



---

# Réunion SFAF

## 12 avril 2010



## Sommaire

- Introduction
- Résultats au 31 décembre 2009
- Activité du 1<sup>er</sup> trimestre 2010
- Perspectives



# Introduction



# Introduction

## ▪ 2009 : la crise économique et ses effets

- Chiffre d'affaires :
  - 21,1 m€, hors vente d'or pour 0,7 m€
  - Fort recul par rapport à 2008 (- 29 %)
- Résultat net :
  - - 3 m€ contre - 2,3 m€ en 2008
  - Impact limité par les mesures de restructuration et la bonne tenue des performances industrielles

## ▪ 2010 : une sortie de crise par paliers

- CA Q1 :
  - 5,3 m€, en croissance séquentielle de 2 %
  - Stabilité de la répartition par marché
- Perspectives Q2 :
  - Atteinte d'un nouveau palier : + 10 % en séquentiel
  - Reprise plus forte en télécoms



# Résultats au 31 décembre 2009



## Chiffre d'affaires consolidé

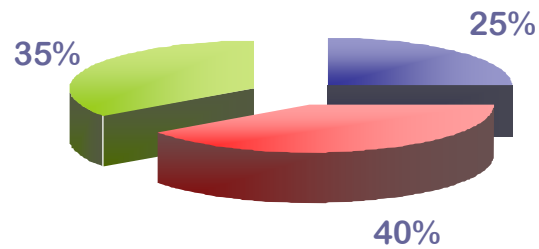
| (en millions d'euros) | Egide SA | Egide USA | Egide UK | Total  | Avec or * |
|-----------------------|----------|-----------|----------|--------|-----------|
| Exercice 2008         | 18,2     | 9,4       | 2,2      | 29,8   | 29,8      |
| Exercice 2009         | 12,5     | 6,9       | 1,7      | 21,1   | 21,8      |
| Variation             | - 5,7    | - 2,5     | - 0,5    | - 8,7  | - 8,0     |
| %                     | - 31 %   | - 27 %    | - 23 %   | - 29 % | - 27 %    |

\* le chiffre d'affaires de l'exercice 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 (hors vente d'or)

