



Thermocompact
Résultats annuels 2006*
Développements 2007

**estimés*

GROUPE THERMO Technologies  **THERMOCOMPACT**

REVETEMENTS ET FILS DE HAUTE TECHNICITE



**Un groupe
leader mondial du revêtement et
des fils de haute technicité**

GROUPE THERMO Technologies  **THERMOCOMPACT**

2006

Une croissance conforme à nos objectifs :

- Accélération sur tous nos métiers
- Amélioration significative de tous nos résultats

➔ **Une base saine et maîtrisée**

➔ **De nouveaux besoins pour accélérer la croissance**

Sommaire

- **Activité**
- **Résultats**
- **Perspectives**
- **Financement des développements**



Activité

Revêtement sur pièces industrielles

- **Le métier** : dépôt de métaux précieux sur pièces industrielles, un savoir faire haut de gamme.
- **Un marché porté par la recherche de fiabilité et de sécurité de fonctionnement des produits.**
- **Un succès confirmé** des solutions globales à forte valeur ajoutée
 - Des applications technologiques nombreuses
 - Des marchés en renouvellement permanent
 - sécurité automobile, défense

➔ **Une dynamique de croissance maîtrisée**





Activité

Les Fils spéciaux de haute technologie

- **Le métier** : fabrication de fils et de torons (fils torsadés) revêtus de métaux précieux ou communs destinés à la fabrication de câbles de haute technologie.
- **Des marchés porteurs**
 - Aéronautique, télécommunications, médical...
- **Une demande mondiale ...**
 - Asie : demande en croissance régulière
- **...de nouvelles gammes toujours plus techniques**
 - Torons nickelés : fils haute température
 - Fils et torons aluminium

➔ **Un savoir faire reconnu, une ambition mondiale**

Activité

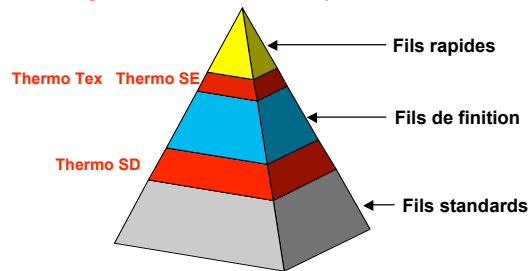
Les Fils pour Usinage par micro-étincelage (EDM)

- **Le métier** : fabrication de fils consommables destinés aux industriels de la mécanique et micromécanique pour la découpe de formes complexes de haute précision.
- **Des marchés très soutenus**
 - Etats-Unis et Asie
- **Succès des nouvelles gammes de fils lancées fin 2005 pour les marchés asiatiques**

Activité

Les Fils pour Usinage par micro-étincelage (EDM)

- **Un nouveau cycle de croissance rentable**
 - Une nouvelle gamme de produits moins chers et plus performants
 - Des fils améliorant significativement la performance des machines de moyenne gamme
 - Des **nouveaux segments** de marché à fort potentiel :



Sommaire

- **Activité**
- **Résultats**
- **Perspectives**
- **Financement des développements**

Chiffres clés 2006 estimés

en Milliers d'euros

	2006 estimé	% CA	2005	% CA
Chiffre d'affaires	51 146		41 285	
Résultat opérationnel courant	3 769	7,4 %	2 226	5,4 %
Résultat opérationnel	4 567	8,9 %	1 616	3,9 %
Résultat net	2 192	4,3 %	980	2,4 %
Besoin en Fond de Roulement	7 896		8 342	
Endettement net	10 743		15 196	
Capitaux Propres (totaux)	9 003		6 744	
Capitaux Propres (part du Groupe)	8 785		6 602	
Flux de Trésorerie générée par l'activité	5 378		3 249	
Flux de Trésorerie liés aux opérations d'investissements	- 396		204	
Flux de Trésorerie liés aux opérations de financement	- 2 564		- 1 622	
Variation nette de trésorerie	2 578		1 866	

2006 estimé

- **ROC :** 7,4 % du CA
- **EBITDA :** 11,5 % du CA
- **RN :** 4,3 % du CA
- **Gearing :** 1,19
- **Leverage :** 1,82

➔ **Des indicateurs au vert, pour de nouveaux développements**

Sommaire

- **Activité**
- **Résultats**
- **Perspectives**
- **Financement des développements**

Perspectives 2007...

