

# **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2013**

---



**ECA SA**

**262 RUE DES FRERES LUMIERES**

**83 130 LA GARDE**

## I - Rapport d'activité

### Activités et Faits marquants du premier semestre

#### L'activité du 1<sup>er</sup> semestre.

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2013 s'élève à 42,7 M€ en diminution de 6,8% par rapport à la même période de l'exercice précédent. Le recul du chiffre d'affaires s'explique notamment par la moindre contribution au chiffre d'affaires de l'activité systèmes d'assemblage A 350 XWB.

Le secteur Défense / Robotique représente désormais une part du chiffre d'affaires supérieure à celle du secteur Civil / Aéronautique (61% du total).

Le résultat opérationnel courant au 30 juin 2013 s'élève à +0,2 M€, soit +0,5% du chiffre d'affaires contre -0,55 M€ en 2012. Cette amélioration de la marge dans un contexte de recul du chiffre d'affaires a été permise par des réductions de coût et l'amélioration de la marge des affaires.

Des coûts de restructuration et de fermetures de filiales à l'étranger ont été constatés pour 1,0 M€. Le résultat opérationnel s'élève à -0,8 M€ au 30 juin 2013 contre -7,1 M€ au 30 juin 2012 (le semestre 2012 avait été pénalisé par une provision de 6,2 M€ relative au litige avec BAé Systems Plc).

Le résultat net part du groupe ressort à -1,16 M€ contre -5,08 M€ en 2012.

Les prises de commandes du semestre sont équivalentes à celles du 1<sup>er</sup> semestre 2012, elles s'élèvent à 39,3 M€ contre 40,2 M€ en 2012.

Parmi les commandes significatives enregistrées, on peut citer :

- la vente de robots terrestres de type Cobra pour l'armée canadienne,
- un robot sous-marin de type H1000 pour le projet MOSE de protection de la lagune de Venise,
- des systèmes de contrôle et de surveillance de navires en Corée (Samsung) et en Australie,
- des systèmes de propulsion électrique pour 4 navires en Corée (Kangnam),
- un système de conversion d'énergie électrique produite par une pile à combustible pour Hydrogénics au Canada,
- des commandes complémentaires sur le programme A350XWB notamment pour les tests Avion,
- un banc de test pour Eurocopter à partir des modules T Concept développés pour les essais systèmes d'aéronefs,
- un système de simulation tactique navale de défense pour une marine asiatique.

Au 30 juin 2013 le carnet de commandes s'élève à 81,5 M€ (73,6 M€ un an plus tôt), et le carnet d'offres demeure à un niveau très important en particulier en Asie et dans les pays du Golfe Persique.

La dette nette s'élève à 4,9 M€, contre 3,1 M€ au 30 juin 2012. Au cours du semestre l'actionnaire principal GROUPE GORGE a converti sa créance obligataire (13,3 M€, souscription en décembre 2012) en capital. La participation de GROUPE GORGE dans ECA s'élève désormais à 63,17 %.

#### Secteur Défense-Robotique (61% du CA, 26 M€, croissance de plus de 12%)

Dans le domaine de la Robotique Navale, la production et une partie des livraisons du robot autonome A9 pour les marines française et pour le Japon ont eu lieu sur ce semestre.

Nous avons développé un nouveau robot minekiller dénommé DartFish dont la commercialisation débute au 2<sup>nd</sup> semestre. Ce robot nous permet de poursuivre la commercialisation de minekillers dans l'attente du procès en appel fin 2014 qui statuera sur le caractère contrefaisant ou non du Kster C. Le DartFish n'a pas de tête orientable. Cependant, ses caractéristiques de manœuvrabilité demeureront supérieures à celles des produits concurrents. ECA possède maintenant une gamme complète de robots sous-marins et navals : robots autonomes sous-marins A9, A18 et A27, drones de surface, minekillers, robots type PAP ou OLISTER, ROV H300, H1000 et H2000. Cette gamme complète nous permet de répondre à la quasi-totalité des appels d'offres des marines. La qualité et les performances de ces robots récents (tous à l'exception du PAP ont été développés après 2000) sont de plus en plus reconnues par les clients et le carnet d'offres pour ces robots est significatif.

Par ailleurs, l'activité de soutien logistique pour les marines a été plus importante qu'en 2012.

Dans le secteur des équipements navals, nos efforts autour de la propulsion électrique des navires portent leurs fruits avec les réalisations en cours de la propulsion électrique pour 4 navires pour le chantier Kangnam en Corée, le système de conversion d'énergie pour pile à combustible pour Hydrogenics ou la livraison de la propulsion électrique des navettes fluviales à passerger pour Kéolis à Bordeaux.

Nous avons également une bonne activité dans les systèmes de contrôle de navires avec notamment le début des études de rénovation du contrôle commande d'un navire hydrographique australien ou la réalisation de systèmes de surveillance pour 2 navires pétroliers construits par Samsung en Corée.

Le secteur de la simulation navale a enregistré un beau succès avec la vente d'un système de simulation tactique navale de défense en Asie. Par ailleurs, une tranche complémentaire de SIMULNAV pour la marine nationale est en cours.

Le secteur de robotique terrestre a enregistré la commande de robots Cobra pour le Canada.

Le secteur du nucléaire a eu une grosse activité sur le premier semestre notamment pour Astrium et EDF.

### **Secteur Civil – Aéronautique (39 % du CA, 17 M€ en diminution de -26%)**

Quatre filiales du Groupe sont principalement présentes sur ce secteur : ECA CNAI pour les Systèmes d'Assemblage de Structures d'Aéronefs, ECA Sinters pour les bancs de test, les GSE et les équipements embarqués, ECA Faros et SSI pour la simulation Aéronautique et Terrestre.

ECA CNAI, au vu de la baisse d'activité avec la fin de l'A350 XWB, a procédé à la fermeture de son établissement de Toulon pour se concentrer sur Toulouse et St Brévin près des usines Airbus. La ligne de production Keelbeam a été recettée au premier semestre.

ECA Sinters a eu un bon niveau d'activité GSE au premier semestre. Dans le domaine des tests avion, ECA Sinters a reçu un complément de commande pour l'ESAO (Essais Systèmes Assistés par Ordinateur) de la FAL A350XWB. Le produit T Concept développé à l'occasion du programme A350 nous permet d'avoir un bon positionnement sur les ESAO. Nous produisons un ESAO pour ATR et Eurocopter nous a commandé un banc de test basé sur les modules T Concept.

Dans le secteur de la simulation terrestre et aéronautique, l'activité du 1<sup>er</sup> semestre est en retrait par rapport à 2012. L'activité R&D s'est poursuivie à un bon rythme avec une version EF Truck adaptée au marché américain, la refonte de l'architecture logicielle de nos simulateurs terrestres pour permettre l'adaptation aux spécificités d'un pays par nos distributeurs eux-mêmes.

### **Périmètre - Organisation**

La direction générale du groupe est assurée depuis février 2013 par Guénaël GUILLERME.

