



**INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS**

ASSEMBLEE GENERALE

Pavillon Kléber - Paris
16 juin 2016 – 10h00

SOMMAIRE

- **PARTIE I : LE GROUPE EGIDE**

- **PARTIE II : RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2015**
 - **Faits marquants**
 - **Comptes consolidés**
 - **Comptes sociaux**
 - **Autres éléments du rapport de gestion**

- **PARTIE III : ACTUALITE 2016**

- **PARTIE IV : QUESTIONS / REPONSES**

- **PARTIE V : VOTE DES RESOLUTIONS**

- Création en 1986
- 2 sites de production (France et USA)
- 230 personnes
- CA 2015 : 20,6 M€
- 65 % à l'international
- Cotation depuis 1999
(Euronext C - FR0000072373)
- **Label Oseo FCPI**
- **Eligible PEA-PME et SRD "Long seulement"**

- **Fabrication de boîtiers hermétiques de protection et d'interconnexion**
- **Groupe de haute technologie : 5 % du chiffre d'affaires en dépenses de R&D**
- **Une expertise reconnue sur des marchés diversifiés à forte barrière technologique**



Boîtier de puissance



Boîtier optronique

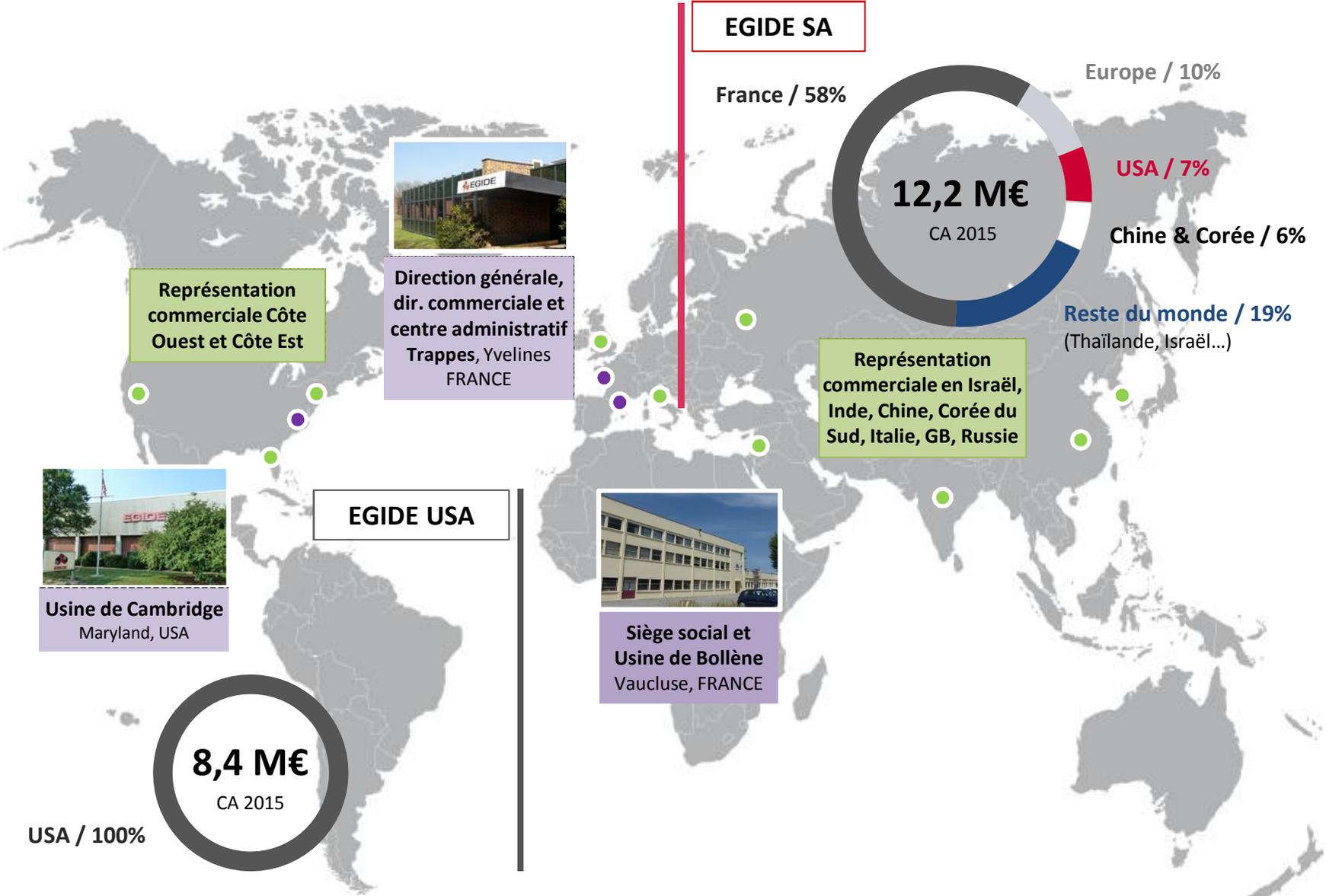


Boîtier imagerie thermique

PRESENCE MONDIALE



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS



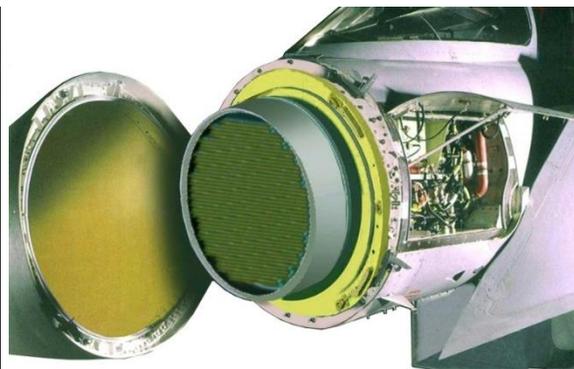
BESOINS EN BOITIERS HERMETIQUES



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS



Protéger les équipements destinés à l'exploration en milieu hostile (p.ex. l'exploration pétrolière)



Assurer l'intégrité des équipements sensibles



Garantir les fonctions essentielles des équipements militaires en conditions opérationnelles (p.ex. FELIN)



Fournir des boîtiers pour l'aéronautique, le spatial et l'automobile



Concevoir des boîtiers de télécommunication haute performance



Protéger les équipements infrarouges, pour le civil, le militaire, le médical

Mission : assurer la fiabilité des équipements électroniques sensibles ou fragiles

