



**RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE  
SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2008**

## Rapport d'activité

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

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2008 s'élève à 36.1 M€ en repli de 17% par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Ce décalage, annoncé en début d'année, est lié au cadencement des livraisons de l'année 2008 avec un déséquilibre entre les deux semestres, il ne remet pas en cause la prévision de chiffre d'affaires de l'année qui devrait afficher de nouveau une croissance à deux chiffres.

Le résultat opérationnel consolidé au 30 juin 2008 s'élève à 0.7 M€, soit 1,7 % du chiffre d'affaires contre 4.07 M€ en juin 2007. Ce repli est dû pour l'essentiel à l'effet volume.

Le résultat net part du groupe ressort à 0.9 M€ soit 2,42% du chiffre d'affaires contre 2,5 M€ en juin 2007.

Les prises de commandes du semestre s'élèvent à 62 M€ contre 40 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2007. Cette forte hausse traduit le succès des orientations stratégiques prises notamment sur le renouvellement de la gamme des robots sous marins de déminage, le développement aux USA et le développement sur le marché du Nucléaire

### Secteur Défense-Robotique (63% du CA)

ECA a remporté en début d'année un important contrat dans son métier historique de robots de déminage sous marin avec une commande de plus de cent minekillers K Ster destinés à une grande marine asiatique, ainsi qu'un contrat avec la marine Canadienne, de moindre importance mais ouvrant des perspectives d'un programme d'acquisition significatif.

Dans le secteur terrestre le semestre est marqué par le contrat remporté par le groupe aux Etats Unis : ce contrat de 12 MUSD avec l'US Army consiste en la fourniture de plusieurs centaines de Simulateurs Terrestres, dont l'essentiel des livraisons sera effectuée en 2008 ; et par un contrat en France de l'Armée de Terre pour fournir sous des délais rapides une trentaine de systèmes d'autoprotection contre les engins explosifs improvisés (IED), systèmes qui seront déployés en Afghanistan.

L'activité du Groupe dans le secteur du Nucléaire, un relais de croissance stratégique, devient significative avec environ 6 M€ de contrats remportés tant avec AREVA, qu'avec EDF pour l'EPR de Flammanville :

- un robot de conditionnement de fûts de déchets radioactifs,
- des machines spéciales de manipulation destinées aux centrales EPR
- une machine de pesée automatique de matières radioactives pour l'Usine GB II

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)

Sur le plan organisationnel, la filiale Electronavale a finalisé sa simplification juridique et prend désormais le nom d'ECA EN afin d'adresser également les marchés de l'Electronique de Puissance pour le marché du Transport Ferroviaire. ECA EN a dans ce domaine réalisé avec succès un contrat significatif en termes de positionnement. Les reports du programme des sous-marins Barracuda ont pesé sur le premier semestre, cette situation ne devrait plus perdurer compte tenu du lancement des contrats.

### Secteur Civil – Aéronautique (37% du CA)

Trois filiales du Groupe sont présentes sur ce secteur : ECA CNAI pour les systèmes d'assemblage, ECA Sintors pour les GSE et les équipements embarqués, et ECA Faros pour la simulation.

Airbus a confirmé le positionnement d'ECA en tant que sous traitant de rang 1 ce qui donne à la filiale ECA CNAI accès à un potentiel de marché de plusieurs dizaines de millions d'Euros au titre du programme A350. Une première commande en préparation de ce programme a d'ores et déjà été conclue pour l'Atelier Flexible de l'usine Airbus de Saint Eloi.

ECA Sintors a souffert de décalages de livraisons sur le programme NH 90, du fait du client, ce qui pénalise son résultat, les livraisons reprennent au second semestre.

### Périmètre - Organisation

Aucune acquisition n'est intervenue au 1<sup>er</sup> semestre 2008.

La société Lotus technologie a été vendue au cours du premier semestre. Cette cession a dégagé une perte sur activités abandonnées de 140 K€. Elle ne présente pas de caractère significatif et ne nécessite pas la production de comptes pro forma.

Les titres de la société Active Audio ont été cédés en janvier 2008, cette vente n'a pas d'impact sur les comptes consolidés.

Les titres détenus par ECA dans la société Bertin Technologie ont été cédés au cours du premier semestre. Cette cession a générée une plus value de 1.2 M€ en résultat et a eu un impact de 0.4M€ en capitaux propres ; ECA ayant réévalué les titres à la juste valeur pour 0.8 M€ en 2007.

SSI Inc a été consolidé pour la première fois au 1<sup>er</sup> juillet 2007. A cours du 1<sup>er</sup> semestre 2008, SSI a contribué à hauteur de 348 K€ en chiffre d'affaires et de +56 K€ en résultat opérationnel.

La consolidation du management du groupe s'est poursuivie dans les filiales acquises en 2006, et les premières synergies se sont concrétisées tant sur le plan commercial que sur le plan technique et industriel. Plusieurs projets impliquent désormais des équipes transverses.

Enfin au 1<sup>er</sup> juillet 2008, Mr Dominique Vilbois a rejoint l'entreprise en tant que Directeur Général Délégué du Groupe ECA.

### **Perspectives**

Pour l'année, nous confirmons notre prévision d'une croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires. Notre groupe devrait réaliser un chiffre d'affaires 2008 supérieur à 90 M€, grâce l'évolution du carnet de commande au cours du premier semestre.

La société n'a pas identifié de risque ni d'incertitude particuliers sur le semestre à venir.

Au-delà de 2008, les perspectives de poursuite du développement sont bonnes dans tous les métiers du Groupe :

- en Aéronautique avec le démarrage du programme A 350,
- en robotique sous marine grâce au développement commercial du Mine killer K Ster et des AUV,
- en robotique terrestre par le développement commercial dans le secteur de la Défense mais également du Homeland Security et du Nucléaire,
- et enfin 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.

Par ailleurs, ECA a conclu avec son pool bancaire une ligne de crédit de 20 Millions d'Euros, pour financer son développement. Ces fonds sont mobilisables sous 2 ans.

