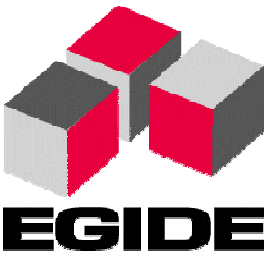

Société anonyme au capital de 15 800 732 euros
Siège social : Site Sactar – 84500 – BOLLENE
338 070 352 RCS AVIGNON

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2018

EGIDE

Sommaire

- Attestation du responsable
- Rapport d'activité semestriel
- Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2018
- Rapports des commissaires aux comptes

EGIDE

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint 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 et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Le 28 septembre 2018
James F. COLLINS

Président - Directeur général

EGIDE

Société anonyme au capital de 15 800 732 Euros
Siège social : Site Sactar - 84505 BOLLENE
RCS Avignon B 338 070 352

Rapport financier semestriel au 30 juin 2018

Ce rapport financier porte sur le premier semestre de l'exercice clos le 30 juin 2018 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.

Introduction

Le chiffre d'affaires consolidé non audité du groupe au 30 juin 2018 est en croissance de 10,6 % à 16,25 millions d'euros (versus 14,69 millions d'euros au 30 juin 2017). Les ventes des filiales américaines représentent désormais 53 % du chiffre d'affaires total du groupe sur ce semestre (8,62 millions d'euros), contre 48,6 % au premier semestre 2017. Comme anticipé, Egide USA a enregistré une forte accélération de ses ventes de produits céramique, avec un niveau du carnet de commandes au 30 juin 2018 de plus de 1 million de dollars à livrer sur l'année 2018.

Ce bon niveau de ventes, et l'absence d'éléments non récurrents par rapport au premier semestre 2017, ont permis de dégager un excédent brut d'exploitation de 5 % du chiffre d'affaires (0,84 millions d'euros) mais également un résultat opérationnel et un résultat net positifs (respectivement 0,43 et 0,09 millions d'euros).

Commentaires sur l'activité et les résultats du groupe

Au 30 juin 2018, le groupe comprend Egide SA, société mère, et Egide USA LLC, sa filiale américaine détenue directement à 100 %, cette dernière détenant directement à 100 % deux entités : Egide USA Inc. et Santier Inc. Les entités opérationnelles française (Egide SA) et américaine (Egide USA Inc. et Santier Inc.) ont toutes eu une activité durant les 6 premiers mois de l'exercice 2018 ; pour mémoire, Santier Inc. a débuté son activité le 28 février 2017, soit seulement 4 mois d'exercice au cours du premier semestre 2017.

Faits marquants du semestre

En début d'année, deux nouveaux directeurs ont rejoint le groupe : Eric Delmas en qualité de directeur du site de Bollène et Chris Kvitek en qualité de directeur du site de San Diego. Dans le même temps, une nouvelle direction des approvisionnements au niveau du groupe a été confiée à Didier Martin, afin d'optimiser les achats de chacune des entités et de développer les synergies avec Santier par l'utilisation des composants fabriqués par la filiale. En juin, Egide a recruté Vincent Courty, qui a été nommé directeur des ventes du groupe au niveau mondial.

Sur le plan industriel, les efforts ont continué d'être portés sur l'amélioration des rendements et de la productivité chez Egide SA, tandis que l'organisation du site de production de Bollène a été revue. Chez Egide USA, le développement de la ligne de production de céramique HTCC s'est accéléré, notamment grâce à la signature d'un contrat d'assistance validé par le Département d'Etat américain qui facilite les échanges techniques avec les équipes de Bollène. Un bon niveau de commandes de produits céramique HTCC a déjà été enregistré ($1,000k), avec des livraisons depuis le site de Cambridge prévues d'ici la fin de l'année. Enfin, Santier a vu augmenter ses capacités de production grâce à l'acquisition de nouvelles machines d'usinage et de contrôle, ce qui améliorera également la productivité du site de San Diego.

Activité

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Egide s'élève à 16,25 millions d'euros pour le premier semestre 2018, en hausse de 10,6 % par rapport au semestre équivalent de l'année précédente (14,69 millions d'euros).

A base comparable, c'est-à-dire en tenant compte des ventes de Santier sur 4 mois et d'un taux de change Euro/Dollar constant (au 30 juin 2018, le cours moyen du dollar est de 1,21072 contre 1,08253 au 30 juin 2017. Santier n'a eu que 4 mois d'activité au cours du premier semestre 2017 contre 6 mois en 2018), la croissance des ventes est de 6,3 %.

