE</b>                        |                           |                         |   |                                  |                          |                     |        |
| AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2016            | 4 021                     | 3 364                   | 1 855   | 147                              | 499                      | 56                  | 9 941  |
| AU 30 JUIN 2016                            | 4 277                     | 3 434                   | 1 817   | 127                              | 549                      | -                   | 10 203 |

### 3.7 Stock et encours

L'évolution des stocks au bilan consolidé est la suivante

| <i>(en milliers d'euros)</i>     | 30/06/2016     |                |                | 31/12/2015     |                |                |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                  | Valeurs brutes | Dépréciations  | Valeurs nettes | Valeurs brutes | Dépréciations  | Valeurs nettes |
| Matières premières               | 14 457         | (3 870)        | 10 587         | 13 284         | (3 967)        | 9 317          |
| En cours                         | 5 495          | (1)            | 5 495          | 1 754          | -              | 1 754          |
| Produits intermédiaires et finis | 2 773          | (416)          | 2 357          | 4 162          | (411)          | 3 751          |
| <b>TOTAUX STOCKS ET EN-COURS</b> | <b>22 725</b>  | <b>(4 287)</b> | <b>18 439</b>  | <b>19 200</b>  | <b>(4 378)</b> | <b>14 822</b>  |

### 3.8 Clients et comptes rattachés

| <i>(en milliers d'euros)</i>   | 30/06/2016    | 31/12/2015    |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Créances clients               | 30 638        | 24 098        |
| Factures à établir             | 66 117        | 65 204        |
| <b>CLIENTS, VALEURS BRUTES</b> | <b>96 755</b> | <b>89 302</b> |
| Pertes de valeurs              | (331)         | (483)         |
| <b>CLIENTS, VALEURS NETTES</b> | <b>96 424</b> | <b>88 818</b> |

### 3.9 Autres actifs courants

| <i>(en milliers d'euros)</i>            | 30/06/2016     |               |                | 31/12/2015     |
|---|----------------|---------------|----------------|----------------|
|   | Valeurs brutes | Dépréciations | Valeurs nettes | Valeurs nettes |
| Avances et acomptes versés              | 1 707          | -             | 1 707          | 1 728          |
| Débiteurs divers                        | 984            | (182)         | 802            | 1 728          |
| Créances sociales et fiscales           | 4 016          | -             | 4 016          | 3 769          |
| Comptes courants débiteurs              | 2              | -             | 2              | -              |
| Charges constatées d'avance             | 1 003          | -             | 1 003          | 788            |
| <b>TOTAUX AUTRES DÉBITEURS COURANTS</b> | <b>7 712</b>   | <b>(182)</b>  | <b>7 530</b>   | <b>8 014</b>   |

### 3.10 Autres passifs courants

| <i>(en milliers d'euros)</i>              | 30/06/2016    | 31/12/2015    |
|---|---------------|---------------|
| Fournisseurs                              | 19 251        | 22 322        |
| Fournisseurs d'immobilisations            | 2             | 78            |
| <b>TOTAUX FOURNISSEURS</b>                | <b>19 254</b> | <b>22 400</b> |
| Avances et acomptes reçus                 | 51 735        | 48 918        |
| Dettes sociales                           | 8 632         | 8 972         |
| Dettes fiscales                           | 5 067         | 5 009         |
| Dettes diverses                           | 393           | 602           |
| Produits différés                         | 13 228        | 10 204        |
| <b>TOTAUX DES AUTRES PASSIFS COURANTS</b> | <b>79 055</b> | <b>73 703</b> |

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 (4,1 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 (9,1 millions d'euros).

