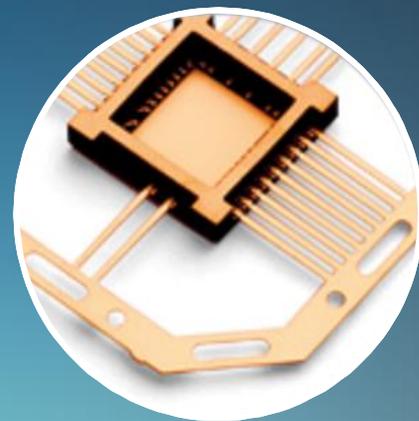


ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

15 juin 2018



REVUE D'ACTIVITE 2017

UN PROJET DE CROISSANCE QUI SE MATERIALISE

2017

CA : €30,89m

+39,4% CA publié

+3,5%

en base comparable*

EBE : €0,44m

+€0,33m vs 2016



Croissance organique stable sur l'année

- ✓ Bonne performance chez Egide SA (+10% sur un an)
- ✓ Croissance chez Egide USA impactée négativement par l'annulation du contrat chez un client majeur



Intégration réussie de Santier

- ✓ Chiffre d'affaires et rentabilité dépassant les attentes



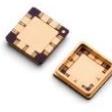
Efforts continus pour améliorer la rentabilité des usines de Cambridge et Bollène



Accélération du momentum en 2018

- ✓ 3 nouvelles positions de direction, dont 2 recrutements
- ✓ Un carnet de commandes céramique HTCC pour Egide USA à plus de \$800k

Le spécialiste des boîtiers hermétiques et matériaux de dissipation thermique...

	Imagerie thermique	Puissance	Hyperfréquence	Optronique	Divers
					
Ventes 2017	€10,95m	€6,54m	€5,97m	€4,16m	€3,27m
Variations	+9,8%	+16,4%	+134%	+68%	+111%

Total 2017 : €30,89m +3,5% en base comparative annuelle*

... pour des applications électroniques critiques à forte valeur ajoutée

Vision nocturne



Radars



Avionique



Satellites



Data-centers



Communication



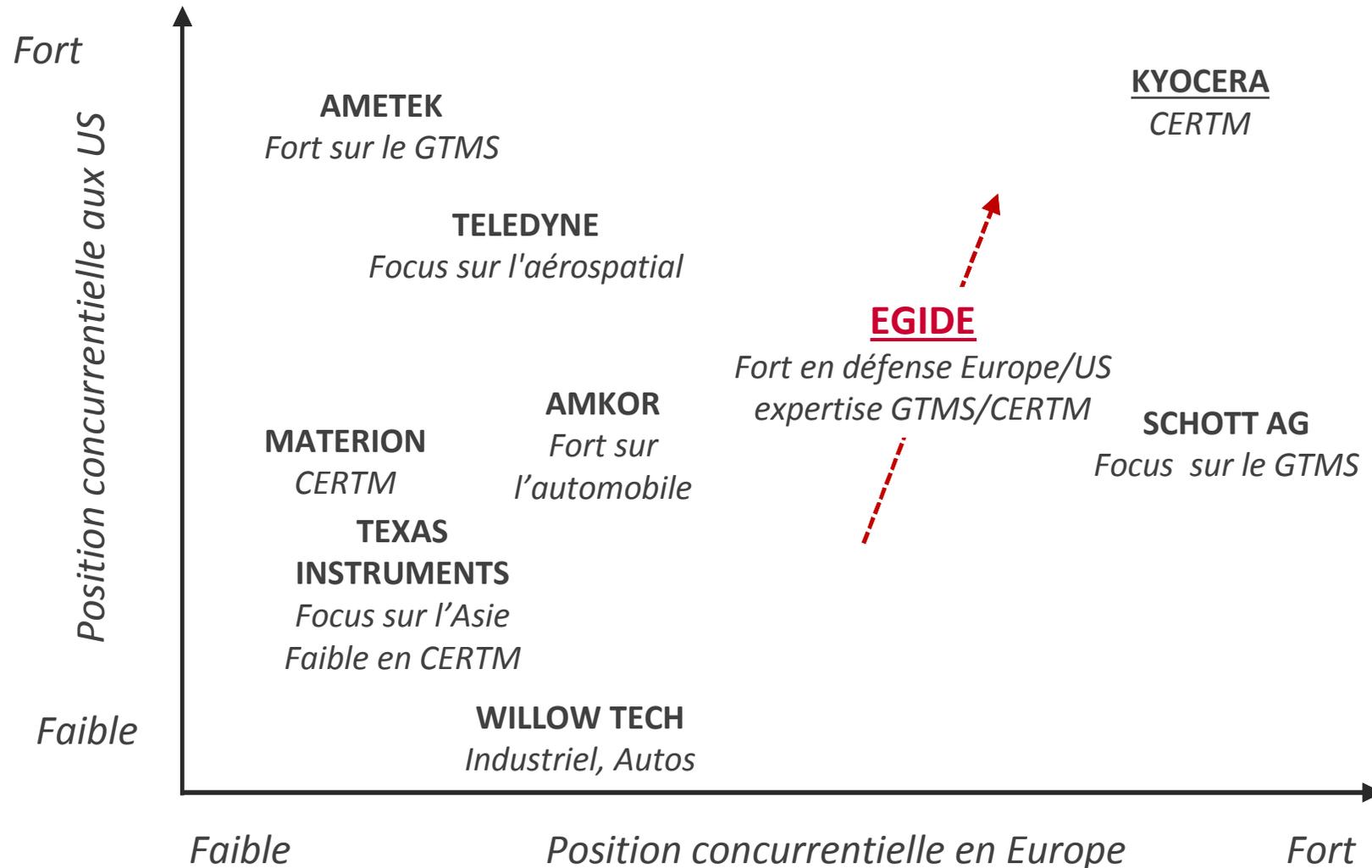
Une activité répartie équitablement entre l'Europe et les Etats-Unis

