



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2010



I - Rapport d'activité

Activités et Faits marquants du premier semestre

L'activité du 1^{er} semestre.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2010 s'élève à 52,1 M€ en progression de 7% par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette progression résulte du carnet de commande élevé du début d'exercice (138 M€).

La répartition entre les secteurs Défense-Robotique et Civil-Aéronautique reste comparable à celle de l'exercice précédent avec 60 % du chiffre d'affaires réalisés dans le secteur Défense / Robotique et 40% dans le secteur Civil / Aéronautique. Cependant, la progression du secteur Civil / Aéronautique est importante comparativement au premier semestre 2009 (+21%) : c'est la conséquence de la montée en puissance progressive des activités Aéronautiques du Groupe liée aux importants marchés remportés en 2009 chez Airbus dans le cadre du programme A350 XWB. Le secteur Défense est resté stable par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel consolidé au 30 juin 2010 s'élève à 4,1 M€, soit 7,9% du chiffre d'affaires contre 5,5 M€ en 2009. Il est en retrait par rapport au 1^{er} semestre 2009 qui avait atteint un niveau de 11,2% du chiffre d'affaires grâce notamment à plusieurs affaires à bonnes marges qui s'étaient terminées au cours de la période. Il résulte également d'une évolution conjoncturelle du mix activités.

Le résultat net part du groupe ressort à 3,5 M€ soit 6,7% du chiffre d'affaires contre 3,8 M€ en 2009.

Les prises de commandes du semestre s'élèvent à 40,7 M€ contre 38,8 M€ au 1^{er} semestre 2009. Parmi les commandes significatives enregistrées, on peut citer le contrat obtenu par ECA Sinters en groupement avec EADS Tests & Services pour fournir à Airbus l'ensemble des bancs de test des lignes d'assemblage final (FAL) du programme A 350 XWB. Ce contrat conforte la position de prestataire de rang 1 de l'avionneur et positionne désormais le Groupe ECA en premier fournisseur français d'Airbus sur le segment Jigs & Tools. Le secteur Défense a également contribué à la prise de commande avec le système de stabilisation des SNLE-NG au lancement des missiles M 51, et le contrat pour le Moteur Electrique de Propulsion du 2^{ème} sous marin Barracuda.

Au 30 juin 2010 le carnet de commandes s'élève à 127 M€, et le carnet des offres demeure à un niveau très important.

La trésorerie nette ressort à 18,1 M€ en progression par rapport à celle du 31 décembre 2009 (15,0 M€). A noter qu'au 31 août 2010, ECA SA accuse un retard de paiement de la DGA d'environ 8 M€.

Secteur Défense-Robotique (60% du CA, 31,0 M€ stabilité)

Dans le domaine de la Robotique Navale les études relatives aux contrats notifiés en 2009 dans le cadre du Plan de Relance de l'Economie (ESPADON et SAFARI) ont permis d'aboutir à la définition complète des systèmes. La production de série des K Ster pour les contrats Inde, Singapour et Lituanie s'est poursuivie normalement. Dans le domaine applicatif de l'Offshore Pétrolier un accord a été conclu avec la société ALLSEAS (pose de pipelines) pour mener une expérimentation en grandeur réelle de caractérisation de point de touche de pipelines.

Des investissements importants de R&D ont également été réalisés dans ce secteur en particulier la construction d'un démonstrateur d'USV (Inspector) qui bénéficie de briques technologiques développées dans le cadre de contrats clients ; et le développement des charges utiles et des systèmes qui permettront au robot ALISTAR 3000 de réaliser les missions qui seront expérimentées avec ALLSEAS.

Dans le secteur des Equipements Navals, la production de l'exemplaire n° 1 du Moteur Electrique de Propulsion du BARRACUDA est avancée et les premiers essais se dérouleront à partir de septembre 2010 pour une livraison à DCNS début 2011, conformément aux délais contractuels.

Dans le secteur de la Simulation Navale le 1^{er} semestre est marqué par le développement des systèmes du contrat SIMULNAV avec la DGA (nouveaux simulateurs destinés à l'Ecole Navale). La totalité des simulateurs de la tranche ferme sera livrée avant la fin de l'année.

Le secteur Terrestre est marqué par une forte activité de productions de robots CAMELEON pour livrer les clients français (NEDEX Air) et étrangers. L'activité commerciale dans ce domaine reste très soutenue, au 30 juin 2010 le carnet d'offres comprend une centaine de CAMELEON équipés des différentes charges utiles développées par le groupe (démontage, caractérisation NBC, détection de snipers...). Les travaux de R&D relatifs à l'assistance à l'autonomie des robots, à la communication avec des drones aériens et à l'intégration dans le programme de fantassin du futur se sont poursuivis.

Dans le secteur du Nucléaire, aucune nouvelle commande significative n'a été enregistrée. Cependant l'activité de réponse aux appels d'offres est restée très soutenue mais de nombreux projets sur lesquels ECA est positionnée subissent encore des décalages dans le temps, en particulier des projets de démantèlement. Néanmoins les contrats signés en 2008 sont en phase de production et génèrent une activité soutenue.

Aux Etats Unis la filiale SSI poursuit son développement sur ses métiers historiques de la simulation. Le gel de certains budgets de la Défense conduira à un étalement des commandes des Marines Corps. En revanche l'US Army vient de conclure très positivement l'expérimentation pilote qui avait été menée sur 14 de ses bases (contrat de 12 MUSD de 2008) et envisage désormais de déployer plus largement ces simulateurs.

L'effort de R&D s'est poursuivi dans tous les domaines de Développement : AUV de Sécurité Maritime en partenariat avec Thalès, intégration de capteurs NRBC sur des Robots Terrestres avec l'Agence Européenne de Défense, la mise en réseau des simulateurs terrestres dans le cadre du projet PLATSIM (Pôle de Compétitivité)

Secteur Civil – Aéronautique (40% du CA, 21,1 M€ en croissance de 21%)

Trois filiales du Groupe sont 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, et ECA Faros pour la simulation Aéronautique et Terrestre.

Dans le secteur des Systèmes d'Assemblage de Structures d'Aéronefs le niveau d'activité est en croissance significative du fait de la montée en puissance des contrats A350 XWB. Le semestre est caractérisé par la mise en place de l'organisation industrielle de ces contrats, et l'exécution de la plupart des études détaillées de chaque sous ensemble. L'activité sera amenée à poursuivre sa croissance au cours du 2^{ème} semestre avec les premières réalisations.