### 3.11 Variation du besoin en fonds de roulement

| (en milliers d'euros)                                  | Note             | Ouverture      | Variation exercice | Écarts de conversion | Clôture        |
|--|------------------|----------------|--------------------|----------------------|----------------|
| Stocks nets  |                  | 14 822         | 3 628              | (11)                 | 18 439         |
| Clients nets   |                  | 88 818         | 7 615              | (10)                 | 96 424         |
| Avances et acomptes                                    |                  | 1 728          | (22)               | -                    | 1 707          |
| Charges constatées d'avance                            |                  | 788            | 215                | -                    | 1 003          |
| <b>SOUS-TOTAUX</b>                                     | <b>A</b>         | <b>106 157</b> | <b>11 436</b>      | <b>(21)</b>          | <b>117 573</b> |
| Dettes fournisseurs                                    |                  | 22 322         | (3 074)            | 2                    | 19 251         |
| Avances et acomptes                                    |                  | 48 918         | 2 816              | 1                    | 51 735         |
| Produits constatés d'avance                            |                  | 10 204         | 3 025              | (1)                  | 13 228         |
| <b>SOUS-TOTAUX</b>                                     | <b>B</b>         | <b>81 444</b>  | <b>2 767</b>       | <b>3</b>             | <b>84 214</b>  |
| <b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION</b>     | <b>C = A - B</b> | <b>24 713</b>  | <b>8 669</b>       | <b>(24)</b>          | <b>33 359</b>  |
| Créances fiscales et sociales                          |                  | 14 022         | 1 677              | -                    | 15 699         |
| Comptes courants débiteurs                             |                  | 1              | 1                  | -                    | 1              |
| Débiteurs divers                                       |                  | 1 726          | (923)              | (1)                  | 802            |
| <b>SOUS-TOTAUX</b>                                     | <b>D</b>         | <b>15 749</b>  | <b>755</b>         | <b>(1)</b>           | <b>16 503</b>  |
| Dettes fiscales et sociales <sup>(1)</sup>             |                  | 13 980         | (281)              | 1                    | 13 700         |
| Intérêts courus  |                  | -              | -                  | -                    | -              |
| Dettes diverses et instruments dérivés                 |                  | 1 294          | (341)              | (11)                 | 942            |
| Comptes courants créditeurs                            |                  | -              | -                  | -                    | 0              |
| <b>SOUS-TOTAUX</b>                                     | <b>E</b>         | <b>15 274</b>  | <b>(622)</b>       | <b>(10)</b>          | <b>14 642</b>  |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b> | <b>F = D - E</b> | <b>474</b>     | <b>1 377</b>       | <b>9</b>             | <b>1 860</b>   |
| <b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>                    | <b>G = C + F</b> | <b>25 188</b>  | <b>10 047</b>      | <b>(15)</b>          | <b>35 219</b>  |

Au cours du semestre le besoin en fonds de roulement a connu une forte croissance (10,1 millions d'euros). Cette croissance est notamment liée à la croissance du niveau d'activité et à la saisonnalité des affaires.

### 3.12 Trésorerie et équivalents de trésorerie

| (en milliers d'euros)   | 30/06/2016     | 31/12/2015   |
|---|----------------|--------------|
| Trésorerie (a)  | 7 838          | 12 795       |
| Concours bancaires courants (b)                                       | 9 929          | 3 010        |
| Trésorerie dans le TFT (c)=(a)-(b)                                    | (2 089)        | 9 785        |
| Endettement financier non compris les concours bancaires courants (d) | 6 336          | 6 574        |
| <b>TRÉSORERIE (DETTE) NETTE (c)-(d)</b>                               | <b>(8 425)</b> | <b>3 212</b> |

| (en milliers d'euros)                   | 30/06/2016     | 31/12/2015   |
|---|----------------|--------------|
| <b>TRESORERIE (DETTE) NETTE</b>         | <b>(8 425)</b> | <b>3 212</b> |
| Auto contrôle                           | 1 326          | 1 281        |
| <b>TRÉSORERIE (DETTE) NETTE AJUSTÉE</b> | <b>(7 099)</b> | <b>4 493</b> |

