



Société anonyme au capital de 8 943 812 euros
Siège social : Site Sactar – 84500 – BOLLENE
338 070 352 RCS AVIGNON

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2016



Sommaire

- Attestation du responsable
- Rapport d'activité semestriel
- Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2016
- Rapports des commissaires aux comptes



Attestation du responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société Egide et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Le 3 octobre 2016

James F. COLLINS

Président - Directeur général

EGIDE

Société anonyme au capital de 8 943 812 Euros
Siège social : Site Sactar - 84505 BOLLENE
RCS Avignon B 338 070 352

Rapport financier semestriel au 30 juin 2016

Ce rapport financier porte sur le premier semestre de l'exercice clos le 30 juin 2016 et est établi conformément aux dispositions des articles L451-1-2 III du Code monétaire et financier et des articles 222-4 et suivants du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers.

Chiffres clés consolidés

(en milliers d'euros, IFRS)	30 juin 2015	30 juin 2016
Chiffre d'affaires	9 851	11 543
Excédent Brut d'Exploitation	- 601	+ 127
Résultat opérationnel	- 786	- 194
Résultat financier	+ 149	- 156
Résultat net	- 637	- 350
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 978	2 019
Dettes financières (plus et moins d'un an)	4 724	5 055
- dont dettes financières liées aux factors	2 480	2 678
Capitaux propres	6 660	6 581
Total du bilan	15 845	15 776

Au 30 juin 2016, le groupe comprend Egide SA (société mère) et ses filiales américaines Egide USA LLC et Egide USA Inc., détenues directement et indirectement à 100 %. L'entité opérationnelle française (Egide SA) et américaine (Egide USA Inc.) ont eu une activité durant les 6 premiers mois de l'exercice 2016.

Commentaires sur l'activité et les résultats du groupe

Faits marquants du semestre

La croissance des ventes au cours du premier semestre 2016 a donné au groupe le niveau d'activité suffisant pour atteindre l'objectif d'une consommation de trésorerie neutre (la marge d'autofinancement présentée dans le tableau des flux de trésorerie) mais a également entraîné une augmentation du besoin en fonds de roulement. Cela confirme que le niveau de chiffre d'affaires du groupe reste déterminant pour assurer la rentabilité. A cette fin, le développement du réseau commercial s'est poursuivi, avec l'embauche d'un ingénieur commercial aux Etats-Unis, chargé de couvrir le Midwest et le Midatlantic et la signature d'un

contrat avec un agent qui représentera les produits Egide au Texas (USA) et un autre en Turquie. Les efforts pour revenir sur les marchés télécoms (datacoms) ont porté leurs fruits et se sont conclus par le lancement d'une qualification pour un client européen, dont les résultats sont attendus avant la fin de l'année. En parallèle, le groupe a continué à explorer toutes les voies pour réduire ses coûts indirects (notamment avec la négociation d'un nouveau bail immobilier comme indiqué ci-après), les coûts directs restant liés au niveau d'activité.

En début d'année, Egide SA a signé un contrat de fabrication et d'approvisionnement avec son client Sofradir pour une durée initiale de 3 ans, renouvelable automatiquement avec le consentement des parties. Cet engagement à long terme, de l'aveu même du directeur des achats de Sofradir, montre la confiance totale de ce client dans les produits d'Egide. Ce type de relation long terme existait déjà avec certains clients américains d'Egide USA.

Au niveau du projet céramique HTCC aux Etats-Unis, la nouvelle ligne de production est à présent terminée et opérationnelle. Pour mémoire, une salle blanche classe 10 000 de 200 m² a été construite, dans laquelle seront réalisées les opérations de sérigraphie, de poinçonnage et de remplissage des vias ainsi que l'agglomération de la céramique (les feuilles de base restent fournies par le site de Bollène). Une salle des fours a également été créée pour recevoir les étuves servant à l'évaporation des solvants et les fours très haute température pour la cuisson de la céramique. En complément, une ligne de nickel électrolytique et de dorure dédiée a été installée au sein de l'actuelle zone de traitement de surface. Enfin, les équipements de cyclages thermiques, de tests d'herméticité et de mesures ont été intégrés à la partie contrôle qualité de l'usine de Cambridge. Les premiers prototypes de boîtiers pour application infrarouge ont ainsi été fabriqués et livrés au client, avec un retour positif de sa part. La qualification finale se poursuit, le solde de la commande étant à livrer d'ici la fin de l'année. Une communication sur cette nouvelle ligne de fabrication de composants céramique HTCC a été faite auprès des clients américains (communiqué de presse du 28 juin), notamment ceux qui sont concernés par les projets ITAR (International Trade in Arms Regulations) qui exigent une fabrication « made in USA ».

En France, de nouveaux équipements industriels, financés en crédit-bail pour un montant total d'environ 130 k€, ont été installés : laminoir tri-cylindre, tour d'usinage et machine de contrôle optique. Des travaux de rénovation du bâtiment industriel de Bollène (réfection de la façade, changement de fenêtres, peinture, extérieurs,), pris en charge par le propriétaire, ont également été réalisés et la commande de remplacement de l'ensemble du système de climatisation a été passée, pour une exécution au cours du second semestre 2016. A Trappes, le contrat de location du bâtiment, qui se termine fin février 2017, n'a pas été renouvelé. A la place, un nouveau bail de 9 ans a été signé pour un bâtiment plus petit, proche de l'actuel, mais qui permettra de réduire d'environ 40 % le coûts des loyers et des charges et taxes afférentes.

