

Société anonyme au capital de 3 558 760 euros
Siège social : Site du Sactar – 84500 – BOLLENE
338 070 352 RCS AVIGNON

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2012



Sommaire

- Attestation du responsable
- Rapport d'activité semestriel
- Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2012
- Rapports des commissaires aux comptes



Attestation du responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société Egide et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le 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 ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Le 2 octobre 2012

Philippe Brégi

Président - Directeur général

EGIDE

Société anonyme au capital de 3 558 760 Euros
Siège social : Site du Sactar, 84500 BOLLENE
RCS Avignon B 338 070 352

Rapport financier semestriel au 30 juin 2012

Ce rapport financier porte sur le premier semestre de l'exercice clos le 30 juin 2012 et est établi conformément aux dispositions des articles L.451-1-2 III du Code monétaire et financier et des articles 222-4 et suivants du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers.

Chiffres clés consolidés

(en milliers d'euros)	30 juin 2011	30 juin 2012	Variation
Chiffre d'affaires	14 232	13 034	- 1 198
Résultat opérationnel	+ 392	- 614	- 1 006
Résultat financier	- 504	+ 76	+ 579
Résultat net	- 113	- 539	- 426
Trésorerie disponible	652	1 931	+ 1 279
Dettes financières (plus et moins d'un an)	2 946	3 986	+ 1 040
- dont dettes financières liées aux factors	2 573	2 494	- 79
Capitaux propres	3 102	5 174	+ 2 072
Total du bilan	12 611	15 319	+ 2 708
Actifs non courants destinés à être cédés	1 520	1 468	- 52
Passifs des actifs non courants destinés à être cédés	835	570	- 265

Le groupe comprend Egide SA (société mère), les filiales américaines Egide USA Inc et Egide USA LLC, la filiale marocaine Egima et la filiale anglaise Egide UK. Les entités opérationnelles française, américaine et anglaise ont eu une activité durant les 6 premiers mois de l'exercice 2012 ; la production d'Egima, société en cours de cession au groupe Slicom, est suspendue depuis le 1^{er} juillet 2009. En application des IFRS 5, l'ensemble des actifs et passifs d'Egima est présenté sur des lignes distinctes en tant « qu'actif destiné à être cédé ».

Commentaires sur l'activité et les résultats du groupe

Faits marquants du semestre

L'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription, réalisée en février 2012, a été largement réussie avec une sursouscription de 221 %. Au final, 493 080 actions nouvelles ont été créées et le montant brut levé a été de 2,46 millions d'euros.

L'incendie intervenu sur le site de Bollène le 1^{er} mars n'a pas eu de conséquences significatives sur l'activité. Les équipements touchés ont été provisoirement réinstallés dans des locaux adjacents et les travaux de reconstruction ont démarré rapidement. L'ensemble des coûts liés à cet incident seront couverts par les indemnités d'assurance et n'aura donc que peu d'impact sur le compte de résultat du groupe.

Les opérations engagées avec le groupe Slicom relatives à la cession d'Egima continuent de se dérouler comme prévu. Fin avril, sept des neuf salariés de la filiale marocaine ont quitté l'entreprise dans le cadre de départs négociés ; les discussions avec les deux derniers sont en cours. La cession des parts sociales devrait être finalisée avant la fin de l'année. Il est rappelé que depuis la location du bâtiment et de ses équipements industriels au groupe Slicom, la filiale Egima n'est plus un centre de coût pour le groupe Egide.

La filiale Egide USA, qui louait son bâtiment industriel de Cambridge (Maryland) après l'avoir cédé en octobre 2008 pour 2 millions de dollars, a eu l'opportunité d'en redevenir propriétaire pour 1,95 million de dollars. Financée grâce à un emprunt de 1,56 million de dollars sur 15 ans accordé par la Bank of America, par l'imputation du reliquat du paiement dû par le propriétaire de 0,3 million de dollars et par la récupération du dépôt de loyer de 0,1 million de dollars, l'opération finalisée le 30 mai 2012 a été neutre en termes de sortie de trésorerie. Elle permettra de réduire les décaissements futurs, l'annuité d'emprunt (principal et intérêts) étant inférieure de moitié aux loyers qui étaient passés en charges et a pour conséquence l'augmentation des actifs immobiliers au bilan.

