

EGIDE

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE

19 Juin 2020

- ✓ **Activité et chiffres clés du Groupe**
 - ✓ Chiffres clés
 - ✓ Faits marquants 2019
 - ✓ Rappel de la stratégie
 - ✓ Perspectives 2020
 - ✓ Présentation des résultats financiers
- ✓ **Rapport de gestion**
- ✓ **Rapport des Commissaires aux Comptes**
- ✓ **Rapport sur options de souscription**

- ✓ **Questions/réponses**

- ✓ **Vote des résolutions**

- Nombre de participants:
 - Nombre de pouvoirs: 0
 - Nombre de votants: 16 y compris les fonds comptés individuellement
-
- Pourcentage d'actionnaire votants ou représentés: 32,92% des actions
 - Quorum AGO: 20% atteint
 - Quorum AGE: 25% atteint
-
- Président de séance: Eric Delmas (physiquement présent)
 - Scrutateur 1: Sigma Gestion (visioconf)
 - Scrutateur 2: Michel Faure (visioconf)
 - Secrétaire: Luc Ardon (physiquement présent)

LECTURE DU RAPPORT DE GESTION

LECTURE DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

LECTURE DU RAPPORT SUR LES OPTIONS DE SOUSCRIPTION

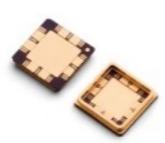
LECTURE DE RAPPORT DES CAC SUR REDUCTION DE CAPITAL

- **€31.8 M€ 2019 chiffre d'affaires** (+0.2% /2018)
- **-€0.10 M€ 2019 EBITDA** vs. €0.67 M€ en 2018
- Restructuration d'EGIDE SA achevée en S2 2019 pour un coût de **€682K** et un complément provisionné de **€248K pour des litiges**
- Prise de commandes en augmentation de 25% à **€34.8m.**
- Après un S1 difficile, rebond sur S2 avec CA à +13,8% sur S1 à **€16.92 M.**
- 62% du CA du groupe réalisé par les 2 filiales américaines

CA en M€	2018	2019		 \$ constant*
Egide SA	14.38	12.08	-15.9%	-15.9%
Egide USA	8.42	11.34	+34.7%	+27.6%
Santier	8.93	8.36	-6.1%	-11.3%
TOTAL	31.73	31.79	+0.2%	-3.1%

* Dollar constant

Boitiers hermétiques innovants et composants pour la dissipation thermique.....

	Imagerie thermique	Puissance	Hyperfréquences	Optronique	Autres
					
Ventes 2019	€9,25m	€8,4m	€5,25m	€4,79m	€4,1m
% ventes	29,1%	26,4%	16,5%	15,1%	12,9%

Chiffre d'affaires 2019 : €31,79m (0,2% / 2018)

... pour protéger et connecter des puces sensibles dans des applications high-tech

Vision infrarouge



Radars



Avionique



Satellites



Data Centers



Communication



Des ventes également réparties entre l'Europe et les Etats-Unis

	Egide SA	Egide USA	Santier
Ventes 2019	€12,09m	€11,34m	€8,36m
Variation %	-15,9%	+27,6%*	-11,3%*

* A taux de change et périmètre constants

Achèvement de la réorganisation d'Egide SA en Décembre 2019

- ✓ **Transfert à Bollène:**
 - **Atelier d'usinage**
 - Modernisation des machines d'usinage conduisant à une amélioration de l'efficacité industrielle au delà des attentes
 - **Services administratifs:** achats, comptabilité et marketing
- ✓ Accélération de la bascule informatique sur un nouvel ERP
- ✓ **€580k d'économies attendues en 2020 et €660k en année pleine**
- ✓ **€930k de coût de réorganisation**
 - **€682k** de coûts sociaux – déjà dépensés
 - **€248k** pour litiges provisionnés
- ✓ En 2020 démarrage phase 2 du plan de transformation industrielle
 - Programme "Industrie 4.0" avec le GIFAS
 - Investissements liés à l'amélioration de la compétitivité sur des séries plus longues