Enfin, en matière de gouvernance, l'assemblée générale des actionnaires réunie le 16 juin 2016 a mis fin aux fonctions de Monsieur Philippe Brégi, alors président du conseil d'administration, et a nommé deux nouveaux administrateurs indépendants (Madame Véronique Laurent-Lasson et Monsieur Michel Faure). Le conseil d'administration, composé de Monsieur James F. Collins, Madame Colette Lucas, Monsieur Jean-Louis Malinge et des deux nouveaux administrateurs, s'est donc réuni à l'issue de cette assemblée et a décidé de

fusionner les fonctions de président et de directeur général, qui ont été confiées à Monsieur Collins, qui occupait déjà la fonction de directeur général depuis septembre 2014.

Activité

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Egide s'élève à 11,55 millions d'euros pour le premier semestre 2016, en hausse de 17 % par rapport au semestre équivalent de l'année précédente (9,85 millions d'euros) et de 8 % par rapport au semestre précédent (10,73 millions d'euros).

La répartition par applications est la suivante (premier semestre de chaque exercice) :

	1 ^{er} semestre 2015		1 ^{er} semestre 2016		Variation	
	En M€	%	En M€	%	En M€	%
Imagerie thermique	4,36	44	5,46	47	+ 1,10	+ 25 %
Puissance	2,75	28	3,02	26	+ 0,27	+ 10 %
Optronique	1,24	13	1,31	11	+ 0,07	+ 6 %
Hyperfréquences	0,92	9	1,14	10	+ 0,22	+ 24 %
Autres	0,58	6	0,62	6	+ 0,04	+ 7 %
Total semestre	9,85	100	11,55	100	+ 1,70	+ 17 %

La comparaison séquentielle des deux semestres écoulés est la suivante :

	2 nd semestre 2015		1 ^{er} semestre 2016		Variation	
	En M€	%	En M€	%	En M€	%
Imagerie thermique	4,89	46	5,46	47	+ 0,57	+ 12 %
Puissance	3,11	29	3,02	26	- 0,09	- 3 %
Optronique	1,30	12	1,31	11	+ 0,01	+ 1 %
Hyperfréquences	0,81	7	1,14	10	+ 0,33	+ 41 %
Autres	0,62	6	0,62	6	=	=
Total semestre	10,73	100	11,55	100	+ 0,82	+ 8 %

Au cours du premier semestre 2016, tous les secteurs applicatifs servis par le groupe sont en croissance (à l'exception de la Puissance, en léger recul en séquentiel). L'Imagerie thermique, qui représente près de la moitié des ventes, continue d'afficher de bonnes performances tandis que les boîtiers de Puissance, majoritairement fournis par Egide USA, restent à des niveaux solides ; ces produits s'adressent principalement à des clients du domaine de la défense et de l'aérospatiale (France, Etats-Unis, Israël).

Les applications Hyperfréquences font un bond de 24 % mais bénéficient d'un effet de base favorable ; la croissance en volume provient principalement de la demande de clients américains.

Les autres secteurs augmentent légèrement, la hausse des ventes des marchés Optroniques restant cependant en deçà de ce que souhaite la société, notamment dans le domaine des télécoms.

Au cours des trois derniers semestres, l'évolution du taux de change euro/dollar n'a pas eu d'impact sur les ventes, avec un cours moyen du dollar de 1,1155 au 30 juin 2016 contre 1,1159 au 30 juin 2015 et 1,1096 au 31 décembre 2015.

La répartition des ventes par zones géographiques est la suivante :

	1 ^{er} semestre 2015		1 ^{er} semestre 2016		Variation	
	En M€	%	En M€	%	En M€	%
France	3,35	34	3,99	34	+ 0,64	+ 19 %
Europe (hors France)	0,74	7	1,04	9	+ 0,30	+ 41 %
USA et Canada	4,09	42	4,59	40	+ 0,50	+ 12 %
Reste du monde	1,67	17	1,93	17	+ 0,26	+ 16 %
Total semestre	9,85	100	11,55	100	+ 1,70	+ 17 %

L'augmentation des ventes en France et dans le Reste du monde est liée à la croissance des produits destinés à l'Imagerie thermique tandis que celle aux Etats-Unis est attachée aux succès des produits Hyperfréquence. La forte progression de la zone Europe, affichée en pourcentage, est due à un effet de base favorable ; en valeur, elle tient notamment aux bonnes performances d'un client de boîtiers de Puissance pour le secteur de l'aéronautique et d'un autre du secteur spatial.

Les 10 premiers clients représentent 65 % du chiffre d'affaires du premier semestre 2016 contre 68 % sur la même période de 2015. Deux clients dépassent les 10 % des ventes en ce début d'année 2016 (l'un à 21 % et l'autre à 11 %) ; ce sont les deux mêmes qu'au premier semestre 2015 (avec des pourcentages identiques) et ils sont respectivement le premier client d'Egide SA et d'Egide USA.