- 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

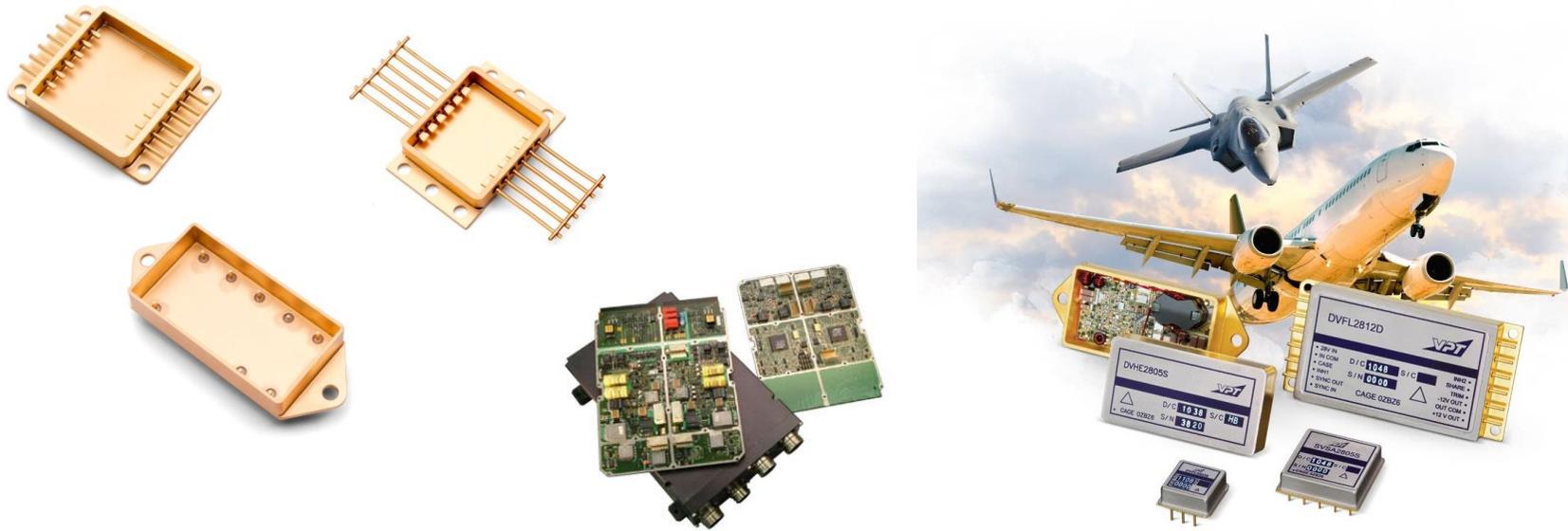
Débouchés : vision nocturne militaire, caméras infrarouge pour surveillance des frontières, maintenance prédictive, mesure thermique, ...

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

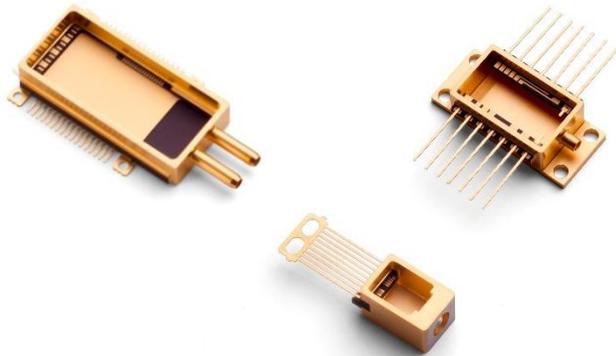


CA 2015 : 5,86 M€ (28 %)

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

Débouchés : avions militaires et civils, trains, satellites

Potentiel : marché mature, maintien des positions

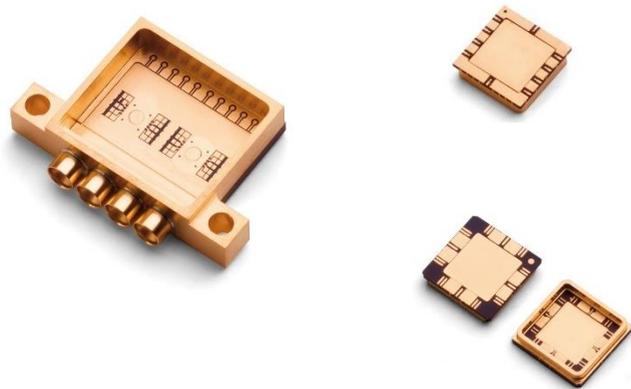


CA 2015 : 2,54 M€ (12 %)

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



CA 2015 : 1,74 M€ (8 %)

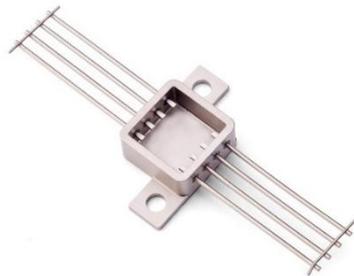
Clients : API, Lockheed Martin, TAS-I, Raytheon, Teledyne Microwave Solutions

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

SOMMAIRE

- PARTIE I : LE GROUPE EGIDE
- **PARTIE II : RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2015**
 - **Faits marquants**
 - Comptes consolidés
 - Comptes sociaux
 - Autres éléments du rapport de gestion
- PARTIE III : ACTUALITE 2016
- PARTIE IV : QUESTIONS / REPONSES
- PARTIE V : VOTE DES RESOLUTIONS

- **Déploiement du plan stratégique conforme aux attentes :**
 - **Renforcement du réseau commercial avec embauche d'un ingénieur en juin et d'un directeur marketing en octobre. Signature de contrats de représentation à travers le monde (Floride, Israël, Italie, Royaume-Uni, Corée du Sud, Inde, Chine et Russie)**
 - **Reprise des investissements sur le site de Bollène (équipements de production, outils informatiques, DAO, CAO, logiciel hyperfréquence) grâce à une ligne bancaire de crédit-bail et des contrats de location**
 - **Installation d'une ligne complète de fabrication de céramique HTCC à Cambridge, MD et livraison des premiers prototypes en fin d'année**
- **Réalisation d'une augmentation de capital par placement privé en novembre à hauteur de 1,1 M€ (retour de la société Sigma Gestion au capital)**
- **Attribution d'un prêt Sofired PME-Défense à Egide SA en décembre (0,6 M€) remboursable en 7 ans avec 2 ans de franchise en capital**
- **Statut de PME retrouvé depuis le 1^{er} janvier, entraînant le remboursement immédiat des CIR, CII et CICE**