	Egide SA	Egide USA	Santier
Ventes 2017	€15,56m	€7,25m	€8,08m
Variations	+10,2% **	-8,2% **	Autour de 5%**

* A taux de change et périmètre constants ** devise locale

NOUVEAU POSITIONNEMENT SUR LE MARCHÉ US

POSITION CONCURRENTIELLE SUR LE MARCHÉ DU BOITIER HERMÉTIQUE



Des opportunités de croissance en Europe et aux Etats-Unis

 **\$500m de marché adressable pour Egide - 50% aux Etats-Unis**

 **> +5% de croissance du marché d'ici 2020**



- ✓ **Croissance structurelle** stimulée par l'introduction de nouvelles applications électroniques et de composants innovants

Des opportunités de gain de parts de marché sur la céramique US

- ✓ Un marché de l'imagerie thermique de **\$75m** attendu en hausse de +6,6% sur 3 ans *
- ✓ Egide très bien positionné pour gagner de **nouveaux programmes** sur le marché US

OPPORTUNITES SUR LE MARCHÉ CERAMIQUE US



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

UN MARCHÉ ADRESSABLE PLUS IMPORTANT QU'EN EUROPE

Clients européens	Localisation	CA annuel du client	Dont Imagerie Thermique	Marché adressable Imagerie Thermique
Sofradir - Ulis	Veurey-Voroize, FR	€225m	100%	€225m
SCD	Haifa, IS	€110m	100%	€110m
Leonardo	Southampton, UK	€12 000m	5%	€600m
Total		€12 335m		€935m

Clients américains	Localisation	CA annuel du client	Dont Imagerie Thermique	Marché adressable Imagerie Thermique
FLIR	Goleta, CA	\$1 500m	100%	\$1 500m
DRS Technologies	Dallas, TX	\$12 000m	10%	\$1 200m
Raytheon	Goleta, CA	\$36 900m	5%	\$1 845m
L-3 Technologies	Mason, OH	\$10 500m	10%	\$1 050m
BAE Systems	Nashua, NH	\$24 960m	5%	\$1 248m
Total		\$85 860m		\$6 843m

X6

comparé à l'Europe

PASSAGE DES QUALIFICATIONS AUX COMMANDES FERMES



✓ : Qualifications terminées ; début des livraisons des commandes fermes



Accélération du momentum sur le marché de la céramique aux USA en 2018

- ✓ Un carnet de commande qui dépasse les **\$800k en 2018**
- ✓ Le seuil des **8 à 16 mois** nécessaires aux qualifications désormais passé avec certains clients
- ✓ Des qualifications en céramique génératrices de nouveaux revenus en **GTMS**



ACCELERATION DU NOMBRE DE QUALIFICATIONS EN COURS

A large, light pink arrow pointing upwards and to the right, with a thin green outline. The year "2018" is written in black inside the arrow's head.

2018

RECRUTEMENT DE NOUVELLES EXPERTISES ET COMPETENCES

Nouveaux directeurs de division chez Egide SA et Santier



- ✓ **Egide SA : Eric DELMAS**
 - “ Ex General Manager chez Texas Instruments (Allemagne, Japon et USA)
 - “ Directeur de l’usine de **Bollène** ainsi que du marketing et R&D



- ✓ **Santier : Chris KVITEK**
 - “ Ex General Manager chez L-3 Technologies (imagerie thermique, USA)
 - “ Directeur de l’usine de **San Diego**

