



**RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE  
SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2006**

## 1. Rapport d'activité

Le premier semestre a bénéficié d'un bon niveau d'activité dans l'ensemble du groupe. Le chiffre d'affaires s'établit à 29,3m€ contre 21,2m€ en 2005.

Le résultat opérationnel consolidé au 30 juin 2006 s'élève à 4,5m€, incluant un profit de 1,2m€ au titre de l'acquisition des actifs de FAROS, soit plus de 15% du chiffre d'affaires contre 3.6m€ en 2005. Le résultat net part du groupe ressort à 3.3m€ soit 11% du chiffre d'affaires contre 2.4m€ en 2005.

Plusieurs opérations de croissance externe ont été réalisées au cours du semestre :

### ECA FAROS

Le 16 janvier 2006, le tribunal de Guingamp s'est prononcé en faveur du plan présenté par ECA pour la reprise des actifs de FAROS. ECA devient ainsi un acteur majeur dans le monde de la simulation. Par cette opération, le groupe renforce sa position d'équipementier dans le monde de la défense en ayant d'une part la capacité de fournir à tous ses clients des solutions de simulation d'entraînement ou de mission et d'autre part les compétences pour répondre aux demandes de simulateurs de missions de l'ensemble de ses robots sous-marins ou terrestres. En outre, l'acquisition donne un accès commercial à un ensemble de clients nouveaux pour lesquels FAROS fournit des simulateurs dans le transport terrestre ou aéronautique. FAROS commercialise des simulateurs fixes dans le monde entier et dans différents secteurs. En s'appuyant sur les compétences en robotique du groupe, FAROS va pouvoir proposer des plateformes mobiles de simulation à ses clients.

Depuis janvier 2006, ECA FAROS a été restructurée. Le renforcement du management est partiellement réalisé. Une politique volontariste en matière de R&D est menée pour mettre à niveau ou développer des produits : un nouveau simulateur automobile EF-X a été développé au premier semestre. Il a déjà enregistré ses premiers succès commerciaux. L'entreprise développe un simulateur moto et met à niveau l'ensemble de la gamme des simulateurs aéronautiques. Les prises de commandes ont été d'un bon niveau aussi bien dans l'aéronautique que dans le transport terrestre.

La reprise des activités de la filiale italienne de FAROS, plus complexe que prévu, s'est réalisée sous la forme d'une location du fonds de commerce avec option d'achat sous 24 mois maximum dans un contexte de redressement judiciaire italien. Nous avons repris 14 personnels. Nous avons la jouissance de ce fonds depuis le 07/06/2006. Les actifs sont logés dans une filiale italienne nouvelle ECA SINDEL. Les activités d'ECA SINDEL sont les simulateurs d'entraînement à la conduite ou aux missions pour les navires civils ou militaires. Les prises de commandes depuis la reprise et les perspectives de développement sont très bonnes.

Nous maintenons la perspective de chiffre d'affaires 2006 entre 5 et 6 MEuros annoncé lors de la reprise pour ECA FAROS et ECA SINDEL.

### ECA SACLAY

ECA a acquis le 1<sup>er</sup> mars 2006 la branche d'activités Télérobotique Défense et Sécurité civile de CYBERNETIX située à SACLAY. Cette branche réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 2 M€ avec un effectif de 18 personnes et possède une large gamme de robots terrestres et de solutions de téléopération. ECA avait acquis une place importante dans la robotique terrestre notamment avec les robots de combat urbain MINIROC. Le groupe est ainsi devenu le leader français de la robotique terrestre pour la défense et sécurité civile.

ECA a également acquis les actifs AUV (Robots autonomes sous-marins) d'intervention de CYBERNETIX et devient le seul concepteur de bases d'AUV en France. ECA renforce ainsi sa position dans le domaine des AUV en ayant à la fois des solutions de Survey/Inspection et d'intervention.

CYBERNETIX et ECA ont noué un partenariat stratégique pour :

- Le développement et la commercialisation des robots sous-marins autonomes : ECA développe les bases des AUV et les commercialise. Pour l'offshore et l'océanographie, CYBERNETIX exploite les AUV, pour lesquels il développe des charges utiles spécifiques, en activité de service.
- Le développement et la commercialisation de drones de surface navals : ECA développe les porteurs robotisés. CYBERNETIX développe les charges utiles et les commercialise dans l'offshore et l'océanographie. ECA en fait de même pour la défense et la sécurité maritime.
- Qu'ECA utilise les compétences de traitement d'images de CYBERNETIX pour le développement de ses robots,
- Que CYBERNETIX soit le partenaire d'ECA pour tous les essais des robots et les activités de service dans la défense.

### ECA CNAI

L'acquisition de l'activité aéronautique de CNAI a été réalisée le 13 avril 2006 sous la forme de l'acquisition de cette branche d'activités de CNAI par ECA au travers d'une augmentation de capital réservée à CNAI (Groupe FINUCHEM). Cette branche ainsi que celle d'ECA ont été cédées à ECA CNAI (nouvelle dénomination d'ECA AERO) filiale à 100% d'ECA dans le cadre d'une réorganisation groupe. Le chiffre d'affaires 2006 d'ECA CNAI subira un impact limité du fait du report du programme A350 d'AIRBUS.

### ELECTRONAVAL

ECA a acquis ELETRONATEC, holding d' ELECTRONAVAL.

Cette société située à Nantes est spécialisée dans la conception et réalisation de systèmes embarqués automatisés. Elle produit des systèmes de propulsion, de pilotage, de protection ainsi que des moteurs spéciaux principalement pour le secteur naval militaire. L'activité apportée a représenté environ 15M€ en 2005 pour un résultat net d'environ 650 K€. ELECTRONAVAL a des perspectives intéressantes sur les différents programmes navals (Scorpène Inde, FREMM, Barracuda...) ainsi que sur différents projets de modernisation dans le domaine ferroviaire.

L'association des compétences ECA et ELECTRONAVALÉ permet:

- de renforcer cette offre sur les mêmes programmes, ECA apportant des compétences complémentaires en mécanique et hydraulique, et de proposer une offre de solutions plus globales aux clients,
- aux deux sociétés de bénéficier des positions commerciales de l'autre et notamment à ELECTRONAVALÉ d'utiliser le réseau commercial export d'ECA.
- de bénéficier des compétences en énergie et moteurs d'Electronavale sur les projets de robotique d'ECA.

