

GROUPE ECT INDUSTRIES

Comptes intermédiaires consolidés
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010

BILAN*(en milliers d'euros)*

ACTIF	<i>Note</i>	30/06/10	31/12/09
Ecarts d'acquisition	1	305	203
Immobilisations incorporelles		1 815	1 142
Immobilisations corporelles		3 412	3 511
Immobilisations financières		181	155
Titres mis en équivalence		-	-
ACTIF IMMOBILISE		5 713	5 011
Avances et acomptes versés		117	312
Stocks et encours		3 498	3 992
Clients et comptes rattachés		8 233	7 937
Impôts différés actifs	2	61	101
Autres créances et comptes de régularisation		779	1 070
Valeurs mobilières de placement		-	-
Disponibilités		2 729	3 072
ACTIF CIRCULANT		15 417	16 484
TOTAL DEL'ACTIF		21 130	21 495

PASSIF	<i>Note</i>	30/06/10	31/12/09
Capital social	3	1 884	1 844
Primes d'émission		2 243	2 243
Réserves consolidées		5 042	3 889
Résultat consolidé		793	1 489
Autres	3	- 270	- 252
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		9 692	9 213
INTERETS DES MINORITAIRES		-	-
PROVISIONS	4	440	409
Emprunts et dettes financières		3 480	3 593
Avances et acomptes reçus		2 289	2 266
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		3 216	4 079
Autres dettes et comptes de régularisation		2 013	1 935
DETTES		10 998	11 873
TOTAL DU PASSIF		21 130	21 495

COMPTE DE RESULTAT*(en milliers d'euros)*

	Note	2010 (6 mois)	2009 (12 mois)	2009 (6 mois)
Chiffre d'affaires		12 717	24 099	10 748
Production stockée	-	299	395	303
Production immobilisée		812	659	364
Autres produits d'exploitation		392	697	398
Achats et variations de stocks	-	4 515	8 329	3 769
Impôts et taxes	-	221	487	236
Charges de personnel	-	4 658	8 356	4 167
Autres charges d'exploitation	-	2 813	4 584	2 005
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	-	414	2 037	763
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 001	2 058	873
Charges et produits financiers	-	84	215	164
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		916	1 843	708
Charges et produits exceptionnels	5	146	273	149
Impôts sur les résultats	6	73	10	89
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		843	1 560	648
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		-	-	-
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	1	51	71	35
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		793	1 489	613
Intérêts minoritaires		-	-	-
RESULTAT NET PART DU GROUPE		793	1 489	613

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES*(en milliers d'euros)*

Capitaux propres du groupe ECT INDUSTRIES	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Autres	Total
31/12/2008	1 844	2 243	2 917	1 208	-	8 212
Affectation du résultat N-1			972 -	1 208	-	236
Acquisition de titres d'autocontrôle				-	252 -	252
Résultat de la période N				1 489		1 489
31/12/2009	1 844	2 243	3 889	1 489	- 252	9 213
Affectation du résultat N-1			1 194 -	1 489	-	295
Augmentation de capital	40	-	40			-
Acquisition de titres d'autocontrôle				-	18 -	18
Résultat de la période N				793		793
30/06/2010	1 884	2 243	5 042	793	- 270	9 692

