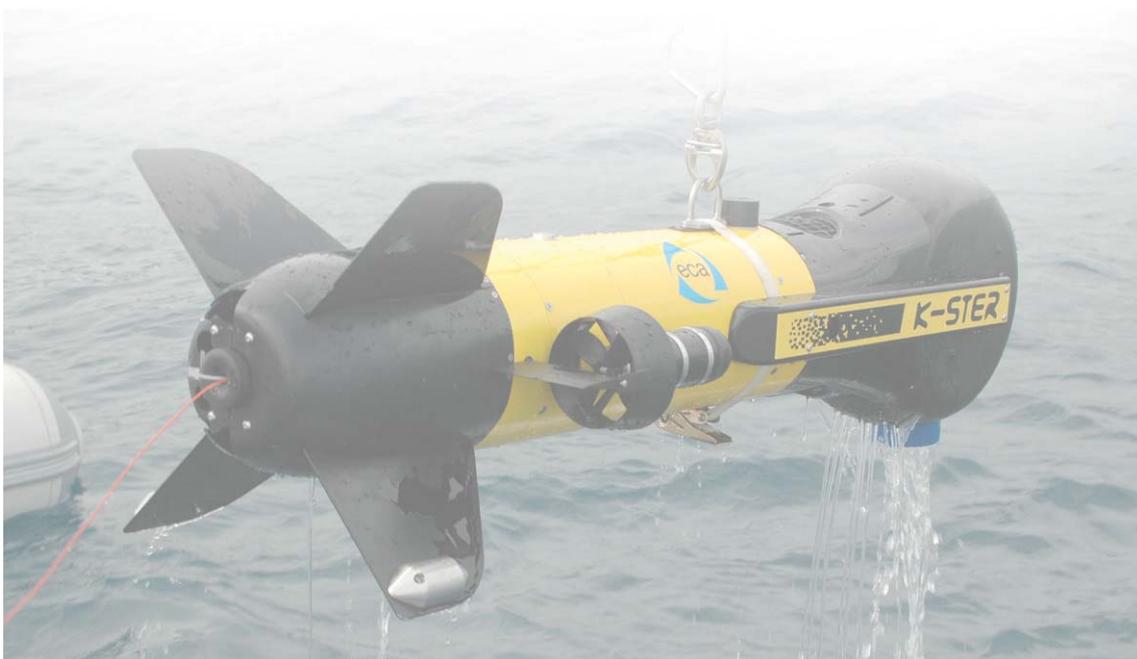




RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2009



I - Rapport d'activité

L'activité du 1^{er} semestre.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2009 s'élève à 48,8 M€ en forte progression (+36%) par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Cette progression est liée à un carnet de commande solide de début d'année (85 M€), mais aussi à une base de comparaison particulièrement faible au 1^{er} semestre 2008 (36,1 M€) du fait du cadencement des livraisons qui privilégiait le second semestre. Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre est en ligne avec les prévisions de la société qui demeure, dans l'essentiel de ses activités, épargnée par la dégradation de l'environnement économique.

La répartition entre les secteurs Défense-Robotique et Civil-Aéronautique reste comparable à celle du 1^{er} semestre 2008 avec toutefois une croissance légèrement plus élevée en Défense-Robotique.

Le résultat opérationnel consolidé au 30 juin 2009 s'élève à 5,8 M€, soit 11,8 % du chiffre d'affaires contre 0,7 M€ en 2008. Il est en forte progression par rapport à celui du 1^{er} semestre 2008 qui avait été affecté par un effet volume défavorable. Le taux de marge opérationnelle (11,8%) est supérieur au taux de marge opérationnelle de l'ensemble de l'année 2008 (10,5%) car plusieurs affaires à bonnes marges se sont terminées au cours du semestre, et aucune difficulté majeure n'est apparue sur l'exécution des contrats en cours.

Le résultat net part du groupe ressort à 4,1 M€ soit 8,4% du chiffre d'affaires contre 0,9 M€ en 2008.

Les prises de commandes du semestre s'élèvent à 38,8 M€ contre 62 M€ au 1^{er} semestre 2008. Cette diminution ne traduit pas un durcissement des conditions de marchés, mais des décalages dans la notification de contrats importants attendus. Ainsi Airbus a notifié à ECA un contrat majeur en juillet dans le cadre du programme A350 XWB : le contrat PREFAL pour un montant de tranche ferme de 150 M€ attribué au consortium formé avec AREVA TA et MCE. Par ailleurs ECA a bénéficié du Plan de Relance de l'Economie, et dans le cadre de son volet Défense, la DGA lui a attribué plusieurs contrats significatifs également en juillet, en particulier le contrat ESPADON en coopération avec DCNS et THALES Underwater Systems qui permettra de mettre au point le démonstrateur du futur système de Guerre des Mines qui sera mis en service dans la Marine Française à l'horizon de 2020. Ce futur système est basé sur l'emploi d'un drone de surface lourd (USV) qui met à l'eau et récupère automatiquement des robots sous marins (AUV et K Ster).

Ainsi au 31 août 2009 le carnet de commandes du Groupe est supérieur à 120 M€.

La trésorerie nette s'est améliorée de 4,3 M€ sur le semestre et atteint 15,4 M€ à fin juin. Par ailleurs la convention de crédit de 20 M€ signée avec notre pool bancaire est toujours active ; aucun tirage n'a été effectué au 30 juin 2009.

Faits marquants du Secteur Défense-Robotique (64% du CA, 31,3 M€ en croissance de 38%)

Dans le domaine de la Robotique Navale le premier succès obtenu en 2008 par ECA avec son minekiller K Ster a été confirmé avec les commandes de la Marine Lithuanienne et de la Marine Singapourienne. Le carnet comprend ainsi aujourd'hui plus de 300 K Ster à produire, dont les livraisons s'étaleront sur quatre ans. De premiers contacts sérieux ont également été établis avec plusieurs Marines pour le navire multifonction SIMBA 45, dont le concept avait été lancé fin 2008 à l'occasion d'Euronavale. Aucune commande n'est cependant attendue en 2009.