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

	1er semestre 2017		1er semestre 2018		Variation	
	En M€	%	En M€	%	En M€	%
Imagerie thermique	5,33	36	5,49	34	+ 0,16	+ 3,0 %
Puissance	3,32	23	3,01	19	- 0,31	- 9,3 %
Optronique	1,73	12	2,62	16	+ 0,89	+ 51,5 %
Hyperfréquences	2,77	19	3,36	21	+ 0,59	+ 21,3 %
Autres	1,54	10	1,77	10	+ 0,23	+ 14,9 %
Total semestre	**14,69**	**100**	**16,25**	**100**	**+ 1,56**	**+ 10,6 %**

Au cours du premier semestre 2018, tous les secteurs applicatifs servis par le groupe sont en croissance, à l'exception de la puissance, en léger recul à cause de reports de livraisons demandées par un client américain. Les ventes pour les applications d'imagerie thermique, activité principale du groupe (33,9% du chiffre d'affaires au S1-2018), sont comme prévu en croissance tant aux USA qu'en Europe, bien qu'un ralentissement temporaire en Europe soit anticipé sur le S2 2018.

La croissance de l'activité optronique s'explique principalement par les ventes de Santier sur le secteur des modules laser. Cette tendance devrait se poursuivre avec des opportunités supplémentaires identifiées par l'équipe commerciale en Europe avec de nouveaux clients potentiels.

Enfin, la croissance des activités Hyperfréquences et Autres s'explique par l'augmentation du volume des produits pour le secteur médical et d'instrumentation aux Etats-Unis.

Les 10 premiers clients représentent la moitié du chiffre d'affaires du premier semestre 2018 contre 58 % sur la même période de 2017. Dans ce « top ten », 4 sont des clients d'Egide SA, 2 des clients d'Egide USA et 4 des clients de Santier. Un seul client dépasse les 10 % des ventes en ce début d'année (à 12 %) ; il totalisait 17 % des ventes au premier semestre 2017.

La répartition par société est la suivante :

	1er semestre 2017		1er semestre 2018		Variation	
	En M€	%	En M€	%	En M€	%
Egide SA (France)	7,55	52	7,63	47	+ 0,08	+ 1 %
Egide USA (Etats-Unis)	3,99	27	3,87	24	- 0,12	- 3 %
Santier (Etats-Unis)	3,15	21	4,75	29	+ 1,60	+ 51 %
Total semestre	**14,69**	**100**	**16,25**	**100**	**+ 1,56**	**+ 11 %**

Les ventes des filiales américaines ont été fortement impactées par l'évolution de la parité Euro / Dollar, qui était de 1,08 au 30 juin 2017 contre 1,21 au 30 juin 2018. Ainsi, la croissance des ventes en dollar d'Egide USA ressort à + 8,8 % et celle de Santier à + 68,3 %. Pour cette dernière, il convient cependant d'intégrer qu'au premier semestre 2017, l'activité n'a été que de 4 mois.

Résultats consolidés en normes IFRS

En milliers d'euros	1er semestre 2017	%	1er semestre 2018	%
Chiffre d'affaires	**14 690**	**100**	**16 254**	**100**
Achats consommés	- 6 058	41	- 6 548	40
Variations de stocks (PF et encours)	+ 636	4	+ 406	3
Charges de personnel	- 6 371	43	- 6 733	41
Charges externes, impôts & taxes, autres	- 2 557	17	- 2 541	16
Eléments non récurrents	- 217	1	0	0
Excédent brut d'exploitation	**+ 123**	**+ 1**	**+ 838**	**+ 5**
Amortissement & dépr des immobilisations	- 442	3	- 467	3
Dotations & reprises de provisions	- 36	0	+ 63	0
Résultat opérationnel	**- 356**	**- 2**	**+ 434**	**+ 3**
Eléments financiers	- 415	- 3	- 216	- 1
Eléments non récurrents	- 131	- 1	0	0
Résultat avant impôt	**- 902**	**- 6**	**+ 217**	**+ 1**
Impôt sur le résultat	0	0	- 128	- 1
Résultat net	**- 902**	**- 6**	**89**	**+ 1**
Autres éléments du résultat global	- 317	- 2	+ 273	+ 2
Résultat global	- 1 219	- 8	+ 362	+ 3

Les écarts sur sommes sont dus aux arrondis

La croissance des ventes du groupe au cours du premier semestre 2018, la baisse des achats consommés (1 point) et des charges de personnel (2 points), principaux postes de dépenses qui varient en fonction de l'activité, ainsi que la maitrise des frais fixes (stables) ont permis d'atteindre un excédent brut d'exploitation de 5 %. Pour mémoire, les éléments non récurrents en 2017 concernaient principalement les frais d'acquisition de Santier.