### 3.13 Emprunts et dettes financières

#### Variation des emprunts et dettes financières

| (en milliers d'euros)  | Ouverture | Mouvts de périmètre | Augmentations | Diminutions | Autres movts | Écarts de conversion | Clôture |
|--|-----------|---------------------|---------------|-------------|--------------|----------------------|---------|
| Retraitement des crédits baux                                  | 1 531     | -                   | -             | (83)        | -            | -                    | 1448    |
| Emprunts obligataires convertibles                             | 42        | -                   | -             | -           | 2            | -                    | 44      |
| Emprunts auprès des établissements de crédit                   | 3 000     | -                   | -             | -           | -            | -                    | 3 000   |
| Autres dettes financières diverses                             | 2 001     | -                   | -             | (157)       | -            | -                    | 1 844   |
| <b>DETTES FINANCIERES<br/>HORS CONCOURS BANCAIRES COURANTS</b> | 6 574     | -                   | -             | (240)       | 2            | -                    | 6 336   |
| Concours bancaires courants                                    | 3 010     | -                   | 9 927         | (3 010)     | -            | -                    | 9 927   |
| <b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>                              | 9 584     | -                   | 9 927         | (3 249)     | 2            | -                    | 16 263  |

#### Échéancier des emprunts et dettes financières

| (en milliers d'euros)  | 30/06/2015 | < 1 an | 1 à 2 ans | 2 à 3 ans | 3 à 4 ans | 4 à 5 ans | >5 ans |
|--|------------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
| Retraitement des crédits baux                                  | 1 448      | 166    | 169       | 171       | 132       | 135       | 675    |
| Emprunts obligataires convertibles                             | 44         | -      | -         | 44        | -         | -         | -      |
| Emprunts auprès des établissements de crédit                   | 3 000      | 28     | 450       | 600       | 600       | 600       | 722    |
| Autres dettes financières diverses                             | 1 844      | 74     | 70        | 70        | 70        | 80        | 1 481  |
| <b>DETTES FINANCIERES<br/>HORS CONCOURS BANCAIRES COURANTS</b> | 6 336      | 268    | 689       | 885       | 802       | 814       | 2 878  |
| Concours bancaires courants                                    | 9 927      | 9 927  | -         | -         | -         | -         | -      |
| <b>TOTAUX DETTES FINANCIERES</b>                               | 16 263     | 10 195 | 689       | 885       | 802       | 814       | 2 878  |

### 3.14 Capitaux propres

Au 30/06/2016, 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.

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

| <i>Provisions à court terme<br/>(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 2016                           | 240          | 893                                 | 284                     | 367                     | 662          | 2 446        |
| Dotations   | -            | 70                                  | 32                      | 5                       | 73           | 179          |
| Utilisations  | (71)         | -                                   | (191)                   | (1)                     | (138)        | (401)        |
| Reprises  | (71)         | (159)                               | (31)                    | (111)                   | (51)         | (422)        |
| <b>IMPACT SUR LE RESULTAT DE<br/>PERIODE</b>              | <b>(143)</b> | <b>(89)</b>                         | <b>(190)</b>            | <b>(107)</b>            | <b>(116)</b> | <b>(645)</b> |
| Variations de périmètre                                   | -            | -                                   | -                       | -                       | -            | -            |
| Autres mouvements   | -            | -                                   | -                       | -                       | -            | -            |
| Effet des variations de change                            | -            | -                                   | -                       | -                       | -            | -            |
| AU 30 JUIN 2016   | 98           | 804                                 | 94                      | 260                     | 546          | 1 802        |

Les provisions à long terme concernent uniquement les indemnités de départ en retraite pour 4 293 milliers d'euros. Pour ce semestre, les hypothèses retenues sont les mêmes qu'au 31 décembre 2015 hormis le taux d'actualisation qui est passé de 2,03 % à 1,05 %. Suite à cette diminution de taux, l'impact constaté a été de 1 148 milliers d'euros sur les capitaux propres de la période (effet du SORIE).