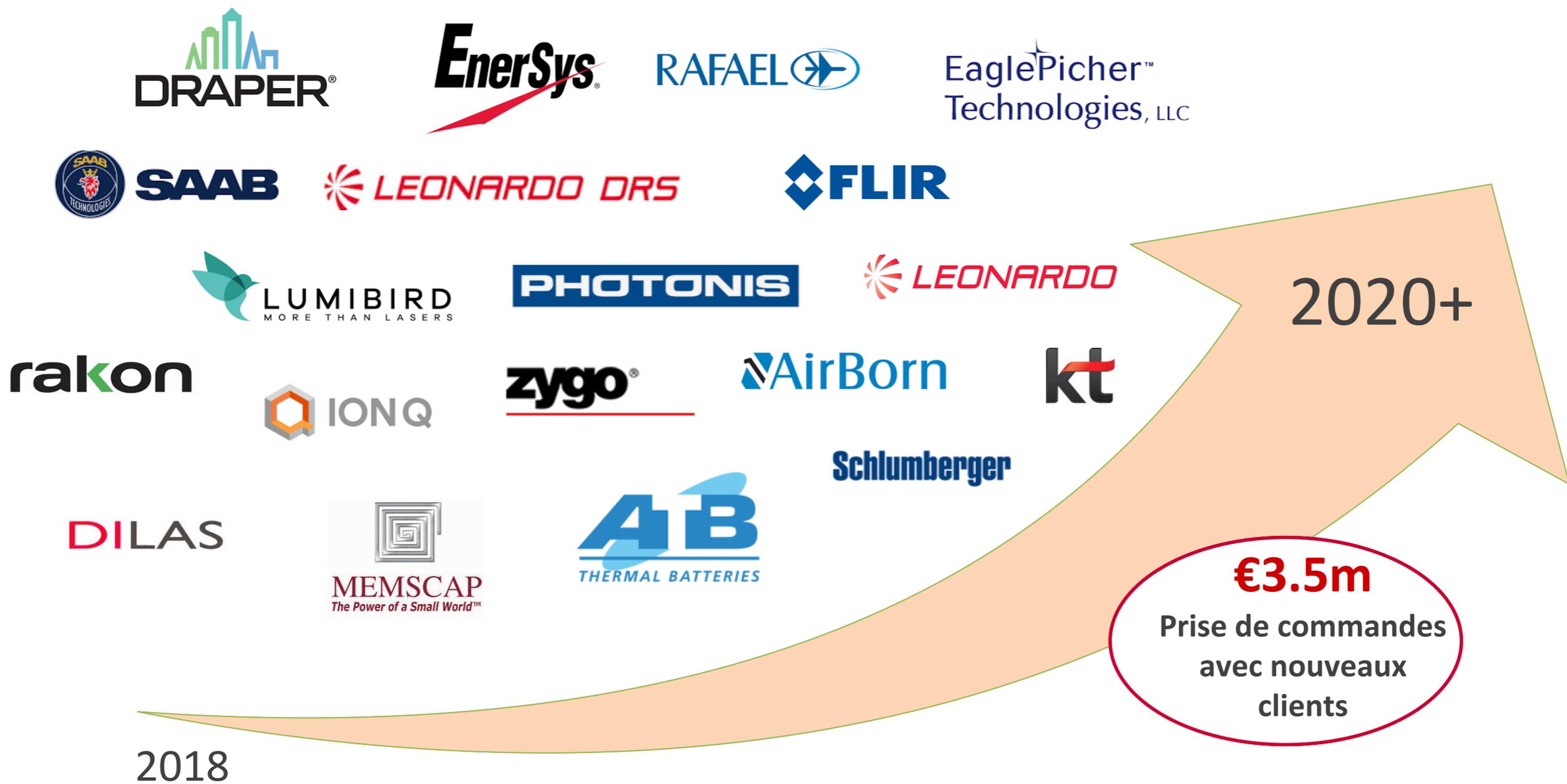
Stratégie de croissance des ventes déployée en 2019

