



La Lettre de l'Actionnaire

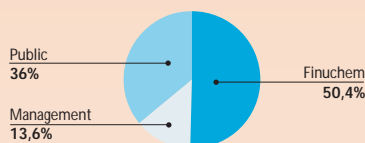
N°5

ECA : La Robotique pour la Défense & l'Aéronautique

éditorial

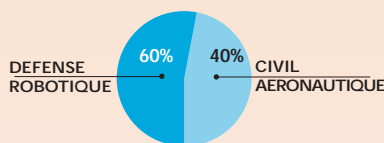
EUROLIST - C
Nombre de titres : 6.083.915
Code ISIN : FR 0010099515
Titre éligible aux FCPI

ACTIONNARIAT

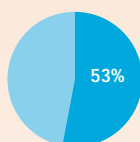


LA ROBOTIQUE POUR LA DEFENSE ET L'AERONAUTIQUE

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES



PART A L'EXPORT DU CA



EFFECTIF 589

L'année 2006 se termine. Elle aura été riche en événements pour notre groupe dont le périmètre a doublé après six acquisitions au premier semestre. Le second aura été le temps de la structuration et de l'intégration de ces sociétés. Le groupe est en ordre de marche en cette fin d'année pour faire face aux challenges de 2007.



Après ces acquisitions, ECA demeure comme vous pouvez le constater en parcourant les pages de la présente lettre, un groupe spécialisé dans la robotique appliquée aux secteurs de la défense et de l'aéronautique.

En dépit du retard des programmes Barracuda et A350, le groupe aura enregistré des prises de commandes sensiblement supérieures à son chiffre d'affaires en 2006. Cette année se termine ainsi avec un carnet de commandes supérieur au chiffre d'affaires. Une croissance à deux chiffres de l'activité est donc prévue en 2007.

Parmi les commandes engrangées ou probables, certaines nous font particulièrement plaisir car porteuses d'avenir pour ECA.

La plus grande satisfaction de cette fin d'année aura sans doute été la très grande qualité du salon Euronaval : Notre stand a été très visité par des clients aux intérêts marqués aussi bien par les solutions de robotique que par celles de simulation ou d'équipements. Les perspectives à moyen terme sont intéressantes et cette reconnaissance de notre développement par les clients était primordiale.

C'est dans ce contexte favorable que nous vous transmettons cette 5ème lettre de l'actionnaire. Nous vous en souhaitons une excellente lecture et profitons de cette occasion pour vous souhaiter de très bonnes fêtes de fin d'année.

Guénaël GUILLERME
Président



sommaire

DEFENSE ROBOTIQUE

- K-Ster _____ *page 3*
- ERCT _____ *page 4*
- Les AUV de défense _____ *page 5*
- Joint-venture aux USA _____ *page 6*
- VISIT et ALISTAR _____ *page 7*
- MINIROC _____ *page 8*

CIVIL AERONAUTIQUE

- Aéronautique _____ *page 9*
- Simulation _____ *page 10*

● K-Ster : Première Vente à l'horizon

La commercialisation du robot K-Ster se poursuit. Deux offres à des marines importantes ont été portées en 2006. Nous estimons être bien placés pour remporter un de ces contrats au premier trimestre 2007.

Ces consultations concernent chacune la fourniture d'une centaine de robots sur 36 mois le montant des contrats s'élevant à plusieurs millions d'euros.

Nous espérons ainsi capter 30 à 50% du marché des minekillers que nous estimons à 10 MEuros/an dans les cinq prochaines années.

Le robot K-Ster a été développé par ECA de 2002 à 2004. Il possède un avantage concurrentiel indéniable du fait de sa tête orientable brevetée, intégrant la charge explosive. Elle lui donne une capacité de manœuvre dans le courant bien supérieure à celle de ses concurrents.



Trois mine killers K-Ster sur le pont d'un navire au cours d'une démonstration en 2006

● ERCT : Livraison prochaine à la marine

ECA doit livrer sept drones de surface à la marine et la DGA. Destinés à remorquer des cibles et détecter le point d'impact dans l'eau d'un tir, ces systèmes ont été entièrement développés en 2006. Les recettes préliminaires en présence du client ont eu lieu en novembre 2006 et les livraisons sont prévues pour début 2007.

