

**ECT INDUSTRIES**  
**Société anonyme au capital de 1.884.169,15 euros**  
**Siège social : ZI des Richardets, 11, boulevard Champy**  
**93160 Noisy-Le-Grand**  
**394 020 903 RCS BOBIGNY**

---

**RAPPORT d'ACTIVITE**

**Premier semestre 2011**

---

**1. PREAMBULE**

ECT Industries a établi des comptes consolidés semestriels 2011 intégrant les comptes de ses deux filiales BAYO et e-Track Systems.

Pour mémoire, le périmètre de consolidation était identique au 30 juin 2010.

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes semestriels 2010, détaillées dans les comptes consolidés et leur annexe, sont identiques à celles du dernier exercice clos le 31 décembre 2010.

**2. RESULTATS DE L'ACTIVITE**

Les chiffres d'affaires du groupe ECT Industries pour le 1er semestre 2011 s'élèvent à :

- ECT Industries : **10 150 K€** (11 297 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2010 soit -10% et +22% par rapport au 2<sup>nd</sup> semestre 2010 où le CA s'établissait à 8 315K€)
- BAYO : **1 228 K€** (2 089 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2010 soit -41% et +27% par rapport au 2<sup>nd</sup> semestre 2010 où le CA s'établissait à 969K€)
- E-Track Systems : **345 K€** (276 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2010 soit +25% et -23% par rapport au 2<sup>nd</sup> semestre 2010 où le CA s'établissait à 447K€)

**Groupe ECT Industries consolidé : 11 674 K€** (12 722 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2010 soit une diminution de 8% et une augmentation de 21% par rapport au 2<sup>nd</sup> semestre 2010)

Le résultat net du groupe après impôts et participation s'élève à 398 K€ (793 K€ au 30/06/2010).

### 3. ANALYSE DE L'ACTIVITE DU GROUPE

La répartition et l'évolution de l'activité par établissement est la suivante :

Chiffre d'affaires	S1 2010	S2 2010	S1 2011	Variation 1S 2011/1S 2010
Emerainville	1 776	1 383	1 957	10%
Soyons	2 926	2 557	2 399	-18%
Maillane	1 655	986	1 320	-20%
Cuers	1 742	1 699	2 299	32%
Taverny	1 268	752	1 322	4%
Brive	665	610	729	10%
BAYO	2 089	969	1 228	-41%
e-Track	276	447	345	25%
Hors établissement	1 266	327	124	
Elimination Interco	-941	-100	(49)	
<b>Total général</b>	<b>12 722</b>	<b>9 630</b>	<b>11 674</b>	<b>-8%</b>

Malheureusement deux événements majeurs ont impacté ces résultats :

- La fourniture d'un banc de test (valeur 695 K€) par Taverny au Maroc qui aurait dû avoir lieu au premier trimestre sera réalisée au second semestre ;
- L'acceptation du prototype d'un système d'enregistrement de tirs pour l'ALAT n'a pas encore pu être obtenue par Cuers (valeur prévue au 1<sup>er</sup> semestre de 296 K€).

Si l'on décompose cette activité par domaines ou produits, la répartition est la suivante:

Chiffre d'affaires	S1 2010	S2 2010	S1 2011	variation S1 2011/ S1 2010
<b>Systèmes</b>				
DMS	421	171	194	-54%
JVN	2 487	2 376	2 197	-12%
Géolocalisation	699	812	663	-5%
<b>Equipements</b>	2 332	1 923	2 358	1%
<b>Services</b>	6 783	4 349	6 262	-8%
<b>Total général</b>	<b>12 722</b>	<b>9 631</b>	<b>11 674</b>	<b>-8%</b>

L'activité équipements (Cuers, Emerainville) a progressé de 1% par rapport au 2<sup>ème</sup> semestre 2010 et concerne principalement l'activité de Cuers avec la vente de séries sur des projets qui ont fait l'objet d'importants investissements d'études fin 2010.

L'activité services du groupe a diminué de 8% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2010 en raison principalement du ralentissement de l'activité de négoce avec le MAROC. Cette activité a néanmoins connu une forte progression par rapport au 2<sup>nd</sup> semestre 2010 (+54%), qui devrait s'intensifier au 2<sup>nd</sup> semestre 2011, essentiellement du fait de l'activité avec la SIMMAD (armée de l'air). Ce marché obtenu en début d'année devrait générer un chiffre d'affaires d'au moins 4 M€ sur l'exercice.

Les activités systèmes d'ECT ont diminué de 15% au 1<sup>er</sup> semestre 2011 par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2010 pour l'ensemble consolidé ECT/BAYO/e-Track Systems. Cette baisse est principalement due :

- Pour la partie géolocalisation : à l'extinction progressive de l'activité géolocalisation de BAYO qui n'était plus rentable.  
Les développements entrepris par e-Track sur diverses balises devraient par ailleurs générer du chiffre d'affaires au 2<sup>nd</sup> semestre.
- Pour la partie vision nocturne et enregistreurs de paramètres: à la fin du contrat avec HELIDAX qui avait généré 1 392 K€ de chiffre d'affaires en 2010 (dont 1 044 K€ pour l'activité JVN et 348 K€ pour l'activité DMS).

Les principaux clients sont présentés ci-dessous :

Chiffre d'affaires	S1 2010	S2 2010	S1 2011	Part S1 2011	Variation S1 2011/S1 2010
EUROCOPTER	1 754	1 598	2 415	21%	38%
MOD MAROC	2 466	855	1 636	14%	-34%
ARMEE DE L'AIR	532	332	905	8%	70%
CASA	969	681	726	6%	-25%
Armée de Terre F	509	229	558	5%	10%
THALES	408	433	325	3%	-20%
SABENA	92	17	231	2%	151%
HELI ONE	197	29	227	2%	15%
DGA	80	19	205	2%	156%
EUROTRADIA	189	169	194	2%	3%
ROCKWELL COLLINS	70	117	193	2%	176%
AIR FRANCE	140	170	193	2%	38%
EUROPAVIA	44	589	161	1%	267%
SNECMA	123	119	159	1%	29%
FREEFLIGHT	60	8	141	1%	135%
DCN	3	0	132	1%	5019%
TEREX PPM	99	94	128	1%	30%
Autres	4 987	4 173	3 145	27%	
<b>Total</b>	<b>12 722</b>	<b>9 631</b>	<b>11 674</b>	<b>100%</b>	<b>-8%</b>

Le groupe **EADS** au travers d'EUROCOPTER et de CASA reste le client principal. Il concerne tous les sites sauf Noisy et toutes les branches d'activité : vision nocturne, équipements, maintenance.

Les ventes à destination du ministère de la défense marocain (activité de négoce essentiellement) se maintiennent à un niveau élevé.

#### **4. FAITS CARACTÉRISTIQUES ET ÉVÈNEMENTS 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 e-Track 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.

La prise de participation majoritaire de NSE a permis d'engager un travail commun sur les synergies et complémentarités avec ECT portant notamment sur :

- L'organisation et les processus industriels partagés ;
- Les systèmes informatiques ;
- La mutualisation des achats ;
- Le support et l'installation des produits d'ECT par les filiales de NSE au Brésil, au Canada et au Maroc ;
- Les complémentarités industrielles en intégration, installation chantier sur aéronefs et support services.

Les résultats négatifs de la filiale Bayo conduisent à mettre en place des actions de restructuration s'intégrant dans le nouveau périmètre du groupe NSE – ECT.