Bien que l'évolution des taux des devises ait été plus favorable pour Egide, le contexte économique mondial encore morose et la problématique de la dette de la zone euros toujours non résolue ont rendu tout espoir d'une sortie de crise en début d'année 2012 vain et ont au contraire, pesé plus fortement que prévu sur le niveau d'activité d'Egide SA qui est devenu insuffisant pour assurer son équilibre financier. Ainsi, et bien que les filiales opérationnelles américaine et anglaise affichent des résultats positifs, le groupe doit enregistrer des pertes sur le premier semestre 2012.

Activité

Comme anticipé, les ventes du groupe au deuxième trimestre sont restées au même niveau que celles du premier trimestre, amenant le chiffre d'affaires du premier semestre 2012 à 13 millions d'euros, en baisse de 8 % par rapport au semestre équivalent de l'année précédente (à 14,2 millions d'euros) et en hausse de 2 % par rapport au deuxième semestre 2011 (à 12,7 millions d'euros).

La répartition par marché est la suivante (premier semestre de chaque exercice) :

	1 ^{er} semestre 2011		1 ^{er} semestre 2012		Variation	
	En M€	%	En M€	%	En M€	%
Télécoms	3,3	23	2,3	18	- 1,0	- 30 %
Militaire & spatial	6,7	47	6,1	47	- 0,6	- 9 %
Industriel	4,1	29	4,4	34	+ 0,3	+ 7 %
Autres (Egima)	0,1	1	0,2	1	+ 0,1	NS
Total	14,2	100	13,0	100	- 1,2	- 8 %

La comparaison séquentielle des deux semestres écoulés est la suivante :

	2 nd semestre 2011		1 ^{er} semestre 2012		Variation	
	En M€	%	En M€	%	En M€	%
Télécoms	2,5	20	2,3	18	- 0,2	- 8 %
Militaire & spatial	6,3	50	6,1	47	- 0,2	- 3 %
Industriel	3,7	29	4,4	34	+ 0,7	+ 19 %
Autres (Egima)	0,2	1	0,2	1	=	=
Total	12,7	100	13,0	100	+ 0,3	+ 2 %

Le secteur défense et spatial affiche une baisse de 9 %, car l'impact de l'absence de commandes et de ventes à un acteur majeur israélien, client d'Egide SA durant le semestre (1,7 million d'euros en S1-11 contre 0,1 million en S1-12) a totalement masqué la croissance du marché militaire américain et européen ainsi que la forte reprise du secteur spatial.

Le secteur industriel, en croissance de 7 %, bénéficie de la bonne performance de la filiale anglaise Egide UK ainsi que de la bonne orientation des ventes aéronautiques.

Dans le secteur des télécoms, les opérateurs n'ayant toujours pas repris leurs investissements dans les réseaux à cause du contexte économique mondial morose, les ventes se sont encore fortement dégradées (- 30 %) pour tomber à des niveaux atteints en 2009, au plus fort de la crise post-subprime du secteur financier. Egide SA a particulièrement souffert d'une baisse des commandes en commutateurs optiques (- 0,5 million d'euros entre S1-11 et S1-12) liée à un renouvellement de la gamme de son client.

La répartition des ventes par zone géographique est la suivante :

	1 ^{er} semestre 2011		1 ^{er} semestre 2012		Variation	
	En M€	%	En M€	%	En M€	%
France	4,4	31	4,6	35	+ 0,2	+ 5 %
Europe (hors France)	1,5	11	1,5	12	=	=
USA et Canada	4,2	29	5,2	40	+ 1,0	+ 24 %
Reste du monde	4,1	29	1,7	13	- 2,4	- 58 %
Total	14,2	100	13,0	100	- 1,2	- 8 %

La très forte chute des ventes dans la zone « Reste du monde » est principalement due à l'absence de chiffre d'affaires réalisé avec le client militaire israélien (- 1,6 million d'euros) et à la baisse des ventes des produits télécoms, dont les donneurs d'ordre situés en Europe ou aux Etats-Unis sous-traitent leur fabrication en Thaïlande (- 0,9 million d'euros). La forte croissance des ventes de la zone « USA et Canada » est liée à celle de la filiale américaine du groupe servant le marché militaire américain tandis que la progression du secteur « France » est due à la reprise des ventes militaires et spatiales (notamment au groupe Thales et à Matra Electronique).

