



Réunion SFAF

24 avril 2009



- **Introduction**
- **Résultats au 31 décembre 2008**
(non audités)
- **Activité du 1^{er} trimestre 2009**
- **Perspectives**



Introduction



Introduction

- **Très forte progression du chiffre d'affaires 2008**
 - + 19 % à taux de change constants
 - + 14 % à taux de change courants

- **Des résultats en nette amélioration**
 - Résultat net : - 2,26 m€ contre - 6,14 m€ au 31 décembre 2007
 - EBITDA : - 1,40 m€, malgré un premier semestre à l'équilibre, contre - 4,04 m€ en 2007

- **Une crise économique mondiale qui perdurera en 2009**
 - Baisse du chiffre d'affaires
 - Objectif de rentabilité contrarié



Résultats au 31 décembre 2008 (non audités)



Chiffre d'affaires consolidé

- A taux de change moyen (\$: 1,47 et £ : 0,80 en 2008)

(en millions d'euros)	Egide SA	Egide USA	Egide UK	Total
Exercice 2007	15,1	8,8	2,3	26,2
Exercice 2008	18,2	9,4	2,2	29,8
Variation	+ 3,1	+ 0,6	- 0,1	+ 3,6
%	+ 20 %	+ 7 %	- 4 %	+ 14 %

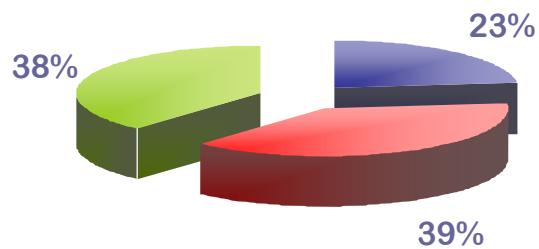
- A taux de change constant (\$: 1,37 et £ : 0,68 en 2007)

(en millions d'euros)	Egide SA	Egide USA	Egide UK	Total
Exercice 2007	15,1	8,8	2,3	26,2
Exercice 2008	18,4	10,1	2,7	31,2
Variation	+ 3,3	+ 1,3	+ 0,4	+ 5,0
%	+ 22 %	+ 15 %	+ 17 %	+ 19 %