Nouveaux directeurs groupe

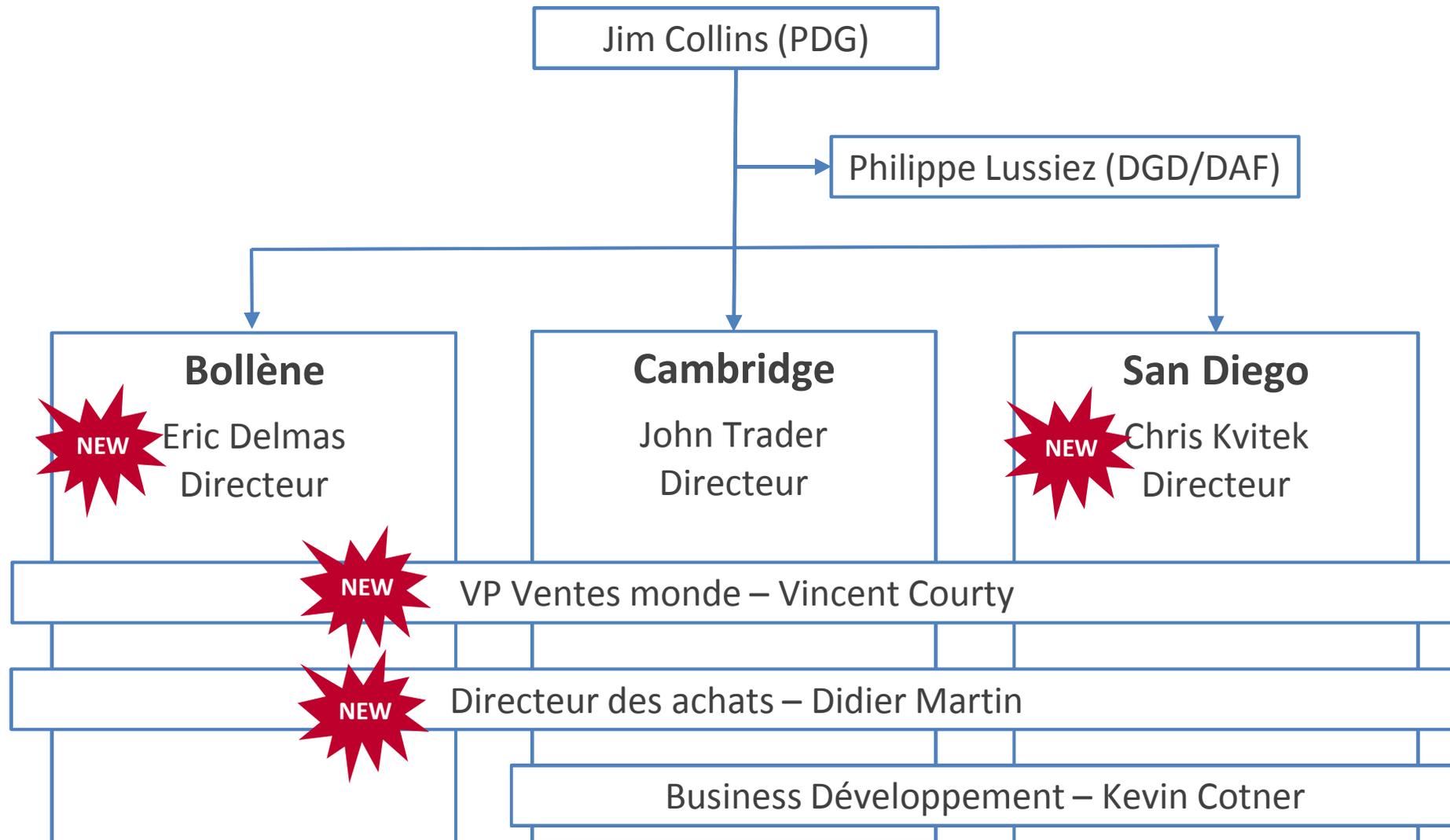


- ✓ **Groupe Egide : Vincent COURTY**
 - “ Ex directeur général d’Acal BFI France, Thales et Keithly Instruments
 - “ **Vice Président ventes monde**



- ✓ **Groupe Egide : Didier MARTIN**
 - “ Plus de 25 ans d’expérience chez Egide
 - “ **Directeur des achats** pour les 3 unités du groupe

DES CHANGEMENTS ORGANISATIONNELS DANS TOUTES LES DIVISIONS



Bollène – Eric Delmas

- ✓ Orientation client, réduction des délais de livraison
- ✓ Nouvelle organisation opérationnelle pour améliorer la productivité
- ✓ Réorganisation des équipes techniques pour augmenter la réactivité, les rendements, les performances opérationnelles et réduire les coûts

Cambridge – John Trader

- ✓ Orientation client, augmentation de la productivité du process HTCC et réduction des coûts
- ✓ Fourniture de céramique HTCC à Santier pour des programmes existants
- ✓ Obtention de la certification AS 9100

San Diego – Chris Kvitek

- ✓ Orientation client, augmentation de la productivité et réduction des coûts pour être plus compétitif sur les marchés non adressés
- ✓ Fourniture de composants métalliques au sein du groupe
- ✓ Obtention de la certification AS 9100

Commercial – Vincent Courty

- ✓ Orientation client, développement des relations avec les comptes clés
- ✓ Nouveaux process commerciaux pour améliorer la productivité
- ✓ Optimisation de l'organisation du service pour augmenter la réactivité et les prises de commandes

Achats – Didier Martin

- ✓ Orientation client, meilleurs échanges avec les fournisseurs
- ✓ Réduction des coûts d'achats matière de 2% (5% pour Egide SA)
- ✓ Intégration des composants fournis par Santier chez Egide SA et Egide USA