## Etats financiers consolidés

### Bilan consolidé

En K€	Notes	30/06/2008	31/12/2007
Ecarts d'acquisition	2.9	8 845	8 845
Immobilisations incorporelles nettes	2.7	14 613	14 203
Immobilisations corporelles nettes	2.7	6 189	6 126
Immeubles de placement	2.7	41	38
Autres immobilisations financières	2.7	794	1 955
Autres actifs non courants	2.13	157	398
Impôts différés actif	2.15	561	774
<b>Total actifs non courants</b>		<b>31 200</b>	<b>32 339</b>
Stocks et en cours	2.11	11 953	11 169
Créances d'exploitation	2.11	5 061	4 383
Clients et comptes rattachés (1)	2.11	32 400	40 526
Impôt sur le résultat	2.11	4 177	4 924
Trésorerie	2.11	13 252	6 819
<b>Total actifs courants</b>		<b>66 843</b>	<b>67 821</b>
Actifs destinés à être cédés			
<b>Total actif</b>		<b>98 043</b>	<b>100 160</b>
(1) dont Factures à émettre		14 276	14 702

En K€	Notes	30/06/2008	31/12/2007
Capital (1)		3 122	3 121
Primes		18 492	18 438
Réserves consolidées et résultat (2)		20 452	23 792
<b>Capitaux propres – part du Groupe</b>		<b>42 066</b>	<b>45 351</b>
<b>Total intérêts minoritaires</b>		<b>446</b>	<b>466</b>
<b>Total capitaux propres</b>		<b>42 512</b>	<b>45 817</b>
Emprunts et dettes financières (3)	2.2	5 708	6 110
Engagements envers le personnel	2.3	1 090	998
Impôts différés passif	2.15	2 777	3 744
Autres passifs long terme	2.4	1 425	1 590
<b>Total passifs non courants</b>		<b>11 000</b>	<b>12 442</b>
Provisions pour risques et charges	2.5	1 674	1 437
Emprunts et concours bancaires	2.2	3 824	4 587
Fournisseurs	2.6	10 833	10 828
Autres dettes	2.6	28 120	24 947
Impôt exigible		80	102
<b>Total passifs courants</b>		<b>44 531</b>	<b>41 901</b>
Passifs destinés à être cédés			
<b>Total passif</b>		<b>98 043</b>	<b>100 160</b>
(1) de l'entreprise mère consolidante			
(2) dont résultat de l'exercice		875	6 455
(3) dont Crédit bail		2 190	2 255

Compte de résultat consolidé

	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Chiffre d'affaires		36 136	43 334	82 853
Production stockée		1 282	1 775	652
Production immobilisée		1 097	1 086	2 430
Autres produits de l'activité		147	926	3 618
Achats consommés	3.1	(21 776)	(26 631)	(48 168)
Charges de personnel		(15 550)	(14 869)	(29 221)
Autres charges d'exploitation		(227)	(182)	(470)
Impôts et taxes		(897)	(923)	(1 892)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	3.2 /2.3	(1 766)	(1 115)	(2 525)
Ecart d'acquisition			0	1 000
Autres produits et charges opérationnels	3.4	2 254	677	(261)
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>		<b>700</b>	<b>4 078</b>	<b>8 016</b>
Dépréciation d'actifs et d'écarts d'acquisition				
Frais de restructuration				
<b>Résultat Opérationnel</b>		<b>700</b>	<b>4 078</b>	<b>8 016</b>
Charges et produits financiers	3.3	(177)	(27)	(446)
Impôt sur les bénéfices	3.5	471	(1 488)	(932)
<b>Résultat net avant cession d'activité</b>		<b>994</b>	<b>2 563</b>	<b>6 638</b>
Résultat des activités abandonnées		(140)		
<b>Résultat net</b>		<b>854</b>	<b>2 563</b>	<b>6 638</b>
Part des minoritaires		(21)	48	183
<b>Part du Groupe</b>		<b>875</b>	<b>2 515</b>	<b>6 455</b>
RN par action des activités poursuivies	3.6	0,14	0,41	1,05
RN par action dilué des activités poursuivies		0,14	0,41	1,05
RN par action des activités abandonnées				
RN par action dilué des activités abandonnées				
RN par action de l'ensemble consolidé		0,14	0,41	1,05
RN par action dilué de l'ensemble consolidé		0,14	0,41	1,05

Comme au 31/12/2007, le crédit d'impôt recherche relatif au 1<sup>er</sup> semestre 2008 (868 K€) a été reclassé en produits et charges opérationnel (résultat opérationnel).

Ce reclassement a été effectué sur la période du 30/06/2007 afin de faciliter la comparaison.  
CIR 30/06/2007 : 910 K€

Tableau de variation des capitaux propres

En K€	Capital	Réserves liées au Capital	Réserves consolidées	Résultat Consolidé	Total	Part Groupe	Minoritaires
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2007</b>	<b>3 042</b>	<b>16 289</b>	<b>19 946</b>	<b>0</b>	<b>39 277</b>	<b>38 982</b>	<b>295</b>
<b>Opérat° sur le Capital</b>					0	0	
<b>Opérat° sur titres auto détenus</b>			14		14	14	
<b>Dividendes</b>			(3 049)		(3 049)	(3 042)	(7)
<b>Résultat net exercice</b>				2 563	2 563	2 515	48
Rééval et Cess° Immos Corp et Incorp[1]					0		
Variat° JV et Trsrts en Résultat Instrmts Fin[2]			0		0		
Variat° JV et Trsrts en Résultat Ecarts de Conv[3]			(27)		(27)	(27)	
Stocks options IFRS2[4]		84			84	84	
Variat° taux imposition [5]					0		
<b>Résultat Enregistré directement en CP : [1]+[2]+[3]+[4]</b>	<b>0</b>	<b>84</b>	<b>-27</b>	<b>0</b>	<b>57</b>	<b>57</b>	<b>0</b>
Autres			0		0		
<b>Au 30 juin 2007</b>	<b>3 042</b>	<b>16 373</b>	<b>16 884</b>	<b>2 563</b>	<b>38 862</b>	<b>38 526</b>	<b>336</b>

