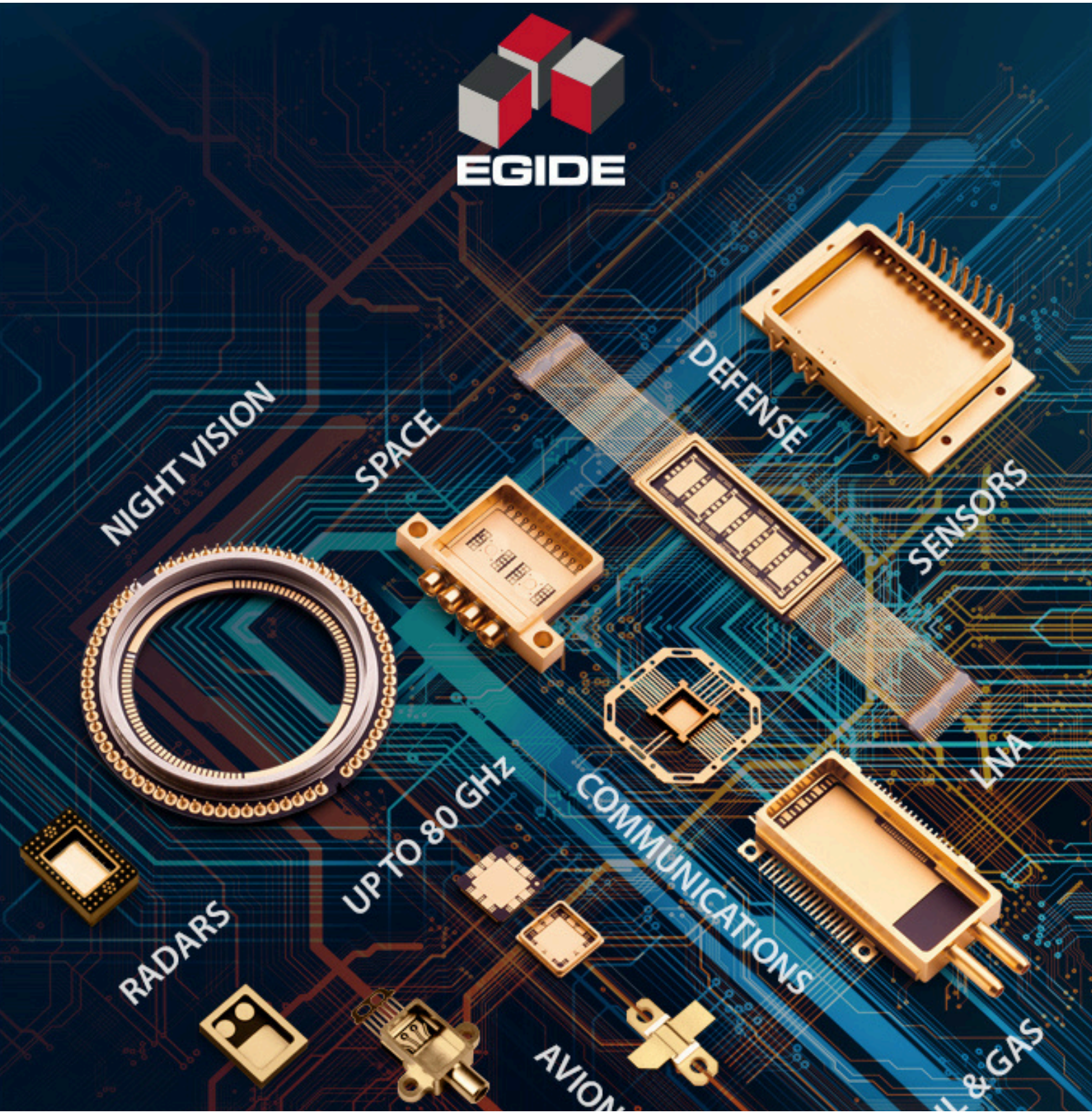


RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

Société Anonyme au capital de 9 890 647,50 Euros
Siège Social : Site Sactar - 84500 BOLLENE
Siren 338 070 352 - RCS Avignon

www.egide-group.com

EGIDE

Société anonyme au capital de 9 890 647,50 Euros au 30 juin 2026
Siège social : Site Sactar - 84505 BOLLENE
RCS Avignon B 338 070 352

Rapport d'activité semestriel au 30 juin 2026

Ce rapport financier porte sur le premier semestre de l'exercice clos le 30 juin 2026.
Les règles d'Euronext Growth n'imposant pas d'audit ni d'examen limité des comptes semestriels, les comptes consolidés au 30 juin 2026 n'ont pas fait l'objet d'un audit ni d'un examen limité par les commissaires aux comptes. Les comptes consolidés ont été établis en conformité avec le règlement ANC n° 2024-05 (French GAAP), applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.

L'activité de production de Santier ayant cessé fin avril 2026, le Groupe présente, lorsque cela est pertinent, des indicateurs hors Santier afin de faciliter la comparaison de sa performance opérationnelle.

1. Introduction

Au premier semestre 2026, **le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Egide** s'établit à **15,2 M€** contre 15,6 M€ au premier semestre 2025 (-2.4 %). **A taux de change constants, l'activité progresse de +0,7 %.** Cette performance reflète des évolutions contrastées entre les entités :

- **Egide SA** réalise un semestre très solide avec un chiffre d'affaires supérieur à 10 M€, en **croissance de 28 %** par rapport au premier semestre 2025, et représente 66 % du chiffre d'affaires du Groupe Egide au 30 juin 2026. Cette performance résulte de la stratégie de recentrage de l'activité d'Egide SA sur les applications critiques à forte intensité technologique.
- **Egide USA (**Cambridge, Maryland) réalise un **chiffre d'affaires de 3,8 M€**, en baisse de 33 % (-29 % à changes constants) en comparaison au premier semestre 2025. Ce recul s'explique principalement par des décalages temporaires de calendrier chez des clients existants d'Egide USA, dans la montée en cadence de leurs propres programmes.
- **Santier** (San Diego, Californie) contribue au chiffre d'affaires consolidé à hauteur de **1,4 M€,** en recul de 34 % par rapport au premier semestre 2025, suite à la **décision du Groupe d'arrêter la production du site de San Diego fin avril 2026,** afin de recentrer ses activités américaines sur le seul site de Cambridge.

Hors Santier, le chiffre d'affaires d'Egide s'élève à 13,8 M€ sur le premier semestre 2026, à comparer à 13,5 M€ sur le premier semestre 2025 (+2%).

Au premier semestre 2026, le Groupe Egide présente un Ebitda*de -0,08 M€ et un résultat net consolidé de -0,87 M€ contre respectivement -0,21 M€ et -2,04 M€ au premier semestre 2025. Hors Santier, l'EBITDA atteint 1,25 M€ contre 0,5 M€ un an auparavant et le résultat net est positif à hauteur de 0,77 M€.

La Trésorerie disponible au 30 juin 2026 s'élève à 2,77 M€ en hausse de 0,79 M€ par rapport au 31 décembre 2025.

** EBITDA : Résultat d'exploitation retraité des dotations et reprises aux amortissements sur immobilisations et provisions d'exploitation ainsi que des amortissements des subventions d'investissement virés au compte de résultat*

2. Faits marquants du semestre et évènements post clôture

a. Faits marquants du premier semestre 2026

Regroupement des opérations américaines sur le site de Cambridge (Maryland, USA)

Le 20 mars 2026, le Groupe a annoncé le regroupement de ses opérations industrielles américaines sur son site de Cambridge (Maryland, USA), accompagné de la fermeture programmée du site de Santier (San Diego, Californie) et du transfert progressif des seules activités d'assemblage de boîtiers, cœur de métier historique du Groupe.

Cette décision s'inscrit dans la stratégie de simplification de l'organisation industrielle du Groupe en Amérique du Nord et vise à renforcer sa compétitivité ainsi que sa performance opérationnelle.
La production sur le site de San Diego a été arrêtée à fin avril 2026. La transition des activités d'assemblage de boîtiers sur le site de Cambridge est conduite de manière progressive, en coordination avec les clients concernés, afin de remplir les obligations des contrats en cours. À la date du présent rapport, des clients représentant environ 55 % du chiffre d'affaires 2025 de Santier ont donné leur accord de principe à ce transfert.

Fin de la période d'exercice des BSA émis le 13 novembre 2024

Dans le cadre de la dernière augmentation de capital réalisée par Egide le 13 novembre 2024, il avait été émis 3 341 375 Bons de Souscription d'Actions (BSA) pour une période d'exercice jusqu'au 13 mai 2026 selon le principe suivant : l'exercice de 2 BSA donnait le droit de souscrire à 1 action ordinaire de la société au prix de 0.65 € par action, soit une valeur nominale de 0,50 € et une prime d'émission de 0.15 € par action additionnelle.

