



**Société anonyme au capital de 20 693 736 euros**  
**Siège social : Site Sactar – 84500 – BOLLENE**  
**338 070 352 RCS AVIGNON**

## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

**30 JUIN 2019**



## Sommaire

- Attestation du responsable
- Rapport d'activité semestriel
- Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2019
- Rapports des commissaires aux comptes



## **Attestation du 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 rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Le 27 septembre 2019  
James F. COLLINS

Président - Directeur général

# EGIDE

Société anonyme au capital de 20 693 736 Euros  
Siège social : Site Sactar - 84505 BOLLENE  
RCS Avignon B 338 070 352

## Rapport financier semestriel au 30 juin 2019

Ce rapport financier porte sur le premier semestre de l'exercice clos le 30 juin 2019 et est établi conformément aux dispositions des articles L451-1-2 III du Code monétaire et financier et des articles 222-4 et suivants du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers.

### Introduction

Le chiffre d'affaires consolidé non audité du groupe Egide au premier semestre 2019 s'est élevé à 14,87 millions d'euros, en baisse de 8,5% par rapport au premier semestre de l'exercice 2018. Ce chiffre d'affaires a été impacté par un marché européen de la défense difficile en raison du renforcement des règles d'exportation d'équipements militaires, d'un environnement géopolitique complexe (en partie lié aux relations sino-américaines) et de ventes moins importantes que prévu vers Israël.

Dans le même temps, les prises de commandes ont augmenté pour atteindre 18,83 millions d'euros, en hausse de 23 % par rapport au premier semestre 2018. Cette hausse est principalement tirée par des accords à long terme sur les marchés de l'imagerie thermique en Europe et aux États-Unis, ainsi que par le marché de la puissance aux États-Unis qui est lié à l'aviation commerciale. Le carnet de commandes augmenté de 18% pour atteindre 22,4M€.

### Commentaires sur l'activité et les résultats du groupe

Au 30 juin 2019, le groupe comprend Egide SA, société mère, et Egide USA LLC, sa filiale américaine détenue directement à 100 %, cette dernière détenant directement à 100 % deux entités : Egide USA Inc. et Santier Inc. Les entités opérationnelles française (Egide SA) et américaine (Egide USA Inc. et Santier Inc.) ont toutes eu une activité durant les 6 premiers mois des exercices 2018 et 2019 ; le périmètre est donc constant.

### *Faits marquants du semestre*

Début juin, la société a lancé une augmentation de capital par émission d'actions nouvelles. L'opération, réalisée avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, a été sursouscrite à 103,2% et a permis de lever un total de 2,6 millions d'euros bruts. Les objectifs de cette opération étaient de permettre le financement d'investissements industriels et la réorganisation des opérations, afin d'améliorer les performances des équipes. Cette plus grande flexibilité opérationnelle doit permettre d'accroître les revenus au-delà du seuil de rentabilité qui aura été abaissé pour les activités françaises, en mettant l'accent sur les marchés des produits radiofréquences / hyperfréquences utilisés dans les applications aérospatiales et de défense. Pour mémoire, Vatel Capital a souscrit à hauteur de 2 millions d'euros, ce qui représente 19 % du capital après émission.

Concrètement, la réorganisation d'Egide SA consiste à transférer à Bollène l'activité d'usinage graphite qui restait à Trappes, ainsi que les services administratifs (achats, comptabilité et marketing). Cette restructuration qui est en cours coûtera environ 730k€, qui sont provisionnés comptablement au 30 juin 2019. Les gains attendus en année pleine sont de 660k€. Sur 2020, les gains attendus sont de 580k€ ; la différence correspondant aux gains de productivité qui ne seront pas immédiats. Le site de Trappes dont le loyer représente une dépense annuelle de 75K€ restera utilisé par les services commerciaux aussi longtemps qu'une solution de remplacement

financièrement intéressante n'aura pas été trouvée avec le propriétaire. Seule la remise en état du bâtiment après le départ de l'atelier de production a été provisionnée. La quasi-totalité des dépenses de restructuration correspond à aux coûts de licenciement du personnel qui n'a pas accepté sa mutation de la région parisienne vers le Vaucluse.

### Activité

La répartition par société est la suivante :

	1 <sup>er</sup> semestre 2018		1 <sup>er</sup> semestre 2019		Variation	
	En M€	%	En M€	%	En M€	%
Egide SA (France)	7,63	47	5,39	36	- 2,24	- 29 %
Egide USA (Etats-Unis)	3,87	24	5,01	34	+ 1,14	+ 29%
Santier (Etats-Unis)	4,75	29	4,47	30	- 0,28	- 6 %
<b>Total semestre</b>	<b>16,25</b>	<b>100</b>	<b>14,87</b>		<b>- 1,38</b>	<b>- 9 %</b>

La forte baisse des ventes d'Egide SA est due au report sur 2020 de commandes des clients les plus importants sur le marché de l'imagerie thermique, en Europe et au Moyen Orient. De plus, la situation économique européenne semble avoir retardé certains programmes spatiaux préalablement annoncés.

La croissance du pôle américain (Egide USA + Santier) ressort à 10 % (+ 2,5 % à taux de change constant) par rapport au premier semestre 2018, malgré un environnement marché de Santier qui reste encore difficile.

La céramique HTCC d'Egide USA est en très forte hausse (+ 50 %) mais sur une base encore insuffisante pour compenser la baisse marquée des ventes chez Egide. Les ventes de produits Verre-Métal chez Egide USA enregistrent une bonne performance en particulier sur le marché de puissance de l'industrie aérospatiale américaine.

Les ventes des filiales américaines représentent 63,8% du chiffre d'affaires total du groupe.

La répartition par applications est la suivante :

	1 <sup>er</sup> semestre 2018		1 <sup>er</sup> semestre 2019		Variation	
	En M€	%	En M€	%	En M€	%
Imagerie thermique	5,49	34	4,22	28	- 1,27	- 23 %
Puissance	3,01	19	4,29	29	+ 1,28	+ 43 %
Optronique	2,62	16	2,78	19	+ 0,16	+ 6 %
Hyperfréquences	3,36	21	2,01	14	- 1,35	- 40 %
Autres	1,77	10	1,57	10	- 0,20	- 12 %
<b>Total semestre</b>	<b>16,25</b>	<b>100</b>	<b>14,87</b>	<b>100</b>	<b>- 1,38</b>	<b>- 9 %</b>

Le marché européen de l'imagerie thermique reste faible, comme annoncé le 12/7/19, alors que la demande aux États-Unis continue d'être forte sur divers programmes pour lesquels Egide est qualifié. Les prises de commandes sont en hausse sur ces deux zones géographiques. Egide a récemment annoncé un accord pluriannuel avec Lynred.

Le secteur Hyperfréquences a montré une certaine faiblesse en raison du report de certains programmes satellitaires tant en Europe qu'aux États-Unis. La reprise est attendue au premier semestre 2020.