- ✓ **Enlargissement des prospections sur tous les Continents clés**
 - **Asie** : nouveau distributeur en **Chine** pour le marché de l'Optronique; exploration du marché de la Défense en **Inde**
 - **Europe & Moyen Orient** : **Nouvelle force de vente** en place concentrée sur l'accroissement de parts de marché sur les secteurs de **la Défense et Hi-Tech**
 - **Europe Centrale / Allemagne** avec l'aide d'un nouveau distributeur
 - **Moyen Orient** notamment en **Israel**, très dynamique dans les domaines hi-tech
 - **Russie** : nouveau distributeur nommé sur Q2 2020.
 - **Amerique du Nord** : Intensification de la prospection sur les applications haut de gamme et selection d'un nouveau vendeur au Texas
- ✓ Intensification de la **diversification** des ventes **sur nouveaux marchés ciblés**
- ✓ Evolution progressive vers séries plus longues
- ✓ Saisir les opportunités de relocalisation en complément de fournisseurs basés en Asie dans des domaines jugées clés (**Télécom, Défense, Aérospacial**)

POURSUITE DES EFFORTS DE DIVERSIFICATION DU CA SUR NOUVEAUX MARCHÉS/ PRODUITS

- ✓ Batteries thermiques– **défence et aérospacial**
(commandes de prototypes et de production reçues)
- ✓ Capteurs pour l'**exploration ressources naturelles, transducteurs
aeropaciaux, vision spatiale, accéléromètre, Lidar**
- ✓ Piles à combustible à oxyde solide (SOFC) – **Oxyde de Zirconium**
- ✓ Application haut de gamme optronique - **gyroscopes, communication
haut débit**
- ✓ Applications micro-ondes (radars,...) – **défence, aérospacial et industriel**

20+ nouveaux clients depuis 2018



LES FORCES DU GROUPE DANS CET ENVIRONNEMENT MONDIAL

- ✓ **€34.8m de prise de commandes contre €31.8m en 2019 générant un solide carnet de commandes pour soutenir la croissance des ventes en 2020**
- ✓ Les clients d'Egide de la **Défence et des Télécom** sont considérés comme **essentiels par les gouvernements** dans tous les pays, **et confirment une forte demande malgré la crise du Covid 19**
- ✓ Ces clients ont tendance à revisiter leurs stratégies d'achat et à relocaliser au bénéfice d'Egide qui peut proposer des solutions industrielles en Europe et aux USA
- ✓ Les 3 entités du groupe sont maintenant structurées pour être profitables génératrices de trésorerie. Objectif 2020: équilibre financier.

- Les 3 usines ont continué à fonctionner avec l'application de mesures de protection du personnel et des mesures d'aménagement des horaires et des équipes.
 - Peu de perturbations des approvisionnements fournisseurs
 - Peu de perturbations de la demande clients
- => Confirmation des anticipations annoncées au début de la crise
-
- Activité commerciale peu impactée: ni en négatif, ni en positif
 - Faible dépendance vis-à-vis de l'aviation civile

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

En €m	2019	2018
CHIFFRE D'AFFAIRES	31,78	31,74
Achats consommés	-13,68	-12,43
Variation de stocks encours et prod. finis	+0,74	+0,17
Charges de personnel	-13,70	-13,53
Charges externes, taxes et autres charges	-4,97	-5,06
Eléments non récurrents		-0,22
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	+0,17	+0,67
Exceptionnel/ réorganisation	-0,93	
Dépréciations, amortissements et prov.	-1,42	-2,20
RESULTAT OPERATIONNEL	-2,18	-1,53
Résultat financier	-0,63	-0,46
Eléments financiers non récurrents		-0,18
RESULTAT NET AVANT IMPOTS	-2,81	-2,17
Impôt sur le résultat		-0,11
RESULTAT NET	-2,81	-2,28

La restructuration a généré des coûts sur 2019 et les économies seront pour 2020 ; mix produit défavorable sur la marge et répartition des lieux de fabrications non-optimale (Cambridge en surchauffe alors que San Diego et Bollène étaient en sous-charge)

TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

En €m	2019	2018
Trésorerie en début de période	2,36	2,99
Marge d'autofinancement	-0,46	- 0,21
Réorganisation	-0,68	
Variation du fonds de roulement	-0,18	+0,65
Variation des actifs immobilisés	-0,88	-0,93
Variation dépôt de garantie	-0,41	
Remboursement de dettes de loyer	-0,66	
Variation des dettes financières (hors affacturage)	0,33	+2,42
Variation des dettes d'affacturage et crédit revolving	-0,37	- 2,63
Augmentation de capital	2,41	0.00
Incidence des variations de cours des devises		+0,07
Trésorerie en fin de période	1,46	2,36

En €m	2019	2018
Chiffre d'affaires	12,48	15,13
Résultat d'exploitation	- 1,80	- 1,79
Résultat net	- 2,47	- 1,73

Au 31 décembre 2019 (en €m)

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations inc. & corp.	0,57	Capitaux propres	10,94
Immobilisations financières	9,80	Provisions pour risques	0,88
Stocks et encours	2,90	Dettes financières	1,84
Clients et autres débiteurs	2,59	Fourn. et autres créditeurs	2,80
Trésorerie disponible	0,60		
TOTAL	16,46	TOTAL	16,46



En \$m EGIDE USA Inc.	2019	2018
Chiffre d'affaires	13,23	10,42
Résultat d'exploitation	0,40	- 0,37
Résultat net	0,08	- 0,93

En \$m SANTIER	2019	2018
Chiffre d'affaires	9,43	10,68
Résultat d'exploitation	-0,42	0,49
Résultat net	-0,45	0,33

❑ OPINION :

- Certification sans réserve des comptes annuels de l'exercice établis selon les règles et principes comptables français

❑ FONDEMENT DE L'OPINION :

- Audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicable en France visant à obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives
- Mission réalisée dans le respect des règles d'indépendance

❑ POINTS CLES DE L'AUT

- Caractère approprié des principes comptables et caractère raisonnable des estimations significatives notamment pour ce qui concerne l'évaluation des titres de participation et le suivi de l'endettement et de la trésorerie.

❑ VERIFICATION DU RAPPORT DE GESTION ET DES AUTRES INFORMATIONS ADRESSEES AUX ACTIONNAIRES :

- Pas d'observation sur :
 - La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents adressés aux actionnaires
 - Les informations relatives à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote
- Nous attestons :
 - la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement (article D.441-4 du code de commerce)
 - l'existence des informations requises sur le gouvernement d'entreprise (article L.225-37-4)

❑ OPINION :

- Certification sans réserve des comptes consolidés de l'exercice établis selon le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne

❑ FONDEMENT DE L'OPINION :

- Audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicable en France visant à obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives
- Mission réalisée dans le respect des règles d'indépendance

❑ OBSERVATION

- Nous attirons votre attention sur les impacts liés à la première application de la norme IFRS 16 « Contrats de location » au 1er janvier 2019

❑ POINTS CLES DE L'AUDIT

- Caractère approprié des principes comptables et caractère raisonnable des estimations significatives notamment pour ce qui concerne l'évaluation des actifs incorporels des filiales américaines et le suivi de l'endettement et de la trésorerie du groupe

❑ VERIFICATION DES INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE DONNEES DANS LE RAPPORT DE GESTION :

- Pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Rappel :

- ❑ conventions réglementées dont les commissaires aux comptes ont été avisés ou qu'ils auraient découvertes lors de leur mission
- ❑ communication, sur la base des informations données :
 - des caractéristiques de ces conventions
 - des modalités essentielles de ces conventions
 - de l'intérêt, pour la société, de ces conventions
- ❑ sans avoir à apprécier leur utilité et leur bien fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions

⇒ ***Aucune convention de ce type autorisée en 2019***

⇒ ***Aucune convention déjà approuvée par l'assemblée dont l'exécution se serait poursuivie en 2019***

