



**INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS**

REUNION SFAF

Pavillon Kléber - Paris
4 octobre 2016

SOMMAIRE

- **PROFIL DU GROUPE EGIDE**

- **RESULTATS AU 30 JUIN 2016**
 - **Faits marquants du semestre**
 - **Chiffre d'affaires**
 - **Compte de résultat, bilan et tableau de flux**

- **POINT DE SITUATION**
 - **Projet céramique HTCC**
 - **Perspectives**

- Création en 1986
- 2 sites de production (France et USA)
- 220 personnes
- CA 2015 : 20,6 M€
- 2/3 des ventes à l'international
- Cotation depuis 1999 (Euronext C - FR0000072373)
- **Label Oseo FCPI**
- **Eligible PEA-PME et SRD "Long seulement"**

- Fabrication de boîtiers hermétiques pour
 - la protection de puces optiques ou électroniques
 - l'interconnexion de signaux électriques ou optiques
- Forte expertise en
 - Science des matériaux
 - Mécanique et thermodynamique
 - Chimie et traitement de surface
 - Electronique et optronique
 - Modélisation hyperfréquence



Boîtier de puissance



Boîtier optronique



Boîtier imagerie thermique

LEADER EUROPEEN EN CÉRAMIQUE HTCC*

- FABRICATION DES FEUILLES CÉRAMIQUE
- FABRICATION DES ENCRE AU TUNGSTÈNE
- POINÇONNAGE, REMPLISSAGE DE VIAS ET SÉRIGRAPHIE
- AGGLOMÉRATION ET PRODUCTION DU COMPOSANT CÉRAMIQUE MULTICOUCHE
- COFRITTAGE À TRÈS HAUTE TEMPÉRATURE (1 600 degrés)
- TRAITEMENT DE SURFACE ET CONTROLES



Travail en salle blanche

ASSEMBLAGE PAR SCELLEMENT ET BRASAGE

BRASAGE **

- UTILISATION DE PLUSIEURS TYPES DE BRASURES
- REPORT DE REFROIDISSEURS PELTIER (TEC), DE MMICS, DE TUBES, ETC...
- SOUDURE ÉLECTRIQUE DE GETTERS, CAPOTS DE BLINDAGE, ETC...
- MONTAGE DE COMPOSANTS OPTIQUES

ENVERRAGE ***

- SCELLEMENT COMPRESSION OU ACCORDÉ
- FABRICATION DES PERLES DE VERRE



Assemblage

TRAITEMENT DE SURFACE

- DÉPÔTS ÉLECTROLYTIQUE ET CHIMIQUE
 - OR
 - NICKEL
 - ARGENT
 - CUIVRE
- FINES ÉPAISSEURS (Pour l'or : de 1.27 μ À 3.80)



Chaîne galvanoplastie

**Maîtrise de l'ensemble
des technologies pour
toutes les solutions
hermétiques**

* HTCC : High Temperature Cofired Ceramic

** procédé d'assemblage permanent qui établit une continuité métallique entre les pièces réunies

*** procédé d'isolation de connexions par la fusion de perle de verres à haute température

- Imagerie thermique
 - Boîtiers pour famille de produits utilisant les radiations infrarouge pour former une image
- Puissance (« power management »)
 - Boîtiers utilisés par les convertisseurs de courant
- Optronique
 - Boîtiers pour famille de produits émettant, détectant ou recevant de la lumière
- Hyperfréquences
 - Boîtiers utilisés pour les applications hyperfréquences
- Autres électroniques



IMAGERIE THERMIQUE



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS



CA 2015 : 9,25 M€ (46 %)

Clients : Sofradir, Ulis, SCD, AIM Infrarot, Selex, FLIR, L3 Communication, WGST, Textron