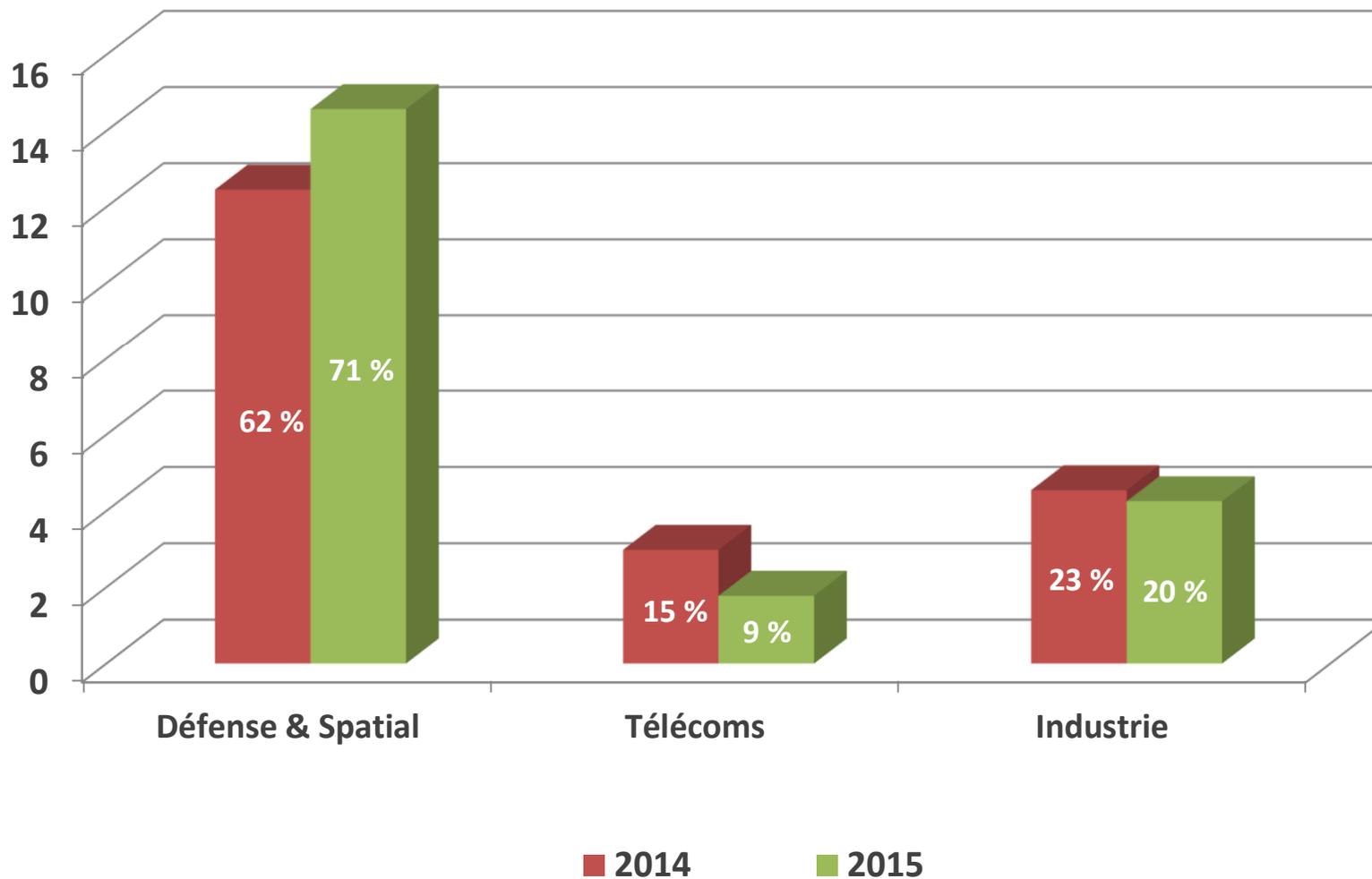
En M€	Egide SA	Egide USA	Total
Exercice 2014	13,0	7,0	20,0
Exercice 2015	12,2	8,4	20,6
Variation	- 0,8	+ 1,4	+ 0,6
%	- 6 %	+ 20 %	+ 3 %

- **Egide SA** : bonne performance du marché infrarouge Défense & Sécurité, baisse des ventes télécoms et industrie (infrarouge civil)
- **Egide USA** : stabilité des ventes en devises ; effet positif de la parité €/ \$ (1,109 en 2015 contre 1,329 en 2014)

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE (en millions d'euros)



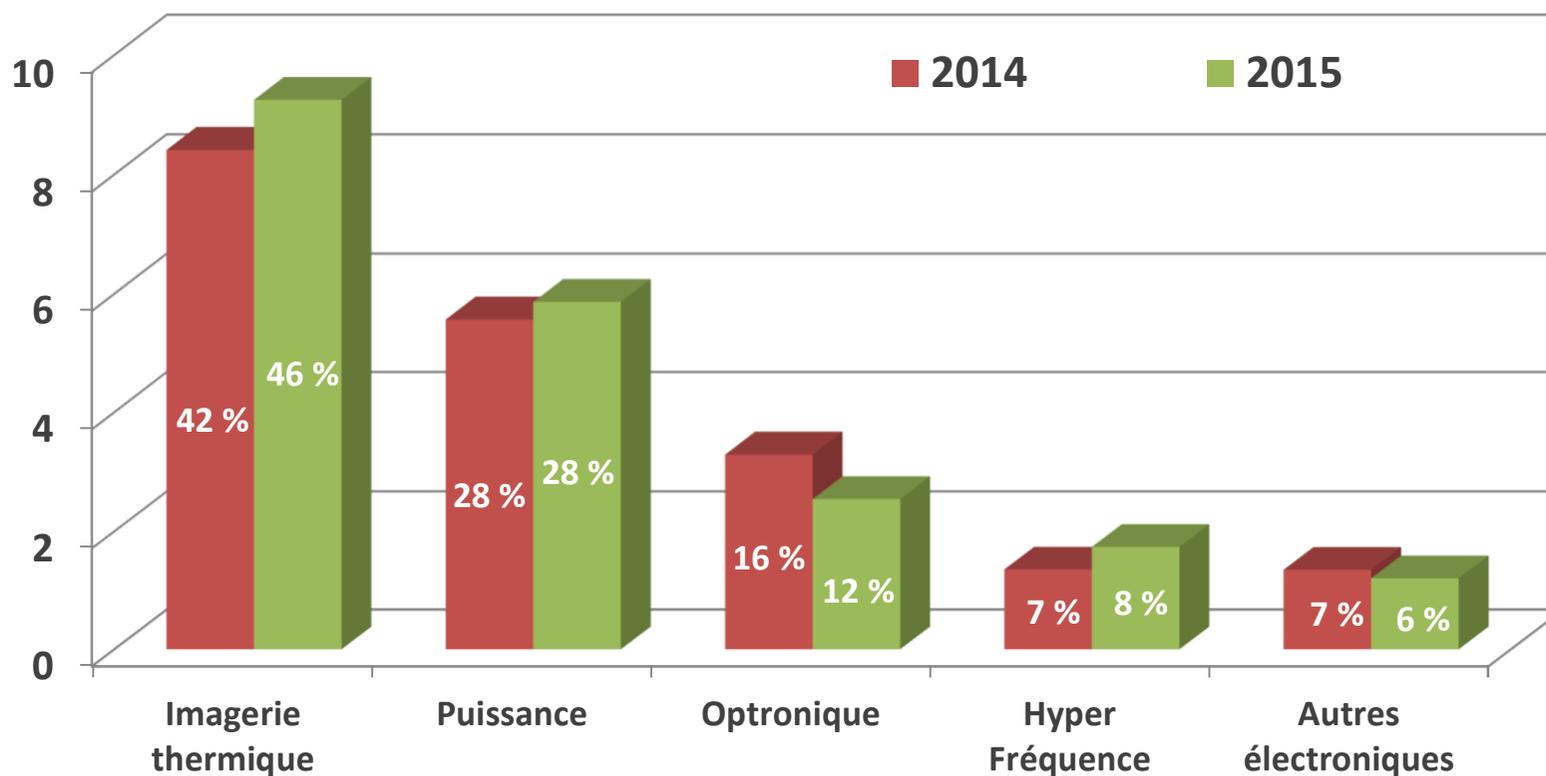
INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS



CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE (en millions d'euros)



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS



% du CA consolidé	2014	2015
1 ^{er} client	17 %	19 %
5 premiers clients	52 %	53 %
10 premiers clients	68 %	68 %

SOMMAIRE

- PARTIE I : LE GROUPE EGIDE
- **PARTIE II : RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2015**
 - Faits marquants
 - **Comptes consolidés**
 - Comptes sociaux
 - Autres éléments du rapport de gestion
- PARTIE III : ACTUALITE 2016
- PARTIE IV : QUESTIONS / REPONSES
- PARTIE V : VOTE DES RESOLUTIONS

RAPPEL DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS



- **Egide SA : produits et charges principalement en euros. Les ventes en devises sont compensées par les achats en devises**
- **Egide USA : produits et charges uniquement en dollars**
- **La parité euro / dollar entre 2014 et 2015 a fortement varié :**
 - **Cours moyen 2014 : 1,3288**
 - **Cours moyen 2015 : 1,1096**
 - **L'impact est significatif sur la conversion ligne à ligne des données d'Egide USA en euros lors de la consolidation mais est négligeable sur le résultat consolidé**
- **Aucune couverture de change n'est donc nécessaire au niveau du groupe**