La répartition du résultat opérationnel par entités est la suivante, toutes les unités améliorant leurs performances au cours du premier semestre 2018 :

(en milliers d'euros, IFRS)	S1-2017	S2-2017	S1-2018
Résultat opérationnel Egide SA	- 557	- 792	- 332
Résultat opérationnel Egide USA	- 170	- 385	- 61
Résultat opérationnel Santier	531	716	827
Résultat opérationnel Egide USA LLC	- 160	- 7	0
Résultat opérationnel groupe	- 356	- 468	434

L'effectif du groupe au 30 juin 2018 est de 292 personnes (155 chez Egide SA, 72 chez Egide USA et 65 chez Santier) ; il était de 313 personnes au 30 juin 2017 (respectivement 177, 70 et 66).

Les amortissements et dépréciations des immobilisations restent stables à périmètre constant (seulement 4 mois d'activité pour Santier au 30 juin 2017. La reprise de provision en 2018 concerne une créance fiscale enregistrée en autres charges au cours du semestre et antérieurement dépréciée. Compte tenu de ces éléments, le résultat opérationnel du semestre représente 3 % du chiffre d'affaires, et affiche une très forte amélioration par rapport au premier semestre 2017.

Le coût de l'endettement financier au 30 juin 2018 (218 k€) est en hausse par rapport au semestre équivalent de 2017 (144 k€), lié à l'augmentation des intérêts payés par Egide USA (mise en place de la ligne de crédit en mai 2017) et à ceux payés par Egide SA (mise en place d'un emprunt obligataire fin 2017). A ces frais financiers,

s'étaient ajoutés en 2017 des pertes de changes attachées au compte courant entre Egide SA et Egide USA. Du fait de l'abandon par Egide SA de ce compte courant fin décembre 2017, il n'y a aucun impact de change significatif sur le premier semestre 2018. Pour mémoire, les frais financiers non récurrents en 2017 concernaient la mise en place du financement d'Egide USA.

Le résultat avant impôt du premier semestre 2018 affiche un bénéfice de 217 milliers d'euros, contre une perte de 902 milliers d'euros au cours du premier semestre 2017. L'augmentation des ventes, l'amélioration des performances industrielles et la bonne maîtrise des frais fixes ont donc permis au groupe d'afficher ses premiers bénéfices. Après impôt, le résultat net au 30 juin est de 89 milliers d'euros.

Les gains liés à la conversion des états financiers des filiales libellés en dollars par rapport à fin 2017 ont eu un impact positif sur le résultat global, qui est porté à 362 milliers d'euros au 30 juin 2018.

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

ACTIF		**PASSIF**	
Immobilisations	8,18	Capitaux propres	13,15
Autres actifs non courants	1,27	Dettes financières + 1 an	1,14
Stocks et encours	6,91	Provisions non courantes et autres	0,73
Clients et autres débiteurs	6,87	Dettes financières – 1 an	6,20
Trésorerie disponible	2,77	Fourn. et autres créditeurs	5,26
Autres actifs courants	0,48	Autres passifs courants	0,00
Total	26,48	Total	26,48

Au 30 juin 2018, les immobilisations comprennent :

- Des immobilisations incorporelles à hauteur de 1,26 million d'euros, liées principalement à l'entrée de Santier dans le périmètre du groupe en 2017 (marque, relations clients et technologies)
- Des immobilisations corporelles à hauteur de 6,44 millions d'euros (bâtiment d'Egide USA, équipements de production des sites industriels, dont la ligne de production HTCC aux Etats-Unis)
- Des immobilisations financières à hauteur de 0,48 million d'euros (dépôts de garantie liés aux locations des bâtiments d'Egide SA et de Santier)

Les acquisitions d'immobilisations corporelles du semestre sont de 0,59 million d'euros, dont 0,13 million chez Egide SA, financés sur fonds propres, et 0,46 million chez Santier, financés par l'exercice d'une ligne de crédit dédiée qui avait été accordée et non utilisée en 2017. Le besoin en fonds de roulement (stocks + créances clients + autres actifs courants - dettes fournisseurs – autres passifs courants) est de 89 jours de chiffres d'affaires ; il reste stable par rapport aux semestres précédents. Les actifs non courants représentent principalement les impôts différés qui ont été activés en 2017, sur lequel a été imputé la charge d'impôt de 128 milliers d'euros estimée au 30 juin 2018.

Les capitaux propres s'élèvent à 13,15 millions d'euros, soit 50 % du total du bilan. Les provisions non courantes sont les avantages au personnel d'Egide SA (retraites, médailles du travail, ancienneté). Les dettes financières sont constituées principalement de l'emprunt obligataire, de l'emprunt de Santier, du crédit revolving d'Egide USA, du prêt Sofired et des dettes factor d'Egide SA. 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 la ligne de financement obtenue par Egide USA est assortie d'un « covenant » et qu'à la clôture du 30 juin 2018, celui-ci n'est pas respecté. L'intégralité de la dette est donc inscrite dans la partie à moins d'un an. La banque a cependant signifié à Egide USA qu'elle ne remettait pas en cause sa ligne de

financement du fait de ce défaut. Les « covenants » attachés à la ligne de crédit obtenue par Santier sont quant à eux respectés à la clôture.