Trois responsables de pôles, à vocation essentiellement commerciale et marketing, ont été nommés fin juillet 2013 :

- Aéronautique : Gilbert ROSSO,
- Robotique & Naval : Jean-Jacques PERIOU,
- Simulation : Jean-Louis SAMBARINO.

Aucune acquisition n'est intervenue au 1<sup>er</sup> semestre 2013. La société poursuit cependant sa recherche de cibles de croissance externe en vue d'accélérer sa stratégie de développement, soit par acquisition de nouvelles briques technologiques, soit pour accéder à certains marchés. A ce jour, plusieurs discussions sont en cours sans pouvoir dire si elles aboutiront.

Les sociétés OD ECA (Turquie) et ECA AMERICANA LATINA (Brésil) sont en cours de fermeture, elles ont été déconsolidées au 1<sup>er</sup> janvier 2013. Elles n'ont plus aucune activité mais leur processus administratif de liquidation est toujours en cours.

La filiale SSI a été recentrée sur la seule activité de production et vente de simulateurs terrestres en Amérique du Nord. Ses effectifs ont été réduits.

L'organisation du groupe ECA en deux secteurs d'activité (Défense / Robotique et Civil / Aéronautique) va être remise en cause au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2013. La réorganisation opérationnelle en cours va amener à remplacer les deux anciens secteurs par trois nouveaux dont les contours sont en cours de définition.

## **Risques, incertitudes et perspectives du second semestre**

Au cours du semestre, le profil d'exposition aux risques est resté similaire à celui de l'année précédente. Celui-ci est décrit dans notre Document de Référence 2012.

Il n'y a pas eu d'évolution significative dans la gestion du litige avec BAe au cours du semestre. Comme indiqué plus haut, nous avons développé un nouveau minekiller, le DartFish, pour pouvoir poursuivre la commercialisation de ce type de robots en l'attente de la décision en appel en 2014.

Nous anticipons un chiffre d'affaires 2013 proche de celui de 2012.

Plusieurs appels d'offres concernant la robotique navale et notamment les AUV A9 devraient aboutir sur le 2<sup>nd</sup> semestre. Ce robot ayant été livré en 2012 aux premiers clients démontre toutes ses qualités face à la concurrence. De fait, l'activité commerciale en robotique est très soutenue.

Plus globalement, les offres des différentes sociétés du groupe sont nombreuses. Compte tenu du processus de décision des clients, il est difficile de planifier les dates de commandes. Cependant, les perspectives de commandes sont bonnes dans les 12 prochains mois.

Des restructurations ont été menées au 1<sup>er</sup> semestre notamment sur ECA Robotics et un plan de redressement est en cours sur cette société dont la performance a décliné ces dernières années.

En conséquence, le résultat opérationnel du groupe devrait s'améliorer dans les prochains mois.

## **Parties liées**

Le détail des transactions avec le Groupe Gorgé et ses filiales figure au II-Etats financiers consolidés § 2.13.

## II- Etats financiers consolidés

### Bilan consolidé

En K€	Notes	30/06/2013	30/06/2012*	31/12/2012*
Ecart d'acquisition		10 173	10 173	10 173
Immobilisations incorporelles nettes	2.6	21 319	24 105	21 943
Immobilisations corporelles nettes	2.5	9 044	9 783	9 405
Autres immobilisations financières		483	455	462
Autres actifs non courants		2	18	2
Impôts différés actif	2.12	31	3 267	29
<b>Total actifs non courants</b>		<b>41 052</b>	<b>47 801</b>	<b>42 014</b>
Stocks et en cours	2.7	18 460	17 767	16 507
Créances d'exploitation	2.7	9 997	8 858	9 885
Clients et comptes rattachés (1)	2.7	49 054	56 811	59 283
Impôt sur le résultat	2.7	3 990	2 126	3 368
Trésorerie	2.7	8 121	7 889	17 866
<b>Total actifs courants</b>		<b>89 623</b>	<b>93 451</b>	<b>106 910</b>
Actifs destinés à être cédés			0	0
<b>Total actif</b>		<b>130 675</b>	<b>141 253</b>	<b>148 924</b>
* Colonnes 30/06/2012 et 2012 retraitées des éléments détaillés en note 1.3.				
(1) dont factures à émettre		35 073	37 425	29 993

En K€	Notes	30/06/2013	30/06/2012*	31/12/2012 *
Capital (1)	2.10	4 064	3 220	3 320
Primes		34 682	21 017	22 872
Réserves consolidées et résultat (2)		17 182	18 484	18 520
<b>Capitaux propres – part du Groupe</b>		<b>55 929</b>	<b>42 721</b>	<b>44 712</b>
<b>Total intérêts minoritaires</b>		<b>146</b>	<b>201</b>	<b>217</b>
<b>Total capitaux propres</b>		<b>56 075</b>	<b>42 922</b>	<b>44 928</b>
Emprunts et dettes financières (3)	2.9	2 597	2 958	15 185
Engagements envers le personnel		2 947	2 751	3 006
Impôts différés passif	2.12	1 854	5 173	2 057
Autres passifs long terme		508	1 061	528
<b>Total passifs non courants</b>		<b>7 905</b>	<b>11 943</b>	<b>20 777</b>
Provisions pour risques et charges	2.11	9 015	8 049	9 206
Emprunts et concours bancaires	2.9	3 183	11 035	11 742
Fournisseurs	2.8	12 544	19 786	19 207
Autres dettes	2.8	41 630	47 173	42 818
Impôt exigible		324	344	246
<b>Total passifs courants</b>		<b>66 695</b>	<b>86 388</b>	<b>83 219</b>
Passifs destinés à être cédés				0
<b>Total passif</b>		<b>130 675</b>	<b>141 253</b>	<b>148 924</b>
* Colonnes 30/06/2012 et 2012 retraitées des éléments détaillés en note 1.3.				
(1) de l'entreprise mère consolidante				
(2) dont résultat de l'exercice		(1 162)	(5 078)	(5 108)
(3) dont Crédit bail		1 682	1 794	1 738