RESULTAT CONSOLIDE



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

En M€	2014		2015				
	publié		publié		HTCC ⁽³⁾	pro-forma	
CHIFFRE D’AFFAIRES	19,97	100 %	20,59	100 %		20,59	100 %
Achats consommés	- 8,66	43 %	- 9,44	44 %	- 0,10	- 9,34	43 %
Var. stocks produits finis et encours	- 0,00		+ 0,40		+ 0,40		
Charges de personnel	- 8,68	43 %	- 8,92	43 %	- 0,38	- 8,54	41 %
Charges externes	- 3,13	16 %	- 3,63	18 %	- 0,14	- 3,49	17 %
Impôts et taxes	- 0,33	2 %	- 0,31	2 %		- 0,31	2 %
Amort. & dép. des immobilisations	- 0,29	1 %	- 0,40	2 %	-0,04	- 0,36	2 %
Dot. & rep. de dépréciations et prov.	0,00	0 %	0,00	0 %		0,00	0 %
Autres prod. et ch. opérationnels ⁽¹⁾	+ 0,21	1 %	+ 0,22	1 %		+ 0,22	1 %
RESULTAT OPERATIONNEL	- 0,94	- 5 %	- 1,48	- 7 %	- 0,67	- 0,81	- 4 %
Eléments financiers	+ 0,07	0 %	+ 0,11	1 %		+ 0,11	1 %
RESULTAT NET ⁽²⁾	- 0,86	- 4 %	- 1,38	- 7 %	- 0,67	- 0,71	- 3 %

(1) Dont 0,32 M€ de CIR en 2014 et 0,24 M€ en 2015

(2) Les écarts sur sommes sont dus aux arrondis

(3) HTCC : projet céramique chez Egide USA

BILAN CONSOLIDE au 31 DECEMBRE 2015 (en M€)



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	4,86	Capitaux propres	6,99
Autres actifs non courants	0,63	Dettes financières + 1 an	2,19
Stocks et encours	3,41	Provisions non courantes	0,41
Clients et autres débiteurs	3,86	Dettes financières - 1 an	2,54
Trésorerie disponible	2,77	Fourn. et autres créditeurs	3,63
Autres actifs courants	0,23	Autres passifs courants	0,00
TOTAL	15,76	TOTAL	15,76

- 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 (0,2 M€), CIR et CICE 2013 (0,4 M€)
- Besoin en fonds de roulement : 68 jours de chiffre d'affaires

- Dettes + 1 an : dont emprunt d'Egide USA (1,1 M€), prêt Sofired d'Egide SA (0,6 M€), contrats de location (0,1 M€) et financement CIR & CICE 2013 (0,3 M€)
- Provisions : avantages au personnel
- Dettes - 1 an : dont factors (2,35 M€) et part à court terme des dettes financières

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

En M€	2014	2015
Trésorerie de début de période	0,51	4,08
Marge d'autofinancement (hors HTCC)	- 0,64	- 0,37
Marge d'autofinancement HTCC	N/A	- 0,63
Variation du BFR	- 1,49	+ 0,18
Variation des actifs immobilisés (hors HTCC)	- 0,29	- 0,44
Variation des actifs immobilisés HTCC	- 0,21	- 1,22
Variation des dettes financières (hors factor)	+ 0,64	+ 0,23
Variation des dettes factors	+ 0,73	- 0,12
Augmentation de capital	+ 4,80	+ 1,05
Trésorerie de fin de période	4,08	2,77

Les écarts sur sommes sont dus aux arrondis

SOMMAIRE

- PARTIE I : LE GROUPE EGIDE

- **PARTIE II : RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2015**
 - Faits marquants
 - Comptes consolidés
 - **Comptes sociaux**
 - Autres éléments du rapport de gestion

- PARTIE III : ACTUALITE 2016

- PARTIE IV : QUESTIONS / REPONSES

- PARTIE V : VOTE DES RESOLUTIONS

RESULTAT EGIDE SA SOCIAL



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

En M€	2014		2015	
CHIFFRE D'AFFAIRES	12,98	100 %	12,34	100 %
Achats consommés	- 4,35	34 %	- 4,22	34 %
Var. stocks produits finis et encours	+ 0,07	1 %	+ 0,17	2 %
Charges de personnel	- 6,43	49 %	- 5,82	47 %
Charges externes	- 3,08	24 %	- 3,43	28 %
Impôts et taxes	- 0,29	2 %	- 0,27	2 %
Amort. & dép. des immobilisations	- 0,21	2 %	- 0,21	2 %
Dot. & reprise de dépréciations et provisions	+ 0,06	0 %	- 0,01	0 %
Autres produits et ch. opérationnels	- 0,10	- 1 %	- 0,03	0 %
RESULTAT D'EXPLOITATION	- 1,37	- 11 %	- 1,49	- 12 %
RESULTAT FINANCIER	- 0,13	- 1 %	+ 0,19	2 %
RESULTAT EXCEPTIONNEL	- 0,02	0 %	0,00	0 %
Impôt sur le résultat (CIR)	+ 0,32	2 %	+ 0,24	2 %
RESULTAT NET	- 1,20	- 9 %	- 1,05	- 9 %

Les écarts sur sommes sont dus aux arrondis

BILAN EGIDE SA au 31 DECEMBRE 2015 (en M€)



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations inc. & corp.	1,12	Capitaux propres	7,26
Immobilisations financières	3,52	Provisions pour risques	0,41
Stocks et encours	2,14	Dettes financières	0,81
Clients et autres débiteurs	2,01	Fourn. et autres créditeurs	2,75
Trésorerie disponible	2,59	Ecart de conversion passif	0,15
TOTAL	11,38	TOTAL	11,38

- Actifs corporels : équipements de production
- Actifs financiers : créance sur Egide USA (3,3 M€) et dépôts de garantie (0,2 M€)
- Besoin en fonds de roulement : 44 jours de chiffre d'affaires (stable par rapport à 2014)

- Provisions pour risques : avantages au personnel (engagements de retraite)
- Dettes financière : Prêt Régional au Maintien de l'Emploi (0,1 M€), financement du CICE (0,1 M€) et prêt Sofired PME-Défense (0,6 M€)

SOMMAIRE

- PARTIE I : LE GROUPE EGIDE

- **PARTIE II : RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2015**
 - Faits marquants
 - Comptes consolidés
 - Comptes sociaux
 - **Autres éléments du rapport de gestion**

- PARTIE III : ACTUALITE 2016

- PARTIE IV : QUESTIONS / REPONSES

- PARTIE V : VOTE DES RESOLUTIONS

- **Risques de marchés (liquidité, change, taux, actions)**
- **Risques juridiques (propriété intellectuelle, réglementations particulières, assurances, litiges sociaux, lien de dépendance avec d'autres sociétés, risques politiques et économiques liés aux ventes réalisées à l'exportation)**
- **Risques industriels et environnementaux**
- **Risques technologiques (lancement de produits de substitution, baisse des prix)**
- **Autres risques (arrivée de nouveaux concurrents, volatilité des marchés « high tech », risques politiques liés aux implantations géographiques, volatilité des cours, phénomènes météorologiques)**

	2013	2014	2015
Dépenses de R&D	1 150 K€	1 094 K€	1 062 K€
% du chiffre d'affaires consolidé	5,64 %	5,48 %	5,16 %
Effectif (en équivalent personne)	12,7	12,0	12,5