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE*(en milliers d'euros)*

	2010 6 mois	2009 12 mois	2009 6 mois
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</u>			
Résultat net des sociétés intégrées	843	1 560	648
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>			
Amortissements et provisions (nets)	323	1 805	260
Variation des impôts différés	40	22	31
(Plus) / moins values de cession, nettes d'impôt	-	7	8
Autres	-	110	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 206	3 239	947
Variation des créances d'exploitation	349	446	2 089
Variation des stocks et encours	635	1 430	922
Variation des dettes d'exploitation	- 890	258	798
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	94	1 618	369
Flux net de trésorerie lié à l'activité	1 300	1 621	1 316
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (1)	- 865	- 837	- 412
Cessions ou diminutions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	5	-
Variation des immobilisations financières	- 25	14	-
Incidence des variations de périmètre (2)	- 329	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 1 218	- 846	- 412
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>			
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	- 295	- 236	- 238
Acquisitions d'actions propres (3)	- 242	- 252	- 48
Cessions d'actions propres (3)	225	-	-
Redevances de crédit-bail	- 101	- 194	- 96
Emissions d'emprunts (4)	275	822	214
Remboursements d'emprunts (5)	- 287	- 328	- 259
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 426	- 189	- 428
VARIATION DE TRESORERIE	- 344	586	476
Trésorerie à l'ouverture	3 072	2 486	2 486
Trésorerie à la clôture	2 729	3 072	2 962
VARIATION DE TRESORERIE	- 343	586	476

(1) dont frais de développement 812 K€

(2) La trésorerie nette décaissée dans le cadre de l'acquisition de la société E-Track se décompose comme suit :

- Montant décaissé par le Groupe	- 300
- Trésorerie acquise	- 29
Incidence des acquisitions sur la trésorerie du Groupe	<u>- 329</u>

(3) acquisitions et cessions d'actions propres dans le cadre du contrat de liquidités

(4) dont réserves de participation 267 K€, intérêts courus non échus sur emprunts bancaires 8 K€

(5) dont réserves de participation 149 K€, avances conditionnées Oséo 14 K€, emprunts bancaires 124 K€

ANNEXE AUX COMPTES INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

1. NATURE DE L'ACTIVITE, FAITS CARACTERISTIQUES ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION

1.1. *Nature de l'activité*

La société ECT Industries a été créée en février 1994 pour assurer la reprise de l'activité d'une société en redressement judiciaire. L'activité principale concerne l'électronique professionnelle: réparations, négoce de pièces détachées et composants, reprise de fabrication de matériels anciens. La société compte deux établissements : l'un à Noisy le Grand (93) et l'autre dans les Bouches du Rhône (13).

Par la suite, ECT Industries s'est développée notamment par croissance externe :

- 1995 : reprise des actifs d'une société située à Soyons (07) qui a pour activité principale l'adaptation des cockpits d'hélicoptères au pilotage avec des jumelles de vision nocturne ;
- 1998 : rachat de la société Monit'Air située à Crolles (26) dont l'activité réside dans le développement et la commercialisation d'enregistreurs de paramètres de vol ;
- 2000 : rachat de la société ECM située à Brive (19) ayant une activité de maintenance ;
- 2001 : acquisition de l'unité de production de la société SOCASUD Electronique à Toulon (83) qui devient un nouveau département d'ECT Industries basé à Toulon ;
- 2006 : reprise des actifs de la société Bruey située à Sannois (95) qui a une activité de maintenance aéronautique comparable et complémentaire à celles exercées sur l'actuel site de Maillane.
- 2007 : acquisition de 10% des titres de la société américaine Airborne Analytics créée en 2007, accompagnée de la signature d'un contrat de distribution des produits ECT aux Etats-Unis, au Canada et au Mexique
- 2008 : acquisition de 100% des titres de la société Bayo basée à Appoigny (89) Aérodrome d'Auxerre-Branches.
- 2010 : acquisition de 100% des titres de la société E-Track basée à Santeny (94).

En octobre 2006, la société ECT Industries a été admise sur le marché Alternext d'Euronext Paris S.A.