## Compte de résultat consolidé

en K€	Notes	30/06/2013	30/06/2012*	31/12/2012*
Chiffre d'affaires	2.1	42 693	45 801	98 817
Production stockée		2 068	3 017	275
Production immobilisée		1 209	940	2 147
Autres produits de l'activité		2 129	1 161	3 607
Achats consommés		(27 254)	(30 563)	(59 285)
Charges de personnel		(18 083)	(18 135)	(35 279)
Impôts et taxes		(632)	(651)	(1 455)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2.2	(1 967)	(2 247)	(5 256)
Autres produits et charges opérationnels		54	130	(159)
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>		<b>216</b>	<b>(547)</b>	<b>3 411</b>
Eléments non courants du résultat opérationnel	2.3	(1 002)	(6 576)	(9 916)
<b>Résultat Opérationnel</b>		<b>(786)</b>	<b>(7 124)</b>	<b>(6 505)</b>
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(85)	(149)	(350)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		12	34	50
<b>Coût de l'endettement financier net (a)</b>		<b>(73)</b>	<b>(114)</b>	<b>(300)</b>
Autres produits financiers (b)		117	133	134
Autres charges financières (c)		(126)	(104)	(253)
<b>Charges et produits financiers(*) (d=a+b+c)</b>		<b>(82)</b>	<b>(85)</b>	<b>(419)</b>
Impôt sur le résultat	2.12	(294)	2 133	1 815
Q/p de résultat des sociétés mise en équivalence		0	(3)	2
<b>Résultat net avant cession d'activité</b>		<b>(1 162)</b>	<b>(5 078)</b>	<b>(5 108)</b>
Résultat des activités abandonnées		0	0	0
<b>Résultat net</b>		<b>(1 162)</b>	<b>(5 078)</b>	<b>(5 108)</b>
Part des minoritaires		(6)	3	18
<b>Part du Groupe</b>		<b>(1 156)</b>	<b>(5 081)</b>	<b>(5 126)</b>
RN par action des activités poursuivies	2.4	(0,16)	(0,81)	(0,82)
RN par action dilué des activités poursuivies	2.4	(0,16)	(0,81)	(0,81)
RN par action de l'ensemble consolidé	2.4	(0,16)	(0,81)	(0,81)
RN par action dilué de l'ensemble consolidé	2.4	(0,16)	(0,81)	(0,81)

\* Colonnes 30/06/2012 et 2012 retraitées des éléments détaillés en note 1.3.

## Etat consolidé du Résultat Global

En K€	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>Résultat net</b>		<b>(1 162)</b>	<b>(5 078)</b>	<b>(5 108)</b>
Ecart de conversion		5	59	46
Instruments financiers et dérivés		-	-	-
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente				
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies		229	(398)	(615)
Impôts différés sur écarts actuariels sur les régimes à prestations définies		(76)	133	189
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>		<b>157</b>	<b>(206)</b>	<b>(380)</b>
• dont éléments recyclables ultérieurement en résultat		<b>157</b>	<b>(206)</b>	<b>(380)</b>
• dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat		-	-	-
<b>Total du Résultat Global</b>		<b>(1 005)</b>	<b>(5 284)</b>	<b>(5 488)</b>
..dont part du groupe		(998)	(5 286)	(5 506)
..dont part des intérêts minoritaires		(6)	2	18

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

En K€	Capital	Réserves liées au Capital	Réserves consolidées	Résultat Consolidé	Total	Part Groupe	Minoritaires
<b>Clôture 31 décembre 2011</b>	<b>3 208</b>	<b>20 643</b>	<b>24 120</b>	<b>4 158</b>	<b>52 128</b>	<b>51 896</b>	<b>232</b>
Correction CSIP			- 568		- 568	- 568	
Correction IAS 19 révisée			- 187		- 187	- 187	0
<b>Clôture 31 décembre 2011 corrigée</b>	<b>3 208</b>	<b>20 643</b>	<b>23 364</b>	<b>4 158</b>	<b>51 372</b>	<b>51 140</b>	<b>232</b>
Opération sur le Capital	13	355	(368)		0	0	
Autocontrôle			88		88	88	
Stocks options IFRS2		19			19	19	
Affectation résultat n-1			4 158	(4 158)	0	0	
<b>Dividendes</b>			<b>(3 254)</b>		<b>(3 254)</b>	<b>(3 220)</b>	<b>(33)</b>
<b>Résultat net de la période (a)</b>				<b>(5 078)</b>	<b>(5 078)</b>	<b>(5 081)</b>	<b>3</b>
<b>Autres éléments du Résultat Global (b) :</b>			<b>(227)</b>		<b>(227)</b>	<b>(226)</b>	<b>(1)</b>
<b>Résultat global de la période (a+b)</b>			<b>(206)</b>	<b>(5 078)</b>	<b>(5 284)</b>	<b>(5 287)</b>	<b>2</b>
Variation % intérêts Reclassement							
<b>Clôture 30 Juin 2012</b>	<b>3 220</b>	<b>21 017</b>	<b>23 763</b>	<b>(5 078)</b>	<b>42 922</b>	<b>42 721</b>	<b>201</b>

En K€	Capital	Réserves liées au Capital	Réserves consolidées	Résultat Consolidé	Total	Part Groupe	Minoritaires
<b>Clôture 31 décembre 2012</b>	<b>3 320</b>	<b>22 873</b>	<b>24 018</b>	<b>(4 510)</b>	<b>45 700</b>	<b>45 483</b>	<b>217</b>
Correction encours				- 598	- 598	- 598	
Correction IAS 19 révisée			- 174		- 174	- 174	0
<b>Clôture 31 décembre 2012 corrigée</b>	<b>3 320</b>	<b>22 873</b>	<b>23 844</b>	<b>- 5 108</b>	<b>44 929</b>	<b>44 711</b>	<b>217</b>
Opérat° sur le Capital	745	11 769			12 513	12 513	
Stocks options IFRS2		41			41	41	
Composante obligatoire			(545)		(545)	(545)	
Autocontrôle			782		782	782	
Affectation résultat n-1			(5 108)	5 108	0	0	
<b>Dividendes</b>			<b>(648)</b>		<b>(648)</b>	<b>(629)</b>	<b>(19)</b>
<b>Résultat net de la période (a)</b>				<b>(1 162)</b>	<b>(1 162)</b>	<b>(1 156)</b>	<b>(6)</b>
<b>Autres éléments du Résultat Global (b) :</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>157</b>		<b>157</b>	<b>158</b>	<b>(0)</b>
<b>Résultat global de la période (a+b)</b>					<b>(1 005)</b>	<b>(998)</b>	<b>(6)</b>
Variation % intérêts - autres Reclassement - autres			7		7	53	(46)
<b>Clôture 30 juin 2013</b>	<b>4 064</b>	<b>34 683</b>	<b>18 490</b>	<b>(1 162)</b>	<b>56 075</b>	<b>55 929</b>	<b>146</b>