#### **ECA SINTERS**

En avril 2006, notre groupe a conforté sa position dans l'aéronautique en acquérant les actifs de SINTERS, fournisseur d'équipements embarqués et moyens d'essais qui a pour clients non seulement les constructeurs mais aussi les compagnies.

Les synergies techniques et commerciales sont nombreuses : le groupe va apporter à SINTERS, notamment via ECA CNAI et ECA FAROS un ensemble de technologies et compétences complémentaires permettant d'élargir la gamme des solutions proposées aux clients aéronautiques. Le chiffre d'affaires d'ECA SINTERS devrait être de 8 M€ en 2006 dont un tiers à l'export sur des activités récurrentes pour les compagnies aériennes.

Depuis avril, ECA SINTERS est en cours de réorganisation. Les productions ont été relancées. Un important plan de réduction des coûts a été engagé. Le niveau de prises de commandes a été de bon niveau depuis la reprise. Le travail important de restructuration mené par la nouvelle direction générale rendra l'exploitation de cette nouvelle société rentable dès 2007. Cette société ne disposait pas des moyens de gestion nécessaires à la production de comptes semestriels dans les délais. Elle n'a donc pas pu être intégrée dans le périmètre au semestre.

Au total, le groupe confirme sa prévision de chiffre d'affaires à 65M€ pour 2006.

## 2. Etats financiers consolidés

### 2.1 Bilan consolidé

	Notes	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Immobilisations incorporelles nettes	3.7.7.	8 941	4 231	5 242
Ecart d'acquisition	3.7.9.	8 450	1 310	1 310
Immobilisations corporelles nettes	3.7.7.	3 495	2 461	2 379
Immeubles de placement	3.7.7.	42	496	38
Autres immobilisations financières	3.7.7.	3 258	1 394	589
Autres actifs non courants	3.7.13.	1 658	1 658	1 658
Impôts différés actif				
<b>Total actifs non courants</b>		<b>25 845</b>	<b>11 550</b>	<b>11 216</b>
Stocks et en cours	3.7.11.	8 255	8 248	8 173
Créances d'exploitation	3.7.11.	8 798	2 320	2 197
Clients et comptes rattachés	3.7.11.	37 455	20 945	18 168
Impôt sur le résultat	3.7.12.	252	42	1 361
Trésorerie	3.7.11.	10 503	12 487	12 382
<b>Total actifs courants</b>		<b>65 263</b>	<b>44 042</b>	<b>42 281</b>
Actifs destinés à être cédés				1 557
<b>Total actif</b>		<b>91 108</b>	<b>55 592</b>	<b>55 054</b>

	Notes	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Capital (1)	2.3.	3 042	2 451	2 451
Primes	2.3.	16 138	7 689	7 689
Réserves consolidées (2)	2.3.	16 524	14 291	16 150
<b>Capitaux propres - part du Groupe</b>		<b>35 703</b>	<b>24 431</b>	<b>26 290</b>
<b>Total intérêts minoritaires</b>	2.3.	<b>164</b>	<b>215</b>	<b>214</b>
<b>Total capitaux propres</b>		<b>35 867</b>	<b>24 646</b>	<b>26 504</b>
Emprunts et dettes financières	3.7.2.	6 839	2 973	3 200
Engagements envers le personnel	3.7.3.	880	582	519
Impôts différés passif	3.7.15.	1 622	91	1 625
Autres passifs long terme	3.7.4.	2 623	2 322	2 376
<b>Total passifs non courants</b>		<b>11 964</b>	<b>5 968</b>	<b>7 720</b>
Provisions pour risques et charges	3.7.5.	2 000	1 904	2 300
Emprunts et concours bancaires	3.7.2.	1 283	355	365
Fournisseurs	3.7.6.	9 722	4 072	5 066
Autres dettes	3.7.6.	29 315	17 990	13 042
Impôt exigible	3.7.12.	959	657	57
<b>Total passifs courants</b>		<b>43 278</b>	<b>24 978</b>	<b>20 830</b>
Passifs destinés à être cédés				
<b>Total passif</b>		<b>91 108</b>	<b>55 592</b>	<b>55 054</b>
(1) de l'entreprise mère consolidante				
(2) dont résultat de l'exercice	2.2.	3 351	2 421	4 023

## 2.2 Compte de résultat consolidé

	Notes	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Chiffre d'affaires	3.6.	29 343	21 185	37 999
Production stockée		(1 036)	(1 730)	(1 126)
Production immobilisée		578	931	2 199
Autres produits de l'activité		346	201	337
Achats consommés	3.8.1.	(15 946)	(8 598)	(18 083)
Charges de personnel		(9 767)	(7 011)	(13 370)
Autres charges d'exploitation		(77)	(140)	(293)
Impôts et taxes		(716)	(493)	(937)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	3.8.2.	(134)	(599)	(1 392)
Ecart d'acquisition (badwill)	3.2.5.	1 271		
Autres produits et charges opérationnels	3.8.4.	681	(128)	(99)
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>		<b>4 543</b>	<b>3 618</b>	<b>5 235</b>
Dépréciation d'actifs et d'écarts d'acquisition				
Frais de restructuration				
<b>Résultat Opérationnel</b>		<b>4 543</b>	<b>3 618</b>	<b>5 235</b>
Charges et produits financiers	3.8.3.	(13)	76	238
Impôt sur les bénéfices	3.8.5.	(1 190)	(1 287)	(1 462)
<b>Résultat net avant cession d'activité</b>		<b>3 340</b>	<b>2 407</b>	<b>4 011</b>
Résultat des activités abandonnées				
<b>Résultat net</b>		<b>3 340</b>	<b>2 407</b>	<b>4 011</b>
Part des minoritaires		(11)	(15)	(12)
<b>Part du Groupe</b>		<b>3 351</b>	<b>2 422</b>	<b>4 023</b>
RN par action des activités poursuivies	3.8.6.	0,62	0,49	0,82
RN par action dilué des activités poursuivies		0,62	0,48	0,81
RN par action des activités abandonnées				
RN par action dilué des activités abandonnées				
RN par action de l'ensemble consolidé		0,62	0,49	0,82
RN par action dilué de l'ensemble consolidé		0,62	0,48	0,81

