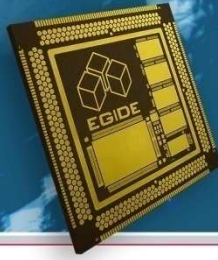




---

# Réunion SFAF

## 22 octobre 2009



## Sommaire

- Introduction
- Résultats au 30 juin 2009
- Activité du 3<sup>ème</sup> trimestre 2009
- Perspectives



# Introduction

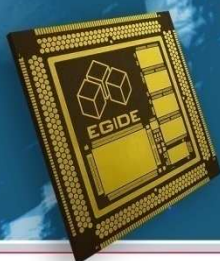


## Introduction

- Une crise économique mondiale qui a impacté les résultats d'Egide au premier semestre 2009
  - Chiffre d'affaires : 11,9 millions d'euros
  - Résultat net : - 1,8 million d'euros
  - EBE : - 1,2 million d'euros
- Certains secteurs ont mieux résisté que d'autres et Egide y est fortement présent
  - Militaire, sécurité et espace
- Egide continue son adaptation à la crise tout en notant des signes d'amélioration
  - Ralentissement de la baisse du CA au T3
  - Perspective de rebond en T4



# Résultats au 30 juin 2009



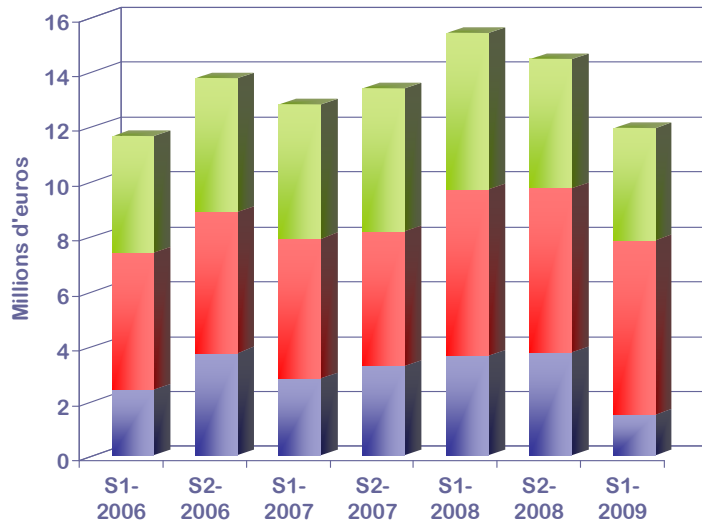
## Chiffre d'affaires consolidé

(en millions d'euros)	Egide SA	Egide USA	Egide UK	Total	Avec or *
1 <sup>er</sup> semestre 2008	9,48	4,83	1,09	15,40	15,40
1 <sup>er</sup> semestre 2009	6,75	3,57	0,93	11,25	11,95
Variation	- 2,73	- 1,26	- 0,16	- 4,15	- 3,45
%	- 29 %	- 25 %	- 18 %	- 27 %	- 23 %

\* le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2009 comprend un élément non récurrent chez Egide SA, la vente d'or récupéré sur des composants pour un montant de 0,7 m€



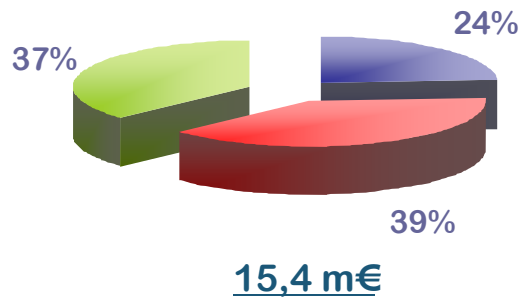
# Chiffre d'affaires par marchés



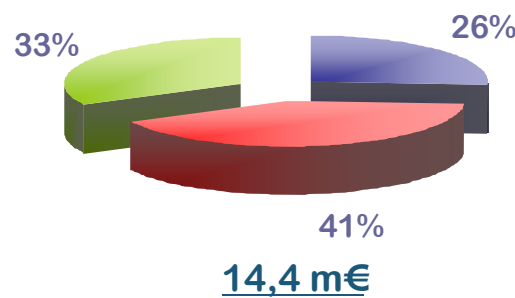
## Évolution séquentielle (S1-09 vs S2-08) :