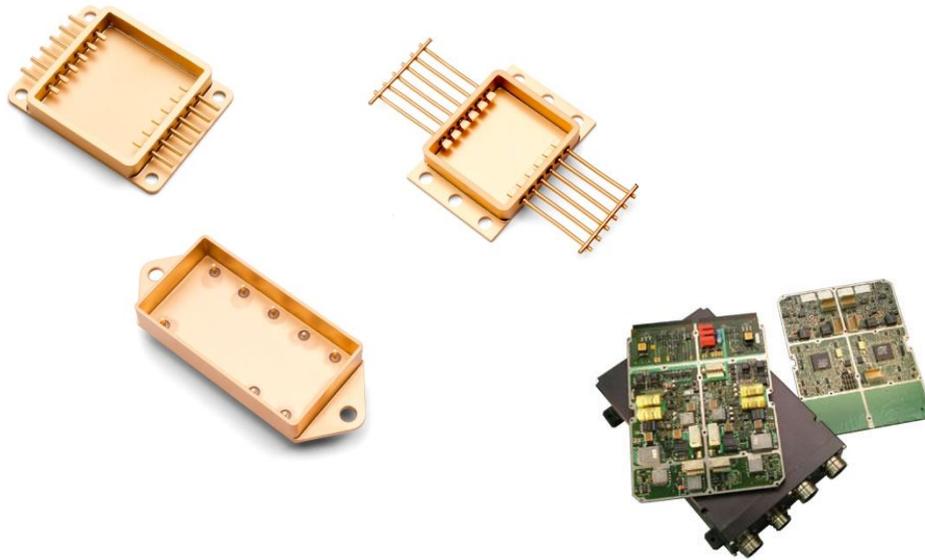
Débouchés : vision nocturne militaire, caméras infrarouge pour surveillance des frontières, maintenance prédictive, mesure thermique, ...

Potentiel : 6,3 % de croissance moyenne prévue entre 2015 et 2020 (étude Marketandmarkets). Nouvelles parts de marchés à prendre aux Etats-Unis

PUISSANCE (« POWER MANAGEMENT »)



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

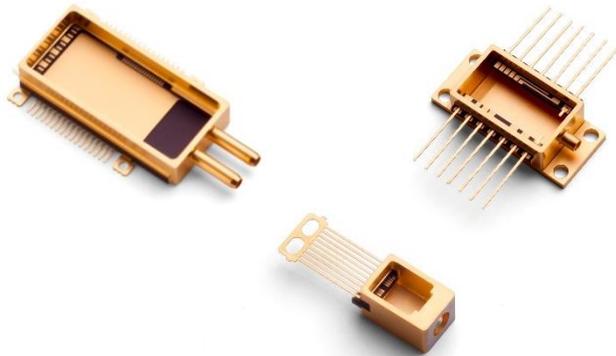


CA 2015 : 5,86 M€ (28 %)

Clients : Microsemi, International Rectifier, Welwyn, Crane, Northrop Grumman

Débouchés : avions militaires et civils, trains, satellites

Potentiel : marché mature, maintien des positions



CA 2015 : 2,54 M€ (12 %)

Clients : Fabrinet, JDSU, Foxconn, Teraxion, Axsun, Gooch & Housego, Discovery

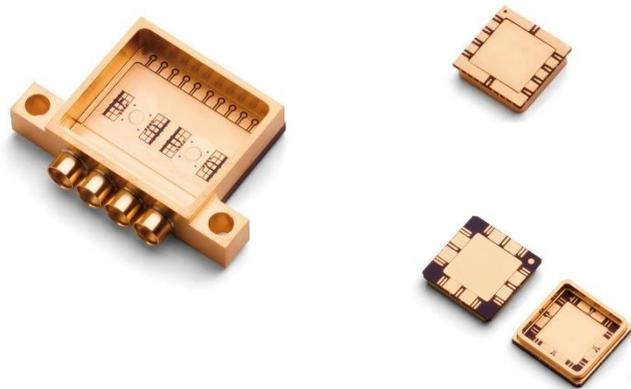
Débouchés : réseaux de fibre optique (émetteurs, récepteurs, multiplexeurs), data-centers

Potentiel : TOSA/ROSA & ICR pour applications datacom

HYPER FREQUENCES



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS



CA 2015 : 1,74 M€ (8 %)

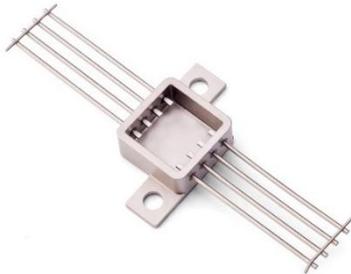
Clients : API, Lockheed Martin, TAS-I, Raytheon, Teledyne Microwave Solutions

Débouchés : communications par satellites, radars, antennes

AUTRES ELECTRONIQUES



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS



CA 2015 : 1,20 M€ (6 %)