La forte demande du secteur des boitiers de puissance a soutenu à la fois la croissance du chiffre d'affaires et la reprise des commandes. La demande a été constatée dans tous les segments de produits d'Egide : transport, défense et satellite. Cette tendance devrait se poursuivre en 2020.

L'activité du secteur optronique s'est améliorée grâce aux nouveaux contrats gagnés aux États-Unis et en Asie. Les programmes clés de fibre optique métré et longue distance, sur lesquels Egide est qualifié, ont généré des revenus supplémentaires.

Enfin, le marché de l'instrumentation et le marché médical restent atones. Bien que ne représentant pas une part importante du chiffre d'affaires global du groupe, Egide continue de proposer à ses clients des solutions à meilleur marché pour s'adapter à la pression sur les prix.

Les 10 premiers clients représentent 46 % du chiffre d'affaires du premier semestre 2019 contre 50 % sur la même période de 2018. Dans ce « top ten », 3 sont des clients d'Egide SA, 3 des clients d'Egide USA et 3 des clients de Santier ; le dixième est un client commun aux entités américaines. Un seul client dépasse les 10 % des ventes en ce début d'année (à 10,3 %), comme en 2018 (19,6 %).

### Résultats consolidés en normes IFRS

En milliers d'euros	1 <sup>er</sup> semestre 2018	%	1 <sup>er</sup> semestre 2019	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>16 254</b>	<b>100</b>	<b>14 871</b>	<b>100</b>
Achats consommés	- 6 548	40	- 6 498	44
Variations de stocks (PF et encours)	+ 406	3	+ 647	4
Charges de personnel	- 6 733	41	- 7 045	47
Charges externes, impôts & taxes, autres	- 2 541	16	- 2 130	14
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>+ 838</b>	<b>+ 5</b>	<b>- 155</b>	<b>- 1</b>
Amortissement & dépr des immobilisations	- 467	3	- 664	5
Dotations & reprises de provisions	+ 63	0	- 701	4
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>+ 434</b>	<b>+ 3</b>	<b>- 1 521</b>	<b>- 9</b>
Eléments financiers	- 216	- 1	- 330	- 2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>+ 217</b>	<b>+ 1</b>	<b>- 1 851</b>	<b>- 12</b>
Impôt sur le résultat	- 128	- 1	0	0
<b>Résultat net</b>	<b>89</b>	<b>+ 1</b>	<b>- 1 851</b>	<b>- 12</b>
Autres éléments du résultat global	+ 273	+ 2	+ 56	0
Résultat global	+ 362	+ 3	- 1 795	- 11

*Les écarts sur sommes sont dus aux arrondis*

La baisse du chiffre d'affaires au premier semestre de l'année 2019, principalement chez Egide SA, ont impacté négativement les résultats du groupe. Malgré le recours à l'activité partielle chez Egide SA, les frais fixes n'ont pu être adaptés au niveau d'activité. Les frais de personnel sont restés stables en pourcentage chez Santier et s'améliorent légèrement chez Egide USA. L'effectif du groupe au 30 juin 2019 est de 296 personnes (142 chez Egide SA, 87 chez Egide USA et 67 chez Santier) ; il était de 292 personnes au 30 juin 2018 (respectivement 155, 72 et 65).

La première application de la norme IFRS 16 au 1<sup>er</sup> janvier 2019 (relative aux contrats de location) s'est traduite par le retraitement des charges de locations, auparavant incluses dans le poste « Charges externes », pour un montant de 333 k€. Hors ce retraitement, les autres dépenses sont en légère baisse d'un semestre à l'autre et stables en pourcentage (16 %). Malgré cela, l'excédent brut d'exploitation n'a pu être maintenu positif et ressort à - 124 k€ au 30 juin 2019.

La hausse des amortissements et dépréciations est le résultat des retraitements des contrats de locations selon IFRS 16 avec un impact est de 231 k€ au premier semestre 2019. Cette augmentation des amortissements s'accompagne d'une augmentation des intérêts pour 103K€, compensées par une baisse des loyers pour 324k€. Les dotations et reprises de provisions comprennent une provision pour restructuration d'Egide SA d'un montant de 730k€ d'euros. Compte tenu de ces éléments, le résultat opérationnel ressort à -1 521 k€.

La répartition du résultat opérationnel par entités est la suivante :

(en milliers d'euros, IFRS)	S1-2018	S2-2018	S1-2019
Résultat opérationnel Egide SA	- 332	- 1 329	-1 482
Résultat opérationnel Egide USA	- 61	- 247	13
Résultat opérationnel Santier	827	- 384	-52
Résultat opérationnel Egide USA LLC	0	0	0
<b>Résultat opérationnel groupe</b>	<b>434</b>	<b>- 1 960</b>	<b>- 1 521</b>

La variation des éléments financiers résulte principalement de l'impact de 103 k€ d'intérêts, liés à l'application de la norme IFRS 16.

Le résultat avant impôt du premier semestre 2019 affiche une perte de 1 851 k€, contre un bénéfice de 217 k€ au cours du premier semestre 2018. Hors provision pour restructuration, la perte avant impôt est de 1 121 k€.

Les gains liés à la conversion des états financiers des filiales libellés en dollars par rapport à fin 2018 ont eu un impact positif de 56 k€ sur le résultat global, portant la perte à 1 795 k€ au 30 juin 2019.

Le bilan résumé au 30 juin 2019 est présenté ci-dessous (en milliers d'euros, normes IFRS) :

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations incorporelles	1 170	Capitaux propres	11 282
Immobilisations corporelles	5 234	Provisions non courantes et autres	665
Droit d'utilisation des actifs	2 951	Dettes financières + 1 an	2 217
Autres actifs financiers	927	Dettes de loyers non courantes	2 844
Autres actifs non courants	1 324	Provisions	768
Stocks et encours	7 336	Dettes financières – 1 an	5 879
Clients et autres débiteurs	6 595	Dettes de loyers courantes	467
Trésorerie disponible	3 866	Fournisseurs et autres créditeurs	5 667
Autres actifs courants	390	Autres passifs courants	3
<b>Total</b>	<b>29 793</b>	<b>Total</b>	<b>29 793</b>

Au 30 juin 2019, les immobilisations comprennent :

- Des immobilisations incorporelles à hauteur de 1,17 million d'euros, principalement liées à Santier (marque, relations clients et technologies)
- Des immobilisations corporelles à hauteur de 5,24 millions d'euros (bâtiment d'Egide USA, équipements de production des sites industriels, dont la ligne de production HTCC aux Etats-Unis)
- Des immobilisations financières à hauteur de 0,93 million d'euros (dépôts de garantie liés aux locations des bâtiments d'Egide SA et de Santier et gage en espèce donné par Santier à sa banque)
- Un droit d'utilisation des actifs à hauteur de 2,95 millions d'euros, résultant de la première application d'IFRS 16, correspondant aux contrats de location des bâtiments d'Egide SA (Trappes et Bollène) et de Santier ainsi que des contrats de location d'équipements dont la valeur de l'équipement est supérieure au seuil de 5 000 euros fixé par la norme et dont l'échéance est supérieure à 12 mois

Les acquisitions d'immobilisations corporelles du semestre sont de 0,27 million d'euros, dont 0,01 million chez Egide SA, 0,01 million chez Egide USA et 0,01 million chez Santier. Le droit d'utilisation des actifs dont les contrats ont démarré au premier semestre 2019 s'élève 0,08 million d'euros. Le besoin en fonds de roulement (stocks + créances clients + autres actifs courants - dettes fournisseurs – autres passifs courants) est de 105 jours de chiffres d'affaires, contre 89 jours au 30 juin 2018. Les autres actifs non courants représentent principalement les impôts différés qui ont été activés en 2017 dans les filiales américaines.

