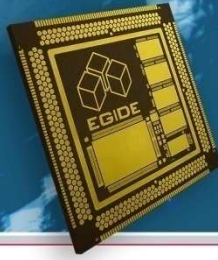




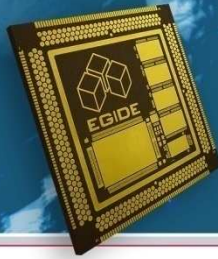
Réunion SFAF

10 octobre 2011



Sommaire

- **Introduction**
- **Marchés**
- **Résultats au 30 juin 2011**
- **3^{ème} trimestre 2011**
- **Conclusion**



Introduction

- **Un bon premier semestre 2011**
 - **Chiffre d'affaires : 14,2 m€**
 - + 8 % en séquentiel (vs S2-2010)
 - + 22 % par rapport au premier semestre 2010
 - **Résultat opérationnel : + 0,4 million d'euros**
 - + 3 % du chiffre d'affaires contre - 1 % en 2010
 - **Trésorerie disponible**
 - + 0,7 million d'euros au 30 juin 2011

- **Des marchés fondamentalement en croissance**
 - Le ralentissement observé actuellement ne peut être que temporaire, la demande intrinsèque demeurant forte
 - Financer cette croissance nécessite le renforcement des ressources à long terme du groupe



Marchés



Vision des marchés (1/2)

- **Militaire** : malgré la rigueur, les pays occidentaux, dont la France, prévoient pour 2012 une hausse légère de leur budget de défense.
- **Spatial** : une progression de 50 % est prévue entre la décennie 2011–2020 et la décennie 2001-2010.
- **Télécoms** : malgré le ralentissement attendu à court terme, tous les analystes confirment une très forte demande du marché des réseaux optiques. L'Union Européenne a annoncé des mesures visant à accélérer le déploiement des réseaux haut débit sur fibre.

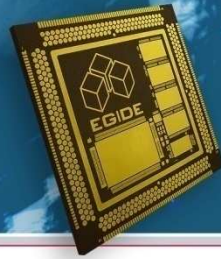
Sources : Les Echos, La Tribune, GIFAS, Financial Times, Challenges, LightConting, Dell'Oro, Ovum, Photonics Spectra, EE Times Europe, ElectroniqueS



Vision des marchés (2/2)

- **Sécurité** : la prévision de croissance pour l'infrarouge civil est de 15 à 25 % par an, en particulier avec de nouveaux débouchés dans la vidéo surveillance.
- **Aéronautique** : les constructeurs, Airbus comme Boeing, ont annoncé de très belles perspectives pour les années à venir.
- **Automobile** : l'utilisation des lasers et des radars dans les véhicules de tourisme s'intensifiera dans les 5 ans à venir.
- **Santé** : l'électronique médicale va croître de 9 % par an.

Sources : Les Echos, La Tribune, GIFAS, Financial Times, Challenges, LightConting, Dell'Oro, Ovum, Photonics Spectra, EE Times Europe, ElectroniqueS



Résultats au 30 juin 2011



Chiffre d'affaires consolidé

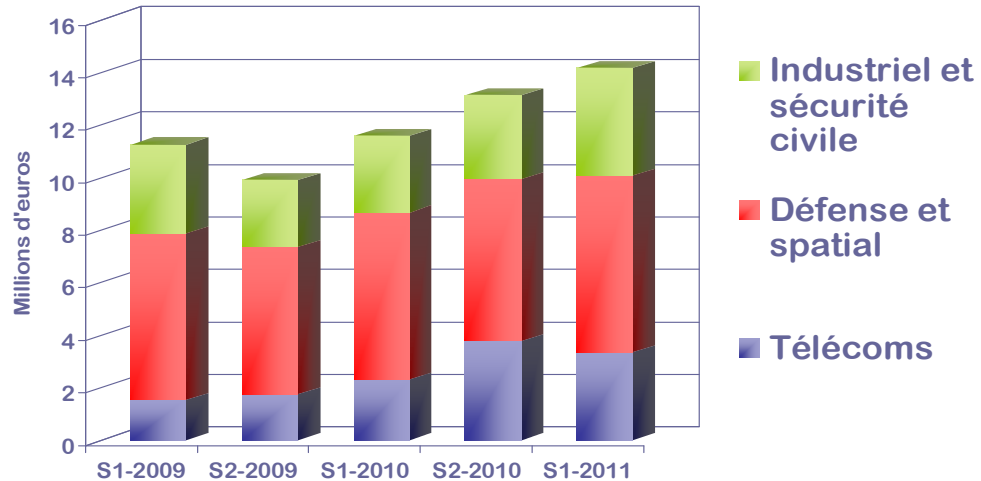
(en millions d'euros)	Egide SA	Egide USA	Egide UK	Total
1 ^{er} semestre 2010	7,2	3,6	0,8	11,6
2 ^{ème} semestre 2010	8,8	3,4	0,9	13,1
1 ^{er} semestre 2011	9,8	3,4	1,0	14,2
Variation S1-11 / S2-10	+ 1,0	=	+ 0,1	+ 1,1
%	+ 11 %	=	+ 14 %	+ 8 %

