



**INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS**

Assemblée générale mixte

Pavillon Kléber - Paris
16 juin 2017

AGENDA

- **PART I : INTRODUCTION**
- PART II : REVUE D'ACTIVITE
- PART III : INFORMATIONS FINANCIERES
- PART IV : PRESENTATION DES RESOLUTIONS
- PART V : QUESTIONS / REPONSES
- PART VI : VOTE DES RESOLUTIONS

- **Egide est une société française à conseil d'administration :**
 - **Président Directeur Général** **Jim Collins**
 - **Administrateurs indépendants** **Véronique Laurent-Lasson**
 Colette Lucas
 Michel Faure
 Jean-Louis Malinge

- **Egide fabrique des boîtiers hermétiques et des composants métalliques pour applications électroniques sur trois sites de production :**
 - **Bollène (Vaucluse ï France)** **Didier Martin, General Manager**
 - **Cambridge (Maryland – USA)** **John Trader, General Manager**
 - **San Diego (Californie – USA)** **Mansoor Mosallaie, General Manager**



- Imagerie thermique

- Boîtiers pour famille de produits utilisant les radiations infrarouge pour former une image

- Puissance (« power management »)

- Boîtiers utilisés par les convertisseurs de courant

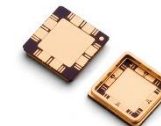
- Optronique

- Boîtiers pour famille de produits émettant, détectant ou recevant de la lumière

- Hyperfréquences

- Boîtiers utilisés pour les applications hyperfréquences

- Autres électroniques



APPLICATIONS



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

Avionique



Satellites



Data centers

Communications



Vision nocturne



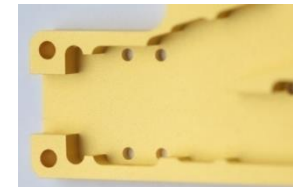
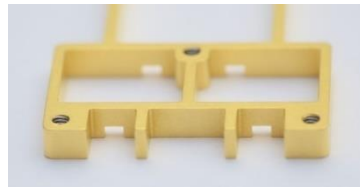
Radars

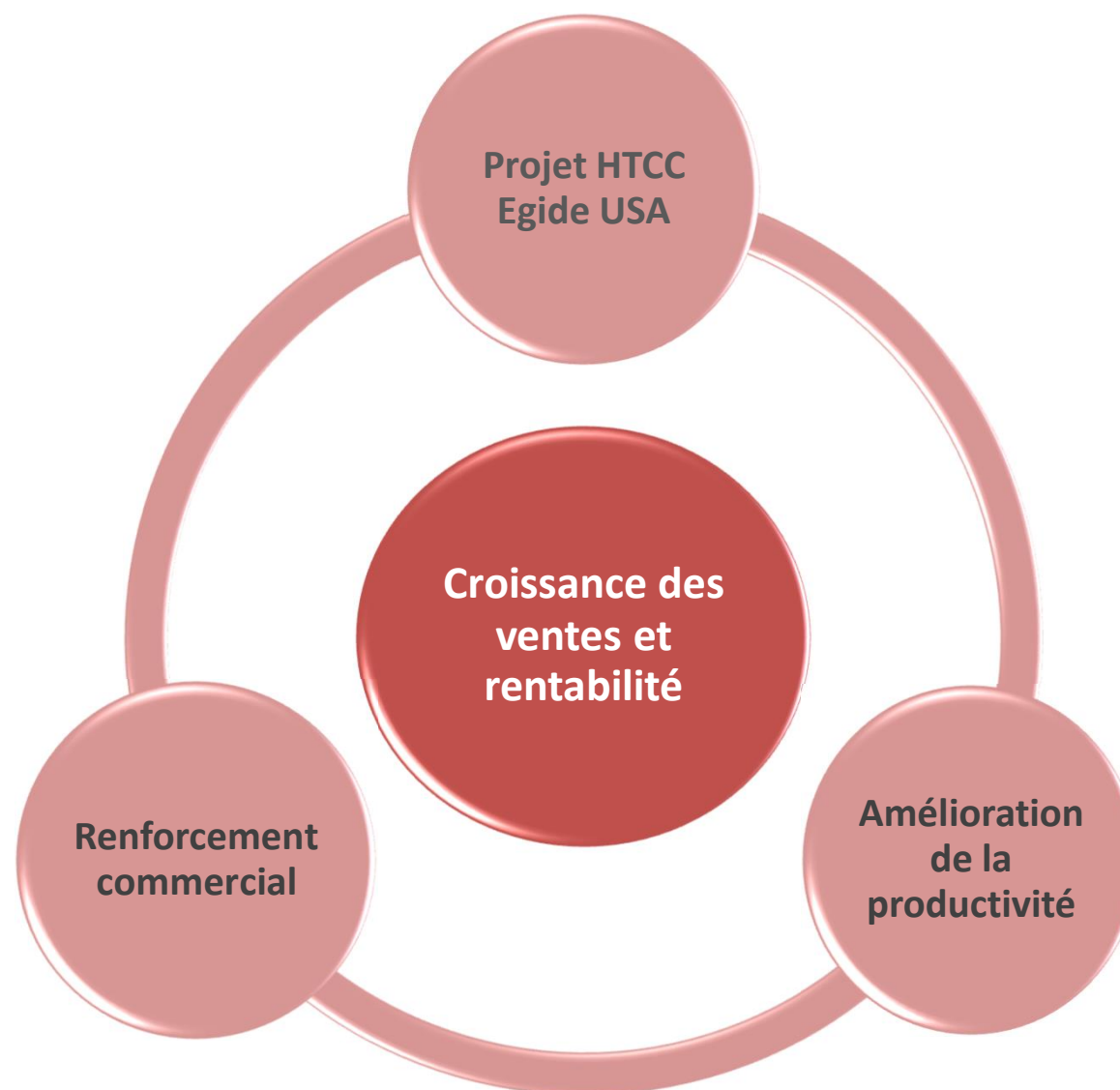
AGENDA

- PART I : INTRODUCTION
- **PART II : REVUE D'ACTIVITE**
- PART III : INFORMATIONS FINANCIERES
- PART IV : PRESENTATION DES RESOLUTIONS
- PART V : QUESTIONS / REPONSES
- PART VI : VOTE DES RESOLUTIONS

- **Croissance du chiffre d'affaires : + 7,7 % en 2016**
- **Excédent brut d'exploitation positif : 0,11 M€**
- **Poursuite du développement du réseau commercial**
- **Retour sur le marché optoélectronique (datacoms)**
- **Qualification de l'activité HTCC aux Etats-Unis**
- **Réussite de l'augmentation de capital lancée en février 2017 (8,2 M€)**
- **Acquisition des actifs de la société TMS et création de la société Santier**