## Tableau des flux de trésorerie consolidés

En K€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012*
<b>Résultat net consolidé (avant Répart. Groupe/Minos)</b>	<b>(1 162)</b>	<b>(5 078)</b>	<b>(5 108)</b>
+/- Q/p de résultat des sociétés mise en équivalence	0	3	(2)
+/- Dotations Nettes Amts et Depr	2 079	2 144	6 122
+/- Dotations Nettes Provisions (Courant / Non Courant)	618	6 361	7 601
+/- Charges et produits calculés liés aux stocks-opt & assimilés	41	19	38
+/- Autres Charges et Produits calculés	39	(28)	(59)
-/+ Plus et Moins values de cessions	(343)	(24)	(346)
<b>CAF (avant neutralisation des Impôts)</b>	<b>1 272</b>	<b>3 396</b>	<b>8 247</b>
+/- Charge/Produits d'Impôts Différés	(18)	(2 725)	(2 842)
<b>CAF (après neutralisation des Impôts)</b>	<b>1 254</b>	<b>671</b>	<b>5 405</b>
+/- Variation BFR lié à l'activité	(603)	(3 481)	(8 506)
<b>= Flux Net de Trésorerie Généré par l'Activité</b>	<b>651</b>	<b>(2 810)</b>	<b>(3 101)</b>
- Décaissements / Acq Immos Corp et Incorp	(1 548)	(1 515)	(3 042)
+ Encaissements / Cess. Immos Corp et Incorp	16	104	99
- Décaissements / Acq Immos Fin	(7)	(3)	16
+ Encaissements / Cess. Immos Fin	37	60	66
+ Variation comptes courants débiteurs			
+/- Trésorerie nette Acq/Cess filiales (1)	(189)		(388)
+ Subventions investissements			0
<b>= Flux Net de Trésorerie / Opérations d'Investissmts</b>	<b>(1 691)</b>	<b>(1 354)</b>	<b>(3 250)</b>
+ Sommes reçues lors d'augm de cap. (Société M)	0	0	0
- Dividendes versés aux actionnaires Societe M	0	0	(1 204)
- Dividendes versés aux minoritaires	(19)	(29)	(33)
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	53	534	13 958
- Remboursement d'emprunts	(9 680)	(1 400)	(2 574)
<b>= Flux Net de Trésorerie lié aux Op de Financmt</b>	<b>(9 646)</b>	<b>(896)</b>	<b>10 146</b>
+/- Incidences variations cours des devises	1	22	(15)
+/- Acquisition actions propres	(39)	19	(174)
<b>= Variation de la Trésorerie Nette</b>	<b>(10 724)</b>	<b>(5 018)</b>	<b>3 605</b>

\* Colonne 2012 retraitée des éléments détaillés en note 1.3.

(1) En 2013, déconsolidation de la trésorerie d'ECA AML et OD ECA au 1er janvier 2013

Nature	Solde Ouv.	Var. périmètre	+/- Var BFR Expl	Autre mvt (1)	Ecarts de conversion	Solde 30/06/2013
Stocks Nets	16 507		1 959		(6)	18 460
Clients Nets	59 283	127	(10 413)	50	7	49 054
Autres créances Expl N	9 885	(5)	166	(50)	1	9 997
CIR et autres créances d'IS	3 368		622			3 990
<b>Actifs Courants</b>	<b>89 043</b>	<b>122</b>	<b>(7 666)</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>81 501</b>
Dettes Fournisseurs	19 108	(0)	(6 564)		(0)	12 544
Autres Dettes	42 818	(16)	(1 760)	585	3	41 630
Impôt exigible	246		78			324
<b>Passifs Courants hors prov.</b>	<b>62 172</b>	<b>(16)</b>	<b>(8 245)</b>	<b>585</b>	<b>3</b>	<b>54 497</b>
<b>[Actifs]-[Passifs]</b>	<b>26 872</b>	<b>138</b>	<b>579</b>	<b>(585)</b>	<b>(0)</b>	<b>27 004</b>
<b>Variation actif/passif non courant</b>	<b>(527)</b>		<b>24</b>			<b>(504)</b>
<b>Variation du BFR d'exploitation</b>			<b>603</b>			

(1) la colonne "Autre mouvement" concerne des flux qui n'ont pas générés de mouvement de trésorerie sur la période, notamment le dividende voté par l'assemblée générale pour 0,63 M€

## Notes annexes aux états financiers consolidés condensés

### 1 Informations générales

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros, sauf indication contraire. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 5 septembre 2013.

#### **1.1.Principaux évènements 2013**

En janvier 2013, ECA SA a remboursé par anticipation le solde de son crédit bancaire pour 9,5 M€.

En mai 2013, GROUPE GORGE a procédé à la conversion de sa créance obligataire en capital, pour 13,3 M€.

L'Assemblée Générale des actionnaires de juin 2013 a voté un dividende de 3,1 M€ (0,38€ par action), payable sur option en actions. Le montant du dividende payé en actions étant connu à la date d'arrêtés des comptes, seule la partie versée en numéraire a été comptabilisée en dette et en diminution des capitaux propres dans les comptes au 30 juin 2013. Compte tenu des options pour un paiement en actions nouvelles, le montant du dividende en numéraire est de 0,63 M€.

#### **1.2.Principaux mouvements de périmètre intervenus sur le premier semestre 2013**

Sortie de périmètre au 1<sup>er</sup> janvier des sociétés OD ECA et ECA AML, ces dites sociétés étant en cours de liquidation à ce jour.

#### **1.3.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 2013.

#### **1.4.Réconciliation entre les comptes du 30 juin 2012 et les comptes 2012 antérieurement publiés et ceux présentés en comparatif.**

##### **a) Comptes du 30 juin 2012**

A la clôture de l'exercice 2012, une correction d'erreur des comptes a été effectuée concernant la société ECA CSIP (Grande-Bretagne). A la suite d'une réclamation tardive d'un client, une double facturation commise il y a plusieurs années a été identifiée pour un montant de 474 k£. Les comptes ont été corrigés à la date d'ouverture de la période comparative, soit le 1<sup>er</sup> janvier 2011, pour un montant de 568k€. Cette correction d'erreur n'était pas prise en compte dans les comptes au 30 juin 2012 publiés, ces comptes sont donc désormais retraités de cette correction.

Par ailleurs, l'application de la norme IAS19 révisée a conduit à une augmentation de la provision pour retraites et avantages assimilés pour 281k€ au 1<sup>er</sup> janvier 2012 liés à la reconnaissance des coûts des services passés non reconnus sous IAS19 non révisée (soit un impact de 261 k€ sur la provision au 1<sup>er</sup> janvier 2013 du fait de l'amortissement comptabilisé en 2012).

Ces deux corrections modifient le bilan au 1<sup>er</sup> janvier 2012 et au 30 juin 2012 mais sont sans impact sur le compte de résultat au 30 juin 2012.

En K€	30/06/2012 publié	Correction ouverture CSIP	Impact IAS 19 révisée	30/06/2012 corrigé
Capital	3 220			3 220
Primes	21 017			21 017
Réserves consolidées et résultat	19 260	(588)	(187)	18 484
<b>Capitaux propres – part du Groupe</b>	<b>43 497</b>	<b>(588)</b>	<b>(187)</b>	<b>42 721</b>
<b>Total intérêts minoritaires</b>	<b>201</b>		<b>0</b>	<b>201</b>
<b>Total capitaux propres</b>	<b>43 697</b>	<b>(588)</b>	<b>(187)</b>	<b>42 922</b>
Emprunts et dettes financières	2 958			2 958
Engagements envers le personnel	2 469		281	2 751
Impôts différés passif	5 267		(94)	5 173
Autres passifs long terme	1 061			1 061
<b>Total passifs non courants</b>	<b>11 756</b>	<b>0</b>	<b>187</b>	<b>11 943</b>
Provisions pour risques et charges	8 049			8 049
Emprunts et concours bancaires	11 035			11 035
Fournisseurs	19 198	588		19 786
Autres dettes	47 173			47 173
Impôt exigible	344			344
<b>Total passifs courants</b>	<b>85 799</b>	<b>588</b>	<b>0</b>	<b>86 388</b>
Passifs destinés à être cédés	0			
<b>Total passif</b>	<b>141 253</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>141 253</b>