Chiffre d'affaires par marchés

2007

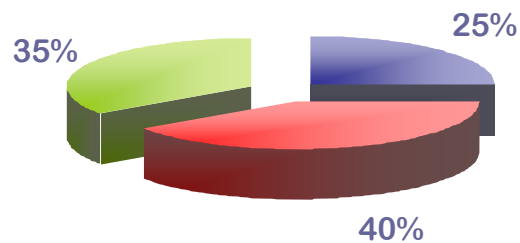


■ Télécoms

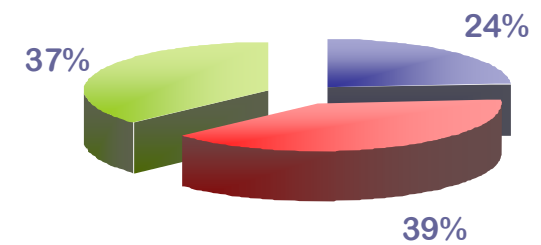
■ Déf / Spat

■ Industriel

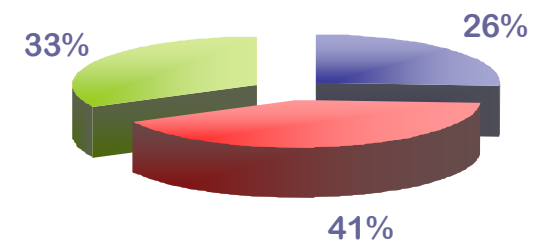
2008



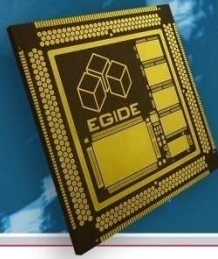
1^{er} semestre



2^{ème} semestre

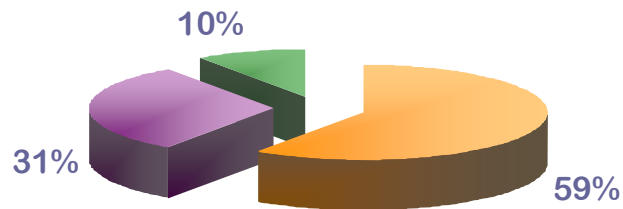


Fléchissement de certaines activités industrielles au 2^{ème} semestre 2008

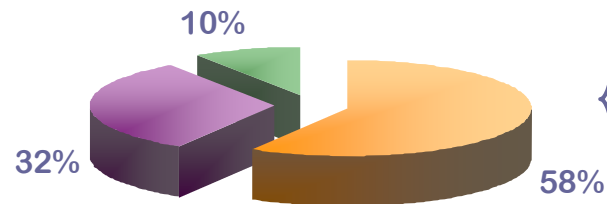


Chiffre d'affaires par technologies

2007



2008



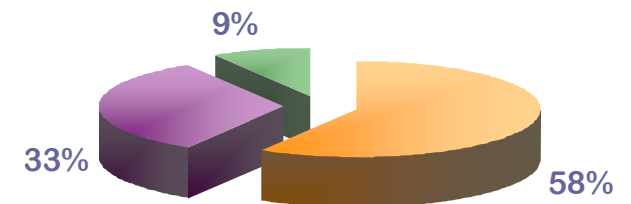
Verre métal

Céramique

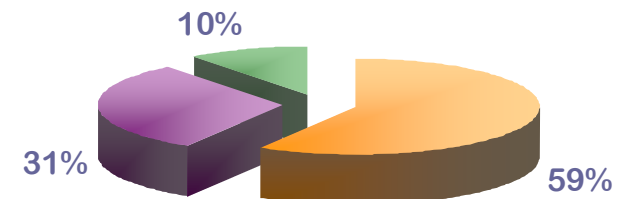
Autres

Pas de changements significatifs

1^{er} semestre



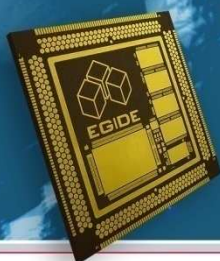
2^{ème} semestre





Principaux clients 2008

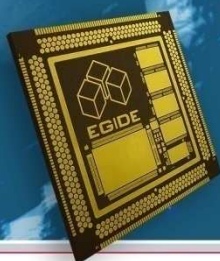
1	Ulis	Industriel	10 %
2	Groupe STPI	Industriel / Spatial	8 %
3	Thales Alénia Space	Militaire / Spatial	7 %
4	Avanex / Fabrinet	Télécoms	6 %
5	Interpoint	Militaire	5 %
6	CyOptics	Télécoms	5 %
7	International Rectifier	Militaire	5 %
8	Bookham	Télécoms	4 %
9	Sofradir	Militaire	4 %
10	SCD	Militaire	3 %



Compte de résultat consolidé (avant test de dépréciation en 2008)

<i>Millions d'euros, IFRS, non audité</i>	2008		2007	
CHIFFRE D'AFFAIRES	29,8	100 %	26,2	100 %
Achats consommés	13,9	47 %	12,9	49 %
Var. stocks produits finis et encours	- 0,1		+ 0,1	
Charges de personnel	12,1	41 %	12,3	47 %
Charges externes	4,7	16 %	4,9	19 %
Impôts et taxes	0,5	2 %	0,6	2 %
Amort. et dép. des immobilisations	1,1	4 %	1,2	5 %
Dot. et rep. de dép. et provisions	0,0	0 %	0,0	0 %
Autres produits et ch. opérationnels	+ 0,9	3 %	+ 0,2	0 %
RESULTAT OPERATIONNEL	- 1,7	- 6 %	- 5,4	- 21 %
Eléments financiers	- 0,6		- 0,7	
Impôt sur le résultat	0,0		0,0	
RESULTAT NET	- 2,3	- 8 %	- 6,1	- 23 %
Marge d'autofinancement (CAF)	- 0,9	- 3 %	- 4,3	- 16 %
Ebitda (hors cessions des bâtiments)	- 1,4	- 5 %	- 4,0	- 15 %

Nette amélioration des performances opérationnelles : + 68 % ; + 3,7 m€



Résultat par unité opérationnelle

Millions d'euros, IFRS	2007		2008		Variation	
CHIFFRE D'AFFAIRES	26,2	100 %	29,8	100 %	+ 3,6	+ 14 %
- Egide France	15,1	58 %	18,2	61 %	+ 3,1	+ 20 %
- Egide USA	8,8	34 %	9,4	32 %	+ 0,6	+ 7 %
- Egide UK	2,3	8 %	2,2	7 %	- 0,1	- 4 %
RESULTAT OPERATIONNEL	(5,4)	- 21 %	(1,7)	- 6 %	+ 3,7	+ 68 %
- Egide France	(3,5)	- 23 %	(0,5)	- 3 %	+ 3,0	+ 85 %
- Egide USA	(1,7)	- 19 %	(0,9)	- 10 %	+ 0,8	+ 49 %
- Egide UK	(0,2)	- 9 %	(0,3)	- 14 %	- 0,05	- 26 %

Des résultats contrastés par unité

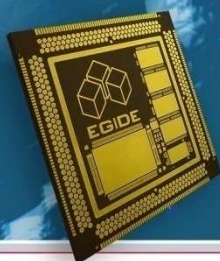


Analyse par unités opérationnelles

- **Egide France**
 - Forte amélioration des résultats (+ 85 % ; + 3 m€) due à la progression du CA et à l'amélioration de la productivité
 - Premiers effets de la crise économique sur le CA S2 impactant la rentabilité du semestre qui, contrairement au S1, a été négative

- **Egide USA**
 - Nette amélioration des résultats (+ 49 % ; + 0,8 m€), mais une activité qui est demeurée en dessous du point d'équilibre en l'absence de reprise du marché militaire
 - Forte baisse des activités industrielles et télécoms au 4ème trimestre