Clients : Etienne Lacroix, Auxitrol, Tronics, Petercem, Snecma, STPI

Débouchés : embases de relais, joints pour applications spatiales, circuits hybrides



- Le directeur commercial (qui supervise 4 ingénieurs de ventes) et le directeur marketing du groupe sont basés en France
- Egide SA et Egide USA possèdent chacune leur service client (3 personnes)
- 12 agents commerciaux représentent Egide à travers le monde

SOMMAIRE

- PROFIL DU GROUPE EGIDE
- **RESULTATS AU 30 JUIN 2016**
 - Faits marquants du semestre
 - Chiffre d'affaires
 - Compte de résultat, bilan et tableau de flux
- POINT DE SITUATION
 - Projet céramique HTCC
 - Perspectives

■ Chiffres clés

- Croissance du chiffre d'affaires : + 17% (11,54 M€ vs 9,85 M€)
- Amélioration des consommations matières (10%), des rendements et de la productivité (7,5%)
- Excédent Brut d'Exploitation positif : + 0,13 M€
- Marge d'autofinancement quasi équilibrée : - 0,04 M€

■ Aspect commercial

- Poursuite de l'extension du réseau : un ingénieur commercial aux Etats-Unis (Midwest & Midatlantic), un contrat d'agent au Texas (USA) et un en Turquie
- Signature d'un contrat de fabrication et d'approvisionnement de 3 ans avec Sofradir (imagerie thermique)

- **Aspect industriel**
 - **Livraison des prototypes de boîtiers céramique HTCC fabriqués aux Etats-Unis et communication auprès des clients américains soumis à ITAR de la nouvelle capacité de production HTCC chez Egide USA**
 - **Poursuite des investissements sur le site de Bollène (0,13 M€) et réduction des coûts fixes liés aux locaux de Trappes (déménagement dans un autre bâtiment à compter du 1^{er} février 2017)**

- **Gouvernance**
 - **Décision de l'assemblée générale du 16 juin 2016 de mettre fin aux fonctions d'administrateur du président**
 - **Nomination de deux nouveaux administrateurs indépendants**
 - **Regroupement des fonctions de président et directeur général assumées par Jim Collins**