Enfin, un reclassement de présentation a été effectué dans le compte de résultat au 30 juin 2012, de façon homogène avec les classements relatifs au résultat opérationnel courant retenus à la clôture de l'exercice 2012. Ce reclassement est sans influence sur le résultat opérationnel.

en K€	30/06/2012 publié	Reclassement de présentation	30/06/2012 corrigé
Chiffre d'affaires	45 801		45 801
Production stockée	3 017		3 017
Production immobilisée	940		940
Autres produits de l'activité	1 161		1 161
Achats consommés	(30 563)		(30 563)
Charges de personnel	(18 135)		(18 135)
Impôts et taxes	(651)		(651)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(2 576)	329	(2 247)
Ecart d'acquisition	0		0
Autres produits et charges opérationnels	130		130
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>(876)</b>	<b>329</b>	<b>(547)</b>
Eléments non courants du résultat opérationnel	(6 247)	(329)	(6 576)
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>(7 124)</b>	<b>0</b>	<b>(7 124)</b>
Intérêts financiers relatifs à la dette brute	(149)		(149)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents	34		34
<b>Coût de l'endettement financier net (a)</b>	<b>(114)</b>		<b>(114)</b>
Autres produits financiers (b)	133		133
Autres charges financières (c)	(104)		(104)
<b>Charges et produits financiers(*) (d=a+b+c)</b>	<b>(85)</b>	<b>0</b>	<b>(85)</b>
Impôt sur le résultat	2 133		2 133
Q/p de résultat des sociétés mise en équivalence	(3)		(3)
<b>Résultat net avant cession d'activité</b>	<b>(5 078)</b>	<b>0</b>	<b>(5 078)</b>
Résultat des activités abandonnées	0		0
<b>Résultat net</b>	<b>(5 078)</b>	<b>0</b>	<b>(5 078)</b>
Part des minoritaires	3		3
<b>Part du Groupe</b>	<b>(5 081)</b>	<b>0</b>	<b>(5 081)</b>

## b) Comptes 2012

Au cours de ce semestre, des travaux de fiabilisation de certaines fonctionnalités de l'ERP mis en place chez ECA ROBOTICS fin 2012 ont été menés et ont permis de détecter des erreurs dans les états de restitution ayant servi à l'arrêté des comptes pour l'exercice clos le 31 décembre 2012. Ces erreurs concernent une surévaluation des factures à établir (0,2 M€), une surévaluation des encours (0,6 M€) et une comptabilisation en double de charges à payer relatives au personnel (0,2 M€). Le résultat opérationnel corrigé s'élève à -6,5 M€ au lieu de -5,9 M€.

En K€	31/12/2012 publié	Correction	Impact IAS 19 révisée	31/12/2012 corrigé
Ecart d'acquisition	10 173			10 173
Immobilisations incorporelles nettes	21 943			21 943
Immobilisations corporelles nettes	9 405			9 405
Immeubles de placement	0			0
Autres immobilisations financières	462			462
Autres actifs non courants	2			2
Impôts différés actif	29			29
<b>Total actifs non courants</b>	<b>42 014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42 014</b>
Stocks et en cours	17 137	(630)		16 507
Créances d'exploitation	9 885			9 885
Clients et comptes rattachés	59 491	(208)		59 283
Impôt sur le résultat	3 368			3 368
Trésorerie	17 866			17 866
<b>Total actifs courants</b>	<b>107 748</b>	<b>(838)</b>	<b>0</b>	<b>106 910</b>
Actifs destinés à être cédés	0			0
<b>Total actif</b>	<b>149 761</b>	<b>(838)</b>	<b>0</b>	<b>148 924</b>

En K€	31/12/2012 publié	Correction	Impact IAS 19 révisée	31/12/2012 corrigé
Capital	3 320			3 320
Primes	22 872			22 872
Réserves consolidées et résultat	19 291	(598)	(174)	18 520
<b>Capitaux propres – part du Groupe</b>	<b>45 483</b>	<b>(598)</b>	<b>(174)</b>	<b>44 712</b>
<b>Total intérêts minoritaires</b>	<b>217</b>		<b>0</b>	<b>217</b>
<b>Total capitaux propres</b>	<b>45 700</b>	<b>(598)</b>	<b>(174)</b>	<b>44 928</b>
Emprunts et dettes financières	15 185			15 185
Engagements envers le personnel	2 745		261	3 006
Impôts différés passif	2 144		(87)	2 057
Autres passifs long terme	528			528
<b>Total passifs non courants</b>	<b>20 603</b>	<b>0</b>	<b>174</b>	<b>20 777</b>
Provisions pour risques et charges	9 206			9 206
Emprunts et concours bancaires	11 742			11 742
Fournisseurs	19 207			19 207
Autres dettes	43 057	(240)		42 818
Impôt exigible	246			246
<b>Total passifs courants</b>	<b>83 459</b>	<b>(240)</b>	<b>0</b>	<b>83 219</b>
Passifs destinés à être cédés	0			0
<b>Total passif</b>	<b>149 761</b>	<b>(838)</b>	<b>0</b>	<b>148 924</b>

en K€	2012 publié	correction	2012 corrigé
Chiffre d'affaires	99 024	(208)	98 817
Production stockée	905	(630)	275
Production immobilisée	2 147		2 147
Autres produits de l'activité	3 607		3 607
Achats consommés	(59 285)		(59 285)
Charges de personnel	(35 518)	240	(35 279)
Impôts et taxes	(1 455)		(1 455)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(5 256)		(5 256)
Ecart d'acquisition	0		0
Autres produits et charges opérationnels	(159)		(159)
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>4 009</b>	<b>(598)</b>	<b>3 411</b>
Eléments non courants du résultat opérationnel	(9 916)	0	(9 916)
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>(5 907)</b>	<b>(598)</b>	<b>(6 505)</b>
Intérêts financiers relatifs à la dette brute	(350)		(350)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents	50		50
<b>Coût de l'endettement financier net (a)</b>	<b>(300)</b>	<b>0</b>	<b>(300)</b>
Autres produits financiers (b)	134		134
Autres charges financières (c)	(253)		(253)
<b>Charges et produits financiers(*) (d=a+b+c)</b>	<b>(419)</b>	<b>0</b>	<b>(419)</b>
Impôt sur le résultat	1 815		1 815
Q/p de résultat des sociétés mise en équivalence	2		2
<b>Résultat net avant cession d'activité</b>	<b>(4 510)</b>	<b>(598)</b>	<b>(5 108)</b>
Résultat des activités abandonnées	0		0
<b>Résultat net</b>	<b>(4 510)</b>	<b>(598)</b>	<b>(5 108)</b>
Part des minoritaires	18		18
<b>Part du Groupe</b>	<b>(4 528)</b>	<b>(598)</b>	<b>(5 126)</b>

### 1.5.Principes comptables

Le Groupe prépare des états financiers consolidés condensés 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 2012, tels qu'ils figurent dans le Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 18 avril 2013 (numéro de dépôt D.13-0388).