ECA Sinters a concrétisé les efforts commerciaux engagés en 2009 avec l'obtention de la commande des bancs de test de la FAL A 350 XWB en groupement avec EADS Tests & Services. Ce contrat signé en fin de semestre n'a pas d'impact sur le 1^{er} semestre 2010 et aura un effet modéré sur l'année qui sera essentiellement consacrée aux études. L'activité de ventes de GSE s'est bien comportée malgré les effets encore sensibles de la crise économique dans les compagnies aériennes.

Dans le secteur de la Simulation (Terrestre et Aéronautique), ECA Faros souffre toujours de la dégradation de la situation économique et a été confronté au cours du semestre à des reports de plusieurs commandes qui étaient attendues. Ces reports ont pour origine des difficultés de ses clients civils à mettre en place les financements de leurs projets d'investissements, sans toutefois les remettre en cause. Cependant dans le secteur Aéronautique le partenariat signé en 2009 avec Flight Safety Inc (FSI) s'est concrétisé par une première commande significative relative à la fourniture de modèles de vol A 320 et de sous ensembles de contrôles commandes destinés au simulateur Full Flight A 320 en développement chez FSI. Dans le secteur Terrestre, ECA Faros a fourni à l'Education Nationale Française 70 simulateurs de scooters qui seront déployés dans des collèges et lycées.

Périmètre - Organisation

Aucune acquisition n'est intervenue au 1^{er} semestre 2010. 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.

Le Conseil d'Administration a entériné la décision de créer une filiale au Brésil dans le cadre de la coopération franco-brésilienne dans le domaine des sous marins, et des actions menées pour développer le secteur de la robotique sous marine pour l'Oil & Gas.

Le Conseil a également entériné la décision de créer une filiale à Singapour qui deviendra la tête de pont du dispositif commercial d'ECA en Asie, et sera en charge de réaliser des prestations de services support au profit de ses clients.

Ces deux sociétés seront créées avant la fin de l'exercice.

Le management d'ECA SA et de ses filiales n'a pas été modifié.

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 2009.

Pour l'année 2010 nous confirmons un objectif de chiffre d'affaires supérieur à 105 M€. A ce jour il subsiste encore quelques incertitudes limitées sur la date de signature de contrats à cycles courts.

A moyen terme les choix stratégiques de positionnement et de développement de l'entreprise sont pertinents dans tous les métiers du Groupe, ainsi que le confirme l'activité du 1^{er} semestre. Ces choix doivent continuer à soutenir la croissance de l'entreprise :

- Dans le domaine de la Robotique Navale avec le K Ster, les AUV, les USV et le SIMBA 455,
- Dans le domaine de la Robotique Terrestre avec la prise de conscience de plus en plus forte des Armées de l'utilité de ce type de moyens pour appuyer les forces, et son utilisation dans le secteur du Homeland Security,
- Dans le domaine du Nucléaire, la création au sein de Groupe Gorgé du Pôle Nucléaction, ensemble de sociétés présentes sur les segments du Nucléaire et complémentaires d'ECA par leurs offres, est une opportunité de synergies nouvelles en terme d'offres globales et d'accès à des marchés à l'export,
- Dans le domaine de la Simulation pour l'entraînement à des situations de plus en plus complexes pour lesquelles la mise en situation réelle est exclue car trop risquée ou trop coûteuse.

Parties liées

Le détail des transactions avec le Groupe Gorgé (ex Finuchem) et ses filiales figure au II-Etats financiers consolidés § 3.7.

II- Etats financiers consolidés

Bilan consolidé

En K€	Notes	30/06/2010	30/06/2009 *	31/12/2009
Ecart d'acquisition	2.1	11 506	8 845	11 244
Immobilisations incorporelles nettes	2.2 /2.3	19 584	17 089	18 372
Immobilisations corporelles nettes	2.2 /2.3	7 502	6 308	6 299
Immeubles de placement	2.2 /2.3	41	41	41
Autres immobilisations financières	2.2 /2.3	585	758	705
Autres actifs non courants		0	1	0
Impôts différés actif	2.10	468	253	249
Total actifs non courants		39 685	33 295	36 909
Stocks et en cours	2.5 /2.6	13 070	12 939	12 170
Créances d'exploitation	2.5 /2.6	9 434	7 659	6 667
Clients et comptes rattachés (1)	2.5 /2.6	51 165	42 292	48 132
Impôt sur le résultat	2.5 /2.6	1 035	1 563	344
Trésorerie	2.5 /2.6	18 145	15 427	15 024
Total actifs courants		92 849	79 880	82 337
Actifs destinés à être cédés	2.4	0	0	0
Total actif		132 535	113 175	119 246
(1) dont Factures à émettre		26 804	12 247	19 744

En K€	Notes	30/06/2010	30/06/2009 *	31/12/2009
Capital (1)		3 199	3 145	3 185
Primes		20 203	19 005	19 804
Réserves consolidées et résultat (2)*		24 101	23 994	22 872
Capitaux propres – part du Groupe		47 503	46 144	45 861
Total intérêts minoritaires		248	246	254
Total capitaux propres		47 750	46 390	46 115
Emprunts et dettes financières (3)	2.8	4 959	4 519	5 534
Engagements envers le personnel	2.9	1 930	1 384	1 614
Impôts différés passif	2.10	4 940	4 039	4 288
Autres passifs long terme	2.11	751	1 348	1 274
Total passifs non courants		12 581	11 290	12 711
Provisions pour risques et charges	2.12	1 726	1 946	1 414
Emprunts et concours bancaires	2.8	2 888	2 456	2 989
Fournisseurs	2.13	17 076	15 508	13 351
Autres dettes*	2.13	50 404	35 164	42 583
Impôt exigible		110	421	83
Total passifs courants		72 203	55 495	60 420
Passifs destinés à être cédés	2.4	0	0	0
Total passif		132 535	113 175	119 246
(1) de l'entreprise mère consolidante				
(2) dont résultat de l'exercice		3 514	3 780	7 375
(3) dont Crédit bail		1 990	2 023	2 041