Les essais en mer de l'AUV de Guerre des Mines et de l'AUV de Sécurité Maritime ont été menés avec succès.

Dans le secteur des Equipements Navals, les études du Moteur Electrique de Propulsion des sous marins BARRACUDA se sont achevées. La phase de production du premier exemplaire de série a débuté dans le courant de l'été. Les essais se dérouleront en 2010 pour une livraison à DCNS début 2011, conformément aux délais contractuels.

Dans le secteur de la Simulation Navale, le premier semestre est resté à un niveau d'activité comparable à celui de 2008, néanmoins la signature en juin dernier du contrat SIMULNAV avec la DGA (nouveaux simulateurs destinés à l'Ecole Navale) laisse présager une croissance sensible du chiffre d'affaires du secteur pour les prochains mois.

Dans le secteur Terrestre le semestre est marqué par la livraison à l'Armée de Terre Française, dans des délais particulièrement courts, de la trentaine de systèmes d'autoprotection contre les engins explosifs improvisés (IED), ces systèmes seront déployés prochainement en Afghanistan. La filiale anglaise ECA CSIP dont la mission a été étendue récemment à ce secteur a réalisé ses premières ventes de Robots Terrestres à la Metropolitan Police de Londres ainsi qu'à Scotland Yard. Ces robots seront évalués par ces deux organismes dans les mois qui viennent en vue d'une utilisation opérationnelle pour la sécurisation des Jeux Olympiques de 2012.

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

Aux Etats Unis la filiale SSI a finalisé au cours du premier trimestre ses livraisons à l'US Army au titre du contrat de 12 MUSD signé l'an dernier. La filiale espère que cette référence majeure lui permettra d'accéder à d'autres marchés militaires de ce type, notamment avec l'US Navy.

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)

Faits marquants du Secteur Civil – Aéronautique (36% du CA, 17,5 M€ en croissance de 33%)

Trois filiales du Groupe sont présentes sur ce secteur : ECA CNAI pour les Systèmes d'Assemblage de Structures d'Aéronefs, ECA Sinters pour les bancs de test, les GSE et les équipements embarqués, et ECA Faros pour la simulation Aéronautique et Terrestre.

Dans le secteur des Systèmes d'Assemblage de Structures d'Aéronefs le niveau d'activité est resté dans la continuité de 2008. Le semestre s'est cependant caractérisé par la mise en production du contrat MESSIR (outillage destiné aux essais de certification de l'A350 XWB) et une forte activité d'études en plateaux techniques avec les équipes Airbus A 350 XWB dans le cadre des négociations de plusieurs contrats. Un contrat important a finalement été notifié en juillet, un deuxième contrat est attendu prochainement. Ces contrats contribueront encore peu au chiffre d'affaires de 2009 car les premiers mois sont consacrés aux études de détail des différents postes d'assemblage, leur effet sera sensible à partir de 2010.

ECA Sinters, qui avait particulièrement souffert l'an dernier du fait de quelques contrats déficitaires a été réorganisée au deuxième semestre 2008. Les mesures prises se sont révélées efficaces et les réalisations du premier semestre 2009 sont très encourageantes. Le chiffre d'affaire est resté à un niveau comparable à 2008 mais la rentabilité est revenue. Sur le plan des affaires la stratégie mise en œuvre commence à produire des effets : renouvellement de la Licence pour les GSE ATR, premiers contrats de design de GSE, consultations d'Airbus pour les outils et bancs de tests en production dans le cadre du programme A350 XWB...

Dans le secteur de la Simulation (Terrestre et Aéronautique), ECA Faros souffre de la dégradation de la situation économique et a été confronté au cours du semestre à des reports de plusieurs commandes qui étaient attendues. Ces reports ont pour origine des difficultés de ses clients civils à mettre en place les financements de leurs projets d'investissements, sans toutefois les remettre en cause. Cette situation a conduit à réduire les capacités de la filiale tout en maintenant ses compétences techniques. La filiale a de bons espoirs de voir sa situation de commandes s'améliorer au deuxième semestre, dans un secteur qui sur le fond, permet à ses clients de réduire sensiblement leurs coûts de formation tout en améliorant la qualité et la profondeur de ces formations.

Périmètre - Organisation

Aucune acquisition n'est intervenue au 1^{er} semestre 2009. La société est en revanche entrée dans une phase active de recherche de cibles de croissance externe en vue d'accélérer sa stratégie de développement, soit par acquisition de nouvelles briques technologiques complémentaires, soit pour accéder à certains marchés ; A ce jour plusieurs discussions ont débuté sans pouvoir dire si elles aboutiront.

La filiale ECA Sinters a finalisé en juin la cession de sa filiale canadienne à ses cadres associés à un investisseur. Elle a toutefois conservé une participation de 4% qui permet de maintenir un accord commercial dans le cadre des GSE ATR.

Le management d'ECA SA et de ses filiales n'a pas été modifié, un effort particulier a été conduit pour développer les synergies commerciales entre les sociétés du Groupe, avec des succès tangibles, ainsi qu'une rationalisation en matière d'optimisation de frais généraux (assurances, voyages, ...)

Perspectives

Pour l'année 2009 nous confirmons un objectif de chiffre d'affaires compris dans une fourchette de 90 à 95 M€ à périmètre constant.

A ce jour il subsiste encore quelques incertitudes sur la date de signature de contrats à cycles courts. Ces incertitudes ne permettent donc pas de mieux préciser le chiffre d'affaires.