- **Egide UK**
 - Dégradation des résultats (- 26 % ; - 0,05 m€) due à des coûts supplémentaires liés à la limitation des capacités de production
 - Cette activité demeure non stratégique pour le groupe



Bilan consolidé

(31 décembre 2008, millions d'euros, IFRS, non audité et avant test de dépréciation)

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations corporelles	3,2	Capitaux propres	5,5
Autres actifs non courants	0,4	Dettes financières + 1 an	0,7
Stocks et encours	5,3	Provisions non courantes	0,2
Clients et autres débiteurs	7,7	Dettes financières – 1 an	4,0
Trésorerie disponible	1,2	Fournis. et autres créditeurs	7,4
Total	17,8	Total	17,8

- Equip. industriels : 1,34 m€ (avant test de dépréciation)
- Sicav nanties : 0,4 m€ (autres actifs non courants)
- BFR : 68 j de CA (stable par rapport à 2007)

- Dette bancaire : 1,1 m€
 - + 1 an : 0,7 m€
 - - 1 an : 0,4 m€
- Affacturage : 3,6 m€ (- 1 an)
- Ratio dette ban. / K propres : 0,20

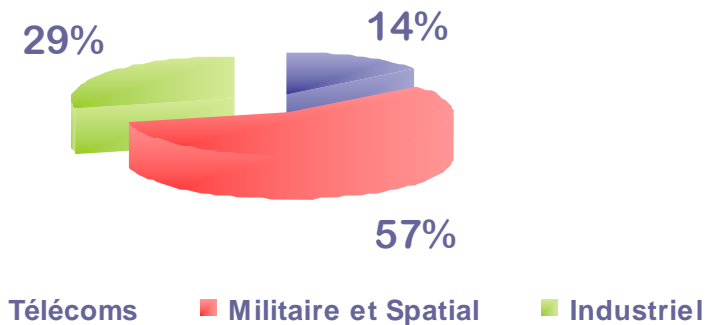
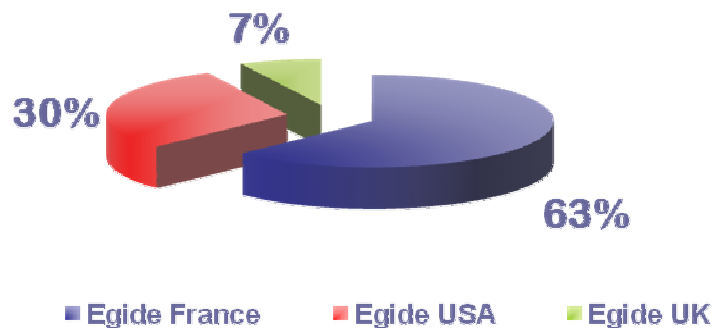


- **Activité du 1^{er} trimestre**



Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2009 (non audité)

- Un chiffre d'affaires de 6,7 m€ (- 7 % en séquentiel) comprenant des éléments non récurrents pour 0,5 m€
 - vente d'or récupéré sur des composants
- Une très forte décroissance des activités télécoms
 - 14 % du CA total : un point bas historique
- Une stabilité de la répartition par unités opérationnelles (hors vente d'or)





Faits marquants du 1^{er} trimestre 2009

- Une crise économique mondiale qui touche tous les secteurs, mais avec des intensités différentes
- Egide a réagi rapidement
 - Repositionnement d'Egide USA sur les marchés militaires américains et transfert de son activité télécoms sur Bollène ; réduction des effectifs locaux de moitié
 - Discussions avancées avec une société désireuse de reprendre certains actifs d'Egima et à les utiliser pour une exploitation sur le site marocain
 - Réduction significative des effectifs d'Egide UK
 - Non reconduction des contrats à durée déterminée arrivant à échéance chez Egide SA

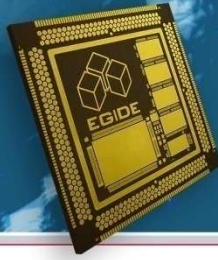


Perspectives



Perspectives 2009

- La crise internationale continuera à impacter nos activités, mais les progrès réalisés en 2008, ainsi que les récentes mesures prises pour adapter nos ressources au nouvel environnement économique, nous aideront à traverser cette période de turbulence
- Le contexte n'offrant que peu de visibilité, Egide ne donnera aucune prévision chiffrée pour 2009, mais anticipe une baisse de son chiffre d'affaires annuel contrariant le retour à l'équilibre espéré
- La société continuera à exploiter les pistes lui permettant de maintenir une trésorerie suffisante pour faire face aux aléas
- Notre groupe demeure néanmoins bien positionné pour bénéficier de tout rebond sur les différents marchés où nous sommes présents



Contacts

Site web : www.egide.fr

EGIDE

Directeur financier

Philippe Lussiez

01 30 68 81 00

plussiez@egide.fr

FIN'EXTENSO

Presse

Isabelle Aprile

01 39 97 61 22

i.aprile@finextenso.fr