

GROUPE ECT INDUSTRIES

Comptes intermédiaires consolidés
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011

BILAN*(en milliers d'euros)*

ACTIF	<i>Note</i>	30/06/11	31/12/10
Ecarts d'acquisition	1	130	155
Immobilisations incorporelles		1 686	1 686
Immobilisations corporelles		3 235	3 311
Immobilisations financières		214	200
ACTIF IMMOBILISE		5 265	5 352
Avances et acomptes versés		433	462
Stocks et encours		4 270	4 107
Clients et comptes rattachés		7 214	6 287
Impôts différés actifs	2	64	64
Autres créances et comptes de régularisation		1 121	1 276
Disponibilités		2 813	3 375
ACTIF CIRCULANT		15 915	15 570
TOTAL DEL'ACTIF		21 180	20 922

PASSIF	<i>Note</i>	30/06/11	31/12/10
Capital social	3	1 884	1 884
Primes d'émission		2 243	2 243
Réserves consolidées		5 854	5 042
Résultat consolidé		398	1 225
Autres	3	275	267
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		10 105	10 128
INTERETS DES MINORITAIRES		-	-
PROVISIONS	4	685	657
Emprunts et dettes financières		3 002	3 235
Avances et acomptes reçus		2 045	2 234
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		3 241	2 803
Autres dettes et comptes de régularisation		2 101	1 865
DETTES		10 389	10 136
TOTAL DU PASSIF		21 180	20 922

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

	Note	2011 (6 mois)	2010 (12 mois)	2010 (6 mois)
Chiffre d'affaires		11 674	22 353	12 717
Production stockée		23	458	299
Production immobilisée		297	832	812
Autres produits d'exploitation		345	772	392
Achats et variations de stocks	-	3 307	7 497	4 515
Impôts et taxes	-	241	429	221
Charges de personnel	-	4 861	9 058	4 658
Autres charges d'exploitation	-	2 635	4 977	2 813
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	-	561	1 017	414
RESULTAT D'EXPLOITATION		735	1 437	1 001
Charges et produits financiers	-	57	145	84
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		678	1 292	916
Charges et produits exceptionnels	5	214	77	146
Impôts sur les résultats	6	41	211	73
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		423	1 426	843
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	1	24	201	51
RESULTAT NET DEL'ENSEMBLE CONSOLIDE		398	1 225	793
Intérêts minoritaires		-	-	-
RESULTAT NET PART DU GROUPE		398	1 225	793
Résultat par action (en euros)		0,34	1,04	0,67
Résultat dilué par action (en euros)		0,34	1,04	0,66

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

Capitaux propres du groupe ECT INDUSTRIES	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Autres	Total		
31/12/2009	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					-	15	-	15
Résultat de la période N				1 225			1 225	
31/12/2010	1 884	2 243	5 042	1 225	-	267	10 128	
Affectation du résultat N-1			812	-	1 225	-	414	
Acquisition de titres d'autocontrôle					-	8	-	8
Résultat de la période N				398			398	
30/06/2011	1 884	2 243	5 854	398	-	275	10 105	

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

	2011 6 mois	2010 12 mois	2010 6 mois
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</u>			
Résultat net des sociétés intégrées	423	1 426	843
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>			
Amortissements et provisions (nets)	331	852	323
Variation des impôts différés	1	38	40
(Plus)/ moins values de cession, nettes d'impôt	-	-	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	754	2 317	1 206
Variation des créances d'exploitation	- 743	1 453	349
Variation des stocks et encours	- 164	27	635
Variation des dettes d'exploitation	486	- 1 507	- 890
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 420	- 27	94
Flux net de trésorerie lié à l'activité	334	2 290	1 300
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (1)	- 241	- 948	- 865
Cessions ou diminutions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	2	1
Variation des immobilisations financières	-	45	25
Incidence des variations de périmètre (2)	-	329	329
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 241	- 1 320	- 1 218
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>			
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	- 414	- 295	- 295
Acquisitions d'actions propres (3)	- 13	- 371	- 242
Cessions d'actions propres (3)	5	357	225
Redevances de crédit-bail	- 108	- 205	- 101
Emissions d'emprunts (4)	160	284	275
Remboursements d'emprunts (5)	- 285	- 437	- 287
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 654	- 668	- 426
VARIATION DE TRESORERIE	- 561	303	- 344
Trésorerie à l'ouverture	3 375	3 072	3 072
Trésorerie à la clôture	2 813	3 375	2 728
VARIATION DE TRESORERIE	- 561	303	- 344

(1) dont frais de développement 147 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 155 K€, intérêts courus non échus sur emprunts bancaires 5 K€

(5) dont réserves de participation 147 K€, avances conditionnées Oséo 10 K€, emprunts bancaires 128 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 Bayobasée 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 et événements postérieurs*

Par décision en date du 29 juin 2011, la société ECT Industries a décidé la dissolution par transmission universelle de patrimoine de la société Etrack Systems. La dissolution a été réalisée à l'issue du délai d'opposition des créanciers le 31 juillet 2011.

Le groupe NSE a acquis le 31 Août 2011 plusieurs blocs d'actions ECT Industries lui conférant la majorité du capital et des droits de vote de la société ECT Industries.