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

- Dans le domaine de la Robotique Navale avec le K Ster, les AUUV, les USV et le SIMBA 45,
- Dans le domaine de la Robotique Terrestre avec la prise de conscience de plus en plus forte des Armées de l'utilité de ce type de moyens pour appuyer les forces, et son utilisation dans le secteur du Homeland Security,
- Dans le domaine du Nucléaire, la création au sein de Groupe Gorgé du Pôle Nucléaction, ensemble de sociétés présentes sur les segments du Nucléaire et complémentaires d'ECA par leurs offres, est une opportunité de synergies nouvelles en terme d'offres globales et d'accès à des marchés à l'export,
- Dans le domaine de la Simulation pour l'entraînement à des situations de plus en plus complexes pour lesquelles la mise en situation réelle est exclue car trop risquée ou trop coûteuse.

Description des principaux risques et des principales incertitudes sur les six mois restants de l'exercice

Au cours du semestre le profil d'exposition aux risques est resté similaire à celui de l'année précédente. Celui-ci est décrit dans notre Document de Référence 2008.

Parties liées

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

II- Etats financiers consolidés

Bilan consolidé

En K€	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Ecart d'acquisition	2.1	8 845	8 845	8 845
Immobilisations incorporelles nettes	2.2 /2.3	17 089	14 613	16 014
Immobilisations corporelles nettes	2.2 /2.3	6 308	6 189	6 242
Immeubles de placement	2.2 /2.3	41	41	41
Autres immobilisations financières	2.2 /2.3	758	794	997
Autres actifs non courants	2.4	1	157	354
Impôts différés actif	2.11	253	561	567
Total actifs non courants		33 295	31 200	33 060
Stocks et en cours	2.6 /2.7	12 939	11 953	11 681
Créances d'exploitation	2.6 /2.7	7 659	5 061	5 666
Clients et comptes rattachés (1)	2.6 /2.7	42 292	32 400	44 321
Impôt sur le résultat	2.6 /2.7	1 563	4 177	4 938
Trésorerie	2.6 /2.7	15 427	13 252	11 062
Total actifs courants		79 880	66 843	77 668
Actifs destinés à être cédés	2.5	0	0	561
Total actif		113 175	98 043	111 289
(1) dont Factures à émettre		12 247	14 276	15 785

En K€	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Capital (1)		3 145	3 122	3 145
Primes		19 005	18 492	18 984
Réserves consolidées et résultat (2)		24 988	20 452	25 022
Capitaux propres – part du Groupe		47 138	42 066	47 151
Total intérêts minoritaires		246	446	249
Total capitaux propres		47 384	42 512	47 400
Emprunts et dettes financières (3)	2.9	4 519	5 708	5 168
Engagements envers le personnel	2.10	1 384	1 090	1 454
Impôts différés passif	2.11	4 039	2 777	3 665
Autres passifs long terme	2.12	1 348	1 425	1 468
Total passifs non courants		11 290	11 000	11 755
Provisions pour risques et charges	2.13	1 946	1 674	2 102
Emprunts et concours bancaires	2.9	2 456	3 824	2 125
Fournisseurs	2.14	15 508	10 833	15 731
Autres dettes	2.14	34 170	28 120	30 545
Impôt exigible		421	80	925
Total passifs courants		54 501	44 531	51 428
Passifs destinés à être cédés	2.5	0		706
Total passif		113 175	98 043	111 289
(1) de l'entreprise mère consolidante				
(2) dont résultat de l'exercice		4 078	875	6 172
(3) dont Crédit bail		2 023	2 190	2 142

Compte de résultat consolidé

en K€	Notes	1 ^{er} sem.09	1 ^{er} sem.08	Année 2008
Chiffre d'affaires	1.8	48 818	36 136	88 566
Production immobilisée		2 122	1 097	3 512
Production stockée		1 091	1 282	667
Autres produits de l'activité (*)		1 580	1 016	2 807
Achats consommés	3.1	(28 825)	(21 776)	(51 630)
Charges de personnel		(15 890)	(15 550)	(30 098)
Autres charges d'exploitation		(263)	(227)	(386)
Impôts et taxes		(943)	(897)	(1 818)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	3.2	(1 321)	(1 766)	(3 448)
Ecart d'acquisition				258
Autres produits et charges opérationnels	3.3	(603)	1 385	915
Résultat Opérationnel Courant		5 766	700	9 345
Dépréciation d'actifs et d'écarts d'acquisition				
Frais de restructuration		(11)		(723)
Résultat Opérationnel		5 755	700	8 622
Charges et produits financiers	3.4	454	(177)	(510)
Impôt sur les bénéfices	3.5	(2 055)	471	(1 681)
Q/p de résultat des sociétés mise en équivalence		(89)		(62)
Résultat net avant cession d'activité		4 065	994	6 369
Résultat des activités abandonnées		30	(140)	(110)
Résultat net		4 095	854	6 259
Part des minoritaires		17	(21)	87
Part du Groupe		4 078	875	6 172
RN par action des activités poursuivies (en €)	3.6	0,66	0,14	1,01
RN par action dilué des activités poursuivies (en €)		0,66	0,14	0,99
RN par action des activités abandonnées (en €)		0,00	0,02	0,02
RN par action dilué des activités abandonnées (en €)		0,00	0,02	0,02
RN par action de l'ensemble consolidé (en €)		0,66	0,14	0,99
RN par action dilué de l'ensemble consolidé (en €)		0,66	0,14	0,99

(*) dont CIR 30/06/2009 pour 1.053 K€
30/06/2008 pour 868 K€
31/12/2008 pour 1.611 K€

Etat consolidé du Résultat Global

En K€	Notes	1 ^{er} sem.09	1 ^{er} sem.08	2008
Résultat net		4 095	854	6 259
Ecart de conversion		41	(154)	(328)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture				
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente			(831)	(831)
Réévaluation des immobilisations				
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies		100		(219)
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence				
Autres		22	35	70
Impôts				
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		163	(950)	(1 308)
Résultat Global		4 258	(96)	4 951
..dont part du groupe		4 241	(76)	4 864
..dont part des intérêts minoritaires		17	(20)	87