(*) Après retraitement des corrections d'erreurs mentionnées au paragraphe 1.3.1

Compte de résultat consolidé

en K€	Notes	1 ^{er} sem.10	1 ^{er} sem.09 *	Année 2009
Chiffre d'affaires	1.8	52 074	48 818	95 593
Production immobilisée		2 478	2 122	4 046
Production stockée		500	1 091	(160)
Autres produits de l'activité (*)		2 594	1 282	2 335
Achats consommés	3.1	(32 259)	(28 825)	(54 916)
Charges de personnel		(18 111)	(15 890)	(31 067)
Autres charges d'exploitation		(112)	(263)	(473)
Impôts et taxes		(1 025)	(943)	(1 744)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	3.2	(1 964)	(1 321)	(2 201)
Ecart d'acquisition		0		32
Autres produits et charges opérationnels	3.3	(76)	(603)	(635)
Résultat Opérationnel Courant		4 098	5 468	10 810
Dépréciation d'actifs et d'écarts d'acquisition				
Frais de restructuration			(11)	(11)
Résultat Opérationnel		4 098	5 457	10 799
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(60)	(108)	(131)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		23	71	123
Coût de l'endettement financier net (a)		(37)	(37)	(8)
Autres produits financiers (b)		1 443	861	831
Autres charges financières (c)		(472)	(370)	(429)
Charges et produits financiers (d=a+b+c)	3.4	934	454	394
Impôt sur les bénéfices	3.5	(1 495)	(2 055)	(3 615)
Q/p de résultat des sociétés mise en équivalence		(12)	(89)	(177)
Résultat net avant cession d'activité		3 525	3 767	7 401
Résultat des activités abandonnées		0	30	30
Résultat net		3 525	3 797	7 431
Part des minoritaires		11	17	56
Part du Groupe		3 514	3 780	7 375
RN par action des activités poursuivies (en €)	3.6	0,56	0,61	1,17
RN par action dilué des activités poursuivies (en €)		0,56	0,61	1,17
RN par action des activités abandonnées (en €)				
RN par action dilué des activités abandonnées (en €)				
RN par action de l'ensemble consolidé (en €)		0,56	0,61	1,17
RN par action dilué de l'ensemble consolidé (en €)		0,56	0,61	1,17

(*) Après retraitement de la correction d'erreur mentionnée au paragraphe 1.3.1

Etat consolidé du Résultat Global

En K€	Notes	1 ^{er} sem.10	1 ^{er} sem.09 *	Année 2009
Résultat net (*)		3 525	3 797	7 431
Ecart de conversion		404	41	(4)
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente				
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	2.9	(209)	150	(70)
Impôts différés sur écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	2.10	70	(50)	23
Rémunérations en actions	2.9	125	22	164
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		391	163	113
Résultat Global		3 916	3 960	7 544
..dont part du groupe		3 905	3 943	7 488
..dont part des intérêts minoritaires		11	17	56

(*) Après retraitement de la correction d'erreur mentionnée au paragraphe 1.3.1

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

En K€	Capital	Réserves liées au Capital	Réserves consolidées	Résultat Consolidé*	Total	Part Groupe	Minoritaires
Clôture 2008 corrigée*	3 143	18 987	18 832	5 742	46 705	46 459	245
Opérat° sur le Capital					0	0	
Autocontrôle			(480)		(480)	(480)	
Affectation résultat n-1			6 259	(6 259)	0		
Impact correction 2008			(517)	517	0		
Dividendes			(3 794)		(3 794)	(3 774)	(20)
Résultat net exercice (a) *				3 797	3 797	3 780	17
Variation IDR méthode Sories			100		100	100	
Ecart de change			41		41	41	
Stocks options IFRS2		22			22	22	0
Résultat Enregistré directement en CP (b) :	0	22	141	0	163	163	
Résultat global de l' exercice (a+b) *	0	22	141	3 797	3 960	3 943	17
Variation % intérêts					0	(3)	3
Reclassement		(4)	4		0		
Clôture 30 Juin 2009 *	3 144	19 005	20 445	3 797	46 391	46 144	246

(*) Après retraitement des corrections d'erreurs mentionnées au paragraphe 1.3.1

En K€	Capital	Réserves liées au Capital	Réserves consolidées	Résultat Consolidé	Total	Part Groupe	Minoritaires
Clôture 2009	3 185	19 807	15 695	7 431	46 115	45 862	254
Opérat° sur le Capital	13	272			285	285	
Autocontrôle			(533)		(533)	(533)	
Affectation résultat n-1			7 431	(7 431)	0		
Dividendes			(2 034)		(2 034)	(2 017)	(17)
Résultat net de la période (a)				3 525	3 525	3 514	11
Variation IDR méthode Sories			(139)		(139)		
Ecart de change			404		404		
Stocks options IFRS2		125			125		
Résultat Enregistré directement en CP (b) :	0	125	266		391	391	0
Résultat global de la période (a+b)					3 916	3 905	11
Variation % intérêts							
Reclassement							
Clôture 30 Juin 2010	3 198	20 202	20 823	3 525	47 749	47 504	248

Tableau des flux de trésorerie consolidés

	Notes	30/06/2010	30/06/2009*	31/12/2009
Résultat net consolidé (avant Répart. Groupe/Minos)		3 525	3 797	7 431
+/- Q/p de résultat des sociétés mise en équivalence		12	89	177
+/- Dotations Nettes Amts et Depr	3.2	1 544	1 341	2 652
+/- Dotations Nettes Provisions (Courant / Non Courant)	3.2	420	(77)	(565)
+/- Charges et produits calculés liés aux stocks-opt & assimilés	2.9	125	22	164
+/- Autres Charges et Produits calculés	Cf. ci-dessous	(127)	(64)	(8)
-/+ Plus et Moins values de cessions		(2)	(210)	(131)
CAF (avant neutralisation Cout Endttmt Fin Net et Impôts)		5 497	4 898	9 720
+/- Charge/Produits d'Impôts Différés		524	645	955
CAF (après neutralisation Cout Endttmt Fin Net et Impôts)		6 021	5 543	10 675
+/- Variation BFR lié à l'activité	Cf. ci-dessous	1 398	1 905	8 442
= Flux Net de Trésorerie Généré par l'Activité		7 419	7 448	19 117
- Décaissements / Acq Immos Corp et Incorp	2.3	(3 675)	(2 418)	(5 240)
+ Encaissements / Cess. Immos Corp et Incorp	2.3	3	10	(142)
- Décaissements / Acq Immos Fin	2.3	(55)	(12)	(302)
+ Encaissements / Cess. Immos Fin	2.3	350	39	62
+ Variation comptes courants débiteurs			357	
+/- Trésorerie nette Acq/Cess filiales	2.1	(262)	(253)	(2 428)
+ Subventions investissements				
= Flux Net de Trésorerie / Opérations d'Investissements	CP	(3 640)	(2 277)	(8 051)
+ Sommes reçues lors d'augm de cap. (Société M)	CP	287		696
- Dividendes versés aux actionnaires Societe M	CP	(12)	(20)	(7 741)
+/- Achat revente actions propres				(1 056)
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	2.8	253	581	2 510
- Remboursement d'emprunts	2.8	(930)	(1 035)	(1 541)
= Flux Net de Trésorerie lié aux Op de Financmt		(402)	(474)	(7 131)
+/- Incidences variations cours des devises		276	127	45
+/- Reclassement de trésorerie		(532)	(476)	
= Variation de la Trésorerie Nette	2.6	3 121	4 348	3 981