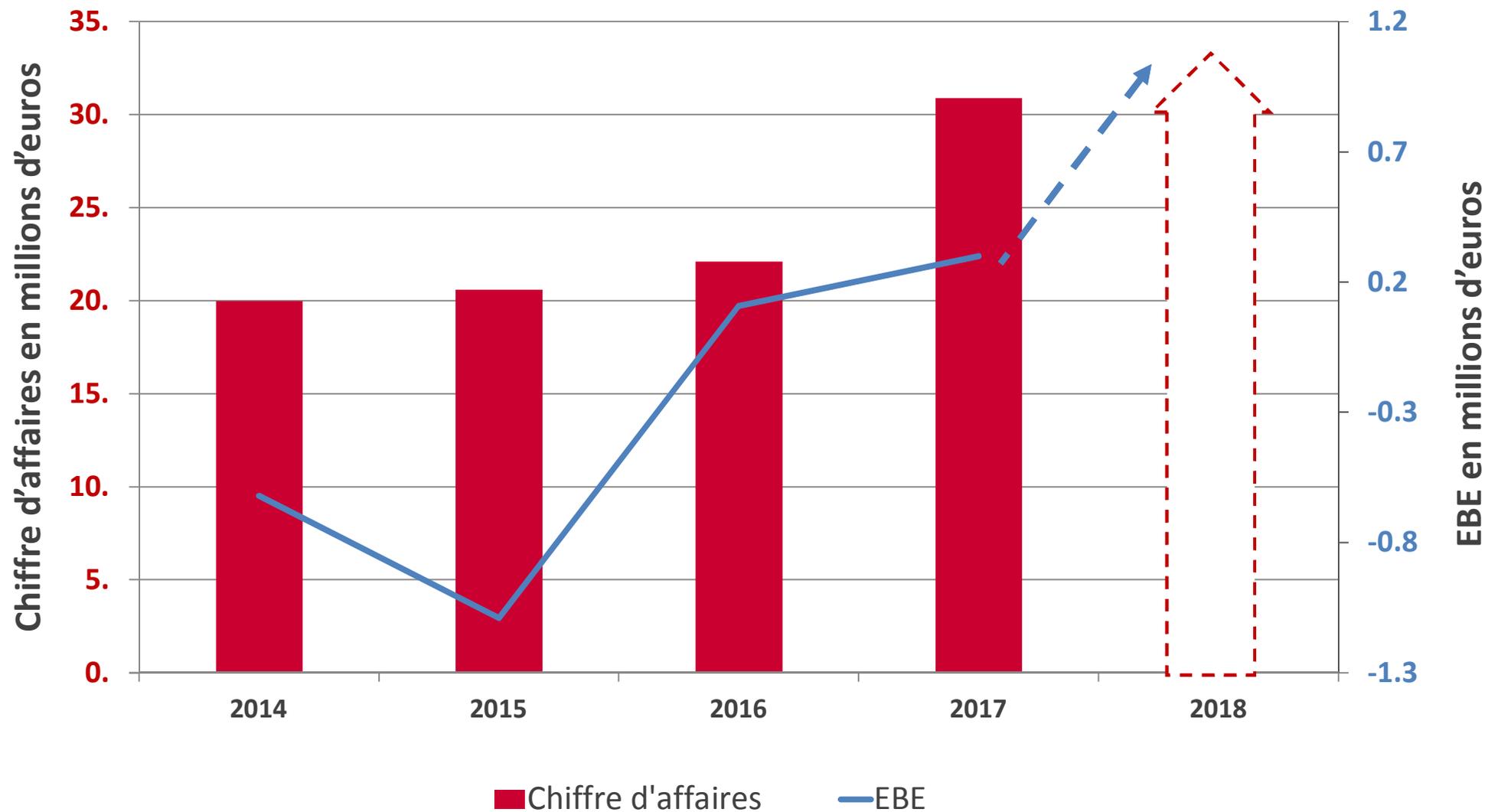
Business Développement– Kevin Cotner

- ✓ Focus sur les produits HTCC et de dissipation thermique pour les clients nord-américains
- ✓ Introduction d'Egide auprès de clients clés, notamment de niveau 1
- ✓ Analyse des futurs besoins de nos clients, feuille de route technique pour les 5 à 10 ans à venir

CHIFFRE D'AFFAIRES & EBE : TENDANCES POSITIVES



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS



MARCHE

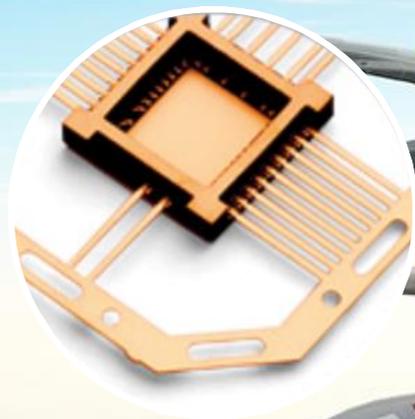
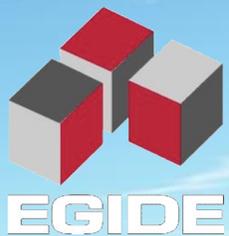
- ✓ **Une plus forte visibilité sur le secteur de la défense US** suite au vote du programme de dépenses pour les deux ans à venir
- ✓ Des tendances positives sur le marché de l'imagerie thermique : **+6,6% de croissance estimée entre 2018 et 2020** (*source : Marketsand markets*)