- Les programmes de R&D en 2015 ont notamment concerné :
 - Des développements autour de la céramique (optimisation des matières et barbotines, amélioration des encres de sérigraphie, procédés de perçage et de remplissage des vias)
 - Des développements autour des boîtiers (procédé de scellement basse température, traitement de surface, optimisation des performances des signaux hyperfréquences)
 - Des marchés d'études (boîtiers pour amplificateurs optiques, pour contrôle actif d'un drain à calories, pour amplification de lumière, ...)
- Le Crédit d'Impôt Recherche (CIR) de l'année 2015 est de 243 K€



- Loi n° 2008-1776 du 4 août 2008 (LME) - Article L441-6-1 du code de commerce
- Décomposition du solde des dettes d'EGIDE SA au 31/12/14 et au 31/12/15 à l'égard de ses fournisseurs par date d'échéance

€	2014	%	2015	%
Non échu (factures non parvenues)	257 456	22,35	265 619	19,34
Echu	18 958	1,65	45 401	3,31
A 30 jours	633 738	55,02	593 186	43,41
A 60 jours	231 766	20,12	414 205	30,16
A plus de 60 jours	9 860	0,86	51 972	3,78
TOTAL	1 151 778		1 373 383	

COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (au 16/06/16)



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

Nom	Fonction	Depuis	Jusqu'au
Philippe BREGLI	Président du conseil	26/04/05	30/06/17
James F. COLLINS	Administrateur	11/09/14	30/06/17
	Directeur général	11/09/14	30/06/20
Colette LUCAS	Administrateur	07/07/14	30/06/20
Jean-Louis MALINGE	Administrateur	07/07/14	30/06/20

- Au sens du code de gouvernance Middlednext, Colette LUCAS et Jean-Louis MALINGE sont administrateurs indépendants
- Le conseil d'administration s'est réuni 9 fois en 2015, avec un taux de participation de 94 % (10 fois en 2014 et taux de 89 %)
- Le montant des jetons de présence alloué pour 2015 est de 18 k€ (avant prélèvement sociaux obligatoires), réparti entre les administrateurs indépendants au prorata de leur présence effective aux conseils. Pour 2016, il sera demandé une enveloppe de 24 K€ augmentée de 6 K€ par administrateur nouvellement nommé en assemblée.

REMUNERATIONS VERSEES AUX MANDATAIRES SOCIAUX (en €)



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

Administrateurs	Sal. net	Av. nat	Jet. prés	Mission	2015	2014
Philippe Brégi	65 632	3 636	-	-	69 268	87 083
James F. Collins	70 310	18 305	-	-	88 615	25 624
Colette Lucas	-	-	5 715	-	5 715	2 771
Jean Louis Malinge	-	-	5 715	-	5 715	3 694
Sigma Gestion	-	-	-	-	-	5 818
TOTAL	135 942	21 941	11 430	0	169 313	124 991

- Les avantages en nature correspondent à l'usage privé d'un véhicule de fonction et à la part patronale de l'assurance chômage (GSC) pour Philippe Brégi (président) et à la prise en charge d'un logement en France pour James F. Collins (directeur général).
- Aucune rémunération n'a été versée par les filiales aux mandataires sociaux d'Egide SA, sauf au directeur général qui reçoit un salaire d'Egide USA (\$187K brut en 2015, dont la moitié est refacturée à Egide SA) et qui bénéficie d'un véhicule de fonction aux Etats-Unis et d'un bonus de \$54K au titre de 2015 (système de bonus versé par la filiale au directeur général supprimé à compter du 1^{er} janvier 2016).
- Depuis le 1^{er} janvier 2014, une part de la rémunération versée au directeur général est variable, sous condition de l'atteinte d'indicateurs de performances (objectif de chiffre d'affaires et de résultat au niveau du groupe) ; rien n'a été versé ni en 2014, ni en 2015 (objectifs non atteints).
- En 2015, le conseil a confié une mission exceptionnelle à la société Asymptotes Conseil, que dirige Madame Colette Lucas (coaching du comité de direction pour la somme de 13 K€).

- **Référence au code de gouvernement d'entreprise Middlenext**
- **Fonction du conseil d'administration**
 - **Déterminer les orientations de l'activité de la société et veiller à leur mise en œuvre**
 - **Veiller à la qualité de l'information fournie aux actionnaires ainsi qu'au marché**
 - **Fixer la rémunération du Directeur général**
- **La gestion des risques**
 - **Créer et préserver la valeur, les actifs et la réputation de la société**
 - **Sécuriser la prise de décision et les processus de la société pour favoriser l'atteinte des objectifs**
 - **Favoriser la cohérence des actions avec les valeurs de la société**
 - **Mobiliser les collaborateurs de la société autour d'une vision commune des principaux risques**

- **Le dispositif de gestion des risques s'appuie sur :**
 - **Un cadre organisationnel : comité de direction**
 - **Un processus de gestion : cartographie des risques**
 - **Un pilotage en continu : réunion mensuelle du comité de direction et revue annuelle du dispositif de gestion des risques (mise à jour de la cartographie)**

- **En matière de communication comptable et financière, une attention particulière est portée à tout élément (financier ou non) qui est communiqué à l'extérieur**
 - **Seuls le directeur général et le directeur financier ont autorité pour en assurer la diffusion**
 - **L'information réglementée est diffusée par voie électronique (directive Transparence)**

- **Le dispositif de contrôle interne vise à assurer :**
 - **La conformité aux lois et règlements**
 - **L'application des instructions et des orientations fixées par la direction générale**
 - **Le bon fonctionnement des processus internes de la société (notamment pour la sauvegarde des actifs)**
 - **La fiabilité des informations financières**

- **Les acteurs de la gestion des risques et du contrôle interne sont :**
 - **La direction générale**
 - **Le conseil d'administration**
 - **Le comité d'audit (en pratique, le conseil d'administration)**
 - **Le gestionnaire des risques et l'audit interne (en pratique, le comité de direction)**
 - **Le personnel de la société**

	Au 31/12/15
Nombre d'options attribuées en 2015	12 000
Nombre d'options exercées en 2015	0
Nombre d'options devenues caduques en 2015	0
Nombre d'options perdues en 2015	364
Nombre total d'options non exercées	37 803
Dilution potentielle	0,85 %
Nombre d'options disponibles pour attribution	185 792

- **Application de la loi n° 2006-1770 du 30 décembre 2006 :**
 - **Personnes concernées : mandataires sociaux**
 - **Un minimum de 20 % des actions issues de l'exercice des options sera conservé au nominatif jusqu'à la cessation des fonctions**

PLANS D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS (au 31/12/15)



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

	Plan 5.2	Plan 6.1	Plan 6.2	Plan 6.3	Plan 7.1	Total
Date de l'assemblée générale	20/06/07	28/05/10	28/05/10	28/05/10	26/06/13	
Date du conseil	05/03/09	18/10/10	06/10/11	30/01/13	06/11/15	
Nombre d'actions initial	26 624	200	600	651	12 000	40 075
- dont aux mandataires sociaux	20 000	0	0	0	12 000	32 000
- dont aux 10 premiers salariés	4 124	200	600	651	0	5 575
Nombre d'actions ajusté *	31 257	242	712	725	12 000	44 936
Date de départ d'exercice	05/03/11	18/10/12	06/10/13	30/01/15	06/11/17	
Date de fin d'exercice	04/03/16	17/10/17	05/10/18	29/01/20	05/11/22	
Modalités d'exercice	Levée par ¼ tous les 30 jours de bourse - Blocage 2 ans à compter de la date d'exercice - Minimum de 20 % des options conservées par le mandataire social					
Prix de souscription par action *	4,81 €	4,68 €	6,71 €	3,67 €	2,56 €	
Nombre d'options souscrites	5 442	0	0	0	0	5 442
Nombre d'options perdues	1 218	242	109	122	0	1 691
Nombre restant à lever	24 597	0	603	603	12 000	37 803