Poursuite de notre développement rentable

- **Développement des produits à forte valeur ajoutée**
 - Une politique de R&D toujours soutenue
 - Fils Haute Technologie aluminium cuivrés, nickelés.
 - Fils EDM à couches superficielles optimisées.
 - Revêtement de surfaces : revêtement nano structurés.
 - Thermocompact vient de recevoir le label OSEO-ANVAR
 - Confirmation de notre stratégie de co-développement avec des acteurs majeurs

Perspectives 2007...

Poursuite de notre développement rentable

- **Renforcement de nos ventes**
 - **Nouvelles gammes de fils**
 - **Nouveaux marchés**

 - Plan de développement du Groupe :
 - sur l'Europe
 - sur l'Asie

2007...

Poursuite de notre développement rentable

- **L'Asie : un nouveau levier pour notre croissance**
 - Depuis 7 ans, une présence commerciale active.

 - Objectifs :
 - Une implantation locale proche des clients.
 - Une production de fils EDM et Haute Technologie, spécifique aux marchés asiatiques.
 - Amélioration des marges

➔ **Asie : 25 % des ventes à 2010**

2007...

Poursuite de notre développement rentable

- **L'Asie : un nouveau levier pour notre croissance**
 - **Un plan de développement programmé:**
 - **Avril-septembre 2006** : étude d'implantation en Asie
 - **Novembre** : décision d'implantation au Vietnam
 - **Janvier 2007** : obtention d'une Licence d'exploitation type EPZ
 - **Février** : création de Hi-Tech Wires Asia (HWA)
 - Unité de production 6 000 m²
 - Objectif : 1250 t / an dont 80 % fils EDM 20 % fils HT
 - Management franco vietnamien
 - **Mars** : lancement des travaux

→ **Un site opérationnel dès septembre 2007**

Sommaire

- **Activité**
- **Résultats**
- **Perspectives**
- **Financement des développements**

Financement des développements

- Augmentation de capital autorisée par l'AGE du 15 février 2007 pour un montant maximum de 10 M€



CM-CIC Securities

Portzamparc
Société de Bourse



19

Augmentation de capital avec DPS

Modalités suite à l'AGE du 15 février 2007

Nombre d'actions émises	343 300 actions
Prix d'émission	16,30 €
Produit brut de l'émission	5 595 790 €
Parité de souscription	2 actions nouvelles pour 7 actions anciennes
Période de souscription	Du 30 mars au 10 avril 2007
Cotation	Eurolist d'Euronext Paris, Compartiment C
Chef de file	Vizille Capital Finance
Sociétés de Bourse	CM CIC Securities - Portzamparc



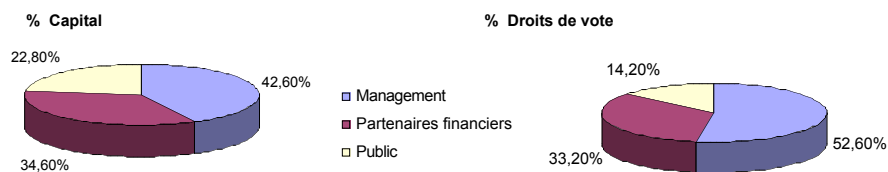
20

Calendrier de l'offre

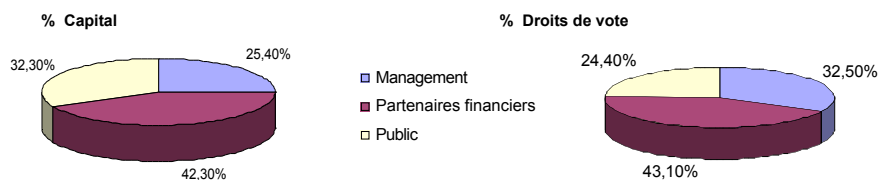
16 mars 2006	Décision du Directeur Général de procéder à l'augmentation de capital selon les modalités décrites ci-avant.
20 mars 2007	Obtention du visa de l'AMF sur le Prospectus de l'opération & délivrance par CIC Vizille Capital Finance de la garantie de bonne fin.
30 mars 2007	Ouverture de la période de souscription et de cotation des dps
10 avril 2007	Clôture de la période de souscription et de cotation des dps
23 avril 2007	Règlement livraison / Admission des titres

Evolution du capital

Avant opération :



Après opération :





Pourquoi investir dans Thermocompact

- Un leader reconnu pour ses savoir-faire technologiques
- Une volonté d'accélération sur des marchés mondiaux en forte croissance
- Un fort potentiel d'amélioration de la rentabilité
- Une structure financière solide
- Une expérience prouvée de croissance profitable
- Une capacité d'anticipation stratégique