2.3. Tableau de variation des capitaux propres

	Capital	Réserves liées au Capital	Réserves consolidées	Résultat Consolidé	Total	Part Groupe	Minoritaires
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2006</b>	<b>2 451</b>	<b>7 689</b>	<b>12 353</b>	<b>4 011</b>	<b>26 504</b>	<b>26 290</b>	<b>214</b>
<b>Opérat° sur le Capital (1)</b>	<b>591</b>	<b>8 120</b>			<b>8 711</b>	<b>8 711</b>	
<b>Opérat° sur titres auto détenus</b>			<b>(16)</b>		<b>(16)</b>	<b>(16)</b>	
<b>Dividendes</b>			<b>(2 439)</b>		<b>(2 439)</b>	<b>(2 400)</b>	<b>(39)</b>
<b>Résultat net exercice</b>				<b>3 340</b>	<b>3 340</b>	<b>3 351</b>	<b>(11)</b>
Rééval et Cess° Immos Corp et Incorp[1]							
Variat° JV et Trsrts en Résultat Instrmts Fin[2]			<b>(202)</b>		<b>(202)</b>	<b>(202)</b>	
Variat° JV et Trsrts en Résultat Ecarts de Conv[3]							
Stocks options IFRS2[4]							
Variat° taux imposition [5]							
<b>Résultat Enregistré directement en CP : [1]+[2]+[3]+[4]</b>			<b>(202)</b>		<b>(202)</b>	<b>(202)</b>	
Autres			<b>(6)</b>		<b>(6)</b>	<b>(6)</b>	
<b>Au 30 juin 2006</b>	<b>3 042</b>	<b>15 809</b>	<b>13 676</b>	<b>3 340</b>	<b>35 867</b>	<b>35 703</b>	<b>164</b>

(1) les opérations sur le capital concernent l'apport partiel d'actifs de CNAI et l'apport en nature d'actions de la société ELECTRONATEC. Ces opérations ont fait l'objet d'un prospectus enregistré par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro E 06.028 en date du 29 mars 2006.

<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2005</b>	<b>2 451</b>	<b>7 689</b>	<b>11 249</b>	<b>3 297</b>	<b>24 686</b>	<b>24 441</b>	<b>245</b>
<b>Opérat° sur le Capital</b>							
<b>Opérat° sur titres auto détenus</b>							
<b>Dividendes</b>			<b>(2 760)</b>		<b>(2 760)</b>	<b>(2 760)</b>	
<b>Résultat net exercice</b>				<b>2 407</b>	<b>2 407</b>	<b>2 422</b>	<b>(15)</b>
Rééval et Cess° Immos Corp et Incorp[1]							
Variat° JV et Trsrts en Résultat Instrmts Fin[2]			<b>88</b>		<b>88</b>	<b>88</b>	
Variat° JV et Trsrts en Résultat Ecarts de Conv[3]			<b>113</b>		<b>113</b>	<b>113</b>	
Stocks options IFRS2[4]			<b>127</b>		<b>127</b>	<b>127</b>	
<b>Résultat Enregistré directement en CP : [1]+[2]+[3]+[4]</b>			<b>328</b>		<b>328</b>	<b>328</b>	
Variation de périmètre			<b>(15)</b>		<b>(15)</b>		<b>(15)</b>
<b>Au 30 juin 2005</b>	<b>2 451</b>	<b>7 689</b>	<b>12 099</b>	<b>2 407</b>	<b>24 646</b>	<b>24 431</b>	<b>215</b>

2.4 Tableau consolidé des flux de trésorerie

	Notes	30/06/2006	30/06/2005	2005
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>2.2</b>	<b>+3 340</b>	<b>+2 422</b>	<b>+4 011</b>
Dotations nettes amortissements et dépréciat. (sauf actif circulant)	3.7.11.	+577	+883	+521
Dotations nettes provisions (courant/non courant)	3.7.11.	(532)		+845
Charges et produits calculés liés aux stocks options et assimilés	3.7.3.	+42	+127	+286
Autres charges et produits calculés		+67	(15)	(12)
Plus et moins values de cessions	3.7.11	(500)	+3	+19
<b>Capacité d'autofinancement (avant neutralisation coût endettement financier net et impôts)</b>		<b>+2 994</b>	<b>+3 639</b>	<b>+5 670</b>
Charges/Produits d'impôts (yc impôts différés)	2.2.	+286	+1 287	+1 836
<b>Capacité d'autofinancement (après neutralisation coût endettement financier net et impôts)</b>		<b>+3 280</b>	<b>+4 926</b>	<b>+7 506</b>
Impôts versés		(774)	(1 287)	(133)
Variation BFR lié à l'activité (yc dette liée aux avantages du personnel)	Cf. ci-dessous	(1 019)	(758)	(3 779)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>+1 487</b>	<b>+2 881</b>	<b>+3 594</b>
Décassements / Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	3.7.8.	(802)	(1 019)	(2 109)
Encaissements / Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	3.7.8.	+61		
Décassements / Acquisition d'immobilisations financières	3.7.8. / 3.2.5.	(5 088)	(809)	(817)
Encaissements / Cession d'immobilisations financières		+1 502		
Subventions d'investissements				+122
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements</b>		<b>(4 327)</b>	<b>(1 828)</b>	<b>(2 804)</b>
Sommes reçues lors d'augmentation de capital (société mère)				
Dividendes versés aux actionnaires (société mère)	2.3.	(2 439)	(2 760)	(2 760)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	3.7.2.	+4 127	+236	+475
Remboursement Emprunts	3.7.2.	(727)	(52)	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		+961	(2 576)	(2 285)
Incidences variations cours des devises				
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>3.7.12.</b>	<b>(1 879)</b>	<b>(1 523)</b>	<b>(1 495)</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>		<b>12 382</b>	<b>14 010</b>	<b>13 877</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>		<b>10 503</b>	<b>12 487</b>	<b>12 382</b>

Nature	Solde Ouv.	+/- Var Périm.	+/- Var BFR Expl	+/- Var BFR Invstmnts	+/- Var BFR Fincmt	Solde 30/06/2006
Stocks Nets	8 173	802	(720)			8 255
Clients Nets	18 168	11 293	7 994			37 455
Autres Cr. Expl N	3 558	2 448	3 044			9 050
Actifs Fin Courants	12 382	72			(1 951)	10 503
<b>Actifs Courants</b>	<b>42 281</b>	<b>14 615</b>	<b>10 318</b>		<b>(1 951)</b>	<b>65 263</b>
Dettes Fourniss	5 066	4 438	218			9 722
Dettes Fisc et Soc	3 122	3 261	517			6 900
Autres Dettes Exploit.	9 977	4 833	8 564			23 374
Passifs Fin Courants	365	214			704	1 283
<b>Passifs Courants hors prov.</b>	<b>18 530</b>	<b>12 746</b>	<b>9 299</b>		<b>704</b>	<b>41 279</b>
<b>[Actifs]-[Passifs]</b>	<b>23 751</b>	<b>1 869</b>	<b>1 019</b>		<b>(2 655)</b>	<b>23 984</b>

### 3. Notes annexes aux états financiers consolidés condensés

#### 3.1 Information générale

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

**La Robotique de 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 notamment des systèmes de motorisation, de contrôle commande, des solutions de pilotage ainsi que des simulateurs d'entraînement et de mission.