2008

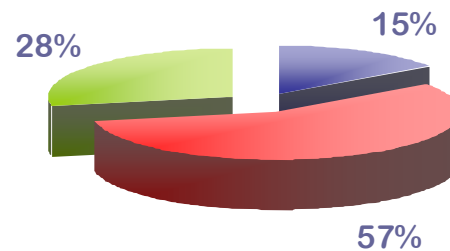


■ Télécoms

■ Déf / Spat

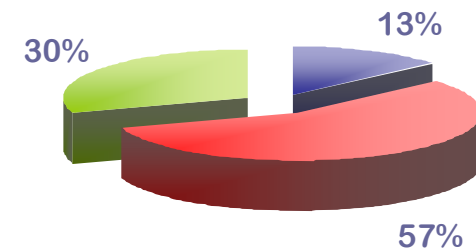
■ Industriel

2009

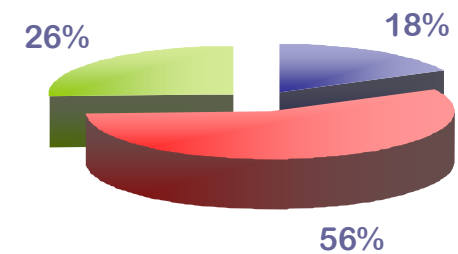


Légère reprise des télécoms au  
4<sup>ème</sup> trimestre 2009

1<sup>er</sup> semestre



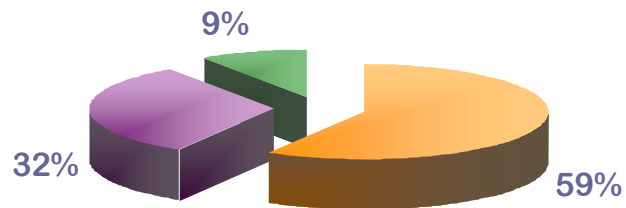
2<sup>ème</sup> semestre



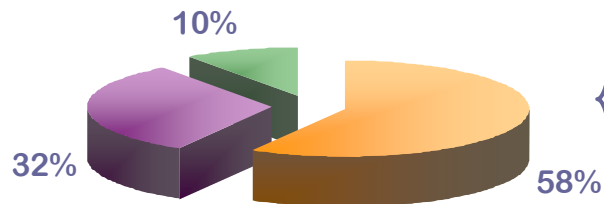


# Chiffre d'affaires par technologies (hors vente d'or)

2008



2009



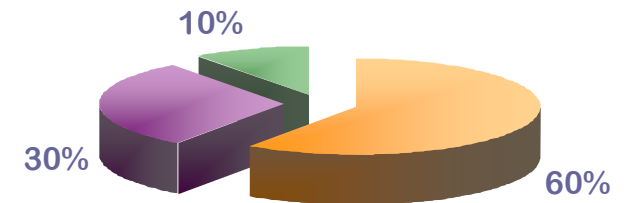
Verre métal

Céramique

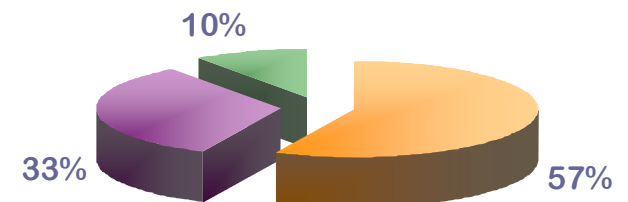
Autres

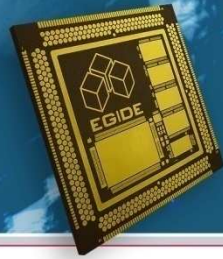
Pas de changements significatifs

1<sup>er</sup> semestre



2<sup>ème</sup> semestre





## Principaux clients 2009

|    |                         |                      |      |
|----|-------------------------|----------------------|------|
| 1  | SCD                     | Militaire            | 12 % |
| 2  | Ulis                    | Industriel           | 8 %  |
| 3  | Interpoint              | Militaire            | 7 %  |
| 4  | Sofradir                | Militaire            | 6 %  |
| 5  | International Rectifier | Militaire            | 5 %  |
| 6  | Thales Alenia Space     | Spatial              | 5 %  |
| 7  | Groupe STPI             | Industriel / Spatial | 4 %  |
| 8  | JDS Uniphase            | Télécoms             | 4 %  |
| 9  | Textron                 | Militaire            | 4 %  |
| 10 | U <sup>2</sup> t        | Télécoms             | 2 %  |



## Compte de résultat consolidé

| <i>Millions d'euros, IFRS</i>            | 2009         |               | 2008         |              |
|--|--------------|---------------|--------------|--------------|
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES (1)</b>            | <b>21,1</b>  | <b>100 %</b>  | <b>29,8</b>  | <b>100 %</b> |
| Achats consommés                         | 9,5          | 45 %          | 13,9         | 47 %         |
| Var. stocks produits finis et encours    | - 0,5        |               | - 0,1        |              |
| Charges de personnel                     | 9,9          | 47 %          | 12,1         | 41 %         |
| Charges externes                         | 3,4          | 16 %          | 4,7          | 16 %         |
| Impôts et taxes                          | 0,5          | 2 %           | 0,5          | 2 %          |
| Amort. et dép. des immobilisations       | 0,6          | 3 %           | 1,1          | 4 %          |
| Dot. et rep. de dép. et provisions       | 0,2          | 1 %           | 0,0          | 0 %          |
| Autres produits et ch. opérationnels (1) | + 0,8        | 4 %           | + 0,9        | 3 %          |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>             | <b>- 2,7</b> | <b>- 13 %</b> | <b>- 1,7</b> | <b>- 6 %</b> |
| Éléments financiers                      | - 0,3        |               | - 0,6        |              |
| Impôt sur le résultat                    | 0,0          |               | 0,0          |              |
| <b>RESULTAT NET</b>                      | <b>- 3,0</b> | <b>- 14 %</b> | <b>- 2,3</b> | <b>- 8 %</b> |
| <b>Marge d'autofinancement (CAF)</b>     | <b>- 2,4</b> | <b>- 11 %</b> | <b>- 0,9</b> | <b>- 3 %</b> |
| Ebitda (hors cessions bâtiments en 2008) | - 2,2        | - 10 %        | - 1,4        | - 5 %        |