OPERATIONNEL

- ✓ Focus **d'Egide SA** sur l'amélioration du service client, des rendements et de la productivité pour augmenter la **rentabilité**
- ✓ Transformation des commandes de qualification pour le marché de l'imagerie thermique en commandes fermes pour **augmenter significativement l'activité céramique d'Egide USA en 2018**
- ✓ Maintien des bonnes performances de **Santier** et augmentation des capacités grâce aux investissements réalisés en 2018 et à la céramique HTCC fournie par Egide USA
- ✓ **Approche globale** des opportunités de marché grâce au recrutement d'un nouveau directeur des ventes monde

GROUPE

- ✓ Confirmation des objectifs à long terme de croissance et de rentabilité



ELEMENTS FINANCIERS 2017



- ✓ Egide SA : produits et charges principalement en euros. Les ventes en devises compensent partiellement les achats en devises
- ✓ Egide USA & Santier : produits et charges uniquement en dollars
- ✓ Forte variation de la parité € / \$ entre 2016 et 2017 (moyenne trimestrielle) :



En m€	Egide SA	Egide USA	Santier	Total
2016	14,12	8,05	0,00	22,17
2017	15,56	7,25	8,08	30,89
Variation	+ 1,44	- 0,80	+ 8,08	+ 8,72
%*	+ 10,1%	- 8,2%	-	+ 3,5%

* A périmètre et taux de change constants



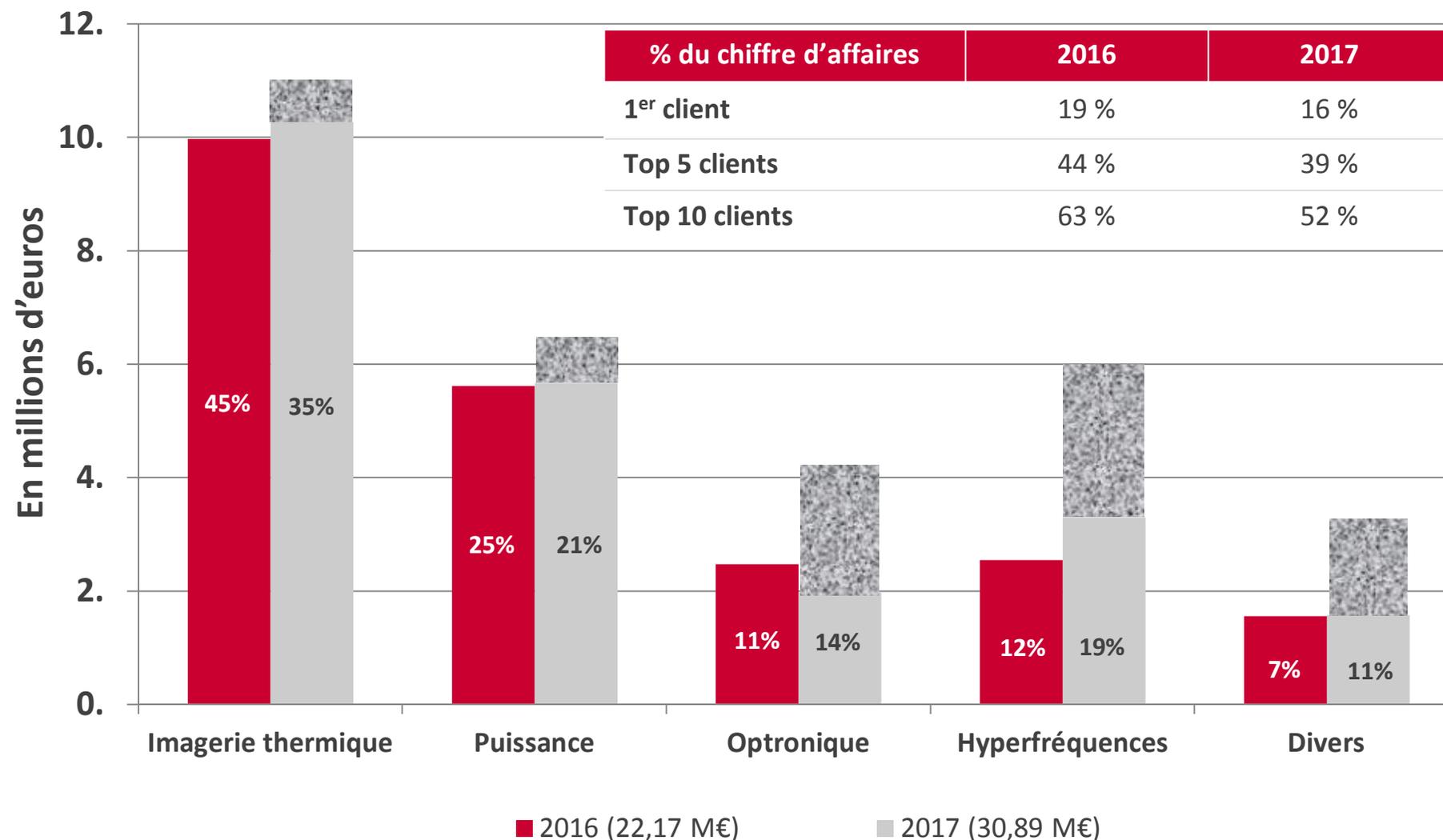
- ✓ Croissance pour toutes les unités, excepté pour Egide USA impacté par la perte du client Textron qui a mis fin au programme SFW
- ✓ Consolidation de Santier depuis le 1^{er} mars (10 mois d'activité en 2017)
- ✓ Les filiales américaines représentent environ la moitié des ventes du groupe