La répartition par société est la suivante :

	1 ^{er} semestre 2015		1 ^{er} semestre 2016		Variation	
	En M€	%	En M€	%	En M€	%
Egide SA	5,99	61	7,29	63	+ 1,30	+ 22 %
Egide USA	3,86	39	4,26	37	+ 0,40	+ 10 %
Total semestre	9,85	100	11,55	100	+ 1,70	+ 17 %

La hausse des ventes constatée chez Egide SA provient des applications Imagerie thermique et Puissance, les autres secteurs restant stables. Chez Egide USA, ce sont les applications Hyperfréquence et Puissance qui tirent la croissance. Il est rappelé que le taux de change euro/dollar étant similaire entre les deux trimestres, l'évolution des ventes en devise de la filiale américaine est identique à celles traduites en euros.

Résultats consolidés en normes IFRS

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2015	%	1 ^{er} semestre 2016	%
Chiffre d'affaires	9 851	100	11 543	100
Achats consommés	- 4 365	44	- 4 599	40
Variations de stocks (PF et encours)	+ 144	1	- 31	0
Charges de personnel	- 4 270	43	- 4 665	40
Charges externes	- 1 796	18	- 1 925	17
Impôts et taxes	- 167	2	- 162	1
Amort. et dépr. des immobilisations	- 169	2	- 275	2
Dot. et reprises de dépr. et provisions	- 11	0	- 82	1
Autres produits et charges opérationnels	- 3	0	+ 2	0
Résultat opérationnel	- 786	- 8	- 194	- 2
Éléments financiers	+ 149	2	- 156	1
Impôt sur le résultat	0	0	0	0
Résultat net	- 637	- 6	- 350	- 3

Les résultats du premier semestre 2016 sont en nette amélioration par rapport à ceux équivalents de 2015, effet combiné de l'augmentation du niveau d'activité et de la maîtrise des rendements de fabrication et de la productivité, qui a permis de mieux absorber les coûts fixes.

Le taux des achats consommés baisse de 4 points, imputable principalement aux postes « Coûts matières » et « Gaz / Electricité », tandis que le taux de frais de personnel baisse de 3 points (meilleure absorption des coûts indirects grâce au niveau d'activité plus important). Il est rappelé qu'au premier semestre 2015, Egide SA avait eu recours à 12 jours d'activité partielle, et qu'au premier semestre 2016, il n'y en a pas eu. L'effectif moyen du groupe au 30 juin 2016 est de 220 personnes (127 à Bollène et 17 à Trappes chez Egide SA, 76 chez Egide USA) ; il était de 227 au 30 juin 2015 et de 223 au 31 décembre 2015.

Le niveau des charges externes est en hausse (129 k€) par rapport au semestre précédent mais baisse d'un point en pourcentage des ventes. Les principaux postes en augmentation sont la sous-traitance d'opération de production, les commissions commerciales et les frais de déplacement, liés plus ou moins directement au niveau d'activité.

Les impôts et taxes restent stables tandis que l'augmentation des amortissements entre les deux semestres est liée à la mise en service des installations céramique chez Egide USA en octobre 2015.

Ainsi, hors amortissements et provisions (qui sont des éléments non cash), l'excédent brut d'exploitation ressort à + 127 k€ en 2016, contre - 601 k€ au premier semestre 2015.

La ventilation du résultat opérationnel consolidé est la suivante :

(en milliers d'euros, IFRS)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2016
Résultat opérationnel Egide SA	- 612	- 17
Résultat opérationnel Egide USA	- 174	- 177
Résultat opérationnel groupe	- 786	- 194
<i>Pro-forma hors coûts céramique HTCC</i>	- 553	+ 116

Pour information, le montant net des coûts liés au projet HTCC chez Egide USA a été de 260 k\$ (233 k€) au premier semestre 2015 et de 346 k\$ (310 k€) au premier semestre 2016. Les données pro-forma du groupe ci-dessus sont retraitées de ces montants.

Le coût de l'endettement financier net, stable à environ 100 k€ par semestre, est lié à l'utilisation du factor dans les deux entités du groupe et aux intérêts d'emprunts payés par Egide USA dans le cadre du financement de l'achat de son bâtiment industriel. Les résultats liés au change sont négatifs au 30 juin 2016 (- 54 k€) et positifs au 30 juin 2015 (+ 21 k€).

Compte tenu de tous les éléments ci-dessus, le résultat net semestriel 2016 dégage une perte de 350 k€ contre une perte de 637 k€ au cours du premier semestre 2015, soit une réduction d'environ 45 %.

