

EGIDE

Euronext Growth - FR0000072373 – ALGID

✓ Des indicateurs positifs

- ✓ CA S1 +1% à 15,57 M€ (+1% tcc)
- ✓ Ebitda 182 K€ vs -377 K€ au S1 2024 / RN -2M€ vs -1,45 M€
- ✓ Endettement net 5,7 M€ vs 7,5 M€ au 31/12 (gearing 134% vs 122%)
- ✓ Trésorerie 2,26 M€

Egide signe un premier semestre encourageant avec un EBITDA consolidé redevenu positif (182 K€ vs -377 K€), marquant la première amélioration tangible depuis plusieurs exercices. Le chiffre d'affaires reste quasi stable à 15,6 M€ (+1 %), mais la dynamique de fond montre un retour de croissance en Europe (+53 %) liée à la réapparition de clients historiques et une bonne performance d'Egide USA (+10 %).

La perte nette (-2,0 M€ vs -1,45 M€) se creuse sous l'effet de provisions, pertes de change et charges exceptionnelles concentrées sur Egide SA (respectivement : -459 K€ / -496 K€ comptes intra-groupe, -390 K€ dépréciation de stocks). Le redressement d'Egide USA (RN 313 K€) compense partiellement la contre-performance de Santier (-866 K€) et la pression financière sur Egide SA (RN -1,48 M€).

➔ Malgré la dégradation du résultat net, la tendance opérationnelle s'améliore nettement, confirmant que la stratégie de redressement amorcée en 2023 commence à produire ses effets.

♦ Rentabilité opérationnelle

- **EBITDA Groupe : +182 k€ vs -377 k€**
- Par entités :
 - **Egide SA : +116 k€ (vs -205 k€)** → meilleure absorption des coûts fixes et baisse des charges indirectes.
 - **Egide USA : +783 k€ (vs -279 k€)** → amélioration industrielle + élément exceptionnel favorable (ERC – Employee Retention Credit pour environ 400 K\$).
 - **Santier : -711 k€ (vs +114 k€)** → forte contraction d'activité (CA -35%) + Apport ERV (environ 300 K\$).

Cette bascule positive de l'EBITDA valide la stratégie mise en œuvre depuis deux ans, même si l'équilibre reste fragile.

Perspectives.

La direction confirme vise une progression de son CA au S1 grâce à Egide SA (poursuite du rebond commercial) et à Egide USA (maintien de la dynamique sur les segments à forte valeur ajoutée – ex : imagerie thermique, batteries thermiques, dispositifs de mise à feu...). En revanche pas de reprise attendue pour Santier qui doit trouver de nouveaux programmes pour « compenser l'arrêt de contrats majeurs ». Elle indique également anticiper la poursuite de l'amélioration de l'Ebitda ce qui est un bon signal d'autant plus que le groupe ne devrait pas bénéficier d'éléments exceptionnels sur la seconde partie de l'année.

Plusieurs priorités sont fléchées : 1/ diversification du portefeuille client, 2/ présence forte sur la défense et l'aérospatiale et 3/ création d'une direction commerciale groupe pour optimiser les synergies entre toutes les filiales.

Conclusion.

Egide confirme une reprise progressive mais réelle. L'amélioration simultanée du mix géographique, de la rentabilité d'Egide USA et de la maîtrise des coûts en France soutient une trajectoire de redressement crédible. Le Groupe reste encore en phase de consolidation, mais la visibilité semble s'améliorer nettement.

En effet, être présent en Europe, en Asie et en Amérique du Nord et positionné sur un secteur où les investissements ne cessent de progresser est un atout clé. C'est donc maintenant ou jamais d'en profiter et cela en faisant de la rentabilité le critère prioritaire. L'arrivée d'Ignace Dupon en tant que DG Groupe après avoir dirigé les entités US depuis 2023 et sa connaissance historique d'Egide depuis plus de 10 ans doivent y contribuer en faisant jouer au maximum les synergies.

Historiquement, Egide a toujours pu s'appuyer sur le marché pour poursuivre et plus récemment sur un investisseur clé. Désormais, il doit prouver que cette confiance va finir par payer s'il veut conserver un tel soutien.