Le tableau des flux consolidés de trésorerie au 30 juin 2018 est le suivant :

En millions d'euros	**2017**	**30/06/2018**
Trésorerie en début de période	1,08	2,99
Marge d'autofinancement	- 0,53	+ 0,69
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	- 0,89	- 0,60
Variation des actifs immobilisés	- 1,13	- 0,59
Incidence des variations de périmètre	- 5,05	0,00
Variation des dettes financières	+ 1,81	+ 0,28
Augmentation de capital	+ 7,70	0,00
Trésorerie en fin de période	2,99	2,77

L'activité du premier semestre 2018 a généré un flux positif qui est venu renforcer la trésorerie de début d'année. La consommation couvre l'augmentation du besoin en fond de roulement, les acquisitions d'immobilisations et les remboursements d'emprunts. L'exercice d'une ligne de financement d'équipement chez Santier a également contribué à financer les investissements du semestre.

Eléments postérieurs à la clôture

Egide USA est entré en discussion avec Pacific Mercantile Bank (PMB), la banque actuelle de Santier, afin que PMB assure le financement global des entités américaines du groupe. PMB remplacerait ainsi Midcap Business Partners, l'organisme qui finance actuellement Egide USA, d'ici la fin de l'année 2018.

Perspectives

Les résultats du premier semestre sont en ligne avec nos estimations de début d'année. Ils sont encourageants et semblent confirmer que les changements intervenus en matière d'organisation et l'ajout de nouvelles compétences dans le groupe améliorent la performance globale de la société.

Le projet céramique HTCC d'Egide USA poursuit sa progression, comme l'indique le chiffre d'affaires attendu pour 2018 d'environ 1 million de dollars. Une croissance similaire est attendue dans le futur, le site de Cambridge continuant d'identifier et de qualifier de nouveaux clients. Le site de Bollène tend à compléter son marché d'imagerie thermique en travaillant sur d'autres technologies, telles que l'amplification de lumière, qui pourrait apporter un courant de chiffre d'affaires additionnel pour les années à venir. Santier continue d'augmenter sa capacité de production, grâce à l'investissement des nouveaux centres d'usinage 3 et 5 axes, et entend développer ses marchés en Asie et en Afrique.

Pour la fin de l'année 2018, les évolutions réglementaires ont contraint l'un des clients faisant partie du top ten des ventes à réviser sa politique d'exportation, ce qui devrait pénaliser temporairement le chiffre d'affaires du groupe au second semestre 2018 par rapport à celui de 2017. Malgré cela, la croissance des ventes reste attendue positive sur l'ensemble de l'année 2018, et les performances devraient continuer de s'améliorer sur l'ensemble de l'année 2019, notamment grâce aux changements intervenus en matière d'organisation et l'ajout de nouvelles compétences dans le groupe.

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 2017 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 1er juin 2018 sous le numéro D18-0536 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 LLC, Egide USA Inc. et Santier Inc.).

Il n'existe plus de conventions réglementées depuis la clôture du 31 décembre 2016.

Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le présent 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 et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

James F. Collins
Président - Directeur général

COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

Période du 1er janvier au 30 juin 2018

(montants en milliers d'euros)

EGIDE SA ï Site Sactar ï 84500 BOLLENE France

ETAT DE SITUATION FINANCIERE

ACTIF (en KE)	Notes	Valeurs nettes au 30/06/2018	Valeurs nettes au 31/12/2017
Immobilisations incorporelles	2.2.	1 263	1 289
Immobilisations corporelles	2.2.	6 438	6 227
Autres actifs financiers	2.2.	480	470
Autres actifs non courants		1 272	1 138
Actifs non courants		9 453	9 124
Stocks		6 910	6 321
Clients et autres débiteurs		6 866	6 986
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 774	2 994
Autres actifs courants		483	302
Actifs courants		17 033	16 603
TOTAL ACTIF		26 487	25 727

PASSIF (en KE)	Notes	Valeurs au 30/06/2018	Valeurs au 31/12/2017
Capital apporté		15 801	15 801
Primes liées au capital social		2 904	2 904
Réserve légale		356	356
Réserves consolidées		- 2 773	- 2 476
Résultat net		89	- 366
Autres capitaux propres		- 3 221	- 3 494
Capitaux propres		13 155	12 724
Provisions		727	692
Emprunts et dettes financières	2.1.	1 111	1 849
Autres passifs non courants		31	32
Passifs non courants		1 869	2 573
Emprunts et dettes financières	2.1.	6 195	5 135
Fournisseurs et autres créditeurs		5 264	5 292
Autres passifs courants		3	3
Passifs courants		11 462	10 430
TOTAL PASSIF		26 487	25 727