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Réserves liées au Capital	Réserves consolidées	Résultat Consolidé	Total	Part Groupe	Minoritaires
Clôture 2007	3 121	17 796	18 262	6 638	45 817	45 351	466
Opérat° sur le Capital	1	19			20	20	
Opérat° sur titres auto détenus			16		16	16	
Affectation résultat n-1			6 638	(6 638)	0		
Dividendes			(3 245)		(3 245)	(3 245)	
Résultat net exercice				854	854	875	(21)
Résultat Enregistré directement en CP	0	35	(985)	0	(950)	(951)	1
Variation de périmètre					0		
Clôture 30/06/2008	3 122	17 850	20 686	854	42 512	42 066	446

	Capital	Réserves liées au Capital	Réserves consolidées	Résultat Consolidé	Total	Part Groupe	Minoritaires
Clôture 2007	3 121	17 796	18 262	6 638	45 817	45 351	466
Opérat° sur le Capital	1	20			21	21	
Auto contrôle		(71)			(71)	(71)	
Affectation résultat n-1			6 638	(6 638)	0		
Dividendes	10	221	(3 245)		(3 014)	(3 014)	
Résultat net exercice				6 259	6 259	6 172	87
Résultat Enregistré directement en CP	0	0	(1 308)	0	(1 308)	(1 308)	(0)
Variation de périmètre			(304)		(304)	0	(304)
Fusion Hytec	11	218	(229)		0		
Reclassement		803	(803)		0		
Clôture 2008	3 143	18 987	19 011	6 259	47 400	47 151	249
Opérat° sur le Capital					0		
Auto contrôle			(480)		(480)	(480)	
Affectation résultat n-1			6 259	(6 259)	0		
Dividendes			(3 794)		(3 794)	(3 774)	(20)
Résultat net exercice				4 095	4 095	4 078	17
Résultat Enregistré directement en CP	0	22	141	0	163	163	0
Variation de périmètre					0		
Reclassement		(4)	4		0		
Clôture 30 Juin 2009	3 143	19 005	21 141	4 095	47 384	47 138	246

Tableau des flux de trésorerie consolidés

	Notes	30/06/2009	30/06/2008	2008
Résultat net consolidé (avant Répart. Groupe/Minos)		4 095	854	6 259
+/- Q/p de résultat des sociétés mise en équivalence		89		62
+/- Dotations Nettes Amts et Depr	2.3	1 341	1 196	2 443
+/- Dotations Nettes Provisions (Courant / Non Courant)	2.10 / 2.13	(77)	346	870
+/- Charges et produits calculés liés aux stocks-opt & assimilés	2.10	22	35	70
+/- Autres Charges et Produits calculés	Cf. ci-dessous	(64)	108	(84)
-/+ Plus et Moins values de cessions		(210)	(1 219)	(1 228)
CAF (avant neutralisation Cout Endttmt Fin Net et Impôts)		5 196	1 320	8 392
+/- Charge/Produits d'Impôts Différés		645	(570)	391
CAF (après neutralisation Cout Endttmt Fin Net et Impôts)		5 841	750	8 783
- Impôts versés				(111)
+/- Variation BFR lié à l'activité	Cf. ci-dessous	1 607	7 081	5 931
= Flux Net de Trésorerie Généré par l'Activité		7 448	7 831	14 603
- Décaissements / Acq Immos Corp et Incorp	2.3	(2 418)	(1 812)	(4 611)
+ Encaissements / Cess. Immos Corp et Incorp	3.3	10	2	67
- Décaissements / Acq Immos Fin	2.3	(12)	(15)	(40)
+ Encaissements / Cess. Immos Fin	2.3 / 3.3	39	1 566	1 648
+ Variation comptes courants débiteurs		357	175	
+/- Trésorerie nette Acq/Cess filiales		(253)	24	(21)
+ Subventions investissements				
= Flux Net de Trésorerie / Opérations d'Investissements	CP	(2 277)	(60)	(2 957)
+ Sommes reçues lors d'augm de cap.	CP		20	21
- Dividendes versés aux actionnaires	CP	(20)	0	(3 014)
+/- Achat revente actions propres				(71)
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	2.9	581	703	665
- Remboursement d'emprunts	2.9 / 2.12	(1 035)	(1 137)	(2 261)
= Flux Net de Trésorerie lié aux Op de Financmt		(474)	(414)	(4 660)
+/- Incidences variations cours des devises		127	(106)	(376)
+/- Reclassement de trésorerie		(476)	(56)	
= Variation de la Trésorerie Nette	2.7	4 348	7 195	6 610

Nature	Solde Ouv.	Activités abandonnées	Var. périmètre	+/- Var BFR Expl	Dividendes non Versés	Autre mvt	Ecart de conversion	Solde 2008
Stocks Nets	11681			138		82	38	12 939
Clients Nets	44 321			(2 000)			(29)	42 292
Créances Expl N	5 666			1908		85		7 659
CIR	4 939			(3 376)				1563
Actifs Courants	66 607	0	0	(2 330)	0	167	9	64 453
Dettes Fournisseurs	15 731			15		(226)	(12)	15 508
Autres Dettes	30 545			(209)	3 773	34	27	34 170
Impôt exigible	926			(529)		8	16	421
Passifs Courants hors prov.	47 202	0	0	(723)	3 773	(184)	31	50 099
[Actifs]-[Passifs]	19 405	0	0	(1 607)	(3 773)	351	(22)	14 354

Détail des autres charges & produits calculés :

	2009	2008
écart de conv		(34)
écart d'acquisition négatif		(258)
Ajustement CB Faros		(13)
Autres charges calculées	(64)	221
Autres charges calculées	(64)	(84)

Notes annexes aux états financiers consolidés condensés

1 Informations générales

1.1 Présentation du Groupe

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

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

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

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

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros, sauf indication contraire. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 10 septembre 2009.

