



Société anonyme au capital de 6 651 558 euros
Siège social : Site Sactar - 84505 BOLLENE
RCS Avignon B 338 070 352

Rapport financier semestriel

Au 30 Juin 2023



Sommaire

1. **Attestation du responsable**
2. **Rapport d'activité semestriel 2023**
3. **Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023**



Attestation du responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés 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 30 octobre 2023

Philippe Bringuier
Directeur Général & Directeur Financier

EGIDE

Société anonyme au capital de 6 651 558 euros
Siège social : Site Sactar - 84505 BOLLENE
RCS Avignon B 338 070 352

Rapport d'activité semestriel au 30 juin 2023

Ce rapport financier, qui porte sur le premier semestre de l'exercice 2023, est établi conformément aux dispositions des règles de marché d'Euronext Growth en vigueur à ce jour.

1. Introduction

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Egide (le « **Groupe Egide** » ou le « **Groupe** ») au premier semestre 2023 s'est élevé à 19,2 millions d'euros contre 16,02 millions d'euros au premier semestre 2022, en hausse de 19,7% par rapport au premier semestre de l'exercice 2022.

Toutes les sociétés ont un chiffre d'affaires en croissance au premier semestre 2023 par rapport au premier semestre 2022, mais avec des pourcentages très contrastés : +49% pour Egide USA, +13% pour Egide SA et +2% pour Santier.

Le taux de change a été favorable au Groupe au premier semestre en contribuant à 0,7% du chiffre d'affaires, soit 0,12 million d'euros.

2. Faits marquants du semestre, événements post clôture et hypothèses de clôture

a. Faits marquants du semestre

La forte dégradation de la rentabilité du Groupe en 2022 avec une perte de 5,6 millions d'euros, dont 6 millions d'euros dus aux filiales américaines, a conduit le Conseil d'administration à :

- Prendre la décision en décembre 2022, d'engager un processus de mise en vente des filiales américaines, notamment en raison de tensions affectant la situation de trésorerie et ce, malgré l'opération de location-vente de l'usine de Cambridge réalisée en juin 2022.
- Annoncer, le 28 avril 2023, avoir consenti une exclusivité jusqu'à fin mai 2023 à un repreneur potentiel qui avait signé une lettre d'intention d'achat sans engagement ferme. Cette négociation n'ayant pas abouti, le Groupe a mandaté, fin mai 2023, une banque d'affaires américaine pour l'assister dans ce processus de vente et a entamé des pourparlers avec d'autres acheteurs potentiels.
- Recruter un nouveau Directeur Financier, M. Philippe Bringuier qui a rejoint le Groupe fin mars 2023. Outre ses fonctions, le Conseil d'administration lui a confié la responsabilité de diriger le processus de mise en vente des filiales américaines et d'étudier les possibilités de redressement et de financement des filiales américaines.
- Changer la gouvernance de l'entreprise, à compter du 1^{er} juin 2023, avec la démission de Jim Collins de sa fonction de PDG, la nomination de Michel Faure comme Président du Conseil d'administration, celle de Philippe Bringuier comme Directeur Général (en sus de sa fonction de Directeur financier) et celle de David Hien comme Directeur Général Délégué (en sus de sa fonction de Directeur du site de Bollène).

Par ailleurs, Le Groupe Egide doit faire face à l'inflation qui se traduit par une hausse des prix des matières premières, de l'énergie et de la main d'œuvre. Le Groupe réagit en essayant de négocier des hausses de prix de vente avec ses clients pour répercuter les hausses des prix des matières premières, de l'énergie et de la main d'œuvre. D'autres mesures d'économies d'énergie sont aussi à l'étude.

Egide SA a également augmenté de 450K€ au premier semestre 2023 sa provision pour risques pour faire face à une condamnation en mai 2023 de la cour d'appel de Nîmes pour 2 litiges prudhommaux avec deux anciens salariés.

Le Groupe doit également faire face à la forte augmentation des salaires aux Etats Unis et du fort *turnover* du personnel qui perturbent la fabrication des produits. Les mesures de motivation financière pour essayer de retenir le personnel accroissent également le cout de la main d'œuvre.

Le Groupe n'a pas d'activité et ne dispose d'aucun actif en Russie et en Ukraine. Ainsi, le conflit en cours en Ukraine n'a à ce jour pas eu d'incidence négative significative sur le Groupe.

b. Evènements post clôture

Le Groupe Egide n'ayant pas reçu d'offres d'achat de ses filiales américaines à un prix jugé satisfaisant, a annoncé le 14 aout 2023, avoir décidé de mettre fin à la mise en vente de ses filiales américaines et lancer un plan de réorganisation et de redressement de ses filiales. Dans ce cadre, Egide a annoncé également le départ de Jim Collins comme salarié à fin septembre 2023.

Egide a lancé le 14 août 2023, une augmentation de capital de 1.921.561,20 euros avec maintien du DPS, correspondant à l'émission de 2 956 249 actions nouvelles au prix de souscription de 0,65€ par action nouvelle. Cette augmentation de capital a été un succès, car elle a été sursouscrite à 214% et a permis à la société Egide SA d'obtenir le 7 septembre 1.921.561,20 euros de trésorerie brute.

Egide a conclu le 9 août 2023 un contrat d'émission et de souscription d'obligations avec la Compagnie Nationale de Navigation, pour un montant de 750.000 euros. Cet emprunt, venant à maturité le 14 décembre 2023, sera remboursable en trésorerie ou, sous réserve d'approbation de l'assemblée générale des actionnaires d'Egide, en actions.

c. Hypothèses de clôture

Compte tenu de la mise en vente des filiales américaines, les comptes consolidés 2022 ont été présentés selon la norme IFRS 5, qui permet d'identifier au bilan les activités détenues en vue de la vente ainsi qu'au compte de résultat le résultat net des activités abandonnées est présenté sur une seule ligne.

Suite à la décision début aout 2023 d'abandonner la mise en vente des filiales américaines les comptes semestriels au 30 juin 2023 sont présentés sans l'application de la norme IFRS 5. Par conséquent, le bilan est présenté avec 3 colonnes :

- Le 30 juin 2023 : sans application de la norme IFRS 5
- Le 31 décembre 202 retraité : c'est-à-dire sans application de la norme IFRS 5 . Les actifs et passifs des filiales américaines sont consolidés sur chaque ligne du bilan.
- Le 31 décembre 202 publié : c'est-à-dire selon la norme IFRS 5 avec les filiales américaines présentées sur une seule ligne à l'actif et au passif en « actifs ou passifs détenus en vue de la vente ».

3. Activité et chiffre d'affaires

a. Chiffre d'affaires par société

La répartition du chiffre d'affaires par société est la suivante :

Groupe Egide

En millions d'euros	1er semestre 2023*		1er semestre 2022		Var.	
Egide SA	8,62	45%	7,64	48%	0,98	13%
Egide USA	6,35	33%	4,25	27%	2,10	49%
Santier	4,22	22%	4,13	26%	0,09	2%
Groupe	19,19	100%	16,02	100%	3,17	19,8%

* non audité

Au premier semestre 2023, le Groupe Egide a réalisé un chiffre d'affaires de 19,2 M€, en progression de 20% par rapport au premier semestre 2022 et en hausse de 9 % par rapport au second semestre 2022.

A taux de change constant la croissance de l'activité est de 19% ; l'effet de change favorable s'élevant à 1%.

Cette hausse de l'activité d'Egide au premier semestre 2023 par rapport à celui de 2022 est d'autant plus significative que Egide l'année précédente perdait 8% de chiffre d'affaires au premier semestre par rapport à 2021. Cette performance s'inscrit dans une tendance haussière du marché de la Défense et de l'aérospatiale.

Les 10 premiers clients représentent 58 % du chiffre d'affaires du premier semestre 2023 contre 52 % sur la même période de 2022. Seul deux clients dépassent les 10 % des ventes, alors qu'il n'y en avait qu'un seul en 2022.