**La Robotique Civile.** Eca commercialise le premier robot autonome sous-marin d'inspection Alistar 3000 pour l'offshore. A coté de ce système innovant, Eca commercialise différents types de robots d'inspection pour le domaine sous-marin. Dans le domaine nucléaire, le groupe propose des solutions automatisées d'inspection, de démantèlement et de transport de déchets. Dans l'Aéronautique, Eca propose à ses clients la 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 sur 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 19 octobre 2006.

#### 3.2 Principaux mouvements de périmètre intervenus sur le premier semestre 2006

##### 3.2.1 Achat de la société ELECTRONATEC

Le 13 avril 2006, la Société a acquis 100% de la société ELECTRONATEC, holding d'ELECTRONAVALTECHNOLOGIES, ELECTRONAVALTEMOTEURS et LOTUS TECHNOLOGIES pour 11M€ au travers d'une augmentation de capital réservée aux actionnaires d'ELECTRONATEC de 614 505 actions nouvelles de 0,5€ de valeur nominale chacune et du versement d'une soulte de 3M€. Cette opération a fait l'objet d'un prospectus enregistré par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro E 06.028 en date du 29 mars 2006.

La différence entre la valeur retenue pour l'apport (8M€) et l'augmentation de capital (0,3M€) constitue une prime d'émission d'apport inscrite pour son montant, soit 7,7M€ au passif du bilan de la Société.

L'excédent entre le coût d'acquisition et la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis a été comptabilisé provisoirement en écart d'acquisition pour 6.6M€. L'affectation définitive interviendra dans les 12 mois après la date d'acquisition.

##### 3.2.2 Achat des actifs de FAROS

Le 16 janvier 2006, le tribunal de Guingamp s'est prononcé en faveur du plan présenté par la Société pour la reprise des actifs de FAROS. Ces actifs ont été intégrés dans une société nouvelle au capital de 1M€, détenue à 100% par la Société.

L'excédent de la quote-part d'intérêts de la Société dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels acquis par rapport au coût a été comptabilisé en résultat pour 1,2M€.

Par ailleurs, la société de droit italien ECA SINDEL Srl. a été créée afin de prendre en location-gérance le fonds industriel de SINDEL Srl., filiale de FAROS S.A. Ce contrat de location est entré en vigueur le 7 juin 2006.

##### 3.2.3 Achat de l'activité aéronautique de CNAI

Le 13 avril 2006, le Groupe a finalisé l'acquisition de la branche d'activité aéronautique de CNAI (Groupe FINUCHEM) au travers d'une augmentation de capital réservée à CNAI de 490 000 actions nouvelles de 0,5€ de valeur nominale chacune. Cette opération a fait l'objet d'un prospectus enregistré par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro E 06.028 en date du 29 mars 2006. La différence entre la valeur retenue pour cet apport (0,7M€) et le montant de l'augmentation de capital (0,2M€) constitue une prime d'émission d'apport inscrite pour son montant, soit 0,4M€ au passif du bilan de la société.

Dans le cadre d'une réorganisation du Groupe, cette activité ainsi que celle de la Société ont été cédées à sa filiale ECA CNAI (nouvelle dénomination d'ECA AERO).

##### 3.2.4 Achat des actifs de SINTERS

En avril 2006, notre groupe a conforté sa position dans l'aéronautique en acquérant les actifs de SINTERS, fournisseur d'équipements embarqués et moyens d'essais qui a pour clients non seulement les constructeurs mais aussi les compagnies. Depuis avril, ECA SINTERS est en cours de réorganisation. Cette société ne disposait pas des moyens de gestion nécessaires à la production de comptes semestriels dans les délais. Elle n'a donc pas pu être intégrée dans le périmètre au semestre.

Les actifs de SINTERS ont été repris à la faveur d'un plan présenté au tribunal de Toulouse. Compte tenu de la reprise au forfait de ces actifs et de nos premières évaluations, un badwill est envisagé. Cependant l'appréciation de ce badwill éventuel nécessite des analyses détaillées qui seront achevées d'ici la fin de l'année et dépend de la re-négociation de contrats commerciaux importants. La facturation d'ECA SINTERS à fin juin s'élevait à 1.2m€ et 4m€ à fin septembre. La prise de commandes à fin septembre s'élevait à 8,5m€.

3.2.5 Contribution des regroupements d'entreprises au résultat consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2006

	<b>ELECTRONATEC</b>	<b>Actifs FAROS</b>	<b>Actifs CNAI</b>	<b>TOTAL</b>
<b>1- Contributions depuis la date d'acquisition</b>				
Chiffre d'affaires	4 247	1 785	2 308	<b>8 341</b>
Résultat opérationnel	4	810	116	<b>930</b>
Résultat Net	(40)	995	77	<b>1 032</b>
<b>2- Contributions depuis le début de la période*</b>				
Chiffre d'affaires	6 854	1 785	2 308	<b>10 948</b>
Résultat opérationnel	270	810	116	<b>1 196</b>
Résultat Net	226	995	77	<b>1 298</b>

\* Produits et résultats réalisés par les regroupements comme si ceux-ci avaient pris effet au début de la période

Décassements relatifs aux regroupements :

Soulte Electronatec	3 000
Acquisition fonds télérobotique et actifs AUVs	1 165
Acquisition actifs Faros	817
Acquisition actifs Sinters	2 360
	<b>7 342</b>

3.2.5.1. Actifs FAROS

L'écart d'acquisition négatif constaté sur ECA FAROS a été constaté en profit sur la ligne « écarts d'acquisition » du compte de résultat pour une valeur de 1,2m€. Il est constitué pour l'essentiel de deux éléments :

- des frais de développement de simulateurs d'entraînement au pilotage des aéronefs et des véhicules terrestres. Ces incorporels reconnus dans le cadre de l'acquisition ont été évalués sur la base des cash flows futurs sur 5 ans. Ils feront l'objet d'un amortissement sur la durée d'utilité et de tests de dépréciation annuels pour déterminer d'éventuels pertes de valeurs.
- un bien immobilier en crédit-bail mis en service en 1992. Ce bien immobilier a été retraité conformément à la norme IAS 17 avec un taux d'intérêt constant de 6.7%.