Au 13 mai 2026 – terme de la période d'exercice des BSA – il a été exercé 351 112 BSA donnant droit à 175 556 actions pour un montant de 114 111 €, laissant un solde de 2 990 263 BSA non exercés.

b. Evènements post clôture

Avancement du regroupement des opérations américaines sur le site de Cambridge (MD, USA) et de la fermeture du site de Santier

La rationalisation du dispositif industriel américain se poursuit sur le second semestre 2026 avec le transfert vers Cambridge des activités d'assemblage de boîtiers auparavant réalisées par Santier. Les processus de qualification associés sur le site de Cambridge sont en cours. Ce transfert mobilise temporairement les équipes de Cambridge ; les activités transférées auront vocation à contribuer progressivement au chiffre d'affaires du Groupe Egide à horizon 2027, à mesure de l'avancement de ces qualifications.

En parallèle, la fermeture effective du site de Santier a été réalisée fin août 2026. Les procédures administratives liées à cette fermeture se poursuivent et devraient être finalisées d'ici la fin de l'année. Les principaux équipements industriels ont été mis en vente aux enchères.

Résolutions à caractère extraordinaire

Dans le cadre des dispositions de l'article L.225-248 du Code de commerce (capitaux propres inférieurs à la moitié du capital social), l'Assemblée Générale du 10 septembre 2026 a pris acte que les pertes constatées dans les comptes annuels 2025 de la Société Egide SA font apparaître un montant des capitaux propres inférieur à la moitié du capital social et a décidé de ne pas prononcer la dissolution anticipée de la Société et de poursuivre son activité. La Société sera tenue de reconstituer ses capitaux propres dans le délai légal imparti.

Lors de l'Assemblée Générale du 10 septembre 2026, plusieurs autres résolutions à caractère extraordinaire ont été adoptées. Ces résolutions visent à donner au Conseil d'administration les moyens d'accélérer le développement du Groupe Egide. Pour plus de précisions sur la nature de ces résolutions, il convient de se référer au procès-verbal de l'Assemblée Générale du 10 septembre 2026.

Situation géopolitique au Moyen-Orient

L'évolution de la situation géopolitique au Moyen-Orient constitue un facteur d'attention pour le Groupe, compte tenu de ses effets potentiels sur l'environnement économique, les conditions de marché et, plus généralement, l'activité de certaines zones ou certains clients exposés.

Dans ce contexte, le Groupe Egide s'appuie sur ses points forts stratégiques : la diversification de son portefeuille clients et produits, son positionnement sur les applications critiques à fortes barrières technologiques et la dynamique des marchés de la Défense, soutenue par le renforcement des politiques de souveraineté en Europe, qui constitue un facteur de soutien à son activité.

Incident de cybersécurité

Le 9 octobre 2026, le Groupe Egide a annoncé avoir été affecté sur son site de Bollène, le 6 octobre 2026, par une cyberattaque menée par l'intermédiaire d'un prestataire informatique externe. Cet incident, susceptible d'avoir affecté certains systèmes du site de Bollène, a entraîné une interruption partielle du site, par mesure de prévention. Egide a notifié les autorités compétentes, en particulier la CNIL, et a déposé plainte.

À la date du présent rapport, le Groupe confirme la reprise progressive, depuis le 15 octobre, des activités suspendues par mesure de prévention sur son site de Bollène. Compte tenu du périmètre limité de cette interruption, le Groupe n'a pas identifié, à ce stade, d'incidence de nature à remettre en cause sa capacité à honorer ses engagements auprès de ses clients. Il demeure pleinement mobilisé pour poursuivre la reprise dans des conditions maîtrisées.

3. Activité et chiffre d'affaires

a. Chiffre d'affaires par société

Au premier semestre 2026, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 15,20 M€, en baisse de -2,4% par rapport au premier semestre 2025 (+0,7% à taux de changes constants).

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

CA (en M€)	S1 2026		S1 2025		Variation.		Var. à base comparable*		
	M€	*% CA*	M€	*% CA*	M€	*%*	*CA S1 2025 En M€ A changes constants*	*Variation M€*	*%*
Egide SA	**10,03**	*66%*	7,81	*50%*	2,21	*28%*	7,81	2,21	*28%*
Egide USA	**3,80**	*25%*	5,68	*36%*	-1,88	*-33%*	5,32	-1,52	*-29%*
Santier	**1,38**	*9%*	2,09	*13%*	-0,71	*-34%*	1,96	-0,58	*-30%*
Groupe Egide	**15,20**	*100%*	**15,58**	*100%*	**-0,38**	***-2,4%***	**15,09**	**0,11**	***0,7%***

* Variation à base comparable : à taux de change constant

La parité moyenne euro / dollar s'établit à 1,167 au S1 2026, contre 1,093 au S1 2025.

b. Chiffre d'affaires par application

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

CA (en M€)	S1 2026		S1 2025		Variation.	
	M€	*% CA*	**M€**	*% CA*	M€	*%*
Imagerie Thermique	**8,38**	*55%*	**6,80**	*44%*	1,58	*23%*
Puissance	**1,08**	*7%*	**2,97**	*19%*	-1,89	*-64%*
Optronique	**1,98**	*13%*	**1,72**	*11%*	0,26	*15%*
Hyperfréquence	**2,69**	*18%*	**1,89**	*12%*	0,80	*42%*
Autres	**1,07**	*7%*	**2,20**	*14%*	-1,13	*-51%*
Groupe Egide	**15,20**	*100%*	**15,58**	*100%*	-0,38	*-2,4%*

L'Imagerie Thermique confirme son rôle de premier moteur du Groupe Egide, avec une progression de 23 % à 8,38 M€, portant sa contribution à 55 % du chiffre d'affaires. Cette progression confirme le rôle structurant de cette application et la pertinence du recentrage sur les marchés critiques à forte intensité technologique.

L'**Hyperfréquence** (+42 %, à 2,69 M€) et l'**Optronique** (+15 %, à 1,98 M€) confirment leur potentiel sur les marchés critiques. La Puissance recule en revanche de 64 %, à 1,08 M€, reflet d'un repositionnement assumé du portefeuille vers les applications les plus stratégiques.

Les **nouvelles applications (« Autres » : batteries thermiques, dispositifs de mise à feu et études)** reculent de 51 % à 1,07 M€ et représentent 7 % du chiffre d'affaires, contre 14 % au S1 2025. Ce repli tient aux décalages de calendrier sur les programmes des clients d'Egide USA. Il ne traduit pas d'affaiblissement de la demande sur ces applications.

c. Chiffre d'affaires par zone géographique

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

CA (en M€)	S1 2026		S1 2025		Variation.	
	M€	*% CA*	M€	*% CA*	M€	*%*
Amérique du Nord	**4,53**	*30%*	6,78	*43%*	-2,25	*-33%*
Europe	**5,66**	*37%*	5,19	*33%*	0,48	*9%*
Asie & reste du monde	**5,01**	*33%*	3,62	*23%*	1,39	*38%*
Groupe Egide	**15,20**	***100%***	**15,58**	***100%***	**-0,38**	***-2,4%***

L'Asie et le reste du monde progressent de 38 %, à 5,01 M€, et l'Europe de 9 %, à 5,66 M€. Ces évolutions compensent en grande partie le recul de 33 % de l'Amérique du Nord, à 4,53 M€, dans un semestre marqué par la réorganisation des opérations américaines.

Cette contraction reflète, au plan géographique, les facteurs déjà évoqués : la fin des activités de Santier fin avril 2026 dans le cadre du regroupement sur Cambridge, le repositionnement assumé du portefeuille vers les applications les plus stratégiques et des décalages de calendrier sur certains programmes d'Egide USA, liés à des contraintes propres aux clients concernés. L'Imagerie Thermique y demeure, en revanche, en progression.

4. Compte de Résultat consolidé au 30 juin 2026

a. Compte de résultat consolidé

Le compte de résultat consolidé du Groupe Egide au 30 juin 2026 est présenté ci-dessous (en milliers d'euros) :

En milliers d'euros	Note	Du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026	Du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025
Chiffre d'affaires	6.1	15 203	15 584
Autres produits d'exploitation	6.2	389	871
Produits d'exploitation		**15 592**	**16 455**
Achats consommés		(5 513)	(6 186)
Charges externes		(2 442)	(2 636)
Charges de personnel	6.3	(6 646)	(7 133)
Impôts et taxes		(129)	(106)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation	6.4	(1 344)	(1 601)
Autres charges d'exploitation		(187)	(181)
Charges d'exploitation		**(16 261)**	**(17 844)**
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		**(669)**	**(1 389)**
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		-	-
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		**(669)**	**(1 389)**
Résultat financier	6.5	(95)	(729)
Résultat exceptionnel	6.6	(182)	-
Impôts sur les résultats	6.7	75	75
Résultat net des entités intégrées		**(871)**	**(2 043)**
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		**(871)**	**(2 043)**
Intérêts minoritaires		-	-
Résultat net (Part du groupe)		**(871)**	**(2 043)**
Nombre de titres émis à la clôture		*19 781 295*	*19 600 739*

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 15,20 M€ au premier semestre 2026, contre 15,58 M€ au premier semestre 2025, soit un recul de 2,4 % en données publiées. À taux de change constants, l'activité progresse de 0,7 %. Cette évolution recouvre des situations contrastées : Egide SA affiche une croissance de 28 %, tandis qu'Egide USA et Santier enregistrent respectivement des reculs de 33 % et 34 %.