ETAT DE RESULTAT GLOBAL (en KE)	Notes	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Chiffre d'affaires		16 254	30 892	14 690
Achats consommés		- 6 548	- 12 604	- 6 058
Variations de stocks de produits finis & en cours		406	317	636
Charges de personnel		- 6 733	- 13 139	- 6 371
Charges externes		- 2 276	- 5 013	- 2 543
Impôts et taxes		- 200	- 415	- 189
Amortissements & dépréciations des immobilisations		- 467	- 922	- 442
Dotations et reprises de dépréciations & provisions		65	- 47	- 36
Autres produits opérationnels		146	259	9
Autres charges opérationnelles		- 211	- 151	- 51
Résultat opérationnel	2.2.	434	- 823	- 356
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		0		0
Coût de l'endettement financier brut		- 218	- 442	-144
Coût de l'endettement financier net		- 218	- 442	- 144
Autres produits financiers		23	42	11
Autres charges financières		- 21	- 351	- 413
Résultat avant impôt		217	- 1 574	- 902
Impôt sur le résultat		- 128	1 208	0
Résultat net		89	- 366	- 902
. part du Groupe		89	- 366	- 902
Résultat par action (en ú)		0.01	- 0.05	- 0.11
Résultat dilué par action (en ú)		0.01	- 0.05	- 0.11

Eléments recyclables ultérieurement en résultat net :				
- pertes et profits de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère		287	- 782	- 327
Eléments non recyclables ultérieurement en résultat net				
- réévaluation des engagements au titre des régimes à prestations définies		- 13	25	10
Autres éléments du résultat global		273	- 757	- 317
Résultat global		362	- 1 123	- 1 219
. part du Groupe		362	- 1 123	- 1 219

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en KE)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves légale et consolidées	Résultat net	Autres capitaux propres	Capitaux propres
Situation au 31/12/2016 retraitée	4 471 906	8 944	2 058	- 1 470	- 724	- 2 738	6 070
Résultat global 2017					- 366	- 757	- 1 123
Variation du capital de la société ï mère	3 428 460	6 857	846				7 703
Affectation du résultat net de l'exercice 2016				- 724	724		0
Options de souscription dôactions				74			74
Situation au 31/12/2017	7 900 366	15 801	2 904	- 2 120	- 366	- 3 494	12 724

(en KE)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves légale et consolidées	Résultat net	Autres capitaux propres	Capitaux propres
Situation au 31/12/2017	7 900 366	15 801	2 904	- 2 120	- 366	- 3 494	12 724
Résultat net du 1er semestre 2018					89		
Autres éléments du résultat global du 1er semestre 2018						273	
Résultat global du 1er semestre 2018					89	273	362
Variation du capital de la société ï mère							
Affectation du résultat net de l'exercice 2017				- 366	366		0
Options de souscription dôactions				70			70
Situation au 30/06/2018	7 900 366	15 801	2 904	- 2 417	89	- 3 221	13 155

Il nôy a pas dôintérêts minoritaires dans le Groupe Egide.

Les notes figurant aux pages 7 à 13 font partie intégrante des états financiers consolidés.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (EN KE)	Notes	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Capacité dôautofinancement		688	- 529	- 418
Résultat net des sociétés intégrées		89	- 366	- 902
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité				
amortissements, dépréciations et provisions (1)		506	944	471
plus-values de cession d'immobilisations incorp. & corp.		37	3	
reconnaissance dôimpôt différé actif dôEgide USA			- 1 209	
autres		56	99	13
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)		- 599	- 890	- 1 408
(augmentation) / diminution des stocks		- 482	- 873	- 1 090
(augmentation) / diminution des créances clients		- 238	- 1 002	- 503
(augmentation) / diminution des autres créances		181	- 67	- 687
augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs		97	512	308
augmentation / (diminution) des dettes fiscales et sociales		- 7	282	226
augmentation / (diminution) des autres dettes		- 150	258	339
Flux de trésorerie liés à l'activité		89	- 1 419	- 1 826
Acquisitions d'immobilisations		- 585	- 1 125	- 744
Incidence des variations de périmètre (création de Santier Inc.)			- 5 047	- 5 266
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		- 585	- 6 172	- 6 009
Augmentation de capital en numéraire			7 703	7 703
Souscription dôemprunts obligataires			979	
Remboursement dôemprunts obligataires		- 109	- 36	
Souscriptions d'emprunts auprès dôétablissements de crédit		526	782	908
Remboursements d'emprunts auprès dôétablissements de crédit		- 254	- 1 359	- 1 190
Souscriptions d'emprunts divers				
Remboursements d'emprunts divers		- 30	- 238	- 19
Dettes financières relatives à lôaffacturage et au crédit revolving		89	1 791	1 695
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		222	9 623	9 097
Variation de trésorerie		- 274	2 033	1 262
Trésorerie de clôture *		2 774	2 994	2 278
Trésorerie d'ouverture *		2 994	1 075	1 075
Incidence des variations de cours des devises		- 54	114	60
Variation de la trésorerie		- 274	2 033	1 262