Les actifs et passifs acquis se décomposent ainsi :

	<b>Valeur comptable</b>	<b>Réévaluation à la juste valeur</b>	<b>Entrée de périmètre</b>
Actifs incorporels	200	1 850	2 050
Actifs corporels	50	468	518
Actifs financiers	17		17
Actif circulant	1 244		1 244
Provisions pour risques et charges		(57)	(57)
Impôts différés		(636)	(636)
Dettes financières		(67)	(67)
Passif circulant		(287)	(287)
<b>Total</b>	<b>1 511</b>	<b>1 271</b>	<b>2 782</b>

### 3.2.5.2. ELECTRONATEC

Les actifs et passifs d'Electronatec et ses filiales se décomposent ainsi :

	Valeur comptable	Réévaluation à la juste valeur	Entrée de périmètre
Actifs incorporels	1 227		1 227
Actifs corporels	598		598
Actifs financiers	1 343	199	1 542
Actif circulant	7 511	(20)	7 491
Impôts différés		249	249
Provisions pour risques et charges	(215)	(164)	(379)
Dettes financières	(269)		(269)
Passif circulant	(6 150)		(6 150)
<b>Total</b>	<b>4 045</b>	<b>264</b>	<b>4 309</b>

### 3.2.5.3. Actifs CNAI

Les actifs et passifs d'Electronatec et ses filiales se décomposent ainsi :

	Valeur comptable	Réévaluation à la juste valeur	Entrée de périmètre
Actifs incorporels	9		9
Actifs financiers	1		1
Actif circulant	3 975		3 975
Provisions pour risques et charges	(44)		(44)
Passif circulant	(3 285)		(3 285)
<b>Total</b>	<b>656</b>		<b>656</b>

### 3.3 Principales méthodes 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 2005, tels qu'ils figurent dans le Document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 11 juillet 2006 sous le numéro R.06-120.

Les états financiers sont préparés selon le principe du coût historique, à l'exception des instruments dérivés et des actifs financiers disponibles à la vente qui ont été évalués à leur juste valeur. Les passifs financiers sont évalués selon le principe du coût amorti. Les valeurs comptables des actifs et passifs couverts et de leurs instruments de couverture sont évaluées à la juste valeur.

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.

### 3.4 Base de préparation

Les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2006 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 2005.

Les nouvelles normes IFRS applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2006, décrites dans la note 2.1 de l'annexe aux états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2005, n'ont pas trouvé à s'appliquer sur le semestre clos le 30 juin 2006.

### 3.5 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 2005, à savoir :

pour l'évaluation des engagements de retraite :

- Mode de départ : à l'initiative de l'employeur
- Calcul de l'indemnité : convention collective de la métallurgie
- Age de départ supposé : 65 ans
- Taux de charge : 0%
- Taux d'actualisation : 4.5%
- Turn-over : 10% jusqu'à 34 ans, 7% de 35 ans à 45 ans, 2% de 46 ans à 55 ans et 0% au-delà
- Taux de revalorisation des bases de calcul : 2.20%
- Table de mortalité utilisée : TV 99-03

pour l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs, un taux d'actualisation de 10% pour le calcul des flux de trésorerie actualisés

### 3.6 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 » et le secteur « Civil » ; le deuxième niveau d'information sectorielle s'articule autour de quatre grandes zones géographiques : l'Europe, l'Amérique, l'Asie et le Moyen-Orient.

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

Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre 2006

	France	%	Export	%	Total	%
Défense	8 102	50%	10 477	80%	18 579	63%
Civil	8 218	50%	2 546	20%	10 764	37%
<b>Total</b>	<b>16 320</b>	<b>100%</b>	<b>13 023</b>	<b>100%</b>	<b>29 343</b>	<b>100%</b>
	<b>56%</b>		<b>44%</b>			

Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre 2005

	France	%	Export	%	Total	%
Défense	2 706	29%	10 879	91%	13 585	64%
Civil	6 487	71%	1 114	9%	7 601	36%
<b>Total</b>	<b>9 193</b>	<b>100%</b>	<b>11 993</b>	<b>100%</b>	<b>21 186</b>	<b>100%</b>
	<b>43%</b>		<b>57%</b>			

Résultat opérationnel

	30/06/2006	%	30/06/2005	%
Défense	5 387	82%	5 338	87%
Civil (1)	1 217	18%	808	13%
Structure	(2 062)		(2 528)	
<b>Total</b>	<b>4 543</b>	<b>100%</b>	<b>3 618</b>	<b>100%</b>

(1) dont 0,9m€ relatif à l'entrée dans le périmètre de ECA FAROS et de la branche aéronautique de CNAI

En ce qui concerne la société Eca S.A. qui opère sur les deux secteurs Défense et Civil, la répartition du résultat opérationnel par activité est obtenue à partir des marges sur affaires déduction faite des coûts directement affectables aux secteurs d'activité. La notion de structure correspond aux sociétés holding ou foncières ainsi qu'aux coûts indirects non affectables à l'un des secteurs.