L'EBITDA* ressort à -0,08 M€, contre -0,21 M€ au premier semestre 2025, soit une amélioration de 0,12 M€. Cette progression repose principalement sur le redressement d'Egide SA. **Hors Santier, l'EBITDA atteint 1,25 M€, contre 0,5 M€ un an auparavant.**

Le résultat d'exploitation s'améliore de 0,72 M€ pour atteindre -0,67 M€. Cette évolution bénéficie notamment de la diminution des achats consommés, à 5,51 M€ contre 6,19 M€, des charges de personnel, à 6,65 M€ contre 7,13 M€, et des charges externes, à 2,44 M€ contre 2,64 M€.

Le résultat financier ressort à -0,10 M€, contre -0,73 M€ au premier semestre 2025 suite à la diminution des pertes de change et à une reprise de provision pour pertes de change de 0,14 M€.

** EBITDA : Résultat d'exploitation retraité des dotations et reprises aux amortissements sur immobilisations et provisions d'exploitation ainsi que des amortissements des subventions d'investissement virés au compte de résultat*

Le résultat exceptionnel, négatif de 0,18 M€, correspond à une dépréciation exceptionnelle des immobilisations de Santier, destinée à ramener leur valeur comptable à leur valeur nette réalisable dans le contexte de l'arrêt de l'activité.

Le résultat net consolidé ressort ainsi à -0,87 M€, contre -2,04 M€ au premier semestre 2025. **Hors Santier, le Groupe dégage un résultat net positif de 0,77 M€, contre une perte de -1,17 M€ un an auparavant.**

b. Contribution par filiale

Le tableau ci-dessous présente la contribution de chaque filiale à la performance du Groupe - en M€.

En M€	EBITDA* S1 2026	EBITDA* S1 2025	Résultat d'exploitation S1 2026	Résultat d'exploitation S1 2025	Résultat Net S1 2026	Résultat Net S1 2025
Egide SA	2,052	-0,277	1,897	-0,964	2,010	-1,484
Egide USA	-0,825	0,783	-1,123	0,420	-1,255	0,313
Santier	-1,334	-0,711	-1,463	-0,839	-1,645	-0,866
Egide USA LLC (holding)*	0,020	-0,005	0,020	-0,005	0,020	-0,005
Groupe Egide	**-0,087**	**-0,211**	**-0,669**	**-1,389**	**-0,871**	**-2,043**
Hors Santier	*1,247*	*0,500*	*0,794*	*-0,550*	*0,775*	*-1,176*

** Ebitda : Résultat d'exploitation retraité des dotations et reprises aux amortissements sur immobilisations et provisions d'exploitation ainsi que des amortissements des subventions d'investissement virés au compte de résultat*

Egide SA réalise un premier semestre 2026 particulièrement solide. Son chiffre d'affaires progresse de 28 %, à 10,03 M€. Son EBITDA atteint 2,05 M€, contre -0,27 M€ au premier semestre 2025, soit une amélioration de 2,33 M€. Le résultat d'exploitation s'élève à 1,89 M€ contre -0,96 M€ sur le premier semestre 2025 et le résultat net ressort à 2,01 M€, contre une perte de -1,48 M€ un an auparavant. Cette performance reflète le dynamisme des applications critiques, notamment l'imagerie thermique, ainsi qu'un meilleur levier opérationnel.

Egide USA voit son EBITDA ressortir à -0,82 M€, contre +0,78 M€ au premier semestre 2025 et son résultat net à -1,25 M€, contre +0,31 M€ au S1 2025, conséquence d'un chiffre d'affaires de 3,80 M€, en recul de 33 % en données publiées (29 % à taux de change constants) suite aux décalages de calendrier sur certains programmes clients.

Santier contribue au chiffre d'affaires à hauteur de 1,38 M€, contre 2,09 M€ un an auparavant. Son EBITDA ressort à -1,33 M€ et son résultat net à -1,64 M€, ce dernier intégrant une dépréciation exceptionnelle de 0,18 M€ sur les immobilisations. Ces résultats s'inscrivent dans le contexte de l'arrêt de la production de Santier à San Diego fin avril 2026 et de la fermeture effective du site fin août 2026.

Hors Santier, le Groupe affiche un EBITDA positif de 1,25 M€, un résultat d'exploitation positif de 0,79 M€ et un résultat net positif de 0,77 M€, en nette amélioration par rapport au premier semestre 2025 à périmètre comparable.

5. Bilan consolidé au 30 juin 2026

Le bilan consolidé au 30 juin 2026 est présenté ci-dessous (en milliers d'euros) :

Actif (En milliers d'euros)	Note	30 juin 2026	31 décembre 2025
Capital souscrit non appelé		-	-
Immobilisations incorporelles	5.2	3	3
Dont écart d'acquisition	*5.1*	-	-
Immobilisations corporelles	5.3	5 638	6 068
Immobilisations financières	5.4	439	473
Titres mis en équivalence		-	-
Actif immobilisé		**6 080**	**6 543**
Stocks et en-cours	5.5	4 947	6 242
Clients et comptes rattachés	5.6	2 775	2 642
Autres créances et comptes de régularisation (1)	5.7	3 532	2 780
Valeurs mobilières de placement	5.8	-	-
Trésorerie	5.8	2 779	1 983
Actif circulant		**14 032**	**13 647**
Total Actif		**20 112**	**20 191**
(1) dont impôts différés actifs		-	-

Passif (En milliers d'euros)	Note	30 juin 2026	31 décembre 2025
Capital		9 891	9 812
Primes liées au capital		1 140	1 116
Réserves (part du groupe)		(7 845)	(4 571)
Résultat (part du groupe)		(871)	(3 109)
Capitaux propres (Part du groupe)		**2 315**	**3 248**
Intérêts minoritaires		-	-
Total des capitaux propres	5.9	**2 315**	**3 248**
Autres fonds propres	5.1	**296**	**395**
Provisions	5.11	**1 343**	**1 480**
Dettes financières	5.12	7 767	7 397
Dettes fournisseurs	5.13	5 879	5 793
Autres dettes et comptes de régularisation [(2)]	5.13	2 511	1 878
Total des dettes		**16 157**	**15 067**
Total Passif		**20 112**	**20 191**
[(2)] *dont impôts différés passifs*		-	-
[(2)] *dont écarts d'acquisition négatifs*		-	-

a. Capitaux propres consolidés

Au 30 juin 2026, les capitaux propres s'élèvent à 2,31 M€ contre 3,24 M€ au 31 décembre 2025, après prise en compte :

- De l'affectation du résultat net de -0,87 M€ au titre du premier semestre 2026 ;
- D' un effet change négatif de -0,16 M€
- De +0,1 M€ d'augmentation de capital liée à l'exercice des BSA émis le 13 novembre 2024.

b. Actif immobilisé

Au 30 juin 2026, l'actif immobilisé s'établit à 6,08 M€ en baisse de 0,46 M€ par rapport au 31 décembre 2025 sous l'effet notamment de :

- 0,86 M€ de dotations aux amortissements des immobilisations dont 0,18 M€ de dotations aux amortissements exceptionnels visant à ramener la valeur comptable des actifs immobilisés de Santier à leur valeur nette réalisable dans un contexte d'arrêt d'activité.
- 0,31 M€ d'acquisitions d'équipements

Au 30 juin 2026, les immobilisations comprennent essentiellement :

- Les immobilisations corporelles pour une valeur nette de 5,63 M€ principalement composés par 3,24 M€ d'équipements de production, 1,69 M€ de terrains et constructions et 0,69 M€ d'immobilisations corporelles en cours et autres immobilisations corporelles.
- Des immobilisations financières à hauteur de 0,43 M€ (dépôts de garantie liés aux locations des bâtiments d'Egide).

c. Besoin en Fonds de Roulement

Le Besoin en Fonds de Roulement du Groupe s'est très significativement amélioré au cours du premier semestre 2026, passant de 3,1 M€ (36 jours de chiffre d'affaires annuel) au 31/12/2025 à 1,8 M€ (22 jours de chiffre d'affaires annuel) au 30/06/2026. Cela s'explique par une meilleure gestion des stocks, dont la valeur brute est en baisse de 1,1 M€ sur le premier semestre 2026.