Suite à différentes opérations de restructuration, la société dispose aujourd'hui de sept établissements et de deux filiales, dont les activités complémentaires concernent le domaine des équipements électroniques pour l'aéronautique :

- un établissement basé à Noisy le Grand (93), qui est le siège social ;
- un établissement basé à Emerainville (77), dont l'activité est la fabrication d'équipements électroniques ;
- un établissement basé à Soyons (07), spécialisé dans les éclairages aéronautiques et enregistreurs de paramètres ;
- un établissement basé à Cuers (83), spécialisé dans les systèmes embarqués ;
- un établissement basé à Maillane (13), un établissement basé Taverny (95) et un établissement basé à Brive (19), dont l'activité est la maintenance d'équipements aéronautiques ;

- une filiale BAYO dont les activités sont le développement de logiciels de cartographie et de géolocalisation, la distribution de produits d'aviation et la réalisation de prestations de réparation des avions via la boutique et l'atelier situés sur l'aérodrome ;
- une filiale E-Track dont l'activité est le développement et la commercialisation des produits de tracking satellite.

1.2. Faits caractéristiques

La société a acquis 100% des titres de la société E-Track au 1^{er} janvier 2010.

Au cours du premier semestre 2010, la société E-Track a lancé un nouveau produit et la société ECT Industries a poursuivi ses développements de produits de haute technologie avec des grands groupes.

1.3. Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2010, le périmètre de consolidation se présente comme suit :

Nom de la société	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% de contrôle	Pays d'activité	Siège social	SIREN
ECT Industries	Société mère	-	-	France	11, bd de Champy 93160 Noisy le Grand	394 020 903
BAYO	Intégration globale	100 %	100 %	France	APPOIGNY (89380) Aérodrome d'Auxerre-Branches	344 936 414
ETRACK	Intégration globale	100 %	100 %	France	9 route de Mandres Espace de la butte Gayen 94440 Santeny	488 362 096

La société détient également 10% des titres composant le capital social de la société américaine Airborne Analytics. En l'absence d'influence notable, la société Airborne Analytics n'est pas consolidée dans les comptes de la société ECT Industries.

2. PRINCIPES, METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

2.1. *Référentiel comptable*

La situation semestrielle consolidée du groupe ECT INDUSTRIES a été établie en conformité avec les dispositions légales et réglementaires actuellement en vigueur en France, et notamment avec le règlement 99-02 du CRC relatif aux comptes consolidés et à la recommandation n° R99-01 relative à l'établissement et à la présentation des comptes intermédiaires.

L'ensemble des méthodes préférentielles, lorsqu'elles sont applicables, est appliqué par le groupe.

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation, sont consolidées sur la base de leurs comptes intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010 mis en harmonie avec les principes comptables retenus par le groupe.

La préparation des états financiers requiert de la part de la direction, certaines estimations et hypothèses qui affectent les montants figurant dans les états financiers et les notes annexes. Les réalisations peuvent s'avérer différentes de ces estimations par la suite.

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf mention contraire.

2.2. *Comparabilité des comptes*

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes sont identiques à celles du dernier exercice clos le 31 décembre 2009.

Les deux périodes peuvent être comparées, étant précisé que l'exercice 2009 n'intègre pas l'activité de la société E-Track acquise le 1^{er} janvier 2010 dont l'impact sur les comptes du groupe au 30 juin 2010 est détaillé ci-dessous :

COMPTE DE RESULTAT	30/06/2010 <i>6 mois</i>
Chiffres d'affaires	278
Production immobilisée	23
Autres produits	10
PRODUITS D'EXPLOITATION	311
Autres achats et charges externes	221
Impôts, taxes et versements assimilés	3
Charges de personnel	126
Dotations aux amortissements et dépréciations	79
CHARGES D'EXPLOITATION	429
RESULTAT D'EXPLOITATION	- 118
Charges et produits financiers	- 0
Charges et produits exceptionnels	- 1
Impôts sur les bénéfices	5
RESULTAT NET	- 125

Méthodes et règles d'évaluation

2.2.1. Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition correspondent :

- aux fonds commerciaux enregistrés dans les comptes individuels qui, en l'absence de possibilité d'évaluer séparément les éléments constitutifs, sont assimilés à des écarts d'acquisition ;
- à l'écart calculé entre le coût d'achat de participations acquises et la quote-part des capitaux propres correspondants. Cet écart est prioritairement affecté aux actifs et passifs identifiés de l'entreprise acquise de telle sorte que leur contribution au bilan consolidé soit représentative de leur juste valeur. L'écart résiduel est inscrit en écart d'acquisition et affecté à chaque Unité Génératrice de Trésorerie susceptible de bénéficier des synergies du regroupement d'entreprise.