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE PAR ENTITE



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

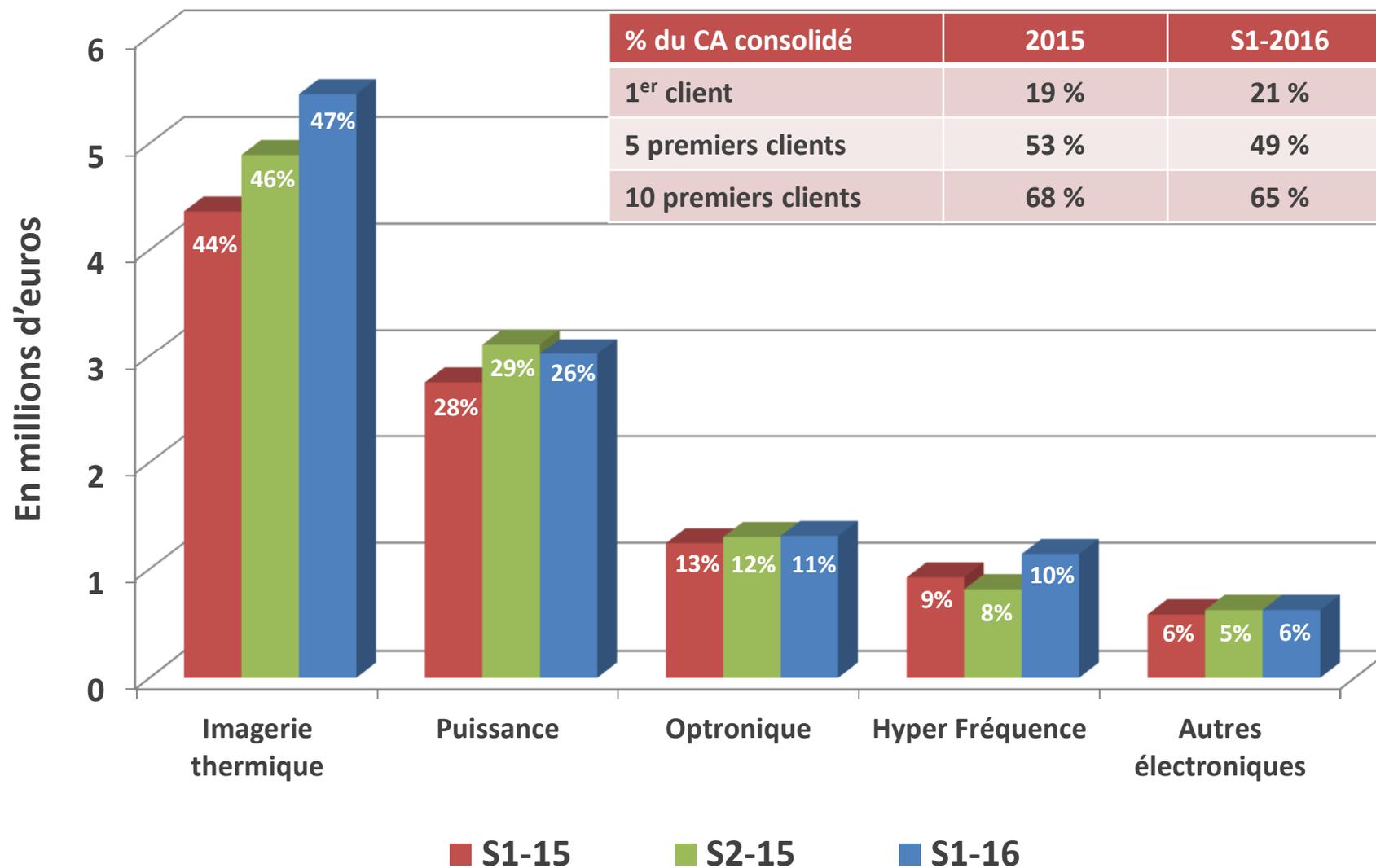
En M€	Egide SA	Egide USA	Total
1 ^{er} semestre 2015	5,99	3,86	9,85
1 ^{er} semestre 2016	7,29	4,26	11,55
Variation	+ 1,30	+ 0,40	+ 1,70
%	+ 22%	+ 10 %	+ 17 %

- **Egide SA** : bonne performance des applications Imagerie thermique et Puissance. Stabilité des autres secteurs.
- **Egide USA** : croissance tirée par les applications Hyper Fréquences et Puissance. Stabilité de la parité €/€ (1,1159 en 2015 contre 1,1155 en 2016).

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE PAR SECTEUR D'ACTIVITE



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS



RESULTAT CONSOLIDE PAR SEMESTRE



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

En M€	S1-2015		S1-2016	
CHIFFRE D'AFFAIRES	9,85	100 %	11,54	100 %
Var. stocks produits finis et encours	+ 0,14	1 %	- 0,03	0 %
Achats consommés	4,37	44 %	4,60	40 %
Charges de personnel	4,27	43 %	4,66	40 %
Charges externes, taxes & amortissements	2,14	22 %	2,44	21 %
Autres produits et charges opérationnels	0,00	0 %	0,00	0 %
RESULTAT OPERATIONNEL	- 0,79	- 8 %	- 0,19	- 2 %
Eléments financiers	+ 0,15	2 %	- 0,16	- 1 %
Impôt sur le résultat	0,00	0 %	0,00	0 %
RESULTAT NET	- 0,64	- 7 %	- 0,35	- 3 %
Résultat opérationnel	- 0,79	- 8 %	- 0,19	- 2 %
Amortissements et provisions	+ 0,19	2 %	+ 0,32	3 %
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	- 0,60	- 6 %	+ 0,13	1 %

BILAN CONSOLIDE au 30 JUIN 2016 (en M€)



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	5,23	Capitaux propres	6,58
Autres actifs non courants	0,00	Dettes financières + 1 an	1,84
Stocks et encours	3,64	Provisions non courantes	0,50
Clients et autres débiteurs	4,55	Dettes financières - 1 an	3,21
Trésorerie disponible	2,02	Fourn. et autres créditeurs	3,65
Autres actifs courants	0,34	Autres passifs courants	0,00
TOTAL	15,78	TOTAL	15,78