Le bilan résumé est présenté ci-dessous (en milliers d'euros, normes IFRS) :

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	5 232	Capitaux propres	6 581
Autres actifs non courants	0	Dettes financières + 1 an	1 843
Stocks et encours	3 636	Prov., autres actifs non courants	499
Clients et autres débiteurs	4 553	Dettes financières – 1 an	3 212
Trésorerie disponible	2 019	Fourn. et autres créditeurs	3 637
Autres actifs courants	336	Autres passifs courants	4
Total	15 776	Total	15 776

Au 30 juin 2016, les immobilisations corporelles comprennent principalement le bâtiment d'Egide USA et son terrain, les équipements de production des deux sites industriels, les équipements de la ligne de production céramique chez Egide USA ainsi que les nouveaux logiciels acquis chez Egide SA (ERP, CAO et simulation hyperfréquence). Les acquisitions sur le semestre s'élèvent ainsi à 478 k€, financées sur fonds propres ou par crédit-bail ou location. Les immobilisations financières sont constituées par les dépôts de garantie liés aux contrats de locations immobilières d'Egide SA. Il n'y a plus d'actifs non courants, le Crédit d'Impôt Recherche (CIR) et le Crédit d'Impôt Compétitivité pour l'Emploi (CICE) d'Egide SA de l'exercice 2013 étant remboursables dans les 12 mois à venir. Il est rappelé que depuis le 31 décembre 2014, Egide SA a retrouvé son statut de PME (au sens européen).

Le besoin en fonds de roulement (stocks + créances clients + autres actifs courants - dettes fournisseurs – autres passifs courants) est de 76 jours de chiffres d'affaires ; il reste relativement stable par rapport à celui de l'année passée (74 jours).

Le tableau des flux consolidés de trésorerie au 30 juin 2016 est le suivant :

En millions d'euros	2015	30/06/2016
Trésorerie en début de période	4,08	2,77
Marge d'autofinancement	- 1,00	- 0,04
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	+ 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 factor	- 0,12	+ 0,35
Augmentation de capital	+ 1,05	0,00
Trésorerie en fin de période	2,77	2,02

La consommation nette de trésorerie de 0,75 million d'euros du premier semestre 2016 a servi à financer les investissements de la période et le solde du besoin en fonds de roulement non couvert par l'affacturage.

Les capitaux propres s'élèvent à 6,6 millions d'euros, soit 42 % du total du bilan. Les dettes financières (5,0 millions d'euros) sont constituées par l'emprunt d'Egide USA souscrit auprès de Bank of America pour financer son bâtiment (1,1 million d'euros), par le prêt Sofired PME-Défense accordé en décembre 2015 à Egide SA (0,6 million d'euros), par les contrats de crédit-bail / location souscrits pour financer certains équipements de production et informatique (0,3 million d'euros), par les contrats d'affacturage (2,7 million d'euros) et par le préfinancement des CIR et CICE par Bpifrance (0,3 million d'euros). Le traitement IFRS a consisté à maintenir les créances financées par affacturage dans le poste « Clients » et à inscrire la contrepartie en « Dettes financières à moins d'un an » ; de même, les immobilisations financées en crédit-bail ou en location ont été inscrites à l'actif du bilan en contrepartie d'une dette financière. Il est rappelé par ailleurs que l'emprunt souscrit par Egide USA, d'une durée de 15 ans, est assorti de « covenants » et qu'à la clôture du 30 juin 2016, lesdits « covenants » étaient respectés.

Eléments postérieurs à la clôture

Le Crédit d'Impôt Recherche de l'année 2015 a été remboursé par l'Etat en juin 2016, le statut de PME d'Egide lui octroyant l'avantage d'en demander le remboursement immédiatement en cas de non-utilisation.

Perspectives

Le client avec lequel le projet HTCC a démarré à Cambridge négocie actuellement une commande significative de produits destinée au marché de l'imagerie thermique sous ITAR (International Trade in Arms Regulations) dans le cadre d'un programme pluriannuel, les premières livraisons étant prévues dans le courant de l'année 2017. De même, un client israélien du domaine a passé une commande de prototypes dans le cadre du programme FMF (Foreign Military Financing), mis en place par l'administration américaine et qui vise à inciter les entreprises étrangères à acheter des produits militaires américains. Bien que les nouveaux programmes qu'Egide attend pour développer ses ventes céramique HTCC aux Etats-Unis soient figés jusqu'à ce que le pays ait une nouvelle administration, ce qui décale de quelques trimestres le réel démarrage de cette activité, une commande de prototypes est en cours de discussion avec le second acteur majeur du domaine de l'imagerie thermique soumis à ITAR. Le potentiel de ce marché reste en effet intact, avec une croissance moyenne attendue de 6,3 % jusqu'en 2020 (Source : Marketsandmarkets – Mai 2015).

Au niveau commercial, la première commande de produits TOSA (Transmitter Optical Sub-Assembly) a été reçue début juillet ; elle reste conditionnée au succès de la qualification en cours des premiers prototypes et signerait le retour d'Egide dans les applications optroniques avec des produits en gros volume pour les télécommunications (data-centers). Egide a par ailleurs été retenu par un client asiatique pour lui fournir avant la fin de l'année des boîtiers pour applications très haut débit, les discussions sur un second projet ayant également démarré. Au niveau marketing, une étude des applications hyperfréquences qui pourraient être amenées à se développer dans les années futures sera lancée, afin de définir les produits sur lesquels Egide se positionnera.

En termes d'activité, 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. Naturellement, les efforts de maîtrise des coûts seront maintenus et les développements commerciaux poursuivis. Dans le même temps, les opportunités de croissance externe continueront d'être étudiées, dans des domaines complémentaires à ceux d'Egide.

Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes auxquels la société est soumise sont détaillés dans le chapitre 4 – Facteurs de risques du Document de Référence 2015 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 3 juin 2016 sous le numéro D16-0569 et disponible sur le site de la société (www.egide-group.com).