Les capitaux propres s'élèvent à 11,28 millions d'euros, soit 38 % du total du bilan. Les provisions non courantes sont les avantages au personnel d'Egide SA (retraites, médailles du travail, ancienneté). Les dettes financières sont constituées principalement de l'emprunt obligataire, de l'emprunt de Santier, de l'emprunt et du crédit revolving d'Egide USA, du prêt Sofired et des dettes factor d'Egide SA. Le traitement IFRS a consisté à maintenir les créances financées par affacturage dans le poste « Clients » et à inscrire la contrepartie en « Dettes financières à moins d'un an ». En application d'IFRS 16, les immobilisations financées en crédit-bail ou en location ont été inscrites à l'actif du bilan (au poste « Droit d'utilisation des actifs ») en contrepartie d'une dette financière (aux postes « Dettes de loyers non courantes » et « Dettes de loyers courantes »).

Il est rappelé par ailleurs que les emprunts bancaires d'Egide USA sont assortis de « covenants » et qu'à la clôture du 30 juin 2019, l'un d'eux n'est pas respecté. L'intégralité de la dette est donc inscrite dans la partie à moins d'un an. La banque a cependant signifié à Egide USA après la clôture qu'elle ne remettait pas en cause sa ligne de financement du fait de ce défaut. Le « covenant » attaché à l'emprunt obtenu par Santier est quant à lui respecté à la clôture.

Le tableau des flux consolidés de trésorerie au 30 juin 2019 est le suivant :

En millions d'euros	2018	30/06/2019
Trésorerie en début de période	2,99	2,36
Marge d'autofinancement	- 0,21	- 0,44
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	+ 0,65	- 0,79
Variation des actifs immobilisés (incorporels et corporels)	- 0,93	- 0,27
Variation des actifs financiers	0,00	- 0,44
Variation des dettes financières (hors affacturage)	+ 2,42	+ 1,47
Variation des dettes d'affacturage	- 0,64	- 0,22
Variation du crédit revolving	- 1,99	0,00
Variation des dettes de loyers (IFRS 16)	0,00	- 0,22
Augmentation de capital	0,00	+ 2,41
Incidence des variations de cours des devises	+ 0,07	+ 0,01
Trésorerie en fin de période	2,36	3,87

L'augmentation des dettes financières au cours du premier semestre 2019 (hors affacturage) correspond à la souscription d'un emprunt de 1 million de dollar par Santier, à l'exercice de la ligne de crédit d'Egide USA pour 463 k\$ et au financement du CIR et du CICE d'Egide SA pour 403 k€. En contrepartie de son emprunt, Santier a dû gager la somme de 500 k\$. On retrouve ce gage en variation de l'actif financier pour 440k€.

L'augmentation de capital réalisée en juin 2019 ayant été réalisée à un prix inférieur au nominal de l'action, la différence entre le prix d'émission et cette valeur nominale a été imputée sur les autres fonds propres ; le montant net levé est de 2,42 millions d'euros.

#### **Éléments postérieurs à la clôture**

Aucun évènement significatif n'est à signaler.

## **Perspectives**

Le groupe prévoit d'être en légère croissance sur l'année 2019 en dépit d'un premier semestre difficile.

Le second semestre 2019 devrait montrer une progression continue, grâce à la poursuite de la croissance des ventes aux Etats-Unis et à un retour à la croissance chez Egide SA, malgré un environnement de marché difficile, en particulier en Europe.

Lancée au tout début du second semestre, la réorganisation d'Egide SA devrait être finalisée avant la fin de l'année, l'impact opérationnel sera principalement ressenti à partir du premier trimestre 2020.

De nouvelles offres de produits pour les applications de batteries thermiques, prospection pétrolière, hyperfréquence, amplification de lumière et d'autres utilisant des capteurs/MEMs offriront des opportunités de croissance des revenus dans les années à venir.

Certains développements technologiques sont en cours, tels que le brasage en titane ou les capacités d'impression 3D, afin de permettre au groupe de développer des produits pertinents sur des marchés de niche identifiés comme rentables à long terme.

## **Principaux risques et incertitudes**

Les principaux risques et incertitudes auxquels la société est soumise sont détaillés dans le chapitre 4 – Facteurs de risques du Document de Référence 2018 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 18 juillet 2019 sous le numéro D19-0715 et disponible sur le site de la société ([www.egide-group.com](http://www.egide-group.com)).

## **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.).

Il n'existe plus de conventions réglementées depuis la clôture du 31 décembre 2016.

## **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 25 septembre 2019

James F. Collins  
Président - Directeur général



**COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES**

**Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019**

**(montants en milliers d'euros)**

**EGIDE SA – Site Sactar – 84500 BOLLENE France**

## ETAT DE SITUATION FINANCIERE

<b>ACTIF (en KE)</b>	<b>Notes</b>	<b>Valeurs nettes au 30/06/2019</b>	<b>Valeurs nettes au 31/12/2018</b>
Immobilisations incorporelles		1 170	1 217
Immobilisations corporelles		5 234	5 444
Droits d'utilisation des actifs	1.2, 2.1	2 951	
Autres actifs financiers	2.1.	927	482
Autres actifs non courants		1 324	1 192
<b>Actifs non courants</b>		<b>11 606</b>	<b>8 335</b>
Stocks		7 336	6 526
Clients et autres débiteurs		6 595	5 914
Trésorerie et équivalents de trésorerie		3 866	2 360
Autres actifs courants		390	288
<b>Actifs courants</b>		<b>18 187</b>	<b>15 088</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>29 793</b>	<b>23 423</b>
<b>PASSIF (en KE)</b>	<b>Notes</b>	<b>Valeurs au 30/06/2019</b>	<b>Valeurs au 31/12/2018</b>
Capital apporté		20 694	15 801
Primes liées au capital social		419	2 904
Réserve légale		356	356
Réserves consolidées		- 5 347	- 2 720
Résultat net		- 1 851	- 2 281
Autres capitaux propres		- 2 989	- 3 094
<b>Capitaux propres</b>		<b>11 282</b>	<b>10 966</b>
Provisions		665	731
Emprunts et dettes financières	2.3.	2 190	4 358
Dettes de loyers non courantes	2.3.	2 844	
Autres passifs non courants		27	29
<b>Passifs non courants</b>		<b>5 726</b>	<b>5 117</b>
Provisions	2.2.	768	
Emprunts et dettes financières	2.3.	5 879	2 572
Dettes de loyers courantes	2.3.	467	
Fournisseurs et autres créditeurs		5 667	4 765
Autres passifs courants		3	3
<b>Passifs courants</b>		<b>12 785</b>	<b>7 340</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>29 793</b>	<b>23 423</b>