Pour le premier semestre 2012, les 10 principaux clients du groupe sont les suivants :

Rang	Client	Marché	%
1	Ulis	Industries et sécurité civile	11 %
2	Sofradir	Militaire	9 %
3	Crane Electronics	Militaire	9 %
4	JDSU / Fabrinet / Sanmina	Télécoms	9 %
5	International Rectifier	Militaire	4 %
6	Delta Electronics	Militaire	4 %
7	Textron	Militaire	4 %
8	Thales Alenia Space	Spatial	3 %
9	Autocruise	Industries et sécurité civile	3 %
10	AEC / Welwyn	Industries et sécurité civile	3 %

Ont quitté le top 10 par rapport au premier semestre 2011 : SCD (chute du marché militaire israélien) et CyOptics (pas de reprise télécoms). Sont entrés dans le top 10 : Delta Electronics (militaire américain) et Thales Alenia Space (reprise du secteur spatial).

Les 10 premiers clients représentent 58 % du chiffre d'affaires du premier semestre 2012 contre 66 % sur la même période de 2011. Un seul client dépasse les 10 % des ventes en ce début d'année 2012 ; ils étaient trois un an auparavant.

La répartition par société est la suivante :

	1 ^{er} semestre 2011		1 ^{er} semestre 2012		Variation	
	En M€	%	En M€	%	En M€	%
Egide SA	9,7	68	7,4	57	- 2,3	- 24 %
Egide USA	3,4	24	4,2	32	+ 0,8	+ 24 %
Egide UK	1,0	7	1,2	9	+ 0,2	+ 20 %
Egima	0,1	1	0,2	2	+ 0,1	NS
Total	14,2	100	13,0	100	- 1,2	- 8 %

Egide SA a souffert de la non reprise des télécoms et de l'absence de commandes de son principal client militaire israélien, et a ainsi perdu près d'un quart de son chiffre d'affaires au premier semestre 2012 malgré la bonne performance de ses marchés militaires et spatiaux européens. Les ventes d'Egide USA ont progressé de 24 % en euros (+ 13 % en dollars), grâce à la bonne orientation des marchés militaires américains, uniques débouchés de la filiale depuis sa restructuration en 2009. De son côté, Egide UK bénéficie de la bonne tenue de ses marchés industriels diversifiés et ne souffre pas de l'atonie du marché télécom sur lequel elle

est peu présente ; la progression affichée du chiffre d'affaires est donc de 20 % (+ 11 % en livres sterling). Les cours moyens du dollar et de la livre sterling ont été respectivement de 1,2968 et 0,8225 au premier semestre 2012 contre 1,4031 et 0,8680 au premier semestre 2011.

Résultats consolidés en normes IFRS

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2011	2 ^{ème} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2012
Chiffre d'affaires	14,2	12,7	13,0
Résultat opérationnel	+ 0,4	+ 0,4	- 0,6
<i>dont Crédit d'Impôt Recherche</i>	<i>0,0</i>	<i>0,2</i>	<i>0,0</i>
Eléments financiers	- 0,5	+ 0,6	+ 0,1
Impôt sur le résultat	0,0	0,0	0,0
Résultat net	- 0,1	+ 0,8	- 0,5

Au cours de l'exercice 2011, toutes les unités opérationnelles du groupe Egide avaient eu un résultat positif. La forte disparité de l'évolution du chiffre d'affaires par unités (présentée dans le dernier tableau du paragraphe précédent), avec notamment la sévère baisse des ventes d'Egide SA, n'a malheureusement pas permis de maintenir cette tendance. Ainsi, la perte opérationnelle du premier semestre 2012 ressort à 0,6 million d'euros.

Le taux de consommation de matières premières s'est dégradé au premier semestre 2012 et représente 44 % des ventes. Outre une part plus importante de produits verre-métal, qui ont des taux matières plus élevés que ceux des produits céramique, les coûts d'énergie d'Egide SA, et dans une moindre mesure, ceux des produits chimiques, sont restés stables alors que les ventes ont baissé. Une partie de ces coûts étant fixes, liés à l'existence même des installations industrielles, leur impact devient significatif quand le niveau d'activité devient insuffisant pour les absorber. Par ailleurs, l'évolution à la hausse importante du prix de l'or au cours de l'année 2012 par rapport au début 2011 n'a pu être intégralement imputée sur les produits vendus, ce qui a également entraîné une augmentation des achats consommés. En ce qui concerne les performances industrielles, notamment le rendement de production, elles sont restées stables et maîtrisées.