Dans ce « top ten », 6 sont des clients d'Egide SA, 2 des clients d'Egide USA et 2 des clients de Santier.

b. Chiffre d'affaires par application

La répartition du chiffre d'affaires par application est la suivante :

Groupe Egide

En millions d'euros	1er semestre 2023*		1er semestre 2022		Var.	
Imagerie Thermique	7,48	39%	5,91	37%	1,57	27%
Puissance	3,67	19%	3,02	19%	0,65	22%
Optronique	2,93	15%	2,19	14%	0,74	34%
Hyperfréquence	2,84	15%	2,90	18%	-0,06	-2%
Autres	2,27	12%	2,00	12%	0,27	13%
Groupe	19,19	100%	16,02	100%	3,17	20%

* non audité

Tous les segments de marché sont en croissance à l'exception de l'Hyperfréquence qui reste stable. La croissance de l'activité du Groupe provient essentiellement des marchés de l'Imagerie thermique (+1,6M€), de la Puissance (+0,6M€) et de l'optronique (+0,7M€).

c. Chiffre d'affaires par zone géographique

Groupe Egide

En millions d'euros	1er semestre 2023*		1er semestre 2022		Var.	
USA	9,72	51%	6,92	43%	2,79	40%
Europe	5,56	29%	4,58	29%	0,98	21%
Asia and ROW	3,91	20%	4,52	28%	-0,60	-13%
Groupe	19,19	100%	16,02	100%	3,17	20%

* non audité

La croissance de l'activité du Groupe est portée par l'essor aux USA (+2,8M€), suivi par l'Europe (+1M€) ; le reste du monde étant en retrait (-0,6M€). Pour la société française Egide SA, la hausse de l'activité vient principalement de l'Europe.

4. Résultats consolidés en normes IFRS

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 Juin 2023	30 Juin 2022
Chiffre d'affaires	2.8	19 185	16 025
Autres produits courants		141	128
Produits opérationnels courants		19 326	16 153
Achats consommés		(7 395)	(6 483)
Variation de stocks de produits finis & en cours		77	28
Charges de personnel		(8 075)	(7 423)
Charges externes		(2 445)	(2 330)
Impôts et taxes		(78)	(153)
Amortissements & dépréciations des immobilisations		(952)	(942)
Dotations nettes des reprises de dépréciations & provisions		(684)	(310)
Autres charges courantes		(208)	(21)
Charges opérationnelles courantes		(19 760)	(17 634)
Résultat opérationnel courant		(434)	(1 481)
Produits opérationnels non courants		99	1 976
Charges opérationnelles non courantes		(0)	(1 790)
Résultat opérationnel	2.8	(335)	(1 294)
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		-	-
Coût de l'endettement financier brut		(462)	(240)
Coût de l'endettement financier brut		(462)	(240)
Autres produits financiers		10	67
Autres charges financières		(50)	(14)
Résultat financier		(502)	(188)
Résultat avant impôts		(837)	(1 482)
Impôts sur les résultats		(50)	(534)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(888)	(2 016)
Intérêts minoritaires		-	-
Résultat net (Part Groupe)		(888)	(2 016)
Résultat par action (en €)		(0,09)	(0,19)
<i>Nombre d'actions à date de clôture</i>		<i>10 346 868</i>	<i>10 346 868</i>

La performance du Groupe s'est améliorée à tous les niveaux :

- Augmentation du chiffre d'affaires : +3,17M€, soit +20%
- Réduction de la perte opérationnelle : 0,96 M€, soit 74%
- Réduction de la perte nette : 1,1 M€ soit 56%

La perte consolidée opérationnelle du Groupe a été fortement réduite de 1,48M€ au premier semestre 2022 à 0,43M€ au premier semestre 2023, soit une réduction de 74% de la perte. Cela provient essentiellement d'une moindre hausse des frais de personnel (+9%) , des matières premières (+14%) et des charges externes (+5%) par rapport à la hausse du chiffre d'affaires (+20%).

En revanche la perte financière a augmenté à cause du cout de l'endettement financier qui a augmenté de 0,2 M€ à 0,5M€

La perte nette est réduite de 2M€ réduite au premier semestre 2022 à 0,9M€ au premier semestre 2023, soit une réduction de 56% de la perte.

La répartition du résultat net consolidé par entité est la suivante :

Résultat net (en milliers d'euros, IFRS)	1er semestre 2023*		1er semestre 2022		Variation		2eme semestre 2022		2022	
Egide SA	- 34	4%	- 84	4%	50	-60%	501	-14%	417	-7%
Egide USA	- 710	80%	- 403	20%	-307	76%	-2557	71%	-2960	53%
Santier	- 133	15%	- 954	47%	821	-86%	-1523	42%	-2477	44%
Egide USA LLC	- 11	0	- 575	29%	564	-98%	-26	1%	-601	11%
Résultat net groupe	- 888	100%	- 2 016	100%	1 128	-1,7	- 3 605	100%	- 5 621	100%

* (chiffres au 30 juin 2023 non audités)

Au premier semestre 2023, la perte nette a été réduite de :

- 1,1 million d'euros, soit 56% par rapport au premier semestre 2022. Cette réduction de perte provient essentiellement de Santier et Egide USA LLC.
- 2,7 millions d'euros par rapport au second semestre 2022 (-1,8M€ pour Egide USA et -1,4 M€ pour Santier).

Ce redressement très rapide et significatif est le résultat de la nouvelle stratégie mis en place par la nouvelle direction qui est axée sur la rentabilité obtenue avec :

- Une augmentation des prix de vente,
- Une meilleure maîtrise des marges brutes,
- Une stratégie centrée sur les marchés militaire et de l'aérospatiale.

5. Bilan consolidé au 30 juin 2023

Le bilan résumé au 30 juin 2023 est présenté ci-dessous (en milliers d'euros, normes IFRS) :

Bilan consolidé - Actif				
En milliers d'euros	Notes	Valeurs nettes au 30 Juin 2023	Valeurs nettes au 31 Décembre 2022 retraité*	Valeurs nettes au 31 Décembre 2022 publié*
Immobilisations incorporelles	2.5	69	11	11
Droits d'utilisation	2.5	2 813	2 866	859
Immobilisations corporelles	2.5	6 016	6 542	1 053
Immobilisations financières	2.5	560	584	456
Titres mis en équivalence		-	-	-
Impôts différés - actif		156	156	156
Actifs non courants		9 614	10 159	2 534
Stocks et en-cours	2.6	7 699	8 439	3 545
Clients et autres débiteurs	2.6	7 612	6 240	3 360
Disponibilités		819	1 077	678
Autres actifs courants	2.6	2 396	1 989	1 855
Actifs courants		18 525	17 745	9 438
Actifs non courants détenus en vue de la vente		-	-	15 933
Total Actif		28 140	27 905	27 905

* (chiffres au 30 juin 2023 non audités)

Au 30 juin 2023, les immobilisations comprennent essentiellement :

- Un droit d'utilisation des actifs à hauteur de 2,81 millions d'euros lié à IFRS 16, correspondant aux contrats de location des bâtiments d'Egide SA (Trappes et Bollène), Egide USA et de Santier ainsi que des contrats de location d'équipements dont la valeur de l'équipement est supérieure au seuil de 5 000 euros fixé par la norme et dont l'échéance est supérieure à 12 mois,
- Des immobilisations corporelles à hauteur de 6 millions d'euros, essentiellement des équipements de production des sites industriels,
- Des immobilisations financières à hauteur de 0,6 million d'euros (dépôts de garantie liés aux locations des bâtiments d'Egide).

Les acquisitions d'immobilisations du semestre sont de 352 k€.

Le besoin en fonds de roulement (stocks + créances clients + autres actifs courants - dettes fournisseurs – autres passifs courants) est de 88 jours de chiffres d'affaires, contre 104 jours au 30 juin 2022.

Bilan consolidé - Passif

En milliers d'euros	Notes	Valeurs nettes au 30 Juin 2023	Valeurs nettes au 31 Décembre 2022 retraité**	Valeurs nettes au 31 Décembre 2022 publié*
Capital	2.7.1	5 173	5 173	5 173
Primes liées au capital	2.7.2	417	417	417
Réserves (part du groupe)	2.7.2	872	6 541	6 541
Résultat net (Part du groupe)		(888)	(5 624)	336
Résultat net des activités abandonnées		-	-	(5 961)
Capitaux propres (Part du groupe)		5 574	6 506	6 506
Intérêts minoritaires		-	-	-
Total des capitaux propres		5 574	6 506	6 506
Provisions à long terme	2.8.1	657	747	747
Dettes sur droit d'utilisation - non courant	2.8.2	2 817	2 953	642
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	2.8.2	3 724	3 227	922
Autres passifs non courants		962	1 061	1 061
Passifs non courants		8 160	7 988	3 372
Fournisseurs et autres créiteurs	2.8.3	7 461	6 464	2 706
Autres passifs courants	2.8.1	550	-	-
Partie courante des emprunts et dettes financières	2.8.2	5 705	6 328	3 679
Dettes sur droit d'utilisation - courant	2.8.2	689	618	369
Impôts différés - passif		-	-	-
Passifs courants		14 405	13 410	6 754
Passifs non courants détenus en vue de la vente		-	-	11 272
Total Passif		28 140	27 905	27 905

* (chiffres au 30 juin 2023 non audités)

Les capitaux propres s'élèvent à 5,63 millions d'euros, soit 20 % du total du bilan.