ETAT DE RESULTAT GLOBAL (en KE)	Notes	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Chiffre d'affaires	2.4.	14 871	31 735	16 254
Achats consommés		- 6 498	- 12 651	- 6 548
Variations de stocks de produits finis & en cours		647	17	406
Charges de personnel		- 7 045	- 13 524	- 6 733
Charges externes		- 2 073	- 4 678	- 2 276
Impôts et taxes		- 185	- 413	- 200
Amortissements & dépréciations des immobilisations		- 664	- 1 901	- 467
Dotations et reprises de dépréciations & provisions		- 701	76	65
Autres produits opérationnels		264	301	146
Autres charges opérationnelles		- 136	- 487	- 211
Résultat opérationnel	2.4.	- 1 521	- 1 526	434
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie				0
Coût de l'endettement financier brut		- 335	- 625	- 218
Coût de l'endettement financier net		- 335	- 625	- 218
Autres produits financiers		29	29	23
Autres charges financières		- 24	- 50	- 21
Résultat financier		- 330	- 645	- 217
Résultat avant impôt		- 1 851	- 2 171	217
Impôt sur le résultat			- 110	- 128
Résultat net		- 1 851	- 2 281	89
Part du Groupe		- 1 851	- 2 181	89
Résultat par action (en p)		- 0.18	- 0.29	0.01
Résultat dilué par action (en p)		- 0.18	- 0.29	0.01
Eléments recyclables ultérieurement en résultat net : - pertes et profits de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère		57	428	287
Eléments non recyclables ultérieurement en résultat net - réévaluation des engagements au titre des régimes à prestations définies		- 1	- 28	- 13
Autres éléments du résultat global		56	400	273
Résultat global		- 1 795	- 1 881	362
Part du Groupe		- 1 795	- 1 881	362

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

(en KE)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves légale et consolidées	Résultat net	Autres capitaux propres	Capitaux propres
Situation au 31/12/2017	7 900 366	15 801	2 904	- 2 120	- 366	- 3 494	12 724
Résultat global 2018					- 2 281	400	- 1 881
Variation du capital de la société mère							
Affectation du résultat net de l'exercice 2017				- 366	366		0
Options de souscription d'actions				123			123
Situation au 31/12/2018	7 900 366	15 801	2 904	- 2 364	- 2 281	- 3 094	10 966

(en KE)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves légale et consolidées	Résultat net	Autres capitaux propres	Capitaux propres
Situation au 31/12/2018	7 900 366	15 801	2 904	- 2 364	- 2 281	- 3 094	10 966
IFRS 16 1 <sup>ère</sup> application				- 397			- 397
Situation au 01/01/2019	7 900 366	15 801	2 904	- 2 761	- 2 281	- 3 094	10 569
Résultat net du 1 <sup>er</sup> semestre 2019					- 1 851		
Autres éléments du résultat global du 1 <sup>er</sup> semestre 2019						56	
Résultat global du 1 <sup>er</sup> semestre 2019					- 1 851	56	- 1 795
Variation du capital de la société mère	2 446 502	4 893	- 2 324				2 569
Frais d'augmentation de capital			-161				- 161
Affectation du résultat net de l'exercice 2018				- 2 281	2 281		0
Options de souscription d'actions				51			51
Avance conditionnée						49	49
Situation au 30/06/2019	10 346 868	20 694	419	- 4 991	- 1 851	- 2 989	11 282

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

Les notes figurant aux pages 7 à 19 font partie intégrante des états financiers consolidés.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (EN KE)	Notes	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Capacité d'autofinancement		- 435	- 206	688
Résultat net des sociétés intégrées		- 1 851	- 2 281	89
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité				
amortissements, dépréciations et provisions (1)		1 366	1 943	506
plus-values de cession d'immobilisations incorp. & corp.			38	37
autres		49	95	56
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)		- 794	653	- 599
(augmentation) / diminution des stocks		- 794	- 45	- 482
(augmentation) / diminution des créances clients		- 680	757	- 238
(augmentation) / diminution des autres créances		- 207	496	181
augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs		641	- 394	97
augmentation / (diminution) des dettes fiscales et sociales		1	- 268	- 7
augmentation / (diminution) des autres dettes		244	108	- 150
Flux de trésorerie liés à l'activité		- 1 229	447	89
Acquisitions d'immobilisations	2.4.	- 712	- 933	- 585
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		- 712	- 933	- 585
Augmentation de capital en numéraire		4 893		
Variation des autres fonds propres		- 2 485		
Attribution d'avance conditionnée		49		
Remboursement d'emprunts obligataires		- 117	- 222	- 109
Souscriptions d'emprunts auprès d'établissements de crédit		1 266	3 145	526
Remboursements d'emprunts auprès d'établissements de crédit		- 107	- 384	- 254
Souscriptions d'emprunts divers		403		
Remboursements d'emprunts divers		- 26	- 126	- 30
Crédit revolving			- 1 989	147
Dettes financières relatives à l'affacturage		- 216	- 637	- 57
Dettes de loyers		- 221		
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	2.3.	3 438	- 213	222
Variation de trésorerie		1 497	- 700	- 274
Trésorerie de clôture *		3 866	2 360	2 774
Trésorerie d'ouverture *		2 360	2 994	2 994
Incidence des variations de cours des devises		- 10	- 66	- 54
Variation de la trésorerie		1 497	- 700	- 274
(1) hors dépréciations sur actif circulant				
(2) en valeurs nettes				

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

**NOTES**

<b>GENERALITES .....</b>	<b>8</b>
<b>PRINCIPES ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....</b>	<b>8</b>
1.1. BASE DE PREPARATION DE L'INFORMATION FINANCIERE .....	8
1.2. PREMIERE APPLICATION DE IFRS 16 CONTRATS DE LOCATION.....	9
1.3. PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION .....	12
<b>NOTES SUR L'ACTIVITE.....</b>	<b>14</b>
2.1. IMMOBILISATIONS .....	14
2.2. CAPITAUX PROPRES.....	15
2.3. PROVISIONS COURANTES.....	16
2.4. ETAT DES EMPRUNTS ET DETTES.....	16
2.4.1. <i>Emprunts et dettes échus à plus d'un an</i> .....	17
2.4.2. <i>Emprunts et dettes échus à moins d'un an</i> .....	18
2.5. INFORMATION SECTORIELLE.....	18

## Généralités

Egide conçoit, produit et distribue des composants hermétiques d'encapsulation (boîtiers électroniques passifs) servant à la protection et à l'interconnexion des systèmes électroniques ainsi que des composants métalliques et des matériaux dissipant la chaleur.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés établis au 30 juin 2019, dont le total de l'état de situation financière est de 29 793 KE, et l'état de résultat global, présenté sous forme de liste, dégage une perte nette de -1 851 KE arrêté par le Conseil d'Administration du 25 septembre 2019.