- **Fabrication de composants métalliques et des matériaux dissipant la chaleur**
 - ✓ Pour applications électroniques (hyperfréquences, optronique)
 - ✓ Sur les marchés de défense US (certifié ITAR), du médical et des télécoms
 - ✓ Site de production à San Diego en Californie
 - ✓ Fournisseur potentiel de matériaux dissipant utilisés dans la fabrication de boîtiers hermétiques et client potentiel de composants céramique HTCC fabriqués à Cambridge





OBJECTIF

- Produire des composants céramique HTCC sur le site de Cambridge, MD
- Adresser le marché de la défense américaine régi par les restrictions ITAR (International Trade in Arms Regulations), notamment celui de l'imagerie thermique

DEPLOIEMENT

- Qualifications obtenues :



Imagerie thermique



- Qualifications en cours :



A world map illustrating the global distribution of clients. The map is divided into three vertical sections, each representing a year: 2015, 2016, and 2017. The 2015 section shows 142 clients, the 2016 section shows 160 clients, and the 2017 section shows 170+ clients. The map uses colored dots to represent client locations: red dots for 2015, purple dots for 2016, and green dots for 2017. The dots are concentrated in North America, Europe, and Asia, with a significant increase in the number of dots from 2015 to 2017.

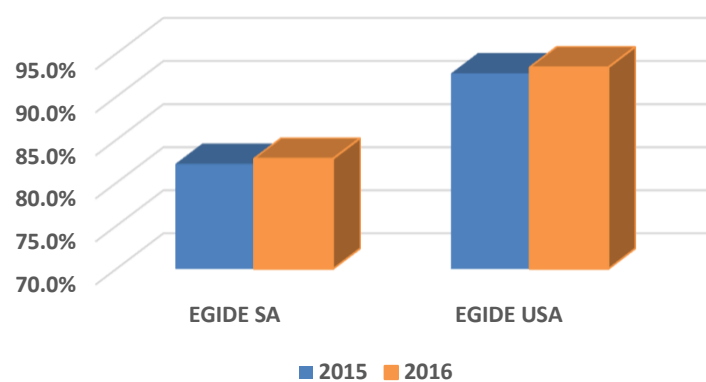
Year	Number of Clients
2015	142
2016	160
2017	170+

AMELIORATION DE LA PRODUCTIVITE

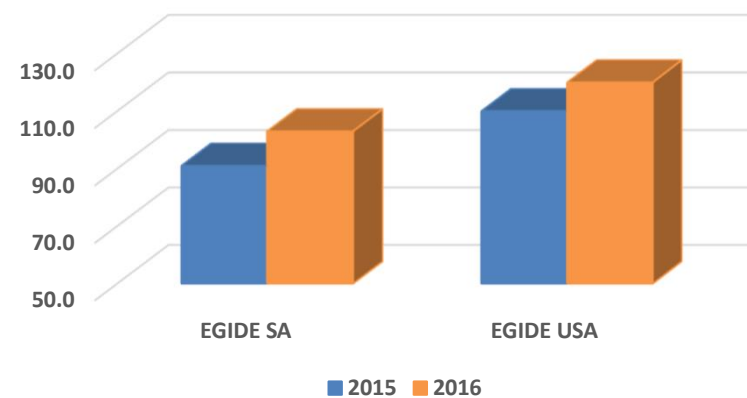


INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

Rendements



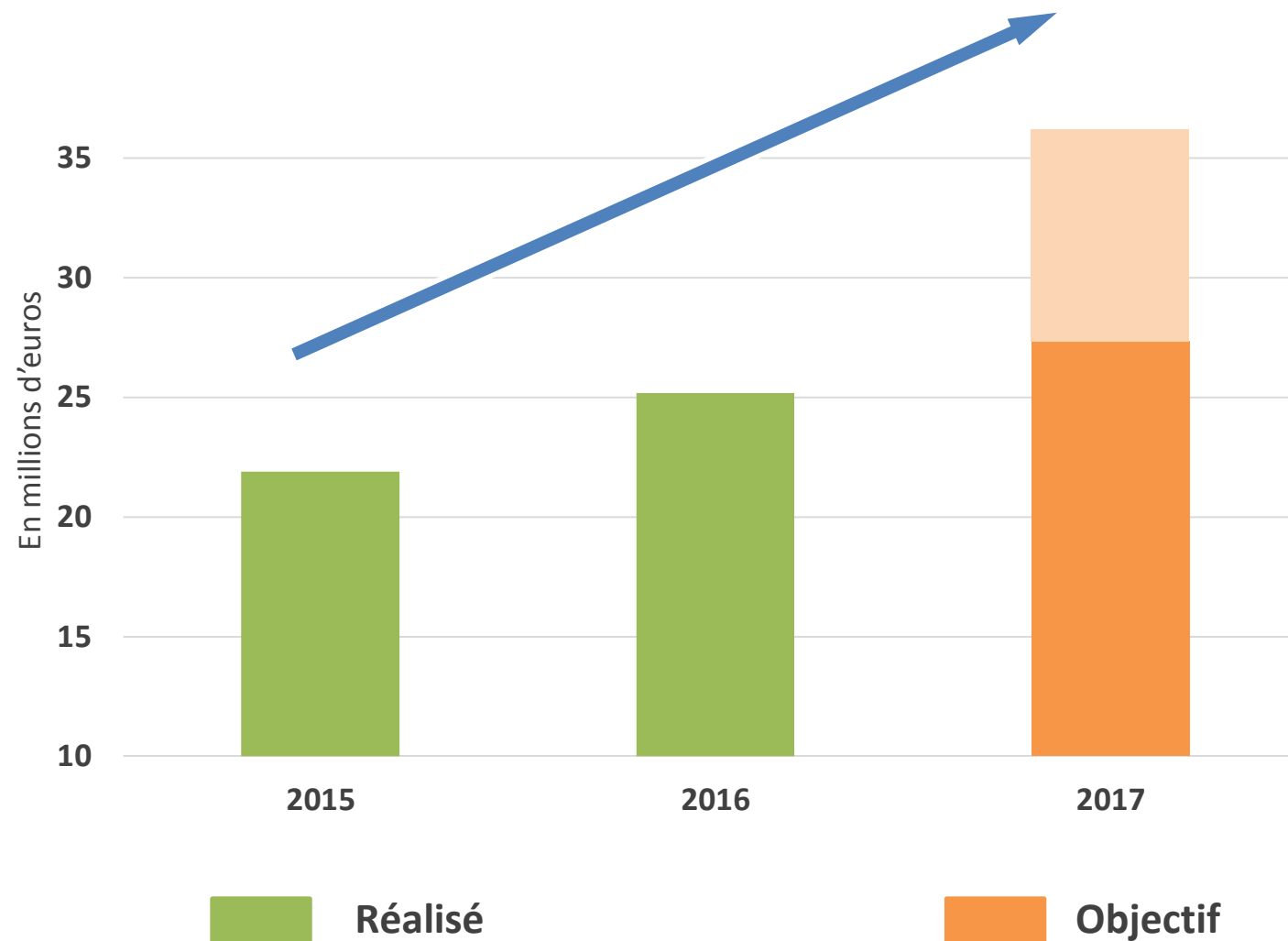
Productivité (K€ par employé)