Les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2013 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 2012, à l'exception des nouvelles normes, normes révisées et interprétations applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 :

- IFRS 13 – Évaluation à la juste valeur ;
- amendement d'IAS 1 – Présentation des postes des autres éléments du résultat global (OCI) ;
- amendement d'IAS 12 – Recouvrement des actifs sous-jacents ;
- amendement d'IFRS 1 – Subventions publiques ; améliorations annuelles 2009-2011 des IFRS (mai 2012) ;
- amendement IFRS 7 – Informations à fournir – compensation des actifs financiers et des passifs financiers ; l'information sera donnée au 31 décembre 2013.

Par ailleurs, IAS 19 Révisée a été appliquée depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013 avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2012 sur les comptes comparatifs du premier semestre 2012 et de l'exercice 2012.

Le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) en vigueur en France depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013 a généré un produit au 30 juin 2013 enregistré dans les comptes conformément à la norme IAS 20, à savoir en « Autres produits de l'activité », au même titre que le Crédit d'Impôt Recherche (CIR).

Le Groupe n'a pas choisi d'appliquer par anticipation les nouvelles normes, normes révisées et interprétations non encore obligatoires au 1<sup>er</sup> janvier 2013 :

- Normes adoptées par l'UE:
- IAS 28 Révisée – Participations dans des entreprises associées et des coentreprises ;
- amendement d'IAS 32 – Compensation des actifs financiers et des passifs financiers ;
- IFRS 10 – États financiers consolidés ;

- IFRS 11 – Partenariats ;
- IFRS 12 – Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités ;
- Dispositions transitoires – amendements aux normes IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12.

· Normes non adoptées par l'UE:

- IFRS 9 – Instruments financiers
- amendement d'IAS 36 – Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers ;
- amendement d'IAS 39 – Changement d'instruments dérivés et prolongation de la comptabilité de couverture ;
- Entités d'investissements – amendements aux normes IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27
- IFRIC 21 – Droits ou taxes.

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

## **1.6. Estimations**

La préparation d'états financiers intermédiaires nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des jugements et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants figurant dans les états financiers consolidés condensés.

Pour la préparation des états financiers consolidés condensés, la direction a procédé à des estimations et a retenu des hypothèses dans des domaines identiques à ceux retenus pour l'établissement des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

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.

## 2. Notes sur les états financiers

### 2.1. Information sectorielle

#### Premier niveau d'information sectorielle – secteurs d'activité

Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre 2013

	France	%	Export	%	Total	%
Défense - Robotique	17 809	59,9%	8 109	62,5%	25 917	60,7%
Civil - Aéronautique	11 913	40,1%	4 863	37,5%	16 776	39,3%
<b>Total</b>	<b>29 722</b>	<b>100%</b>	<b>12 971</b>	<b>100%</b>	<b>42 693</b>	<b>100%</b>
	<b>69,6%</b>		<b>30,4%</b>			

Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre 2012

	France	%	Export	%	Total	%
Défense - Robotique	11 504	40,1%	11 509	67,3%	23 013	50,2%
Civil - Aéronautique	17 206	59,9%	5 581	32,7%	22 788	49,8%
<b>Total</b>	<b>28 710</b>	<b>100%</b>	<b>17 091</b>	<b>100%</b>	<b>45 801</b>	<b>100%</b>
	<b>62,7%</b>		<b>37,3%</b>			

Résultat opérationnel courant

	30/06/2013	%	30/06/2012	%
Défense - Robotique	18	8%	(1 695)	310%
Civil - Aéronautique	199	92%	1 147	-210%
<b>Total</b>	<b>216</b>	<b>100%</b>	<b>(547)</b>	<b>100%</b>

#### Deuxième niveau d'information sectorielle – zones géographiques export

Chiffre d'affaires par zones géographiques au 30 juin 2013

	France	%	Europe	%	Amérique	%	Asie	%	Autres	%	Total	%
Défense - Robotique	17 809	60%	1 974	45%	2 222	65%	3 447	77%	467	72%	25 917	61%
Civil - Aéronautique	11 913	40%	2 445	55%	1 222	35%	1 015	23%	180	28%	16 776	39%
<b>Total</b>	<b>29 722</b>	<b>100%</b>	<b>4 419</b>	<b>100%</b>	<b>3 443</b>	<b>100%</b>	<b>4 462</b>	<b>100%</b>	<b>647</b>	<b>100%</b>	<b>42 693</b>	<b>100%</b>
	<b>69,6%</b>		<b>10,4%</b>		<b>8,1%</b>		<b>10,5%</b>		<b>1,5%</b>		<b>100%</b>	

Chiffre d'affaires par zones géographiques au 30 juin 2012

En K€	France	%	Europe	%	Amérique	%	Asie	%	Autres	%	Total	%
Défense - Robotique	11 504	40%	2 448	52%	2 420	66%	6 533	84%	109	17%	23 013	50%
Civil - Aéronautique	17 206	60%	2 306	48%	1 246	34%	1 246	16%	783	121%	22 788	50%
<b>Total</b>	<b>28 710</b>	<b>100%</b>	<b>4 754</b>	<b>100%</b>	<b>3 666</b>	<b>100%</b>	<b>7 779</b>	<b>100%</b>	<b>892</b>	<b>100%</b>	<b>45 801</b>	<b>100%</b>
	<b>62,7%</b>		<b>10,4%</b>		<b>8,0%</b>		<b>17,0%</b>		<b>1,9%</b>		<b>100%</b>	

## 2.2. Dotations et reprises aux amortissements et provisions

	30/06/2013	30/06/2012*	2012*
Reprise sur amortissements			
- immobilisations incorporelles	46		41
- immobilisations corporelles			
<b>Total reprises sur Amortissements</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>41</b>
Reprises sur provisions			
- stocks et encours	229	33	542
- actifs circulants	45	3	54
- risques et charges	792	184	863
<b>Total reprises sur provisions</b>	<b>1 066</b>	<b>219</b>	<b>1 459</b>
<b>Total Reprises aux amortissements et provisions</b>	<b>1 111</b>	<b>219</b>	<b>1 500</b>
Dotations aux amortissements			
- immobilisations incorporelles	1 572	1 240	2 567
- immobilisations corporelles	512	528	1 071
- immobilisations leasing	46	46	91
<b>* sous total dotations aux amortissements</b>	<b>2 130</b>	<b>1 814</b>	<b>3 729</b>
Dotations aux provisions			
- stocks et encours	364	279	1 180
- actifs circulants	0	2	(2)
- risques et charges	585	371	1 847
<b>* sous total dotations aux provisions</b>	<b>949</b>	<b>652</b>	<b>3 026</b>
<b>Total dotations aux amortissements et provisions</b>	<b>3 079</b>	<b>2 467</b>	<b>6 755</b>
<b>Total dotations nettes aux amortissements et provisions</b>	<b>1 967</b>	<b>2 247</b>	<b>5 256</b>