- Défense & Spatial : + 7 %
- Industriel : - 28 %
- Télécoms : - 60 %

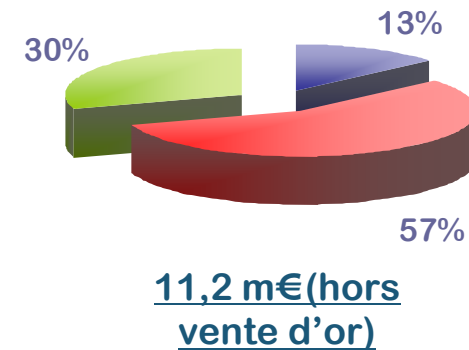
S1-2008



S2-2008



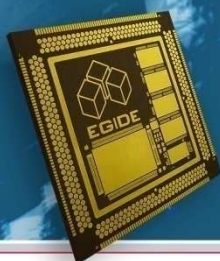
S1-2009





## Principaux clients du 1<sup>er</sup> semestre 2009

1	SCD	Militaire	14 %
2	Ulis	Industriel	8 %
3	Groupe STPI	Industriel / Spatial	8 %
4	Interpoint	Militaire	6 %
5	Sofradir	Militaire	6 %
6	International Rectifier	Militaire	5 %
7	TAS	Spatial	4 %
8	Textron	Militaire	4 %
9	VPT / Delta	Militaire	3 %
10	JDS Uniphase	Télécoms	3 %



## Compte de résultat consolidé

<i>Millions d'euros, IFRS</i>	S1-2008		S2-2008		S1-2009	
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES PRODUIT</b>	15,4	100 %	14,4	100 %	11,2	100 %
Achats consommés	7,2	47 %	6,7	47 %	5,2	46 %
Variations stocks produits finis et encours	+ 0,3		- 0,4		0,0	
Charges de personnel	6,0	39 %	6,1	42 %	5,4	48 %
Charges externes	2,2	14 %	2,5	17 %	1,9	17 %
Impôts et taxes	0,4	3 %	0,1	1 %	0,3	3 %
Amort. et dépréciation des immobilisations	0,6	4 %	0,5	3 %	0,3	3 %
Dot. et rep. de dépréciations et provisions	0,0	0 %	0,0	0 %	0,3	3 %
Autres produits et charges opérationnels	+ 0,3	2 %	+ 0,6	4 %	+ 0,5	4 %
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	- 0,4	- 3 %	- 1,3	- 9 %	- 1,7	- 15 %
Eléments financiers	- 0,5		- 0,1		- 0,1	
Impôt sur le résultat	0,0		0,0		0,0	
<b>RESULTAT NET</b>	- 0,9	- 6 %	- 1,4	- 10 %	- 1,8	- 16 %
<b>Marge d'autofinancement</b>	- 0,3	- 2 %	- 0,6	- 4 %	- 1,3	- 12 %
<b>Ebitda (hors cession bâtiments en 2008)</b>	0,0	0 %	- 1,4	- 10 %	- 1,2	- 11 %



## Résultat par unité opérationnelle

Millions d'euros, IFRS	S1 - 2008		S2 - 2008		S1 - 2009	
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES PRODUIT</b>	<b>15,4</b>	<b>100 %</b>	<b>14,4</b>	<b>100 %</b>	<b>11,2</b>	<b>100 %</b>
- Egide France	9,5	62 %	8,7	60 %	6,7	60 %
- Egide USA	4,8	31 %	4,6	32 %	3,6	32 %
- Egide UK	1,1	7 %	1,1	8 %	0,9	8 %
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>(0,4)</b>	<b>100 %</b>	<b>(1,3)</b>	<b>100 %</b>	<b>(1,7)</b>	<b>100 %</b>
- Egide France	0,1	1 %	(0,6)	- 7 %	(1,3)	- 19 %
- Egide USA	(0,3)	- 6 %	(0,6)	- 13 %	(0,3)	- 8 %
- Egide UK	(0,2)	- 18 %	(0,1)	- 9 %	(0,04)	- 4 %



# Analyse par unité opérationnelle (S1-09 vs S2-08)

## ▪ Egide France

- Dégradation des résultats opérationnels (- 0,4 m€) due à une baisse du CA de 2 m€; les efforts d'amélioration de la productivité ont cependant abaissé le point mort
- Impact de la dépréciation d'une créance d'impôt (- 0,3 m€)
- Non reconduction des contrats à durée déterminée arrivant à échéance
- Cession d'Egima : discussions en cours