1.2 Principaux mouvements de périmètre intervenus sur le premier semestre 2009

96% de la société Sintars Canada, filiale d'ECA Sintars a été cédée au cours du 1^{er} semestre 2009. Cette société avait été traitée comme activité destinée à être cédée au 31/12/2008. Cette cession a dégagé un profit sur activités abandonnées de 30K€. Elle ne présente pas de caractère significatif et ne nécessite pas la production de comptes pro-forma.

1.3 Principes comptables

Le Groupe prépare des états financiers consolidés condensés selon une périodicité semestrielle, conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils n'incluent pas toute l'information requise pour l'établissement des états financiers annuels et doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008, tels qu'ils figurent dans le Document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 30 avril 2009.

Les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2009 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 2008, à l'exception des nouvelles normes, normes révisées et interprétations applicables à compter du 1^{er} janvier 2009 :

- IAS 1 révisée (présentation des états financiers) qui modifie la structure des états financiers principalement en réservant le tableau de variation des capitaux propres aux seules transactions avec les actionnaires, les autres composantes étant regroupées dans un nouvel état appelé « état consolidé du résultat global »,
- les normes IFRS 8 (Secteurs opérationnels qui se substitue à la norme IAS 14 – information sectorielle), IAS 23 révisée (coût d'emprunt), IFRS 2 révisée (paiement fondé sur des actions – conditions d'acquisition des droits et annulations), les amendements d'IAS 32 (instruments financiers : informations à fournir et présentation) et d'IAS 1 (Présentation des états financiers – Instruments financiers remboursables au gré du porteur et obligations générées par une liquidation), les améliorations des normes IFRS de mai 2008, ainsi que les interprétations IFRIC 11 (actions propres et transactions intragroupe), IFRIC 13 (programmes de fidélisation clientèle) et IFRIC 14 (limitation de l'actif au titre de prestations définies, obligation de financement minimum et leur interaction) sont sans effet significatif sur les comptes du Groupe au 30 juin 2009.

Par ailleurs, le Groupe n'a pas choisi d'appliquer par anticipation les nouvelles normes, normes révisées et interprétations non encore obligatoires :

- IFRS 3 révisée (Regroupements d'entreprises) et IAS 27 révisée (Etats financiers consolidés et individuels)
- IFRIC 12 (Contrats de concessions de services),
- IFRIC 16 (Couverture d'un investissement net dans une filiale étrangère).

En outre, le Groupe n'a pas choisi d'appliquer par anticipation les textes suivants, qui n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2009 :

- IAS 39 (Instruments financiers : comptabilisation et évaluation – Eléments couverts admissibles)
- IFRIC 15 (Vente de biens immobiliers),
- IFRIC 17 (Distribution d'actifs non monétaires aux actionnaires),
- IFRIC 18 (transfert d'actifs de la part de clients),
- Amélioration des normes IFRS (« Improvements to IFRS ») publiées en avril 2009.

Parmi ces nouvelles versions de normes et interprétations, seules les révisions d'IFRS 3 et d'IAS 27 pourraient avoir un impact significatif sur les comptes consolidés futurs du Groupe.

1.4 Sociétés comprises dans le périmètre de consolidation

Sociétés	Méthode	Secteurs d'activité	% contrôle 2009	2008	% intérêt 2009	2008
Société consolidante						
ECA	Intégration globale	Défense	Top	Top	Top	Top
Filiales françaises						
ECA CNAI	Intégration globale	Civil	100%	100%	100%	100%
ECA HYTEC (1)	Intégration globale	Défense				
ECA FAROS	Intégration globale	Civil	98%	98%	98%	98%
ECA EN (ex EN TECHNOLOGIE)	Intégration globale	Défense	100%	100%	100%	100%
ECA SINTERS	Intégration globale	Civil	99,25%	99,25%	99,25%	99,25%
Filiales étrangères						
ECA CSIP (Angleterre)	Intégration globale	Défense	100%	100%	100%	100%
ECA SINDEL (Italie)	Intégration globale	Défense	96%	96%	96%	96%
OD ECA (Turquie)	Intégration globale	Défense	60%	60%	60%	60%
SINTERS (Canada) (2)	Intégration globale	Civil		100%		97%
SSI (USA)	Intégration globale	Civil	100%	100%	98%	98%
1ROBOTICS (USA)	Mise en équivalence	Défense	29,89%	29,89%	81%	81%

(1) TUP dans ECA en date du 28 novembre 2008 ; au 30 juin 2008, le % de contrôle et le % d'intérêt était de 93 %.

(2) Sinters Canada a été cédée au cours du 1^{er} semestre 2009

1.5 Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Néant

1.6 Informations relatives aux entreprises non consolidées

Néant

1.7 Estimations

La préparation d'états financiers intermédiaires nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des jugements et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants figurant dans les états financiers consolidés condensés.

Pour la préparation des états financiers consolidés condensés, la direction a procédé à des estimations et a retenu des hypothèses dans des domaines identiques à ceux retenus pour l'établissement des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Ces hypothèses concernent principalement :

- l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs,
- l'évaluation des provisions pour risques et charges,
- l'évaluation des résultats à terminaison des affaires en cours,
- l'évaluation des engagements de retraite.

Les sociétés intégrées exerçant leur activité dans des secteurs différents, les règles de valorisation et de dépréciation de certains postes sont spécifiques au contexte de chaque entreprise.