Analyse du Besoin en Fonds de roulement (BFR) - K€ :	30/06/2026	31/12/2025
Besoin en Fonds de Roulement simplifié (BFR)*	**1 843**	**3 091**
Stocks nets	4 947	6 242
Créances clients	2 775	2 642
Dettes fournisseurs	5 879	5 793

** BFR simplifié =Stocks + Créances - Fournisseurs*

d. Trésorerie et endettement financier net

Au 30 juin 2026, le Groupe Egide dispose de 2,77 M€ de trésorerie disponible, en hausse de 0,79 M€ par rapport au 31 décembre 2025.

L'endettement financier net a baissé de 0,42 M€ sur le premier semestre 2026 avec une dette financière consolidée nette de la trésorerie disponible qui s'établit à 4,98 M€ au 30 juin 2026.

En K€	30/06/2026	31/12/2025
Dettes Financières	7 767	7 397
Trésorerie	2 779	1 983
Endettement Financier Net *	**4 988**	**5 414**

** Endettement financier net = dettes financières moins trésorerie.*

6. Tableaux des flux consolidés au 30 juin 2026

Le tableau des flux consolidés de trésorerie au 30 juin 2026 est le suivant :

En milliers d'euros	Du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026	Du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025
Résultat net total des entités consolidées	**(871)**	**(2 043)**
Elimination des charges et produits d'exploitation sans incidence sur la trésorerie :	-	-
Variation de l'impôt différé	-	-
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	1	3
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	(99)	(6)
Dotations / Reprises aux amortissements prov. et dépréciations	728	1 181
Marge brute d'autofinancement	**(241)**	**(864)**
Variation nette des stocks	*1 339*	*966*
Variation nette des clients et comptes rattachés	*13*	*(227)*
Variation nette des autres postes d'actifs	*(860)*	*629*
Variation nette des fournisseurs et comptes rattachés	*390*	*231*
Variation nette des autres postes du passif	*142*	*244*
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	1 023	1 842
Flux net de trésorerie d'exploitation	**783**	**978**
Acquisitions d'immobilisations	(322)	(90)
Cessions d'immobilisations	-	-
Réduction des autres immobilisations financières	23	99
Incidence des variations de périmètre	-	-
Autres éléments	-	-
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**(299)**	**9**
Émissions d'emprunts	786	781
Remboursements d'emprunts	(581)	(1 320)
Subventions d'investissement reçues	-	-
Augmentations / réductions de capital	104	7
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	**308**	**(533)**
Incidence des variations de change	**4**	**(40)**
Variation de trésorerie	**795**	**414**
Trésorerie d'ouverture	1 983	1 848
Trésorerie de clôture	2 779	2 263

Au cours du premier semestre 2026, le Groupe Egide a généré 0,79 M€ de trésorerie.

Cette génération de trésorerie repose sur une amélioration du besoin en fonds de roulement de 1,02 M€, principalement liée à la réduction des stocks, alors que la marge brute d'autofinancement demeure négative à -0,24 M€ malgré une progression de 0,62 M€ par rapport au premier semestre 2025.

Les acquisitions d'immobilisations atteignent 0,32 M€, contre 0,09 M€ un an auparavant. Les remboursements d'emprunts s'élèvent à 0,58 M€ contre 1,32 M€ au premier semestre 2025.

7. Perspectives

Le Groupe Egide poursuit son recentrage sur les marchés stratégiques de la Défense et de l'Aérospatial, ainsi que sur les applications critiques à forte intensité technologique, dont l'Imagerie Thermique demeure un moteur structurant.

Dans un environnement marqué par le renforcement des politiques de souveraineté et des investissements de défense, Egide entend s'appuyer sur son expertise technologique, la diversification de son portefeuille de clients et le développement de ses activités en Imagerie Thermique, Hyperfréquence et Optronique.

Egide SA bénéficie d'un carnet de commandes soutenu sur ses marchés stratégiques. Sur la base des informations disponibles à la date du présent rapport et sous réserve de la poursuite du rétablissement de ses capacités opérationnelles à Bollène, l'exercice 2026 d'Egide SA devrait ressortir en croissance par rapport à 2025.

En Amérique du Nord, l'activité au second semestre 2026 s'appuiera sur la poursuite de l'exécution des programmes engagés avec les clients existants d'Egide USA, dont le calendrier de livraison, fait générateur du chiffre d'affaires, a été partiellement décalé au premier semestre 2026. La conversion de ce carnet en chiffre d'affaires au second semestre 2026 dépendra des conditions de mise en œuvre et des ressources, nécessaires à la montée en cadence de Cambridge.

En parallèle, la rationalisation du dispositif industriel américain se poursuit avec le transfert vers Cambridge des activités d'assemblage de boîtiers auparavant réalisées par Santier. Des échanges ont été engagés avec les clients concernés par le transfert des activités d'assemblage de boîtiers vers Cambridge. À la date du présent communiqué, des clients représentant environ 55 % du chiffre d'affaires 2025 de Santier ont donné leur accord de principe à cette évolution. La poursuite de ces activités demeure soumise à l'achèvement des processus de qualification en cours sur le site de Cambridge. Ce transfert mobilise temporairement les équipes de Cambridge ; les activités transférées auront vocation à contribuer progressivement au chiffre d'affaires du Groupe Egide à horizon 2027, à mesure de l'avancement de ces qualifications.

8. Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes auxquels la société est soumise sont détaillés dans le chapitre 3 (Informations sur le contrôle interne et sur la gestion des risques) du rapport financier annuel 2025 du Groupe Egide, disponible sur le site de la société (www.egide-group.com).

9. 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.).

En ce qui concerne les conventions réglementes, la convention de prestations de services conclue le 13 novembre 2024 entre Egide et la société Loarwenn Consulting, société affiliée à Monsieur Philippe Bensussan, Président du Conseil d'Administration, s'est poursuivie sur le premier semestre 2026.

10. 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 19 octobre 2026

Ignace Dupon
Directeur Général



EGIDE

Etats financiers consolidés
au 30 juin 2026

Société Anonyme au capital de 9 890 647,50 Euros au 30 juin 2026
Siège social : Site SACTAR – 84500 BOLLENE
SIREN 388 070 352 – RCS AVIGNON

Sommaire

1 Etats financiers 3
1.1 Compte de résultat consolidé 3
1.2 Bilan consolidé 4
1.3 Tableau des flux de trésorerie consolidé 5
1.4 Tableau de variation des capitaux propres consolidés 6

2 Présentation – Faits marquants – Evènements post-clôture 7
2.1 Activité 7
2.2 Faits marquants 7
2.3 Evènements post-clôture 7

3 Informations relatives au référentiel comptable, aux modalités de consolidation et aux méthodes et règles d'évaluation 8
3.1 Référentiel comptable 8
3.2 Modalités de consolidation 9
3.2.1 Méthodes de consolidation 9
3.2.2 Conversion en devise 9
3.2.3 Date d'arrêté comptable 9
3.3 Principes comptables et méthodes d'évaluation 9
3.3.1 Traitement des écarts d'acquisition 10
3.3.2 Immobilisations incorporelles 10
3.3.3 Immobilisations corporelles 10
3.3.4 Contrats de location financement 10
3.3.5 Immobilisations financières 11
3.3.6 Stocks de marchandises et d'approvisionnement 11
3.3.7 Créances et dettes 11
3.3.8 Parties liées 11
3.3.9 Trésorerie et valeurs mobilières de placement 11
3.3.10 Impôts sur les bénéfices 11
3.3.11 Provisions pour risques et charges 11
3.3.12 Engagements de retraite 11
3.3.13 Frais d'augmentation de capital 12
3.3.14 Coûts d'emprunts 12
3.3.15 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat d'exploitation 12

4 Périmètre de consolidation 12
4.1 Liste des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation 12

5 Compléments d'information relatifs au bilan 13
5.1 Ecarts d'acquisition 13
5.2 Immobilisations incorporelles 13
5.3 Immobilisations corporelles 13
5.4 Immobilisations financières 13
5.5 Stocks 14
5.6 Clients et comptes rattachés 14
5.7 Autres créances et comptes de régularisation 14
5.8 Trésorerie active 14
5.9 Capitaux propres 15
5.10 Autres fonds propres 15
5.11 Provisions pour risques et charges 15
5.12 Dettes financières 15
5.13 Dettes fournisseurs et autres dettes 15

6 Compléments d'information relatifs au compte de résultat 16
6.1 Chiffres d'affaires 16
6.2 Autres produits d'exploitation 17
6.3 Charges de personnel 17
6.4 Dotations aux amortissements et provisions 17
6.5 Résultat financier 17
6.6 Résultat exceptionnel 18
6.7 Impôts sur les résultats 18
6.8 Effectif 18