La part des frais de personnel atteint 44 % du chiffre d'affaires, soit plus un point par rapport au 1^{er} semestre 2011 et moins un point par rapport au second semestre 2011. Les paramètres de productivité ne se sont pas détériorés et l'évolution des effectifs directs a suivi la baisse d'activités. Par contre, le coût des indirects a impacté négativement le semestre. L'effectif moyen du groupe au 1^{er} semestre 2012 est de 300 personnes (168 à Bollène et 18 à Trappes chez Egide SA, 78 chez Egide USA, 30 chez Egide UK et 6 chez Egima) ; il était de 334 au 1^{er} semestre 2011 et de 336 au 31 décembre 2011.

Le niveau des charges externes est resté stable d'un semestre à l'autre à environ 2 millions d'euros, grâce à la bonne maîtrise des frais fixes. De même, les impôts et taxes et les amortissements et dépréciations des immobilisations sont restés équivalents par rapport aux semestres précédents avec respectivement 0,2 et 0,1 million d'euros sur le semestre.

Le résultat opérationnel ressort ainsi à - 0,6 million d'euros, contre + 0,4 million au premier semestre 2011. Ce résultat se décompose en une perte de 0,9 million d'euros chez Egide SA et en gains de 0,1 million d'euros chez Egide USA, de 0,1 million d'euros chez Egide UK et de 0,1 million d'euros chez Egima (dont les coûts sont intégralement compensés par le produit de la location de son bâtiment et de ses installations industrielles au groupe Slicom).

Le coût de l'endettement financier net de 0,1 million d'euros reste d'un niveau comparable aux semestres précédents, l'utilisation du factor dans toutes les entités du groupe en représentant la majeure partie. L'évolution plutôt favorable des devises, notamment du dollar américain, a conduit à l'enregistrement d'un gain net de change au cours du semestre de 0,2 million d'euros, portant le résultat financier à + 0,1 million d'euros sur le semestre, contre une perte de - 0,5 million d'euros au 1^{er} semestre 2011.

Compte tenu des éléments ci-dessus, le résultat net semestriel dégage ainsi une perte de 0,5 million d'euros contre une perte de 0,1 million d'euros au cours du 1^{er} semestre 2011.

La marge d'autofinancement, qui correspond au résultat net corrigé des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité ressort à - 0,3 million d'euros sur le semestre, contre - 0,4 million au premier semestre 2011.

Le bilan résumé est présenté ci-dessous (en millions d'euros, normes IFRS) :

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	2,6	Capitaux propres	5,2
Autres actifs non courants	0,7	Dettes financières + 1 an	1,4
Stocks et encours	4,0	Provisions non courantes	0,4
Clients et autres débiteurs	4,1	Dettes financières - 1 an	2,5
Trésorerie disponible	1,9	Fourn. et autres créditeurs	5,2
Autres actifs courants	0,5		
Actifs destinés à être cédés	1,5	Passifs destinés à être cédés	0,6
Total	15,3	Total	15,3

Au cours du 1^{er} semestre 2012, les immobilisations corporelles ont augmenté de 1,8 million d'euros en valeur brute, principalement suite au rachat du bâtiment industriel d'Egide USA pour la somme de 1,95 million de dollars (1,59 million d'euros). Les immobilisations financières, constituées par les dépôts de garantie liés aux contrats de locations immobilières d'Egide SA, ont diminué du fait de la fin de la location immobilière d'Egide USA, cette dernière ayant récupéré le dépôt de garantie de loyer versé initialement. Les actifs non courants représentent la part du prix de cession de l'immeuble de Bollène dont le paiement a été contractuellement différé, augmentée des crédits d'impôt recherche d'Egide SA des exercices 2010 et 2011 (0,5 million au total) qui ne seront remboursables qu'à compter respectivement du 1^{er} janvier 2014 et 2015 s'ils ne sont pas utilisés. La part différée du paiement liée à la cession du bâtiment de Cambridge (USA) en 2008 a été récupérée en 2012 et imputée sur le prix de rachat dudit bâtiment.