Transactions entre parties liées

Il n'existe aucune transaction entre parties liées en dehors de celles conclues entre les différentes sociétés du groupe (Egide SA, Egide USA Inc. et Egide USA LLC).

Egide SA prenait en charge un engagement au bénéfice du président du conseil d'administration en matière d'assurance « perte d'emploi ». Depuis la révocation du président du conseil lors de l'assemblée générale du 16 juin 2016 et la fusion des fonctions de président et de directeur général à cette même date, cet engagement a pris fin car il n'est pas applicable aux personnes physiques non résidentes fiscales en France. Jim Collins, PDG du groupe, est de nationalité américaine et résident fiscal américain ; il est salarié de la filiale Egide USA Inc. et ne perçoit aucune rémunération directe d'Egide SA.

Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société Egide et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

James F. Collins
Président - Directeur général



COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016

(montants en milliers d'euros)

EGIDE SA ó SI du Sactar ó 84500 BOLLENE France

ETAT DE SITUATION FINANCIERE

ACTIF (en KE)	Notes	Valeurs nettes au 30/06/2016	Valeurs nettes au 31/12/2015
Immobilisations incorporelles	2.4.	93	119
Immobilisations corporelles	2.4.	4 656	4 511
Autres actifs financiers	2.4.	482	224
Autres actifs non courants	2.1.	0	633
Actifs non courants		5 232	5 487
Stocks		3 636	3 414
Clients et autres débiteurs	2.2.	4 553	3 863
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 019	2 773
Autres actifs courants		336	226
Actifs courants		10 544	10 275

TOTAL ACTIF		15 776	15 762
--------------------	--	---------------	---------------

PASSIF (en KE)	Notes	Valeurs au 30/06/2016	Valeurs au 31/12/2015
Capital apporté		8 944	8 944
Primes liées au capital social		2 058	2 058
Réserve légale		356	356
Réserves consolidées		- 1 708	- 283
Résultat net		- 350	- 1 378
Ecarts de conversion		- 2 718	- 2 709
Intérêts minoritaires			
Capitaux propres		6 581	6 989
Provisions		495	413
Emprunts et dettes financières	2.3.	1 843	2 188
Autres passifs non courants		4	1
Passifs non courants		2 342	2 601
Emprunts et dettes financières	2.3.	3 212	2 536
Fournisseurs et autres créditeurs	2.3.	3 637	3 632
Autres passifs courants		5	4
Passifs courants		6 853	6 172

TOTAL PASSIF		15 776	15 762
---------------------	--	---------------	---------------

ETAT DE RESULTAT GLOBAL (en KE)	Notes	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Chiffre d'affaires	2.4.	11 543	20 591	9 851
Achats consommés		- 4 599	- 9 442	- 4 365
Variations de stocks de produits finis & en cours		- 31	404	144
Charges de personnel		- 4 665	- 8 921	- 4 270
Charges externes		- 1 925	- 3 634	- 1 796
Impôts et taxes		- 162	- 314	- 167
Amortissements & dépréciations des immobilisations		- 275	- 398	- 169
Dotations et reprises de dépréciations & provisions		- 82	17	- 11
Autres produits opérationnels		35	280	32
Autres charges opérationnelles		- 31	-65	- 35
Résultat opérationnel	2.4.	- 194	- 1 483	- 786
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		0	0	0
Coût de l'endettement financier brut		- 109	- 207	- 94
Coût de l'endettement financier net		- 109	- 207	- 94
Autres produits financiers		122	467	391
Autres charges financières		- 170	- 155	- 148
Résultat avant impôt		- 350	- 1 378	- 637
Impôt sur le résultat		0	0	0
Résultat des activités poursuivies		- 350	- 1 378	- 637
Quote-part de résultat des activités abandonnées		0	0	0
Résultat net		- 350	- 1 378	- 637
. part du Groupe		- 350	- 1 378	- 637
. intérêts minoritaires		0	0	0
Résultat par action (en ⚡)		- 0.08	- 0.31	- 0.16
Résultat dilué par action (en ⚡)		- 0.08	- 0.31	- 0.16
Autres éléments du résultat global		0	0	0
Résultat global		- 350	- 1 378	- 637
. part du Groupe		- 350	- 1 378	- 637
. intérêts minoritaires		0	0	0

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en KE)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves légale et consolidées	Résultat	Autres capitaux propres	Capitaux propres
Situation au 31/12/2014	4 065 370	8 131	1 823	930	- 863	- 2 641	7 380
Variation du capital de la société ó mère	406 536	813	235				1 048
Affectation du résultat net de l'exercice 2014				- 863	863		0
Résultat global de l'exercice					- 1 378		- 1 378
Options de souscription d'actions				5			5
Variation de l'écart de conversion						- 68	- 68
Situation au 31/12/2015	4 471 906	8 944	2 058	73	- 1 378	- 2 709	6 989
Variation du capital de la société ó mère							0
Affectation du résultat net de l'exercice 2015				- 1 378	1 378		0
Résultat global de l'exercice					- 350		- 350
Options de souscription d'actions				- 48			- 48
Variation de l'écart de conversion						- 10	- 10
Situation au 30/06/2016	4 471 906	8 944	2 058	- 1 352	- 350	- 2 718	6 581

Il n'y a pas d'intérêts minoritaires dans le Groupe Egide.