1 Etats financiers

1.1 Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Note	Du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026	Du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025
Chiffre d'affaires	6.1	15 203	15 584
Autres produits d'exploitation	6.2	389	871
Produits d'exploitation		**15 592**	**16 455**
Achats consommés		(5 513)	(6 186)
Charges externes		(2 442)	(2 636)
Charges de personnel	6.3	(6 646)	(7 133)
Impôts et taxes		(129)	(106)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation	6.4	(1 344)	(1 601)
Autres charges d'exploitation		(187)	(181)
Charges d'exploitation		**(16 261)**	**(17 844)**
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		**(669)**	**(1 389)**
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		-	-
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		**(669)**	**(1 389)**
Résultat financier	6.5	(95)	(729)
Résultat exceptionnel	6.6	(182)	-
Impôts sur les résultats	6.7	75	75
Résultat net des entités intégrées		**(871)**	**(2 043)**
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		**(871)**	**(2 043)**
Intérêts minoritaires		-	-
Résultat net (Part du groupe)		**(871)**	**(2 043)**
Nombre de titres émis à la clôture		*19 781 295*	*19 600 739*

1.2 Bilan consolidé

Actif (En milliers d'euros)	Note	30 juin 2026	31 décembre 2025
Capital souscrit non appelé		-	-
Immobilisations incorporelles	5.2	3	3
Dont écart d'acquisition	*5.1*	-	-
Immobilisations corporelles	5.3	5 638	6 068
Immobilisations financières	5.4	439	473
Titres mis en équivalence		-	-
Actif immobilisé		**6 080**	**6 543**
Stocks et en-cours	5.5	4 947	6 242
Clients et comptes rattachés	5.6	2 775	2 642
Autres créances et comptes de régularisation (1)	5.7	3 532	2 780
Valeurs mobilières de placement	5.8	-	-
Trésorerie	5.8	2 779	1 983
Actif circulant		**14 032**	**13 647**
Total Actif		**20 112**	**20 191**
(1) dont impôts différés actifs		-	-

Passif (En milliers d'euros)	Note	30 juin 2026	31 décembre 2025
Capital		9 891	9 812
Primes liées au capital		1 140	1 116
Réserves (part du groupe)		(7 845)	(4 571)
Résultat (part du groupe)		(871)	(3 109)
Capitaux propres (Part du groupe)		**2 315**	**3 248**
Intérêts minoritaires		-	-
Total des capitaux propres	5.9	**2 315**	**3 248**
Autres fonds propres	5.1	**296**	**395**
Provisions	5.11	**1 343**	**1 480**
Dettes financières	5.12	7 767	7 397
Dettes fournisseurs	5.13	5 879	5 793
Autres dettes et comptes de régularisation (2)	5.13	2 511	1 878
Total des dettes		**16 157**	**15 067**
Total Passif		**20 112**	**20 191**
(2) dont impôts différés passifs		-	-
(2) dont écarts d'acquisition négatifs		-	-

1.3 Tableau des flux de trésorerie consolidé

En milliers d'euros	Du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026	Du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025
Résultat net total des entités consolidées	**(871)**	**(2 043)**
Elimination des charges et produits d'exploitation sans incidence sur la trésorerie :	-	-
Variation de l'impôt différé	-	-
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	1	3
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	(99)	(6)
Dotations / Reprises aux amortissements prov. et dépréciations	728	1 181
Marge brute d'autofinancement	**(241)**	**(864)**
Variation nette des stocks	*1 339*	*966*
Variation nette des clients et comptes rattachés	*13*	*(227)*
Variation nette des autres postes d'actifs	*(860)*	*629*
Variation nette des fournisseurs et comptes rattachés	*390*	*231*
Variation nette des autres postes du passif	*142*	*244*
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	1 023	1 842
Flux net de trésorerie d'exploitation	**783**	**978**
Acquisitions d'immobilisations	(322)	(90)
Cessions d'immobilisations	-	-
Réduction des autres immobilisations financières	23	99
Incidence des variations de périmètre	-	-
Autres éléments	-	-
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**(299)**	**9**
Émissions d'emprunts	786	781
Remboursements d'emprunts	(581)	(1 320)
Subventions d'investissement reçues	-	-
Augmentations / réductions de capital	104	7
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	**308**	**(533)**
Incidence des variations de change	**4**	**(40)**
Variation de trésorerie	**795**	**414**
Trésorerie d'ouverture	1 983	1 848
Trésorerie de clôture	2 779	2 263

1.4 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes	Réserves	Résultat	**Capitaux propres - Part Groupe**	Intérêts minoritaires	**Total Capitaux propres**
Au 30 juin 2025	**9 804**	**1 118**	**(4 628)**	**(2 043)**	**4 251**	**-**	**4 251**
Affectation du résultat					**-**		**-**
Résultat de l'exercice				(1 066)	**(1 066)**		**(1 066)**
Augmentation de capital	8	(2)			**5**		**5**
Variations de change			57		**57**		**57**
Au 31 décembre 2025	**9 812**	**1 116**	**(4 571)**	**(3 109)**	**3 248**	**-**	**3 248**
Affectation du résultat			(3 109)	3 109	**-**		**-**
Résultat de l'exercice				(871)	**(871)**		**(871)**
Augmentation de capital	79	25			**104**		**104**
Variations de change			(166)		**(166)**		**(166)**
Au 30 juin 2026	**9 891**	**1 140**	**(7 845)**	**(871)**	**2 315**	**-**	**2 315**

2 Présentation – Faits marquants – Evènements post-clôture

2.1 Activité

Egide est un groupe d'envergure internationale, spécialisé dans la fabrication de boîtiers hermétiques et Solutions d'interconnexions hermétiques pour composants électroniques sensibles. Il intervient sur des marchés de pointe à fortes barrières technologiques dans tous les univers critiques (Imagerie thermique, Optronique, Hyperfréquence, Puissance, …). Seul acteur global dédié, Egide est présent industriellement en France et aux Etats-Unis.

.

2.2 Faits marquants

Regroupement des opérations américaines sur le site de Cambridge (MD, USA)

Le 20 mars 2026, le Groupe a annoncé le regroupement de ses opérations industrielles américaines sur son site de Cambridge (Maryland, USA), accompagné de la fermeture programmée du site de Santier (San Diego, Californie) et du transfert progressif des seules activités d'assemblage de boîtiers, cœur de métier historique du Groupe.

Cette décision s'inscrit dans la stratégie de simplification de l'organisation industrielle du Groupe en Amérique du Nord et vise à renforcer sa compétitivité ainsi que sa performance opérationnelle.

La production sur le site de San Diego a été arrêtée à fin avril 2026. La transition des activités d'assemblage de boîtiers sur le site de Cambridge est conduite de manière progressive, en coordination avec les clients concernés, afin de remplir les obligations des contrats en cours. À la date du présent rapport, des clients représentant environ 55 % du chiffre d'affaires 2025 de Santier ont donné leur accord de principe à ce transfert.

Augmentation du chiffre d'affaires d'Egide SA

Au premier semestre 2026, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Egide s'élève à 15,2 M€ contre 15,6 M€ au premier semestre 2025. La variation publiée ressort à -2,4 %. À taux de change constants, l'activité progresse de +0,7 %. Cette performance reflète des évolutions contrastées entre les entités :

- Egide SA réalise un semestre très solide avec un chiffre d'affaires supérieur à 10 M€, en croissance de 28 % par rapport au premier semestre 2025, et représente 66 % du chiffre d'affaires du Groupe Egide au 30 juin 2026.

- Egide USA réalise un chiffre d'affaires de 3,80 M€, en baisse de 33 % (-29 % à changes constants). Ce recul s'explique principalement par des décalages temporaires de calendrier chez des clients existants d'Egide USA, dans la montée en cadence de leurs propres programmes.

- Santier contribue à hauteur de 1,38 M€, en recul de 34 %, dans le contexte de l'arrêt de la production sur le site de San Diego fin avril 2026.

2.3 Evènements post-clôture

Avancement du regroupement des opérations américaines sur le site de Cambridge (MD, USA) et de la fermeture du site de Santier

La rationalisation du dispositif industriel américain se poursuit sur le second semestre 2026 avec le transfert vers Cambridge des activités d'assemblage de boîtiers auparavant réalisées par Santier. Les processus de qualification associés sur le site de Cambridge sont en cours. Ce transfert mobilise temporairement les équipes de Cambridge ; les activités transférées auront vocation à contribuer progressivement au chiffre d'affaires du Groupe Egide à horizon 2027, à mesure de l'avancement de ces qualifications.