La diminution de 932 K€ des capitaux propres de 6.506K€ au 31 décembre 2022 à 5.574 K€ au 30 juin 2023 s'explique par 888K€ de perte nette, 85K€ d'écart de change et 40K€ d'autres éléments du compte de résultat.

L'augmentation de 0,72 M€ des passifs non courants, qui passent de 7,99M€ au 31 décembre 2022 à 8,7M€ au 30 juin 2023 s'explique essentiellement par 0,5M€ d'augmentation des provisions dus à des litiges prudhommaux en France, et 0,5M€ d'augmentation des dettes financières légèrement diminuées par 0,15M€ de remboursement d'emprunts.

En milliers d'euros	Dû à moins d'un an	Dû de 1 à 5 ans	Dû à plus de 5 ans	Valeurs nettes au 30 Juin 2023
Emprunt obligataire - Egide SA	235	601	-	836
Emprunt Prêt Garanti par l'Etat - Egide SA	254	737	-	991
Total auprès des établissements de crédit	489	1 338	-	1 827
Emprunt revolving - Santier Inc.	1 116	-	-	1 116
Prêt BPI assurance prospection - Egide SA	-	18	-	18
Prêt BPI financement CIR - Egide SA	322	134	-	456
Emprunt revolving - Egide USA Inc.	1 444	-	-	1 444
Dettes d'affacturage - Egide SA	2 244	-	-	2 244
Concours bancaires	31	-	-	31
Total divers	5 157	152	-	5 309
Dettes complémentaires de leaseback - Egide USA Inc.	60	483	1 750	2 293
Dettes de loyers - Santier Inc.	195	773	-	968
Dettes de loyers - Egide SA	439	654	19	1 112
Dettes de droits d'utilisation - Egide USA Inc.	18	11	-	29
Dettes de leaseback - Egide USA Inc.	36	219	1 141	1 396
Dettes de loyers - Egide USA Inc.	54	230	1 141	1 425
Total dettes de loyers	748	2 140	2 910	5 798
Total	6 394	3 630	2 910	12 934

* (chiffres au 30 juin 2023 non audités)

6. Tableau des flux consolidés au 30 juin 2023

Le tableau des flux consolidés de trésorerie au 30 juin 2023 est le suivant :

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 Juin 2023	30 Juin 2022
Résultat net des sociétés intégrées		(888)	(2 016)
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		(69)	20
Amortissements, dépréciations et provisions		1 412	1 120
Plus-values de cession d'immobilisations incorp. & corp.		-	(510)
Charge d'impôt de la période y compris impôts différés		50	534
Coût de l'endettement financier		399	207
Capacité d'autofinancement		905	(646)
Variation des stocks		654	(890)
Variation des créances clients		(1 426)	(365)
Variation des autres créances		(410)	(170)
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés		709	1 169
Variation des autres dettes		331	(74)
Impôt décaissé/reçu		(25)	(26)
Flux de trésorerie liés à l'activité		737	(1 002)
Acquisitions d'im mobilisations corporelles et incorporelles		(259)	(521)
Encaissements liés aux cessions d'im mobilisations		33	3 333
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(227)	2 812
Souscriptions d'emprunts		281	2 530
Remboursements d'emprunts		(674)	(2 045)
Coût de l'endettement financier		(399)	(207)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		(792)	279
Incidence des variations de cours de devises		(8)	206
Variation de trésorerie		(289)	2 294
Trésorerie d'ouverture		1 077	1 592
Trésorerie de clôture		788	3 886

* (chiffres au 30 juin 2023 non audités)

Au premier semestre 2023, Le Groupe Egide a généré 0,7M€ grâce à son activité opérationnelle et a dépensé 0,2M€ pour financer ses acquisitions et 0,8M€ pour ses opérations financières. Ceci a résulté en une dépense nette de trésorerie de 0,3M€.

L'année dernière, au premier semestre 2022, Le Groupe Egide a généré 2,3 M€ de trésorerie grâce à l'opération exceptionnelle de Cession-bail de l'usine de Cambridge pour un prix de vente de 6 M\$ (soit 5,5m€). Cette vente a donné lieu à la cession d'immobilisations pour 3 333k et un emprunt à long terme 2,45m€.

7. Eléments postérieurs à la clôture

Voir paragraphe 2 ci-dessus

8. Perspectives

La priorité du Groupe Egide est le redressement des filiales américaines. De nombreuses actions sont mises en place pour redresser les filiales américaines parmi lesquelles :

- Nomination d'une nouvelle équipe de direction aux USA et recrutement de personnes clés,
- Stratégie basée sur le marché militaire et aérospatial et la rentabilité plutôt que la recherche de chiffre d'affaires à tout prix,
- Amélioration de la performance en augmentant les marges par clients, par produits avec des hausses de prix et des coûts mieux maîtrisés,
- *Cross selling* et recherche de synergies au niveau du Groupe.

La seconde priorité concerne l'amélioration de la situation financière du Groupe. Pour ce faire, Egide a levé début septembre 2,6M€ de trésorerie via une augmentation de capital de 1,9M€ et un emprunt obligataire de 750k€ qui doit être remboursé avant le 14 décembre 2023.

Le Groupe Egide continue également de moderniser l'usine de Bollène en France avec l'installation durant l'été 2023 de plusieurs machines (presse Agglomération, poinçonnage, découpe, machine d'usinage à commandes numériques, spectromètre de fluorescence X) représentant un investissement de 1M€ H.T. financé par crédit-bail.

9. Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes auxquels la société est soumise sont détaillés dans le chapitre 2 (Informations sur le contrôle interne et sur la gestion des risques) du rapport financier annuel 2022 du Groupe Egide, disponible sur le site de la société (www.egide-group.com).

10. Transactions entre parties liées

Dans sa réunion du 18 juillet 2023, le Conseil d'administration d'Egide a approuvé la conclusion d'une convention de conseil entre Egide SA et Sogefip, une société affiliée à Michel Faure, président du Conseil d'administration, aux termes de laquelle Sogefip fournirait à la société plusieurs prestations de conseil en matière de stratégie d'entreprise. En rémunération de ses prestations, Sogefip facturerait mensuellement à terme échu un montant mensuel de 8.000,00 € HT/ mois à la société. Cette convention sera soumise à l'approbation de la prochaine assemblée générale ordinaire annuelle sur rapport des commissaires aux comptes de la société, conformément à la procédure des conventions règlementées.

Il n'existe aucune transaction entre parties liées en dehors de la convention de conseil précitée et 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 règlementées depuis la clôture du 31 décembre 2016.

11. 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. »

Le 22 octobre 2023

Philippe Bringuier
Directeur Général

C



Société anonyme au capital de 6 651 558 euros
Siège social : Site Sactar - 84505 BOLLENE
RCS Avignon B 338 070 352

Comptes consolidés semestriels

Au 30 Juin 2023

Sommaire

1	ETATS CONSOLIDES – non audités.....	3
1.1	Etat de la situation financière consolidée - non audité.....	3
1.2	Etat du résultat net consolidé- non audité.....	5
1.3	Etat du résultat global consolidé- non audité.....	6
1.4	Tableau des flux de trésorerie – non audité.....	7
1.5	Tableau de variation des capitaux propres consolidés – non audité	8
2	NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES non audités	9
2.1	Informations générales	9
2.2	Règles et méthodes comptables générales	9
2.3	Faits marquants de la période.....	12
2.4	Evènements post-clôture	13
2.5	Immobilisations.....	13
2.6	Actifs courants.....	17
2.7	Capitaux propres	18
2.8	Passifs courants et non courants.....	19
2.9	Information sectorielle	21
2.10	Résultat financier	22
2.11	Effectif.....	23

1 ETATS CONSOLIDES – NON AUDITES

Le conseil d'administration s'est réuni à l'effet d'arrêter les comptes semestriels au 30 juin 2023. Pour rappel, sur Euronext Growth, les comptes semestriels ne sont pas obligatoirement soumis à l'audit des commissaires aux comptes (Règles d'Euronext Growth, art. 4.2.1). Les comptes semestriels présentés ci-après ne sont et ne seront donc pas audités.

