

## ECA Group : forte amélioration de la profitabilité en 2018

- Housse du résultat opérationnel
- Carnet de commandes et dynamique commerciale solides dans la Robotique
- Versement d'un dividende : 0,40€ par action

ECA Group (Euronext Paris : ECASA) publie aujourd'hui ses résultats de l'exercice 2018.

(En millions d'euros)	2018	2017 <sup>1</sup>	Variation	2017 publié	S2 2018	S2 2017 <sup>1</sup>	Variation	S2 2017 publié
Carnet de commandes 31/12	120,3	96,5	+24,6%					
Chiffre d'affaires	102,1	113,5	-10,1%	112,0	51,6	58,3	-11,5%	57,6
EBITDA <sup>2</sup>	14,5	14,2	+2,0%	11,5	9,2	9,4	-2,0%	7,9
% chiffre d'affaires	14,2%	12,5%	+168pb	10,2%	17,8%	16,0%	+171pb	13,7%
Résultat opérationnel courant	7,1	4,1	+71,5%	3,8	5,4	2,9	+85,7%	2,8
Résultat opérationnel	7,1	(1,2)	ns	(1,5)	6,3	(2,1)	ns	(2,2)
Marge opérationnelle	7,0%	-1,1%	+807pb	-1,3%	12,1%	-3,5%	+1 565pb	-3,8%
Résultat financier	0,7	(0,5)	ns	(0,5)	(0,1)	(0,1)	ns	(0,1)
Impôt	(1,9)	(1,4)	ns	(1,3)	(1,3)	(1,3)	ns	(1,3)
Résultat net	5,9	(3,0)	ns	(3,2)	4,9	(3,5)	ns	(3,5)

Les comptes 2018 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 1er avril 2019. Les procédures d'audit par les commissaires aux comptes sont effectuées ; le rapport d'audit relatif à la certification est en cours d'émission.

En 2018, le **chiffre d'affaires consolidé** s'établit à 102,1 millions d'euros, contre 113,5 millions d'euros en 2017, en retrait de 10,1% sur l'exercice. La prise de commandes de l'exercice 2018 est en progression de +45,3% à 128,0 millions d'euros, reflétant l' excellente dynamique commerciale dans les pôles Robotique et Aérospatial où plusieurs succès commerciaux significatifs ont été enregistrés, notamment au quatrième trimestre 2018.

Malgré un chiffre d'affaires en retrait, le Groupe atteint son objectif d'amélioration de la rentabilité. La **marge d'EBITDA** s'améliore nettement à 14,2% en 2018 comparée à 12,5% en 2017 et atteint même 17,8% au second semestre, reflétant l'impact des mesures visant à améliorer l'efficacité opérationnelle mises en place depuis la fin de l'exercice 2017. L'**EBITDA** progresse ainsi de +2,0% à 14,5 millions d'euros, contre 14,2 millions d'euros en 2017.

Le **résultat opérationnel courant** s'élève à 7,1 millions d'euros, contre 4,1 millions d'euros en 2017, en hausse de +71,5%. Les éléments non courant du **résultat opérationnel** s'élèvent à 0,1 million d'euros et

<sup>1</sup> Depuis le 1er janvier 2018, le Groupe applique la norme IFRS 15 « *Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients* ». Toutes les variations et tous les commentaires mentionnés dans le présent communiqué sont en comparaison aux chiffres 2017 retraités de l'application de cette norme. Des états de passage détaillés figurent dans le Document de référence 2018.

<sup>2</sup> Résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions.

comprennent notamment des coûts de restructuration pour -0,9 million d'euros, l'impact de la cession d'EN Moteurs pour +1,2 million d'euros et l'amortissement des incorporels reconnus à la juste valeur lors des acquisitions pour -0,4 million d'euros.

Le **résultat opérationnel** s'établit à 7,1 millions d'euros, contre -1,2 million d'euros en 2017. La marge opérationnelle est de 7,0% en 2018 et atteint même 12,1% au second semestre.

Les **charges et produits financiers** contribuent favorablement au résultat pour un montant de +0,7 million d'euros contre -0,5 million en 2017.