Taux moyen €/\$:

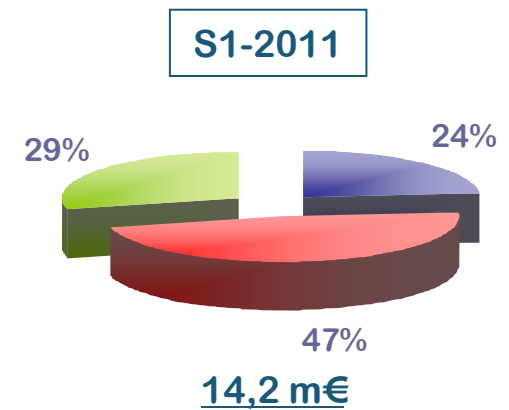
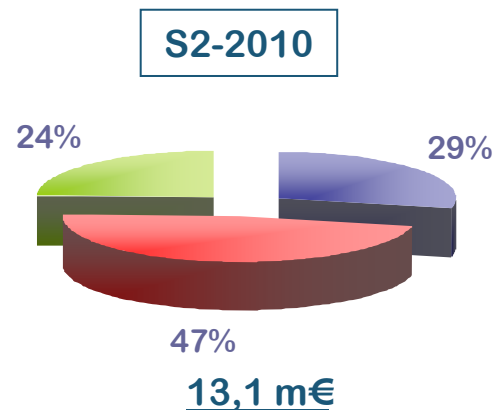
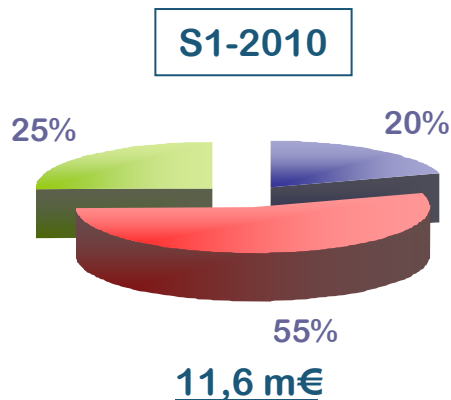
S1-2010 : 1,32843
S2-2010 : 1,32517
S1-2011 : 1,40311



Chiffre d'affaires par marché



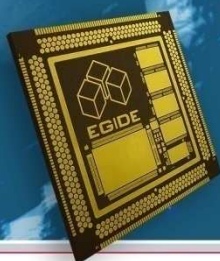
- Très forte progression de l'industriel (+ 31%) due à la sécurité (infrarouge)
- Bonne tenue du secteur militaire et spatial (+ 8 %) malgré la faiblesse du marché des satellites
- Situation contrastée en télécoms (-11 %), la reprise de certains marchés se faisant toujours attendre





Principaux clients du 1^{er} semestre 2011

1	JDSU / Fabrinet / Sanmina	Télécoms	15 %
2	Ulis	Industries et sécurité civile	14 %
3	SCD	Militaire	12 %
4	Crane Electronics	Militaire	6 %
5	Sofradir	Militaire	6 %
6	International Rectifier	Militaire	4 %
7	Textron	Militaire	3 %
8	AEC / Welwyn	Industries et sécurité civile	2 %
9	Autocruise	Industries et sécurité civile	2 %
10	Cyoptics	Télécoms	2 %