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

L'arrêté annuel se fait au 31 décembre, l'exercice couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019.

## Principes et périmètre de consolidation

### 1.1. Base de préparation de l'information financière

Conformément au règlement CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, le Groupe Egide (voir § 1.2) présente ses états financiers consolidés au 30 juin 2019 conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles que publiées par l'IASB et adoptées dans l'Union Européenne au 30 juin 2019. Ce référentiel comprend les IFRS et les IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations applicables au 30 juin 2019. Cet ensemble de normes et leurs interprétations sont communément appelées normes IFRS ou "IFRS" par simplification. Ce référentiel est disponible sur le site internet de la Commission Européenne : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm) .

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe au 30 juin 2019 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information Financière Intermédiaire ». Ils ne comprennent pas l'intégralité des informations requises dans les états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Le Groupe procède à des estimations et retient des hypothèses concernant l'activité future. Les estimations comptables qui en découlent sont, par définition, rarement équivalentes aux résultats effectifs se révélant ultérieurement.

Les normes, interprétations et méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés au 30 juin 2019 sont identiques à celles utilisées au 31 décembre 2018.

Certaines normes, interprétations ou amendements de normes existantes sont d'application obligatoire dans le référentiel IFRS aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019 mais ils n'ont pas d'incidence sur les états financiers consolidés du Groupe :

Norme, interprétation	Thème	Date de publication IASB	Date d'adoption UE
Améliorations annuelles (2015-2017)	Processus d'améliorations annuelles	12/12/2017	15/03/2019
Amendements à IFRS 9	Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative	12/10/2017	26/03/2018
IFRIC 23	Incertitudes relatives aux traitements fiscaux	07/06/2017	23/10/2018
Amendements à IAS 28	Intérêts à long terme dans les entreprises associées et des coentreprises	12/10/2017	11/02/2019
Amendements à IAS 19	Modification, réduction ou liquidation de régime	07/02/2018	14/03/2019

Les textes publiés par l'IASB au 30 juin 2019 et non en vigueur ou non applicables dans l'Union Européenne sont les suivants :

Norme, interprétation	Thème	Date de publication IASB
Amendements à IFRS 10 et IAS 28	Ventes ou contributions d'actifs réalisés entre le groupe et les entités mises en équivalence	11/09/2014
IFRS 17	Contrats d'assurance	18/05/2017
Amendements au cadre conceptuel des IFRS	Cadre conceptuel	29/03/2018
Amendements à IFRS 3	Définition d'une entreprise	22/10/2018
Amendements à IAS 1 et IAS 28	Modification de la définition du terme « significatif »	31/10/2018

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

## 1.2. Première application de IFRS 16 Contrats de location

La norme IFRS 16 est d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. Le Groupe applique la norme pour la première fois pour la période de reporting 2019. Par conséquent, la date d'application initiale est le 1<sup>er</sup> janvier 2019.

Le Groupe est concerné par la norme uniquement dans son rôle de locataire car il n'exerce pas d'activités de bailleur.

Le Groupe a choisi d'appliquer cette norme suivant la méthode dite « rétrospective modifiée », ce qui permet de calculer de manière simplifiée certains impacts de première application sur le bilan d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2019 concernant les contrats dont la date d'effet est antérieure à cette date :

- Reconnaissance du passif locatif à hauteur de la valeur actualisée des paiements de loyers résiduels, calculée au taux d'emprunt marginal à la date de première application

- L'actif au titre du droit d'utilisation est comptabilisé en déterminant la valeur comptable comme si la norme avait été appliquée depuis la date de prise d'effet du contrat de location en appliquant le taux d'emprunt marginal à la date de première application
- Les contrats précédemment traités en contrat de location financement sont maintenus pour leur valeur d'actif et de passif au 31 décembre 2018 sans aucun ajustement. Ils sont reclassés dans les postes de l'état de situation financière regroupant les éléments relatifs aux contrats de location traités par la norme IFRS 16
- L'effet cumulatif de l'application initiale de la norme est comptabilisé au 1<sup>er</sup> janvier 2019 et aucun impact relatif à la transition n'est comptabilisé dans le résultat 2019 car l'impact cumulé de l'application de la norme est reconnu comme un ajustement du solde des réserves consolidées au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

Dans le cadre de la transition, le Groupe a analysé ses contrats dans l'objectif :

- D'identifier s'ils contiennent un contrat de location au sens de IFRS 16
- De déterminer les principales hypothèses qui seront retenues pour l'évaluation du droit d'utilisation et du passif locatif, en particulier, la durée des contrats de location et les taux d'actualisation retenus pour l'évaluation du passif locatif.

A ce titre, la dette a été déterminée en retenant une durée de location sur les contrats de location des biens immobiliers qui correspond à la période non résiliable complétée le cas échéant des options de renouvellement dont l'utilisation par le Groupe est raisonnablement certaine. En pratique chez Egide SA, aucun contrat de location immobilière ne comprend d'option de renouvellement. Le contrat du bâtiment de Bollène ne comprend pas non plus d'option de résiliation ; il s'agissait d'un bail d'une durée ferme. Chez Santier Inc., il existe une option de renouvellement de 3 ans et pas d'option de résiliation. Il n'a pas été tenu compte de l'option de renouvellement car elle interviendrait à partir de 2028 et à ce jour la société ne peut pas avoir de certitude raisonnable de l'exercer.

Concernant les taux d'actualisation, lorsque que le taux d'intérêt implicite du contrat n'est pas connu, il est appliqué :

- Chez Egide SA, pour les contrats immobiliers : le taux de rémunération de l'emprunt obligataire souscrit fin 2017 soit 7% car il s'agit du dernier emprunt souscrit par la société ; et pour les autres contrats (majoritairement portant sur des voitures de fonction) : le taux du dernier contrat de location signé fin 2018.
- Chez Egide USA Inc. : il s'agit de contrats de location de voitures de fonction pour lesquels le taux implicite a été retenu
- Chez Santier Inc. : le taux retenu de 5.5% pour le contrat immobilier est le taux de financement du term loan de la société auprès de sa banque.

Le Groupe a choisi d'utiliser les deux exemptions de capitalisation proposées par la norme sur les contrats ayant une durée restante inférieure à 12 mois au 1<sup>er</sup> janvier 2019 et les contrats de biens ayant une valeur à neuf individuelle inférieure à 5 000 euros. Cette exemption relative aux contrats de durée inférieure à 12 mois et de faible valeur sera d'ailleurs appliquée à compter de l'exercice 2019.