Les notes figurant aux pages 6 à 13 font partie intégrante des états financiers consolidés.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (en KE)	Notes	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Capacité d'autofinancement		- 40	- 996	- 461
Résultat net des sociétés intégrées		- 350	- 1 378	- 637
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité				
amortissements, dépréciations et provisions (1)		358	380	180
plus-values de cession d'immobilisations incorp. & corp.			- 3	- 3
autres		- 48	5	- 1
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)		- 601	184	- 20
(augmentation) / diminution des stocks		- 248	- 427	- 495
(augmentation) / diminution des créances clients		- 856	124	- 357
(augmentation) / diminution des autres créances		427	445	366
augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs		88	168	553
augmentation / (diminution) des dettes fiscales et sociales		- 104	- 110	32
augmentation / (diminution) des autres dettes		92	- 17	- 119
Flux de trésorerie liés à l'activité		- 641	- 811	- 480
Acquisitions d'immobilisations	2.4.	- 478	- 1 667	- 794
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt			3	3
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		- 478	- 1 664	- 791
Augmentations de capital en numéraire			813	
Variation des autres fonds propres			235	
Souscriptions d'emprunts auprès d'établissements de crédit			208	208
Remboursements d'emprunts auprès d'établissements de crédit		- 36	- 692	- 199
Souscriptions d'emprunts divers		127	834	195
Remboursements d'emprunts divers		- 70	- 124	- 79
Dettes financières relatives à l'affacturage et au crédit revolving		348	- 118	38
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		369	1 155	163
Variation de trésorerie		- 750	- 1 320	- 1 108
Trésorerie de clôture		2 019	2 773	2 978
Trésorerie d'ouverture		2 773	4 077	4 077
Incidence des variations de cours des devises		4	- 15	- 9
Variation de la trésorerie		- 750	- 1 320	- 1 108

(1) hors dépréciations sur actif circulant

(2) en valeurs nettes

Pour information, les montants de trésorerie au 30/06/2016, 31/12/2015 et 30/06/2015 représentent uniquement de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

NOTES

GENERALITES	8
PRINCIPES ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	8
1.1. BASE DE PREPARATION DE L'INFORMATION FINANCIERE	8
1.2. ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES DETERMINANTS	9
1.3. PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION	10
NOTES SUR L'ACTIVITE.....	11
2.1. AUTRES ACTIFS NON COURANTS	11
2.2. CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS	11
2.3. ETAT DES DETTES.....	12
2.3.1. <i>Emprunts et dettes financières échues à plus d'un an</i>	<i>12</i>
2.3.2. <i>Dettes échues à moins d'un an</i>	<i>12</i>
2.4. INFORMATION SECTORIELLE.....	13

	EGIDE Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2016	Page 8
--	---	--------

Généralités

Egide conçoit, produit et distribue des composants hermétiques d'encapsulation (boîtiers électroniques passifs) servant à la protection et à l'interconnexion des systèmes électroniques.

Les présentes notes font partie intégrante des comptes consolidés intermédiaires résumés établis au 30 juin 2016, dont le total de l'état de situation financière est de 15 776 KE, et l'état de résultat global, présenté sous forme de liste, dégage une perte de - 350 KE arrêtée par le Conseil d'Administration du 30 septembre 2016.

L'ensemble des informations données ci-après est exprimé en milliers d'euros (KE), sauf indication contraire.

L'arrêté annuel se fait au 31 décembre, l'exercice couvrant la période du 1^{er} janvier 2016 au 31 décembre 2016.

Principes et périmètre de consolidation

1.1. Base de préparation de l'information financière

Conformément au règlement CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, le Groupe Egide (voir § 1.3.) présente ses états financiers consolidés intermédiaires au 30 juin 2016 conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles que publiées par l'IASB et adoptées dans l'Union Européenne au 30 juin 2016. Ce référentiel comprend les IFRS et les IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations applicables au 30 juin 2016. Cet ensemble de normes et leurs interprétations sont communément appelées normes IFRS ou "IFRS" par simplification. Ce référentiel est disponible sur le site internet de la Commission Européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe au 30 juin 2016 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information Financière Intermédiaire ». Ils ne comprennent pas l'intégralité des informations requises dans les états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers consolidés intermédiaires résumés sont identiques à ceux appliqués par le Groupe pour ses états financiers consolidés au 31 décembre 2015.

Certaines normes, interprétations ou amendements de normes existantes sont d'application obligatoire dans le référentiel IFRS aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016 mais ils n'ont pas d'incidence sur les états financiers consolidés du Groupe :

Norme, interprétation	Thème	Date de publication IASB	Date d'adoption UE
Amendements à IFRS 11	Acquisition d'une quote-part dans une activité conjointe	06/05/2014	25/11/2015
Amendements à IAS 16 et IAS 38	Clarification sur les modes d'amortissement acceptables	12/05/2014	03/12/2015
Amendement à IAS 27	Mise en équivalence des comptes individuels	12/08/2014	23/12/2015
Améliorations annuelles (2012-2014)	Processus d'améliorations annuelles	25/09/2014	15/12/2015
Amendement à IAS 1	Présentation des états financiers	18/12/2015	19/12/2015

Au 30 juin 2016, il n'existe pas de normes, interprétations et amendements adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2016 mais dont l'application n'est obligatoire qu'à compter des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017.

