



La Lettre de l'Actionnaire

N° 7

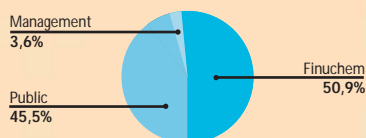
EUROLIST - C

Nombre de titres : 6.236.363

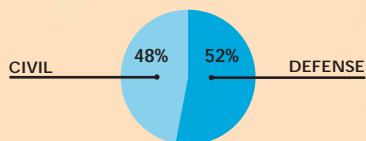
Code ISIN : FR 0010099515

Titre éligible aux FCPI

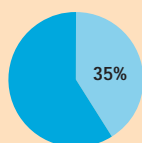
ACTIONNARIAT



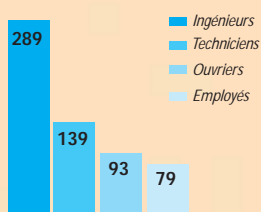
REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES 31/12/2006



PART A L'EXPORT DU CA 31/12/2006



EFFECTIF 600



AGENDA

● Chiffre d'affaires 2007 Mi-Février 2008



- Zoom sur ROVING BAT page 2
- Des marchés en croissance
 - La Robotique page 3
 - La Simulation page 4

Contact :
 Cyrille MANTOVANI
 Directeur Général Adjoint & Directeur Financier
 04 94 08 90 00 - e.mail : finance@eca.fr
www.eca.fr



● Zoom sur ROVING BAT

Ce robot est un engin innovant d'inspection sous-marine des coques de navires.

Le développement et la fourniture d'un premier ROVING BAT a été commandé à ECA par la société pétrolière brésilienne Petrobras. Livré mi 2007, ROVING BAT est destiné à l'inspection des coques de leur nombreux FPSO⁽¹⁾. Statiques et bloqués pour plusieurs années au droit des puits de pétrole, ces structures flottantes doivent être inspectées en pleine mer contrairement aux navires dont les inspections de coque se déroulent en bassin de radoub lors des carénages.

Petrobras a donc fait développer ce robot par ECA et le fait équiper de capteurs ultra sons développés par l'université de Rio.

L'innovation principale de ROVING BAT est de réunir sur un seul véhicule sous marin filoguidé deux fonctions distinctes:

- ROV⁽²⁾ classique (poids nul dans l'eau), il navigue en eaux libres pour rallier sa zone d'inspection depuis un bateau support ou un quai.

- Crawler, il sait ramper sur une paroi : après retournement sur lui-même (grâce à l'action de 4 propulseurs verticaux très puissants), il vient se plaquer contre la structure à inspecter verticale ou inclinée puis l'inspecte propulsé par deux bancs de chenille qui lui permettent de parcourir la paroi.

Modulaire, ROVING embarque tous types de capteurs et outils nécessaires à la réalisation de sa mission.

ROVING BAT vise deux marchés :

- . L'inspection des coques des FPSO et des gros navires en particulier pour la mesure de l'épaisseur des coques par capteurs Ultra Sons. Concernant les navires, l'évolution de la réglementation pousse les armateurs à trouver des solutions pour une inspection plus fréquente du navire tout en évitant les passages au bassin fort coûteux. Ces contraintes supposent des inspections sous-marines pour lesquelles ROVING BAT apporte une solution.

- . L'inspection de structures sous-marines verticales planes, ou de parements de barrages hydro-électriques.

Au total, ECA estime le marché pour ce type d'engins entre 2 et 5 M€ par an. Plusieurs contacts commerciaux ont récemment confirmé l'intérêt d'autres clients pour ces produits.



(1) Floating Production Storage & Offloading (barges flottantes de stockage du pétrole au droit des puits sous-marins)

(2) Remotely Operated Vehicle (véhicule sous-marin filoguidé)





• Des marchés en forte croissance : *La robotique, activité principale d'ECA*

ECA s'est développée depuis trois décennies sur le marché de la robotique. Ce faisant, la société a engrangé un grand nombre de savoirs et de solutions technologiques sur un marché où la barrière technologique à l'entrée est très haute.

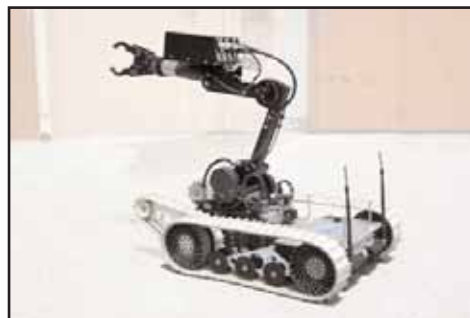
Le marché de la robotique de plusieurs milliards d'euros par an s'est étendu au fil des années avec l'accroissement des possibilités des robots. Les marchés civils et défense croissent l'un comme l'autre. Très segmenté en fonction par les profils de mission des robots, chaque segment est occupé par deux ou trois acteurs principaux. ECA est présent sur une dizaine de segments robotiques. Quasiment tous ont de belles perspectives de croissance.