	Capital	Réserves liées au Capital	Réserves consolidées	Résultat Consolidé	Total	Part Groupe	Minoritaires
<b>Clôture 2006</b>	<b>3 042</b>	<b>15 809</b>	<b>14 053</b>	<b>6 373</b>	<b>39 277</b>	<b>38 982</b>	<b>295</b>
<b>Opérat° sur le Capital</b>	<b>79</b>	<b>1 987</b>			<b>2 066</b>	<b>2 066</b>	
<b>Opérat° sur titres auto détenus</b>			16		16	16	
<b>Affectation résultat n-1</b>			6 373	(6 373)	0		
<b>Dividendes</b>			(3 049)		(3 049)	(3 042)	(7)
<b>Résultat net exercice</b>				6 638	6 638	6 455	183
Rééval et Cess° Immos Corp et Incorp[1]					0	0	
Variation Juste Valeur Immos Financière *			831		831		
Variat° JV et Trsrts en Résultat Instrmts Fin[2]			0		0		
Variat° JV et Trsrts en Résultat Ecarts de Conv[3]			(120)		(120)	(120)	
Stocks options IFRS2[4]			163		163	163	0
<b>Résultat Enregistré directement en CP : [1]+[2]+[3]+[4]</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>874</b>	<b>0</b>	<b>874</b>	<b>874</b>	
Variation de périmètre			(5)		(5)		(5)
<b>Clôture 2007</b>	<b>3 121</b>	<b>17 796</b>	<b>18 262</b>	<b>6 638</b>	<b>45 817</b>	<b>45 351</b>	<b>466</b>
<b>Opérat° sur le Capital</b>	<b>1</b>	<b>19</b>			<b>20</b>	<b>20</b>	
<b>Opérat° sur titres auto détenus</b>			16		16	16	
<b>Affectation résultat n-1</b>			6 638	(6 638)	0		
<b>Dividendes</b>			(3 245)		(3 245)	(3 245)	
<b>Résultat net exercice</b>				854	854	875	(21)
Rééval et Cess° Immos Corp et Incorp[1]					0		
Variation Juste Valeur Immos Financière *			(831)		(831)	(831)	
Variat° JV et Trsrts en Résultat Instrmts Fin[2]					0		
Variat° JV et Trsrts en Résultat Ecarts de Conv[3]			(154)		(154)	(155)	1
Stocks options IFRS2[4]		35			35	35	
<b>Résultat Enregistré directement en CP : [1]+[2]+[3]+[4]</b>	<b>0</b>	<b>35</b>	<b>(985)</b>	<b>0</b>	<b>(950)</b>	<b>(951)</b>	<b>1</b>
Variation de périmètre					0		
<b>Clôture 30/06/2008</b>	<b>3 122</b>	<b>17 850</b>	<b>20 686</b>	<b>854</b>	<b>42 512</b>	<b>42 066</b>	<b>446</b>

\*il s'agit de l'évaluation à la juste valeur des titres Bertin en 2007, cédés début 2008

## Tableau consolidé des flux de trésorerie

Modèle de TFT / Reco C.N.C du 27.10.2004	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>Résultat net consolidé (avant Répart. Groupe/Minos)</b>		<b>854</b>	<b>2 563</b>	<b>6 638</b>
+/- Dotations Nettes Amts et Depr (sauf prov / actif circulant, in BFR)	3.2	1 196	979	2 123
+/- Dotations Nettes Provisions (Courant / Non Courant)	3.2 / 2.3	346	(104)	40
+/- Charges et produits calculés liés aux stocks-opt & assimilés	2.3	35	67	163
+/- Autres Charges et Produits calculés	ci-dessous	108	(662)	(1 677)
-/+ Plus et Moins values de cessions	3.4	(1 219)	136	(59)
<b>CAF (avant neutralisation Cout Endttmt Fin Net et Impôts)</b>		<b>1 320</b>	<b>2 979</b>	<b>7 228</b>
+/- Charge/Produits d'Impôts Différés		(570)	814	639
<b>CAF (après neutralisation Cout Endttmt Fin Net et Impôts)</b>		<b>750</b>	<b>3 793</b>	<b>7 867</b>
+/- Variation BFR lié à l'activité	ci-dessous	10 327	(6 579)	(7 636)
<b>= Flux Net de Trésorerie Généré par l'Activité</b>		<b>11 077</b>	<b>(2 786)</b>	<b>231</b>
- Décaissements / Acq Immos Corp et Incorp	2.10	(1 812)	(1 614)	(6 201)
+ Encaissements / Cess. Immos Corp et Incorp	3.4	2	8	77
- Décaissements / Acq Immos Fin	2.10	(15)	(333)	(209)
+ Encaissements / Cess. Immos Fin	3.4	1 566		1 409
+/- Variation compte courant débiteurs	2.13	175		
+/- Trésorerie nette Acq/Cess filiales		24		121
+ Subventions investissements				188
<b>= Flux Net de Trésorerie / Opérations d'Investissements</b>		<b>(60)</b>	<b>(1 939)</b>	<b>(4 615)</b>
+ Sommes reçues lors d'augm de cap. (Scté M)	Cp	20		57
- Dividendes versés aux actionnaires Société M	Cp	(3 246)	144	(1 041)
+ Encaissements liés aux Nouveaux Emprunts	2.2	703	474	2 715
- Remboursement Emprunts	2.2/2.4	(1 137)	(1 371)	(1 170)
<b>= Flux Net de Trésorerie lié aux Op de Financmt</b>		<b>(3 660)</b>	<b>(753)</b>	<b>561</b>
+/- Incidences Variations Cours des devises		(106)	(6)	(6)
+/- Incidences Variations des actions propres		(56)		
<b>= Variation de la Trésorerie Nette</b>		<b>7 195</b>	<b>(5 484)</b>	<b>(3 829)</b>