Le besoin en fonds de roulement (stocks + créances clients et autres actifs courants - dettes fournisseurs) est relativement stable par rapport au premier semestre 2011, à 47 jours de chiffre d'affaires.

La consommation de trésorerie de 1,5 million d'euros au cours du premier semestre 2012 à servi à financer les investissements de la période (0,4 million hors bâtiment d'Egide USA), le besoin en fonds de roulement (0,8 million) et la perte du semestre (0,3 million d'euros). Le produit net de trésorerie issu de l'augmentation de capital réalisée en février 2012 a été de 2,3 millions d'euros.

Les capitaux propres s'élèvent à 5,2 millions d'euros, soit 34 % du total du bilan. Les dettes à plus d'un an sont constituées par le Prêt Régional au Maintien de l'Emploi obtenu en juillet 2010 par Egide SA pour 0,3 million d'euros et par l'emprunt souscrit en mai 2012 par Egide USA auprès de Bank of America, d'un montant de 1,56 million de dollars (1,24 million d'euros), ayant financé le rachat du bâtiment industriel de Cambridge. Cet emprunt d'une durée de 15 ans est à taux variable basé sur le British Bankers Association (BBA) Libor auquel s'ajoute 3,50 points de base.

Les dettes financières à moins d'un an représentent la part des emprunts d'Egide SA et d'Egide USA qui sera payée dans les 12 mois ainsi que la dette liée à l'affacturage, son traitement IFRS consistant à maintenir les créances financées dans le poste « Clients » et à inscrire la contrepartie en « Dettes financières à moins d'un an ». Au 30 juin 2012, le montant des créances financées est de 2,46 millions d'euros. Il convient de préciser que les dettes financières liées à la société Egima sont inscrites dans les passifs liés aux actifs destinés à être cédés à hauteur de 0,34 million d'euros.

Informations financières d'Egide SA (résultats sociaux aux normes françaises)

Le tableau suivant résume les principales informations financières relatives à Egide SA au 30 juin 2012 :

(en millions d'euros)	30 juin 2011	30 juin 2012
Chiffre d'affaires	9,7	7,4
Excédent brut d'exploitation	- 0,2	- 0,8
Résultat d'exploitation	+ 0,3	- 0,9
Résultat financier	- 0,4	- 0,1
Résultat exceptionnel	0,0	0,0
Résultat net	- 0,1	- 1,0

Eléments postérieurs à la clôture

Aucun évènement particulier n'est intervenu entre la clôture du 30 juin et l'établissement du présent rapport.

Perspectives

La crise économique mondiale continuera de peser sur l'environnement industriel dans lequel évolue Egide, notamment celui de son entité française. En effet, si le domaine militaire et celui de la sécurité devraient rester plus ou moins stable, le secteur des télécoms, même s'il offre des perspectives plus favorables sur 2013, pourrait encore se dégrader jusqu'à la fin de l'année. Ce nouveau retard dans le redémarrage des télécoms impactera la croissance du chiffre d'affaire du groupe et par là même pèsera sur sa trésorerie.

Afin de limiter les conséquences de cette baisse d'activité sur les résultats et les disponibilités du groupe, des mesures seront prises chez Egide SA afin d'adapter la capacité de production à la sous-activité ponctuelle, notamment par le recours à une semaine d'activité partielle en octobre et par une redéfinition organisationnelle permettant de réduire le nombre d'indirects. En ce qui concerne Egide USA et Egide UK, les perspectives commerciales et industrielles pour la fin de l'année devraient permettre aux filiales de maintenir les performances réalisées au cours du premier semestre 2012.

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 2011 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 23 avril 2012 sous le numéro D12-0386 et disponible sur le site de la société (www.egide.fr).

L'année 2012 aurait pu être une année de reprise au niveau de l'économie mondiale ; elle s'apparente plutôt à une année de transition. L'augmentation de capital décidée fin 2011 et réalisée en ce début d'année, dont l'un des objectifs était de sécuriser la trésorerie pour le cas où la crise durerait, permet actuellement de supporter les effets de cette crise sur les finances du groupe. Néanmoins, une incertitude demeure quant au retour de la confiance au niveau macro-économique, confiance qui reste nécessaire pour qu'une reprise des marchés d'Egide entraîne à court terme la rentabilité du groupe.