- Immobilisations : bâtiment d'Egide USA, équipements de production, ligne céramique HTCC d'Egide USA, logiciels
- Autres actifs non courants : créance sur cession bâtiment Egide SA reclassée en immobilisations financières (0,2 M€)
- Besoin en fonds de roulement : 76 jours de chiffre d'affaires

- Dettes + 1 an : emprunt Egide USA (1,1 M€), prêt Sofired Egide SA (0,6 M€), contrats de location (0,2 M€)
- Provisions : avantages au personnel
- Dettes - 1 an : affacturage (2,7 M€), préfinancement CIR & CICE 2013 d'Egide SA (0,3 M€), emprunt Egide USA (0,1 M€), contrats de location (0,1 M€)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

En M€	2015	30 juin 16
Trésorerie de début de période	4,08	2,77
Marge d'autofinancement	- 1,00	- 0,04
Variation du BFR	+ 0,18	- 0,60
Variation des actifs immobilisés	- 1,66	- 0,48
Variation des dettes financières (hors factor)	+ 0,23	+ 0,02
Variation des dettes factors	- 0,12	+ 0,35
Augmentation de capital	+ 1,08	0,00
Trésorerie de fin de période	2,77	2,02

- Le niveau d'activité du semestre a permis d'atteindre une marge d'autofinancement quasi à l'équilibre mais a augmenté le BFR
- L'augmentation des dettes factors a permis de financer une partie du BFR
- Les investissements se sont poursuivis sur les deux sites et ont été financés par la trésorerie

SOMMAIRE

- PROFIL DU GROUPE EGIDE
- RESULTATS AU 30 JUIN 2016
 - Faits marquants du semestre
 - Chiffre d'affaires
 - Compte de résultat, bilan et tableau de flux
- **POINT DE SITUATION**
 - Projet céramique HTCC
 - Perspectives

- **Commande significative à livrer en 2017 en négociation avec le client de lancement du projet HTCC (imagerie thermique ITAR)**
- **Commande de prototypes d'un client israélien dans le cadre du programme FMF (Foreign Military Financing), géré par l'administration américaine et qui vise à inciter les entreprises étrangères partenaires à acheter des produits militaires américains**
- **Nouveaux programmes nationaux figés jusqu'à ce que les Etats-Unis aient une nouvelle administration, ce qui décale de quelques trimestres le démarrage de l'activité HTCC d'Egide USA**
- **Nouvelle commande de prototypes en discussion avec le second acteur majeur du domaine de l'imagerie thermique soumis à ITAR**
- **Installations pleinement opérationnelles avec réception d'un second four haute température dans le courant du 4^{ème} trimestre 2016**
- **Potentiel du marché de l'imagerie thermique visé par Egide USA toujours intact, avec une croissance moyenne attendue de 6,3% jusqu'en 2020 (source : Marketsandmarkets – Mai 2015)**

- **Le retour d'Egide dans les applications optoélectroniques pour les télécommunications (data-centers) se confirme avec une commande reçue début juillet (à livrer en 2017 après qualification des prototypes) et des discussions avec un second client sur un boîtier pour applications très haut débit (100 à 400 Gb/s)**
- **Malgré un book-to-bill supérieur à 1 et un carnet de commandes en hausse, la croissance attendue en 2016 devrait être comprise entre 5 et 10% à cause de reports de livraisons chez Egide USA, expliqués en partie par un environnement politique court-terme incertain**
- **Les efforts de maîtrise des coûts seront naturellement maintenus et les développements commerciaux poursuivis**
- **Les opportunités de croissance externe continuent d'être étudiées, dans des domaines complémentaires à ceux d'Egide**



**INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS**

EGIDE SA

Site Industriel Sactar – CS20205
84505 Bollène - France
Téléphone : +33 4 90 30 97 11

Parc d'Activités de Pissaloup
2 rue René Descartes
78190 Trappes - France
Téléphone : + 33 1 30 68 81 00

EGIDE USA

4 Washington Street
21613 Cambridge, MD - USA
Phone: + 1 410 901 6100

Contacts

James (Jim) F. Collins

Tél : + 1 443 994 5640

jcollins@us.egide-group.com

Philippe Lussiez

Tél : +33 1 30 68 81 20

plussiez@fr.egide-group.com

Isabelle Aprile (relations presse)

Tél : +33 1 39 97 61 22

i.aprile@finextenso.fr

www.egide-group.com