1.8 Information sectorielle

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

Premier niveau d'information sectorielle – secteurs d'activité

Chiffre d'affaires 1^{er} semestre 2009

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

Chiffre d'affaires 1^{er} 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%
Total	19 260	100%	16 876	100%	36 136	100%
	53%		47%			

Résultat opérationnel

	30/06/2009	%	30/06/2008	%
Défense - Robotique	4 111	44%	2 090	299%
Civil - Aéronautique	1 655	18%	(1 390)	-199%
Total	5 766	62%	700	100%

Deuxième niveau d'information sectorielle – zones géographiques export

Chiffre d'affaires par zones géographiques au 30 juin 2009

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

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%
Total	7 440	100%	1 361	100%	4 095	100%	3 456	100%	524	100%	16 876	100%
	44%		8%		24%		20%		3%		100%	

2 Notes sur le bilan consolidé condensé

2.1 Ecart d'acquisition

Le détail des écarts d'acquisition est le suivant :

	Valeur nette au 30/06/09
Branche Aéro	528
Branche Hytec	304
MSI	503
Télérobotique	449
Markage	0
OD Eca	0
Electronatec	6 563
SSI	498
	8 845

2.2 Synthèse des immobilisations

	Valeurs brutes	2009 Amort.	Valeurs nettes	2008 net
Frais de recherche et développement	18 982	(4 407)	14 575	13 478
Autres immobilisations incorporelles	4 618	(2 104)	2 514	2 536
Total immobilisations incorporelles	23 600	(6 511)	17 089	16 014
Total immeubles de placements	96	(56)	40	40
Terrains	483		483	483
Constructions	6 441	(3 053)	3 388	3 471
Installations tech., mat. et outillages ind.	4 182	(3 644)	538	676
Autres immobilisations corporelles	3 323	(2 208)	1 115	1 150
Immobilisations corporelles en cours	784		784	462
Total immobilisations corporelles	15 213	(8 905)	6 308	6 242
Titres de participation	24	(7)	17	17
Titres mis en équivalence	143		143	230
Actifs financiers	359	(193)	166	294
Autres immobilisations financières	432		432	456
Total autres immobilisations financières	958	(200)	758	997

	Valeur nette au 30/06/09	Valeur nette au 31/12/08
Programme AUV	6 788	6 472
Programme Mine Killer	2 047	1 447
Simulation de pilotage (1)	3 560	3 342
Simulation navale (3)	1 394	1 432
Equipements navals	786	785
Autres	0	0
sous total frais de développement	14 575	13 478
Relations clientèle ECA Sintors (2)	1 583	1 667
Autres	931	869
Total immobilisations incorporelles	17 089	16 014

(1) Dont juste valeur 1.417 K€

(2) Dont juste valeur 1.583 K€

(3) Dont juste valeur 1.313 K€

Les échéances des autres immobilisations financières sont indiquées ci après :

	30/06/2009	2008
- Moins d'un an	200	274
- Un à deux ans		
- Deux à trois ans		
- Au delà	232	182
Total	432	456

2.3 Flux d'immobilisations et d'amortissements

	Incorp. Acquisées /regroupement d'entreprises	Frais de Développement	Autres incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Valeur nette au 31/12/07	8 845	11 723	2 480	6 164	1 989	31 201
Acquisitions / capitalisations		3 072	373	1 151	215	4 811
Cessions, VNC		(579)	(248)	(83)	(381)	(1 291)
Dotations aux amortissements		(794)	(85)	(813)		(1 692)
Remboursement					(99)	
Perte de valeur						-
Périmètre, change et autres		56	16	(137)	(727)	(792)
Valeur nette au 31/12/08	8 845	13 478	2 536	6 282	997	32 138
Acquisitions / capitalisations		1 827	88	503	12	2 430
Cessions, VNC		(138)		(10)	(39)	(187)
Dotations aux amortissements		(730)	(113)	(395)		(1 238)
Remboursement						
Perte de valeur						-
Périmètre, change et autres		138	3	(37)	(212)	(108)
Valeur nette au 30/06/2009	8 845	14 575	2 514	6 343	758	33 035

2.4 Autres actifs non courants

	Ouverture	Clôture
Comptes courants débiteurs	354	1
Autres actifs non courants	354	1

2.5 Actifs destinés à être cédés

	Ouverture	Variation Juste Valeur	Cessions	Autres mouvements	Clôture
Sinters Canada					
Actifs	561		(561)		0
Passifs	706		(706)		0

Sinters Canada a été cédé au cours du 1^{er} semestre 2009.

2.6 Actifs courants

	Valeurs brutes	30/06/2009 Dépréciation	Valeurs nettes	2008 Net
Matières premières	7 629	(2 032)	5 597	5 499
En-cours	3 976	(43)	3 933	3 561
Produits finis	4 418	(1 009)	3 409	2 623
Stocks et en-cours	16 023	(3 084)	12 939	11 683
Avances et acomptes versés	4 431		4 431	1 805
Créances sociales	56		56	69
Créances fiscales	1 906		1 906	2 421
Débiteurs divers	608	(346)	262	360
Charges constatées d'avance	1 004		1 004	1 007
Créances d'exploitation	8 005	(346)	7 659	5 662
Impôt sur le résultat	1 563		1 563	4 938
Clients et comptes rattachés (1)	42 932	(640)	42 292	44 321
Disponibilités	9 281		9 281	8 631
Autres équivalents de trésorerie (2)	6 152	(6)	6 146	2 431
Trésorerie et équivalents	15 433	(6)	15 427	11 062
Total Général	83 956	(4 076)	79 880	77 666

(1) Dont Facture à établir

12 247

15 785

(2) La ventilation du poste est la suivante :

	Valeurs brutes	30/06/2009 Dépréciation	Valeurs nettes	2 008 Net
	SICAV et FCP	6 152	(6)	6 146
Actions acquises sur des marchés réglementés			0	
Total	6 152	(6)	6 146	2 431

2.7 Variation des actifs courants

	Ouverture	Variation de périmètre	Variation BFR Expl.	Variation BFR Financement	Autre mouvement	Ecart de conversion	Clôture
Stocks Nets	11 681		1 138		82	38	12 939
Clients Nets	44 321		(2 000)			(29)	42 292
Créances d'exploitation Nettes	5 666		1 908		85		7 659
Impôt sur le résultat	4 939		(3 376)				1 563
Actifs financiers courants	11 062			4 365			15 427
TOTAL Actifs courants	77 669	0	(2 330)	4 365	167	9	79 880