1.3. *Périmètre de consolidation*

Au 30 juin 2011, 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. La société Airborne Analytics étant en cours de liquidation, les titres sont totalement dépréciés.

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 2011 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 2010.

2.3. Méthodes et règles d'évaluation

2.3.1. 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.

2.3.2. 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.

2.3.3. 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.

2.3.4. 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 2010	Augmentations	Diminutions	30 juin 2011
Ecart d'acquisition bruts	557	-	-	557
Amortissements	- 402	24	- -	427
TOTAL NET	155 -	24	-	130

Les écarts d'acquisition se décomposent comme suit :

	Valeur brute	Amortissement linéaire		Amortissement exceptionnel		Valeur nette
		Antérieur	Période	Antérieur	Période	
Fonds de commerce	99 -	97 -	2			-
Ecart d'acquisition Bayo	305 -	175 -	7 -	100		23
Ecart d'acquisition E-Track	153 -	31 -	15			107
TOTAL	557 -	302 -	24 -	100	-	130

La perte de rentabilité de l'activité de géolocalisation de la société Bayo avait conduit la société à constater un amortissement exceptionnel de l'écart d'acquisition de 100 K€ lors de l'exercice précédent.

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 2011 concernant la filiale Bayo.

Au regard de la rétroactivité fiscale de la transmission universelle de patrimoine de la société Etrack Systems au 1^{er} janvier 2011, seul le déficit de la période a fait l'objet d'un impôt différé actif.

Le montant des impôts différés actifs, soit 64 milliers d'euros, s'analyse comme suit :

<i>30-juin-11</i>	<i>Ouverture</i>	<i>Incidence des variations de périmètre</i>	<i>Incidence des variations de taux d'impôt</i>	<i>Variation de la période au taux courant</i>	<i>Clôture</i>
Base déficits reportables	833	-	-	236	1 069
Décalages d'imposition	144	-	-	15	130
Total base	977	-	-	222	1 194
Impôts différés théoriques	326	-	-	74	400
<i>Impôts différés non comptabilisés</i>	<i>261</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>74</i>	<i>336</i>
<i>Impôts différés actifs - comptabilisés</i>	<i>64</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1</i>	<i>64</i>
<i>Impôts différés passifs - comptabilisés</i>					-

NOTE 3 : CAPITAL SOCIAL

Au 30 juin 2011, 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 34.767 actions d'autocontrôle.

Les 34.767 actions d'autocontrôle sont portées en diminution des capitaux propres consolidés de la société pour un montant de 275 K€.

Depuis l'acquisition définitive en avril 2010 des actions gratuites attribuées par le conseil d'administration du 2 avril 2008, a débuté une deuxième phase, dite période de conservation, d'une durée minimale de deux ans, pendant laquelle les propriétaires des actions attribuées gratuitement ont l'obligation de les conserver.

NOTE 4 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions se décomposent comme suit :

	31 décembre 2010	Dotations	Reprises	Variation périmètre	30 juin 2011
Indemnités de fin de carrière	281	26	-	-	308
Provision pour litiges	291	-	-	-	291
Autres provisions pour risques et charges	84	2	-	-	86
TOTAL	657	28	-	-	685

Les provisions pour litiges concernent principalement la perte du marché passé en 2007 avec la DGA et le litige en cours avec New Noga Light, le fournisseur des produits défectueux.

Le solde du poste correspond à des litiges salariaux provisionnés en fonction du risque encouru.

Les autres provisions concernent une provision pour garantie destinée à couvrir le coût total de retour en garantie des produits fabriqués ou réparés par la société.

NOTE 5: RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

	30 juin 2011	31 décembre 2010
Produits exceptionnels		
- Cession d'actifs (dont actions propres)	6	352
- Négociation dettes fournisseurs		349
- Subventions	14	30
- Divers		12
<i>Sous-total</i>	<i>20</i>	<i>743</i>
Charges exceptionnelles		
- Cession d'actifs (dont actions propres)	13	359
- Pénalités	21	156
- Dotations aux provisions pour risques et charges		181
- Dotations aux provisions pour dépréciation		66
- Dotations aux amortissements	200	57
<i>Sous-total</i>	<i>234</i>	<i>820</i>
TOTAL	- 214	- 76

NOTE 6: IMPOT SUR LES SOCIETES

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

		Total
<i>Impôts courants</i>	Charges d'impôts calculées	- 236
	Crédits d'impôts	195
<i>Impôts différés</i>	Sur déficits reportables	4
	Sur décalages temporaires	- 5
TOTAL		- 41

dont impôts courants - 41

dont impôts différés - 1

La preuve d'impôt se présente comme suit :

	30 juin 2011	31 décembre 2010
Résultat net de l'ensemble consolidé	398	1 225
Charge d'impôt effective	41 -	211
Amortissement des écarts d'acquisition	24	201
Résultat net des entreprises intégrées avant impôt	464	1 215
Taux d'impôts Groupe		
Taux d'impôt théorique	33,33%	33,33%
Charge d'impôt théorique	155	405
<i>Décalages d'imposition :</i>		
- Crédits d'impôts	- 195	- 620
- Différences permanentes	8	14
- Impôts différés actifs non activés	43 -	10
- Divers	31	-
Charge d'impôt effective	41 -	211
Taux d'impôt effectif	8,92%	-17,37%