Opinion & objectif de cours : Neutre - 0,52 €

Arnaud Riverain

+ 33 (0)6 43 87 10 57

ariverain@greensome-finance.com

Neutre

Résultats S1 2025 + Contact

Label BPI - Entreprise Innovante- Eligible PEA-PME

Secteur : Composants & équipements électriques

OBJECTIF DE COURS

0,52 €

PRECEDENT

0,52 €

COURS (20/10/2025)

0,47 €

POTENTIEL

+10,6%

CAPITALISATION

9,2 M€

FLOTTANT

6 M€

Ratios	2025e	2026e	2027e
VE/CA	0,54	0,49	0,45
VE/ROC	nr	-39	44,9
PER	nr	nr	nr
P/CF	-5,9	-57,7	21,2
Rendement	0%	0%	0%

Données par Action	2024	2025e	2026e	2027e
BNPA	-0,12	-0,15	-0,08	-0,04
Var. (%)	nr	nr	nr	nr
FCFPA	-0,09	-0,02	0,01	0,02
Var. (%)	nr	nr	nr	nr
Dividende	-	-	-	-

Comptes	2024	2025e	2026e	2027e
CA (M€)	30,0	31,2	34,1	37,2
Var	-18,3%	4,0%	9,1%	9,2%
Marge brute	65,4%	66,0%	67,0%	67,0%
ROC (M€)	-2,02	-1,81	-0,43	0,37
Marge (%)	-6,7%	-5,8%	-1,3%	1,0%
RN (M€)	-2,38	-2,90	-1,52	-0,72
Marge (%)	-7,9%	-9,3%	-4,5%	-1,9%

Structure Financière	2024	2025e	2026e	2027e
FCF (M€)	-1,9	-0,5	0,1	0,4
Dette fin. Nette (M€)	7,5	7,9	7,8	7,5
Capitaux Propres (M€)	6,2	3,3	1,7	1,0
Gearing	122%	244%	451%	731%
ROCE	-8,2%	-8,2%	-2,1%	2,0%

Répartition du Capital estimée post opération

iXcore	21,8%
Pleiade Venture	6,7%
Vatel Remploi	6,2%
Flottant	65,3%

Performance	2025	3m	6m	1 an
Egide	6,3%	-22,4%	-9,6%	64,9%
Euronext Growth	9,6%	1,1%	14,7%	5,3%
Extrêmes 12 mois	0,27	0,85		

Liquidité	2025	3m	6m	1 an
Volume Cumulé (000)	10 465	1 346	3 512	12 110
en % du capital	53,4%	6,9%	17,9%	61,8%
en % du flottant	81,7%	10,5%	27,4%	94,6%
en M€	6,25	0,71	1,90	6,89

Prochain événement

CA 2025 : 20 janvier

Egide a signé un contrat de recherche avec GreenSome.

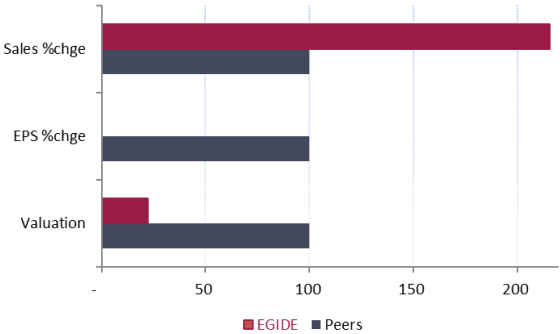
Snapshot Egide

Egide articule son activité au travers de deux technologies que sont les boîtiers verre-métal et céramiques ce qui en fait un des rares acteurs au monde à les maîtriser. Ces boîtiers permettent d'assurer une herméticité parfaite dans des environnements pouvant subir de fortes contraintes thermiques et/ou atmosphériques. Egide fournit ainsi des boîtiers d'interconnexion hautement résistants dans des environnements sensibles (Spatial, Défense, Sécurité, Aéronautique, Télécommunications, Énergies, ...), solutions qui garantissent une fiabilité optimale des systèmes électroniques ou des puces complexes. En février 2017, le groupe a racheté la société américaine Santier, spécialisée dans la fabrication de composants et matériaux dissipant.