Les textes publiés par l'IASB au 30 juin 2016 et non en vigueur dans l'Union Européenne ne devraient pas avoir d'impact sur les états financiers du Groupe. Ces textes sont les suivants :

Norme, interprétation	Thème	Date de publication IASB
IFRS 9	Instruments financiers (doit remplacer IAS 39)	12/11/2009
IFRS 15	Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients	01/05/2014
Amendements à IFRS 10 et IAS 28	Ventes ou contributions d'actifs réalisés entre le groupe et les entités mises en équivalence	11/09/2014
Amendements à IFRS 10 et 12 et IAS 28	Exemption d'établissement de comptes consolidés pour les entités d'investissement	18/12/2014
Amendements à IAS 12	Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre des pertes latentes	19/01/2016
Amendements à IAS 7	Initiative concernant les informations à fournir	29/01/2016
Amendements à IFRS 2	Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions	20/06/2016

D'après l'analyse menée à ce jour par le Groupe, IFRS 16 Contrats de locations publiée le 13 janvier 2016 impacterait les actifs, majoritairement immobiliers, et les dettes. La valeur de la dette financière était estimée au 31 décembre 2015 à environ 2 ME comme évoqué au paragraphe 5.2. des comptes consolidés du Groupe à cette date.

L'activité du Groupe n'est pas affectée par une saisonnalité particulière.

1.2. Estimations et jugements comptables déterminants

Le Groupe procède à des estimations et retient des hypothèses concernant l'activité future. Les estimations comptables qui en découlent sont, par définition, rarement équivalentes aux résultats effectifs se révélant ultérieurement. Les hypothèses et estimations d'activité retenues ont un impact très significatif sur la trésorerie d'Égide et donc sur le montant attendu par la société pour

faire face à ses échéances de l'année à venir. Le management d'Egide reste confiant dans la bonne réalisation de ses objectifs qu'il estime réalistes.

Les hypothèses et estimations risquant de façon importante d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et des passifs au cours de la période suivante concernent principalement le test de dépréciation portant sur les immobilisations incorporelles et corporelles que le Groupe peut être amené à réaliser. En effet, les montants recouvrables des unités génératrices de trésorerie sont déterminés à partir des calculs de valeur d'utilité. Ces calculs nécessitent de recourir à des estimations.

1.3. Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés retenues dans le cadre des comptes consolidés du Groupe Egide au 30 juin 2016 sont les suivantes :

Sociétés	Siège social	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation	Date d'entrée dans le groupe
Egide SA	Bollène (Vaucluse)	100%	Société Mère	NA
Egide USA LLC	Wilmington ó Delaware (USA)	100%	Intégration globale	08/11/2000
Egide USA Inc.	Cambridge ó Maryland (USA)	100%	Intégration globale	29/12/2000

Les filiales contrôlées de manière exclusive sont intégrées globalement. Le contrôle résulte du pouvoir pour le Groupe de diriger les politiques financières et opérationnelles de manière à obtenir des avantages de leurs activités. Le contrôle est présumé exister lorsque le Groupe détient directement ou indirectement la majorité des droits de vote dans la société.

Toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation clôturent leurs comptes annuels au 31 décembre.

Les états financiers sont présentés en euros, monnaie fonctionnelle d'Egide SA et monnaie de présentation des comptes du Groupe.

Les comptes d'Egide USA Inc. (filiale autonome) sont convertis selon la méthode du cours de clôture, l'état de situation financière étant ainsi converti en euros sur la base des cours de change en vigueur à la date de clôture. L'état de résultat global et le tableau des flux de trésorerie sont convertis au cours moyen de l'exercice. Les différences de conversion qui en résultent sont inscrites en capitaux propres dans le poste "écarts de conversion".

Les comptes d'Egide USA LLC (filiale non autonome) sont convertis selon la méthode du cours historique, l'état de situation financière étant ainsi converti au cours historique, sauf pour les éléments monétaires convertis au cours de clôture. L'état de résultat global et le tableau des flux de trésorerie sont convertis au cours moyen de l'exercice. Les différences de conversion qui en résultent sont inscrites en capitaux propres dans le poste "écarts de conversion".

Les soldes bilanciaux, les produits et les charges résultant des transactions intragroupe sont éliminés en totalité lors de la préparation des états financiers consolidés.

Notes sur l'activité

2.1. Autres actifs non courants

Les postes inclus dans la rubrique Autres actifs non courants sont les suivants :

Rubriques	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015
Créance cession bâtiment Egide SA	0	242
Crédit Impôt Recherche 2013	0	262
Crédit Impôt Compétitivité Emploi 2013	0	129
Total	0	633

Au 30 juin 2016, la créance relative à la cession du bâtiment de Bollène en 2010 dont l'encaissement était lié à la santé financière d'Egide SA, est désormais classée en actifs financiers car elle présente une nature de dépôt de garantie complémentaire.