RÉSOLUTIONS AG ORDINAIRE



1. Approbation des comptes sociaux: perte de 2 467 776,67 euros 99,80%
2. Affectation de la perte en Report à nouveau 99,80%
3. Approbation des comptes consolidés: perte de 2 815 643 euros 99,80%
4. Approbation du rapport sur les options de souscription: 3% du capital 99,80%

Numéro du plan	Plan n° 6.3	Plan n° 8.1	Plan n° 9.2	Plan n° 9.3	Total
Assemblée générale du	28/05/2010	16/06/2016	16/06/2017	16/06/2017	
Conseil du	30/01/2013	19/05/2017	25/01/2018	25/01/2018	
Nombre d'actions initial	651	380 000	30 000	20 000	430 651
- dont aux mandataires sociaux	0	120 000	0	0	120 000
- dont aux 10 premiers salariés	651	255 000	30 000	20 000	305 651
Nombre d'actions après ajustements éventuels *	740	380 000	30 000	20 000	430 740
Date de départ d'exercice	30/01/2015	19/05/2019	29/01/2020	19/02/2020	
Date de fin d'exercice	29/01/2020	18/05/2024	28/01/2025	18/02/2025	
Levée minimum	20 actions	2 500 actions	2 500	2 500	
Durée d'acquisition minimum	2 ans	2 ans	2 ans	2 ans	
Durée minimum de détention	2 ans	Aucune	Aucune	Aucune	
Prix de souscription *	3,67 €	2,57 €	2,52 €	2,50 €	
Nombre d'options exercées	0	0	0	0	0
Nombre d'options perdues	122	100 000	0	20 000	120 122
Nombre restant à lever	618	280 000	30 000	-	310 618

5. Approbation de la rémunération 2019 du Président Directeur Général 99,80%

Exercice 2019	James F. Collins
Mandat	Président Directeur Général
Part fixe	€245 628 (\$ 275 000)
Part variable	\$ 0
Part exceptionnelle	\$ 0
Avantages en nature	\$ 12 916
Stocks options	Néant
Missions	Néant
Autres	Néant

- ✓ La part prise en charge par Egide SA s'élève à 61 478 euros nets, soit 1/3 de la rémunération ; le solde est réparti à part égale entre Egide USA et Santier.
- ✓ Pour information, le directeur général délégué ne reçoit aucune rémunération au titre de son mandat social.

6. Approbation de la rémunération 2020 du Président Directeur Général 99,80%

Exercice 2020	Président Directeur Général	Directeur Général Délégué
Part fixe	Définie par le conseil en fonction de la structure de la société (taille, caractère international, capitalisation boursière), des comparables du secteur et de l'équivalent aux USA	Définie par le Président Directeur Général en fonction de la structure de la société (taille, caractère international, capitalisation boursière) et des comparables du secteur
Part variable	Définie annuellement. Correspond à un pourcentage du salaire fixe en fonction de deux critères liés au CA et au résultat opérationnel du groupe (maximum cumulé : 40%)	Définie annuellement. Correspond à un pourcentage du salaire fixe en fonction de deux critères: performance de Bollène et Ebitda du groupe (maximum : 30%)
Part exceptionnelle	Décidée par le conseil d'administration annuellement en fonction de critère(s) qualitatif(s), sans caractère automatique	Décidée par le Président Directeur Général
Avantages en nature	Définis pas le conseil en tenant compte du fait que le PDG est citoyen américain et résident fiscal US	Décidés par le Président Directeur Général
Stocks options	Attribuées avec ou sans conditions de performances, selon les même modalités que pour l'ensemble du personnel de la société et de ses filiales	
Missions	Pas de missions spécifiques car entrent dans le cadre des fonctions exercées	
Autres	Aucun élément de type Golden Hello, Golden Parachute ou autre indemnités	

RÉSOLUTIONS AG ORDINAIRE



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

Conseil d'administration

7. Mandat d'administrateur de Mme Colette Lucas: non renouvelé, non remplacée => réduction à 4 du nombre d'administrateurs 99,80%
8. Mandat d'administrateur de Mme Véronique Laurent-Lasson: renouvelé 99,80%
9. Mandat d'administrateur de M Jean-Louis Malinge: renouvelé 99,80%
10. Mandat d'administrateur de M Michel Faure: renouvelé 99,80%
11. Rémunération fixe allouée au Conseil d'administration: 30000€ + 5000€ pour les 6 mois de Mme Lucas. 99,80%
12. Pouvoirs pour formalités 99,80%