Dans l'état de situation financière, le Groupe présente l'actif du droit d'utilisation dans un poste séparé « Droits d'utilisation des actifs ». Les actifs liés au droit d'utilisation sont comptabilisés à leur coût déduction faite de l'amortissement cumulé. Le coût des actifs bénéficiant du droit d'utilisation comprend la valeur actuelle des loyers futurs, et, le cas échéant, tous les paiements versés au début ou avant le commencement du bail et les éventuels coûts directs initiaux.

Les actifs bénéficiant du droit d'utilisation sont amortis sur la durée du contrat de location.

Les passifs liés aux contrats de location sont présentés séparément dans l'état de situation financière en « Dettes de loyers ». Les passifs au titre des contrats de location sont initialement comptabilisés à un montant égal à la valeur actualisée des paiements futurs au titre de la location. Par la suite, la valeur comptable des obligations locatives est augmentée des intérêts et réduite des paiements locatifs. Les intérêts sont comptabilisés dans le résultat financier.

Dans l'état de résultat global, la charge linéaire des contrats de location simple est remplacée par une charge d'amortissement comptabilisé dans le poste « Amortissements & dépréciations des immobilisations » et une charge d'intérêt sur la dette associée.

Dans l'état des flux de trésorerie, l'intérêt est compris dans les flux liés à l'activité et le capital remboursé est présenté dans les opérations de financement, dans le poste des dettes liées aux contrats de location.

Le tableau suivant présente les impacts de la première application d'IFRS 16 sur l'état de situation financière d'ouverture de l'exercice 2019 :

**ETAT DE SITUATION FINANCIERE**

ACTIF (en KE)	Valeurs au 31/12/2018	1ère application d'IFRS 16	Valeurs au 01/01/2019
Immobilisations incorporelles	1 217		1 217
Immobilisations corporelles	5 444	- 125	5 319
Droits d'utilisation des actifs		3 102	3 102
Autres actifs financiers	482		482
Autres actifs non courants	1 192		1 192
<b>Actifs non courants</b>	<b>8 335</b>	<b>2 977</b>	<b>11 312</b>
Stocks	6 526		6 526
Clients et autres débiteurs	5 914		5 914
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 360		2 360
Autres actifs courants	288		288
<b>Actifs courants</b>	<b>15 088</b>		<b>15 088</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>23 423</b>	<b>2 977</b>	<b>26 400</b>

PASSIF (en KE)	Valeurs au 31/12/2018	1ère application d'IFRS 16	Valeurs au 01/01/2019
Capital apporté	15 801		15 801
Primes liées au capital social	2 904		2 904
Réserve légale	356		356
Réserves consolidées	- 2 720	- 397	- 3 117
Résultat net	- 2 281		- 2 281
Autres capitaux propres	- 3 094		- 3 094
<b>Capitaux propres</b>	<b>10 966</b>	<b>- 397</b>	<b>10 569</b>
Provisions	731		731
Emprunts et dettes financières	4 358	- 36	4 322
Dettes de loyers non courantes		3 022	3 022
Autres passifs non courants	29		29
<b>Passifs non courants</b>	<b>5 117</b>	<b>2 986</b>	<b>8 103</b>
Emprunts et dettes financières	2 572	- 42	2 530
Dettes de loyers courantes		430	430
Fournisseurs et autres créditeurs	4 765		4 765
Autres passifs courants	3		3
<b>Passifs courants</b>	<b>7 340</b>	<b>388</b>	<b>7 728</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>23 423</b>	<b>2 977</b>	<b>26 400</b>

### 1.3. Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés retenues dans le cadre des comptes consolidés du Groupe Egide au 30 juin 2019 sont les suivantes :

Sociétés	Siège social	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation	Date d'entrée dans le groupe
Egide SA	Bollène (Vaucluse)	100%	Société Mère	NA
Egide USA LLC	Wilmington ó Delaware (USA)	100%	Intégration globale	08/11/2000
Egide USA Inc.	Cambridge ó Maryland (USA)	100%	Intégration globale	29/12/2000
Santier Inc.	San Diego ó Californie (USA)	100%	Intégration globale	28/02/2017

Les filiales contrôlées de manière exclusive sont intégrées globalement. Le contrôle résulte du pouvoir pour le Groupe de diriger les politiques financières et opérationnelles de manière à obtenir des avantages de leurs activités. Le contrôle est présumé exister lorsque le Groupe détient directement ou indirectement la majorité des droits de vote dans la société.

Toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation clôturent leurs comptes annuels au 31 décembre et ont un exercice de 12 mois.

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

Les comptes d'Egide USA Inc. et Santier Inc. sont convertis selon la méthode du cours de clôture, l'état de situation financière étant ainsi converti en euros sur la base des cours de change en vigueur à la date de clôture. L'état de résultat global et le tableau des flux de trésorerie sont convertis au cours moyen de l'exercice. Les différences de conversion qui en résultent sont inscrites en capitaux propres dans le poste "autres capitaux propres".

Les comptes d'Egide USA LLC sont convertis selon la méthode du cours historique ; l'état de situation financière étant ainsi converti au cours historique, sauf pour les éléments monétaires convertis au cours de clôture. L'état de résultat global et le tableau des flux de trésorerie sont convertis au cours moyen de l'exercice. Les différences de conversion qui en résultent sont inscrites en capitaux propres dans le poste "autres capitaux propres".

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

## Notes sur l'activité

### 2.1. Immobilisations

#### Actifs loués traités en norme IFRS 16

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

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

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

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

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

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

Valeurs brutes	Immobilisations incorporelles	Terrains et constructions	Matériel industriel	Autres immobilisat.	En cours, acomptes	Droits d'utilisation des actifs	Total
<b>Au 31/12/2017</b>	<b>1 885</b>	<b>1 773</b>	<b>17 091</b>	<b>1 939</b>	<b>152</b>		<b>22 840</b>
Augmentation	18		666	190	117		990
Réduction	-4		- 71		- 152		- 226
Ecart conversion	63	84	349	32	6		534
<b>Au 31/12/2018</b>	<b>1 962</b>	<b>1 857</b>	<b>18 035</b>	<b>2 161</b>	<b>123</b>		<b>24 137</b>
Corr. ouverture	- 219		-212	- 44		4 935	4 460
Augmentation			253	51	6	80	390
Réduction			- 141		- 50		- 191
Ecart conversion	9	11	51	5			77
<b>Au 30/06/2019</b>	<b>1 751</b>	<b>1 868</b>	<b>17 986</b>	<b>2 173</b>	<b>80</b>	<b>5 015</b>	<b>28 872</b>
<i>Nature des droits d'utilisat. des actifs</i>	268	4 375	242	130			5 015

Au 30 juin 2019, les droits d'utilisation des bâtiments concernent Egide SA pour 2 507 KEUR et Santier Inc. pour 1 867 KEUR.