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR APPLICATIONS



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

EGIDE SA + EGIDE USA + SANTIÉR EN 2017



COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

En m€	2016	2017	Proforma ⁽³⁾ 2017
CHIFFRE D’AFFAIRES	22,17	30,89	30,89
Achats consommés	-9,13	-12,44	-12,44
Production stockée (encours + PF)	0,00	+0,45	+0,45
Charges de personnel	-9,16	-13,14	-13,14
Charges externes, taxes and autres	-3,77	-5,07	-5,07
Eléments non récurrents ⁽¹⁾	0,00	-0,25	0,00
EXCEDENT BRUT D’EXPLOITATION	+0,11	+0,44	+0,69
Dépréciations, amortissements et prov.	-0,70	-1,26	-1,26
RESULTAT OPERATIONNEL	-0,59	-0,82	-0,57
Eléments financiers ⁽²⁾	-0,13	-0,62	-0,62
Eléments financiers non récurrents ⁽¹⁾	0,00	-0,13	0,00
Impôt sur les sociétés ⁽⁴⁾	0,00	+1,21	+1,21
RESULTAT NET	-0,72	-0,37	+0,02

(1) Total des éléments non récurrents en 2017 : 0,38 €m (frais acquisition Santier et financement USA)

(2) Dont pertes de change sur parité €/ \$ loss en 2017 : 0,31 €m (0,27 €m en S1-17)

(3) Proforma : hors éléments non récurrents

(4) Impôts différés actifs d’Egide USA LLC

RENFORCE PAR L'AUGMENTATION DE CAPITAL DE 8,2 M€ EN FEV. 17

Bilan consolidé au 31 décembre 2017 (en m€)

ACTIFS		PASSIFS	
Immobilisations	7,99	Capitaux propres	12,73
Impôts différés actifs	1,14	Dettes financières (>1 an)	1,85
Stocks	6,32	Provisions non courantes	0,72
Créances clients et autres	6,99	Dettes financières (<1 an)	5,14
Trésorerie	2,99	Dettes fournisseurs et autres	5,29
Autres actifs courants	0,30	Autres passifs non courants	0,00
TOTAL	25,73	TOTAL	25,73

- **Incorporels** : €1,29 (créés avec Santier)
- **Corporels** : €6,22 (bâtiment et ligne HTCC chez Egide USA, équipements de production des sites industriels)
- **Financier** : €0,47 (dépôts garantie loyers)
- **Besoin en fonds de roulement** : 83 jours de CA (hors créances CIR €0,77)
- **Dettes >1 an** : emprunt Santier, emprunt Sofired Egide SA, obligation Vatel, locations financières (équipements)
- **Provisions** : retraites Egide SA
- **Dette <1 an** : emprunt Egide USA, emprunt Santier, obligation Vatel, affacturage, emprunt Sofired, locations financières

TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

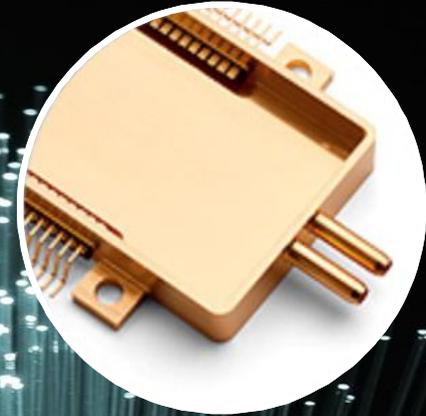
En m€	2016	2017
Trésorerie à l'ouverture	2.77	1.08
Capacité d'autofinancement	-0.06	- 0,53
Variation du besoin en fonds de roulement	-1.19	-0,89
Flux de trésorerie liés aux investissements	-1.02	-1.12
Changement de périmètre (Santier)	0.00	-5.05
Variation des dettes financières	+0.58	+1.80
Augmentation de capital	0.00	+7.70
Trésorerie à la clôture	1.08	2.99

En M€	2016		2017	
Chiffre d'affaires	14,27	100 %	15,73	100 %
Résultat d'exploitation	- 0,96	- 7 %	- 1,67	- 11 %
Résultat net	- 0,68	- 5 %	- 1,55	- 10 %

Au 31 décembre 2017

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations inc. & corp.	1,66	Capitaux propres	12,73
Immobilisations financières	9,80	Provisions pour risques	0,69
Stocks et encours	3,07	Dettes financières	1,67
Clients et autres débiteurs	2,91	Fourn. et autres créditeurs	3,53
Trésorerie disponible	1,18		
TOTAL	18,62	TOTAL	18,62