1.1 Etat de la situation financière consolidée - non audité

Bilan consolidé - Actif				
<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Valeurs nettes au 30 Juin 2023	Valeurs nettes au 31 Décembre 2022 retraité**	Valeurs nettes au 31 Décembre 2022 publié*
Immobilisations incorporelles	2.5.1	69	11	11
Droits d'utilisation	2.5.2	2 813	2 866	859
Immobilisations corporelles	2.5.3	6 016	6 542	1 053
Immobilisations financières	2.5.4	560	584	456
Titres mis en équivalence		-	-	-
Impôts différés - actif		156	156	156
Actifs non courants		9 614	10 159	2 534
Stocks et en-cours	2.6.1	7 699	8 439	3 545
Clients et autres débiteurs	2.6.2	7 612	6 240	3 360
Disponibilités		819	1 077	678
Autres actifs courants	2.6.2	2 396	1 989	1 855
Actifs courants		18 525	17 745	9 438
Actifs non courants détenus en vue de la vente		-	-	15 933
Total Actif		28 140	27 905	27 905

* Le bilan 2022 a été publié conformément à IFRS 5, en reclassant les filiales américaines sur une seule ligne de l'actif en « Actifs non courants détenus en vue de la vente » (Voir note 2.3)

** Le bilan 2022 est retraité pour le présenter sans l'application de IFRS 5, c'est-à-dire en présentant chaque actif des filiales américaines sur chaque ligne de l'actif correspondant et non sur une seule ligne en bas de l'actif du bilan.

Bilan consolidé - Passif

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Valeurs nettes au 30 Juin 2023	Valeurs nettes au 31 Décembre 2022 retraité**	Valeurs nettes au 31 Décembre 2022 publié*
Capital	2.7.1	5 173	5 173	5 173
Primes liées au capital	2.7.2	417	417	417
Réserves (part du groupe)	2.7.2	872	6 541	6 541
Résultat net (Part du groupe)		(888)	(5 624)	336
Résultat net des activités abandonnées		-	-	(5 961)
Capitaux propres (Part du groupe)		5 574	6 506	6 506
Intérêts minoritaires		-	-	-
Total des capitaux propres		5 574	6 506	6 506
Provisions à long terme	2.8.1	657	747	747
Dette sur droit d'utilisation - non courant	2.8.2	2 817	2 953	642
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	2.8.2	3 724	3 227	922
Autres passifs non courants		962	1 061	1 061
Passifs non courants		8 160	7 988	3 372
Fournisseurs et autres créditeurs	2.8.3	7 461	6 464	2 706
Autres passifs courants	2.8.1	550	-	-
Partie courante des emprunts et dettes financières	2.8.2	5 705	6 328	3 679
Dette sur droit d'utilisation - courant	2.8.2	689	618	369
Impôts différés - passif		-	-	-
Passifs courants		14 405	13 410	6 754
Passifs non courants détenus en vue de la vente		-	-	11 272
Total Passif		28 140	27 905	27 905

* Le bilan 2022 a été publié conformément à IFRS 5, en reclassant les filiales américaines sur une seule ligne du passif en « Passifs non courants détenus en vue de la vente » (Voir note 2.3)

** Le bilan 2022 est retraité pour le présenter sans l'application de IFRS 5, c'est-à-dire en présentant chaque passif des filiales américaines sur chaque ligne du passif correspondant et non sur une seule ligne en bas de passif du bilan.

1.2 Etat du résultat net consolidé- non audité

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 Juin 2023	30 Juin 2022
Chiffre d'affaires	2.9	19 185	16 025
Autres produits courants		141	128
Produits opérationnels courants		19 326	16 153
Achats consommés		(7 395)	(6 483)
Variation de stocks de produits finis & en cours		77	28
Charges de personnel		(8 075)	(7 423)
Charges externes		(2 445)	(2 330)
Impôts et taxes		(78)	(153)
Amortissements & dépréciations des immobilisations		(952)	(942)
Dotations nettes des reprises de dépréciations &		(684)	(310)
Autres charges courantes		(208)	(21)
Charges opérationnelles courantes		(19 760)	(17 634)
Résultat opérationnel courant		(434)	(1 481)
Produits opérationnels non courants		99	1 976
Charges opérationnelles non courantes		(0)	(1 790)
Résultat opérationnel	2.9	(335)	(1 294)
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		-	-
Coût de l'endettement financier brut		(462)	(240)
Coût de l'endettement financier brut	2.10	(462)	(240)
Autres produits financiers		10	67
Autres charges financières		(50)	(14)
Résultat financier	2.10	(502)	(188)
Résultat avant impôts		(837)	(1 482)
Impôts sur les résultats		(50)	(534)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(888)	(2 016)
Intérêts minoritaires		-	-
Résultat net (Part Groupe)		(888)	(2 016)
Résultat par action (en €)		(0,09)	(0,19)
<i>Nombre d'actions à date de clôture</i>		<i>10 346 868</i>	<i>10 346 868</i>

1.3 Etat du résultat global consolidé- non audité

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 Juin 2023	30 Juin 2022
Résultat net		(888)	(2 016)
Éléments recyclables en résultat net :			
Pertes et profits de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère		10	(74)
Éléments non recyclables en résultat net :			
Charge IFRS 2 relative aux plans de stock-options		30	30
Écarts actuariels liés aux engagements au titre des régimes à prestations définies		-	-
Résultat global		(848)	(2 060)

1.4 Tableau des flux de trésorerie – non audité

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 Juin 2023	30 Juin 2022
Résultat net des sociétés intégrées		(888)	(2 016)
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		(69)	20
Amortissements, dépréciations et provisions		1 412	1 120
Plus-values de cession d'immobilisations incorp. & corp.		-	(510)
Charge d'impôt de la période y compris impôts différés		50	534
Coût de l'endettement financier		399	207
Capacité d'autofinancement		905	(646)
Variation des stocks		654	(890)
Variation des créances clients		(1 426)	(365)
Variation des autres créances		(410)	(170)
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés		709	1 169
Variation des autres dettes		331	(74)
Impôt décaissé/reçu		(25)	(26)
Flux de trésorerie liés à l'activité		737	(1 002)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(259)	(521)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations		33	3 333
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(227)	2 812
Souscriptions d'emprunts		281	2 530
Remboursements d'emprunts		(674)	(2 045)
Coût de l'endettement financier		(399)	(207)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		(792)	279
Incidence des variations de cours de devises		(8)	206
Variation de trésorerie		(289)	2 294
Trésorerie d'ouverture		1 077	1 592
Trésorerie de clôture		788	3 886

La trésorerie n'est constituée que de soldes de comptes bancaires.

1.5 Tableau de variation des capitaux propres consolidés – non audité

	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves	Résultat net	Autres capitaux propres	Capitaux propres
Valeurs nettes au 30 Juin 2022	10 346 868	5 173	417	9 682	(2 016)	(2 936)	10 320
Résultat net					(3 608)		(3 608)
Autres éléments du résultat global						(100)	(100)
Impact de l'effet de change				(106)			(106)
Autres variations				(4)		4	-
Valeurs nettes au 31 Décembre 2022	10 346 868	5 173	417	9 572	(5 624)	(3 032)	6 506
Résultat net					(888)		(888)
Autres éléments du résultat global						40	40
Affectation du résultat net de l'exercice précédent				(5 624)	5 624		-
Impact de l'effet de change				(85)			(85)
Autres variations							-
Valeurs nettes au 30 Juin 2023	10 346 868	5 173	417	3 863	(888)	(2 992)	5 574

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

2 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

NON AUDITES

2.1 Informations générales

Egide conçoit, produit et distribue des composants hermétiques d'encapsulation (boîtiers électroniques passifs) servant à la protection et à l'interconnexion 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 2023, dont le total de l'état de situation financière est de 28 140 K€, et l'état de résultat global, présenté par nature, dégage une perte nette de 888 K€.

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

L'arrêté semestriel se fait au 30 juin et couvre la période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023.