(1) hors dépréciations sur actif circulant
(2) en valeurs nettes

La trésorerie nôest constituée que de soldes de comptes bancaires

N O T E S

GENERALITES 8

PRINCIPES ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION 8

1.1. BASE DE PREPARATION DE LôINFORMATION FINANCIERE 8
1.2. PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION 10

NOTES SUR LôACTIVITE 11

2.1. ETAT DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES 11
2.1.1. Emprunts et dettes financières échus à plus dôun an 12
2.1.2. Emprunts et dettes financières échus à moins dôun an 12
2.2. INFORMATION SECTORIELLE 13

Généralités

Egide conçoit, produit et distribue des composants hermétiques dôencapsulation (boîtiers électroniques passifs) servant à la protection et à lôinterconnexion des systèmes électroniques ainsi que des composants métalliques et des matériaux dissipant la chaleur.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés établis au 30 juin 2018, dont le total de lôétat de situation financière est de 26 487 KE, et lôétat de résultat global, présenté sous forme de liste, dégage un bénéfice net de 89 KE arrêté par le Conseil dôAdministration du 27 septembre 2018.

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, lôexercice couvrant la période du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018.

Principes et périmètre de consolidation

1.1. Base de préparation de lôinformation financière

Conformément au règlement CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, le Groupe Egide (voir § 1.2) présente ses états financiers consolidés au 30 juin 2018 conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles que publiées par lôIASB et adoptées dans l'Union Européenne au 30 juin 2018. Ce référentiel comprend les IFRS et les IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations applicables au 30 juin 2018. 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 2018 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information Financière Intermédiaire ». Ils ne comprennent pas lôintégralité des informations requises dans les états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés du Groupe pour lôexercice clos le 31 décembre 2017.

Le Groupe procède à des estimations et retient des hypothèses concernant lôactivité future. Les estimations comptables qui en découlent sont, par définition, rarement équivalentes aux résultats effectifs se révélant ultérieurement.

Les normes, interprétations et méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés au 30 juin 2018 sont identiques à celles utilisées au 31 décembre 2017.

Certaines normes, interprétations ou amendements de normes existantes sont dôapplication obligatoire dans le référentiel IFRS aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 mais ils nôont pas dôincidence sur les états financiers consolidés du Groupe :

Norme, interprétation	Thème	Date de publication IASB	Date d'adoption UE
IFRS 9	Instruments financiers (doit remplacer IAS 39)	12/11/2009	22/11/2016
IFRS 15	Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients	01/05/2014	22/09/2016
Amendements à IFRS 15	Clarifications à la norme IFRS 15	12/04/2016	31/10/2017
Amendements à IFRS 4	Application d'IFRS 9 avec IFRS 4	12/09/2016	06/11/2017
Amendements à IFRS 2	Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions	20/06/2016	27/03/2018
Améliorations annuelles (2014-2016)	Processus d'améliorations annuelles	08/12/2016	08/02/2018
Amendements à IAS 40	Transfert d'immeubles de placement	08/12/2016	15/03/2018
IFRIC 22	Paiements d'avance sur transactions en devises	08/12/2016	03/04/2018

Le Groupe ne constate aucun impact des normes IFRS 15, car ses ventes n'incluent pas d'éléments multiples qui nécessiteraient une allocation du revenu, et IFRS 9, puisque les pertes sur créances clients sont historiquement quasi inexistantes.

Les états financiers consolidés du Groupe au 30 juin 2018 n'intègrent pas les éventuels impacts des normes, interprétations et amendements adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2018 mais dont l'application n'est obligatoire qu'à compter des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019.

Norme, interprétation	Thème	Date de publication IASB	Date d'adoption UE
Amendements à IFRS 9	Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative	12/10/2017	26/03/2018
IFRS 16	Contrats de location	16/01/2016	31/10/2017

Concernant IFRS 16 Contrats de location, dont le Groupe n'a pas prévu d'application anticipée, l'analyse des impacts est en cours et aura un effet probablement significatif sur les actifs et dettes du Groupe.

Les textes publiés par l'IASB au 30 juin 2018 et non en vigueur ou non applicables dans l'Union Européenne sont les suivants :

Norme, interprétation	Thème	Date de publication IASB
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
IFRS 17	Contrats d'assurance	18/05/2017
IFRIC 23	Incertitudes relatives aux traitements fiscaux	07/06/2017
Amendements à IAS 28	Intérêts à long terme dans les entreprises associées et des coentreprises	12/10/2017
Améliorations annuelles (2015-2017)	Processus d'améliorations annuelles	12/12/2017
Amendements à IAS 19	Modification, réduction ou liquidation de régime	07/02/2018
Amendements au cadre conceptuel des IFRS	Cadre conceptuel	29/03/2018

Lôactivité du Groupe nôest pas affectée par une saisonnalité particulière.