Nature	Solde Ouv.	Var. périmètre	+/- Var BFR Expl	+/- Var BFR Invstmnts	+/- Var BFR Fincmt	Reclass.	Ecart de conversion	Solde 2008
Stocks Nets	11 169	(255)	1 075				(36)	11 953
Clients Nets	40 526	(69)	(7 915)				(142)	32 400
Autres Cr. Expl N	9 307	(25)	181			(207)	(18)	9 238
Actifs Fin Courants	6 819				6 433			13 252
<b>Actifs Courants</b>	<b>67 821</b>	<b>(349)</b>	<b>(6 659)</b>	<b>0</b>	<b>6 433</b>	<b>(207)</b>	<b>(196)</b>	<b>66 843</b>
Dettes Fournisseurs	10 828	(77)	(110)			210	(18)	10 833
Autres Dettes	24 956	(87)	3 793			(468)	(74)	28 120
Impôt exigible	102		(15)				(7)	80
Passifs Fin Courants	4 587				(763)			3 824
<b>Passifs Courants hors prov.</b>	<b>40 473</b>	<b>(164)</b>	<b>3 668</b>	<b>0</b>	<b>(763)</b>	<b>(258)</b>	<b>(99)</b>	<b>42 857</b>
<b>[Actifs]-[Passifs]</b>	<b>27 348</b>	<b>(185)</b>	<b>(10 327)</b>	<b>0</b>	<b>7 196</b>	<b>51</b>	<b>(97)</b>	<b>23 986</b>

## Détail des autres charges &amp; produits calculés :

	30/06/2008	30/06/2007
Ecart d'acquisition Sindel		
Avances conditionnées abandonnées		(662)
Résultat des activités abandonnées	140	
Autres charges calculées	(32)	
<b>Total</b>	<b>108</b>	<b>(662)</b>

## Notes annexes aux états financiers consolidés condensés

### 1 Informations générales

#### 1.1 Généralités

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 22 septembre 2008.

#### 1.2 Principaux mouvements de périmètre intervenus sur le premier semestre 2008

La société Lotus technologie, filiale d'Electronavale a été cédée au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2008.

#### 1.3 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 2007, tels qu'ils figurent dans le Document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 13 mai 2008.

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 valeurs comptables des actifs et passifs sont évaluées à la juste valeur (IFRS2 – IFRS3 – IAS 39 – IAS 38).

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.

#### 1.4 Base de préparation

Les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2008 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 2007.

### 1.5 Sociétés comprises dans le périmètre de consolidation

Sociétés	Méthode	Secteurs d'activité	% contrôle 2008	2007	% intérêt 2008	2007
<b>Société consolidante</b> ECA	Intégration globale	Défense	Top	Top	Top	Top
<b>Filiales françaises</b>						
ECA CNAI	Intégration globale	Civil	100%	100%	100%	100%
ECA HYTEC	Intégration globale	Défense	93%	93%	93%	93%
ECA FAROS	Intégration globale	Civil	98%	98%	98%	98%
ECA EN (ex EN TECHNOLOGIE)	Intégration globale	Défense	100%	100%	100%	100%
LOTUS TECHNOLOGIE (1)	Intégration globale	Défense	-	100%	-	100%
ECA SINTERS	Intégration globale	Civil	97%	97%	97%	97%
<b>Filiales étrangères</b>						
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%
SINTERS (Canada)	Intégration globale	Civil	100%	100%	97%	97%
SSI (USA) (2)	Intégration globale	Civil	100%	100%	98%	98%
1ROBOTICS (USA) (3)	Mise en équivalence	Défense	19%	19%	81%	81%

(1) Cession de Lotus technologie au cours du premier semestre 2008

(2) prise de contrôle de SSI au 1er juillet 2007

(3) prise de participation en octobre 2007

### 1.6 Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Néant

### 1.7 Informations relatives aux entreprises non consolidées

Sociétés non consolidées	% contrôle	Capital	VB. titres	C.A	Résultat net
Autres titres	n/s	n/s	100	n/s	n/s

Les autres titres ne sont pas significatifs.

Les titres Bertin ont été vendus en janvier 2008

### 1.8 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 2007, 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 03-05

## 1.9 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<sup>er</sup> semestre 2008

	France	%	Export	%	Total	%
Défense - Robotique	10 780	56,0%	11 973	70,9%	22 753	63,0%
Civil - Aéronautique	8 480	44,0%	4 903	29,1%	13 383	37,0%
<b>Total</b>	<b>19 260</b>	<b>100%</b>	<b>16 876</b>	<b>100%</b>	<b>36 136</b>	<b>100%</b>
	<b>53%</b>		<b>47%</b>			

Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre 2007

	France	%	Export	%	Total	%
Défense - Robotique	13 239	57%	13 491	67%	<b>26 748</b>	62%
Civil - Aéronautique	9 955	43%	6 649	33%	<b>16 586</b>	38%
<b>Total</b>	<b>23 194</b>	<b>100%</b>	<b>20 140</b>	<b>100%</b>	<b>43 334</b>	<b>100%</b>
	<b>54%</b>		<b>46%</b>			

### Résultat opérationnel

	30/06/2008	%	30/06/2007	%
Défense - Robotique	2 090	299%	2 077	51%
Civil - Aéronautique	(1 390)	-199%	2 001	49%
<b>Total</b>	<b>700</b>	<b>100%</b>	<b>4 078</b>	<b>100%</b>