Le **résultat net** du Groupe se redresse nettement à 5,9 millions d'euros en 2018, contre -3,0 millions d'euros l'exercice précédent.

### Performance par pôle

<i>(En millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires			EBITDA		
	2018	2017 <sup>1</sup>	Variation	2018	2017 <sup>1</sup>	Variation
Robotique	59,2	64,4	-8,1%	11,4	10,6	+7,3%
Aérospatial	32,6	36,9	-11,5%	0,9	2,5	-65,1%
Simulation	10,0	9,7	+3,1%	2,3	2,6	-13,5%
<i>Structure &amp; éliminations</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,1)</i>	<i>Ns</i>	0,2	0,3	<i>Ns</i>
<i>Ajustements<sup>3</sup></i>	<i>0,3</i>	<i>2,7</i>	<i>Ns</i>	<i>(0,2)</i>	<i>(1,8)</i>	<i>Ns</i>
<b>Consolidé</b>	<b>102,1</b>	<b>113,5</b>	<b>-10,1%</b>	<b>14,5</b>	<b>14,2</b>	<b>+2,0%</b>

En 2018, le chiffre d'affaires du pôle **Robotique** s'établit à 59,2 millions d'euros, en baisse de 8,1% par rapport à 2017. Les neufs premiers mois de l'année ont été pénalisés par le niveau insuffisant des prises de commandes de 2017. Le quatrième trimestre 2018 traduit une inflexion positive de cette tendance.

Dans le cadre de l'amélioration de son efficacité opérationnelle et de la revue de ses actifs stratégiques, le Groupe a simplifié son organigramme juridique avec la fusion de plusieurs entités au 4<sup>ème</sup> trimestre et la cession en décembre de l'activité fabrication de moteurs et générateurs électriques spéciaux (EN Moteurs). Cette dernière activité a contribué à hauteur de 2,3 millions d'euros au chiffre d'affaires 2018.

La prise de commandes de l'exercice ressort à 91,0 millions d'euros grâce au niveau particulièrement soutenu du quatrième trimestre. Supérieure de 72,3% à celle de 2017, cette progression confirme l'importance grandissante de l'utilisation des drones dans la défense pour des applications terrestres, aériennes, navales et sous-marines.

L'EBITDA du pôle est en très nette hausse de +7,3% à 11,4 millions d'euros en 2018, soit une marge d'EBITDA de 19,3% contre 16,5% en 2017, bénéficiant des gains d'efficacité grâce à des réorganisations

<sup>3</sup> Les données sectorielles sont ajustées de la contribution des activités dont la fermeture ou la cession avait été décidée en 2017 (déconsolidation de ECA SINDEL du pôle Robotique au 1er janvier 2018 et cession du fonds de commerce de SSI en août 2018 dans le pôle Simulation).



au sein du pôle et une discipline dans l'allocation des ressources et malgré les coûts importants, estimés à environ 1 million d'euros, de la réponse à l'appel d'offres belgo-néerlandais.

Dans le pôle **Aérospatial**, le chiffre d'affaires est en repli de 11,5% à 32,6 millions d'euros en 2018, en raison essentiellement du ralentissement de l'activité lignes d'assemblage. La prise de commandes de l'exercice ressort à 32,8 millions d'euros, en progression de +2,4% et devrait contribuer, avec le bon niveau de prise de commandes de près de 8,6 millions d'euros reçu en janvier, à la reprise de la croissance du pôle au cours de l'exercice 2019.

La baisse du chiffre d'affaires a entraîné une baisse de l'EBITDA du pôle, en retrait de 65,1% à 0,9 million d'euros en 2018.

Enfin, la **Simulation** reste à un niveau élevé de chiffre d'affaires à 10,0 millions d'euros en 2018, portée par la fin de l'exécution du second contrat pour des simulateurs de conduite de véhicules militaires au cours de l'exercice. La prise de commandes est en hausse de +27,0% à 3,9 millions d'euros.

L'EBITDA du pôle s'établit à 2,3 millions d'euros en 2018, en léger recul par rapport à 2017 (2,6 millions d'euros), mais la marge reste d'un niveau élevé à 22,8% du chiffre d'affaires.