(*) Après retraitement de la correction d'erreur mentionnée au paragraphe 1.3.1

Nature	Solde Ouv.	Activités abandonnées	Var. périmètre	+/- Var BFR Expl	Autre mvt	Ecart de conversion	Solde 2010
Stocks Nets	12 170			739		161	13 070
Clients Nets	48 131			2 655		379	51 165
Autres créances Expl N	6 666			2 772	(27)	23	9 434
CIR et autres créances d'IS	344			691			1 035
Actifs Courants	67 311	0	0	6 857	(27)	563	74 704
Dettes Fournisseurs	13 351			3 701	(4)	29	17 076
Autres Dettes	42 583			7 378	331	113	50 404
Impôt exigible	83			19	8		110
Passifs Courants hors prov.	56 017	0	0	11 098	335	142	67 590
[Actifs]-[Passifs]	11 294	0	0	(4 242)	(362)	421	7 114
Dividende non versées				2 022			
Fournisseur d'Immobilisation				258			
Echec projet avance conditionnée				523			
Divers				42			
Variation du BFR d'exploitation				(1 398)			

Détail des autres charges & produits calculés :

	2010	2009
Dot/Rep financières	(108)	
Autres	(19)	(64)
Autres charges calculées	(127)	(64)

Notes annexes aux états financiers consolidés condensés

1 Informations générales

1.1 Présentation du Groupe

ECA (« la Société ») et ses filiales (« le Groupe ») interviennent sur deux métiers principaux :

Robotique / Défense. Avec un parc installé de 500 robots, la robotique sous-marine est l'activité historique d'ECA. De forts investissements de R&D depuis plusieurs années permettent à ECA de demeurer leader mondial du déminage sous marin avec la gamme de robots la plus innovante. Cette dernière génère une importante activité récurrente de maintenance et de soutien logistique. ECA est le leader français de la robotique terrestre. Le groupe possède la gamme complète de robots et kits de télé opération pour la défense et la sécurité civile. Le groupe est fournisseur d'équipements et de solutions automatisées pour les domaines naval et terrestre ainsi que des simulateurs d'entraînement et de mission.

Aéronautique / Civil. ECA propose à ses clients aéronautiques une gamme complète de solutions : équipements embarqués, simulateurs d'entraînement, moyens d'essais, bancs et outillages de maintenance, machines d'assemblage avion. Cette activité est commercialement équilibrée entre les constructeurs (Airbus, Eurocopter,...) et les compagnies aériennes.

ECA est une société anonyme enregistrée et domiciliée en France, inscrite au le compartiment C d'Euronext Paris.

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros, sauf indication contraire. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 9 septembre 2010.

1.2 Principaux mouvements de périmètre intervenus sur le premier semestre 2010

Néant

1.3 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 2009, tels qu'ils figurent dans le Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 29 avril 2010 (numéro de dépôt D.10-0350)

Les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2010 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 2009, à l'exception des nouvelles normes, normes révisées et interprétations applicables à compter du 1^{er} janvier 2010 :

- les normes IFRS 3 révisée (Regroupements d'entreprises), IAS 27 révisée (Etats financiers consolidés et individuels), les amendements d'IAS 39 (Eléments éligible à la couverture) et d'IFRS 2 (transactions cash-settled intra-groupe), les améliorations des normes IFRS d'avril 2009 (texte publié par l'IASB en avril 2009), ainsi que les interprétations IFRIC 12 (Contrats de concessions de service), IFRIC 15 (Ventes de biens immobiliers), IFRIC 16 (Couverture d'un investissement net dans une filiale étrangère), IFRIC 17 (Distribution d'actifs non monétaires aux actionnaires) et IFRIC 18 (transfert d'actifs de la part de clients) sont sans effet sur les comptes du Groupe au 30 juin 2010.

Par ailleurs, le Groupe n'a pas choisi d'appliquer par anticipation les nouvelles normes, normes révisées et interprétations non encore obligatoires au 1^{er} janvier 2010 :

- Amendement IAS 32 (Classement des droits de souscription émis),
- IFRIC 14 (Paiement d'avance),
- IFRIC 19 (Extinction des dettes financières avec des instruments de capitaux propres)
- Amélioration annuelle sur les IFRS (texte publié par l'IASB en mai 2010).

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

1.3.1 Modification de traitement : conséquence des corrections d'erreurs effectuées dans les comptes clos au 31 décembre 2009.

Les comptes au 30 juin 2009 ont été modifiés pour corriger d'une part la méthode de comptabilisation des crédits d'impôt recherche (CIR).

Depuis 2007, le classement du crédit d'impôt recherche (CIR) en résultat opérationnel plutôt qu'en diminution de la charge d'impôt a été adopté, conformément aux pratiques de la place et aux normes IAS 12 et IAS 20. Suite à de nouvelles analyses, il est apparu que l'application des normes pouvait être améliorée, en constatant le crédit d'impôt recherche en produits constatés d'avance au passif pour sa part correspondant à des dépenses de développement inscrites à l'actif. Cette méthode de comptabilisation diminue le CIR constaté en produit au cours de l'année en contrepartie d'une constatation dans le futur, au rythme des amortissements des actifs concernés.

Les crédits d'impôt recherche du Groupe sont donc constatés au sein du résultat opérationnel courant plutôt qu'en diminution de la charge d'impôt, s'ils ne sont pas générés par des dépenses de développement inscrites à l'actif du bilan consolidé. S'ils sont générés par des dépenses de développement inscrites à l'actif du bilan consolidé, les crédits d'impôt recherche sont constatés au passif (produits constatés d'avance) et en produit au rythme des amortissements futurs des actifs concernés.

L'impact net de cette correction s'élève à - 298 K€ sur le résultat consolidé du premier semestre 2009.

D'autre part, les comptes au 30 juin 2009 ont été également corrigés des corrections d'erreurs relatives aux exercices précédents à hauteur de - 696 K€, comptabilisées en réserves consolidées.