2.2 Règles et méthodes comptables générales

2.2.1 Référentiel comptable

Conformément au règlement européen CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes comptables internationales, les états financiers consolidés du Groupe ont été établis selon les principes définis par l'IASB (International Accounting Standards Board), tels qu'adoptés par l'Union Européenne. Les textes de ce référentiel normatif sont disponibles sur le portail Internet EUR-Lex de l'Union Européenne à l'adresse suivante : <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/?uri=CELEX%3A02008R1126-20160101>

Le référentiel international comprend les normes IFRS (International Financial Reporting Standards), les normes IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations SIC (Standing Interpretations Committee) et IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

Les présents états financiers consolidés semestriels condensés au 30 juin 2023 ont été établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les principales règles et méthodes comptables appliquées dans les états financiers semestriels sont similaires à celles utilisées par le Groupe dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2022, à l'exception :

- De la norme IFRS 5 qui a été utilisée au 31 décembre 2022, suite à la mise en vente des filiales américaines, et qui consistaient à présenter sur une seule ligne les activités des filiales américaines au bilan les « activités détenues en vue de la vente » ainsi qu'au compte de résultat le « résultat net des activités abandonnées ». Suite à la décision début aout 2023 d'abandonner la mise en vente des filiales américaines les comptes semestriels au 30 juin 2023 sont présentés sans l'application de la norme IFRS 5. Par conséquent, le bilan est présenté avec 3 colonnes :
 - « Le 30 juin 2023 » : sans la norme IFRS 5

- « Le 31 décembre 202 retraité » : c'est-à-dire sans la norme IFRS 5. Les actifs et passifs des filiales américaines sont consolidés sur chaque ligne du bilan.
 - « Le 31 décembre 202 publié » : c'est-à-dire selon la norme IFRS 5 avec les filiales américaines présentées sur une seule ligne à l'actif et au passif en « actifs ou passifs détenus en vue de la vente »
- Des normes, modifications et interprétations adoptées par l'Union Européenne, applicables à compter du 1er janvier 2023 et mentionnées ci-après :
- Modifications d'IAS 8 : « Définition des estimations comptables »
 - Modifications d'IAS 1 et de l'IFRS Practice Statement 2 : « Informations à fournir sur les méthodes comptables »
 - Modifications d'IAS 12 : « Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction ».

Pour l'exercice 2023, le Groupe n'a décidé l'application anticipée d'aucune autre norme, interprétation ou amendement.

Les nouvelles normes, modifications et interprétations publiées d'application obligatoire aux exercices ouverts après le 1^{er} janvier 2022 pouvant avoir un impact sur les états financiers du Groupe sont les suivants :

Normes non adoptées par l'Union européenne :

- Modifications d'IFRS 16 : « Obligation locative découlant d'une cession-bail »
- Modifications d'IAS 1 :
 - « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants »
 - « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants – Report de la date d'entrée en vigueur »
 - « Passifs non courants assortis de clauses restrictives »
- Modifications d'IAS 7 et d'IFRS 7 : « Accords de financement de fournisseurs »
- Modifications d'IAS 12 « Réforme fiscale internationale – Modèle de règles du Pilier 2 ».

Ces nouvelles normes sont en cours d'analyse par le Groupe lorsqu'elles lui sont applicables

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

2.2.2 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 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.

2.2.3 Périmètre de consolidation

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

Sociétés	Siège social	Méthode de consolidation		% de contrôle		% d'intérêt	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
Egide SA	Bollène (France)	Société mère	Société mère	100%	100%	100%	100%
Egide USA LLC	Wilmington – Delaware (USA)	IG	IG	100%	100%	100%	100%
Egide USA Inc.	Cambridge – Maryland (USA)	IG	IG	100%	100%	100%	100%
Santier Inc.	San Diego – Californie (USA)	IG	IG	100%	100%	100%	100%

IG = Intégration globale

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

2.2.4 Conversion des états financiers des sociétés à l'étranger

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

Les états de la situation financière, comptes de résultat et tableaux des flux de trésorerie des filiales américaines Egide USA Inc. et Santier Inc. dont la devise de fonctionnement est le dollar américain, ont été convertis en euros, au cours de change de la date de clôture pour l'état de la situation financière et au cours moyen de l'exercice pour le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie. Les écarts de conversion sont comptabilisés en autres éléments du résultat global dans les capitaux propres.

Les comptes d'Egide USA LLC 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 "autres capitaux propres".

Les cours de change utilisés pour établir les états financiers consolidés sont principalement les suivants :

	Taux de clôture		Taux moyen	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Euro	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
US Dollars	1,0866	1,0666	1,0811	1,0530

2.3 Faits marquants de la période

La forte dégradation de la rentabilité du groupe en 2022 avec une perte de 5,6 millions d'euros, dont 6 millions dus aux filiales américaines, a conduit le Conseil d'administration à :

- Prendre la décision en décembre 2022, d'engager un processus de mise en vente des filiales américaines, notamment en raison de tensions affectant la situation de trésorerie et ce, malgré l'opération de location-vente de l'usine de Cambridge réalisée en juin 2022.
- Annoncer, le 28 avril 2023, avoir consenti une exclusivité jusqu'à fin mai 2023 à un repreneur potentiel qui avait signé une lettre d'intention d'achat sans engagement ferme. Cette négociation n'ayant pas abouti, le Groupe a mandaté, fin mai 2023, une banque d'affaires américaine pour l'assister dans ce process de vente et a entamé des pourparlers avec d'autres acheteurs potentiels.
- Recruter un nouveau Directeur Financier, M. Philippe Bringuier qui a rejoint le Groupe fin mars 2023. Outre ses fonctions, le Conseil d'administration lui a confié la responsabilité de diriger le process de mise en vente des filiales américaines et d'étudier les possibilités de redressement et de financement des filiales américaines.
- Changer la gouvernance de l'entreprise, à compter du 1er juin 2023, avec la démission de Jim Collins de sa fonction de PDG, la nomination de Michel Faure comme Président, celle de Philippe Bringuier comme Directeur Général (en sus de sa fonction de Directeur financier) et celle de David Hien comme Directeur Général Délégué (en sus de sa fonction de Directeur du site de Bollène).

Par ailleurs, Le Groupe Egide doit faire face à l'inflation qui se traduit par une hausse des matières premières, de l'énergie et de la main d'œuvre. Le Groupe réagit en essayant de négocier des hausses de prix de vente avec ses clients pour répercuter les hausses de matières premières, de l'énergie et de la main d'œuvre. Le Groupe doit également faire face à la forte augmentation des salaires aux Etats Unis et du fort turnover du personnel qui perturbent la fabrication des produits. Les mesures de motivation financière pour essayer de retenir le personnel accroissent également le cout de la main d'œuvre.

Egide SA a également augmenté de 450K€ au premier semestre 2023 sa provision pour risques pour notamment faire face à une condamnation en mai 2023 de la cour d'appel de Nîmes pour 2 litiges prudhommes avec deux anciens salariés.

Le Groupe n'a pas d'activité et ne dispose d'aucun actif en Russie et en Ukraine. Ainsi, le conflit en cours en Ukraine n'a à ce jour pas eu d'incidence négative significative sur le Groupe.

Compte tenu de la mise en vente des filiales américaines, les comptes consolidés 2022 ont été présentés selon la norme IFRS 5, qui permet d'identifier au bilan les activités détenues en vue de la vente ainsi qu'au compte de résultat le résultat net des activités abandonnées est présenté sur une seule ligne. Suite à la décision début aout 2023 d'abandonner la mise en vente des filiales américaines les comptes semestriels au 30 juin 2023 sont présentés sans l'application de la norme IFRS 5. Par conséquent, le bilan est présenté avec 3 colonnes :

- Le 30 juin 2023 : sans la norme IFRS 5
- Le 31 décembre 202 retraité : c'est-à-dire sans la norme IFRS 5. Les actifs et passifs des filiales américaines sont consolidés sur chaque ligne du bilan.
- Le 31 décembre 202 publié : c'est-à-dire selon la norme IFRS 5 avec les filiales américaines présentées sur une seule ligne à l'actif et au passif en « actifs ou passifs détenus en vue de la vente »

2.4 Evènements post-clôture

Le 14 aout 2023, le Groupe a annoncé dans un communiqué de presse :

- Mettre fin au processus de mise en vente de ses filiales américaines, les offres d'achat ayant été jugées insuffisantes et destructrices de valeur pour le Groupe, et lancer un plan de réorganisation et de redressement de ses filiales.
- Dans ce cadre, Egide a annoncé également la démission de Jim Collins de son poste d'administrateur et son départ comme salarié à fin septembre 2023. Une nouvelle équipe de Direction a été mise en place aux Etats Unis avec comme objectif le redressement des deux filiales.
- Lancer une augmentation de capital avec maintien du DPS pour un montant de 1 921 561,20€ par l'émission de 2 956 248 actions ordinaires. Le produit brut de l'augmentation de capital, qui a été sursouscrite à hauteur de 217% , s'élève à 1 921 561,20€, prime d'émission incluse, correspondant à l'émission de 2 956 249 actions nouvelles au prix de souscription de 0,65€ par action nouvelle. Les fonds levés permettront notamment à Egide :
 - D'amorcer le redressement de ses filiales américaines,
 - De recruter une équipe commerciale pour dynamiser les ventes,
 - De financer l'augmentation de son besoin en fonds de roulement dû à la hausse de son chiffre d'affaires.
- Le règlement-livraison et la cotation des actions nouvelles sur Euronext Growth ont été effectuées le 7 septembre 2023. Depuis le 7 septembre 2023, le capital social d'Egide s'élève ainsi à 6 651 558 euros, divisé en 13 303 116 actions d'une valeur nominale de 0,5 euro chacune.
- avoir conclu le 9 août 2023 un contrat d'émission et de souscription d'obligations avec la Compagnie Nationale de Navigation, pour un montant de 750.000 euros. Cet emprunt, venant à maturité le 14 décembre 2023, sera remboursable en trésorerie ou, sous réserve d'approbation de l'assemblée générale des actionnaires d'Egide, en actions. Egide devra donc trouver la trésorerie nécessaire pour rembourser les 750.000 euros d'emprunts obligataires début décembre 2023.