Les écarts d'acquisition sont amortis en linéaire sur une durée de 5 ans qui reflète selon la Direction la durée de consommation des avantages économiques futurs.

Conformément au règlement 99-02 du CRC, le Groupe procède à des tests d'évaluation de ses écarts d'acquisition. Ces tests sont réalisés au moins une fois par an lors de la clôture des comptes et lors de la survenance d'indicateurs internes ou externes remettant en cause leur valeur nette comptable. Un amortissement exceptionnel est constaté, le cas échéant, afin de ramener ces derniers à leur juste valeur. En cas de comptabilisation d'un amortissement exceptionnel, la nouvelle valeur nette comptable de l'écart d'acquisition est amortie sur sa durée de vie résiduelle.

2.2.2. Charge d'impôt intermédiaire

Le taux d'impôt est déterminé sur une base annuelle. La charge d'impôt relative aux périodes intermédiaires est calculée en appliquant au résultat avant impôt de la période le taux effectif moyen estimé pour l'exercice.

2.2.3. Impôts différés

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable pour toutes les différences temporaires existant entre le résultat retraité pour être mis en harmonie avec les principes comptables du groupe et le résultat fiscal de chaque entité consolidée.

L'impôt différé est calculé en tenant compte du taux de l'impôt qui sera en vigueur sur 2010. Un impôt différé actif est constaté dès lors que les perspectives de recouvrement de cet actif sont probables.

2.2.4. Résultat exceptionnel

Les charges et produits exceptionnels sont constitués d'éléments qui en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non récurrence ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle du groupe.

3. NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

NOTE 1 : ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition ont évolué comme suit sur la période :

	31 décembre 2009	Augmentations	Diminutions	Variation de périmètre	30 juin 2010
Ecart d'acquisition bruts	404	153	-	-	557
Amortissements	- 201	- 51	-	- -	252
TOTAL NET	203	102	-	-	305

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

	Valeur brute	Amortissement linéaire		Valeur nette
		Antérieur	Période	
Fonds de commerce	99 -	84 -	7	9
Ecart d'acquisition Bayo	305 -	117 -	29	158
Ecart d'acquisition E-Track	153	- -	15	138
TOTAL	557 -	201 -	51	305

En l'absence d'indices de perte de valeur, la société n'a pas procédé à des tests de dépréciation des écarts d'acquisition.

NOTE 2 : IMPOTS DIFFERES ACTIFS

En l'absence de perspectives de bénéfices suffisants à court et moyen termes, les conditions pour activer les impôts différés sur les déficits reportables n'ont pas été considérées comme réunies au 30 juin 2010 concernant les filiales Bayo et E-Track.

Le montant des impôts différés actifs, soit 61 milliers d'euros, s'analyse comme suit :

<i>30/06/2010</i>	<i>Ouverture</i>	<i>Incidence des variations de périmètre</i>	<i>Variation de la période au taux courant</i>	<i>Clôture</i>
Base déficits reportables	774	-	- 128	647
Décalages d'imposition	343	6	- 126	223
Total base	1 117	6	- 253	869
Impôts différés théoriques	372	2	- 84	290
<i>Impôts différés non comptabilisés</i>	<i>271</i>	<i>-</i>	<i>- 43</i>	<i>229</i>
<i>Impôts différés actifs - comptabilisés</i>	<i>101</i>	<i>2</i>	<i>- 42</i>	<i>61</i>
<i>Impôts différés passifs - comptabilisés</i>				<i>-</i>

NOTE 3 : CAPITAL SOCIAL

Au 30 juin 2010, le capital social s'élève à 1 884 169 euros. Il est composé de 1.215.593 actions de 1,55 euros de valeur nominale dont 34.849 actions d'autocontrôle.