Rappel :

- ❑ Réduction de la valeur nominale des titres de 2€ à 0,50€ ;
- ❑ Apurement des pertes à hauteur de 10 209 296€ correspondant à 7 741 519€ au titres de pertes antérieures et à 2 467 777€ de pertes générées sur l'exercice 2019;
- ❑ Constitution d'un compte de réserves indisponibles à hauteur de 5 311 006€.

⇒ ***Sous réserve de l'approbation de la perte au 31 décembre 2019, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les causes et conditions de cette opération.***

RÉSOLUTIONS AG EXTRAORDINAIRE



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

13. Réduction de capital par réduction du nominal de 2€ à 0,50€: nouveau capital de 5 173 434 euros, imputation sur report à nouveau et mise en réserve spéciale du solde de 5 311 005,95 euros + article 6 des statuts **99,80%**

PASSIF en euros	Valeurs au 31/12/2019	PROPOSITION
Capital	20 693 736	5 173 434
Primes d'émission, de fusion	99 975	99 975
Réserve légale	355 876	355 876
Autres réserves		5 311 006
Report à nouveau	-10 209 296	
CAPITAUX PROPRES	10 940 291	10 940 291

Mise en conformité Loi Pacte

14. Modification de l'article 12 relatif aux droits de vote des usufruitiers et des nus-propriétaires: *Le droit de vote appartient au nu-propriétaire, toutefois, il peut valablement se faire représenter par l'usufruitier.* 99,80%
15. Création d'un article 16 bis créant la possibilité de Consultations écrites du Conseil d'Administration 99,80%
16. Modification de l'article 19 relatif aux rémunérations des administrateurs: rémunération fixe 99,80%
17. Modification de l'article 20 relatif aux conventions conclues entre la Société et un administrateur ou directeur général: *Elles doivent toutes être approuvées quelque soit leur nature et leur montant.* 99,80%
18. Modification de l'article 28 relatif au calcul de la majorité en assemblée générale ordinaire: *abstention ou nulle comptent comme contre.* 99,80%
19. Modification de l'article 29 relatif au calcul de la majorité en assemblée générale extraordinaire: *abstention ou nulle comptent comme contre.* 99,80%

Rappel :

- ❑ Délégation de compétence pour une durée de 38 mois
- ❑ Le nombre total des options consenties et non encore levées ne pourrait donner droit à souscrire à plus de 10% du capital social
- ❑ Le prix de souscription ne pourra être inférieur à 95% de la moyenne des cours cotés aux vingt séances de bourse précédant le jour où l'option est consentie

⇒ ***Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités proposées pour la fixation du prix de souscription ou d'achat des actions***

RÉSOLUTIONS AG EXTRAORDINAIRE

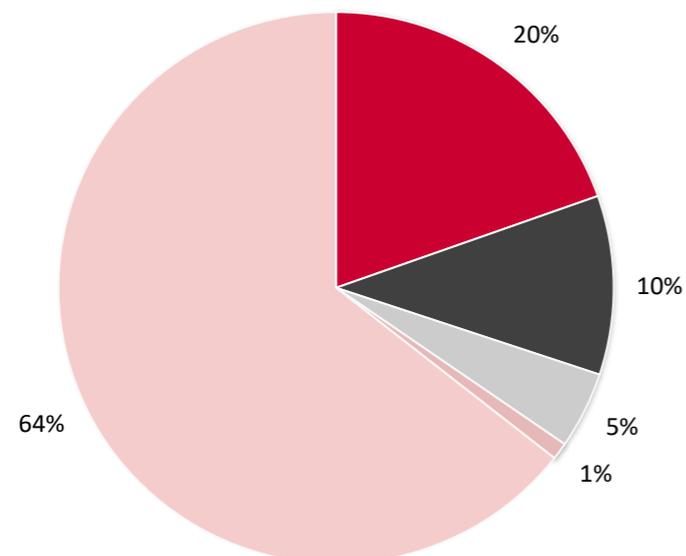


INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

20. Renouvellement pour 38 mois de la Délégation donnée au Conseil d'Administration de distribuer des Options de souscription d'action aux salariés et mandataires sociaux, dans la limite de 10% du capital social. **87,01%**