1.2. Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés retenues dans le cadre des comptes consolidés du Groupe Egide au 30 juin 2018 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 ï Delaware (USA)	100%	Intégration globale	08/11/2000
Egide USA Inc.	Cambridge ï Maryland (USA)	100%	Intégration globale	29/12/2000
Santier Inc.	San Diego ï Californie (USA)	100%	Intégration globale	28/02/2017

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 et ont un exercice de 12 mois.

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

Les comptes d'Egide USA Inc. et Santier Inc. sont convertis selon la méthode du cours de clôture, lôétat de situation financière étant ainsi converti en euros sur la base des cours de change en vigueur à la date de clôture. Lôétat 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 "autres capitaux propres".

Les comptes d'Egide USA LLC sont convertis selon la méthode du cours historique ; lôétat de situation financière étant ainsi converti au cours historique, sauf pour les éléments monétaires convertis au cours de clôture. Lôétat 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 "autres capitaux propres".

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

Notes sur lôactivité

2.1. Etat des emprunts et dettes financières

En novembre 2017, Egide SA a émis un emprunt obligataire simple dôune valeur de 979 KE. Lôemprunt est remboursable par mensualités fixes, sur 4 ans.

Une ligne de financement a été accordée en mai 2017 à Santier Inc. par Pacific Mercantile Bank. Dôun montant total maximum de 4 000 k$, elle se décompose en 2 500 k$ maximum basé sur la valeur de lôencours client et des stocks (crédit révolving), de 1 000 k$ reçu sous forme de prêt remboursable sur 60 mois à compter du 1er juin 2017, et de 636 k$ pour financer lôacquisition dôéquipements industriels (prêt remboursable sur 60 mois à compter du déblocage des fonds en juin 2018).
Le prêt à terme et celui qui finance les équipements sont assortis de deux covenants, lôun étant « Fixed Charges Coverage Ratio » (ratio dôEbitda sur intérêts + part à moins dôun an des dettes à long terme, supérieur à 1,25) et lôautre un montant dôactif net hors incorporel dôun minimum de 3 000 k$. Ces covenants sont respectés à la clôture du 30 juin 2018.
Le contrat a été signé pour une durée de 2 ans (jusquôau 5 mai 2019). Le capital restant dû en mai 2019 sera exigible à cette date soit environ 1 150 k$.

La conclusion de contrats de crédit-bail et de location par Egide SA a conduit à activer les immobilisations concernées, en application dôIAS 17, en contrepartie de lôinscription dôune dette à hauteur de 57 KE à plus dôun an et 62 KE à moins dôun an.
Egide SA a remboursé à Bpifrance le financement accordé en contrepartie du nantissement de sa créance de Crédit dôImpôt Compétitivité Emploi, après lôavoir perçu début 2018.
Un prêt SOFIRED-PME a été reçu en décembre 2015 par Egide SA, accordé par Bpifrance pour un montant de 600 KE dont 30 KE ont été retenus en gage espèces jusquôau remboursement intégral de ce prêt. Dôune durée de 7 ans, il a bénéficié dôune franchise en capital de 2 ans.

En 2006, Egide SA a contracté deux contrats dôaffacturage couvrant les créances domestiques et exports.

Au début du 1er semestre 2017, Egide USA Inc. a souscrit une ligne de crédit revolving auprès de Midcap Business Credit LLC.
Le plafond de cette ligne est de 3 250 k$, dont 2 528 k$ ont été utilisés au 30 juin 2018, basé sur la valeur de lôencours client et des stocks, et dont 1 250 k$ est adossé à la valeur marché du tenant immobilier et des actifs mobiliers. Cet encours revolving de 1 250 k$ se réduit annuellement de 10% depuis le 1er mars 2017.
Ce financement est assorti dôun covenant « Fixed Charge Coverage Ratio » (ratio dôEbitda sur intérêts + part à moins dôun an des dettes long terme, supérieur à 1) calculé mensuellement sur une base de 3 mois glissants. Ce covenant nôétant pas respecté au 30 juin 2018, lôintégralité de la dette est enregistrée en passif courant mais elle nôa pas fait lôobjet dôune demande de remboursement de Midcap Business Credit. En effet, une clause de renonciation à ce covenant au 30 juin 2018 a été émise par la banque en juillet 2018.
Le contrat a été signé pour une durée de 3 ans et lôencours qui sera dû en janvier 2020 sera à rembourser intégralement à cette date.