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

Chiffre d'affaires par zones géographiques au 30 juin 2006

	Europe	%	Amérique	%	Asie	%	Moyen-orient	%
Défense	10 606	75%	5	1%	2 345	92%	5 623	87%
Civil	9 072	25%	642	99%	207	8%	842	13%
<b>Total</b>	<b>19 678</b>	<b>100%</b>	<b>647</b>	<b>100%</b>	<b>2 552</b>	<b>100%</b>	<b>6 465</b>	<b>100%</b>

Chiffre d'affaires par zones géographiques au 30 juin 2005

	Europe	%	Amérique	%	Asie	%	Moyen-orient	%
Défense	6 490	49%	0	0%	3 012	86%	4 083	96%
Civil	6 805	51%	152	100%	471	14%	173	4%
<b>Total</b>	<b>13 295</b>	<b>100%</b>	<b>152</b>	<b>100%</b>	<b>3 483</b>	<b>100%</b>	<b>4 256</b>	<b>100%</b>

### 3.7 Notes sur le bilan consolidé condensé

#### 3.7.1 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 30/06/2006	6 083 916	3 041 958

\* modification de la valeur nominale et augmentation de capital

#### 3.7.2 Emprunts et dettes financières

	Ouverture	Variation de périmètre	Autres mouvements	Augmentation	Diminution	Clôture
Emprunts non courants	3 200	944		3 057	362	6 839
Emprunts courants	365	214		1 069	365	1 283
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>3 565</b>	<b>1 158</b>		<b>4 126</b>	<b>727</b>	<b>8 122</b>

### 3.7.3 Engagements envers le personnel

#### Retraites et prestations assimilées

	Ouverture	Variation de périmètre	Dotations	Utilisations	Reprises	Clôture
Provision pour retraites et congés	519	199	162			880

#### Paiements en actions

	Plan de Stock Options	BSA 17€	BSA 20€
Type de plan	Souscription	Souscription	Souscription
Nombre de bénéficiaires	10	5	5
Action support	FR0010099515 ECA	FR0010099515 ECA	FR0010099515 ECA
Nombre d'actions auquel donnent droit les options	24 700	150 000	150 000
Date de mise en place	sept-05	avr-06	avr-06
Début de la période d'exercice	sept-07	avr-08	avr-10
Fin de la période d'exercice	sept-10	avr-10	avr-12
Prix de souscription	10,06 €	17 €	20 €
Valeur des options (calcul par la formule de Black-Scholes)	36 023 €	216 922 €	175 556 €

Les incidences de comptabilisation sont les suivantes :

	Evaluation	Période
Contrepartie capitaux propres	62 121 €	Du 1 <sup>er</sup> janvier 2006 au 30 juin 2006
Augmentation des charges de personnel	42 451 €	

### 3.7.4 Autres passifs long terme

	Ouverture	Augmentation	Diminution	Clôture
Avances conditionnées	2 376	247		2 623
<b>Autres passifs long terme</b>	<b>2 376</b>	<b>247</b>		<b>2 623</b>

### 3.7.5 Provisions pour risques et charges

	Ouverture	Variation de périmètre	Dotations	Reprises	Clôture
Provisions pour litiges					
Provision pour garanties données		52	23		75
Provision pour perte à fin d'affaires	644	350	106	462	638
Provision autres risques	1 248	(234)	63	212	865
<b>Total Provision pour risques</b>	<b>1 892</b>	<b>168</b>	<b>192</b>	<b>674</b>	<b>1 578</b>
Provision pour impôts					
Provision pour autres charges	408	33	13	33	421
<b>Total Provision pour charges</b>	<b>408</b>	<b>33</b>	<b>13</b>	<b>33</b>	<b>421</b>
<b>Total Provisions pour risques et charges</b>	<b>2 300</b>	<b>201</b>	<b>205</b>	<b>707</b>	<b>2 000</b>

### 3.7.6 Variation du passif courant

	Ouverture	Variation de périmètre	Variation	Clôture
<b>Fournisseurs</b>	<b>5 065</b>	<b>4 437</b>	<b>220</b>	<b>9 722</b>
Avances et acomptes reçus	8 090	1 316	3 721	<b>13 127</b>
Dettes sociales	2 747	1 239	692	<b>4 678</b>
Dettes fiscales	373	1 119	730	<b>2 222</b>
Comptes courants créditeurs (1)	2	2 389	12	<b>2 403</b>
Dettes diverses	1 029	15	(154)	<b>890</b>
Produits constatés d'avance	801	1 114	4 081	<b>5 996</b>
<b>Autres dettes</b>	<b>13 042</b>	<b>7 192</b>	<b>9 082</b>	<b>29 315</b>

(1) dividendes à verser aux actionnaires

### 3.7.7 Synthèse des immobilisations

	30/06/2006			31/12/2005
	Valeurs brutes	Amort.	Valeurs nettes	Net
Frais de recherche et développement	10 276	1 784	8 492	5 166
Autres immobilisations incorporelles	1 987	1 538	449	76
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>12 263</b>	<b>3 322</b>	<b>8 941</b>	<b>5 242</b>
<b>Total immeubles de placements</b>	<b>42</b>		<b>42</b>	<b>38</b>
Terrains	241		241	128
Constructions	4 485	2 552	1 933	1 408
Installations tech., mat. et outillages ind.	3 660	2 954	706	434
Autres immobilisations corporelles	2 338	1 816	522	409
Immobilisations corporelles en cours	93		93	
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>10 817</b>	<b>7 322</b>	<b>3 495</b>	<b>2 379</b>
Titres de participation (1)	2 440	69	2 371	315
Autres immobilisations financières	887		887	274
<b>Total autres immobilisations financières</b>	<b>3 327</b>	<b>69</b>	<b>3 258</b>	<b>589</b>

(1) la variation de la période correspond essentiellement aux titres Eca Sintors cf. §3.2.

(2) la variation de la période correspond essentiellement au compte-courant de la filiale américaine d'Eca Faros

### 3.7.8 Flux d'immobilisations

	A Nouveau	Mvts Périmètre	Augment.	Diminutions	Autres Mvts	Solde Balance
Frais de recherche	6 045	3 727	504			10 276
Autres immo. incorporelles	1 275	538	40		134	1 987
<b>Total immobilisations incorp.</b>	<b>7 320</b>	<b>4 265</b>	<b>544</b>	<b>-</b>	<b>134</b>	<b>12 263</b>
Immeubles de placement	96			54		42
Terrains	128	113				241
Constructions	3 795	689	1			4 485
Installations techniques	2 970	605	132	47		3 660
Autres immo. corporelles	1 966	372	125	14	18	2 431
<b>Total immobilisations corp.</b>	<b>8 859</b>	<b>1 779</b>	<b>258</b>	<b>61</b>	<b>- 18</b>	<b>10 817</b>
Titres de participation	323	96	2 025	4		2 440
Autres immobilisations financières	274	592	63	18	24	887
<b>Total immobilisations fin.</b>	<b>597</b>	<b>688</b>	<b>2 088</b>	<b>22</b>	<b>- 24</b>	<b>3 327</b>

### 3.7.9 Ecart d'acquisition

Le détail des écarts d'acquisition est le suivant :