En parallèle, la fermeture effective du site de Santier a été réalisée fin août 2026. Les procédures administratives liées à cette fermeture se poursuivent et devraient être finalisées d'ici la fin de l'année. Les principaux équipements industriels ont été mis en vente aux enchères.

Résolutions à caractère extraordinaire

Dans le cadre des dispositions de l'article L.225-248 du Code de commerce (capitaux propres inférieurs à la moitié du capital social), l'Assemblée Générale du 10 septembre 2026 a pris acte que les pertes constatées dans les comptes annuels de la Société Egide SA font apparaître un montant des capitaux propres inférieur à la moitié du capital social et a décidé de ne pas prononcer la dissolution anticipée de la Société et de poursuivre son activité. La Société sera tenue de reconstituer ses capitaux propres dans le délai légal imparti.

Lors de l'Assemblée Générale du 10 septembre 2026, plusieurs autres résolutions à caractère extraordinaire ont été adoptées. Ces résolutions visent à donner au Conseil d'administration les moyens d'accélérer le développement du Groupe Egide. Pour plus de précisions sur la nature de ces résolutions, il convient de se référer au procès-verbal de l'Assemblée Générale du 10 septembre 2026.

Situation géopolitique au Moyen-Orient

L'évolution de la situation géopolitique au Moyen-Orient constitue un facteur d'attention pour le Groupe, compte tenu de ses effets potentiels sur l'environnement économique, les conditions de marché et, plus généralement, l'activité de certaines zones ou certains clients exposés.

Dans ce contexte, le Groupe Egide s'appuie sur ses points forts stratégiques : la diversification de son portefeuille clients et produits, son positionnement sur les applications critiques à fortes barrières technologiques et la dynamique des marchés de la Défense, soutenue par le renforcement des politiques de souveraineté en Europe, qui constitue un facteur de soutien à son activité.

Incident de cybersécurité

Le 9 octobre 2026, le Groupe Egide a annoncé avoir été affecté sur son site de Bollène, le 6 octobre 2026, par une cyberattaque menée par l'intermédiaire d'un prestataire informatique externe. Cet incident, susceptible d'avoir affecté certains systèmes du site de Bollène, a entraîné une interruption partielle du site, par mesure de prévention. Egide a notifié les autorités compétentes, en particulier la CNIL, et a déposé plainte.

À la date du présent rapport, le Groupe confirme la reprise progressive, depuis le 15 octobre, des activités suspendues par mesure de prévention sur son site de Bollène. Compte tenu du périmètre limité de cette interruption, le Groupe n'a pas identifié, à ce stade, d'incidence de nature à remettre en cause sa capacité à honorer ses engagements auprès de ses clients. Il demeure pleinement mobilisé pour poursuivre la reprise dans des conditions maîtrisées.

3 Informations relatives au référentiel comptable, aux modalités de consolidation et aux méthodes et règles d'évaluation

3.1 Référentiel comptable

Les règles d'Euronext Growth n'imposant pas d'audit ni d'examen limité des comptes semestriels, les présents comptes consolidés au 30 juin 2026 n'ont pas fait l'objet d'un audit ni d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

Les comptes consolidés ont été établis en conformité avec le règlement ANC n° 2024-05, applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.

Les comptes des différentes sociétés du Groupe sont retraités afin de se conformer à ces principes.

Les comptes consolidés sont présentés en euros.

Les montants indiqués dans le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau de flux de trésorerie consolidé et les tableaux présentés dans l'annexe aux comptes consolidés peuvent ne pas toujours correspondre à la somme calculée des postes respectifs en raison de différences d'arrondi.

3.2 Modalités de consolidation

3.2.1 Méthodes de consolidation

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 30 juin 2026. Toutes les participations significatives dans lesquelles les sociétés du Groupe EGIDE assurent le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les créances et les dettes réciproques ainsi que les produits et les charges réciproques relatifs à des sociétés consolidées par intégration globale sont éliminées dans leur totalité et pour les sociétés contrôlées conjointement, ces opérations sont éliminées au pourcentage de contrôle direct.

L'intégration globale consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels.
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et ceux des autres actionnaires ou associés dits "intérêts minoritaires".
- Éliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

3.2.2 Conversion en devise

3.2.2.1 Transactions et soldes en devises

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont converties en euros en utilisant les taux de change en vigueur aux dates des transactions. Les pertes et les gains de change résultant du dénouement de ces transactions comme ceux résultant de la conversion, aux taux en vigueur à la date de clôture, des actifs et passifs monétaires libellés en devises, sont comptabilisés en résultat.

En revanche, les écarts issus de la conversion des dettes et créances faisant partie intégrante de l'investissement net à l'étranger ou pris en couverture de l'investissement net à l'étranger sont comptabilisés en capitaux propres. Lorsqu'une entité étrangère est cédée, ces différences de conversion initialement reconnues en capitaux propres sont comptabilisées au compte de résultat dans les pertes et les profits de cession.

3.2.2.2 Conversion des comptes des filiales en devises

Les comptes de toutes les entités du Groupe (dont aucune n'exerce ses activités dans une économie hyper-inflationniste) dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie de présentation (l'euro), sont convertis dans la monnaie de présentation, selon les modalités suivantes :

- Les éléments d'actif et de passif sont convertis aux cours de clôture à la date de chaque bilan,
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat sont convertis aux taux de change moyens (sauf si cette moyenne n'est pas représentative de l'effet cumulé des taux en vigueur aux dates des transactions, auquel cas les produits et les charges sont convertis aux taux en vigueur aux dates des transactions),
- Et toutes les différences de conversion en résultant sont comptabilisées en tant que composante distincte des capitaux propres.

Lorsqu'une entité étrangère est cédée, ces différences de conversion initialement reconnues en capitaux propres sont comptabilisées au compte de résultat dans les pertes et les profits de cession.

3.2.3 Date d'arrêté comptable

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 30 juin 2026, d'une durée de 6 mois, couvrant la période du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026.

3.3 Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les actifs, les passifs, les charges et les produits des entreprises consolidées sont évalués et présentés selon des méthodes homogènes au sein du groupe.

3.3.1 Traitement des écarts d'acquisition

Notion d'écarts d'acquisition
Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation ;
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé.

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits en provisions pour risques et charges et font l'objet de reprises sur une durée évaluée de la même manière que l'écart d'acquisition positif.

Conformément au règlement ANC n° 2024-05, applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025, l'entreprise consolidante dispose d'un délai se terminant à la clôture du premier exercice ouvert postérieurement à l'acquisition, au cours duquel elle peut procéder aux analyses et expertises nécessaires en vue de cette évaluation.

Dépréciation des écarts d'acquisition positifs
Les écarts d'acquisition positifs inscrits à l'actif immobilisé font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice.

3.3.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, ou à leur coût de production. Elles sont dépréciées lorsque leur valeur d'inventaire devient inférieure à leur valeur nette comptable.

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 sont ensuite incorporés dans les coûts de prototypes facturés aux clients. En conséquence, aucun frais de recherche et développement n'est immobilisé à l'actif du bilan.

Les principales méthodes d'amortissement et durées d'utilisation retenues sont les suivantes :

Concessions, brevets et droits similaires	Linéaire	12 ans
Relations clientèle et Technologies	Linéaire	10 ans
Marques	Linéaire	15 ans

3.3.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, ou à leur coût de production le cas échéant.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

Les principales méthodes d'amortissement et durées d'utilisation retenues sont les suivantes :

Constructions	Linéaire	25 ans
Installations techniques	Linéaire	5 à 10 ans
Matériel et outillage	Linéaire	3 à 10 ans
Matériel et mobilier de bureau	Linéaire	3 à 10 ans

3.3.4 Contrats de location financement

Dans les comptes consolidés, les biens mis à disposition par contrat de location financement sont traités comme s'ils avaient été achetés à crédit, à condition que les contrats de location transfèrent au locataire l'essentiel des risques et avantages inhérents à la propriété du bien loué, que cette propriété soit effectivement transférée en fin du contrat ou non.

L'application de cette méthode consiste à :

- Enregistrer le bien concerné en immobilisation à l'actif du bilan, soit à la valeur stipulée au contrat, soit à sa juste valeur en l'absence d'indication dans le contrat et à l'amortir conformément à sa nature ;
- Comptabiliser au passif la dette financière correspondante et à considérer le loyer versé comme l'annuité de remboursement de l'emprunt (frais financiers et capital).

3.3.5 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable une dépréciation est constituée du montant de la différence.

3.3.6 Stocks de marchandises et d'approvisionnement

Les stocks de marchandises, matières et autres approvisionnements sont évalués selon la méthode du coût unitaire moyen.

Les stocks d'encours et de produits sont évalués au coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée en fonction de l'ancienneté du stock et de son niveau de rotation. Il est appliqué au coût de revient un coefficient de dépréciation en fonction de ces critères.