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

	Clôture	Ouverture
Disponibilités	9 281	8 631
Autres équivalents de trésorerie nets	6 146	2 432
- Concours bancaires	(50)	(34)
Total	15 377	11 029
Variation de la Trésorerie Nette	4 348	

2.8 Capitaux propres

Evolution du capital :

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

* modification de la valeur nominale et augmentation de capital

2.9 Emprunts et dettes financières

	Ouverture	Var. périmètre	Augmentation	Diminution	Reclassement	Autre Mvt	Clôture
Emprunts non courants	5 168		581		(1 090)	(140)	4 519
Emprunts courants	2 091			(775)	1 090		2 406
Concours bancaires	34		16				50
							0
Emprunts et dettes financières	7 293	0	597	(775)	0	(140)	6 975

Les emprunts non courants sont constitués :

- d'un prêt consenti par la banque Fortis pour 600 K€
- d'un prêt consenti par le groupement GIAC pour 480 K€
- d'avances remboursables relatives au financement de travaux de recherche et de développement
- du crédit bail d'ECA Sindel pour l'acquisition de son bâtiment en 2007 pour un montant de 2.023 K€

2.10 Engagements envers le personnel

Retraites et prestations assimilées

	30/06/2009	2008
Engagements inscrits au bilan :		
- prestations de retraite	1349	1420
- autres : congés suppl.	35	34
Montant imputé au compte de résultat :		
- prestations de retraite	79	156
- autres : congés suppl.	1	(21)

	Ouverture	Variation de périmètre	Dotations	Reprises	Impact Sories	Clôture
Provision pour retraites et congés	1 454		80		(150)	1 384

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	12 650		
Solde des actions auquel donne droit les options ou les bons	12 050	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)	27 783 €	210 545 €	172 999 €

Les incidences de comptabilisation sont les suivantes :

	Evaluation	Période
Contrepartie capitaux propres	22 K€	Du 1 ^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009
Augmentation des charges de personnel	22 K€	

2.11 Ventilation des impôts différés

	31/12/2008	Charges / Produits de l'exercice	Sorie	Imputation en capitaux propres	Variation change périmètre et autre	30/06/2009
Différences temporelles						
- Retraites & prestations assimilées	(490)	(21)	50			(461)
- R&D (1)	4 564	393				4 957
- Déficits reportables	242	(457)				(215)
- Subvention	76	(185)				(109)
- Crédit bail	104	2				106
- Fonds de commerce	(164)	164				0
- Autres	(215)	247			(4)	28
Sous Total	4 117	143	50	0	(4)	4 306
Différences temporaires	(1015)	502			(5)	(518)
Sous Total	(1 015)	502	0	0	(5)	(518)
Total	3 102	645	50	0	(9)	3 788

2.12 Autres passifs long terme

	Ouverture	Mvt de périmètre	Augmentation	Diminution	Reclassement	Clôture
Avances conditionnées	1468			(260)	140	1348
Autres passifs long terme	1468		0	(260)	140	1348

2.13 Provisions pour risques et charges

	Ouverture	Activités Abandonnées	Mouvement Périmètre	Dotations	Utilisations	Reprises	Clôture
Provisions pour litiges	353						353
Provision pour garanties données	455			95		(80)	470
Provision pour perte à fin d'affaires	475			78	(237)		316
Provisions pour pénalités de retard	505			30	(126)		409
Provision pour Impôt				222			222
Provision autres risques & charges	35				(139)		176
Total Provision pour risques & charges	2 103	0	0	425	(502)	(80)	1946

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

2.14 Variation du passif courant

	Ouverture	Activités abandonnées	Mouvement Périmètre	Variation Exercice	Reclassement	Ecart de conversion	Clôture
Dettes financières à moins d'un an	2 091		0	(775)	1090		2 406
Concours bancaires	34		0	16	0		50
Emprunts et concours bancaires	2 125	0	0	(759)	1 090		2 456
Fournisseurs et comptes rattachés	15 731			15	(226)	(12)	15 508
Avances et acomptes reçus / cdes	12 488			598		16	13 102
Fournisseurs d'immobilisations	0						0
Dettes sociales	5 910			124	34	1	6 069
Dettes fiscales	3 010			(12)			2 998
Comptes courants créditeurs (1)	0			3 775			3 775
Dettes diverses	1 468			68		19	1 555
Produits constatés d'avance	7 669			(989)		(9)	6 671
Autres dettes	30 545	0	0	3 564	34	27	34 170

(1) Il s'agit des dividendes à verser

3 Notes sur le compte de résultat consolidé condensé

3.1 Ventilation des achats consommés

	30/06/2009	30/06/2008
Achats matières 1ères & autres appro.	7 710	5 853
Variation stocks matières 1ères & autres appro.	(136)	(31)
Autres achats stockés	10 557	6 382
Achats de sous-traitance	4 213	3 231
Achats non stockés, Matériel et fournitures	388	479
Autres services extérieurs	2 117	1 963
Autres charges externes	3 976	3 899
Total Achats consommés	28 825	21 776

3.2 Dotations nettes aux amortissements et provisions

	30/06/2009	30/06/2008
Reprise sur amortissements		
- immobilisations incorporelles		
Total reprises sur Amortissements	0	0
Reprises sur provisions		
- stocks et encours	37	93
- actifs circulants	144	46
- risques et charges	317	279
Total reprises sur provisions	498	418
Total Reprises aux amortissements et provisions	498	418
Dotations aux amortissements		
- immobilisations incorporelles	843	792
- immobilisations corporelles	349	359
- immobilisations leasing	46	45
* sous total dotations aux amortissements	1 238	1 196
Dotations aux provisions		
- stocks et encours	125	271
- actifs circulants	185	93
- risques et charges	271	525
* sous total dotations aux provisions	581	889
Total dotations aux amortissements et provisions	1 819	2 085
Total dotations nettes aux amortissements et provisions	1 321	1 667