2.5 Immobilisations

2.5.1 Immobilisations incorporelles

Compte tenu du caractère "sur mesure" des produits commercialisés par Egide, les frais de recherche et développement portent, pour l'essentiel, sur des projets développés en partenariat avec ses clients. Ces coûts comptabilisés en charge sont ensuite incorporés dans les coûts de prototypes facturés aux clients. En conséquence, aucun frais de recherche et de développement n'est immobilisé à l'actif de l'état de situation financière du groupe.

Les amortissements sont pratiqués selon les durées suivantes :

Immobilisations incorporelles	Durée d'amortissement
Marque - Santier Inc.	15 ans
Relations clients et technologies - Santier Inc.	10 ans
Droits représentatifs de savoir-faire acquis (licences)	5 à 10 ans
Logiciels	3 à 5 ans
Brevets	12 ans

Goodwill

Dans le cadre d'un regroupement d'entreprises à la date d'acquisition, le goodwill correspond à la somme de la contrepartie transférée (prix d'acquisition) et des participations ne donnant pas le contrôle, minorée du montant net comptabilisé (généralement à la juste valeur) au titre des actifs identifiables acquis et passifs repris.

Les compléments de prix éventuels du regroupement d'entreprises sont valorisés à la juste valeur à la date d'acquisition. Après la date d'acquisition, le complément de prix est évalué à sa juste valeur à chaque arrêté des comptes, sauf s'il correspond à un instrument de capitaux propres (complément de prix payable en actions).

À compter de la fin du délai d'affectation du prix d'acquisition qui intervient au plus tard un an à compter de la date d'acquisition, tout changement de la juste valeur d'un complément de prix éventuel est constaté en résultat. À l'intérieur du délai d'affectation, les changements de cette juste valeur explicitement liés à des événements postérieurs à la date d'acquisition sont également comptabilisés au compte de résultat sur la ligne « Produits et charges opérationnels non courants » s'ils correspondent à leur définition (cf. note 10). Les autres changements sont comptabilisés en contrepartie du goodwill.

Les fonds de commerce acquis sont intégrés au goodwill.

A la date d'acquisition, le goodwill est rattaché à une unité génératrice de trésorerie en fonction des synergies attendues au niveau de cette UGT.

Le goodwill n'est pas amorti mais est soumis à un test dépréciation en cas d'apparition d'un indice de perte de valeur et a minima une fois par an, conformément aux normes IAS 36 et IFRS 3.

Au 30 juin 2023, le goodwill était déprécié à 100%. Il reste comme immobilisations incorporelles uniquement 69K€ de valeur nette comptable de concessions et des avances sur immobilisations.

En milliers d'euros	Valeurs nettes au 31 Décembre 2022	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Effet du change	Valeurs nettes au 30 Juin 2023
Valeurs brutes						
Concessions brevets et droits similaires	638	-	2	-	-	640
Fonds commercial	152	-	(0)	0	0	152
Actifs incorporels SANTIÉ	1 492	-	-	-	(27)	1 464
Avances et acomptes s/imm. incorp.	-	-	60	-	-	60
Total	2 283	-	62	0	(27)	2 317
Cumul des amortissements et dépréciations						
Concessions brevets et droits similaires	(627)	-	(4)	-	-	(631)
Fonds commercial	(152)	-	(0)	-	0	(152)
Actifs incorporels SANTIÉ	(1 492)	-	-	-	27	(1 464)
Avances et acomptes s/imm. incorp.	-	-	-	-	-	-
Total	(2 271)	-	(4)	-	27	(2 248)
Valeurs nettes						
Concessions brevets et droits similaires	11	-	(2)	-	-	9
Fonds commercial	(0)	-	(0)	0	0	(0)
Actifs incorporels SANTIÉ	(0)	-	-	-	0	0
Avances et acomptes s/imm. incorp.	-	-	60	-	-	60
Total	11	-	58	0	0	69

2.5.2 Droits d'utilisation d'immobilisations corporelles louées

Le Groupe identifie les biens objet d'un contrat de location. Un contrat est ou contient un contrat de location s'il confère le droit de contrôler l'utilisation d'un actif identifié pour une période déterminée moyennant le paiement d'une contrepartie.

Les contrats de location d'une durée initiale inférieure à 12 mois ou portant sur des biens d'une valeur individuelle inférieure à 5 000 euros ne sont pas traités dans le cadre d'IFRS 16. Les loyers relatifs à ces contrats restent dans l'état du résultat.

À la date d'effet du contrat, le Groupe doit évaluer l'actif comptabilisé au titre du droit d'utilisation au coût qui doit comprendre :

- Le montant de l'évaluation initiale du passif locatif représentant la valeur actualisée du montant des loyers payés non encore versés ;
- Le cas échéant, le montant des loyers versés à la date de prise d'effet ou avant cette date, déduction faite des avantages incitatifs à la location reçus ;
- Le cas échéant, les coûts directs initiaux engagés par le preneur.

Le Groupe applique les dispositions relatives à l'amortissement énoncées dans « IAS 16 - Immobilisations corporelles » pour amortir l'actif comptabilisé au titre du droit d'utilisation.

La durée d'amortissement des biens loués portés à l'actif est la durée du contrat de location.

Il convient de souligner que le 24 juin 2022, Egide USA Inc. a vendu son bâtiment d'exploitation situé à Cambridge (MD, USA) pour 5,5M€ et l'a repris à bail immédiatement moyennant un loyer convenu de 400k\$ (360k€) par an, majorable au taux fixe de 2,5% par an, pour 15 ans fermes, renouvelable une fois pour 10 ans.

Avant retraitement IFRS, la plus-value représente un montant net de 2,9 M€ (y compris une valeur nette des immobilisations cédées de 2,2 M€ et des honoraires de transactions de 0,3 M€).

Ainsi, après retraitement, la plus-value générée dans les comptes consolidés par la cession bail du bâtiment de Cambridge représente un produit net de 0,5 M€ comptabilisé dans les produits et charges opérationnels non courants et correspond au gain sur la vente limitée aux droits transférés.

En milliers d'euros	Valeurs nettes au 31 Décembre 2022	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Effet du change	Autres variations	Valeurs nettes au 30 Juin 2023
Valeurs brutes							
Droit d'utilisation de biens immobiliers	5 449	-	-	-	(55)	-	5 394
Droit d'utilisation de matériels de transport	-	-	56	-	-	-	56
Droit d'utilisation de matériels de production	492	-	296	-	-	-	788
Droit d'utilisation installations techniques	271	-	-	-	-	-	271
Droit d'utilisation autres actifs corporels	64	-	-	-	(1)	(12)	51
Total	6 276	-	352	-	(56)	(12)	6 560
Cumul des amortissements et dépréciations							
Droit d'utilisation de biens immobiliers	(3 028)	-	(225)	-	19	-	(3 234)
Droit d'utilisation de matériels de transport	-	-	(28)	-	-	-	(28)
Droit d'utilisation de matériels de production	(197)	-	(92)	-	-	-	(289)
Droit d'utilisation installations techniques	(156)	-	(14)	-	-	0	(170)
Droit d'utilisation autres actifs corporels	(28)	-	(11)	-	1	12	(26)
Total	(3 409)	-	(369)	-	19	12	(3 747)
Valeurs nettes							
Droit d'utilisation de biens immobiliers	2 420	-	(225)	-	(36)	-	2 160
Droit d'utilisation de matériels de transport	-	-	28	-	-	-	28
Droit d'utilisation de matériels de production	294	-	204	-	-	-	499
Droit d'utilisation installations techniques	115	-	(14)	-	-	0	101
Droit d'utilisation autres actifs corporels	37	-	(11)	-	(1)	(0)	25
Total	2 866	-	(17)	-	(36)	0	2 813

Au 30 juin 2023, les droits d'utilisation concernent Egide SA pour 981 K€, Egide USA Inc pour 987 K€ et SANTIÉ pour 845 K€.