### 3.16 Engagements et passifs éventuels

Les engagements du groupe tels qu'ils figurent dans l'annexe aux comptes consolidés 2015 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, EN MOTEURS, ECA Sintors, ECA CNAI, ECA FAROS, ECA RSM, ECA AEROSPACE et ECA DRONE.

Ventilation de la charge d'impôt

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2016   | 30/06/2015 | 31/12/2015 |
|------------------------------|--------------|------------|------------|
| Impôts différés              | (222)        | 594        | 1 599      |
| Impôts exigibles             | (567)        | (341)      | (989)      |
| <b>CHARGE D'IMPOT</b>        | <b>(789)</b> | <b>253</b> | <b>610</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

| <i>(en milliers d'euros)</i>        | 30/06/2016     | 31/12/2015     |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Différences temporelles</b>      |                |                |
| Retraites et prestations assimilées | 1 315          | 1 129          |
| Frais de développement              | (5 420)        | (5 262)        |
| Subventions                         | 16             | 48             |
| Location financement                | (206)          | (195)          |
| Juste valeur – IFRS 3               | (113)          | (116)          |
| Autres                              | 168            | 59             |
| <b>SOUS-TOTAUX</b>                  | <b>(4 239)</b> | <b>(4 339)</b> |
| <b>Décalages temporaires</b>        | <b>354</b>     | <b>481</b>     |
| Déficits reportables                | 4 019          | 4 049          |
| CVAE                                | (68)           | (76)           |
| <b>TOTAUX</b>                       | <b>66</b>      | <b>116</b>     |
| <b>IMPOTS DIFFÉRÉS PASSIF</b>       | <b>(158)</b>   | <b>-</b>       |
| <b>IMPOTS DIFFÉRÉS ACTIF</b>        | <b>224</b>     | <b>116</b>     |

## Dettes et créances d'impôt

| <i>(en milliers d'euros)</i>           | 30/06/2016    | 31/12/2015    |
|--|---------------|---------------|
| Actifs d'impôt exigible                | 11 683        | 10 253        |
| Passifs d'impôt exigible               | -             | -             |
| <b>CREANCE / (DETTE) D'IMPOT NETTE</b> | <b>11 683</b> | <b>10 253</b> |

Les créances d'impôt sont constituées principalement de créances de crédit d'impôt recherche pour 10,7 millions d'euros et de créances de crédit d'impôt compétitivité emploi pour 1 million d'euros, qui n'ont pas pu être imputées sur de l'impôt à payer.

## NOTE 4 AUTRES NOTES

---

### 4.1 Effectifs

|                | 30/06/2016 | 30/06/2015 | 31/12/2015 |
|----------------|------------|------------|------------|
| Effectif total | 604        | 590        | 593        |

### 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 2015.

### 4.3 Événements postérieurs

ECA a conclu en juillet 2016 une 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 5 ans ; deux tirages ont été effectués en juillet 2016 pour 8 millions d'euros utilisés principalement pour rembourser des concours bancaires existants au 30 juin 2106.

La signature d'une promesse unilatérale d'achat de la société ELTA (15,6 millions de chiffres d'affaires en 2015), filiale d'AREVA SA et d'AREVA TA, a été annoncée par ECA le 5 août 2016. L'objectif est de conclure l'acquisition avant la fin de l'année 2016.

Il n'y a pas d'autre évènement significatif intervenu entre le 30 juin 2016 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 SA, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2016, 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 1.3 « Retraitements des informations financières des exercices antérieurs » de l'annexe aux comptes consolidés qui expose les modifications apportées aux comptes consolidés au 30 juin 2015 au titre d'une correction rétrospective des comptes des exercices 2015 et antérieurs.

## 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 9 septembre 2016

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

David Clairotte

RSM Paris

Stéphane Marie