## ▪ Egide USA

- Amélioration des résultats (+ 0,3 m€) qui demeurent néanmoins en perte car l'activité, avec un CA en baisse de 1 m€, est demeurée en dessous du point d'équilibre malgré une réduction de ce dernier
- Repositionnement sur les marchés militaires américains et transfert de l'activité télécoms sur Bollène ; réduction des effectifs locaux de moitié

## ▪ Egide UK

- Légère amélioration des résultats (+ 0,06 m€) qui restent une faible perte
- Cette activité demeure non stratégique pour le groupe



## Bilan consolidé

(30 juin 2009, millions d'euros, IFRS)

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	1,6	Capitaux propres	3,7
Stocks et encours	4,2	Dettes financières + 1 an	0,0
Clients et autres débiteurs	3,8	Provisions non courantes	0,3
Trésorerie disponible	0,6	Dettes financières – 1 an	1,8
Autres actifs courants	0,6	Fournis. et autres créditeurs	5,1
Actifs destinés à être cédés	1,7	Passifs des actifs à céder	1,6
Total	12,5	Total	12,5

- BFR : 45 j de CA (en baisse de 28 j par rapport à 2008)
- Autres actifs courants : Sicav nanties (0,3) et charges constatées d'avance (0,3)

- Dette bancaire : 0,0 m€
- Affacturage : 1,8 m€(- 1 an)
- Ratio K propres / total bilan : 0,30



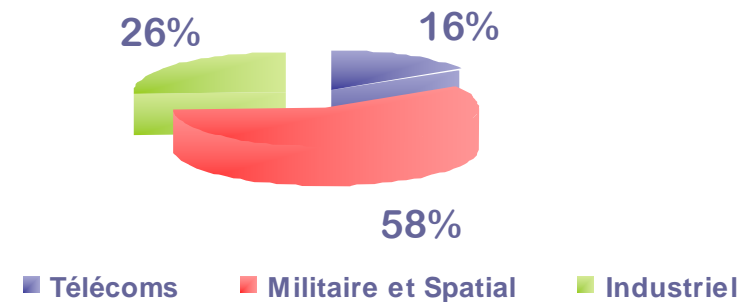
- **Activité du 3<sup>ème</sup> trimestre**



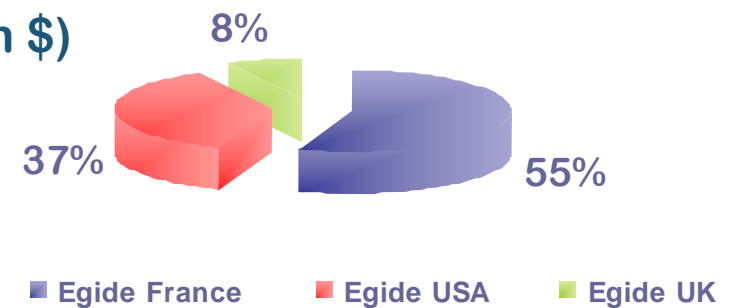
# Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2009 (non audité)

- Un chiffre d'affaires de 4,7 m€
  - - 9 % en séquentiel contre - 22 % au trimestre précédent
  - - 35 % par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2008

- Répartition par marchés
  - légère reprise des télécoms
  - baisse de l'industriel
  - stabilité du militaire et spatial



- Répartition par unités
  - Croissance légère d'Egide USA (+ 7 % en \$)
  - Ralentissement de la baisse pour Egide SA (- 13 %)
  - Egide UK plus fortement impacté par la crise industrielle (- 23 %)





## Faits marquants du 3<sup>ème</sup> trimestre 2009

### ▪ Marchés

- Infrarouge : signature en août d'un nouveau contrat annuel avec SCD
- Satellites : fin du « Stop Work Order » émis par TAS en juillet et reprise des livraisons
- Télécoms : redémarrage, demandé par JDSU, du programme concernant les commutateurs optiques

### ▪ Ressources humaines

- Augmentation des effectifs directs de production (CDD)
- Poursuite de la réduction des effectifs indirects

### ▪ Cession / location de Bollène

- Acceptation fin août d'une offre formelle d'un investisseur en immobilier
- Finalisation attendue avant fin décembre 2009 (environ 1,1 M€ de cash)