	30/06/2009 corrigé	correction	30/06/2009 publié
Chiffre d'affaires	48 818		48 818
Production stockée	2 122		2 122
Production immobilisée	1 091		1 091
Autres produits de l'activité	1 282	(298)	1 580
Achats consommés	(28 825)		(28 825)
Charges de personnel	(15 890)		(15 890)
Autres charges d'exploitation	(263)		(263)
Impôts et taxes	(943)		(943)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(1 321)		(1 321)
Ecart d'acquisition	0		
Autres produits et charges opérationnels	(603)		(603)
Résultat Opérationnel Courant	5 468	(298)	5 766
Dépréciation d'actifs et d'écarts d'acquisition	0		
Frais de restructuration	(11)		(11)
Résultat Opérationnel	5 457	(298)	5 755
Charges et produits financiers	454		454
Impôt sur les bénéfices	(2 055)		(2 055)
Q/p de résultat des sociétés mise en équivalence	(89)		(89)
Résultat net avant cession d'activité	3 767	(298)	4 065
Résultat des activités abandonnées	30		30
Résultat net	3 797	(298)	4 095
Part des minoritaires	17		17
Part du Groupe	3 780	(298)	4 078

En K€	30/06/2009 corrigé	correction	30/06/2009 publié
Total actifs non courants	33 295	0	33 295
Total actifs courants	79 880	0	79 880
Total actif	113 175	0	113 175

En K€	30/06/2009 corrigé	correction	30/06/2009 *
Capital	3 145		3 145
Primes	19 005		19 005
Réserves consolidées et résultat *	23 994	(298)	24 292
Capitaux propres – part du Groupe *	46 144	(298)	46 442
Total intérêts minoritaires	246		246
Total capitaux propres	46 390	(298)	46 688
Total passifs non courants	11 290	0	11 290
Provisions pour risques et charges	1 946		1 946
Emprunts et concours bancaires	2 456		2 456
Fournisseurs	15 508		15 508
Autres dettes*	35 164	298	34 866
Impôt exigible	421		421
Total passifs courants	55 495	298	55 197
Total passif	113 175	0	113 175

(*) Dont corrections d'erreurs à l'ouverture de -696 K€ comme publié dans le Rapport Annuel 2009

1.3.2 Principaux évènements 2010

TRITON IMAGING Inc – complément de prix:

ECA SA a finalisé le 10 décembre 2009, l'acquisition de 100% du capital de la société Triton Imaging, Inc. basée à Santa Barbara, Californie pour une valeur de 2 560 K€. Un complément de prix a été versé sur le premier semestre 2010 pour 262 K€ pour tenir compte de la situation nette définitive au 31 octobre 2009.

Triton Imaging, Inc est un spécialiste reconnu dans le monde entier pour ses logiciels de post processing de signaux sonars et d'imagerie sous marine. Cette opération a été comptabilisée suivant la méthode d'acquisition définie par IFRS 3.

Prix d'acquisition	2 053
Frais d'acquisition	507
Complément de Prix	262
Coût d'acquisition	2 822
Situation nette réévaluée	161
Ecart d'acquisition	2 661

Le Goodwill généré par cette acquisition figure sur la ligne « Ecart d'acquisition » à l'actif du bilan pour 2 661 K€, et représente la différence entre la valeur des titres et la valeur de l'actif net de cette entité. Cet écart d'acquisition fera l'objet d'une affectation sur le deuxième semestre de l'exercice 2010, comme le prévoit la possibilité offerte par la norme IFRS 3.

1.4 Sociétés comprises dans le périmètre de consolidation

Sociétés	Méthode	Secteurs d'activité	% contrôle 2010	2009	% intérêt 2010	2009
Société consolidante ECA	Intégration globale	Défense	Top	Top	Top	Top
Filiales françaises						
ECA CNAI	Intégration globale	Civil	100%	100%	100%	100%
ECA FAROS	Intégration globale	Civil	98%	98%	98%	98%
ECA EN (ex EN Technologie)	Intégration globale	Défense	100%	100%	100%	100%
ECA SINTERS	Intégration globale	Civil	99.25%	99.25%	99.25%	99.25%
Filiales étrangères						
ECA CSIP (Angleterre)	Intégration globale	Défense	100%	100%	100%	100%
ECA SINDEL (Italie)	Intégration globale	Défense	96%	96%	96%	96%
OD ECA (Turquie)	Intégration globale	Défense	60%	60%	60%	60%
TRITON IMAGING (USA)	Intégration globale	Civil	100%	100%	100%	100%
SSI (USA)	Intégration globale	Civil	100%	100%	100%	100%
1ROBOTICS (USA)	Mise en équivalence	Défense	29.89%	29.89%	81%	81%

1.5 Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Néant

1.6 Informations relatives aux entreprises non consolidées

Néant

1.7 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 2009.

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.

1.8 Information sectorielle

Compte tenu de la structure fondamentale d'organisation et de gestion du Groupe, le premier niveau d'information sectorielle s'articule autour de deux secteurs d'activité : le secteur « Défense - Robotique » et le secteur « Civil- Aéronautique » ; le deuxième niveau d'information sectorielle s'articule autour des cinq grandes zones géographiques : l'Europe, l'Amérique, l'Asie, le Moyen-Orient et l'Afrique.

Premier niveau d'information sectorielle – secteurs d'activité

Chiffre d'affaires 1^{er} semestre 2010

	France	%	Export	%	Total	%
Défense - Robotique	17 938	53,8%	13 036	69,5%	30 974	59,5%
Civil - Aéronautique	15 382	46,2%	5 718	30,5%	21 100	40,5%
Total	33 320	100%	18 754	100%	52 074	100%
	64,0%		36,0%			

Chiffre d'affaires 1^{er} semestre 2009

	France	%	Export	%	Total	%
Défense - Robotique	18 440	61,7%	12 892	68,1%	31 332	64,2%
Civil - Aéronautique	11 442	38,3%	6 044	31,9%	17 486	35,8%
Total	29 882	100%	18 936	100%	48 818	100%
	61,2%		38,8%			

Résultat opérationnel

	30/06/2010	%	30/06/2009 *	%
Défense - Robotique	2 494	61%	3 922	72%
Civil - Aéronautique	1 604	39%	1 546	28%
Total	4 098	100%	5 468	100%

(*) Après retraitement de la correction d'erreur mentionnée au paragraphe 1.3.1

Deuxième niveau d'information sectorielle – zones géographiques export

Chiffre d'affaires par zones géographiques au 30 juin 2010

	Europe	%	Amérique	%	Asie	%	Moyen-orient	%	Afrique	%	Total	%
Défense - Robotique	3 485	65%	489	18%	6 416	93%	2 394	78%	252	36%	13 036	70%
Civil - Aéronautique	1 852	35%	2 264	82%	486	7%	672	22%	445	64%	5 718	30%
Total	5 337	100%	2 753	100%	6 902	100%	3 065	100%	697	100%	18 754	100%
	28%		15%		37%		16%		4%		100%	