2.5.3 Immobilisations corporelles

• Dépréciation des immobilisations corporelles

Selon IAS 36, un test de dépréciation est réalisé dès lors qu'il existe un indice interne ou externe de perte de valeur. Une dépréciation est alors comptabilisée si la valeur recouvrable de l'immobilisation concernée est inférieure à sa valeur nette comptable. Cette dépréciation vient en diminution de la base comptable amortissable sur la durée de vie restante.

Préalablement au test de dépréciation, une identification des unités génératrices de trésorerie (UGT) a été effectuée. Une UGT est constituée par un ensemble homogène d'actifs dont l'utilisation génère des entrées de trésorerie qui sont propres à cette UGT.

Pour le Groupe Egide, il est considéré que les UGT sont les suivantes :

- la société Egide SA
- la société Egide USA Inc.
- la société Santier Inc.

En effet, ces centres de profits reflètent le mode de génération des cash-flows le plus fin que peut définir le Groupe. Le Groupe procède à l'évaluation des cash-flows futurs actualisés que va générer chaque UGT. La valeur d'utilité correspondant au résultat de l'actualisation de ces cash-flows (cash-flow, dépenses d'investissement, niveau de BFR et financements) est comparée à la valeur nette comptable des actifs incorporels et corporels de l'UGT correspondante. Si cette valeur d'utilité est inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation est enregistrée, sauf si telle ou telle immobilisation ou ensemble d'immobilisations ont une valeur de marché spécifique supérieure à sa valeur comptable.

• **Amortissements des immobilisations corporelles**

Les immobilisations qui ont une durée de vie finie sont amorties de manière linéaire sur la durée d'utilité prévue au cours de laquelle elles généreront des avantages économiques au Groupe.

Les amortissements sont pratiqués selon les durées suivantes :

Immobilisations corporelles	Durée d'amortissement
Constructions	25 ans
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	10 ans
Installations techniques, matériel et outillage industriel	3 à 10 ans
Matériel et mobilier de bureau, autres agencements et installations	3 à 10 ans

Aucune valeur résiduelle à la fin de l'utilisation de ces actifs n'a été retenue et donc n'a été déduite de la base d'amortissement.

En milliers d'euros	Valeurs nettes au 31 Décembre 2022	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Effet du change	Autres variations	Valeurs nettes au 30 Juin 2023
Valeurs brutes							
Constructions	20	-	(0)	-	-	-	20
Installations techniques matériel & outillage	19 274	-	130	-	(185)	2	19 221
Autres immobilisations corporelles	4 394	-	68	-	(54)	1	4 408
Immobilisations corporelles en cours	284	-	-	0	(2)	(2)	281
Avances et acomptes s/immo. corp.	1	-	-	-	(0)	(1)	-
Total	23 973	-	197	0	(241)	0	23 929
Cumul des amortissements et dépréciations							
Terrains	-	-	-	-	-	-	-
Constructions	(3)	-	(1)	-	-	-	(4)
Installations techniques matériel & outillage	(13 769)	-	(266)	-	96	-	(13 939)
Autres immobilisations corporelles	(3 548)	-	(356)	-	47	-	(3 857)
Immobilisations corporelles en cours	(112)	-	-	-	-	0	(112)
Total	(17 432)	-	(624)	-	142	0	(17 913)
Valeurs nettes							
Constructions	17	-	(1)	-	-	-	16
Installations techniques matériel & outillage	5 506	-	(137)	-	(90)	2	5 281
Autres immobilisations corporelles	846	-	(289)	-	(8)	1	551
Immobilisations corporelles en cours	172	-	-	0	(2)	(2)	169
Avances et acomptes s/immo. corp.	1	-	-	-	(0)	(1)	-
Total	6 542	-	(427)	0	(99)	0	6 016

2.5.4 Immobilisations financières

<i>En milliers d'euros</i>	Valeurs nettes au 31 Décembre 2022	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Effet du change	Autres variations	Valeurs nettes au 30 Juin 2023
Valeurs brutes							
Dépôts et cautionnements versés	47	-	-	-	(1)	-	47
Autres créances immobilisées	537	-	10	(33)	(1)	-	513
Total	584	-	10	(33)	(2)	-	560
Cumul des dépréciations							
Dépréciations sur dépôts et cautionnements	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations sur autres créances immobilisées	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-
Valeurs nettes							
Dépôts et cautionnements versés	47	-	-	-	(1)	-	47
Autres créances immobilisées	537	-	10	(33)	(1)	-	513
Total	584	-	10	(33)	(2)	-	560

Les autres actifs financiers s'élevaient à 513 K€ avec notamment les dépôts de garantie des loyers immobiliers.

2.6 Actifs courants

2.6.1 Stocks

<i>En milliers d'euros</i>	Valeurs nettes au 30 Juin 2023	Valeurs nettes au 31 Décembre 2022	Variation
Stocks M fournitures et aut. Approvisionnements	8 148	8 861	(713)
En-cours de biens	1 653	1 794	(142)
En-cours de services	135	135	-
Produits intermédiaires finis	2 007	1 742	266
Stocks de marchandises	30	6	25
Stocks - Valeurs brutes	11 973	12 537	(564)
Dépréciations s/ stocks - MP fourn. et approv.	(3 352)	(3 323)	(28)
Dépréciations s/ stocks - en cours de services	-	(252)	252
Dépréciations s/ stocks - produits intermédiaires finis	(520)	(519)	(1)
Dépréciations s/ stocks - marchandises	(4)	(4)	0
Stocks - Cumul des dépréciations	(4 275)	(4 098)	(177)
Stocks - Valeurs nettes	7 699	8 439	(740)

2.6.2 Clients et autres actifs courants

<i>En milliers d'euros</i>	Valeurs nettes au 30 Juin 2023	Valeurs nettes au 31 Décembre 2022	Variation
Clients et comptes rattachés - courant	7 645	6 272	1 373
Dépr. clients et comptes rattachés - courant	(32)	(32)	-
Créances clients	7 612	6 240	1 373
Avances et acomptes versés sur commandes	164	183	(19)
Personnel et comptes rattachés	87	10	77
Taxe sur la valeur ajoutée	246	82	164
Etat impôts et CIR	291	169	122
Créances de CIR	571	571	-
Subventions à recevoir	627	627	-
Autres créances	57	90	(33)
Charges constatées d'avance - courant	352	258	94
Autres actifs courants	2 396	1 989	406
Total	10 008	8 229	1 779

<i>En milliers d'euros</i>	Valeurs nettes au 31 Décembre 2022	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Effet du change	Autres variations	Valeurs nettes au 30 Juin 2023
Dépr. clients et comptes rattachés - courant	(32)	-	-	-	-	-	(32)
Total	(32)	-	-	-	-	-	(32)

2.7 Capitaux propres

2.7.1 Capital social

Le capital est celui de la société mère, Egide SA qui est composé de 10 346 868 actions au nominal de 0,50€. Il s'élève donc à 5 173 434 euros.

2.7.2 Primes et réserve légale

Les primes liées au capital de la société mère Egide SA, qui représentent la partie des apports purs et simples non comprise dans le capital social, ainsi que la réserve légale qui correspond à une fraction cumulée du bénéfice net annuel de la société mère, figurent dans le poste « primes et réserve légale ».

2.7.3 Réserves et résultat consolidé

Les réserves et résultat consolidé correspondent à la part revenant au Groupe dans les résultats consolidés accumulés de toutes les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation, nets des distributions.

2.8 Passifs courants et non courants

2.8.1 Provisions courantes et non courantes

Provisions pour avantages au personnel

Chez Egide SA, les indemnités de départ en retraite font l'objet d'une provision calculée conformément à la norme IAS 19, de même que les primes versées aux salariés à l'occasion de l'obtention de la médaille du travail et que l'allocation spéciale d'ancienneté. Ces engagements résultent des conventions collectives applicables à chaque établissement et sont calculés selon la méthode de répartition des droits au prorata de l'ancienneté.

Ces provisions ne concernent pas les filiales étrangères, ces sociétés n'ayant pas d'engagement de payer des primes complémentaires à l'expiration des contrats de travail des salariés, ni à aucune autre occasion au cours de leur présence au sein de la société.

La totalité de l'impact de la mise à jour du calcul prenant en compte ancienneté, mouvement de personnel...etc a été prise en résultat. Les écarts actuariels sont passés en « Autres capitaux propres ».

Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

- l'âge de départ à la retraite est de 62 ou 65 ans, en fonction du statut non-cadre ou cadre ;
- le taux d'augmentation annuel moyen des salaires est de 2,5 % ;
- l'espérance de vie résulte de la table de mortalité de l'Insee 2014-2016 ;
- la probabilité de présence est évaluée en fonction de statistiques internes propres à chaque établissement ;
- le taux d'actualisation financière à long terme a été retenu pour 3,50 %

Les provisions non courantes sont les suivantes :

Provisions non courantes

<i>En milliers d'euros</i>	Valeurs nettes au 31 Décembre 2022	Augmentation	Diminution	Autres variations	Valeurs nettes au 30 Juin 2023
Provisions pour pensions et retraites - non courant	512	10	-	-	522
Provisions pour risque - non courant	235	-	-	(100)	135
Provisions non courantes	747	10	-	(100)	657

Provisions pour risque

La provision pour risques couvre des risques liés à des litiges prud'hommaux en France.

Autres passifs courants

<i>En milliers d'euros</i>	Valeurs nettes au 31 Décembre 2022	Augmentation	Diminution	Autres variations	Valeurs nettes au 30 Juin 2023
Provisions pour risques courant	-	450	-	100	550
Autres passifs courants	-	450	-	100	550

2.8.2 Dettes financières & dettes sur obligations locatives

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

En milliers d'euros	Valeurs nettes au 31 Décembre 2022	Augmentation	Diminution	Effet de change	Autres variations	Valeurs nettes au 30 Juin 2023
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	6 328	281	(347)	(49)	(509)	5 705
Dettes sur droit d'utilisation - courant	618	-	(327)	(5)	402	689
Dettes financières courantes	6 946	281	(674)	(54)	(107)	6 394
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	3 227	-	-	(42)	539	3 724
Dettes sur droit d'utilisation - non courant	2 953	-	-	(42)	(94)	2 817
Dettes financières non courantes	6 180	-	-	(84)	445	6 541
Total	13 126	281	(674)	(138)	339	12 934

L'augmentation de 281K€ des emprunts provient de l'affacturage en France et des emprunts revolving sur les créances clients et une partie des stocks de matières premières aux USA.

L'échéancier des dettes financières est ventilé comme suit :

- au 30 juin 2023

En milliers d'euros	Dû à moins d'un an	Dû de 1 à 5 ans	Dû à plus de 5 ans	Valeurs nettes au 30 Juin 2023
Emprunt obligataire - Egide SA	235	601	-	836
Emprunt Prêt Garanti par l'Etat - Egide SA	254	737	-	991
Total auprès des établissements de crédit	489	1 338	-	1 827
Emprunt revolving - Santier Inc.	1 116	-	-	1 116
Prêt BPI assurance prospection - Egide SA	-	18	-	18
Prêt BPI financement CIR - Egide SA	322	134	-	456
Emprunt revolving - Egide USA Inc.	1 444	-	-	1 444
Dettes d'affacturage - Egide SA	2 244	-	-	2 244
Concours bancaires	31	-	-	31
Total divers	5 157	152	-	5 309
Dettes complémentaires de leaseback - Egide USA Inc.	60	483	1 750	2 293
Dettes de loyers - Santier Inc.	195	773	-	968
Dettes de loyers - Egide SA	439	654	19	1 112
Dettes de droits d'utilisation - Egide USA Inc.	18	17	-	29
Dettes de leaseback - Egide USA Inc.	36	219	1 141	1 396
Dettes de loyers - Egide USA Inc.	54	230	1 141	1 425
Total dettes de loyers	748	2 140	2 910	5 798
Total	6 394	3 630	2 910	12 934

- au 31 décembre 2022

En milliers d'euros	Dû à moins d'un an	Dû de 1 à 5 ans	Dû à plus de 5 ans	Valeurs nettes au 31 Décembre 2022
Emprunt obligataire - Egide SA	225	721	-	946
Emprunt Prêt Garanti par l'Etat - Egide SA	213	879	-	1 092
Total auprès des établissements de crédit	438	1 600	-	2 039
Emprunt revolving - Santier Inc.	1 188	-	-	1 188
Prêt Sofired PME Défense - Egide SA	60	-	-	60
Prêt BPI assurance prospection - Egide SA	-	-	18	18
Prêt BPI financement CIR - Egide SA	207	249	-	456
Emprunt revolving - Egide USA Inc.	1 407	-	-	1 407
Dettes d'affacturage - Egide SA	2 027	-	-	2 027
Total divers	4 888	249	18	5 155
Dettes complémentaires de leaseback - Egide USA Inc.	56	459	1 847	2 361
Dettes de loyers - Santier Inc.	193	204	684	1 081
Dettes de loyers - Egide SA	369	380	262	1 011
Dettes de loyers - Egide USA Inc.	56	293	1 130	1 478
Total dettes de loyers	674	1 336	3 922	5 932
Total	6 000	3 185	3 941	13 126

2.8.3 Fournisseurs et autres passifs courants

<i>En milliers d'euros</i>	Valeurs nettes au 30 Juin 2023	Valeurs nettes au 31 Décembre 2022	Variation
Dettes fournisseurs - courant	5 418	4 769	648
Avances acomptes reçus sur commandes	3	14	(11)
Dettes sociales - courant	900	954	(54)
Dettes fiscales (hors IS) - courant	942	663	279
Comptes courants groupe - courant	-	(0)	0
Autres dettes - courant	199	64	135
Sous-total	7 461	6 464	997
Autres passifs courants	-	-	-
Total	7 461	6 464	997

L'échéancier des fournisseurs et autres créditeurs est ventilé comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Dû à moins d'un an	Dû de 1 à 5 ans	Dû à plus de 5 ans	Valeurs nettes au 30 Juin 2023
Dettes fournisseurs - courant	5 418	-	-	5 418
Avances acomptes reçus sur commandes	3	-	-	3
Dettes sociales - courant	900	-	-	900
Dettes fiscales (hors IS) - courant	942	-	-	942
Comptes courants groupe - courant	-	-	-	-
Autres dettes - courant	199	-	-	199
Sous-total	7 461	-	-	7 461
Autres passifs courants	-	-	-	-
Total	7 461	-	-	7 461

2.9 Information sectorielle

Les secteurs opérationnels identifiés représentent les valeurs suivantes :

Chiffre d'affaires

	S1 2023	S1 2022
Egide SA	8 627	7 639
Egide USA Inc.	6 342	4 256
Santier Inc.	4 216	4 130
Egide USA LLC	-	-
Total	19 185	16 025

Résultat opérationnel

	S1 2023	S1 2022
Egide SA	155	(37)
Egide USA Inc.	(436)	(312)
Santier Inc.	(43)	(879)
Egide USA LLC	(11)	(66)
Total	(335)	(1 294)

Chiffre d'affaires

En milliers d'euros	S1 2023	S1 2022
France	3 371	3 309
CEE Hors France	2 185	1 269
Etats-Unis & Canada	9 715	6 930
Autres pays	3 914	4 517
Chiffre d'affaires par secteurs géographiques	19 185	16 025

En milliers d'euros	S1 2023	S1 2022
Imagerie thermique	7 480	5 910
Puissance	3 674	3 017
Optronique	2 928	2 187
Hyperfréquence	2 836	2 904
Autres éléments dont études	2 267	2 007
Chiffre d'affaires par domaines d'application	19 185	16 025

2.10 Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

	30.06.2023				30.06.2022			
	Egide SA	Egide USA Inc.	Santier Inc	Total	Egide SA	Egide USA Inc.	Santier Inc	Total
Coût de l'endettement financier brut	(130 506)	(240 684)	(90 315)	(461 506)	(54 789)	(86 219)	(99 391)	(240 399)
Autres produits financiers	9 835	-	-	9 835	37 469	29 043	-	66 512
Autres charges financières	(17 927)	(33 309)	922	(50 313)	(4 579)	(33 880)	24 691	(13 769)
Résultat financier	(138 598)	(273 993)	(89 393)	(501 984)	(21 899)	(91 057)	(74 700)	(187 656)

2.11 Effectif

L'effectif moyen se décompose comme suit :

Effectif moyen			
	S1 2023	S1 2022	Année 2022
Cadres et assimilés	66	62	63
Agents de maîtrise et techniciens	38	32	35
Ouvriers et employés	177	173	179
Total	281	267	277

L'effectif à la fin de chaque période se décompose comme suit :

Effectif fin de période			
	S1 2023	S1 2022	Dec. 2022
Cadres et assimilés	64	62	66
Agents de maîtrise et techniciens	39	32	43
Ouvriers et employés	196	173	180
Total	299	267	289

Effectif fin de période			
	S1 2023	S1 2022	Dec. 2022
Egide SA	155	129	143
Egide USA	98	79	86
Santier	46	59	60
Total	299	267	289