Lôévolution des dettes financières, dont la valeur comptable correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur, est la suivante :

	Au 31/12/2017	Flux de trésorerie (1)	Variations « non cash »		Au 30/06/2018
			Var. de périmètre	Effets de change	
Emprunt obligataire - Egide SA	943	- 109			834
Emprunt - Santier Inc.	737	443		38	1 218
Dettes de location financement - Egide SA	167	- 49			118
Préfinancements CIR & CICE - Egide SA	123	- 123			0
Prêt Sofired PME Défense - Egide SA	606	- 30			576
Dettes dôaffacturage et crédit-revolving	4 408	90		61	4 559
Total	**6 984**	**222**	**0**	**99**	**7 306**

(1) ces flux peuvent être rapprochés de ceux de lôEtat de flux de trésorerie ï flux liés aux opérations de financement

2.1.1. Emprunts et dettes financières échus à plus dôun an

Rubriques	Solde au 30/06/2018	Dû de 1 à 5 ans	Dû à plus de 5 ans	Solde au 31/12/2017	Dû de 1 à 5 ans	Dû à plus de 5 ans
Emprunt obligataire - Egide SA	604	604		721	721	
Total autres emprunts obligataires	**604**	604		**721**	721	
Emprunt - Santier Inc.	0	0		570	570	
Total auprès des établissements de crédit	**0**	0		**570**	570	
Prêt Sofired PME Défense - Egide SA	450	450		480	480	
Dettes de location financement - Egide SA	57	57		78	78	
Total divers	**507**	507		**558**	558	
Total emprunts et dettes financières	**1 111**	**1 111**		**1 849**	**1 849**	

2.1.2. Emprunts et dettes financières échus à moins dôun an

Rubriques	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2017
Emprunt obligataire - Egide SA	230	222
Total autres emprunts obligataires	**230**	**222**
Emprunt - Santier Inc.	1 218	167
Préfinancements CIR & CICE - Egide SA	0	123
Total auprès des établissements de crédit	**1 218**	**290**
Dettes dôaffacturage et crédit-revolving	4 560	4 408
Dettes de location financement ï Egide SA	62	89
Prêt Sofired PME Défense - Egide SA	126	126
Total divers	**4 747**	**4 623**
Total emprunts et dettes financières	**6 195**	**5 135**

2.2. Information sectorielle

Les secteurs opérationnels identifiés représentent les valeurs suivantes :

	Au 30/06/2018				
	Egide SA	**Egide USA Inc.**	**Santier Inc.**	**Transactions intra groupe**	**Total**
Chiffre d'affaires	7 833	4 040	4 798	- 417	16 254
Résultat opérationnel	- 332	- 61	827	0	434

	Au 31/12/2017					
	Egide SA	**Egide USA LLC**	**Egide USA Inc.**	**Santier Inc.**	**Transactions intra groupe**	**Total**
Chiffre d'affaires	15 726		7 760	8 154	- 747	30 892
Résultat opérationnel	- 1 349	- 167	- 555	1 247	0	- 823

	Au 30/06/2018				Au 31/12/2017			
	Egide SA	**Egide USA Inc.**	**Santier Inc.**	**Total**	**Egide SA**	**Egide USA Inc.**	**Santier Inc.**	**Total**
Actifs immobilisés nets	2 191	3 025	2 966	8 182	2 303	3 090	2 594	7 987
Dépenses d'investiss. de l'exercice	128		457	585	839	177	109	1 125
Emprunts et dettes fin. non courants	1 111			1 111	1 279		570	1 849
Emprunts et dettes fin. courants	2 810	2 168	1 218	6 195	3 009	1 960	167	5 135

Chiffre d'affaires par domaines d'application	**30/06/2018**	**31/12/2017**
Puissance	3 008	6 541
Hyperfréquence	3 365	5 973
Optronique	2 623	4 162
Imagerie thermique	5 487	10 949
Autres dont études	1 771	3 267
Total	**16 254**	**30 892**

Chiffre d'affaires par secteurs géographiques	**30/06/2018**	**31/12/2017**
France	4 568	8 449
CEE hors France	1 069	2 877
USA et Canada	8 234	15 633
Autres pays	2 383	3 932
Total	**16 254**	**30 892**

Le premier client du groupe représente 12% du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2018 contre 16 % en 2017. Aucun autre client ne dépasse les 10 % du chiffre d'affaires.

EGIDE SA

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1er janvier 2018 au 30 juin 2018)

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

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
Régionale de Versailles

RSM Paris
Membre du réseau RSM International
26 rue Cambacérès
75008 Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
Régionale de Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1er janvier 2018 au 30 juin 2018)

Aux Actionnaires
EGIDE SA
Site Industriel du Sactar
84500 Bollène

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 1er janvier 2018 au 30 juin 2018, 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 28/09/2018

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Matthieu Moussy

RSM Paris

Régine Stéphan