Chiffre d'affaires par zones géographiques au 30 juin 2009

	Europe	%	Amérique	%	Asie	%	Moyen-orient	%	Afrique	%	Total	%
Défense - Robotique	5 280	83%	865	18%	3 739	81%	2 911	101%	97	36%	12 892	68%
Civil - Aéronautique	1 051	17%	4 004	82%	857	19%	-38	-1%	170	64%	6 044	32%
Total	6 331	100%	4 869	100%	4 596	100%	2 873	100%	267	100%	18 936	100%
	33%		26%		24%		15%		1%		100%	

2 Notes sur le bilan consolidé condensé

2.1 Ecarts d'acquisition

Le détail des écarts d'acquisition est le suivant :

	Valeur nette au 30/06/2010
Branche Aéro	528
Branche Hytec	304
MSI	503
Télérobotique	449
ECA EN	6 563
SSI	498
TRITON	2 661
	11 506

Un complément de prix a été versé dans le cadre de l'acquisition de la filiale TRITON IMAGING sur le premier semestre et s'élève à 324 K USD soit 262 K€.

2.2 Synthèse des immobilisations

	Valeurs brutes	30/06/2010 Amort.	Valeurs nettes	31/12/2009 net
Frais de recherche et développement	22 367	(5 186)	17 181	15 886
Autres immobilisations incorporelles	5 036	(2 633)	2 403	2 485
Total immobilisations incorporelles	27 403	(7 819)	19 584	18 372
Total immeubles de placements	96	(56)	41	41
Terrains	483	0	483	483
Constructions	6 592	(3 264)	3 328	3 426
Installations tech., mat. et outillages ind.	4 799	(3 685)	1 114	1 109
Autres immobilisations corporelles	3 893	(2 603)	1 290	1 247
Immobilisations corporelles en cours	1 287	0	1 287	34
Total immobilisations corporelles	17 054	(9 552)	7 502	6 299
Titres de participation	24	(8)	17	17
Titres mis en équivalence	48		48	52
Actifs financiers	2		2	168
Autres immobilisations financières	519		519	470
Total autres immobilisations financières	593	(8)	585	705

en K€	Valeur nette au 30/06/10	Valeur nette au 31/12/09
Programme AUV	7 865	7 199
Programme Mine Killer	2 769	2 636
Simulation de pilotage	3 515	3 634
Simulation navale	1 273	1 330
Equipements navals	1 186	1 088
Autres	573	0
sous total frais de développement	17 181	15 887
Relations clientèle ECA Sintors	1 421	1 500
Autres	982	985
Total immobilisations incorporelles	19 584	18 372

Les échéances des autres immobilisations financières sont indiquées ci après :

	30/06/2010	31/12/2009
- Moins d'un an	254	206
- Un à deux ans	0	0
- Deux à trois ans	0	0
- Au delà	265	264
Total	519	470

2.3 Flux d'immobilisations et d'amortissements

	Incorp. Acquisies /regroupement d'entreprises	Frais de Développement	Autres incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Valeur nette au 31/12/08 corrigée	8 845	13 478	2 536	6 243	997	32 099
Acquisitions / capitalisations		3 657	386	970	49	5 062
Cessions, VNC		(138)		(138)	(62)	(338)
Dotations aux amortissements		(1 398)	(394)	(860)	(108)	(2 760)
Remboursement						
Perte de valeur						-
Périmètre, change et autres	2 399	287	(42)	123	(171)	2 596
Valeur nette au 31/12/2009	11 244	15 886	2 486	6 339	705	36 660
Acquisitions / capitalisations		2 242	71	1 620	53	3 986
Cessions, VNC				(1)		(1)
Dotations aux amortissements		(948)	(153)	(446)		(1 547)
Remboursement					(350)	(350)
Perte de valeur						-
Périmètre, change et autres	262		(0)	30	176	468
Valeur nette au 30/06/2010	11 506	17 181	2 403	7 543	585	39 218

2.4 Actifs et Passifs destinés à être cédés

Néant

2.5 Actifs courants

<i>En K€</i>	Valeurs brutes	30/06/2010 Dépréciation	Valeurs nettes	31/12/2009 Net
Matières premières	8 628	(2 485)	6 143	5 693
En-cours	4 162	(38)	4 124	4 133
Produits finis	3 472	(669)	2 803	2 344
Stocks et en-cours	16 261	(3 192)	13 070	12 170
Avances et acomptes versés	4 201		4 201	3 134
Créances sociales	134		134	55
Créances fiscales	3 120		3 120	2 250
Débiteurs divers	1 428	(344)	1 084	480
Comptes courants débiteurs	73		73	0
Charges constatées d'avance	822		822	747
Créances d'exploitation	9 779	(344)	9 434	6 666
Impôt sur le résultat	1 035		1 035	344
Clients et comptes rattachés (1)	51 900	(735)	51 165	48 132
Disponibilités	9 163		9 163	9 365
Autres équivalents de trésorerie (2)	8 982		8 982	5 659
Trésorerie et équivalents	18 145	0	18 145	15 024
Total Général	97 120	(4 271)	92 849	82 335

(1) Dont Facture à établir

26 804

19 744

(2) La ventilation du poste est la suivante :

	Valeurs brutes	30/06/2010 Dépréciation	Valeurs nettes	31/12/2009 Net
SICAV et FCP	8 982		8 982	5 659
Actions acquises sur des marchés				
Total	8 982	0	8 982	5 659

2.6 Variation des actifs courants

	Ouverture	Variation de périmètre	Variation BFR Expl.	Variation BFR Financement	Autre mouvement	Ecart de conversion	Clôture
Stocks Nets	12 170		739			161	13 070
Clients Nets	48 132		2 655			379	51 165
Créances d'exploitation Nettes	6 666		2 772		(27)	23	9 434
Impôt sur le résultat	344		691				1 035
Actifs financiers courants	15 024			3 121			18 145
TOTAL Actifs courants	82 336	0	6 857	3 121	(27)	562	92 849

La variation de la Trésorerie Nette s'établit comme suit :

	Clôture	Ouverture
Disponibilités	9 163	9 365
Autres équivalents de trésorerie nets	8 982	5 659
- Concours bancaires	(13)	(13)
Total	18 132	15 011
Variation de la Trésorerie Nette	3 121	