* Les ajustements éventuels interviennent après la réalisation d'une opération sur le capital

- **Impact social de l'activité du groupe**
 - Effectifs, horaires, organisation du temps de travail
 - Recrutements, départs, licenciements
 - Rémunérations et évolutions, charges sociales, intéressement
 - Relations professionnelles, œuvres sociales, santé et sécurité
- **Impact environnemental de l'activité du groupe**
 - Politique générale en matière d'environnement
 - Pollution, gestion des déchets, consommations des ressources
 - Certification en matière d'environnement, risques
- **Engagements sociétaux en faveur du développement durable**
 - Impact territorial, économique et social de l'activité
 - Sous-traitance et fournisseurs
 - Loyauté des pratiques
- **Vérification du rapport RSE par le cabinet Finexfi (tiers indépendant)**
 - Agrément Cofrac n° 3-1081
 - Conclusions du rapport : informations données satisfaisantes

INFORMATIONS RELATIVES AU CAPITAL SOCIAL (au 30/04/16)



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de voix	% des droits de vote
Philippe Brégi	20 226	0,45 %	36 606	0,81 %
James F. Collins	39 614	0,89 %	39 614	0,88 %
Public (au nominatif)	29 640	0,66 %	43 815	0,97 %
Public * (au porteur)	4 382 426	98,00 %	4 382 426	97,34 %
TOTAL	4 471 906	100,00 %	4 502 461	100,00 %

* dont (déclaration AMF)	Seuil en capital	Seuil en voix
Sigma Gestion	> 15 %	> 15 %
Société Bretonne de Développement (SBD)	> 10 %	> 5 %
Compagnie Financière Sopalia	> 5 %	> 5 %

- 89 480 actions sont inscrites au nominatif, dont 30 555 bénéficient d'un droit de vote double au 30/04/16

AUTORISATIONS D'AUGMENTATION DE CAPITAL EN COURS



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

	Date de l'AG	Expiration de la délégation	Montant autorisé	Utilisation années précédent	Utilisation en 2015	Montant résiduel au 31/12/15
Augmentation du capital avec maintien du DPS	16/07/15	15/09/17	5 M€ (actions)	Non	Non	4 186 928 €
Clause d'extension avec maintien du DPS	16/07/15	15/09/17	15 % du montant initial	Non	Non	-
Augmentation du capital L411-2 II du code mon. et fin.	16/07/15	15/01/17	Maximum de 10 % du capital par an	Non	Oui (100 %)	-
Augmentation du capital au profit des salariés sans DPS	16/07/15	15/09/17	1 % du capital	Non	Non	-
Emission d'options de souscription d'actions	26/06/13	25/08/16	5 % du capital	Oui	Oui	4,15 %

- Le conseil d'administration du 6 novembre 2015 a utilisé la délégation de compétence conférée par l'assemblée générale du 16 juillet 2015 dans sa 14^{ème} résolution (avec suppression du droit préférentiel de souscription).
- Une augmentation de capital par émission de 406 536 actions nouvelles au prix de 2,60 € a ainsi été réalisée le 13 novembre 2015 au profit d'investisseurs visés à l'article L411-2 du code monétaire et financier (Sigma Gestion : 368 076 actions, Philippe Brégi : 3 846 actions et James F. Collins : 34 614 actions).
- Le prix de 2,60 € par action nouvelle correspond à la moyenne pondérée du cours de l'action du 3 au 5 novembre 2015, diminué d'une décote de 5 %.
- Cette opération d'un montant de 1,1 M€ visait à renforcer les ressources financières du groupe pour lui permettre de continuer sa politique d'investissement industriel et augmenter sa flexibilité pour répondre à la demande de ses clients.

Cours de clôture et nombre de titres échangés en 2015





- **Nombre d'actions composant le capital : 4 471 906**
- **Capitalisation boursière au 31/12/15 : 16,3 M€**
- **Cours de clôture au plus bas : 2,24 €, au plus haut : 4,55 €**
- **Transactions journalières moyennes en 2015 : 64 352 titres échangés**
- **Pas de programme de rachat d'actions**
- **Eligibilité au SRD « Long seulement » depuis le 29 décembre 2015**

Mois	Volume moyen	Mois	Volume moyen
Janvier	145 467	Juillet	16 440
Février	351 769	Août	8 842
Mars	39 576	Septembre	4 094
Avril	114 062	Octobre	28 648
Mai	16 601	Novembre	22 061
Juin	28 058	Décembre	24 329

- **Lecture des rapports des commissaires aux comptes relatifs aux travaux de clôture de l'exercice 2015**
 - **Matthieu MOUSSY (PricewaterhouseCoopers Audit)**
 - **Bernard HINFRAY (SYC S.A.S)**

SOMMAIRE

- PARTIE I : LE GROUPE EGIDE

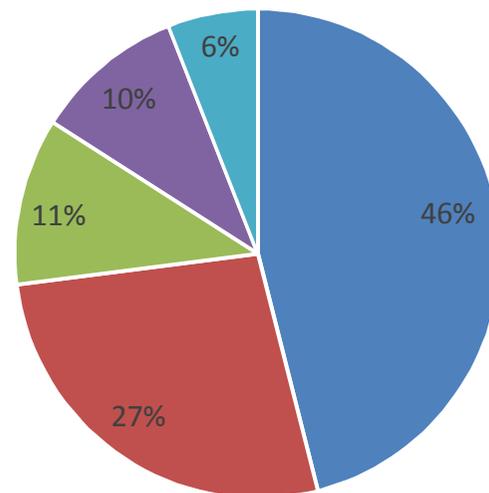
- PARTIE II : RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2015
 - Faits marquants
 - Comptes consolidés
 - Comptes sociaux
 - Autres éléments du rapport de gestion

- **PARTIE III : ACTUALITE 2016**

- PARTIE IV : QUESTIONS / REPONSES

- PARTIE V : VOTE DES RESOLUTIONS

- Un chiffre d'affaires consolidé (non audité) de 5,75 M€
 - + 15,5 % par rapport à T1-15
 - + 2,3 % par rapport à T4-15
 - Parité €/ \$ stable
 - Egide SA : 3,61 M€ - Egide USA : 2,14 M€