Compte de résultat consolidé

<i>Millions d'euros, IFRS</i>	S1-2010		S2-2010		S1-2011	
CHIFFRE D'AFFAIRES	11,6	100 %	13,1	100 %	14,2	100 %
Achats consommés	4,9	42 %	5,3	40 %	5,6	39 %
Variations stocks produits finis et encours	+ 0,3		0,0		+ 0,2	
Charges de personnel	5,2	45 %	5,7	44 %	6,1	43 %
Charges externes	1,9	16 %	1,9	15 %	1,9	13 %
Impôts et taxes	0,2	2 %	0,2	2 %	0,3	2 %
Amort. et dépréciation des immobilisations	0,2	2 %	0,1	1 %	0,1	1 %
Dot. et rep. de dépréciations et provisions	0,0	0 %	+ 0,1	0 %	0,0	0 %
Autres produits et charges opérationnels ⁽¹⁾	+ 1,0	9 %	+ 0,2	2 %	0,0	0 %
RESULTAT OPERATIONNEL	0,5	+ 4 %	0,2	+ 2 %	0,4	+ 3 %
Éléments financiers	+ 0,5		- 0,5		- 0,5	
Impôt sur le résultat	0,0		0,0		0,0	
RESULTAT NET	+ 1,0	+ 9 %	- 0,3	- 2 %	- 0,1	- 1 %

(1) Produit de cession immobilière en S1-10 ; Crédit d'Impôt Recherche 2010 en S2-10



Résultats opérationnels par entités

M€, en % du CA	S1-10		S2-10		S1-11	
Egide SA (1)	- 0,27	- 4 %	+ 0,56	6 %	+ 0,37	4 %
Egide USA	0,13	4 %	- 0,06	- 2 %	+ 0,15	4 %
Egide UK	- 0,08	- 10%	- 0,02	- 2 %	+ 0,06	6 %
Egima	- 0,21		- 0,28		- 0,19	
Plus value cession immob	+ 0,92		0,00		0,00	
Résultat opérationnel	+ 0,49	4 %	+ 0,20	1 %	+ 0,39	3 %

(1) Hors produit de cession immobilière en S1-10 de 0,9 m€; incluant 0,2 m€ de CIR en S2-10

Toutes les unités ayant une activité industrielle ont un résultat opérationnel positif au premier semestre 2011



Analyse Egide SA

M€, IFRS	S1-10		S2-10		S1-11	
Chiffre d'affaires	7,24		8,81		9,75	
Résultat opérationnel (1)	- 0,27	- 4 %	0,56	6 %	0,37	4 %

- Progression du chiffre d'affaires (+ 11 %) grâce à l'infrarouge civil et militaire et au succès des commutateurs optiques en télécoms
- Amélioration du résultat directement liée à cette progression du chiffre d'affaires
- Le second semestre 2010 comprend 0,2 million d'euros de Crédit Impôt Recherche ; un niveau similaire est attendu au S2-2011
- L'impact de la faiblesse du dollar sur le résultat du S1-2011 est de 0,2 million d'euros.

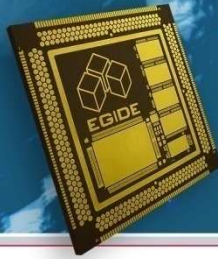
(1) Hors produit de cession immobilière en S1-10 de 0,9 m€



Analyse Egide USA

M€, IFRS	S1-10	S2-10	S1-11
Chiffre d'affaires	3,57	3,39	3,43
Résultat opérationnel	0,13 4 %	- 0,06 - 2 %	0,15 4 %

- Une progression séquentielle de 7 % du chiffre d'affaires en \$
- Un résultat opérationnel positif mais l'activité demeure limitée aux produits verre-métal



Analyse Egide UK

M€, IFRS	S1-10	S2-10	S1-11
Chiffre d'affaires	0,77	0,93	1,05
Résultat opérationnel	(0,08) - 10 %	(0,02) - 2 %	0,06 6 %

- Une progression de 17 % du chiffre d'affaires en £
- Un résultat opérationnel positif
- Une activité qui demeure non stratégique pour le groupe