2.7 Capitaux propres

Evolution du capital :

	Nombre cumulé d'action	Montant du capital en euros
Capital au 31/12/2003	37 746	2 000 538
Capital au 31/12/2004 *	4 901 076	2 450 538
Capital au 31/12/2005	4 901 076	2 450 538
Capital au 31/12/2006	6 083 916	3 041 958
Capital au 31/12/2007	6 242 013	3 121 007
Capital au 31/12/2008	6 289 182	3 144 591
Capital au 31/12/2009	6 370 824	3 185 412
Capital au 30/06/2010	6 397 318	3 198 659

* modification de la valeur nominale et augmentation de capital

2.8 Emprunts et dettes financières

	Ouverture	Var. périmètre	Augmentation	Diminution	Reclassement	Autre Mvt	Clôture
Emprunts non courants	5 534		79		(654)		4 959
Emprunts courants	2 975		174	(930)	654		2 873
Concours bancaires	14		14	(14)			14
							0
Emprunts et dettes financières	8 523	0	267	(944)	0	0	7 846

Les emprunts et dettes financières sont constitués principalement au 30 juin 2010 :

- d'un prêt consenti par le pool bancaire pour 2 000 K€
- d'un prêt consenti par la banque FORTIS pour 600 K€
- d'un prêt consenti par le groupement GIAC pour 480 K€
- d'avances remboursables relatives au financement de travaux de recherche et de développement pour 933 K€
- du crédit bail d'ECA Sindel pour l'acquisition de son bâtiment en 2007 pour un montant de 1 990 K€

2.9 Engagements envers le personnel

Retraites et prestations assimilées

	30/06/2010	31/12/2009
Engagements inscrits au bilan :		
- prestations de retraite	1 783	1 505
- autres : congés suppl.	33	31
- sociétés étrangères	114	78
Montant imputé au compte de résultat :		
- prestations de retraite	69	15
- autres : congés suppl.	2	-3
- sociétés étrangères	36	

	Ouverture	Variation de périmètre	Autre Mouvement	Dotations	Utilisations	Reprises	Impact Sories	Clôture
Provision pour retraites et congés France	1 536			84	(13)		209	1 816
Provision pour retraites et congés Etranger*	78			36				114
Total	1 614	0	0	120	(13)	0	209	1 930

Paievements en actions

	Plan 2	BSA 17€	BSA 20€	Options 10,92€
Type de plan	Souscription	Souscription	Souscription	Souscription
Nombre de bénéficiaires	10	5	5	17
Action support	FR0010099515	FR0010099515	FR0010099515	FR0010099515
Nombre d'actions auquel donnent droit les options ou les bons	24 700	150 000	150 000	120 000
Levée d'options / options annulées	13 000			
Solde des actions auquel donnent droit les options ou les bons	11 700	150 000	150 000	120 000
Date de mise en place	Septembre 2005	Avril 2006	Avril 2006	Décembre 2009
Début de la période d'exercice	Septembre 2007	Avril 2008	Avril 2010	Avril 2012
Fin de la période d'exercice	Septembre 2010	Mars 2010	Avril 2012	Mars 2015
Prix de souscription	10,06 €	17 €	20 €	10,92€
Valeur des options (calcul par la formule de Black-Scholes)	27 783 €	210 545 €	172 999 €	340 201 €

Les incidences de comptabilisation sont les suivantes :

	Evaluation	Période
Contrepartie capitaux propres	125 K€	Du 1 ^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010
Augmentation des charges de personnel	125 K€	

A noter que le plan BSA 17€ a pris fin en mars 2010 et qu'aucune option n'a été levée.

2.10 Ventilation des impôts différés

	31/12/2009	Charges / Produits de l'exercice	Sorie	Imputation en capitaux propres	Variation change périmètre et autre	30/06/2010
Différences temporelles						
- Retraites & prestations assimilées	(512)	(24)	(69)			(605)
- Frais de développement	5 236	353				5 589
- Subvention	(172)	(2)				(174)
- Crédit bail	115	6				121
- Fonds de commerce	0	0				0
- Autres	13	(11)				2
Sous Total	4 680	323	(69)	0	0	4 933
Déficits reportables	(216)	105				(111)
Différences temporaires	(424)	76				(348)
Sous Total	(640)	180	0	0	0	(460)
Total	4 040	503	(69)	0	0	4 473

2.11 Autres passifs long terme

	Ouverture	Mvt de périmètre	Augmentation	Diminution	Reclassement	Clôture
Avances conditionnées	1 274				(523)	751
Autres passifs long terme	1 274	0	0	0	(523)	751

dont viré en produit suite à l'abandon des projets

523

2.12 Provisions pour risques et charges

	Ouverture	Activités Abandonnées	Mouvement Périmètre	Dotations	Reprises Utilisées	Reprises non Utilisées	Clôture
Provisions pour litiges	359			19	(64)		314
Provision pour garanties données	621			80	(88)		613
Provision pour perte à fin d'affaires	151			102	(36)	(24)	193
Provisions pour pénalités de retard	157			323			480
Provision pour Impôt							0
Provision autres risques & charges	126						126
Total Provision pour risques & charges	1 415	0	0	523	(188)	(24)	1 726

Le poste provision pour autres risques & charges concerne essentiellement les provisions pour médaille du travail

2.13 Variation du passif courant

	Ouverture	Activités abandonnées	Mouvement Périmètre	Variation Exercice	Reclassement	Ecart de conversion	Clôture
Dettes financières à moins d'un an	2 975			(756)	654		2 875
Concours bancaires	13			0			13
Emprunts et concours bancaires	2 988	0	0	(756)	654		2 888
Fournisseurs et comptes rattachés	13 351			3 701	(4)	29	17 076
Avances et acomptes reçus / cdes	17 797			(306)		1	17 491
Dettes sociales	6 285			279	(36)	16	6 544
Dettes fiscales	3 434			147		58	3 638
Comptes courants créditeurs (1)	2			2 026			2 028
Dettes diverses	1 043			26	367	12	1 448
Produits constatés d'avance	14 021			5 207		27	19 254
Autres dettes	42 582	0	0	7 378	331	113	50 404

(1) Il s'agit des dividendes à verser

3 Notes sur le compte de résultat consolidé condensé

3.1 Ventilation des achats consommés

	30/06/2010	30/06/2009
Achats matières 1ères & autres appro.	6 398	7 710
Variation stocks matières 1ères & autres appro.	(511)	(136)
Autres achats stockés	13 746	10 557
Achats de sous-traitance	5 239	4 213
Achats non stockés, Matériel et fournitures	452	388
Autres services extérieurs	2 324	2 117
Autres charges externes	4 610	3 976
Total Achats consommés	32 259	28 825