	Valeur au 31/12/2005	Augmentation	Dépréciation	Valeur au 30/06/2006
ECA CNAI	503			503
Fonds S&I	503			503
ECA HYTEC	304			304
Fonds Télérobotique		449		449
ELECTRONAVAL *		6 691		6 691
<b>Total</b>	<b>1 310</b>	<b>7 140</b>		<b>8 450</b>

\* affectation provisoire

## 3.7.10. Flux d'amortissement et dépréciation des actifs non courants

	Ouv.	+/- Variat° Périm. / autres	+Acq	- Cess° Val Nette	-/+ Dot/Rep Amt&Dep	Var Juste Val Ctrptrie PL	Solde Cloture
Goodwill Brut	2 523		7 140				9 663
Deprciat°	1 213						1 213
<b>Goodwill Net</b>	<b>1 310</b>		<b>7 140</b>				<b>8 450</b>
Immos Corp Brutes	9 567	670	859	60			11 036
Amortissements	7 188	51		58	360		7 541
Depreciations							
<b>Immos Corp Nettes</b>	<b>2 379</b>	<b>619</b>	<b>859</b>	<b>2</b>	<b>(360)</b>		<b>3 495</b>
<b>Immeubles de placement nets</b>	<b>38</b>	<b>4</b>					<b>42</b>
Immos Incorp Brutes	7 319	1 949	2 994				12 262
Amortissements	2 077	1 027			217		3 321
Depreciations							
<b>Immos Incorp Nettes</b>	<b>5 242</b>	<b>922</b>	<b>2 994</b>		<b>(217)</b>		<b>8 941</b>
Actifs Fin detenus Echeance	323	2 878		261			2 940
Depreciations	8	61					69
<b>Actifs Fin det. Ech Nets</b>	<b>315</b>	<b>2 817</b>		<b>261</b>			<b>2 871</b>
Actifs Fin disp Vente Brut	1 118			814		(304)	
Depreciations							
<b>Actifs Fin disp Vte Net</b>	<b>1 118</b>			<b>814</b>		<b>(304)</b>	
Prets et creances Brut	274	67	46				387
Depreciations							
<b>Prets et creances Net</b>	<b>274</b>	<b>67</b>	<b>46</b>				<b>387</b>
Immeuble destiné à être cédé net	439			439			
<b>Immeuble destiné à être cédé</b>	<b>439</b>			<b>439</b>			

<b>TOTAL ACTIFS NC BRUTS</b>	<b>21 601</b>	<b>5 568</b>	<b>11 039</b>	<b>1 574</b>		<b>(304)</b>	<b>36 330</b>
TOTAL AMORTISSEMENTS	10 478	1 078		58	577		12 075
TOTAL DEPRECIATIONS	8	61					69
<b>TOTAL ACTIFS NC NETS</b>	<b>11 115</b>	<b>4 429</b>	<b>11 039</b>	<b>1 516</b>	<b>(577)</b>	<b>(304)</b>	<b>24 186</b>

### 3.7.11 Actifs courants

	Valeurs brutes	30/06/2006 Dépréciation	Valeurs nettes	31/12/2005 Net
Matières premières	5 025	1 254	3 771	2 793
En-cours	2 162	7	2 155	2 681
Produits finis	3 002	673	2 329	2 699
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>10 189</b>	<b>1 934</b>	<b>8 255</b>	<b>8 173</b>
Avances et acomptes versés	1 946		1 946	849
Créances sociales	81		81	10
Créances fiscales	2 385		2 385	910
Débiteurs divers	939	146	792	155
Comptes courants débiteurs (1)	3 466	252	3 214	25
Charges constatées d'avance	380		380	248
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>9 197</b>	<b>398</b>	<b>8 798</b>	<b>2 197</b>
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>37 909</b>	<b>454</b>	<b>37 455</b>	<b>18 168</b>
Disponibilités	5 924		5 924	1 655
Autres équivalents de trésorerie (2)	4 649	70	4 579	10 727
<b>Trésorerie et équivalents</b>	<b>10 573</b>	<b>70</b>	<b>10 503</b>	<b>12 382</b>

(1) la variation de la période correspond aux comptes courants Eca Sinters, Eca Sindel et Sectronic (ancienne filiale d'Electronatec cédée).

(2) La ventilation du poste est la suivante :

	30/06/2006	31/12/2005
SICAV et FCP	4 163	10 307
Actions acquises sur des marchés réglementés	416	420
<b>Total</b>	<b>4 579</b>	<b>10 727</b>

### 3.7.12 Variation des actifs courants

	Ouverture	Variation de périmètre	Variation BFR Expl.	Variation BFR Financement	Clôture
Stocks Nets	8 173	802	(720)		8 255
Clients Nets	18 168	11 293	7 994		37 455
Créances d'exploitation Nettes	2 197	2 448	4 153		8 798
Actifs financiers courants	12 382	72		(1 951)	10 503
Impôt sur le résultat	1 361		(1 109)		252
<b>TOTAL Actifs courants</b>	<b>42 281</b>	<b>14 615</b>	<b>10 318</b>	<b>(1 951)</b>	<b>65 263</b>

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

	Clôture	Ouverture
Disponibilités	5 924	1 656
Autres équivalents de trésorerie nets	4 579	10 726
<b>Total</b>	<b>10 503</b>	<b>12 382</b>
<b>Variation de la Trésorerie Nette</b>	<b>-1 879</b>	

### 3.7.13 Autres actifs non courants

	Ouverture	Clôture
Comptes courants débiteurs (1)	1 658	1 658
<b>Autres actifs non courants</b>	<b>1 658</b>	<b>1 658</b>

(1) essentiellement la contrepartie d'un prêt consenti par le groupement des industries agricoles, alimentaires et de grande distribution (GIAC). Ces fonds ont été mis à la disposition de la Société FINUCHEM par la société ECA.