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

Chiffre d'affaires par zones géographiques au 30 juin 2008

	Europe	%	Amérique	%	Asie	%	Moyen-orient	%	Afrique	%	Total	%
Défense - Robotique	5 033	68%	525	39%	2 660	65%	3 384	98%	371	71%	11 973	71%
Civil - Aéronautique	2 407	32%	836	61%	1 435	35%	72	2%	153	29%	4 903	29%
<b>Total</b>	<b>7 440</b>	<b>100%</b>	<b>1 361</b>	<b>100%</b>	<b>4 095</b>	<b>100%</b>	<b>3 456</b>	<b>100%</b>	<b>524</b>	<b>100%</b>	<b>16 876</b>	<b>100%</b>
	<b>44%</b>		<b>8%</b>		<b>24%</b>		<b>20%</b>		<b>3%</b>		<b>100%</b>	

Chiffre d'affaires par zones géographiques au 30 juin 2007

	Europe	%	Amérique	%	Asie	%	Moyen-orient	%	Afrique	%	Total	%
Défense - Robotique	3 987	33%	614	14%	2 435	30%	4 470	40%	1 985	40%	13 491	67%
Civil - Aéronautique	1 901	16%	542	12%	971	12%	22	0%	3 213	64%	6 649	33%
<b>Total</b>	<b>5 888</b>	<b>48%</b>	<b>1 156</b>	<b>26%</b>	<b>3 406</b>	<b>43%</b>	<b>4 492</b>	<b>40%</b>	<b>5 198</b>	<b>104%</b>	<b>20 140</b>	<b>100%</b>
	<b>29%</b>		<b>6%</b>		<b>17%</b>		<b>22%</b>		<b>26%</b>		<b>100%</b>	

## 2 Notes sur le bilan consolidé condensé

### 2.1 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 31/12/2006	6 083 916	3 041 958
Capital au 31/12/2007	6 242 013	3 121 007
Capital au 30/06/2008	6 244 013	3 122 007

\* modification de la valeur nominale et augmentation de capital

L'augmentation de capital du 30 juin 2008 a été constatée par le conseil d'Administration du 22 septembre 2008

### 2.2 Emprunts et dettes financières

	Ouverture	Var. périmètre	Augmentation	Diminution	Autre mouvement	Clôture
Emprunts non courants	6 110		703	(1 060)	(45)	5 708
Emprunts courants	2 188		1 105	(1 021)		2 272
Concours bancaires	2 399			(847)		1 552
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>10 697</b>	<b>0</b>	<b>1 808</b>	<b>(2 928)</b>	<b>(45)</b>	<b>9 532</b>

Les emprunts non courants sont constitués :

- d'un prêt consenti par la banque Fortis pour 1.200 K€
- d'un prêt consenti par le groupement GIAC pour 800 K€
- d'avances remboursables relatives au financement de travaux de recherche et de développement.
- Au crédit bail d'ECA Sindel pour l'acquisition de son bâtiment en 2007 pour un montant de 2.004 K€

### 2.3 Engagements envers le personnel

Retraites et prestations assimilées

	Ouverture	Variation de périmètre	Dotations	Utilisations	Reprises	Clôture
Provision pour retraites et congés	998	(8)	100			1 090

Paiements en actions

	Plan 2	BSA 17€	BSA 20€
Type de plan	Souscription	Souscription	Souscription
Nombre de bénéficiaires	10	5	5
Action support	FR0010099515	FR0010099515	FR0010099515
Nombre d'actions auquel donnent droit les options ou les bons	24 700	150 000	150 000
Levée d'option pratiquées	7 650		
Solde des actions auquel donne droit les options ou les bons	17 050	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-08	avr-10	avr-12
Prix de souscription	10,06 €	17 €	20 €
Valeur des options (calcul par la formule de Black-Scholes)	24 866 €	210 545 €	172 999 €

Les incidences de comptabilisation sont les suivantes :

	Evaluation	Période
Contrepartie capitaux propres	35 K€	Du 1 <sup>er</sup> janvier 2008 au 30 juin 2008
Augmentation des charges de personnel	35 K€	

#### 2.4 Autres passifs long terme

	Ouverture	Var périmètre	Augmentation	Diminution	Clôture
Avances conditionnées	1 590	(88)		(77)	1 425
<b>Autres passifs long terme</b>	<b>1 590</b>	<b>(88)</b>	<b>0</b>	<b>(77)</b>	<b>1 425</b>

#### 2.5 Provisions pour risques et charges

	Ouverture	Mouvement Périmètre	Dotations	Utilisations	Reprises	Clôture
Provisions pour litiges	110			(19)	(59)	32
Provision pour garanties données	65		70	(45)		90
Provision pour perte à fin d'affaires	553		199	(76)	(54)	622
Provision autres risques	621		380	(32)	(126)	843
<b>Total Provision pour risques</b>	<b>1 349</b>	<b>0</b>	<b>649</b>	<b>(172)</b>	<b>(239)</b>	<b>1 587</b>
Provision pour impôts						0
Provision pour autres charges	88		2	(3)		87
<b>Total Provision pour charges</b>	<b>88</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>(3)</b>	<b>0</b>	<b>87</b>
<b>Total Provisions pour risques &amp; charges</b>	<b>1 437</b>	<b>0</b>	<b>651</b>	<b>(175)</b>	<b>(239)</b>	<b>1 674</b>

Le poste provision pour autres risques concerne essentiellement les provisions pour garanties données aux clients et une provision pour garantie générale.