PRISES DE COMMANDES (avec Santier)



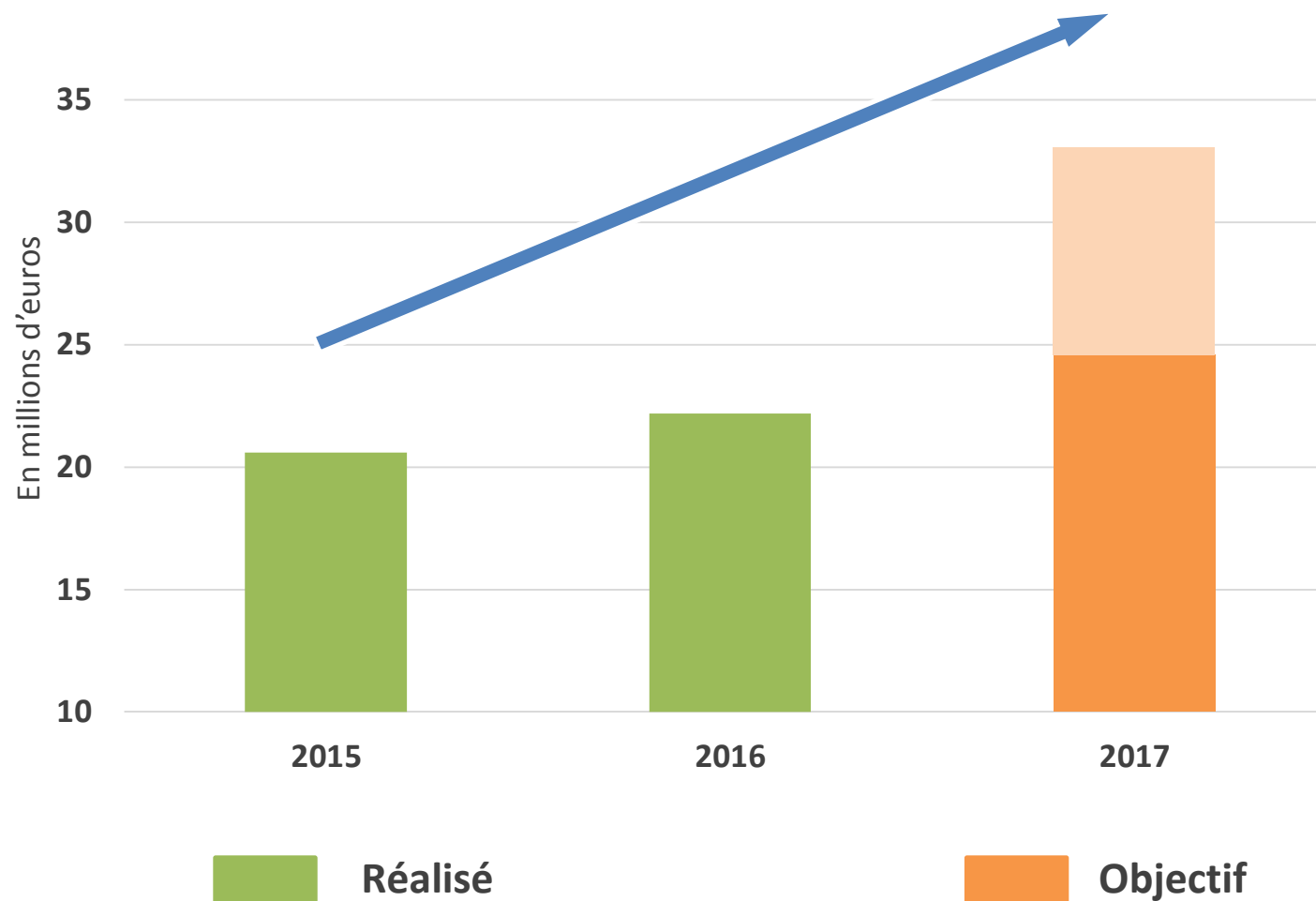
INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS



CHIFFRE D'AFFAIRES (avec Santier)



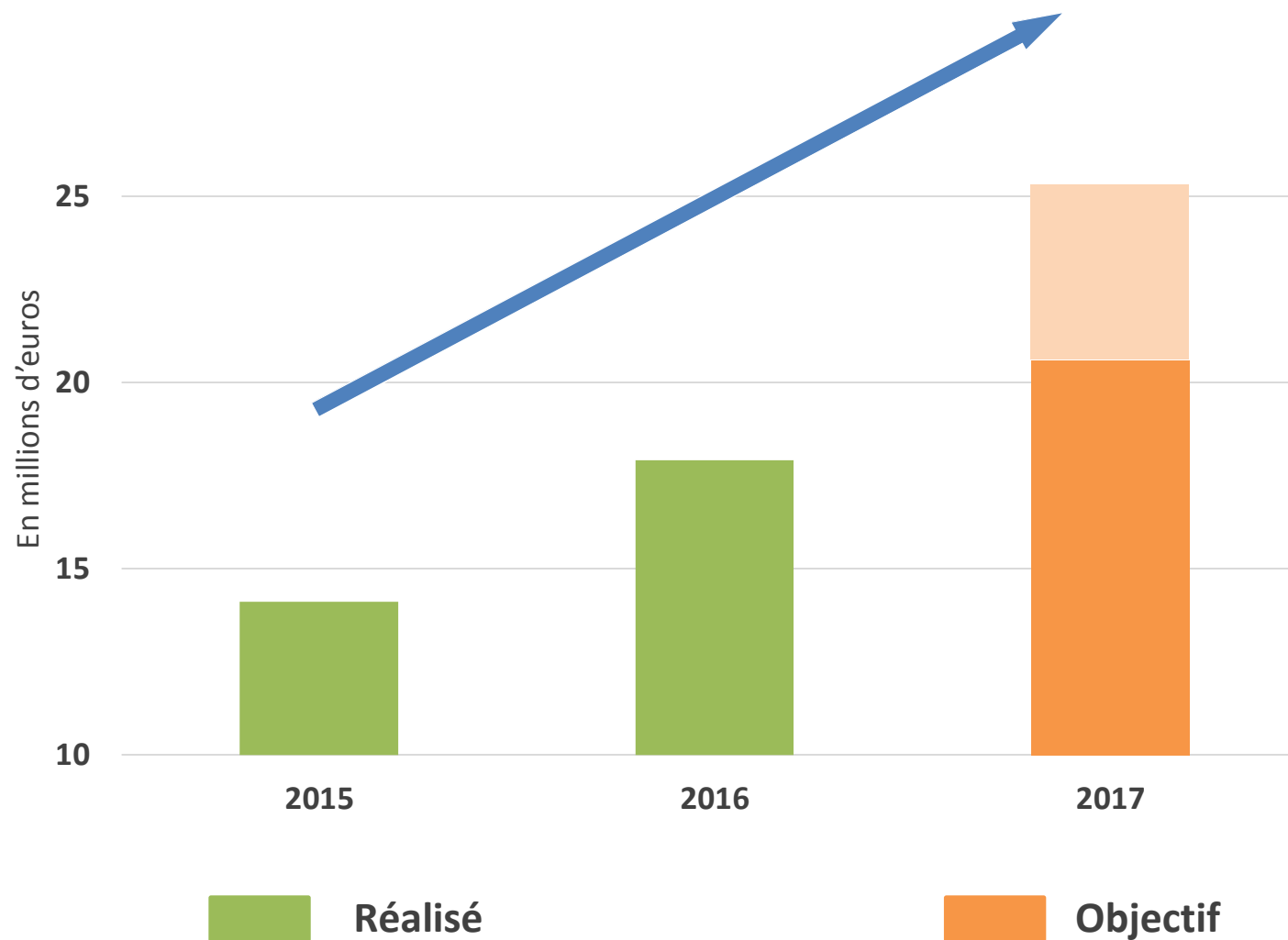
INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS



CARNET DE COMMANDES (avec Santier)



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS



- Croissance organique des ventes de 5 à 10 %
- Objectif de chiffre d'affaires en 2017 (avec les ventes additionnelles de Santier sur 10 mois) : entre 32 et 35 millions d'euros
- Entre 0,5 et 1 million de dollars de ventes de produits céramique HTCC fabriqués aux Etats-Unis
- Production en volume de boîtiers optoélectroniques pour les besoins des datacenters
- Développement de boîtiers pour applications haut débit / longue distance
- Intensification des synergies entre Santier, Egide SA et Egide USA
- Poursuite de la politique de réduction des coûts et d'augmentation de la productivité sur tous les sites pour améliorer leur rentabilité

- Augmenter notre expertise dans le domaine de l'hyperfréquence et dans celui de la production de composants céramique HTCC
- Poursuivre l'expansion du réseau commercial pour bénéficier d'un maximum d'opportunités
- Explorer les débouchés pour la céramique HTCC en Amérique du Nord (en premier lieu pour l'imagerie thermique)
- Elargir le marché des boîtiers de puissance vers le secteur des batteries thermiques
- Développer les ventes des fonds dissipant fournis par Santier pour le marché des amplificateurs de puissance et des diodes laser
- Atteindre un chiffre d'affaires consolidé de 45 à 50 millions d'euros d'ici 3 à 4 ans

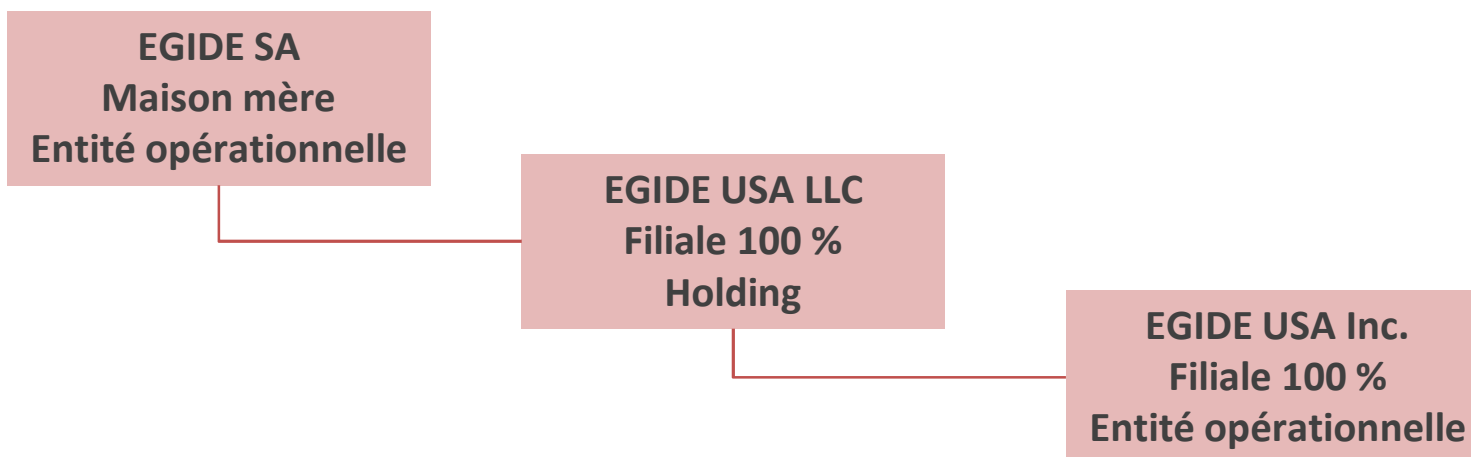
AGENDA

- PART I : INTRODUCTION
- PART II : REVUE D'ACTIVITE
- **PART III : INFORMATIONS FINANCIERES**
- PART IV : PRESENTATION DES RESOLUTIONS
- PART V : QUESTIONS / REPONSES
- PART VI : VOTE DES RESOLUTIONS

RAPPEL DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION EN 2016



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS



- Egide SA : produits et charges principalement en euros. Les ventes en devises sont compensées par les achats en devises
- Egide USA : produits et charges uniquement en dollars
- La parité euro / dollar entre 2015 et 2016 a très peu varié :
 - Cours moyen 2015 : 1,1096
 - Cours moyen 2016 : 1,1066
 - Aucune couverture de change n'est mise en place au niveau du groupe