Utilisant l'autorisation conférée par l'assemblée générale extraordinaire du 22 juin 2006, le conseil d'administration du 14 avril 2010 a procédé à une augmentation du capital au regard de l'attribution définitive aux salariés des actions gratuites attribuées par le conseil d'administration du 2 avril 2008, portant ainsi le nombre d'actions de la société de 1.189.596 à 1.215.593 actions.

Depuis l'acquisition définitive de ces actions, a débuté une deuxième phase, dite période de conservation, d'une durée minimale de deux ans, pendant laquelle les propriétaires des actions attribuées gratuitement auront l'obligation de les conserver.

Les 34.849 actions d'autocontrôle sont portées en diminution des capitaux propres consolidés de la société pour un montant de 270 K€.

NOTE 4 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions se décomposent comme suit :

	31 décembre 2009	Dotations	Reprises	Variation périmètre	30 juin 2010
Indemnités de fin de carrière	234	-	-	6	240
Provision pour litiges	81	50	-	21	111
Autres provisions pour risques et char	94	5	-	9	89
TOTAL	409	55	-	30	440

Suite à des problèmes de performances sur des produits acquis, un client a dénoncé un contrat d'un montant ferme de 1.865 K€ et d'une tranche conditionnelle de 803 K€.

Au titre de ce contrat la société a perçu des acomptes à hauteur de 1,4 M€ qu'elle devrait être amenée à rembourser en partie.

La société encoure également des pénalités contractuelles provisionnées en charges exceptionnelles et en dettes fournisseurs à hauteur de 292 K€ dans les comptes au 30 juin 2010.

Parallèlement, la société est engagée dans une procédure judiciaire avec le fournisseur des produits défaillants. Les frais de la procédure estimés à 50 K€ ont été provisionnés dans les comptes au 30 juin 2010.

Les encours relatifs à ce contrat ont été totalement dépréciés. Les autres stocks n'ont pas fait l'objet d'une dépréciation en raison de possibilités de revente.

NOTE 5 : RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

	Produits	Charges
Négociation dette fournisseur Bayo	338	
Dotation provision sur stocks Bayo		68
Pénalités sur affaires (cf note 4 - provisions)		416
Divers		1
Total	338	485
		- 146

NOTE 6 : IMPOT SUR LES SOCIETES

La charge d'impôt comptabilisée sur la période se décompose comme suit :

		ECT	BAYO	ETRACK	TOTAL
<i>Impôts courants</i>	Charges d'impôts calculées	- 178	-	- 5	- 183
	Crédits d'impôts	254	44	-	298
<i>Impôts différés</i>	Sur déficits reportables	-	-	-	-
	Sur décalages temporaires	- 42	-	-	- 42
TOTAL		34	44	- 5	73
<i>dont impôts courants</i>					<i>115</i>
<i>dont impôts différés</i>					<i>- 42</i>

La preuve d'impôt se présente comme suit :

	30/06/2010	31/12/2009
Résultat net de l'ensemble consolidé	793	1 489
Charge d'impôt effective	- 73	10
Amortissement des écarts d'acquisition	51	71
Résultat net des entreprises intégrées avant impôt	771	1 569
Taux d'impôts Groupe		
Taux d'impôt théorique	33,33%	33,33%
Charge d'impôt théorique	257	523
<i>Décalages d'imposition :</i>		
- Crédits d'impôts	- 298	- 573
- Différences permanentes	6	16
- Impôts différés non constatés sur décalages temporaires		-
- Impôts différés actifs non activés	- 43	43
- Divers	5	-
Charge d'impôt effective	- 73	10
Taux d'impôt effectif	-9,45%	0,61%