3.3.7 Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

3.3.8 Parties liées

Il n'existe pas de transaction avec les parties liées autres que les transactions conclues aux conditions normales du marché.

3.3.9 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

Une dépréciation est constituée lorsque le cours de la bourse ou la valeur probable de réalisation sont inférieurs à la valeur d'achat.

3.3.10 Impôts sur les bénéfices

Conformément aux prescriptions du règlement ANC n° 2024-05, applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025, le Groupe comptabilise des impôts différés en cas de :

- différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé
- crédits d'impôts et de reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

En application du règlement ANC n° 2024-05, applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025, les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu dans un futur proche (5 ans au maximum).

3.3.11 Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées pour couvrir les risques connus ou estimés à la clôture de l'exercice.

3.3.12 Engagements de retraite

Les provisions pour indemnités de fin de carrière couvrent l'engagement de retraite du groupe vis-à-vis de ses salariés.

Cet engagement correspond aux indemnités de fin de carrière prévues par les conventions collectives des

sociétés du groupe. Il est calculé selon la méthode des unités de crédit projetées à la date prévisionnelle de départ en retraite (entre 63 et 65 ans), avec salaire de fin de carrière, selon la méthode rétrospective pour l'ensemble des salariés, en tenant compte notamment :

- Des droits conventionnels acquis par les salariés en fonction de leur ancienneté,
- Du taux de rotation calculé selon un turnover moyen déterminé en fonction de la tranche d'âge et la catégorie de chaque personne,
- Des salaires et traitements incluant un coefficient de charges sociales patronales en vigueur,
- D'un taux de revalorisation annuel des salaires (hors inflation) de 2 %,
- De l'espérance de vie des salariés déterminée à partir de tables statistiques : table INSEE INSEE 2000-2002 (TH00-02 et TF 00-02),
- D'un taux d'actualisation de l'engagement de retraite, revu chaque année : le taux retenu au 30 juin 2026 est de 4,02 % (rendement indice Iboxx corporate AA 10+).

3.3.13 Frais d'augmentation de capital

Conformément aux prescriptions du règlement ANC n° 2024-05, applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025, le Groupe impute les frais d'augmentation de capital sur les primes d'émission, en tenant compte de l'effet impôt.

3.3.14 Coûts d'emprunts

Conformément aux prescriptions du règlement ANC n° 2024-05, applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025, les coûts d'emprunt sont comptabilisés en en frais d'émission d'emprunt et étalés sur les durées d'emprunt de manière linéaire.

3.3.15 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales. Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituelles distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

4 Périmètre de consolidation

4.1 Liste des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation

Les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation sont listées ci-dessous :

		30 juin 2026		31 décembre 2025	
Sociétés	**Siège social**	**Méthode**	**% intérêt**	**Méthode**	**% intérêt**
Egide SA	Bollène (France)	Intégration globale	Mère	Intégration globale	Mère
Egide USA LLC	Wilmington – Delaware (USA)	Intégration globale	100,00%	Intégration globale	100,00%
Egide USA Inc.	Cambridge – Maryland (USA)	Intégration globale	100,00%	Intégration globale	100,00%
Santier Inc.	San Diego – Californie (USA)	Intégration globale	100,00%	Intégration globale	100,00%

5 Compléments d'information relatifs au bilan

5.1 Ecarts d'acquisition

En milliers d'euros	31 décembre 2025	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres mouvements	Variations de change	30 juin 2026
Egide USA Inc.	57 599	-	-	-	-	57 599
SANTIER Inc.	1 354	-	-	-	42	1 397
Valeurs brutes	**58 953**	**-**	**-**	**-**	**42**	**58 995**
Egide USA Inc.	(57 599)	-	-	-	-	(57 599)
SANTIER Inc.	(1 354)	-	-	-	(42)	(1 397)
Dépréciations	**(58 953)**	**-**	**-**	**-**	**(42)**	**(58 995)**
Egide USA Inc.	-	-	-	-	-	-
SANTIER Inc.	-	-	-	-	-	-
Valeurs nettes	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

5.2 Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	31 décembre 2025	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres mouvements	Variations de change	30 juin 2026
Concessions, brevets et droits similaires	312	-	-	-	-	312
Valeurs brutes	**312**	**-**	**-**	**-**	**-**	**312**
Concessions, brevets et droits similaires	(308)	(1)	-	-	-	(309)
Amortissements	**(308)**	**(1)**	**-**	**-**	**-**	**(309)**
Concessions, brevets et droits similaires	3	(1)	-	-	-	3
Valeurs nettes	**3**	**(1)**	**-**	**-**	**-**	**3**

5.3 Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	31 décembre 2025	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres mouvements	Variations de change	30 juin 2026
Terrains, agencements et constructions	2 890	-	-	-	90	2 979
Installations techniques matériel & outillage	19 245	78	(2)	-	291	19 612
Autres immobilisations corporelles	3 553	26	-	-	67	3 645
Immobilisations corporelles en cours	440	207	-	-	2	649
Valeurs brutes	**26 127**	**311**	**(2)**	**-**	**450**	**26 886**
Terrains, agencements et constructions	(1 193)	(54)	-	-	(38)	(1 286)
Installations techniques matériel & outillage	(15 573)	(572)	1	-	(220)	(16 363)
Autres immobilisations corporelles	(3 293)	(56)	-	-	(63)	(3 412)
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-
Amortissements	**(20 060)**	**(682)**	**1**	**-**	**(321)**	**(21 061)**
Autres immobilisations corporelles	-	(109)	-	-	(3)	(111)
Immobilisations corporelles en cours	-	(74)	-	-	(2)	(75)
Dépréciations	**-**	**(182)**	**-**	**-**	**(4)**	**(187)**
Terrains, agencements et constructions	1 697	(54)	-	-	51	1 694
Installations techniques matériel & outillage	3 672	(494)	(1)	-	72	3 248
Autres immobilisations corporelles	259	(139)	-	-	1	122
Immobilisations corporelles en cours	440	133	-	-	1	574
Valeurs nettes	**6 068**	**(554)**	**(1)**	**-**	**125**	**5 638**

5.4 Immobilisations financières

En milliers d'euros	31 décembre 2025	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres mouvements	Variations de change	30 juin 2026
Dépôts et cautionnements versés	473	11	(23)	(23)	1	439
Valeurs brutes	**473**	**11**	**(23)**	**(23)**	**1**	**439**
Dépôts et cautionnements versés	-	-	-	-	-	-
Dépréciations	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Dépôts et cautionnements versés	473	11	(23)	(23)	1	439
Valeurs nettes	**473**	**11**	**(23)**	**(23)**	**1**	**439**

L'échéancier des immobilisations financières est le suivant :

En milliers d'euros	30 juin 2026	Échéance à moins d'un an	Échéance à plus d'un an
Dépôts et cautionnements versés	439	-	439
Valeurs nettes	**439**	**-**	**439**

5.5 Stocks

Les stocks et en cours se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	31 décembre 2025	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres mouvements	Variations de change	30 juin 2026
Stocks de matières, fournitures et autres	6 911	-	-	(299)	102	6 715
En-cours de biens	1 812	-	-	(453)	9	1 369
En-cours de services	-	-	-	-	-	-
Produits intermédiaires finis	2 356	-	-	(455)	29	1 930
Stocks de marchandises	42	-	-	-	1	43
Valeurs brutes	**11 122**	**-**	**-**	**(1 207)**	**141**	**10 057**
Stocks de matières, fournitures et autres	(3 837)	(475)	267	-	(85)	(4 129)
En-cours de biens	(277)	164	-	-	(5)	(118)
En-cours de services	-	-	-	-	-	-
Produits intermédiaires finis	(763)	(343)	252	-	(8)	(861)
Stocks de marchandises	(3)	-	2	-	-	(2)
Dépréciations	**(4 880)**	**(654)**	**522**	**-**	**(97)**	**(5 110)**
Stocks de matières, fournitures et autres	3 075	(475)	267	(299)	17	2 585
En-cours de biens	1 535	164	-	(453)	5	1 251
En-cours de services	-	-	-	-	-	-
Produits intermédiaires finis	1 593	(343)	252	(455)	21	1 069
Stocks de marchandises	38	-	2	-	1	42
Valeurs nettes	**6 242**	**(654)**	**522**	**(1 207)**	**44**	**4 947**

5.6 Clients et comptes rattachés

Les créances se décomposent de la manière suivante :

En milliers d'euros	31 décembre 2025	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres mouvements	Variations de change	30 juin 2026
Créances clients	2 674	-	-	81	52	2 807
Valeurs brutes	**2 674**	**-**	**-**	**81**	**52**	**2 807**
Dépréciations clients et comptes rattachés	(32)	-	-	-	-	(32)
Dépréciations	**(32)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(32)**
Créances clients	2 642	-	-	81	52	2 775
Valeurs nettes	**2 642**	**-**	**-**	**81**	**52**	**2 775**