### 3.7.14 Actifs destinés à être cédés

	Ouverture	Acquisitions	Variation Juste Valeur en contrepartie CP	Variation Juste Valeur en contrepartie Résultat	Cessions	Clôture
Ensemble immobilier net	439				439	
Titres de participation (1)	1 118		(305)		813	
<b>Total</b>	<b>1 557</b>		<b>(305)</b>		<b>1 252</b>	

(1) Titres Cybernetix

### 3.7.15 Ventilation des impôts différés

	Ouverture	Augmentation	Diminution	Clôture
<b>ACTIF</b>				
Déficits reportables				
Décalages temporaires				
<b>Total impôts différés actif</b>				
<b>PASSIF</b>				
Décalages temporaires	1 625		3	1 622
<b>Total impôts différés passif</b>	<b>1 625</b>		<b>3</b>	<b>1 622</b>

## 3.8 Notes sur le compte de résultat consolidé condensé

### 3.8.1 Ventilation des achats consommés

	30/06/2006	30/06/2005
Achats matières 1ères & autres appro.	3 339	2 353
Variation stocks matières 1ères & autres appro.	(22)	200
Autres achats stockés	6 206	2 740
Achats de sous-traitance	2 657	932
Achats non stockés, Matériel et fournitures	328	179
Autres services extérieurs	1 482	684
Autres charges externes	1 956	1 510
<b>Total Achats consommés</b>	<b>15 946</b>	<b>8 598</b>

### 3.8.2 Dotations nettes aux amortissements et provisions

	30/06/2006	30/06/2005
- stocks et encours		380
- actifs circulants		47
- risques et charges	708	234
<b>Total reprises sur provisions</b>	<b>708</b>	<b>661</b>
- immobilisations incorporelles	122	150
- immobilisations corporelles	314	236
<b>* sous total dotations aux amortissements</b>	<b>438</b>	<b>386</b>
- stocks et encours	87	
- actifs circulants	141	170
- risques et charges	176	703
<b>* sous total dotations aux provisions</b>	<b>404</b>	<b>873</b>
<b>Total dotations aux amortissements et provisions</b>	<b>842</b>	<b>1 259</b>
<b>Total dotations nettes aux amortissements et provisions</b>	<b>134</b>	<b>598</b>

### 3.8.3 Analyse des charges et produits financiers

	30/06/2006	30/06/2005
Revenus des autres créances et VMP	50	0
Gains de change	11	31
Produits nets sur cession de VMP	175	88
Autres produits financiers	114	72
Reprises sur prov. et amort. financiers		56
Juste valeur des instruments financiers		49
<b>Total produits financiers</b>	<b>350</b>	<b>296</b>
Dotations aux prov. & amort. Financiers	20	48
Intérêts et charges financiers	89	45
Pertes de change	166	28
Charges nettes sur cession de VMP	9	
Autres charges financières		
Juste valeur des instruments financiers	79	99
<b>Total charges financières</b>	<b>363</b>	<b>221</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(13)</b>	<b>76</b>

### 3.8.4 Analyse des autres produits et charges opérationnels

	30/06/2006	30/06/2005
Produits exceptionnels sur opérations de gestion (sur créance)	386	8
Produits de cession d'éléments d'actif	1 506	1
<b>Total autres produits opérationnels</b>	<b>1 892</b>	<b>9</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	207	132
VNC des éléments d'actif cédés	829	4
Dotation prov. pour risques et charges except.	175	
<b>Total charges opérationnelles</b>	<b>1 211</b>	<b>136</b>
<b>Total net</b>	<b>681</b>	<b>(128)</b>

### 3.8.5 Ventilation de l'impôt sur les résultats

#### Décomposition de l'impôt :

	30/06/2006	30/06/2005
Impôts exigibles	1 385	1 162
Impôts différés	(195)	125
<b>Total</b>	<b>1 190</b>	<b>1 287</b>

### 3.8.6 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	30/06/2006	30/06/2005
<b>Numérateur (en k€)</b>			
résultat net part du groupe	(a)	3 351 390	2 421 623
<b>Dénominateur (en titres)</b>			
nombre total de titres	(b)	6 083 915	4 901 076
nombre de titres en autocontrôle	(c)	3 852	857
nombre de titres hors autocontrôle	(d) = (b-c)	6 080 063	4 900 219
nombre moyen pondéré de titres (hors autocontrôle)	(d')	5 409 788	4 900 219
actions ordinaires potentielles dilutives :			
effet dilutif des options de souscription d'actions	(e)	24 700	103 034
nombre moyen pondéré de titres après dilution	(f) = (d'+e)	5 434 488	5 003 253
<b>Ratio</b>			
résultat par action de base : bénéfice / (perte)	(g) = (a*1000)/(d')	0,62	0,49
résultat par action dilué : bénéfice / (perte)	(h) = (a*1000)/(f)	0,62	0,48

### 3.9 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.

### 3.10. Données relatives à la société mère

(en k€)	1 <sup>er</sup> semestre 2006	1 <sup>er</sup> semestre 2005	Année 2005
Chiffre d'affaires	17 866	17 430	29 789
Résultat d'exploitation	2 297	3 509	2 834
Résultat financier	729	98	1 301
Résultat exceptionnel	923	-59	167
Résultat net	2 623	2 267	3 545

### 3.11. Effectifs

	1 <sup>er</sup> semestre 2006	31/12/2005
Périmètre constant du groupe Eca	253	252
Variation de périmètre	186	
Sociétés non consolidées	151	
<b>Total</b>	<b>590</b>	<b>252</b>

### 3.12 Evènements postérieurs

Lors de la reprise des actifs FAROS, ECA avait fait une première offre excluant la branche américaine. Cette dernière avait l'objet d'une offre par une société américaine. A la demande de l'administrateur judiciaire de FAROS, les deux offres ont été fusionnées. Les actifs de FAROS repris par ECA FAROS comportaient donc les titres de participation de la société américaine SSI pour 17k€ et une créance rattachée de 500k€. Concomitamment, un accord de cession avait été signé entre ECA et la société américaine pour ces mêmes valeurs. La société américaine a remis en cause cet accord en octobre 2006. Les modalités de recouvrement de la créance de 500 K€ sont, par conséquent, modifiées. Elles dépendront soit de la résolution d'une éventuelle action judiciaire à l'encontre de la société américaine soit d'une solution alternative (recherche d'une autre cessionnaire, exploitation directe de SSI par ECA FAROS). Dans l'état actuel du dossier, ECA n'estime pas fondée la constitution d'une provision sur les actifs décrits précédemment.

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

#### 4. Attestation des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2006

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce, 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 2006, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

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.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, 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 3.2.4 et 3.12 respectivement relatives :

- Aux raisons pour lesquelles la société ECA SINTERS n'a pu être intégrée dans le périmètre de consolidation.
- Aux événements postérieurs intervenus dans le cadre de la reprise des actifs américains de FAROS.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel 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 Paris la Défense, le 31 octobre 2006

Les commissaires aux comptes

ABPR Ile de France  
JEAN-FRANÇOIS NOEL

MAZARS & GUERARD  
DENIS GRISON