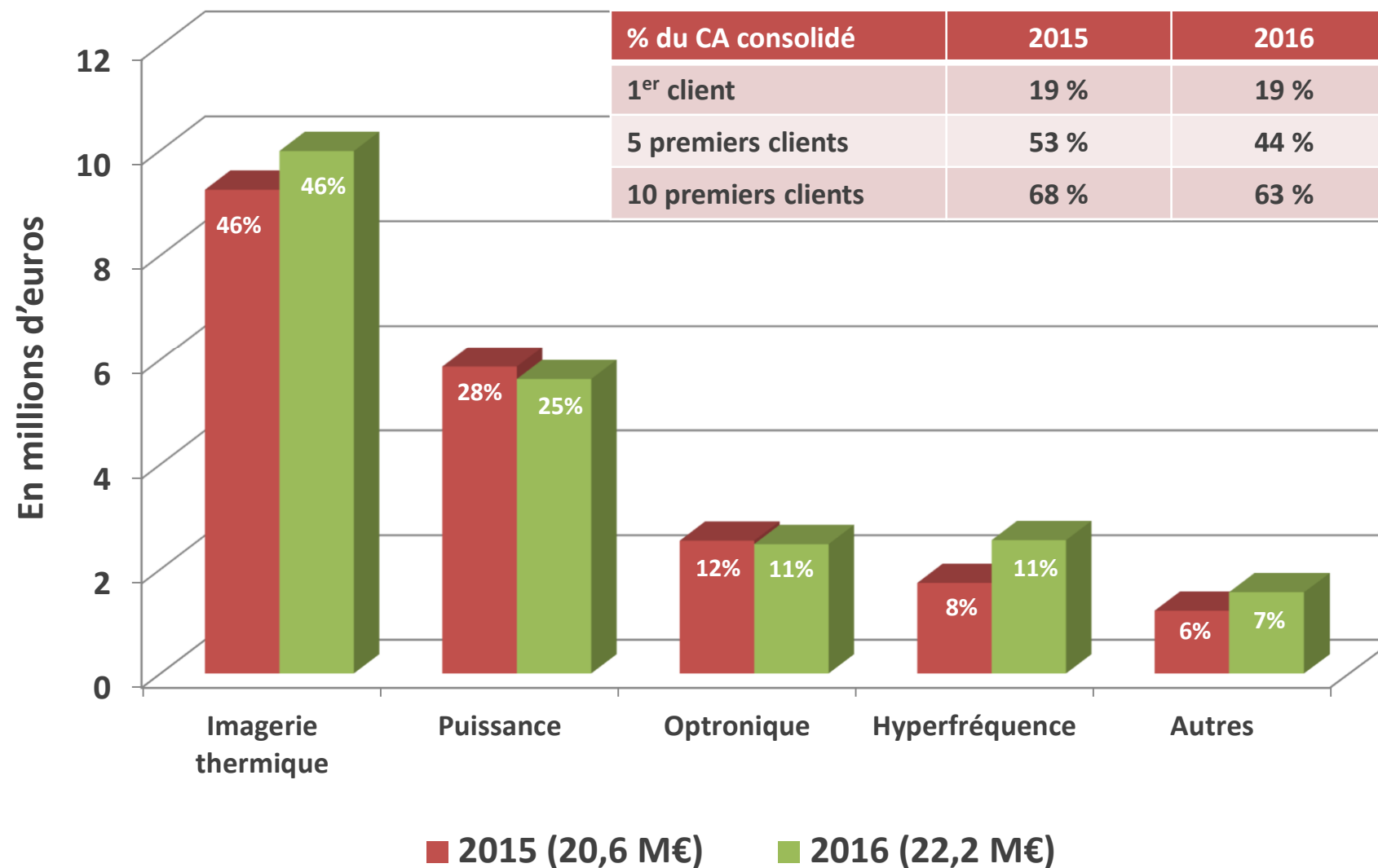
En M€	Egide SA	Egide USA	Total
Exercice 2015	12,15	8,44	20,59
Exercice 2016	14,12	8,05	22,17
Variation	+ 1,97	- 0,39	+ 1,58
%	+ 16,2 %	- 4,6 %	+ 7,7 %

- **Egide SA** : Egide SA a réalisé sa meilleure performance depuis 2010. Grâce à sa base de clientèle fidèle, les ventes ont augmenté en suivant la demande tirée par le marché de l'imagerie thermique, qui représente plus de 60 % de l'activité en 2016.
- **Egide USA** : Après avoir affiché une croissance de 10 % au premier semestre 2016, Egide USA a souffert du contexte politique au cours du second semestre (élection présidentielle américaine), avec des clients qui ont joué la politique de l'attentisme sur les nouveaux projets. Pas d'impact de la parité €/.\$.

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE PAR APPLICATION



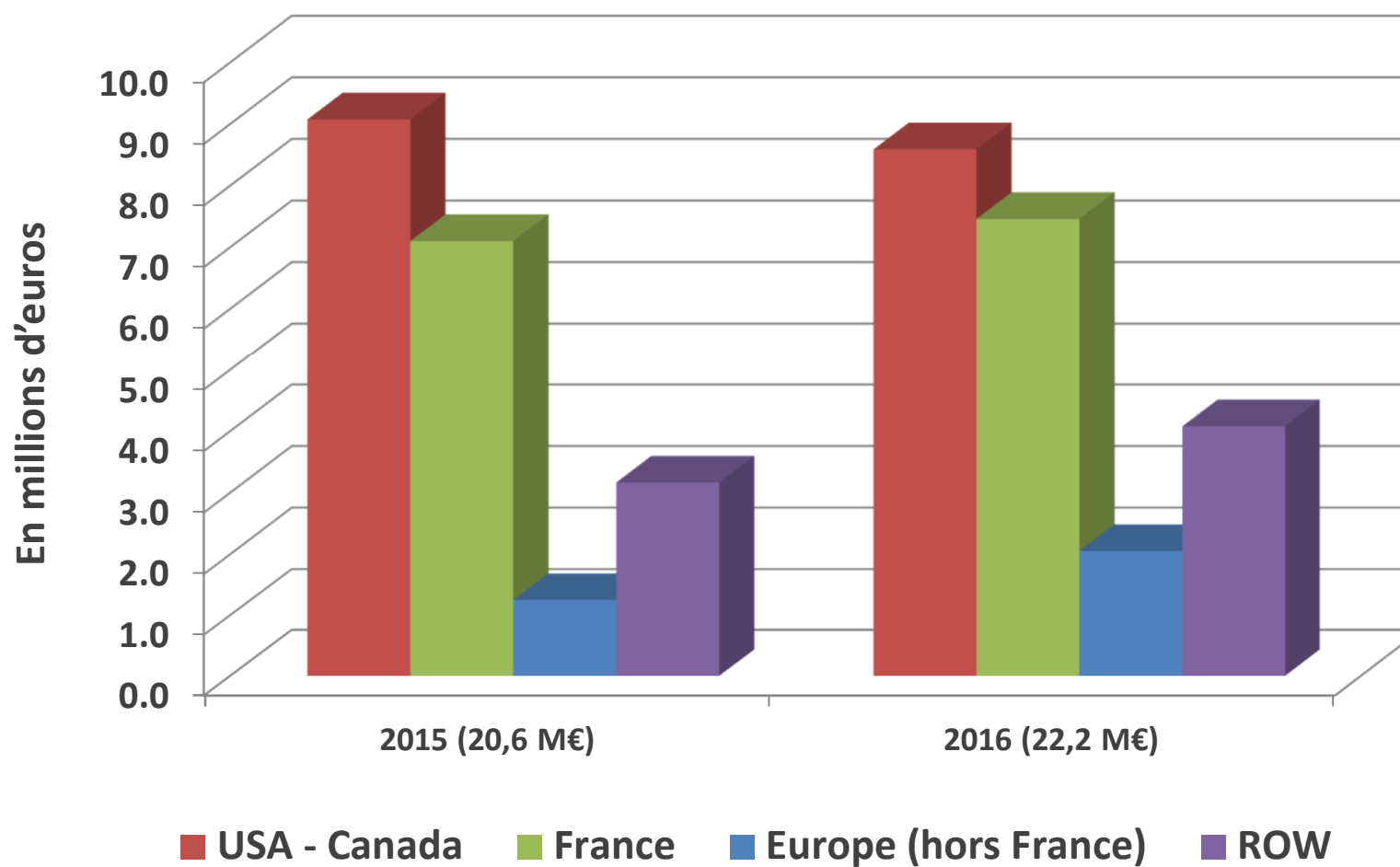
INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS



CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS



RESULTAT CONSOLIDE



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

En M€	2015		2016	
CHIFFRE D'AFFAIRES	20,59	100 %	22,17	100 %
Achats consommés	- 9,44	44 %	- 9,13	41 %
Var. stocks produits finis et encours	+ 0,40		0,00	
Charges de personnel	- 8,92	43 %	- 9,16	41 %
Charges externes	- 3,63	17 %	- 3,75	17 %
Impôts et taxes	- 0,31	1 %	- 0,35	1 %
Autres produits et ch. opérationnels ⁽¹⁾	+ 0,22	1 %	+ 0,33	1 %
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	- 1,09	- 5 %	+ 0,11	0 %
Amortissements, dépréciations et provisions	- 0,40	2 %	- 0,68	3 %
RESULTAT OPERATIONNEL	- 1,48	- 7 %	- 0,56	- 3 %
Eléments financiers	+ 0,11	0 %	- 0,13	0 %
RESULTAT NET	- 1,38	- 7 %	- 0,69	- 3 %
Autres éléments du résultat global	- 0,07	0 %	- 0,03	0 %
RESULTAT GLOBAL	- 1,45	- 7 %	- 0,72	- 3 %

(1) Dont 0,2 M€ de CIR en 2015 et 0,3 M€ en 2016

	2014	2015	2016
Dépenses de R&D	1 094 K€	1 062 K€	1 026 K€
% du chiffre d'affaires consolidé	5,48 %	5,16 %	4,63 %
Effectif (en équivalent personne)	12,0	12,5	11,1

- Les programmes de R&D en 2016 ont notamment concerné :
 - Des développements autour de la céramique (formulations organiques, encres de vias et de sérigraphie)
 - Des développements autour des procédés d'assemblage (techniques de nettoyage, scellement basse température, matériaux dissipant, dorure électrolytique et chimique)
 - Des développements autour des simulations hyperfréquence
 - Des marchés d'études
- Le Crédit d'Impôt Recherche (CIR) de l'année 2016 est de 281 K€

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2016 (en M€)



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	5,23	Capitaux propres	6,22
Autres actifs financiers	0,49	Dettes financières + 1 an	1,88
Stocks et encours	3,84	Provisions non courantes	0,52
Clients et autres débiteurs	5,15	Dettes financières - 1 an	3,54
Trésorerie disponible	1,08	Fourn. et autres créditeurs	3,86
Autres actifs courants	0,23	Autres passifs courants	0,00
TOTAL	16,02	TOTAL	16,02

- Investissements : 624 k€ chez Egide SA et 398 k€ chez Egide USA (dont 296 k€ pour la céramique HTCC)
- Autres actifs financiers : dépôts de garantie sur les contrats de locations immobilières (dont 242 k€ présentés en actifs non courants en 2015)
- Besoin en fonds de roulement : 77 jours de chiffre d'affaires (68 jours en 2015)

- Dettes +1 an : emprunt Egide USA (1,1 M€), prêt Sofired Egide SA (0,6 M€), contrats de location (0,2 M€)
- Provisions : avantages au personnel
- Dettes -1 an : dont factors (2,8 M€), pré-financement CIR 2013 et CICE 2013/2016 (0,5 M€) et part à court terme des dettes à +1 an

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

En M€	2015	2016
Trésorerie de début de période	4,08	2,77
Marge d'autofinancement (hors HTCC)	- 0,38	+ 0,34
Marge d'autofinancement HTCC	- 0,62	- 0,40
Variation du BFR	+ 0,18	- 1,20
Variation des actifs immobilisés (hors HTCC)	- 0,41	- 0,72
Variation des actifs immobilisés HTCC	- 1,25	- 0,30
Variation des dettes financières (hors factor)	+ 0,24	+ 0,16
Variation des dettes factors	- 0,12	+ 0,43
Augmentation de capital	+ 1,05	0,00
Trésorerie de fin de période	2,77	1,08

En M€	2015		2016	
Chiffre d'affaires	12,34	100 %	14,27	100 %
Résultat d'exploitation	- 1,49	- 12 %	- 0,96	- 7 %
Résultat net	- 1,05	- 9 %	- 0,68	- 5 %

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations inc. & corp.	1,34	Capitaux propres	6,57
Immobilisations financières	4,21	Provisions pour risques	0,52
Stocks et encours	2,57	Dettes financières	0,91
Clients et autres débiteurs	2,35	Fourn. et autres créditeurs	3,31
Trésorerie disponible	1,05	Ecart de conversion passif	0,21
TOTAL	11,52	TOTAL	11,52

AGENDA

- PART I : INTRODUCTION
- PART II : REVUE D'ACTIVITE
- PART III : INFORMATIONS FINANCIERES
- **PART IV : PRESENTATION DES RESOLUTIONS**
- PART V : QUESTIONS / REPONSES
- PART VI : VOTE DES RESOLUTIONS

- **Rapport du conseil sur les opérations de l'exercice 2016**
- **Rapport du président sur le fonctionnement du conseil, sur le contrôle interne et sur la gestion des risques**
- **Rapport social et environnemental (certifié par Finexfi, agréé Cofrac)**
- **Rapport spécial sur les options de souscription d'actions**
- **Rapport complémentaire sur l'utilisation des délégations de compétence**

	Au 31/12/16
Nombre d'options attribuées en 2016	0
Nombre d'options exercées en 2016	0
Nombre d'options devenues caduques en 2016	24 597
Nombre d'options perdues en 2016	0
Nombre total d'options non exercées	13 206
Dilution potentielle	0,30 %
Nombre d'options disponibles pour attribution	210 389

- Application de la loi n° 2006-1770 du 30 décembre 2006 :
 - Personnes concernées : mandataires sociaux
 - Un minimum de 20 % des actions issues de l'exercice des options sera conservé au nominatif jusqu'à la cessation des fonctions