- ✓ Lecture des rapports des commissaires aux comptes relatifs aux travaux de clôture de l'exercice 2017
 - ✓ Régine STEPHAN (RSM Paris)
 - ✓ Matthieu MOUSSY (PricewaterhouseCoopers Audit)



AUTRES INFORMATIONS



- ✓ Rapport du conseil sur les opérations de l'exercice 2017, incluant le rapport sur la gouvernance et la gestion des risques
- ✓ Rapport social et environnemental (certifié par Finexfi, agréé Cofrac)
- ✓ Rapport spécial sur les options de souscription d'actions en date du 31 décembre 2017

	Au 31/12/17
Nombre d'options attribuées en 2017	390 000
Nombre d'options exercées en 2017	0
Nombre d'options devenues caduques en 2017	0
Nombre d'options perdues en 2017	42 298
Nombre total d'options non exercées	361 236
Dilution potentielle	4,57 %
Nombre d'options disponibles pour attribution	428 800

- ✓ Pour pouvoir exercer les plans attribués en 2017, le cours de bourse doit atteindre au moins 5,50 €
- ✓ Application de la loi n° 2006-1770 du 30 décembre 2006 : un minimum de 20 % des actions issues de l'exercice des options par les mandataires sociaux sera conservé au nominatif jusqu'à la cessation des fonctions

Nom	Fonction	Depuis	Jusqu'au
James F. COLLINS	Administrateur	11/09/14	30/06/21
	Président du conseil	16/06/16	30/06/21
	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 6 fois en 2017, avec un taux de participation de 100 % (7 fois en 2016 et taux de 100 %)
- ✓ Le montant des jetons de présence alloué pour 2017 (avant prélèvements sociaux obligatoires) a été de 60 K€ (15 K€ par administrateur indépendant). Pour 2018, 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.

MONTANTS VERSÉS AUX MANDATAIRES SOCIAUX



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

Exercice 2017	James F. Collins
Mandat	Président Directeur Général
Part fixe	\$ 254 180
Part variable	\$ 0
Part exceptionnelle	\$ 50 000
Avantages en nature	€ 24 709
Stocks options	Plan n° 8.1 du 19 mai 2017 100 000 options au prix de 2,57 € Période d'acquisition : 2 ans Condition d'exercice : cours de bourse au moins égal à 5,50 €
Missions	Néant
Autres	Néant

- ✓ Pour information, le directeur général délégué ne reçoit aucune rémunération au titre de son mandat social (qui a démarré le 11 septembre 2014). Il est par ailleurs titulaire d'un contrat de travail signé le 9 juin 1992.

Exercice 2018	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 pas le conseil en tenant compte du fait que le PDG est citoyen américain et résident fiscal US	Décidés par le Président Directeur Général
Stocks options	Attribuées avec ou sans conditions de performances, selon les même modalités que pour l'ensemble du personnel de la société et de ses filiales	
Missions	Pas de missions spécifiques car entrent dans le cadre des fonctions exercées	
Autres	Aucun élément de type Golden Hello, Golden Parachute ou autre indemnités	

DELEGATIONS DE COMPETENCE EN COURS



INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

	Date de l'AG	Expiration de la délégation	Montant autorisé	Utilisation années précédentes	Utilisation en 2017	Montant résiduel au 15/06/18
Augmentation du capital avec maintien du DPS	16/06/17	15/08/19	6 M€ (actions et titres de créances)	Non	Non	6 M€ (actions) 6 M€ (créances)
Clause d'extension avec maintien du DPS	16/06/17	15/08/19	15 % du montant initial	Non	Non	-
Augmentation du capital par placement privé sans DPS	16/06/17	15/12/18	10 % du capital social par an	Non	Non	1,58 M€
Augmentation du capital au profit des salariés sans DPS	16/06/17	15/08/19	1 % du capital	Non	Non	0,15 M€
Emission d'options de souscription d'actions	16/06/17	15/08/20	10 % du capital	Non	Oui	4,92 %

INFORMATIONS SUR LE CAPITAL SOCIAL (31/12/17)

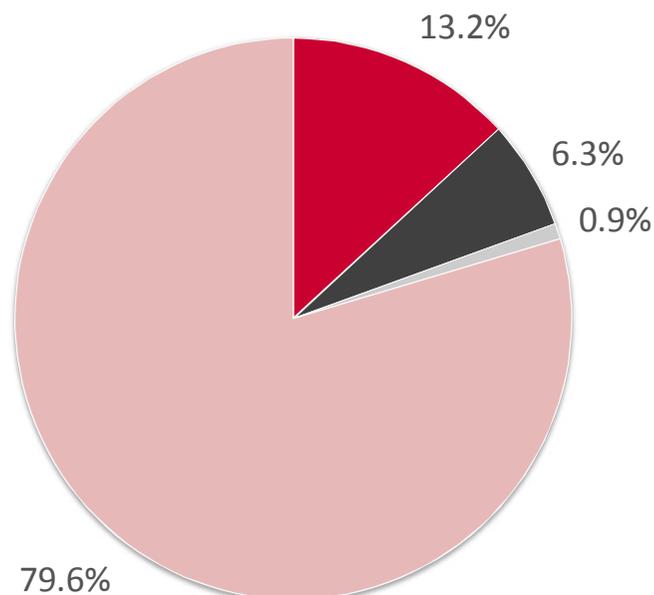


INNOVATIVE
HERMETIC
SOLUTIONS

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de voix	% des droits de vote
James F. Collins	69 375	0,88 %	103 989	1,30 %
Public (au nominatif)	59 380	0,75 %	109 230	1,37 %
Public (au porteur)	7 771 611	98,37 %	7 771 611	97,33 %
TOTAL	7 900 366	100,00 %	7 984 829	100,00 %