# Perspectives



## Perspectives 4<sup>ème</sup> trimestre 2009

- Une progression séquentielle du chiffre d'affaires entre 5 et 10 %
- Un niveau d'activité qui demeurera inférieur au point mort
- Une trésorerie qui continuera à se tendre jusqu'à la finalisation des opérations en cours (cession / location de Bollène, vente d'Egima)
- Une visibilité plus grande sur l'évolution des marchés dans les mois à venir



## Perspectives 2010

- Une reprise par paliers dans un environnement économique qui demeurera fragile
  - Une activité plus soutenue en Télécoms
  - Un secteur militaire toujours bien orienté
  - Une réduction de l'activité spatiale
  - Une reprise du domaine industriel plus hésitante (avionique civile, automobile, électronique professionnelle)
- Une croissance à 2 chiffres pour Egide SA, mais le cours du dollar pourrait impacter les ventes d'Egide USA converties en euros
- Un contexte économique encore trop incertain pour permettre de dater le retour à la rentabilité
  - Une stratégie industrielle à adapter en fonction des besoins
  - Des efforts de réduction du point mort à poursuivre



## Vision à plus long terme

- Les boîtiers hermétiques demeureront indispensables pour la protection et l'interconnexion des puces électroniques et optiques critiques.
- La complexité des technologies mises en œuvre pour assurer la fiabilité demandée continuera à interdire l'accès de ce domaine à de nouveaux entrants
- La demande constante pour une meilleure fiabilité des systèmes et pour l'intégration de fonctions complexes soutiendra la croissance des besoins
- La stratégie d'Egide est une présence sur des marchés diversifiés afin :
  - sur le court terme, de profiter de tout rebond d'où qu'il vienne
  - sur le long terme, d'être protégé des effets de cycle des marchés « high tech »



## Marchés militaires et spatiaux

- Ces marchés demeureront le principal secteur d'activité d'Egide
- Les boîtiers pour l'infrarouge resteront la principale ligne de produits d'Egide, en particulier les boîtiers céramique
- Les puces critiques nécessiteront de plus en plus des boîtiers hermétiques et les relations avec les acteurs européens clés de l'arséniure de Gallium (AsGa) et du nitrure de Gallium (GaN) seront développés
- L'activité spatiale restera très cyclique, avec un point bas en 2010 ; Egide demeurera le fournisseur de référence pour les constructeurs européens
- La demande sera forte pour des produits à haute fiabilité nécessaires à la protection et à la sécurité des biens et des personnes



## Marchés Télécoms

- **La croissance sera enfin au rendez-vous car les opérateurs seront contraints d'investir à nouveau dans les réseaux optiques**
- **Les raccordements optiques d'abonnés sont désormais largement présentés comme la seule façon de fournir des accès haut débit**
- **Le développement des réseaux d'accès (optiques, cuivre ou radio) entraînera également automatiquement des investissements importants dans le transport optique, puisque ces réseaux sont proches de la saturation et que les opérateurs n'ont pas de stock**
- **Les acteurs capables de fournir les boîtiers nécessaires au haut débit demeureront très peu nombreux, à cause de la complexité des inserts céramique indispensables et Egide a gagné des positions chez les acteurs les plus significatifs**



## Marchés industriels

- Ce secteur sera sans doute le dernier à redémarrer
- Aéronautique : notre marché « embases relais » *low end* a disparu (arrêt d'Egima) et nous nous concentrerons sur des marchés *high end* (moteurs, instruments de vol, etc ...)
- Automobile : l'herméticité ne concernera toujours que quelques applications haute technologie
- Energie & automatisme : ce secteur, moins touché par la crise, montrera une croissance légère mais continue
- Prospection pétrolière : une demande pour des produits complexes apparaîtra à moyen terme car la recherche et l'exploitation pétrolières se feront à de plus grandes profondeurs
- Médical : des niches apparaîtront avec l'introduction des technologies de l'information et de la communication au domaine du vivant



# Contacts

Site web : [www.egide.fr](http://www.egide.fr)

**EGIDE**

Directeur financier

Philippe Lussiez

01 30 68 81 00

[plussiez@egide.fr](mailto:plussiez@egide.fr)

**FIN'EXTENSO**

Presse

Isabelle Aprile

01 39 97 61 22

[i.aprile@finextenso.fr](mailto:i.aprile@finextenso.fr)