Ce drone (voir photo) est un semi-rigide à moteur intégré pouvant être conduit ou téléopéré. Cette possibilité de choix le distingue de certains concurrents. Elle permet de l'installer sur des navires en lieu et place des embarcations existantes pour rajouter une capacité d'inspection à distance sur ces navires.

Ce projet va être suivi chez ECA de développements complémentaires visant à se doter d'une gamme de drones de surface pour des missions :

D'inspection : Le drone est équipé de charges utiles similaires à celles utilisées sur nos robots terrestres pour mener des inspections à distance sur mer soit dans le domaine de la sécurité maritime, soit dans le cadre d'opérations risquées de police en mer,

De détection et/ou destruction de mines : Equipé d'un sonar ou d'un mine killer, le drone peut successivement détecter/classifier des mines sous-marines puis les détruire en mettant automatiquement à l'eau un minekiller.

Le marché pour ce type d'engins est prometteur surtout pour les faibles fonds et ECA entend être un acteur important de ce marché. La livraison de sept exemplaires de ce drone à la marine est un atout pour sa commercialisation prochaine à l'export.



Vue du système de supervision et du drone ERCT

● **Les AUV de défense - ECA obtient tous les contrats de développement français**

Le groupement Thalès Underwater Systems - ECA, résultant du partenariat signé en 2005 entre les deux sociétés, a été retenu par la DGA pour le développement d'un AUV de Guerre des mines. Ce robot sous-marin autonome sera chargé de détecter et classifier les mines sous-marines au moyen d'un sonar de détection très performant fourni par Thalès. D'un montant de plusieurs millions d'euros pour ECA, ce contrat devrait nous être notifié début 2007.

Avec ce troisième contrat, ECA est présent sur trois segments importants des AUV de défense.

L'AUV de REA : Capable de cartographier les fonds sous-marins, ce robot est en cours d'intégration et sera livré à la marine nationale mi 2007.

L'AUV de Guerre des mines décrit plus haut,

Le minekiller autonome : Il s'agit de rendre autonome les systèmes téléopérés Kster. Ce démonstrateur ambitieux (dénommé VAMA) doit intégrer des modules d'autonomie très complexes dans un robot de moins de 100 Kgs quand les deux AUV cités ci-dessus pèsent plusieurs centaines de kilos.

Ces trois contrats confirment la très bonne position d'ECA pour ce marché des AUV de défense pour lequel les premières ventes interviendront vers 2008.



Vue d'artiste de l'AUV de REA



● Création d'une joint-venture aux Etats-Unis

Le projet de création d'une joint-venture est en phase finale. La société baptisée 1SYS sera créée dans les prochaines semaines. ECA sera actionnaire minoritaire de cette société. Les actionnaires majoritaires américains ont une très bonne connaissance du marché de défense U.S. et des principaux industriels.

ECA apportera certaines technologies et produits à 1SYS au travers d'accords de distribution et/ou licence en fonction des opportunités du marché américain.

La première vocation de 1SYS est le développement de solutions de robotique sous-marine, navale ou terrestre adaptées au marché américain.

1SYS devrait répondre à plusieurs consultations du ministère de la défense en 2007 pour différents types de robots : Inspection de coques, détection, cartographie... En parallèle, elle va se doter des ressources en ingénieurs pour pouvoir mener les développements correspondants.

Le marché U.S. de la robotique de défense représente environ la moitié du marché mondial. ECA et 1SYS ont pour projet de proposer sur ce marché des solutions innovantes et compétitives adaptées aux spécificités de ce marché.

● Succès dans la Robotique pour les applications Oil & Gas

La démonstration de juillet 2006 a été un succès. BP s'en est fait l'écho au cours de conférences ou salons et nous l'a écrit.

Forts de ce succès, nous travaillons avec les premiers clients potentiels pour arrêter les modalités de mise sur le marché du système.

Les besoins 2007 et 2008 en inspections de pipelines des pétroliers qui seront connus dans les prochaines semaines permettront aux sociétés de service de valider l'investissement dans la technologie AUV pour ces missions.