AUTRES INFORMATIONS SUR LES OPTIONS DE SOUSCRIPTION



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

- Un ajustement des plans est intervenu suite à l'augmentation de capital réalisée en février 2017
 - Ajustement du prix (article R228-91 du code de commerce)
 - Ajustement de la quantité (articles R225-140 et R225-142 du code de commerce)

	Plan 6.2	Plan 6.3	Plan 7.1	Total
Prix de souscription avant ajustement	6,71 €	3,67 €	2,56 €	
Prix de souscription ajusté	6,55 €	3,58 €	2,50 €	
Quantité avant ajustement	603	603	12 000	13 206
Quantité après ajustement	618	618	12 298	13 534

- Une attribution de 380 000 options de souscription d'actions a été décidée par le conseil d'administration du 19 mai 2017 au profit de 22 salariés d'Egide SA et de ses filiales Egide USA et de Santier (dont 100 000 au PDG et 20 000 au DGD) au prix de 2,57 €. Conditions d'exercice : période d'acquisition de 2 ans et cours de bourse au moins égal à 5,50 €

COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (au 16/06/17)



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

Nom	Fonction	Depuis	Jusqu'au
James F. COLLINS	Administrateur	11/09/14	30/06/17
	Président du conseil	16/06/16	30/06/17
	Directeur général	11/09/14	30/06/20
Colette LUCAS	Administrateur indépendant	07/07/14	30/06/20
Jean-Louis MALINGE	Administrateur indépendant	07/07/14	30/06/20
V. LAURENT-LASSON	Administrateur indépendant	16/06/16	30/06/20
Michel FAURE	Administrateur indépendant	16/06/16	30/06/20

- Le conseil d'administration s'est réuni 7 fois en 2016, avec un taux de participation de 100 % (9 fois en 2015 et taux de 94 %)
- Le montant des jetons de présence alloué pour 2016 (avant prélèvement sociaux obligatoires) a été de 36 K€ (12 K€ par administrateur indépendant). Pour 2017, il sera demandé une enveloppe de 60 K€ (15 K€ par administrateur indépendant) augmentée de 7,5 K€ par administrateur éventuellement nouvellement nommé en assemblée.

SYSTÈME DE REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

Rémunération	Président Directeur Général	Directeur Général Délégué
Part fixe	Définie par le conseil en fonction de la structure de la société (taille, caractère international, capitalisation boursière), des comparables du secteur et de l'équivalent aux USA	Définie par le Président Directeur Général en fonction de la structure de la société (taille, caractère international, capitalisation boursière) et des comparables du secteur
Part variable	Définie annuellement. Correspond à un pourcentage du salaire fixe en fonction de deux critères liés au CA et au résultat opérationnel du groupe (maximum cumulé : 40%)	Définie annuellement. Correspond à un pourcentage du salaire fixe en fonction du critère d'Excédent Brut d'Exploitation du groupe (maximum : 22,50%)
Part exceptionnelle	Décidée par le conseil d'administration annuellement en fonction de critère(s) qualitatif(s), sans caractère automatique	Décidée par le Président Directeur Général
Avantages en nature	Définis par le conseil en tenant compte du fait que le PDG est citoyen américain et résident fiscal US	Décidés par le Président Directeur Général
Stocks options	Attribuées avec ou sans conditions de performances, selon les mêmes modalités que pour l'ensemble du personnel de la société et de ses filiales	
Missions	Pas de missions spécifiques car entrent dans le cadre des fonctions exercées	
Autres	Aucun élément de type Golden Hello, Golden Parachute ou autre indemnités	

AUTORISATIONS D'AUGMENTATION DE CAPITAL EN COURS



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

	Date de l'AG	Expiration de la délégation	Montant autorisé	Utilisation années précédentes	Utilisation en 2016	Montant résiduel au 21/04/17
Augmentation du capital avec maintien du DPS	16/06/16	15/08/18	6 M€ (actions et titres de créances)	Non	Non	0 € (actions) * 6 M€ (créances)
Clause d'extension avec maintien du DPS	16/06/16	15/08/18	15 % du montant initial	Non	Non	-
Augmentation du capital au profit des salariés sans DPS	16/06/16	15/08/18	1 % du capital	Non	Non	-
Emission d'options de souscription d'actions	16/06/16	15/08/19	5 % du capital	Oui	Non	4,70 %

* La délégation de compétence à l'effet d'augmenter le capital par émission d'actions nouvelles avec maintien du DPS a été utilisée le 19 janvier 2017 dans son intégralité.

- En 2016 : - Néant
- En 2017 : - Emission de 2 981 270 actions nouvelles au prix de 2,40 €
- Exercice de la clause d'extension à hauteur de 15 %
- Augmentation de capital de 8,23 M€ (prime d'émission incluse), par émission de 3 428 460 actions de 2 € de nominal

Incidence de l'opération sur les capitaux propres et sur la participation d'un actionnaire qui n'a pas participé à l'opération

Quote part des capitaux propres (au 31/12/16)	Base non diluée	Base diluée *
Avant émission des actions nouvelles	1,47 €	1,48 €
Après émission des 3 428 460 actions	1,87 €	1,88 €

Participation de l'actionnaire (au 31/12/16)	Base non diluée	Base diluée *
Avant émission des actions nouvelles	1,00 %	1,00 %
Après émission des 3 428 460 actions	0,57 %	0,57 %

* En cas d'exercice des 13 206 stocks options

NOUVELLES DELEGATIONS DEMANDEES EN 2017



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

Type d'émission	Avec DPS		Sans DPS	
	Montant maximum	Durée de validité	Montant maximum	Durée de validité
Actions ordinaires	6,0 M€	26 mois	-	-
Titres de créance	6,0 M€	26 mois	-	-
Sur-allocation	15 % de l'émission	26 mois	-	-
Actions ordinaires art. L411-2 CMF	-	-	10 % du capital	18 mois
Stock options	-	-	10 % du capital	38 mois
Actions au profit des salariés	-	-	1 % du capital	26 mois

INFORMATIONS RELATIVES AU CAPITAL SOCIAL (au 31/12/16)