Les CIR et CICE 2013 sont présentés en actifs courants au 30 juin 2016 (poste « Débiteurs divers » car ils ont fait l'objet d'une cession de créance à Bpifrance pour l'obtention d'un préfinancement) puisqu'ils seront remboursés à Egide SA à la fin du 1^{er} semestre 2017.

2.2. Clients et autres débiteurs

Les postes inclus dans la rubrique Clients et autres débiteurs sont les suivants :

Rubriques	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015
Avances et acomptes sur commandes	12	11
Créances clients et comptes rattachés	3 916	3 079
Personnel et comptes rattachés	23	2
Taxe sur la valeur ajoutée et autres impôts	84	71
Etat impôts divers (CIR et CICE)	95	682
Débiteurs divers	424	18
Total	4 553	3 863

La variation des créances clients s'explique principalement par l'accroissement du chiffre d'affaires d'Egide SA au cours du 1^{er} semestre 2016 par rapport au 2^{ème} semestre 2015.

Le CIR 2012 et les CIR et CICE 2015 pour 682 KE au 31 décembre 2015 ont été remboursés en juin 2016.

L'échéancier des créances clients et comptes rattachés est le suivant :

	Total	Non échues	Echues de 0 à 30 jours	Echues de 31 à 60 jours	Echues de 61 à 90 jours	Echues à plus de 91 jours
Solde au 31/12/2015	3 079	2 575	428	42	26	8
Solde au 30/06/2016	3 916	2 796	1 031	43	6	40

2.3. Etat des dettes

2.3.1. Emprunts et dettes financières échues à plus d'un an

Rubriques	Solde au 30/06/2016	Dû de 1 à 5 ans	Dû à plus de 5 ans	Solde au 31/12/2015	Dû de 1 à 5 ans	Dû à plus de 5 ans
Emprunt bâtiment - Egide USA Inc.	1 063	354	709	1 123	351	772
Préfinancements CIR et CICE - Egide SA	0			331	331	
Total auprès des établissements de crédit	1 063	354	709	1 454	682	772
Prêt Sofired PME Défense - Egide SA	600	420	180	600	360	240
Dettes de location financement - Egide SA	170	170		105	105	
PRME - Egide SA	10	10		29	29	
Total divers	780	600	180	734	494	240
Total emprunts et dettes financières	1 843	954	889	2 188	1 176	1 012

Les covenants relatifs à l'emprunt immobilier de Egide USA Inc. étant respectés au 30 juin 2016, cette dette est ventilée entre passif non courant et courant.

La conclusion de contrats de crédit-bail et de location depuis début 2015 par Egide SA a conduit à activer les immobilisations concernées, en application de l'IAS 17, en contrepartie de l'inscription d'une dette à hauteur de 170 KE à plus d'un an et 83 KE à moins d'un an.

2.3.2. Dettes échues à moins d'un an

Rubriques	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015
Emprunt bâtiment - Egide USA Inc.	76	76
Préfinancements de CIR et CICE - Egide SA	331	0
Total auprès des établissements de crédit	407	76
Dettes d'affacturage et crédit-revolving	2 678	2 347
Dettes de location financement de Egide SA	83	57
PRME - Egide SA	38	56
Prêt Sofired PME Défense - Egide SA	6	0
Total divers	2 804	2 460
Total emprunts et dettes financières	3 212	2 536
Avances et acomptes reçus sur commandes	140	119
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 158	2 086
Personnel et comptes rattachés	1 113	1 194
Taxe sur la valeur ajoutée	8	23
Autres impôts et taxes	84	96
Créditeurs divers	100	79
Dettes sur immobilisations	33	34
Total fournisseurs et autres créditeurs	3 637	3 632

2.4. Information sectorielle

Les secteurs opérationnels identifiés représentent les valeurs suivantes :

	Au 30/06/2016			Au 31/12/2015		
	Egide SA	Egide USA Inc.	Total	Egide SA	Egide USA Inc.	Total
Chiffre d'affaires	7 288	4 255	11 543	12 150	8 441	20 591
Résultat opérationnel	- 17	- 177	- 194	- 1 198	- 285	- 1 483
Actifs immobilisés nets	1 843	3 389	5 232	1 519	3 334	4 854
Dépenses d'investissement de l'exercice	473	247	720	444	1 223	1 667
Dépréciation d'actifs immobilisés / IAS 36	- 1 262	- 205	- 1 466	- 1 262	- 205	- 1 466
Emprunts et dettes financières non courants	780	1 063	1 843	1 065	1 123	2 188
Emprunts et dettes financières courants	2 288	924	3 212	1 641	895	2 535

EGIDE SA

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

(Période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016)

PricewaterhouseCoopers Audit
63 rue de Villiers
92 208 Neuilly-sur-Seine

RSM Paris
26 rue Cambacérès
75008 Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
Régionale de Versailles

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
Régionale de Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 01 janvier 2016 au 30 juin 2016)

Aux Actionnaires

EGIDE SA

Parc d'Activités de Pissaloup
2 rue Descartes
78190 Trappes

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société EGIDE SA, relatifs à la période du 01 janvier 2016 au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et paris, le 30 septembre 2016

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

RSM France

Matthieu Moussy

Bernard Hinfray