## Situation financière au 31 décembre 2018 et proposition de dividende

La **capacité d'autofinancement** s'élève à 10,2 millions d'euros contre 10,9 millions d'euros en 2017. Le **besoin en fonds de roulement**, qui était en recul au premier semestre, est en croissance de 4,1 millions d'euros sur l'exercice, en raison du niveau d'activité de la fin d'année et notamment de décembre.

Les **investissements** s'établissent à 6,6 millions d'euros en 2018 (avant le produit de cession d'EN Moteurs), contre 7,2 millions d'euros en 2017.

Au 31 décembre 2018, la **dette nette** s'établit à 12,9 millions d'euros, contre 13,0 millions d'euros au 31 décembre 2017 (en prenant en compte la valeur de l'auto contrôle).

Le Conseil d'administration d'ECA Group proposera à l'Assemblée générale des actionnaires, qui se réunira le 6 juin 2019, la distribution d'un **dividende** de 0,40 € par action, versé en numéraire, au titre de l'exercice 2018. Si cette proposition de distribution est approuvée, le dividende sera détaché de l'action le 2 juillet 2019, et sera payable en numéraire le 4 juillet 2019.

## Attribution d'un appel d'offres historique dans la Robotique

Au terme d'un appel d'offres lancé à l'été 2018, la marine belge a attribué en mars 2019 la fourniture de 12 navires de chasse aux mines équipés au total d'une centaine de drones au consortium Belgium Naval & Robotics réunissant Naval Group et ECA Group. Six navires sont destinés à la marine belge. Les six autres seront livrés à la marine hollandaise.

La part d'ECA Group dans ce contrat représente un montant d'environ 450 millions d'euros. Le programme d'une durée totale de 10 ans va débuter par une phase de design d'environ 3 ans avant la phase de production et livraison des systèmes de drones. Le contrat devrait générer du chiffre d'affaires dès 2019.



Ce succès est l'aboutissement d'une stratégie menée depuis de nombreuses années et axée sur le développement de systèmes de drones, c'est à dire des drones multiples et variés coopérant de manière la plus autonome possible au sein d'une même mission ([voir le communiqué du 18 mars 2019](#)).

La notification définitive de ce contrat pourrait intervenir avant la fin du mois d'avril, après traitement d'éventuels recours.

## Perspectives 2019

Le **carnet de commandes** du Groupe atteint 120,3 millions d'euros au 31 décembre 2018, porté par la progression de +50,3% du pôle Robotique dont le carnet s'établit à un niveau record de 94,5 millions d'euros.

L'activité de l'année 2018 a été marquée par un très bon niveau de prise de commandes. Dans cette continuité, l'année 2019 sera marquée par une nette progression des activités, notamment des pôles Aérospatial et Robotique.

Dans ce contexte commercial favorable, la rentabilité du Groupe devrait poursuivre son amélioration, amplifiée à moyen terme par les effets de volumes et de série des contrats de chasses aux mines. Plusieurs marines importantes dont la France, l'Inde ou l'Angleterre vont renouveler leur flotte de chasse aux mines dans les prochaines années. Par ailleurs, ECA Group estime que la plupart des marines s'équiperont aussi de systèmes de drones transportables utilisables depuis la côte.

La rentabilité d'ECA Group devrait continuer de bénéficier des efforts de réduction des coûts et d'amélioration de l'efficacité opérationnelle. Des fusions d'entités juridiques s'inscrivent dans cette dynamique, en particulier les fusions en 2018 au sein du pôle Robotique entre ECA Robotics, ECA EN, ECA RSM, ECA DRONES, puis début 2019 au sein du pôle Aérospatial entre ECA Aerospace, ELTA et ECA Sinters.

En 2019, le Groupe vise une croissance du chiffre d'affaires supérieure à 5%. Ces perspectives ne prennent pas encore en compte le contrat d'environ 450 millions d'euros pour la fourniture de 12 navires de chasse aux mines pour les marines belge et hollandaise.