21. Pouvoirs pour formalités **99,80%**

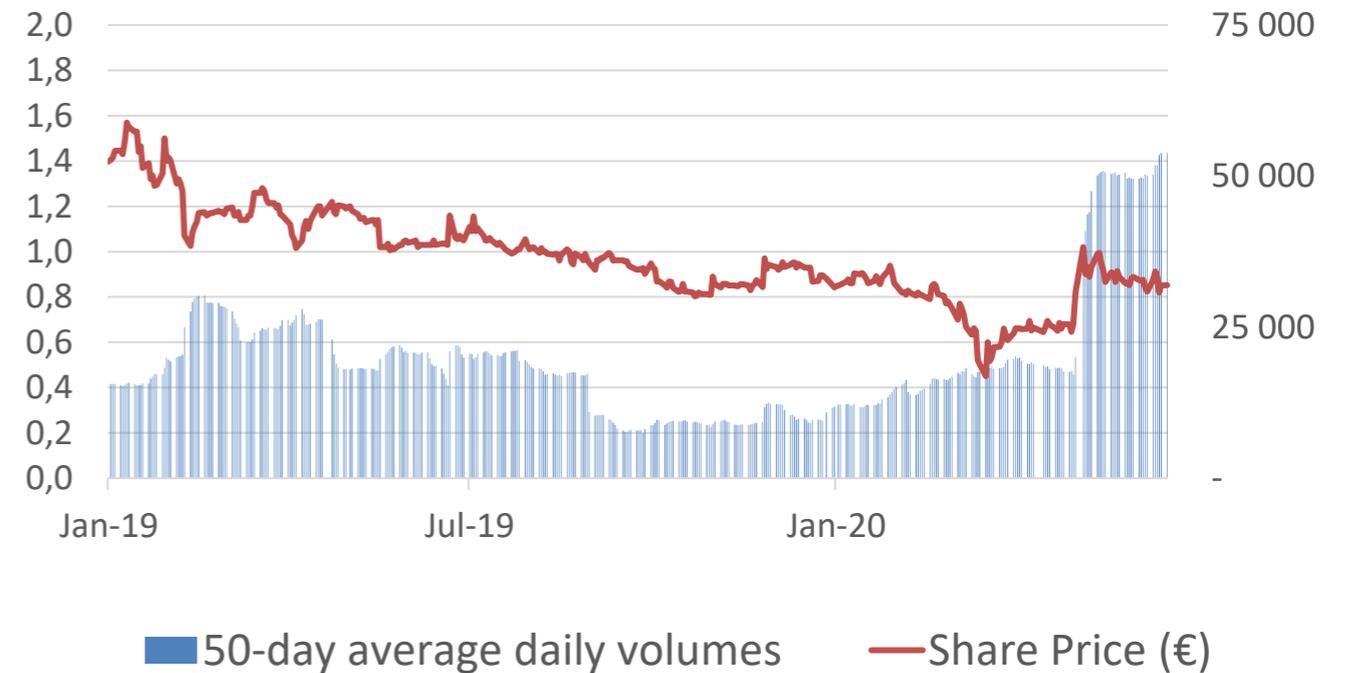
Structure actionnariale



- Vatel
- Sigma Gestion
- Actionnaire important
- Management
- Flottant

TPI 29 mai 2020

Action(€) & volumes négociés



16 juin 2020

Capitalisation boursière	€9m
Action – plus haut sur 12 mois	€1.16
Action – plus bas sur 12 mois	€0.45
Volumes négociés – moyenne 50 jours	37.5k actions
Volumes négociés – moyenne annuelle	18.5k actions