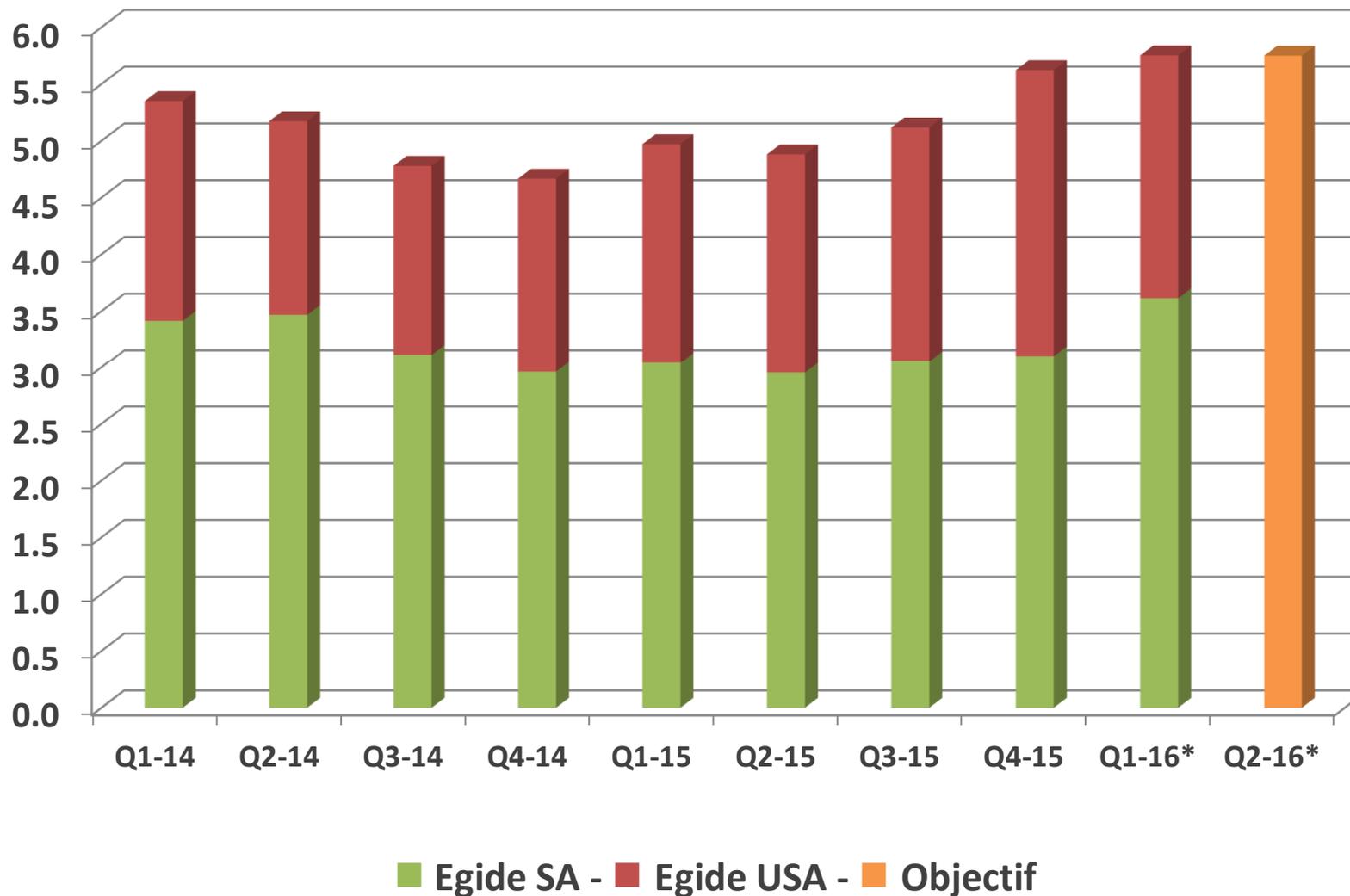


■ Imagerie thermique ■ Puissance ■ Optronique ■ Hyperfréquence ■ Divers

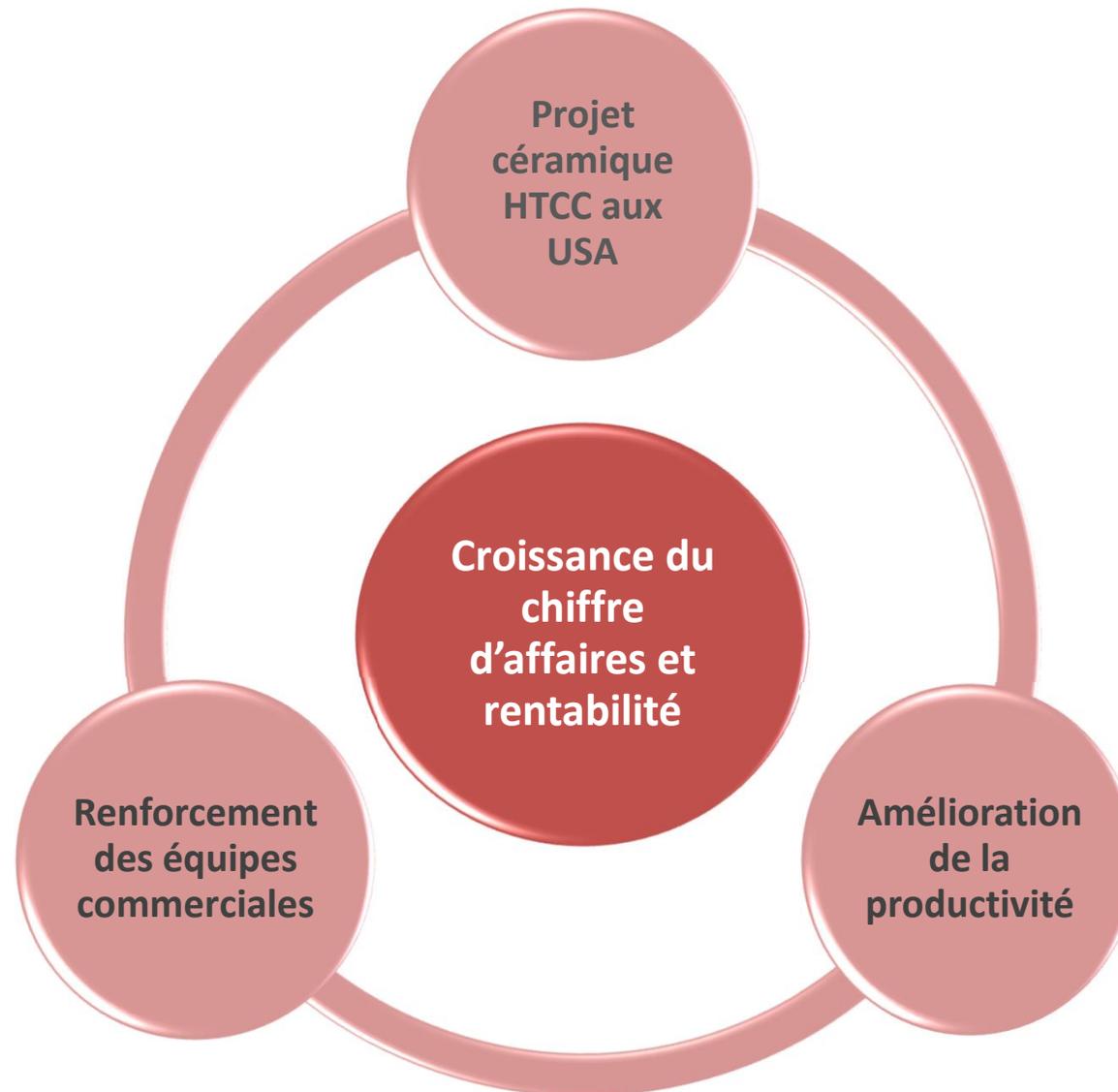
CHIFFRE D'AFFAIRES PAR TRIMESTRE



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS



* Non audité



STRATEGIE

- Proposer des produits céramique fabriqués sur le territoire américain
- Adresser les marchés militaires domestiques soumis aux restrictions ITAR
- Capitaliser sur la qualité reconnue des produits Egide

ACTIONS

- Développement d'une ligne de production céramique : installation d'une salle blanche, traitement de surface dédié, équipements (sérigraphie, cuisson,)
- Transfert technologique
- Renforcement des équipes techniques (embauche d'ingénieurs et de techniciens dédiés)