\*\*\*

## Réunion de présentation des résultats le 3 avril 2019 à 10h00 au #Cloud Business Center

L'information sur les résultats de l'exercice de 2018 comprend ce communiqué de presse ainsi que la présentation disponible sur le site internet d'ECA Group : [www.ecagroup.com](http://www.ecagroup.com) section Investors

Aujourd'hui, mardi 3 avril 2019, Raphaël Gorgé, Président, Guenael Guillerme, Directeur Général et Loïc Le Berre, Directeur Général Adjoint Finances de Groupe Gorgé, commenteront les résultats d'ECA Group et de sa mère Groupe Gorgé à la communauté financière et répondront aux questions des analystes, lors d'une réunion au #Cloud Business Center (10 bis rue du Quatre Septembre – 75002 Paris).



**Prochain rendez-vous :** Publication du chiffre d'affaires du premier trimestre 2019 le 25 avril 2019 après bourse.



## Suivez-nous :

<https://www.ecagroup.com/en/news-stories>



### Avertissement

Ce communiqué peut contenir des déclarations sur des faits passés mais aussi des déclarations prospectives y compris des objectifs ou buts pour le futur. Les déclarations prospectives reflètent les attentes actuelles concernant les résultats et les événements futurs.

Ces déclarations et objectifs dépendent cependant de risques connus ou non, et d'éléments aléatoires et d'autres facteurs qui peuvent entraîner une divergence significative entre les résultats, performances ou événements effectifs et ceux envisagés. Ces risques et éléments aléatoires pourraient affecter la capacité du Groupe à atteindre ses objectifs. Les risques, aléas et autres facteurs qui pourraient faire que les résultats réels diffèrent significativement de nos déclarations prospectives et objectifs comprennent notamment : les risques et aléas éventuellement rappelés dans le communiqué ; la vigueur de la concurrence ; le développement du marché ; les variations de devises ; les variations des taux d'intérêt ; les variations des cours des matières premières ; les conflits armés ou l'instabilité politique ; le contrôle des coûts et des dépenses ; des changements en matière de législation fiscale, de lois, de réglementations ou de leur application ; notre capacité à suivre le rythme des avancées technologiques ; notre capacité à attirer et fidéliser le personnel compétent et les hommes-clé ; l'évolution, l'interprétation et l'application uniforme et la mise en œuvre des normes *International Financial Reporting Standards* (IFRS) auxquelles nous nous conformons pour établir nos états financiers ; les goulots d'étranglement dans la chaîne d'approvisionnement et de fabrication ; la performance de nos partenaires commerciaux (sous-traitants, agents, fournisseurs, etc.).

Certains de ces risques sont repris et présentés de façon détaillée dans notre Document de Référence. Ces risques, aléas et autres facteurs ne sont pas exhaustifs. D'autres facteurs non-anticipés, inconnus ou imprévisibles pourraient également avoir des effets négatifs significatifs sur nos objectifs.

---

### ECA Group

Reconnu pour son expertise dans la robotique, les systèmes automatisés, la simulation et les processus industriels, ECA Group développe depuis 1936 des solutions technologiques innovantes et complètes pour les missions complexes dans des environnements hostiles ou contraints. Son offre s'adresse à une clientèle internationale exigeante en termes de sécurité et d'efficacité, essentiellement dans les secteurs de la défense, du maritime, de l'aérospatial, de la simulation, de l'industrie et de l'énergie. En 2018, le groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 102M€ sur ses trois pôles d'activité : Robotique, Aérospatial et Simulation.

ECA Group est une société du Groupe Gorgé.

La société ECA Group est cotée sur Euronext Paris Compartiment C.  
Code ISIN : FR0010099515  
Mnémonie : ECASA - Code Bloomberg : ECASA:FP

### Contacts

#### Actus Finance

Anne-Pauline PETUREAUX  
Investors Relations  
T : +33 (0)1 53 67 36 72  
[apetureaux@actus.fr](mailto:apetureaux@actus.fr)

Manon CLAIRET  
Relations Presse  
T : +33(0)1 53 67 36 73  
[mclairet@actus.fr](mailto:mclairet@actus.fr)

#### ECA Group

Raphaël GORGE  
Président  
T : +33 (0)1 44 77 94 80

Guenaël GUILLERME  
Directeur Général  
T : +33 (0)4 94 08 90 00