3.3 Analyse des autres produits et charges opérationnels

	30/06/2009	30/06/2008
Produits exceptionnels sur opérations de gestion (sur créance)	33	23
Produits de cession d'éléments d'actif	6	1 618
Reprise prov. pour risques et charges except.	265	126
Autres produits exceptionnels	11	981
Total autres produits opérationnels	315	2 748
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	283	19
VNC des éléments d'actif cédés	22	349
Dotation prov. pour risques et charges except.	236	126
Autres charges exceptionnelles	377	
Total charges opérationnelles	918	494
Total net	(603)	2 254

Le produit de cession 2008 était lié principalement à la cession des titres Bertin

3.4 Analyse des charges et produits financiers

	30/06/2009	30/06/2008
Revenus des autres créances et VMP	5	13
Gains de change	691	191
Produits nets sur cession de VMP	66	120
Autres produits financiers	22	62
Reprises sur prov. et amort. Financiers	148	9
Juste valeur des instruments financiers		
Total produits financiers	932	395
Dotation aux prov. & amort. Financiers		48
Intérêts et charges financiers	108	204
Pertes de change	228	310
Charges nettes sur cession de VMP	9	9
Autres charges financières	133	1
Juste valeur des instruments financiers		
Total charges financières	478	572
Résultat financier	454	(177)

3.5 Ventilation de l'impôt sur les résultats

Décomposition de l'impôt :

	30/06/2009	30/06/2008
Impôts exigibles	1 410	99
Impôts différés	645	(570)
Total	2 055	(471)

	Base	Impôt	Résultat net
Résultats taxés taux normal	4 303	(1 452)	2 851
Résultats taxés à l'étranger	1 630	(586)	1 044
Autres résultats non taxables (dont CIR)	172		172
Résultats taxés taux réduit	134	(20)	114
Résultat mis en équivalence & activités destinés à être cédés	(89)		(89)
Autres crédits d'impôts		3	3
	6 150	(2 055)	4 095

3.6 Résultat par action

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

Les résultats par action se présentent comme suit :

	Index	30-juin-09	30-juin-09	2008
Numérateur (en k€)				
résultat net part du groupe	(a)	4 078	875	6 172
Dénominateur (en titres)				
nombre total de titres	(b)	6 289 181	6 244 013	6 289 181
nombre de titres en autocontrôle	(c)	70 412	5 839	11 639
nombre de titres hors autocontrôle	(d) = (b-c)	6 218 769	6 238 174	6 277 542
nombre moyen pondéré de titres (hors autocontrôle)	(d')	6 218 769	6 236 174	6 242 428
actions ordinaires potentielles dilutives :				
effet dilutif des options de souscription d'actions	(e)	0	17 050	0
nombre moyen pondéré de titres après dilution	(f) = (d'+e)	6 218 769	6 253 224	6 242 428
Ratio				
résultat par action de base : bénéfice / (perte)	(g) = (a*1000)/(d')	0,66	0,14	0,99
résultat par action dilué : bénéfice / (perte)	(h) = (a*1000)/(f)	0,66	0,14	0,99

3.7 Transaction avec les parties liées

Compte de résultat 30 Juin 2009	Groupe Gorgé (1)
Chiffre d'Affaires	30
Autres produits	
Achats	250
Management fees	370
Autres Charges	281
Produits financiers	
Charges financières	
+/- val cessions	

Bilan 30 Juin 2009 - Actif	Groupe Gorgé (1)
Immo corporelles & Incorporelles	
Titres de participation	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières (Prêts)	
Clients	60
Débiteurs divers	
C/C Débiteur	
Intérêts des C/C	
Charges constatées d'avance	
Autres créances	

Bilan 30 Juin 2009 - Passif	Groupe Gorgé (1)
Dettes Financières à LT	
Fournisseurs	221

(1) Filiales du Groupe Gorgé (anciennement Finuchem)

4 Autres Informations

4.1 Faits exceptionnels et litiges

La société et ses filiales sont engagées dans diverses procédures concernant des litiges. Après examen de chaque cas et après avis des conseils, les provisions jugées nécessaires ont été, le cas échéant, constituées dans les comptes.

4.2 Données relatives à la société mère

(en k€)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008	Année 2008
Chiffre d'affaires	23 905	14 813	34 480
Résultat d'exploitation	2 835	1 834	3 248
Résultat financier	2 159	24	1 785
Résultat exceptionnel	-89	1 422	1 164
Résultat net	4 062	2 437	6 287

4.3 Effectifs

	1 ^{er} semestre 2009	31/12/2008
Périmètre constant du groupe Eca	565	580
Total	565	580
Variation de périmètre		

4.4 Evènements postérieurs

L'assemblée Générale du 16 juin 2009 a décidé le détachement d'un dividende optionnel en titres ou en espèces.

1.155.494 coupons ont été présentés : 81.642 actions nouvelles ont été créées à l'occasion de l'exercice de cette option.

L'augmentation des capitaux propres en résultant se monte à 40.821€ en capital et une prime globale d'émission de 655.585,26€.

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

III- Attestation du responsable du rapport semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-avant présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Dominique Vilbois, Président.

IV- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société ECA SA, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I. CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.3 « Principes comptables » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés, qui décrit l'impact des nouvelles normes et interprétations comptables appliqués par le Groupe depuis le 1er janvier 2009, en particulier l'amendement à IAS 1 relatif à la présentation des états financiers.

II. VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Versailles et Marseille, le 15 septembre 2009

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

Jean-François Noël

M A Z A R S

Patrick Zirah