(1) Vente d'or en 2009 reclassée en autre produits pour 0,7 m€



## Résultat par unité opérationnelle

| Millions d'euros, IFRS        | 2008         |              | 2009         |               | Variation    |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES (1)</b> | <b>29,8</b>  | <b>100 %</b> | <b>21,1</b>  | <b>100 %</b>  | <b>- 8,7</b> |
| - Egide France                | 18,2         | 61 %         | 12,5         | 59 %          | - 5,7        |
| - Egide USA                   | 9,4          | 32 %         | 6,9          | 33 %          | - 2,5        |
| - Egide UK                    | 2,2          | 7 %          | 1,7          | 8 %           | - 0,5        |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>  | <b>(1,7)</b> | <b>- 6 %</b> | <b>(2,7)</b> | <b>- 13 %</b> | <b>- 1,0</b> |
| - Egide France                | (0,5)        | - 3 %        | (2,3)        | - 18 %        | - 1,8        |
| - Egide USA                   | (0,9)        | - 10 %       | (0,2)        | - 3 %         | + 0,7        |
| - Egide UK                    | (0,3)        | - 14 %       | (0,2)        | - 12 %        | + 0,1        |

(1) Hors vente d'or en 2009 chez Egide France, reclassée en autre produits pour 0,7 m€



## Analyse Egide France

| M€, IFRS               | S1-09        | S2-09        | 2009         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires (1) | 6,7          | 5,8          | 12,5         |
| Résultat opérationnel  | (1,3) - 19 % | (1,0) - 17 % | (2,3) - 17 % |

(1) Hors vente d'or, reclassée en autre produits pour 0,7 m€

- Un chiffre d'affaires impacté par la crise des ventes de l'aéronautique civile et les soubresauts du secteur spatial
- Un résultat opérationnel pénalisé par les coûts de structure et la sous-activité de la filiale Egima (en vente depuis le 1<sup>er</sup> juillet)
- Une bonne maîtrise des performances industrielles (rendement, productivité, achats)



## Analyse Egide USA

| M€, IFRS              | S1-09       | S2-09     | 2009        |
|-----------------------|-------------|-----------|-------------|
| Chiffre d'affaires    | 3,5         | 3,4       | 6,9         |
| Résultat opérationnel | (0,3) - 9 % | 0,1 + 3 % | (0,2) - 3 % |

- Un chiffre d'affaires principalement tourné vers le secteur militaire et industriel américain
- Un résultat opérationnel en nette amélioration par rapport à 2008, grâce à la restructuration opérée en mars 2009 (notamment la réduction de près de 50 % des effectifs)
- L'atteinte du point mort au second semestre 2009



## Analyse Egide UK

| M€, IFRS              | S1-09        | S2-09         | 2009         |
|-----------------------|--------------|---------------|--------------|
| Chiffre d'affaires    | 0,9          | 0,8           | 1,7          |
| Résultat opérationnel | (0,04) - 4 % | (0,16) - 20 % | (0,2) - 12 % |

- Un chiffre d'affaires impacté par la crise économique du secteur industriel mais des pertes en réduction par rapport à 2008
- Une forte sensibilité des résultats mais un impact limité pour le groupe en valeur absolue
- Cette activité demeure non stratégique pour le groupe



## Bilan consolidé

(31 décembre 2009, millions d'euros, IFRS)

| ACTIF                       |             | PASSIF                        |             |
|-----------------------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| Immobilisations corporelles | 1,4         | Capitaux propres              | 2,5         |
| Autres actifs non courants  | 0,0         | Dettes financières + 1 an     | 0,0         |
| Stocks et encours           | 3,2         | Provisions non courantes      | 0,2         |
| Clients et autres débiteurs | 3,8         | Dettes financières - 1 an     | 1,7         |
| Trésorerie disponible       | 0,5         | Fournis. et autres créditeurs | 5,0         |
| Actifs en cours de cession  | 1,5         | Passifs en cours de cession   | 1,0         |
| <b>Total</b>                | <b>10,4</b> | <b>Total</b>                  | <b>10,4</b> |

- Equip. industriels : 0,8 m€
- BFR : 34 j de CA (68 jours en 2008)

- Dette bancaire : 0 m€
- Affacturage : 1,6 m€ (dettes financières - 1 an)