STRATEGIE

- Accroître la présence mondiale
- Développer une approche proactive auprès des prospects dans les secteurs couverts ou non encore adressés
- Optimiser la réactivité et l'agilité pour répondre aux besoins de notre clientèle de la conception à la livraison
- Intensifier les échanges techniques entre le site français et américain

ACTIONS

- Réorganisation des forces de vente :
 - Couverture mondiale avec des contrats de représentants
 - Nomination d'ingénieurs en France et aux USA dédiés au support aux vendeurs « terrains »
- Création d'une direction Marketing et Business Développement
- Implémentation de l'EPR Cegid PMI

STRATEGIE

- Optimiser l'excellence technique d'Egide et la flexibilité de ses moyens de production afin d'améliorer la productivité
- Améliorer nos performances en termes de délais de livraison
- Trouver des sources d'approvisionnements bas coûts

ACTIONS

- Investissements dans des équipements de production (contrôles automatisés)
- Changement du système d'information (nouvel ERP, logiciel CAO/DAO et simulation hyperfréquences, matériels)
- Unification des équipes achats
- Focus de tout le personnel sur les indicateurs suivant : rendements, taux de livraisons à l'heure et taux de retours clients

- **Bonne orientation du carnet de commandes**
 - **Objectif Q2-16 stable par rapport à Q1-16**
 - **Objectif de croissance à 2 chiffres pour 2016**
 - **Objectif de marge d'autofinancement neutre pour 2016**

- **Contrat long terme signé avec Sofradir en début d'année pour des applications d'imagerie thermique**

- **Efforts commerciaux soutenus (vidéos, salons...)**

- **Arrivée d'un nouvel ingénieur commercial chez Egide USA mi-avril pour couvrir le Texas et le Midwest**

- **Projet HTCC chez Egide USA**
 - **La première commande de prototypes sera totalement livrée avant fin juin**
 - **Plusieurs cotations ont été envoyées à différents clients pour des produits d'imagerie thermique sous réglementation ITAR (International Trade in Arms Regulations)**

- **Administratrice - Véronique LAURENT-LASSON (45 ans) :** elle a commencé sa carrière chez Euronext en tant que responsable des transactions internationales (admission des actions étrangères, des produits de taux et produits dérivés). En 2000, elle fonde le département ECM chez le broker du groupe Crédit Mutuel CIC « CM-CIC Securities » constitué de 24 professionnels (plus de 1 milliard d'euros levés avec plus de 40 introductions en bourse, 25 augmentations de capital réalisées et plus de 40 contrats de liquidité sous gestion). En 2006, elle rejoint Kepler comme responsable de l'équipe ECM puis Aelios Finance en novembre 2010 où elle crée Aelios Bourse et effectue le placement privé de Antenne Réunion et l'introduction en bourse de EOS Imaging. A ce jour, elle dirige la société Sponsor Finance et accompagne les PME-ETI dans leur recherche de financements adaptés à leurs besoins (placements privés, introductions en bourse, augmentations de capital, ...). Diplômée de Dauphine, elle est également administrateur de la SFAF, présidente du groupe IT ainsi que du groupe Valeurs Moyennes.
- **Censeur - Michel FAURE (61 ans) :** il est diplômé de l'Ecole Polytechnique Paris et ingénieur des Mines Paristech. Il a effectué son début de carrière en tant que haut fonctionnaire (développement industriel et assistance aux entreprises privées) avant de rejoindre le secteur privé, d'abord en qualité de responsable marketing dans une entreprise d'électronique puis en qualité de dirigeant d'un groupe industriel du secteur aéronautique et de défense. Il se tourne ensuite vers le monde financier en rejoignant le groupe Siparex, et prend en charge un portefeuille d'investissements dans le secteur de la sécurité et des télécommunications.

NOUVELLES DELEGATIONS DEMANDEES EN 2016



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

Type d'émission	Avec DPS		Sans DPS	
	Montant maximum	Durée de validité	Montant maximum	Durée de validité
Actions ordinaires	6,0 M€	26 mois	2,5 M€ *	18 mois
Autres valeurs mobilières	6,0 M€	26 mois	2,5 M€	18 mois
Titres de créance	6,0 M€	26 mois	2,5 M€	18 mois
Actions article L411-2 CMF	-	-	10 % du capital	18 mois
Sur-allocation	15 % de l'émission	26 mois	15 % de l'émission	26 mois
Stock-options	-	-	5 % du capital	38 mois
Actions au profit des salariés	-	-	1 % du capital	26 mois

* Ce montant s'impute sur les 6,0 M€ avec DPS

- Ces nouvelles délégations remplaceront celles en vigueur

SOMMAIRE

- **PARTIE I : LE GROUPE EGIDE**

- **PARTIE II : RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2015**
 - **Faits marquants**
 - **Comptes consolidés**
 - **Comptes sociaux**
 - **Autres éléments du rapport de gestion**

- **PARTIE III : ACTUALITE 2016**

- **PARTIE IV : QUESTIONS / REPONSES**

- **PARTIE V : VOTE DES RESOLUTIONS**

SOMMAIRE

- **PARTIE I : LE GROUPE EGIDE**

- **PARTIE II : RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2015**
 - **Faits marquants**
 - **Comptes consolidés**
 - **Comptes sociaux**
 - **Autres éléments du rapport de gestion**

- **PARTIE III : ACTUALITE 2016**

- **PARTIE IV : QUESTIONS / REPONSES**

- **PARTIE V : VOTE DES RESOLUTIONS**

RESOLUTIONS ORDINAIRES



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

1^{ère} résolution	Approbation des comptes sociaux
2^{ème} résolution	Conventions de l'article L225-38 du code de commerce
3^{ème} résolution	Affectation du résultat
4^{ème} résolution	Approbation des comptes consolidés
5^{ème} résolution	Approbation du rapport du président sur le contrôle interne
6^{ème} résolution	Approbation du rapport sur les options de souscription d'actions
7^{ème} résolution	Nomination d'un commissaire aux comptes titulaire
8^{ème} résolution	Nomination d'un commissaire aux comptes suppléant
9^{ème} résolution	Nomination d'un administrateur
10^{ème} résolution	Attribution de jetons de présence
11^{ème} résolution	Pouvoirs pour les formalités

RESOLUTIONS EXTRAORDINAIRES



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

12^{ème} résolution	Augmentation du capital - Emission d'actions ordinaires avec DPS
13^{ème} résolution	Augmentation du capital - Emission d'actions ordinaires sans DPS
14^{ème} résolution	Augmentation du capital - Emission de valeurs mobilières avec DPS
15^{ème} résolution	Augmentation du capital - Emission de valeurs mobilières sans DPS
16^{ème} résolution	Augmentation du capital - Emission de titres de créance avec DPS
17^{ème} résolution	Augmentation du capital - Emission de titres de créance sans DPS
18^{ème} résolution	Augmentation du capital - Clause de sur-allocation
19^{ème} résolution	Augmentation du capital - Article L411-2 code monétaire et financier
20^{ème} résolution	Emission de stock-options
21^{ème} résolution	Augmentation du capital au profit des salariés
22^{ème} résolution	Modification des statuts - Création d'un collège de censeurs
23^{ème} résolution	Nomination d'un censeur
24^{ème} résolution	Pouvoir pour les formalités



**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

Philippe Brégi

Tél : +33 1 30 68 81 00

pbregi@fr.egide-group.com

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

www.egide-group.com