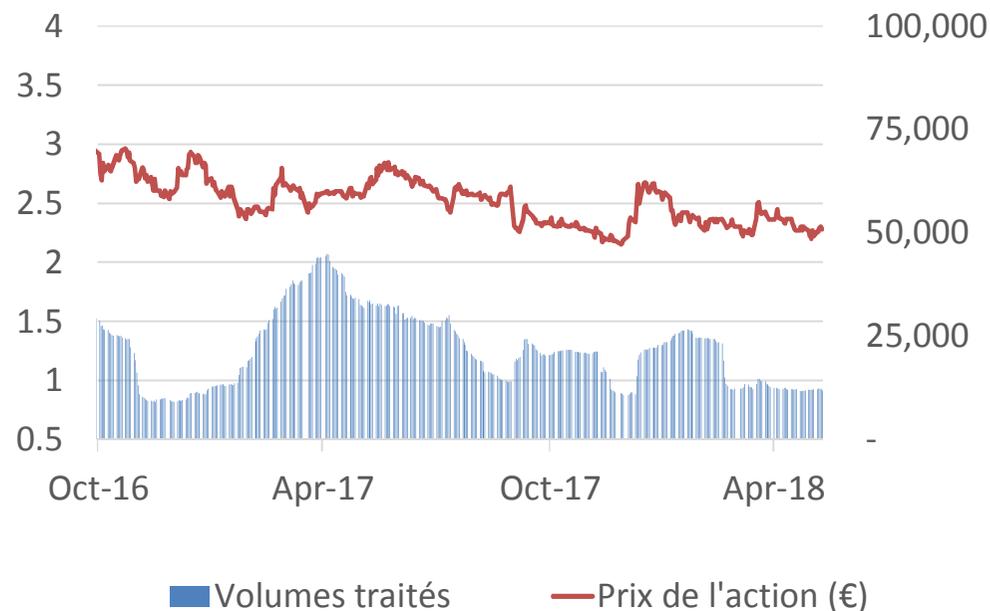
- ✓ 128 755 actions inscrites au nominatif, dont 84 463 bénéficient d'un droit de vote double
- ✓ Capitalisation boursière au 31/12/17 : 17,2 M€
- ✓ Cours de clôture au plus bas : 2,15 €, au plus haut : 2,94 €
- ✓ Transactions journalières moyennes en 2017 : 24 577 titres échangés
- ✓ Pas de programme de rachat d'actions

Structure actionnariale



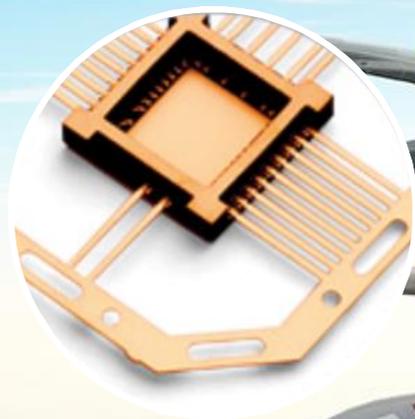
- Sigma Gestion
- Natixis Actions Euro Micro Caps
- Management
- Flottant

Prix de l'action (€) et volumes traités



08/06/2018

Capitalisation boursière	€18,1m
Plus haut sur 12 mois	€2,85
Plus bas sur 12 mois	€2,15
Moyenne mobile à 50 jours	12k actions
Moyenne mobile annuelle	18k actions



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 sur les options de souscription d'actions
5 ^{ème} résolution	Approbation de l'application du système de rémunération des mandataires sociaux en 2017
6 ^{ème} résolution	Approbation du système de rémunération des mandataires sociaux pour l'exercice 2018
7 ^{ème} résolution	Attribution de jetons de présence
8 ^{ème} résolution	Pouvoirs pour les formalités



EGIDE GROUP

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

CONTACTS

James (Jim) F. Collins (CEO)

Tel: + 1 443 994 5640
jcollins@us.egide-group.com

Philippe Lussiez (CFO)

Tel: +33 1 30 68 81 20
plussiez@fr.egide-group.com

INVESTOR RELATIONS

Frédéric Portier (Inbound Capital)

Tel: +44 7802 533333
fportier@inbound.capital

David Chermont (Inbound Capital)

Tel: +44 7802 403477
dchermont@inbound.capital

PRESS RELATIONS

Isabelle Aprile (Fin'extenso)

Tel: +33 1 39 97 61 22
i.aprile@finextenso.fr