#### 2.6 Variation du passif courant

	Ouverture	Mouvement Périmètre	Variation Exercice	Reclas- sement	Autre mvt	Ecart de conversion	Clôture
<b>Fournisseurs</b>	<b>10 828</b>	<b>(77)</b>	<b>(110)</b>	<b>210</b>		<b>(18)</b>	<b>10 833</b>
Avances et acomptes reçus / cdes	12 825		(327)			(29)	12 469
Fournisseurs d'immobilisations	15		(4)				11
Dettes sociales	5 127	(62)	682			(2)	5 745
Dettes fiscales	2 509	(2)	(632)			(26)	1 849
Comptes courants créditeurs (1)	2	(17)	3 263				3 248
Dettes diverses	1 110		436	(210)	(258)	(15)	1 063
Produits constatés d'avance	3 368	(6)	375			(2)	3 735
<b>Autres dettes</b>	<b>24 956</b>	<b>(87)</b>	<b>3 793</b>	<b>(210)</b>	<b>(258)</b>	<b>(74)</b>	<b>28 120</b>

(1) Il s'agit des dividendes à verser

## 2.7 Synthèse des immobilisations

	30/06/2008			2007
	Valeurs brutes	Amort.	Valeurs nettes	Net
Frais de recherche et développement	15 150	(3 102)	12 048	11 723
Autres immobilisations incorporelles	4 706	(2 141)	2 565	2 480
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>19 856</b>	<b>(5 243)</b>	<b>14 613</b>	<b>14 203</b>
<b>Total immeubles de placements</b>	<b>96</b>	<b>(56)</b>	<b>40</b>	<b>38</b>
Terrains	483		483	483
Constructions	6 401	(2 837)	3 564	4 032
Installations tech., mat. et outillages ind.	4 206	(3 442)	764	798
Autres immobilisations corporelles	3 228	(2 040)	1 188	779
Immobilisations corporelles en cours	190		190	34
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>14 508</b>	<b>(8 319)</b>	<b>6 189</b>	<b>6 126</b>
Titres de participation	100	(29)	71	1 247
Actifs financiers	214		214	206
Autres immobilisations financières	509		509	502
<b>Total autres immobilisations financières</b>	<b>823</b>	<b>(29)</b>	<b>794</b>	<b>885</b>

## 2.8 Flux d'immobilisations

	Ouverture	Variation de périmètre	Ecart de conv.	Acquisitions	Cessions	Reclassement	Clôture
Frais de développement	14 527			929	(306)		15 150
Autres immobilisations incorporelles	4 439	(4)	(1)	272			4 706
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>18 966</b>	<b>(4)</b>	<b>(1)</b>	<b>1 201</b>	<b>(306)</b>	<b>0</b>	<b>19 856</b>
<b>Total immeubles de placements</b>	<b>96</b>						<b>96</b>
Terrains	483						483
Constructions	6 756		(10)	125	(122)	(348)	6 401
Installations tech. et outillages ind.	4 144	(13)	(35)	90	(14)	34	4 206
Autres immobilisations corporelles	2 735	(6)	(26)	206	(30)	348	3 227
Immobilisations corporelles en cours	35			190		(34)	191
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>14 153</b>	<b>(19)</b>	<b>(71)</b>	<b>611</b>	<b>(166)</b>	<b>0</b>	<b>14 508</b>
Titres de participation (1)	1 281				(1 181)		100
Actifs financiers	206			8			214
Autres immobilisations financières	502			7			509
<b>Total autres immobilisations financières</b>	<b>1 989</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>(1 181)</b>	<b>0</b>	<b>823</b>

(1) la variation de 1.181 K€ correspond à la cession des titres Bertin.

## 2.9 Ecart d'acquisition

Le détail des écarts d'acquisition est le suivant :

	Valeur brute	Amortissement cumulé	Valeur nette au 30/06/2008
Eca Aéro	871	(343)	528
Eca Hytec	881	(577)	304
MSI	619	(116)	503
Télérobotique	449		449
Markage	165	(165)	0
OD Eca	12	(12)	0
Electronatec	6 563		6 563
Sinters Canada	5	(5)	0
SSI	498		498
	10 063	(1 218)	8 845

## 2.10 Flux d'amortissement et dépréciation des actifs non courants

	Ouv.	+/- Variat° Périm.	+Acq	- Cess° Val Nette	-/+ Dot/Rep Amt&Dep	Ecarts Change / Ouvert. / Flux	Solde Cloture
Goodwill Brut	10 062						10 062
Depriciat°	1 217						1 217
<b>Goodwill Net</b>	<b>8 845</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 845</b>
Immos Corp Brutes	14 153	(19)	611	(166)		(71)	14 508
Amortissements	8 027	(11)		(40)	403	(60)	8 319
Depreciations							0
<b>Immos Corp Nettes</b>	<b>6 126</b>	<b>(8)</b>	<b>611</b>	<b>(126)</b>	<b>(403)</b>	<b>(11)</b>	<b>6 189</b>
<b>Immeubles de placement nets</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38</b>
Immos Incorp Brutes	18 966	(4)	1 202	(306)		(2)	19 856
Amortissements	4 763	(4)		(306)	792	(2)	5 243
Depreciations							0
<b>Immos Incorp Nettes</b>	<b>14 203</b>	<b>0</b>	<b>1 202</b>	<b>0</b>	<b>(792)</b>	<b>0</b>	<b>14 613</b>
Actifs Fin détenus Echeance	1 281			(1 181)			100
Depreciations	34			(5)			29
<b>Actifs Fin det. Ech Nets</b>	<b>1 247</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1 176)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>71</b>
Actifs Fin disp Vente Brut	206		8				214
Depreciations							0
<b>Actifs Fin disp Vte Net</b>	<b>206</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>214</b>
Prets et creances Brut	502		7				509
Depreciations							0
<b>Prets et creances Net</b>	<b>502</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>509</b>
Autres actifs non courants	398			(242)			156
Impôts différés actif	774			(213)			561
<b>Autres actifs non courants</b>	<b>1 172</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(455)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>717</b>
<b>TOTAL ACTIFS NC BRUTS</b>	<b>46 380</b>	<b>(23)</b>	<b>1 828</b>	<b>(2 108)</b>	<b>0</b>	<b>(73)</b>	<b>46 004</b>
<b>TOTAL AMORTISSEMENTS</b>	<b>14 007</b>	<b>(15)</b>	<b>0</b>	<b>(346)</b>	<b>1 195</b>	<b>(62)</b>	<b>14 779</b>
<b>TOTAL DEPRECIATIONS</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(5)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29</b>
<b>TOTAL ACTIFS NC NETS</b>	<b>32 339</b>	<b>(8)</b>	<b>1 828</b>	<b>(1 757)</b>	<b>(1 195)</b>	<b>(11)</b>	<b>31 196</b>
Actifs Financiers destinés à être cédés	0					0	0
<b>Actifs Financiers destinés à être cédés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 2.11 Actifs courants