Matrice Fondamentale



Profil d'investissement



Historique de publication sur 12 mois

DATE DE PUBLICATION	TYPE	OPINION	COURS	OBJECTIF DE COURS
30/07/2025	CA S1 2025	Neutre	0,572 €	0,52 €
30/04/2025	Résultats 2025	Neutre	0,543 €	0,58 €
20/01/2025	CA 2025	Neutre	0,456 €	0,50 €
11/11/2024	Augmentation de capital	Neutre	0,474 €	0,50 €
21/10/2024	Résultats S1	Neutre	0,304 €	0,50 €

Données financières

COMPTE DE RESULTAT (M€)	2022	2023	2024	2025e	2026e	2027e
Chiffre d'affaires	15,5	36,7	30,0	31,2	34,1	37,2
Achats	5,7	15,0	10,4	10,6	11,2	12,3
Charges Externes	2,4	5,9	5,5	4,6	4,9	5,3
Charges de personnel	6,3	16,2	14,0	14,9	15,7	16,7
Impôts et taxes	0,2	0,4	0,4	0,3	0,4	0,4
Dotations	0,5	2,4	2,2	2,5	2,2	2,2
ROC	0,47	-2,74	-2,02	-1,81	-0,43	0,37
Autres produits & Charges	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ROP	0,6	-2,7	-2,0	-1,8	-0,4	0,4
Résultat financier	-0,2	-0,8	-0,7	-1,1	-1,1	-1,1
Impôts sur les bénéfices	-0,1	0,3	0,2	0,0	0,0	0,0
Résultat net	0,34	-3,08	-2,38	-2,90	-1,52	-0,7
Résultat net des activités abandonnées	-6,0	-	-	-	-	-
Résultat net par du groupe	-5,6	-	-	-	-	-

BILAN (M€)	2022	2023	2024	2025e	2026e	2027e
Actif immobilisé	2,5	9,5	8,2	6,8	5,2	3,6
Stocks	3,5	7,0	8,0	7,8	8,0	8,8
Clients	3,4	3,0	3,1	3,2	3,5	3,8
Autres actifs courants	1,9	2,8	3,0	3,1	3,4	3,7
Disponibilités et FCP	0,7	3,2	1,8	1,4	1,5	1,9
Activités Abandonnées	15,9	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIF	27,9	25,3	24,2	22,4	21,7	21,9
Capitaux propres	6,5	6,9	6,2	3,3	1,7	1,0
Provisions	0,7	0,8	0,5	0,6	0,6	0,7
Autres passifs non courants	1,1	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Dette financière Long Terme	1,9	3,3	9,4	9,4	9,4	9,4
Dettes sur droit d'utilisation LT	0,6	3,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Dette Financière Court Terme	2,7	5,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Dettes sur droit d'utilisation CT	0,4	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Fournisseurs	2,7	4,4	6,0	6,2	6,8	7,4
Activités Abandonnées	11,3	-	-	-	-	-
TOTAL PASSIF	27,9	25,3	24,2	22,4	21,7	21,9

TABLEAU DE FINANCEMENT (M€)	2022	2023e	2024	2025e	2026e	2027e
Capacité d'autofinancement	0,9	-1,6	-1,3	-0,4	0,7	1,5
Variation du BFR	-1,4	-2,0	0,3	-0,2	0,2	0,7
Flux de trésorerie liés à l'activité	-0,5	0,4	-1,6	-0,2	0,4	0,7
Flux activités non poursuivies	-3,0					
Flux Investissements	-0,1	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4
Flux Inv. activités non poursuivies	2,6					
Augmentation de capital	0,0	3,7	1,6	0,0	0,0	0,0
Emprunts	1,5		0,1	0,0	0,0	0,0
Remboursement Emprunts	-0,6	0,0	-1,3	0,0	0,0	0,0
Dette financière d'affacturage	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Flux financement	0,8	2,1	0,5	0,0	0,0	0,0
Flux Financement Act. Non poursuivies	-0,3					
Incidence var. devises	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Variation de trésorerie	-0,9	2,1	-1,4	-0,5	0,1	0,4

RATIOS	2022	2023e	2024	2025e	2026e	2027e
Marge Opérationnelle courante	3,0%	-7,5%	-6,7%	-5,8%	-1,3%	1,0%
Marge Opérationnelle	3,8%	-7,5%	-6,7%	-5,8%	-1,3%	1,0%
Marge nette	2,2%	-8,4%	-7,9%	-9,3%	-4,5%	-1,9%
ROE (RN/Fonds propres)	5,2%	-44,5%	-39%	-89%	-87,3%	-70,2%
ROCE (NOPAT/Capitaux employés)	4,6%	-10,2%	-8,2%	-8,2%	-2,1%	2,0%
Dettes nettes / Fonds propres (gearing)	75,8%	140,9%	122%	244%	451%	731%
FCF par action	0,19	0,01	-0,09	-0,02	0,01	0,02
BNPA (en €)	0,03	-0,19	-0,12	-0,15	-0,08	-0,04