\* Reclassement de présentation - voir note 1.3

## 2.3. Eléments non courants du résultat opérationnel

	30/06/2013	30/06/2012	2012
Coûts de restructuration	521	47	922
Dotations amortissements des incorporels reconnus à la juste valeur lors des acquisitions	329	329	658
Provisions inhabituelles pour pertes de valeur d'actifs (1)			2 064
Dotation prov. pour litiges (contentieux ECA / Baé)		6 200	6 200
Déconsolidation OD ECA et ECA AML	147		
Autres	5		72
<b>Total</b>	<b>1 002</b>	<b>6 576</b>	<b>9 916</b>

(1) Ces provisions concernent en 2012 essentiellement des frais de développement



## 2.4. Résultat par action

Les résultats par action se présentent comme suit :

	Index	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>Numérateur (en k€)</b>				
résultat net part du groupe	(a)	(1 156)	(5 081)	(5 126)
<b>Dénominateur (en titres)</b>				
nombre total de titres	(b)	8 128 819	6 440 198	6 639 130
nombre de titres en autocontrôle	(c)	197 841	160 364	193 575
nombre de titres hors autocontrôle	(d) = (b-c)	7 930 978	6 279 834	6 445 555
nombre moyen pondéré de titres (hors autocontrôle)	(d')	7 186 134	6 267 334	6 270 529
actions ordinaires potentielles dilutives :				
effet dilutif des options de souscription d'actions	(e)	5 753	11 301	25 446
nombre moyen pondéré de titres après dilution	(f) = (d'+e)	7 191 886	6 278 635	6 295 975
<b>Ratio</b>				
résultat par action de base : bénéfice / (perte) *	(g) = (a*1000)/(d')	(0,16)	(0,81)	(0,82)
résultat par action dilué : bénéfice / (perte) *	(h) = (a*1000)/(f)	(0,16)	(0,81)	(0,81)

## 2.5. Immobilisations corporelles

	Terrains et constructions	Agencements et matériel	Terrains et constructions en location-financement	Immobilisations en cours	Total
<b>Valeur brute</b>					
<b>Au 1er janvier 2013</b>	<b>7 815</b>	<b>10 272</b>	<b>2 605</b>	<b>102</b>	<b>20 795</b>
Augmentations	3	169	-	41	214
Variations de périmètre de consolidation	-	(1)	-	-	(1)
Sorties	-	(78)	-	-	(78)
Autres mouvements	-	69	-	(69)	0
Effet des variations de change	1	3	-	-	4
<b>Au 30 juin 2013</b>	<b>7 819</b>	<b>10 433</b>	<b>2 605</b>	<b>75</b>	<b>20 932</b>
<b>Amortissements et pertes de valeurs</b>					
<b>Au 1er janvier 2013</b>	<b>3 299</b>	<b>7 606</b>	<b>485</b>	<b>-</b>	<b>11 390</b>
Dotations aux amortissements	128	384	46	-	557
Variations de périmètre de consolidation	-	(1)	-	-	(1)
Pertes de valeur	-	-	-	-	-
Sorties	-	(61)	-	-	(61)
Autres mouvements	-	-	-	-	-
Effet des variations de change	1	2	-	-	3
<b>Au 30 juin 2013</b>	<b>3 428</b>	<b>7 929</b>	<b>531</b>	<b>-</b>	<b>11 888</b>
<b>Valeur nette</b>					
<b>Au 1er janvier 2013</b>	<b>4 516</b>	<b>2 667</b>	<b>2 120</b>	<b>102</b>	<b>9 405</b>
<b>Au 30 juin 2013</b>	<b>4 392</b>	<b>2 504</b>	<b>2 074</b>	<b>75</b>	<b>9 044</b>

## 2.6. Immobilisations incorporelles

	Goodwill	Projets de développements	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations en cours	Total
<b>Valeur brute</b>					
<b>Au 1er janvier 2013</b>	<b>10 173</b>	<b>31 789</b>	<b>5 498</b>	<b>1 715</b>	<b>49 175</b>
Augmentations	-	1 204	32	-	1 236
Variations de périmètre de consolidation	-	-	-	-	-
Sorties	-	-	(4)	-	(4)
Autres mouvements	-	-	1 715	(1 715)	-
Effet des variations de change	-	7	1	-	8
<b>Au 30 juin 2013</b>	<b>10 173</b>	<b>33 001</b>	<b>7 242</b>	<b>-</b>	<b>50 416</b>
<b>Amortissements et pertes de valeurs</b>					
<b>Au 1er janvier 2013</b>	<b>-</b>	<b>13 038</b>	<b>4 021</b>	<b>-</b>	<b>17 059</b>
Dotations aux amortissements	-	1 527	334	-	1 861
Variations de périmètre de consolidation	-	-	-	-	-
Pertes de valeur	-	-	-	-	-
Sorties	-	-	(1)	-	(1)
Autres mouvements	-	-	-	-	-
Effet des variations de change	-	4	1	-	5
<b>Au 30 juin 2013</b>	<b>-</b>	<b>14 569</b>	<b>4 354</b>	<b>-</b>	<b>18 924</b>
<b>Valeur nette</b>					
<b>Au 1er janvier 2013</b>	<b>10 173</b>	<b>18 751</b>	<b>1 477</b>	<b>1 715</b>	<b>32 116</b>
<b>Au 30 juin 2013</b>	<b>10 173</b>	<b>18 431</b>	<b>2 888</b>	<b>-</b>	<b>31 492</b>

## 2.7. Actifs courants

	Valeurs brutes	30/06/2013 Dépréciation	Valeurs nettes	31/12/2012 Valeurs nettes
Matières premières	10 666	(3 719)	6 947	7 068
En-cours	7 195	(1)	7 194	6 094
Produits finis	5 594	(1 275)	4 319	3 976
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>23 455</b>	<b>(4 995)</b>	<b>18 460</b>	<b>17 137</b>
Avances et acomptes versés	2 145		2 145	3 033
Créances sociales	134		134	123
Créances fiscales	2 939		2 939	3 038
Débiteurs divers	4 372	(236)	4 136	3 046
Comptes courants débiteurs	44		44	45
Charges constatées d'avance	598		598	600
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>10 233</b>	<b>(235)</b>	<b>9 997</b>	<b>9 885</b>
<b>Impôt sur le résultat</b>	<b>3 990</b>		<b>3 990</b>	<b>3 368</b>
<b>Clients et comptes rattachés (1)</b>	<b>49 582</b>	<b>(528)</b>	<b>49 054</b>	<b>59 283</b>
Disponibilités	7 445		7 445	8 417
Autres équivalents de trésorerie	677		677	9 450
<b>Trésorerie et équivalents</b>	<b>8 121</b>	<b>0</b>	<b>8 121</b>	<b>17 866</b>
<b>Total Général</b>	<b>95 382</b>	<b>(5 758)</b>	<b>89 623</b>	<b>107 540</b>
(1) Dont factures à établir			35 073	29 993

## 2.8. Passifs courants

	30/06/2013	31/12/2012
Dettes financières à moins d'un an	571	10 109
Concours bancaires	2 612	1 633
<b>Emprunts et concours bancaires</b>	<b>3 183</b>	<b>11 742</b>
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>12 544</b>	<b>19 218</b>
Avances et acomptes reçus / cdes	18 819	20 197
Dettes sociales	7 523	7 117
Dettes fiscales	3 988	5 458
Comptes courants créditeurs	10	8
Dettes diverses (1)	1 829	1 404
Produits constatés d'avance	9 460	8 635
<b>Autres dettes</b>	<b>41 630</b>	<b>42 818</b>

(1) Il s'agit notamment des dividendes à verser pour 629 K€.