	Valeurs brutes	2008 Dépréciation	Valeurs nettes	2007 Net
Matières premières	7 116	(1 871)	5 245	5 517
En-cours	3 994	(43)	3 951	3 373
Produits finis	3 699	(942)	2 757	2 279
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>14 809</b>	<b>(2 856)</b>	<b>11 953</b>	<b>11 169</b>
Avances et acomptes versés	1 665		1 665	890
Créances sociales	107		107	79
Créances fiscales	2 165		2 165	2 366
Débiteurs divers	686	(348)	338	524
Charges constatées d'avance	787		787	523
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>5 410</b>	<b>(348)</b>	<b>5 062</b>	<b>4 382</b>
<b>Impôt sur le résultat</b>	<b>4 177</b>		<b>4 177</b>	<b>4 924</b>
<b>Clients et comptes rattachés (1)</b>	<b>32 896</b>	<b>(496)</b>	<b>32 400</b>	<b>40 526</b>
Disponibilités	5 421		5 421	4 325
Autres équivalents de trésorerie (2)	7 945	(114)	7 831	2 494
<b>Trésorerie et équivalents</b>	<b>13 366</b>	<b>(114)</b>	<b>13 252</b>	<b>6 819</b>
<b>Total Général</b>	<b>70 658</b>	<b>(3 814)</b>	<b>66 844</b>	<b>67 820</b>

(1) Dont Facture à établir

14 276

14 702

(2) La ventilation du poste est la suivante :

	Valeurs brutes	2 008 Dépréciation	Valeurs nettes	2 007 Net
SICAV et FCP	7 817	(114)	7 703	2 494
Actions acquises sur des marchés réglementés	128		128	0
<b>Total</b>	<b>7 945</b>	<b>(114)</b>	<b>7 831</b>	<b>2 494</b>

## 2.12 Variation des actifs courants

	Ouverture	Variation de périmètre	Variation BFR Expl.	Variation BFR Financement	Ecart de conversion	Autres Mvt	Clôture
Stocks Nets	11 169	(255)	1 075		(36)		11 953
Clients Nets	40 526	(69)	(7 915)		(142)		32 400
Créances d'exploitation Nettes	4 384	(25)	720		(18)		5 061
Impôt sur le résultat	4 923		(539)			(207)	4 177
Actifs financiers courants	6 819			6 433			13 252
<b>TOTAL Actifs courants</b>	<b>67 821</b>	<b>(349)</b>	<b>(6 659)</b>	<b>6 433</b>	<b>(196)</b>	<b>(207)</b>	<b>66 843</b>

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

	Clôture	Ouverture
Disponibilités	5 421	4 325
Autres équivalents de trésorerie nets	7 830	2 494
- Dettes Fin CT	(3 824)	(4 587)
<b>Total</b>	<b>9 427</b>	<b>2 232</b>
<b>Variation de la Trésorerie Nette</b>	<b>7 195</b>	

#### 2.13 Autres actifs non courants

	Ouverture	Var de périmètre	Variation	Clôture
Comptes courants débiteurs	398	(66)	(175)	157
<b>Autres actifs non courants</b>	<b>398</b>	<b>(66)</b>	<b>(175)</b>	<b>157</b>

Ce compte courant est avec une société non consolidée

#### 2.14 Actifs destinés à être cédés

Néant

#### 2.15 Ventilation des impôts différés

	31/12/2007	Charges / Produits de l'exercice	Imputation en capitaux propres	Variation change périmètre et autre	30/06/2008
<b>Différences temporelles</b>					
- Retraites & prestations assimilées	(339)	(30)		3	(366)
- R&D	3 945	141			4 086
- Déficit reportables	(372)	(412)		20	(764)
- Subvention	344	(238)		(207)	(101)
- Crédit bail	98	2			100
- Autres	158	46			204
<b>Total</b>	<b>3 834</b>	<b>(491)</b>	<b>0</b>	<b>(184)</b>	<b>3 159</b>
<b>Différences temporaires</b>	(864)	(79)			(943)
<b>Total</b>	<b>(864)</b>	<b>(79)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(943)</b>

### 3 Notes sur le compte de résultat consolidé condensé

#### 3.1 Ventilation des achats consommés

	30/06/2008	30/06/2007
Achats matières 1ères & autres appro.	5 853	7 870
Variation stocks matières 1ères & autres appro.	(31)	(368)
Autres achats stockés	6 382	8 202
Achats de sous-traitance	3 231	4 172
Achats non stockés, Matériel et fournitures	479	394
Autres services extérieurs	1 963	1 976
Autres charges externes	3 899	4 385
<b>Total Achats consommés</b>	<b>21 776</b>	<b>26 631</b>

#### 3.2 Dotations nettes aux amortissements et provisions

	30/06/2008	30/06/2007
Reprise sur amortissements		
- immobilisations incorporelles		
- immobilisations corporelles		
<b>Total reprises sur Amortissements</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Reprises sur provisions		
- stocks et encours	93	17
- actifs circulants	46	21
- risques et charges	279	424
<b>Total reprises sur provisions</b>	<b>418</b>	<b>462</b>
<b>Total Reprises aux amortissements et provisions</b>	<b>418</b>	<b>462</b>
Dotations aux amortissements		
- immobilisations incorporelles	792	363
- immobilisations corporelles	359	591
- immobilisations leasing	45	25
<b>* sous total dotations aux amortissements</b>	<b>1 196</b>	<b>979</b>
Dotations aux provisions		
- stocks et encours	271	309
- actifs circulants	93	82
- risques et charges	525	207
<b>* sous total dotations aux provisions</b>	<b>889</b>	<b>598</b>
<b>Total dotations aux amortissements et provisions</b>	<b>2 085</b>	<b>1 577</b>
<b>Total dotations nettes aux amortissements et provisions</b>	<b>1 667</b>	<b>1 115</b>