ALISTAR 3000 est le premier AUV capable de réaliser des inspections de pipelines de manière entièrement autonome avec une qualité des images incomparable et une vitesse d'inspection accrue.

Le marché peut être estimé à 2-3 AUV/an minimum à l'horizon 2009 à des prix unitaires entre 3 et 5 MEuros selon les versions et ECA se retrouve très bien placé pour occuper plus de 50% de ce marché.



ALISTAR dans le Golfe du Mexique en juillet 2006

VISIT - Véhicule télécommandé pour intervention sous-marine lourde



● Le groupe vient de remporter un important contrat de robotique en Algérie pour le nettoyage des galeries d'amenée d'eau du complexe de liquéfaction de gaz d'Arzew. D'un montant de plusieurs millions d'euros, ce contrat fait suite à des opérations effectuées par ECA HYTEC il y a plusieurs années pour le même site.

Au titre de ce contrat, ECA HYTEC va fournir un robot de type VISIT (voir photo ci-dessous) à notre partenaire algérien. VISIT réalise le curage des grosses galeries hydrauliques sous-marines. Ce contrat va entièrement se dérouler en 2007.

Ce contrat fait suite à un autre projet de robot d'inspection de coques en cours pour PETROBRAS. Le marché des robots d'inspection et de nettoyage de coques est très prometteur pour les années futures.

● Livraison des robots **MINIROC**

L'acquisition début 2006 des activités terrestres de Cybernétix fait d'ECA le leader incontesté de la robotique terrestre en France. Nous possédons une gamme complète de robots de sécurité civile, sommes capables de les moderniser et adapter aux exigences nouvelles nées de la lutte anti-terroriste grâce aux plateformes développées dans le cadre du projet MINIROC.

Les robots Miniroc viennent d'être livrés à la DGA pour évaluation. Dotés de charges utiles très sophistiquées, ils ont des capacités de détection et de navigation très évoluées. En termes de commercialisation, nous venons de vendre quelques unités de ces robots pour des utilisations de sécurité.

Par ailleurs, ECA réalise la télé-opération des chars AMX de déminage pour Nexter. Cette fourniture est la suite logique d'un ensemble de projets de télé-opération de véhicules terrestres menés ces dernières années.



Le robot PRM MiniRoc et plusieurs de ses charges utiles

● AERONAUTIQUE

Une moindre dépendance d'AIRBUS

L'intégration d'ECA SINTERS en 2006 (en plus de celle d'ECA FAROS décrite page 10) a diminué l'importance d'AIRBUS dans notre portefeuille de clients aéronautiques.

Le décalage de l'A350 a donc un impact réduit sur notre activité. Les commandes d'outillages de maintenance pour les compagnies ont atteint un excellent niveau en 2006 tout comme les commandes d'équipements.

Au total, les prises de commandes 2006 en Aéronautique auront donc été d'un bon niveau. Cela augure d'une très bonne année 2007 avec le démarrage de l'A350 et les nouvelles sociétés intégrées en année pleine.



Machines d'assemblage, équipements embarqués et de test

● De belles commandes dans la simulation

E CA FAROS a enregistré un très bon niveau de prises de commandes en 2006. Celles-ci sont supérieures à 8 MEuros. Nous sommes satisfaits de la très bonne répartition entre l'aéronautique et les transports terrestres.

Après la commande enregistrée au premier semestre pour la fourniture de simulateurs A330 et B747 à Korean Airlines, nous avons enregistré plusieurs commandes de simulateurs A320 à écrans tactiles de dernière génération.

Dans les simulateurs terrestres, la stratégie de vente export des simulateurs automobile, camions et motos a porté ses fruits avec une commande récente supérieure à 3MEuros pour divers simulateurs.

Au niveau R&D, nous avons développé un nouveau simulateur automobile, le simulateur aéronautique A320 à écrans tactiles et développons un simulateur motos. Cette intense activité de R&D portera ses fruits dès 2007 pour un accroissement substantiel du chiffre d'affaires.



Simulateur Poids lourd

Simulateur B 737

Simulateur Auto