Les produits constatés d'avance se décomposent principalement au 30 juin 2013 de:

- Subventions et CIR : 3 509 K€
- Contrats à long terme : 5 762 K€

## 2.9. Emprunts et dettes financières

en K€	Ouverture	Var. périmètre	Augmentation	Diminution	Reclassement	Autre Mvt	Clôture
Emprunts auprès d'établissement de crédit	10 216		47	(9 550)			713
Emprunts obligataires convertibles	12 668			(12 487)			180
Retraitement des Crédits Baux	1 738			(56)			1 682
Autres dettes financières	672			(80)			592
Concours bancaires	1 633		2 612	(1 633)			2 612
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>26 927</b>	<b>0</b>	<b>2 660</b>	<b>(23 806)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 781</b>

Les échéances des emprunts sont indiquées ci-après :

en K€	30/06/2013	31/12/2012
- Moins d'un an	3 183	11 742
- Un à deux ans	303	305
- Deux à trois ans	514	539
- Trois à quatre ans	193	195
- Quatre à cinq ans	155	157
- Plus de cinq ans	1 431	13 989
<b>Total</b>	<b>5 781</b>	<b>26 927</b>

## 2.10. Capitaux propres

En mai 2013, une augmentation de capital de 1 489 606 actions nouvelles a été réalisée dans le cadre de la conversion d'une partie de l'emprunt obligataire émis en décembre 2012.

## 2.11. Provisions pour risques et charges

	Ouverture	Mouvement Périètre	Dotations	Utilisations	Reprises	Clôture
Provisions pour litiges (1)	6 220				(20)	6 200
Provision pour garanties données	493		30			524
Provision pour perte à fin d'affaires	586		266	(502)		350
Provisions pour pénalités de retard	1 032		104			1 136
Provision autres risques & charges	875		447	(517)		805
<b>Total Provision pour risques &amp; charges</b>	<b>9 207</b>	<b>0</b>	<b>847</b>	<b>(1 019)</b>	<b>(20)</b>	<b>9 015</b>

(1) Litige ECA / BAE

## 2.12. Impôts sur les sociétés et impôts différés

Ventilation de la charge d'impôt :

	30/06/2013	30/06/2012
Impôts exigibles	13	271
CVAE	300	321
Impôts différés	(18)	(2 725)
<b>Total</b>	<b>294</b>	<b>(2 133)</b>

Ventilation des impôts différés

	30/06/2013	31/12/2012
<b>Différences temporelles</b>		
- Retraites & prestations assimilées	(909)	(955)
- Frais de développement	5 487	5 581
- Subvention	(62)	(95)
- Crédit bail	155	148
- Fonds de commerce	0	0
- Emprunt obligataire	3	280
- Autres	183	333
<b>Sous Total</b>	<b>4 857</b>	<b>5 291</b>
<b>Déficits reportables</b>	<b>(2 464)</b>	<b>(2 464)</b>
<b>Différences temporaires</b>	<b>(690)</b>	<b>(929)</b>
<b>CVAE</b>	<b>119</b>	<b>129</b>
<b>Sous Total</b>	<b>(3 035)</b>	<b>(3 263)</b>
<b>Total (1)</b>	<b>1 822</b>	<b>2 027</b>

Impôt différés Passif	(1 854)
Impôt différés Actif	31
	<b>(1 822)</b>

## **2.13. Transactions avec les parties liées**

<b>Compte de résultat 2013</b>	<b>Groupe GORGE (1)</b>
Chiffre d'Affaires	-
Autres produits	94
Achats	16
Management fees	372
Autres Charges	-
Produits financiers	-
Charges financières	6
+/- val cessions	-

<b>Bilan 2013 - Actif</b>	<b>Groupe GORGE (1)</b>
Immo corporelles & Incorporelles	-
Titres de participation	-
Créances rattachées à des participations	-
Autres immobilisations financières (Prêts)	-
Clients	112
Débiteurs divers	-
C/C Débiteur	-
Intérêts des C/C	-
Charges constatées d'avance	-
Autres créances	-

<b>Bilan 2013 - Passif</b>	<b>Groupe GORGE (1)</b>
Dettes Financières à LT et intérêts courus	-
C/C Créateur	-
Fournisseurs	159

(1) Filiales de Groupe Gorgé

## **3. Autres Informations**

### **3.1. 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.

Il avait été mentionné dans l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2012 que la filiale ECA EN avait obtenu une condamnation en sa faveur de son bailleur à verser une astreinte de 3 M€. Des difficultés de recouvrement étaient anticipées et se sont confirmées, le bailleur étant désormais en procédures collectives. Ce contentieux est sans impact sur les comptes du groupe qui n'a enregistré aucune créance à l'encontre du bailleur défaillant.

Aucune autre évolution significative des litiges n'est à mentionner par rapport aux informations données dans l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2012, y compris concernant celui qui oppose ECA Robotics, filiale à 100% d'ECA SA, à BAé sur un sujet de propriété intellectuelle.

### **3.2. Effectifs**

	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
Effectifs du Groupe ECA en fin de période.	570	584	587
<b>Total</b>	<b>570</b>	<b>584</b>	<b>587</b>

### **3.3. Engagements**

Les engagements du Groupe tels qu'ils figurent dans l'annexe aux comptes consolidés du 31/12/2012 n'ont pas évolué de façon significative.

### **4. Evènements postérieurs**

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale du 5 juin et compte tenu des options des actionnaires, un dividende de 0,38 € par action est distribué le 13 septembre 2013, en numéraire pour 629 K€. Le capital d'ECA SA est ainsi porté à 8 475 913 actions, détenues à 63,88% par GROUPE GORGE.

### **III- Attestation du responsable du rapport semestriel**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-avant présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Guenaël GUILLERME, Directeur Général

## **IV- Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2013**

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société ECA, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2013, 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 les notes suivantes de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés :

- La note 1.1. qui expose le traitement comptable de la distribution de dividendes votée lors de l'Assemblée Générale des actionnaires du 5 juin 2013 ;
- La note 1.4.a. qui expose l'incidence dans les comptes au 30 juin 2013 des corrections d'erreurs relatives aux filiales ECA CSIP et ECA Robotics ;
- La note 1.4.b. qui expose l'incidence dans les comptes au 30 juin 2013 du changement de méthode relatif à l'application de la norme IAS 19 révisée, applicable depuis le 1er janvier 2013 avec effet rétroactif au 1er janvier 2012.

### **II. Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Versailles et Courbevoie, le 6 septembre 2013

**BDO France - ABPR Ile de France**

Philippe Benech

**Mazars**

Daniel Escudeiro