### 3.3 Analyse des charges et produits financiers

	30/06/2008	30/06/2007
Revenus des autres créances et VMP	13	64
Gains de change	191	38
Produits nets sur cession de VMP	120	69
Autres produits financiers	62	37
Reprises sur prov. et amort. Financiers	9	9
Juste valeur des instruments financiers		
<b>Total produits financiers</b>	<b>395</b>	<b>217</b>
Dotations aux prov. & amort. Financiers	48	10
Intérêts et charges financiers	204	204
Pertes de change	310	25
Charges nettes sur cession de VMP	9	
Autres charges financières	1	5
Juste valeur des instruments financiers		
<b>Total charges financières</b>	<b>572</b>	<b>244</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(177)</b>	<b>(27)</b>

### 3.4 Analyse des autres produits et charges opérationnels

	30/06/2008	30/06/2007
Produits exceptionnels sur opérations de gestion (sur créance)	23	18
Produits de cession d'éléments d'actif (1)	1 618	9
Reprise prov. pour risques et charges except.	126	
Autres produits exceptionnels (3)	981	1 077
<b>Total autres produits opérationnels</b>	<b>2 748</b>	<b>1 104</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	19	194
VNC des éléments d'actif cédés (2)	349	12
Dotations prov. pour risques et charges except.	126	215
Autres charges exceptionnelles		6
<b>Total charges opérationnelles</b>	<b>494</b>	<b>427</b>
<b>Total net</b>	<b>2 254</b>	<b>677</b>

- (1) dont 1.516 K€ de Prix de vente des titres Bertin  
(2) dont 295 K€ de VNC des titres Bertin  
(3) dont 910 K€ de CIR au titre de 2007 et 868 K€ pour 2008

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

#### Décomposition de l'impôt :

	30/06/2008	30/06/2007
Impôts exigibles	99	(236)
Impôts différés	(570)	814
<b>Total</b>	<b>(471)</b>	<b>578</b>

	Base	Impôt	Résultat net
Résultats taxés taux normal	(1 618)	539	(1 079)
Résultats taxés à l'étranger	284	(80)	204
Résultat à 15%	78	(12)	66
Résultat non fiscalisé (1)	1 639		1 639
Régul crédit N-1		23	23
	<b>383</b>	<b>471</b>	<b>854</b>

- (1) Dont :  
- plus value Bertin pour 1.220K€  
- Crédit d'impôt recherche pour 868 K€  
- Moins value conso Lotus pour -140 K€

### 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	30/06/2008	30/06/2007
<b>Numérateur (en k€)</b>			
résultat net part du groupe	(a)	875	2 515
<b>Dénominateur (en titres)</b>			
nombre total de titres	(b)	6 244 013	6 083 916
nombre de titres en autocontrôle	(c)	5 839	1 634
nombre de titres hors autocontrôle	(d) = (b-c)	6 238 174	6 082 282
nombre moyen pondéré de titres (hors autocontrôle)	(d')	6 236 174	6 082 282
actions ordinaires potentielles dilutives :			
effet dilutif des options de souscription d'actions	(e)	17 050	24 700
nombre moyen pondéré de titres après dilution	(f) = (d'+e)	6 253 224	6 106 982
<b>Ratio</b>			
résultat par action de base : bénéfice / (perte)	(g) = (a*1000)/(d')	0,14	0,41
résultat par action dilué : bénéfice / (perte)	(h) = (a*1000)/(f)	0,14	0,41

### 3.7 Transaction avec les parties liées

Compte de résultat 30/06/2008	Finuchem (1)	Famaguan (2)
Chiffre d'Affaires	21	
Autres produits		
Achats	43	
Management fees	186	76
Autres Charges	54	
Produits financiers		
Charges financières		
+/- val cessions		

Bilan 30/06/07 - Actif	Finuchem (1)	Famaguan (2)
Titres de participation		
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières (Prêts)		
Clients	192	
Débiteurs divers		
C/C Débiteur		
Intérêts des C/C		
Charges constatées d'avance		
Autres créances		

Bilan 30/06/2007 - Passif	Finuchem (1)	Famaguan (2)
Dettes Financières à LT		
Fournisseurs	96	

(1) Filiales du groupe Finuchem

(2) Holding de Mr Guillaume, Président directeur général jusqu'au 6 mai 2008

#### 4 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.

##### 4.1 Données relatives à la société mère

(en k€)	1 <sup>er</sup> semestre 2008	1 <sup>er</sup> semestre 2007	Année 2007
Chiffre d'affaires	14 813	15 285	27 707
Résultat d'exploitation	1 834	110	415
Résultat financier	24	1 024	1 422
Résultat exceptionnel	1 422	(27)	255
Résultat net	2 437	1 563	3 044

##### 4.2 Effectifs

	1 <sup>er</sup> semestre 2008	31/12/2007
Périmètre constant du groupe Eca	576	589
<b>Total</b>	<b>576</b>	<b>589</b>
Variation de périmètre	-9	

##### 4.4 Evènements postérieurs

L'assemblée Générale du 17 juin 2008 a décidé le détachement d'un dividende optionnel en titre ou en espèces. 438.605 coupons ont été présentés : 21.398 actions nouvelles ont été créées à l'occasion de l'exercice de cette option. L'augmentation des capitaux propres en résultant se monte à 11K€ en capital et une prime globale d'émission de 221 K€ euros.

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

## 5. 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.

Jean-Pierre GORGE, Président.

## 6. Attestation des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2008

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et 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 2008, 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.

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.

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 7 octobre 2008

Les commissaires aux comptes

**ABPR Ile de France**  
JEAN-FRANÇOIS NOEL

**MAZARS & GUERARD**  
PATRICK ZIRAH