Analyse Egima

M€, IFRS	S1-10	S2-10	S1-11
Résultat opérationnel	- 0,21	- 0,28	- 0,19

- Une filiale sans activité depuis le 1^{er} juillet 2009
- Les locaux et des équipements loués au groupe SLICOM depuis le 11 avril 2011, avant une cession définitive prévue en 2012
- Des effectifs réduits en juin 2011, passant de 28 à 9 personnes



Bilan consolidé

(30 juin 2011, millions d'euros, IFRS)

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

- Equip. industriels : 0,8 m€
- BFR : 43 jours de CA

- Dettes + 1 an : PRME + Egide UK
- Dettes – 1 an : Affacturage

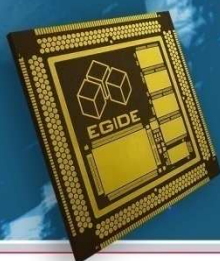


Tableau des flux

(en millions d'euros)	2010	S1-2011
Trésorerie début de période	+ 0,5	1,6
Capacité d'autofinancement	- 0,4	+ 0,1
Variation du BFR	- 0,2	- 0,8
Acquisition d'actifs immobilisés	- 0,2	- 0,2
Cessions d'actifs immobilisés	+ 1,6	0,0
Variation des dettes financières	+ 0,2	- 0,1
Variation des financements factors	+ 0,1	+ 0,1
Trésorerie fin de période	1,6	0,7
Variation de la trésorerie	+ 1,1	- 0,9

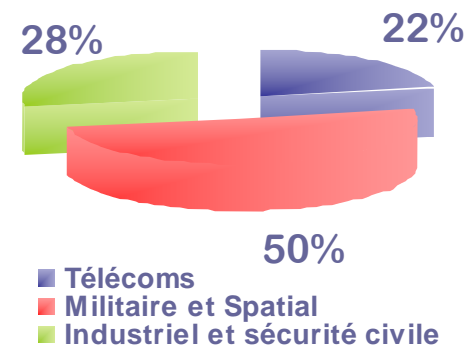
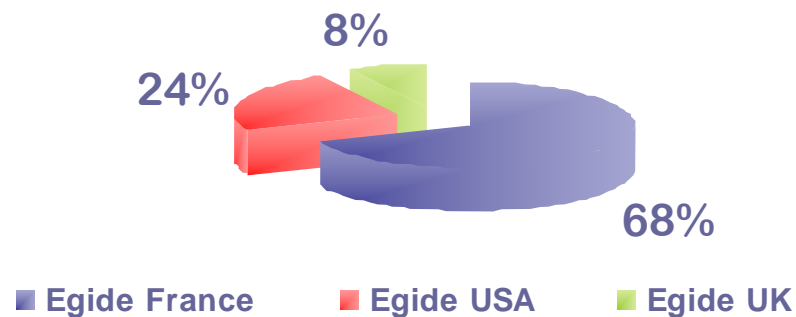


3^{ème} trimestre 2011



3^{ème} trimestre 2011

- Un chiffre d'affaires non audité de 6,4 m€, en hausse de 3 % par rapport au Q3-10 (6,2 m€)
- Une croissance, sur les 9 premiers mois de l'année, de + 16 % par rapport à la même période de 2010 et de + 30 % par rapport à celle de 2009
- Une trésorerie disponible au 30 septembre 2011 de 0,8 millions d'euros





Conclusion



Conclusion

- Au premier semestre, Egide a fait la démonstration de son retour à la rentabilité dès que l'activité est suffisante pour absorber ses frais fixes.
- Malgré la réduction de la demande qui affecte actuellement certains marchés, et en particulier les télécoms, le chiffre d'affaires annuel restera en croissance significative par rapport à l'année 2010.
- Une évolution plus favorable des taux de change impacterait favorablement le chiffre d'affaires et le résultat.
- Tous les marchés d'Egide, quoique cycliques, sont des marchés en croissance.
- Afin d'accompagner ces perspectives de croissance, de financer le besoin en fonds de roulement qui en découle et de sécuriser la trésorerie, une opération de renforcement des ressources à long terme du groupe sera mise en place.



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