L'échéancier des créances clients est le suivant :

En euros	30 juin 2026	Échéance inférieure à 1 an	Échéance supérieure à 1 an
Créances clients	2 807	2 807	-
Valeurs brutes	**2 807**	**2 807**	**-**

5.7 Autres créances et comptes de régularisation

En milliers d'euros	31 décembre 2025	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres mouvements	Variations de change	30 juin 2026
Avances et acomptes versés sur commandes	414	-	-	(94)	-	320
Créances sur personnel et organismes sociaux	133	-	-	(96)	1	37
Créances fiscales hors Impôt sur les sociétés	251	-	-	(63)	-	188
Impôts différés - Actif	-	-	-	-	-	-
Impôt sur les sociétés	259	-	-	75	-	334
Charges constatées d'avance	456	-	-	52	9	518
Autres créances	1 268	(2)	-	993	(124)	2 135
Valeurs nettes	**2 780**	**(2)**	**-**	**867**	**(114)**	**3 532**

5.8 Trésorerie active

En milliers d'euros	31 décembre 2025	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres mouvements	Variations de change	30 juin 2026
Trésorerie	1 983	-	-	792	4	2 779
Valeurs brutes	**1 983**	**-**	**-**	**792**	**4**	**2 779**
Dépréciations	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Trésorerie	1 983	-	-	792	4	2 779
Valeurs nettes	**1 983**	**-**	**-**	**792**	**4**	**2 779**

5.9 Capitaux propres

Au 30 juin 2026, le capital social est composé de 19 781 295 actions d'une valeur nominale de 0,50 €.

5.10 Autres fonds propres

En milliers d'euros	31 décembre 2025	Augmentations / Quote-part virée	Diminutions	Autres mouvements	Variations de change	30 juin 2026
Subventions d'investissements	395	(99)	-	-	-	296
Valeurs nettes	**395**	**(99)**	**-**	**-**	**-**	**296**

5.11 Provisions pour risques et charges

En milliers d'euros	31 décembre 2025	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres mouvements	Variations de change	30 juin 2026
Provisions pour pertes de change	486	-	(135)	-	-	352
Provisions pour risques	499	-	-	-	-	499
Autres provisions	495	7	(9)	-	-	493
Valeurs nettes	**1 480**	**7**	**(144)**	**-**	**-**	**1 343**

Début 2025, la filiale américaine Egide USA a reçu de l'un de ses clients une demande de dommages et intérêts de 1,9 MUSD concernant des produits vendus en 2022 pour la somme de 41 838 USD et présentant, selon le client, des défauts de qualité. Aucune provision n'avait été comptabilisée dans les états financiers 2024, l'origine des défauts allégués n'ayant été pas été établie ni documentée et la responsabilité d'Egide USA n'ayant pas été démontrée.
Au 30 juin 2026, cette réclamation n'avait fait l'objet d'aucune suite de la part du client concerné. En l'absence d'élément nouveau, aucune provision n'a été comptabilisée dans les comptes établis au 30 juin 2026. A noter que ce client a depuis repassé des commandes à Egide USA, sans jamais faire référence à sa réclamation

5.12 Dettes financières

L'endettement financier du Groupe se décompose comme suit :

En milliers d'euros	31 décembre 2025	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Variations de change	30 juin 2026
Emprunts obligataires	213	-	(140)	-	-	72
Emprunts auprès d'établissements de crédit	648	-	(142)	-	-	506
Autres dettes financières	6 534	786	(298)	-	166	7 188
Intérêts courus sur emprunts	2	-	-	-	-	1
Valeurs nettes	**7 397**	**786**	**(581)**	**-**	**166**	**7 767**

L'échéancier de ces emprunts et dettes est le suivant :

En milliers d'euros	30 juin 2026	Échéance inférieure à 1 an	Échéance entre 1 et 5 ans	Échéance au-delà de 5 ans
Emprunts obligataires nets des primes sur obligations	72	72	-	-
Emprunts auprès d'établissements de crédit	506	273	233	-
Autres dettes financières	7 188	2 184	2 127	2 877
Intérêts courus sur emprunts	1	1	-	-
Valeurs nettes	**7 767**	**2 530**	**2 360**	**2 877**

5.13 Dettes fournisseurs et autres dettes

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

En milliers d'euros	31 décembre 2025	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Variations de change	30 juin 2026
Dettes fournisseurs	5 793	-	-	(16)	102	5 879
Avances et acomptes reçus	7	-	-	383	-	390
Dettes sociales	877	-	-	(10)	5	871
Dettes fiscales hors Impôt sur les sociétés	691	-	-	268	-	959
Autres dettes	303	-	-	(16)	4	290
Valeurs nettes	**7 671**	**-**	**-**	**609**	**111**	**8 390**

L'échéancier de dettes fournisseurs et autres dettes est le suivant :

En milliers d'euros	31 décembre 2025	Échéance inférieure à 1 an	Échéance entre 1 et 5 ans	Échéance au-delà de 5 ans
Dettes fournisseurs	5 793	5 793	-	-
Avances et acomptes reçus	7	7	-	-
Dettes sociales	877	877	-	-
Dettes fiscales hors Impôt sur les sociétés	691	691	-	-
Autres dettes	303	303	-	-
Valeurs nettes	**7 671**	**7 671**	**-**	**-**

6 Compléments d'information relatifs au compte de résultat

6.1 Chiffres d'affaires

La ventilation du chiffre d'affaires est présentée ci-dessous :

En milliers d'euros	Du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026	Du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025
Ventes de marchandises	14 963	15 412
Ventes de services	197	171
Produits des activités annexes	44	-
Chiffre d'affaires	**15 203**	**15 584**

Le chiffre d'affaires par domaine d'application se décompose comme suit :

En milliers d'euros	Du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026	Du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025
Imagerie thermique	8 377	6 800
Puissance	1 080	2 971
Optronique	1 983	1 723
Hyperfréquence	2 693	1 893
Autres éléments dont études	1 070	2 196
Chiffre d'affaires	**15 203**	**15 584**

Le chiffre d'affaires par zone géographique se décompose comme suit :

En milliers d'euros	Du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026	Du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025
Amérique du Nord	4 530	6 778
Europe	5 664	5 188
Asie et Reste du monde	5 009	3 618
Chiffre d'affaires	**15 203**	**15 584**

6.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits et charges d'exploitation se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	Du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026	Du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025
Subventions d'exploitation	6	5
Production stockée	(285)	38
Reprise sur provisions d'exploitation	9	28
Rep./Dépr. sur actif circulant	522	-
Reprise sur amortissement	-	-
Subv. invest. virées au résuit de l'ex.	99	6
Autres produits	38	795
Autres produits d'exploitation	**389**	**871**

6.3 Charges de personnel

Les charges de personnel se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	Du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026	Du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025
Rémunérations du personnel	(5 309)	(5 830)
Charges sociales	(1 337)	(1 303)
Autres charges de personnel	-	-
Charges de personnel	**(6 646)**	**(7 133)**

6.4 Dotations aux amortissements et provisions

Les dotations aux amortissements et provisions d'exploitation se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	Du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026	Du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025
Dotations aux amortissements d'exploitation	(683)	(750)
Dotations aux provisions	(7)	(459)
Dotations aux dépréciations d'actifs circulants	(654)	(392)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	**(1 344)**	**(1 601)**

6.5 Résultat financier

Le résultat financier s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	Du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026	Du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025
Charge d'intérêts	(225)	(290)
Dotations nettes aux amortissements et provisions à caractère financier	135	-
Pertes et gains de change	(3)	(496)
Autres charges et produits financiers	(2)	57
Résultat financier	**(95)**	**(729)**

6.6 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

En milliers d'euros	Du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026	Du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025
Dotations aux amortissements et dépréciations à caractère exceptionnel	(182)	-
Résultat exceptionnel	**(182)**	**-**

6.7 Impôts sur les résultats

Détail de la charge d'impôt

En milliers d'euros	Du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026	Du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025
Impôt sur les bénéfices	75	75
Impôts différés	-	-
Total	**75**	**75**

Le produit d'impôt sur les bénéfices intègre des crédits d'impôt pour 75 milliers d'euros en 2026 et 2025.

6.8 Effectif

L'effectif total du Groupe se décompose comme suit :

	30 juin 2026			30 juin 2025		
	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total
Egide SA (France - Bollène)	41	103	144	38	92	130
Egide USA (USA - Cambridge)	33	31	64	33	38	71
Santier (USA - San Diego)	3		3	36	11	47
Total	**77**	**134**	**211**	**107**	**141**	**248**