D'un point de vue technique, l'informatique et la miniaturisation de l'électronique autorisent à imaginer des robots de plus en plus compacts et performants. Tous nos clients veulent exploiter ces nouvelles possibilités et expriment de nouveaux besoins. ECA a ainsi développé une dizaine de robots nouveaux ces dernières années. Ces robots capitalisent l'expérience de dizaines d'années de R&D au sein du groupe ce qui est un réel avantage concurrentiel et une solide barrière à l'émergence des concurrents. Ils n'en exploitent pas moins les technologies les plus récentes. Par exemple, ils ouvrent de nouvelles possibilités par leur autonomie, leur équipement voire intègrent des solutions innovantes brevetées telles la tête orientable du minekiller Kster.

Dans la défense, deux facteurs essentiels poussent à l'entrée des nouveaux robots :

. Les robots permettent de réduire l'exposition aux dangers des soldats. Or, les pertes en vies humaines au combat sont de moins en moins tolérées par la population.

. Les principales armées réduisent leurs effectifs professionnels. Le robot, acteur du théâtre d'opération, joue le rôle de "multiplicateur de force" : Un soldat peut s'appuyer sur un ou plusieurs robots d'autant plus pour les missions exposées au risque tels que la mission d'éclairer.





● Des marchés en forte croissance : La simulation

Les opérateurs de transport terrestres, aéronautiques et navals intègrent de plus en plus les simulateurs dans le programme d'entraînement ou de formation de leurs personnels. Ceux-ci sont ainsi en situation opérationnelle ou à risque sans craindre d'endommager du matériel ou de provoquer des accidents.

Dans le domaine aérien, ECA possède une gamme complète de simulateurs d'entraînement aux procédures de vol (TST⁽¹⁾ et FTD⁽²⁾) - Voir photos ci-contre). Ces simulateurs Airbus A320, A330, Boeing 737 et 747 sont récents et validés par les autorités de certification.

Le renforcement de la simulation dans les cursus de formation est associé à une croissance du trafic aérien sur les dernières années, ce qui stimule la demande en simulateurs aéronautiques dans toutes les régions du monde (Asie, Europe de l'Est, Etats-Unis...) pour former des pilotes et co-pilotes en grand nombre dans les prochaines années. ECA, par son offre renouvelée, est donc en bonne position pour profiter de cette croissance et prévoit une croissance rapide de ses ventes dans ce domaine. Trois succès sont venus confirmer cette tendance : la vente d'un TST⁽¹⁾ en Russie, la vente d'un FTD⁽²⁾ en Thaïlande et la vente d'un MTD⁽³⁾ à Lufthansa, qui est une des compagnies de référence en matière de formation.

Dans le domaine terrestre, le groupe a une position dominante pour les simulateurs auto, poids lourd et Moto à vocation pédagogique pour l'entraînement à la conduite. ECA est un des leaders mondiaux dans ce domaine. Avoir toute la gamme des simulateurs permet de répondre aux demandes croissantes des forces de sécurité en simulateurs de formation opérationnelle et de gestion de crise : Des solutions de mise en réseau des simulateurs dans un environnement évolutif permettent de répondre à ces clients (Police, Gendarmerie, Douane) et seront développées en 2008. ECA, membre du pôle de Compétitivité Image et Réseau, y a déposé le projet PLATSIM (plateforme de simulateurs en réseaux) lequel vient d'être labellisé.

Par ailleurs, le **marché des simulateurs Poids Lourds** devrait connaître une très forte croissance dans les années à venir en application de la directive européenne de 2006 qui encadre la formation continue des chauffeurs de poids-lourds et préconise 35 heures sur simulateur par chauffeur par période de cinq ans.

Une offre de simulateurs renouvelée avec pas moins de cinq simulateurs nouveaux développés en 18 mois incluant les derniers standards technologiques et une demande en forte croissance sur tous ses marchés amènent le groupe à anticiper une forte croissance organique sur ce métier dans les prochaines années.



(1) TST - Touch Screen Trainer (écrans tactiles)

(2) FTD - Flight Training Device (équipement 3D)

(3) MTD - Maintenance Training Device (formation à la maintenance)