<b>Amortissements et dépréciations</b>	Immobilisations incorporelles	Terrains et constructions	Matériel industriel	Autres immobilisat.	Droits d'utilisation des actifs	Total
<b>Au 31/12/2017</b>	<b>596</b>	<b>297</b>	<b>13 264</b>	<b>1 166</b>		<b>15 323</b>
Augmentation	147	60	1 191	524		1 922
Réduction	- 4		-32			- 35
Ecart conversion	5	14	219	27		265
<b>Au 31/12/2018</b>	<b>745</b>	<b>371</b>	<b>14 642</b>	<b>1 718</b>		<b>17 476</b>
Corr. ouverture	- 219		- 87	- 44	1 833	1 482
Augmentation	54	30	290	56	231	661
Réduction			- 141			-141
Ecart conversion	1	2	33	4		40
<b>Au 30/06/2019</b>	<b>581</b>	<b>403</b>	<b>14 736</b>	<b>1 733</b>	<b>2 064</b>	<b>19 518</b>
<i>Nature des droits d'utilisat. des actifs</i>	<i>227</i>	<i>1 650</i>	<i>118</i>	<i>68</i>		<i>2 064</i>

Au 30 juin 2019, les amortissements des droits d'utilisation des bâtiments concernent Egide SA pour 1 370 KEUR et Santier Inc. pour 281 KEUR. La dotation aux amortissements du premier semestre 2019 relative aux droits d'utilisation concerne principalement les bâtiments d'Egide SA pour 97 KEUR et de Santier Inc. pour 94 KEUR.

<b>Valeurs nettes</b>	Immobilisations incorporelles	Terrains et constructions	Matériel industriel	Autres immobilisations	En cours, acomptes	Droits d'utilisation des actifs	Total
<b>Au 31/12/2017</b>	<b>1 289</b>	<b>1 476</b>	<b>3 827</b>	<b>773</b>	<b>152</b>		<b>7 517</b>
Augmentation	- 129	- 60	- 525	- 334	117		- 931
Réduction			- 39		- 152		- 191
Ecart conversion	58	70	130	5	6		269
<b>Au 31/12/2018</b>	<b>1 217</b>	<b>1 486</b>	<b>3 393</b>	<b>444</b>	<b>123</b>		<b>6 661</b>
Corr. ouverture			- 125			3 102	2 978
Augmentation	- 54	- 30	- 37	- 5	6	- 151	- 271
Réduction					- 50		- 50
Ecart conversion	8	9	18	1			37
<b>Au 30/06/2019</b>	<b>1 170</b>	<b>1 465</b>	<b>3 250</b>	<b>440</b>	<b>80</b>	<b>2 951</b>	<b>9 355</b>
<i>Nature des droits d'utilisat. des actifs</i>	<i>41</i>	<i>2 725</i>	<i>124</i>	<i>62</i>			<i>2 951</i>

Les autres actifs financiers passent de 482 KEUR à 927 KEUR suite au dépôt par Santier Inc. d'un gage espèce auprès de Pacific Mercantile Bank de 500 KUSD (cf § 2.3.).

## 2.2. Capitaux propres

Début juin, la société a lancé une augmentation de capital par émission d'actions nouvelles. L'opération, réalisée avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, a été sursouscrite à 103,2% et a permis de lever un total de 2.6 MEUR bruts. Le nominal de l'action étant de 2 euros, la différence avec le prix d'émission des actions nouvelles (1,05 euros) a été prélevé sur la prime d'émission soit 2.3 MEUR. Les frais d'émission de ces actions ont également été imputés sur cette prime pour 161 KEUR.

### 2.3. Provisions courantes

Les provisions concernent principalement la réorganisation en cours chez EGIDE SA qui consiste à transférer à Bollène le petit atelier mécanique qui restait à Trappes, ainsi que les services administratifs (achats, comptabilité et marketing). Cette restructuration coûtera environ 800 KEUR, dont seuls 730 KEUR sont provisionnés comptablement au 30 juin 2019 car toutes les procédures n'étaient pas engagées à cette date. Le site de Trappes, dont le loyer représente une dépense annuelle de 75 KEUR, restera utilisé par les services commerciaux aussi longtemps qu'une solution de remplacement financièrement intéressante n'aura pas été trouvée avec le propriétaire, sachant que le bail ferme court encore pour 6 ans. Seule la remise en état du bâtiment après le départ de l'atelier de production a été provisionnée. La quasi-totalité des dépenses de restructuration correspond aux coûts de licenciement du personnel qui n'a pas accepté sa mutation de la région parisienne vers le Vaucluse.

### 2.4. Etat des emprunts et dettes

Egide SA a obtenu le préfinancement de ses créances de CIR et CICE relatives à l'exercice 2018 respectivement pour 236 KEUR et 166 KEUR.

Au premier semestre 2019, Santier Inc. a obtenu de Pacific Mercantile Bank l'ajout d'une ligne de financement de 1 000 KUSD reçue sous forme de prêt remboursable sur 60 mois à compter du 1<sup>er</sup> mai 2019, accordé en contrepartie de la remise d'un gage espèce de 500 KUSD, qui sera rendu à Santier Inc. au fur et à mesure du remboursement du capital de l'emprunt.

Le covenant applicable à l'ensemble de la ligne de financement de Santier Inc. était respecté au 30 juin 2019.

Egide USA Inc. a utilisé la ligne de crédit-revolving octroyée par Pacific Mercantile Bank en 2018 à hauteur de 463 KUSD au 30 juin 2019.

L'ensemble de la ligne de financement d'Egide USA Inc. est concerné par le calcul de deux covenants dont l'un n'est pas respecté au 30 juin 2019. L'intégralité des emprunts souscrits par Egide USA Inc. a donc été présentée en dettes courantes au 30 juin 2019 même si la banque a renoncé après cette date à en demander le remboursement.

L'application d'IFRS 16 a conduit à inscrire au passif la valeur actuelle des loyers dus pour les contrats reconnus par le Groupe comme contrats de location. La valeur des dettes de loyers des contrats ayant pris effet avant le 1<sup>er</sup> janvier 2019 est présentée en correction d'ouverture. Dans le tableau ci-après, les variations « non cash » relatives à IFRS 16 représentent la valeur actuelle des loyers des nouveaux contrats de location ayant une date d'effet au premier semestre 2019.