3.2 Dotations nettes aux amortissements et provisions

	30/06/2010	30/06/2009
Reprise sur amortissements		
- immobilisations incorporelles		
- immobilisations corporelles		
Total reprises sur Amortissements	0	0
Reprises sur provisions		
- stocks et encours	2	37
- actifs circulants	176	144
- risques et charges	211	317
Total reprises sur provisions	389	498
Total Reprises aux amortissements et provisions	389	498
Dotations aux amortissements		
- immobilisations incorporelles	1 100	843
- immobilisations corporelles	400	349
- immobilisations leasing	46	46
* sous total dotations aux amortissements	1 546	1 238
Dotations aux provisions		
- stocks et encours	274	125
- actifs circulants	10	185
- risques et charges	523	271
* sous total dotations aux provisions	807	581
Total dotations aux amortissements et provisions	2 354	1 819
Total dotations nettes aux amortissements et provisions	1 964	1 321

3.3 Analyse des autres produits et charges opérationnels

	30/06/2010	30/06/2009
Produits sur opérations de gestion (sur créance)	133	33
Produits de cession d'éléments d'actif	3	6
Reprise prov. pour risques et charges		265
Autres produits		11
Total autres produits opérationnels	136	315
Charges sur opérations de gestion		283
VNC des éléments d'actif cédés	1	22
Dotation prov. pour risques et charges	84	236
Autres charges	128	377
Total charges opérationnelles	212	918
Total net	(76)	(603)

3.4 Analyse des charges et produits financiers

	30/06/2010	30/06/2009
Revenus des autres créances et VMP	9	5
Gains de change	1 124	691
Produits nets sur cession de VMP	14	66
Autres produits financiers	103	22
Reprises sur prov. et amort. financiers	216	148
Juste valeur des instruments financiers		
Total produits financiers	1 465	932
Dotation aux prov. & amort. Financiers	108	
Intérêts et charges financiers	60	108
Pertes de change	252	228
Charges nettes sur cession de VMP	111	9
Autres charges financières		133
Juste valeur des instruments financiers		
Total charges financières	532	478
Résultat financier	934	454

Les gains de change ont été élevés sur le semestre, du fait de la forte fluctuation du dollar sur les six premiers mois de l'exercice 2010.

3.5 Ventilation de l'impôt sur les résultats

Décomposition de l'impôt :

	30/06/2010	30/06/2009
Impôts exigibles	971	1 410
Impôts différés	524	645
Total	1 495	2 055

Analyse de l'impôt :

Résultat net des activités poursuivies	3 525
Quote-part dans les résultats des entreprises mise en équivalence	- 12
Résultat net avant mise en équivalence	3 537
Charge d'impôt	1 495
Résultat avant impôt	5 032
Taux d'impôt	33,33%
Impôt théorique	1 677
Ecart sur différences permanentes	80
Imputation de déficits antérieurs non activés	
Déficit de l'exercice non activé	18
Crédit d'impôt	- 352
Retraitements non taxés	67
Ecart d'imposition France /étranger	- 5
IS taux réduit	11
Charge d'impôt effectivement constatée	1 495

3.6 Résultat par action

Les catégories d'actions ordinaires potentielles dilutives du Groupe sont constituées des options de souscription d'actions au profit de certains salariés.

Les résultats par action se présentent comme suit :

	Index	30-juin-10	30/06/2009 *
Numérateur (en k€)			
résultat net part du groupe	(a)	3 514	3 780
Dénominateur (en titres)			
nombre total de titres	(b)	6 397 318	6 289 181
nombre de titres en autocontrôle	(c)	147 287	70 412
nombre de titres hors autocontrôle	(d) = (b-c)	6 250 031	6 218 769
nombre moyen pondéré de titres (hors autocontrôle)	(d')	6 253 170	6 218 769
actions ordinaires potentielles dilutives :			
effet dilutif des options de souscription d'actions	(e)	0	0
nombre moyen pondéré de titres après dilution	(f) = (d'+e)	6 253 170	6 218 769
Ratio			
résultat par action de base : bénéfice / (perte)	(a*1000)/(d')	0,56	0,61
résultat par action dilué : bénéfice / (perte)	(a*1000)/(f)	0,56	0,61

(*) Après retraitement de la correction d'erreur mentionnée au paragraphe 1.3.1

3.7 Transaction avec les parties liées

Compte de résultat 30 Juin 2010	Groupe Gorgé (1)
Chiffre d'Affaires	1
Autres produits	0
Achats	618
Management fees	398
Autres Charges	0
Produits financiers	0
Charges financières	0
+/- val cessions	0

Bilan 30 Juin 2010 - Actif	Groupe Gorgé (1)
Immo corporelles & Incorporelles	0
Titres de participation	0
Créances rattachées à des participations	0
Autres immobilisations financières (Prêts)	0
Clients	0
Débiteurs divers	0
C/C Débiteur	0
Intérêts des C/C	0
Charges constatées d'avance	0
Autres créances	0

Bilan 30 Juin 2010 - Passif	Groupe Gorgé (1)
Dettes Financières à LT	0
C/C Crédeur	1 047
Fournisseurs	352

(1) Filiales du Groupe Gorgé

4 Autres Informations

4.1 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.

4.2 Données relatives à la société mère

(en k€)	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Année 2009
Chiffre d'affaires	23 535	23 905	43 339
Résultat d'exploitation	908	2 835	4 482
Résultat financier	2 235	2 159	2 222
Résultat exceptionnel	-7	-89	-23
Résultat net	3 354	4 062	5 745

4.3 Effectifs

	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Année 2009
Effectifs du Groupe ECA en fin de période.	593	565	600
Total	593	565	600

4.4 Evènements postérieurs

Il n'existe pas d'évènements postérieurs nécessitant une information dans la présente annexe.

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.

Dominique Vilbois, Président Directeur Général

IV- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2010

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 2010, 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 1.3 sur les principes comptables décrit les nouvelles normes et interprétations comptables d'application obligatoire au 1er janvier 2010, sans impact sur les états financiers et la note 1.3.1 mentionne la conséquence dans les comptes au 30 juin 2009 présentés à titre d'information comparative, des corrections d'erreurs effectuées dans les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

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 Marseille, le 13 septembre 2010

B D O France - A B P R Ile de France

Philippe Benech

M A Z A R S

Patrick Zirah