## Tableau des flux de trésorerie

| (en millions d'euros)              | 2009  | 2008  |
|------------------------------------|-------|-------|
| Trésorerie début de période        | 1,2   | 1,4   |
| Capacité d'autofinancement         | - 2,4 | - 0,9 |
| Variation du BFR                   | + 4,0 | - 0,2 |
| Variation des actifs immobilisés   | - 0,1 | + 1,2 |
| Variation des dettes financières   | - 0,1 | - 1,3 |
| Variation des financements factors | - 2,1 | + 1,0 |
| Trésorerie fin de période          | 0,5   | 1,2   |
| Variation de la trésorerie         | - 0,7 | - 0,2 |

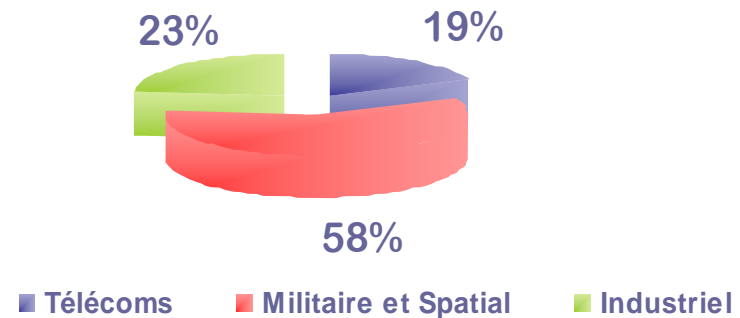
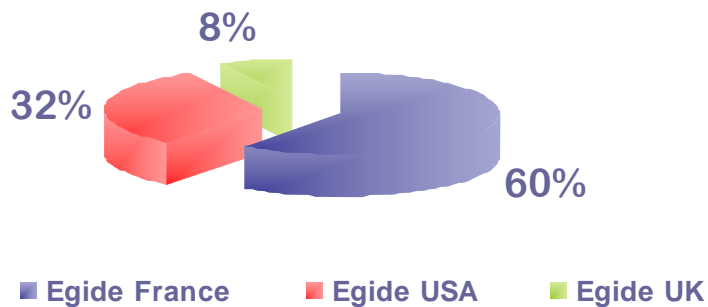


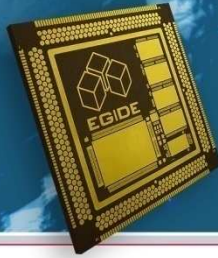
# Activité du 1<sup>er</sup> trimestre 2010



# Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2010 (non audité)

- Un chiffre d'affaires de 5,3 m€ (+ 2 % en séquentiel)
- Un palier confirmé par rapport au Q4-09 (5,2 m€)
- Une stabilité de la répartition par unités opérationnelles et par marchés





## Autres faits marquants du 1<sup>er</sup> trimestre

- **Finalisation de l'opération de cession / location du site de Bollène**
  - Signature du contrat de cession le 3 mars 2010 pour 1,65 m€
  - Signature d'un bail de 12 ans ferme (loyer : 190 k€/an)
  
- **Avancée des discussions dans le cadre de la cession d'Egima**
  - Signature d'un protocole d'accord en février 2010
  - Finalisation de l'opération attendue au cours du 1<sup>er</sup> semestre

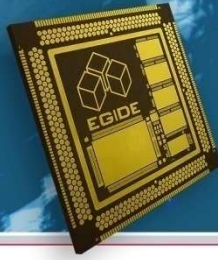


# Perspectives



## Perspectives 2010

- La crise internationale est maintenant derrière nous et le scénario de reprise par paliers semble validé
- Sur le court terme, un nouveau palier serait atteint en Q2 avec une croissance séquentielle des ventes de l'ordre de 10 %
- Certains secteurs devraient afficher des croissances significatives dans les mois qui viennent :
  - Télécoms : décisions récentes en matière de déploiement de la fibre optique
  - Sécurité civile et militaire : base solide aux USA, forte demande en produits infrarouge
- Le domaine industriel (avionique civile, automobile et autre électronique professionnelle) continue d'offrir une faible visibilité et pourrait mettre plus de temps à sortir de la crise
- L'objectif d'Egide de redevenir une société rentable se rapproche, dans un environnement certes parfois hésitant mais néanmoins tourné vers la croissance



# 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)