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

	Au 31/12/2018	Corr. ouverture	Au 01/01/2019	Flux de trésorerie (1)	Variations « non cash »		Au 30/06/2019
					Effets de change	IFRS 16	
Emprunt obligataire - Egide SA	721		721	- 117			604
Prêt Sofired PME Défense - Egide SA	480		480	-26			454
Préfinancements CIR & CICE - Egide SA	0		0	403			403
Dettes d'affacturage - Egide SA	1 811		1 811	-216			1 595
Dettes de location-financement - Egide SA	78	- 78	0				0
Dettes de loyers - Egide SA		1 721	1 721	- 142		49	1 629
Emprunt - Santier Inc.	597		597	767	- 2		1 362
Emprunt équipements - Santier Inc.	625		625	- 11	5		619
Dettes de loyers - Santier Inc.		1 731	1 731	- 77			1 654
Emprunt immobilier - Egide USA Inc.	1 308		1 308	-8	8		1 308
Emprunt équipements - Egide USA Inc.	1 310		1 310		8		1 318
Emprunt revolving - Egide USA Inc.				410	- 3		407
Dettes de loyers - Egide USA Inc.				- 2	- 1	31	28
<b>Total</b>	<b>6 930</b>	<b>3 374</b>	<b>10 304</b>	<b>981</b>	<b>15</b>	<b>80</b>	<b>11 380</b>

(1) ces flux peuvent être rapprochés de ceux de l'état de flux de trésorerie ó flux liés aux opérations de financement

#### 2.4.1. Emprunts et dettes échus à plus d'un an

Rubriques	Solde au 30/06/19	Dû de 1 à 5 ans	Dû à plus de 5 ans	Solde au 01/01/19	Corr. ouverture	Solde au 31/12/18	Dû de 1 à 5 ans	Dû à plus de 5 ans
Emprunt obligataire - Egide SA	357	357		483		483	483	
<b>Total autres emprunts obligataires</b>	<b>357</b>	<b>357</b>		<b>483</b>		<b>483</b>	<b>483</b>	
Emprunt - Santier Inc.	1 011	1 011		422		422	422	
Emprunt équipements - Santier Inc.	493	493		542		542	542	
Emprunt immobilier - Egide USA Inc.	0			1 287		1 287	1 287	
Emprunt équipements - Egide USA Inc.	0			1 228		1 228	1 228	
<b>Total auprès des établissements de crédit</b>	<b>1 504</b>	<b>1 504</b>		<b>3 479</b>		<b>3 479</b>	<b>3 479</b>	
Prêt Sofired PME Défense - Egide SA	330	330		360		360	360	
Dettes de location-financement - Egide SA				0	- 36	36	36	
<b>Total divers</b>	<b>330</b>	<b>330</b>		<b>360</b>	<b>- 36</b>	<b>396</b>	<b>396</b>	
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>2 190</b>	<b>2 190</b>		<b>4 322</b>	<b>- 36</b>	<b>4 358</b>	<b>4 358</b>	
Dettes de loyers - Egide SA	1 330	1 078	252	1 446	1 446			
Dettes de loyers - Santier Inc.	1 495	721	774	1 576	1 576			
Dettes de loyers - Egide USA Inc.	19	19						
<b>Total dettes de loyers</b>	<b>2 844</b>	<b>1 818</b>	<b>1 026</b>	<b>3 022</b>	<b>3 022</b>			

## 2.4.2. Emprunts et dettes échus à moins d'un an

Rubriques	Solde au 30/06/2019	Solde au 01/01/2019	Corr. ouverture	Solde au 31/12/2018
Emprunt obligataire - Egide SA	247	238		238
<b>Total autres emprunts obligataires</b>	<b>247</b>	<b>238</b>		<b>238</b>
Emprunt - Santier Inc.	351	175		175
Emprunt équipements - Santier Inc.	126	83		83
Emprunt immobilier - Egide USA Inc.	1 308	20		20
Emprunt équipements - Egide USA Inc.	1 318	82		82
Emprunt revolving - Egide USA Inc.	407			
Préfinancements CIR & CICE - Egide SA	403	0		0
<b>Total auprès des établissements de crédit</b>	<b>3 913</b>	<b>360</b>		<b>360</b>
Prêt Sofired PME Défense - Egide SA	124	120		120
Dettes de location financement - Egide SA		0	- 42	42
Dette d'affacturage ó Egide SA	1 595	1 811		1 811
<b>Total divers</b>	<b>1 719</b>	<b>1 931</b>	<b>- 42</b>	<b>1 973</b>
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>5 879</b>	<b>2 530</b>	<b>- 42</b>	<b>2 572</b>
Dettes de loyers - Egide SA	299	275	275	
Dettes de loyers - Santier Inc.	159	155	155	
Dettes de loyers - Egide USA Inc.	9			
<b>Total dettes de loyers</b>	<b>467</b>	<b>430</b>	<b>430</b>	

## 2.5. Information sectorielle

Les secteurs opérationnels identifiés représentent les valeurs suivantes :

	Au 30/06/2019				
	Egide SA	Egide USA LLC	Egide USA Inc.	Santier Inc.	Total
Chiffre d'affaires	5 385		5 013	4 474	14 871
Résultat opérationnel	- 1 482		13	- 52	- 1 521

	Au 31/12/2018				
	Egide SA	Egide USA LLC	Egide USA Inc.	Santier Inc.	Total
Chiffre d'affaires	14 378		8 423	8 934	31 735
Résultat opérationnel	- 1 661		- 308	443	- 1 526

	Au 30/06/2019				Au 31/12/2018			
	Egide SA	Egide USA Inc.	Santier Inc.	Total	Egide SA	Egide USA Inc.	Santier Inc.	Total
Actifs immobilisés nets	2 321	2 891	5 070	10 282	1 104	2 928	3 111	7 144
Dépenses d'investiss. de l'exercice	97	81	535	712	211	7	718	936
Emprunts et dettes fin. non courants	2 017	19	2 999	5 035	878	2 516	964	4 358
Emprunts et dettes fin. courants	2 668	3 042	636	6 346	2 212	102	258	2 572

Chiffre d'affaires par domaines d'application	30/06/2019	31/12/2018
Puissance	4 292	6 014
Hyperfréquence	2 008	6 156
Optronique	2 786	5 625
Imagerie thermique	4 217	10 511
Autres dont études	1 567	3 430
<b>Total</b>	<b>14 871</b>	<b>31 736</b>

Chiffre d'affaires par secteurs géographiques	30/06/2019	31/12/2018
France	2 777	8 124
CEE hors France	1 331	1 958
USA et Canada	8 773	16 910
Autres pays	1 990	4 745
<b>Total</b>	<b>14 871</b>	<b>31 736</b>

Les clients avec lesquels le chiffre d'affaires réalisé représente individuellement plus de 10% du chiffre d'affaires consolidé correspondent à 10% de ce chiffre d'affaires au 30 juin 2019 et 12% en 2018.

**EGIDE SA**

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur l'information financière semestrielle**

**(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019)**

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63 rue de Villiers  
92 208 Neuilly-sur-Seine

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
Régionale de Versailles

**RSM Paris**  
*Membre du réseau RSM International*  
26 rue Cambacérés  
75008 Paris

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
Régionale de Paris

## **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle (Période du 1er janvier 2019 au 30 juin 2019)**

Aux Actionnaires  
**EGIDE SA**  
SITE SACTAR  
84500 BOLLENE

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société EGIDE SA, relatifs à la période du 1er janvier 2019 au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **I - Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.2 « Première application d'IFRS 16 - Contrats de location » des notes annexes aux comptes semestriels consolidés résumés qui expose les incidences du changement de méthode comptable lié à l'application, au 1<sup>er</sup> janvier 2019, de la norme IFRS 16 « Contrats de location ».

## **II - Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 27 septembre 2019

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

RSM Paris

Thierry Charron

Régine Stéphan