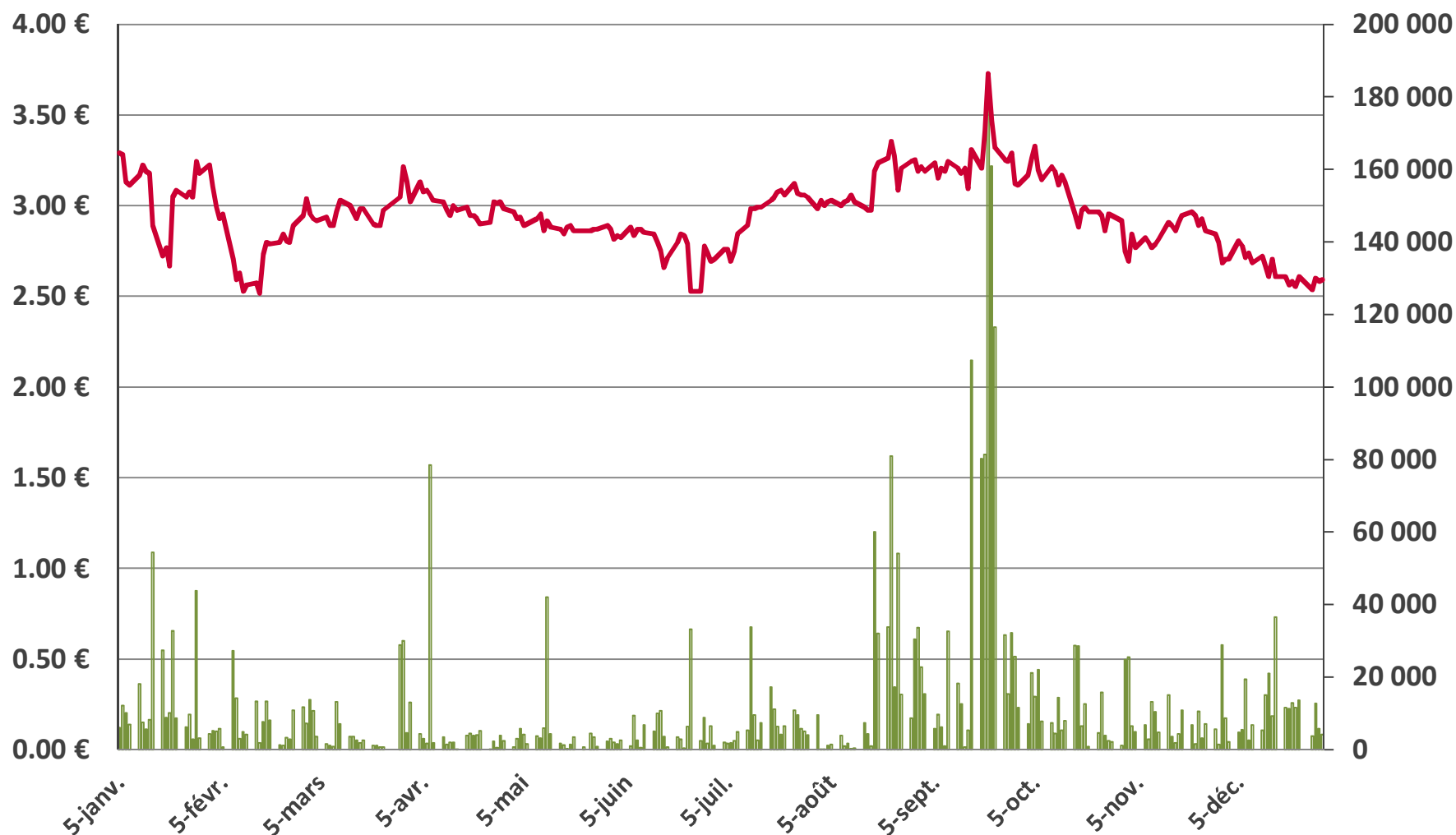
INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de voix	% des droits de vote
James F. Collins	39 614	0,89 %	39 614	0,88 %
Public (au nominatif)	50 056	1,12 %	93 831	2,08 %
Public (au porteur)	4 382 236	97,99 %	4 382 236	97,04 %
TOTAL	4 471 906	100,00 %	4 515 681	100,00 %

- 84 670 actions sont inscrites au nominatif, dont 43 775 bénéficient d'un droit de vote double au 31/12/16

- Capitalisation boursière au 31/12/16 : 11,6 M€
- Cours de clôture au plus bas : 2,52 €, au plus haut : 3,73 €
- Transactions journalières moyennes en 2016 : 12 173 titres échangés
- Pas de programme de rachat d'actions
- Eligibilité au SRD « Long seulement » perdue le 29 décembre 2016

Cours de clôture et nombre de titres échangés en 2016



- **Lecture des rapports des commissaires aux comptes relatifs aux travaux de clôture de l'exercice 2016**
 - **Matthieu MOUSSY (PricewaterhouseCoopers Audit)**
 - **Bernard HINFRAY (RSM Paris)**

AGENDA

- PART I : INTRODUCTION
- PART II : REVUE D'ACTIVITE
- PART III : INFORMATIONS FINANCIERES
- PART IV : PRESENTATION DES RESOLUTIONS
- **PART V : QUESTIONS / REPONSES**
- PART VI : VOTE DES RESOLUTIONS

AGENDA

- PART I : INTRODUCTION
- PART II : REVUE D'ACTIVITE
- PART III : INFORMATIONS FINANCIERES
- PART IV : PRESENTATION DES RESOLUTIONS
- PART V : QUESTIONS / REPONSES
- **PART VI : VOTE DES RESOLUTIONS**

1^{ère} résolution	Approbation des comptes sociaux
2^{ème} résolution	Affectation du résultat
3^{ème} résolution	Approbation des comptes consolidés
4^{ème} résolution	Approbation du rapport du président sur le contrôle interne
5^{ème} résolution	Approbation du rapport sur les options de souscription d'actions
6^{ème} résolution	Renouvellement du mandat d'un administrateur (Jim Collins)
7^{ème} résolution	Approbation du système de rémunération des mandataires sociaux
8^{ème} résolution	Attribution de jetons de présence
9^{ème} résolution	Pouvoirs pour les formalités

10^{ème} résolution	Augmentation du capital - Emission d'actions ordinaires avec DPS
11^{ème} résolution	Augmentation du capital - Emission de titres de créance avec DPS
12^{ème} résolution	Augmentation du capital - Clause de sur-allocation
13^{ème} résolution	Augmentation du capital - Article L411-2 code monétaire et financier
14^{ème} résolution	Emission de stock-options
15^{ème} résolution	Augmentation du capital au profit des salariés
16^{ème} résolution	Pouvoirs pour les formalités



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

EGIDE SA

Site Industriel Sactar – CS20205
84505 Bollène - France
Téléphone : +33 4 90 30 97 11

Parc d'Activités de Pissaloup
4 rue Edouard Branly
78190 Trappes - France
Téléphone : + 33 1 30 68 81 00

EGIDE USA

4 Washington Street
21613 Cambridge, MD - USA
Phone: + 1 410-901-6100

SANTIER

10103 Carroll Canyon Road
92131 San Diego, CA - USA
Phone: + 1 858-271-1993

Contact

James (Jim) F. Collins

Tél : + 1 443 994 5640

jcollins@us.egide-group.com

Philippe Lussiez

Tél : +33 1 30 68 81 20

plussiez@fr.egide-group.com

www.egide-group.com