Estimations : GreenSome Finance

Système de recommandation

ACHAT	NEUTRE	VENDRE
Potentiel > +10%	-10% < Potentiel < +10%	Potentiel < -10%

Détection potentielle de conflits d'intérêts

Corporate Finance en cours ou réalisée durant les 12 derniers mois	Participation au capital de l'émetteur	Contrat de suivi avec l'émetteur	Communication préalable à l'émetteur	Contrat de liquidité et / ou Animation de marché	Contrat d'apporteur de liquidité
NON	NON	OUI	OUI	NON	NON

Cette publication a été rédigée par GreenSome Finance pour le compte de GreenSome Consulting. Elle est délivrée à titre informatif uniquement et ne constitue en aucun cas une sollicitation d'ordre d'achat ou de vente des valeurs mobilières qui y sont mentionnées.

L'information contenue dans cette publication ainsi que toutes les opinions qui y sont reprises, sont fondées sur des sources présumées fiables. Cependant GreenSome Finance ne garantit en aucune façon l'exactitude ou l'exhaustivité de ces informations et personne ne peut s'en prévaloir. Toutes les opinions, projections et/ou estimations contenues dans cette publication reflètent le jugement de GreenSome Finance à la date de celle-ci et peuvent être sujettes à modification sans notification.

Cette publication est destinée exclusivement à titre informatif aux investisseurs classés « professionnels » ou « contrepartie éligible » au sens de la directive MIF et qui sont supposés élaborer leur propre décision d'investissement sans se baser de manière inappropriée sur cette publication.

Si un particulier « non professionnel » venait à être en possession du présent document, il ne devra pas fonder son éventuelle décision d'investissement uniquement sur la base dudit document mais devra consulter ses propres conseils.

Les investisseurs doivent se faire leur propre jugement quant à la pertinence d'un investissement dans une quelconque valeur mobilière mentionnée dans cette publication en tenant compte des mérites et risques qui y sont attachés, de leur propre stratégie d'investissement et de leur situation légale, fiscale et financière.

Les performances historiques ne sont en aucun cas une garantie pour le futur.

Du fait de cette publication, ni GreenSome Finance, ni aucun de ses dirigeants ou de ses employés, ne peut être tenu responsable d'une quelconque décision d'investissement.

Conformément à la réglementation et afin de prévenir et d'éviter les conflits d'intérêts eu égard aux recommandations d'investissements, GreenSome Finance a établi et maintient opérationnelle une politique efficace de gestion des conflits d'intérêts. Le dispositif de gestion des conflits d'intérêts est destiné à prévenir, avec une certitude raisonnable, tout manquement aux principes et aux règles de bonne conduite professionnelle. Il est en permanence actualisé en fonction des évolutions réglementaires et de l'évolution de l'activité de GreenSome Finance. GreenSome Finance entend, en toutes circonstances, agir dans le respect de l'intégrité de marché et de la primauté de l'intérêt de ses clients. A cette fin, GreenSome Finance a mis en place une organisation par métier ainsi que des procédures communément appelées « Muraille de Chine » dont l'objet est de prévenir la circulation indue d'informations confidentielles, et des modalités administratives et organisationnelles assurant la transparence dans les situations susceptibles d'être perçues comme des situations de conflits d'intérêts par les investisseurs. Cette publication est, en ce qui concerne sa distribution au Royaume-Uni, uniquement destinée aux personnes considérées comme 'personnes autorisées ou exemptées' selon le 'Financial Services Act 1986' du Royaume-Uni, ou tout règlement passé en vertu de celui-ci ou auprès de personnes telles que décrites dans la section 11 (3) du 'Financial Services Act 1986 (Investment Advertisement) (Exemption) order 1997' et n'est pas destinée à être distribuée ou communiquée, directement ou indirectement, à tout autre type de personne. La distribution de cette publication dans d'autres juridictions peut être limitée par la législation applicable, et toute personne qui viendrait à être en possession de cette publication doit s'informer et respecter de telles restrictions.