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, Egide UK et Egima), transactions obéissant au régime des conventions réglementées et faisant l'objet d'une information auprès des commissaires aux comptes de la société. Ces conventions concernent la gestion des comptes courants entre filiales, la refacturation de frais de direction, les garanties et gages donnés par Egide SA au profit de ses filiales.

Par ailleurs, Egide SA prend en charge un engagement au bénéfice du Président - Directeur général en matière d'assurance « perte d'emploi ».



COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012

(montants en milliers d'euros)

EGIDE SA – SI du Sactar – 84500 BOLLENE France

ETAT DE SITUATION FINANCIERE

ACTIF (en K€)	Notes	Valeurs nettes au 30/06/2012	Valeurs nettes au 31/12/2011
Immobilisations incorporelles	3.3.	1	0
Immobilisations corporelles	3.3.	2 489	767
Autres actifs financiers	3.3.	190	270
Autres actifs non courants	3.4.	683	878
Actifs non courants		3 362	1 915
Stocks	3.5.	3 975	4 165
Clients et autres débiteurs	3.6.	4 098	3 480
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.7.	1 931	1 142
Autres actifs courants	3.8.	485	399
Actifs courants		10 489	9 186
Actifs non courants destinés à être cédés	3.12.	1 468	1 443
TOTAL ACTIF		15 319	12 545
PASSIF (en K€)	Notes	Valeurs au 30/06/2012	Valeurs au 31/12/2011
Capital apporté	3.9.	3 570	2 573
Primes liées au capital social		1 664	349
Réserve légale		356	402
Réserves consolidées		2 404	1 668
Résultat		- 539	673
Ecarts de conversion		- 2 281	- 2 177
Intérêts minoritaires			0
Capitaux propres		5 174	3 488
Provisions	3.10.	377	289
Emprunts et dettes financières	3.11.	1 431	276
Autres passifs non courants	3.11.	28	35
Passifs non courants		1 836	599
Provisions	3.10.	0	0
Emprunts et dettes financières	3.11.	2 555	2 386
Fournisseurs et autres créditeurs	3.11.	5 123	5 273
Autres passifs courants	3.11.	61	58
Passifs courants		7 739	7 717
Passifs liés à des actifs non courants destinés à être cédés	3.12.	570	740
TOTAL PASSIF		15 319	12 545

ETAT DE RESULTAT GLOBAL(en K€)	Notes	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Chiffre d'affaires		13 034	26 873	14 232
Achats consommés		- 5 790	- 10 010	- 5 573
Var. stocks de pds finis & en cours		110	- 18	219
Charges de personnel		- 5 790	- 11 743	- 6 068
Charges externes		- 1 954	- 3 943	- 1 987
Impôts et taxes		- 218	- 490	- 273
Amort. & dépr. des immobilisations	3.3.	- 135	- 276	- 144
Dotations et reprises de dépr. & provis.	3.5, 6, 10	43	- 15	- 33
Autres produits opérationnels		260	487	31
Autres charges opérationnelles		- 173	- 71	- 12
Résultat opérationnel	3.14.	- 614	795	392
Produits de trésorerie et équiv. de trés.	3.15.	2	2	3
Coût de l'endettement financier brut	3.15.	- 111	- 252	- 136
Coût de l'endettement financier net	3.15.	- 108	- 250	- 133
Autres produits financiers	3.15.	511	567	460
Autres charges financières	3.15.	- 327	- 437	- 830
Résultat avant impôt		- 538	674	- 113
Impôt sur le résultat	3.13.	- 1	- 1	
Résultat net		- 539	673	- 113
. part du Groupe		- 539	673	- 113
. intérêts minoritaires		0	0	0
Résultat par action (en €)	3.16.	- 0.30	0.52	- 0.09
Résultat dilué par action (en €)	3.16.	- 0.31	0.52	- 0.09
Autres éléments du résultat global		0	0	0
Résultat global		- 539	673	- 113
. part du Groupe		- 539	673	- 113
. intérêts minoritaires		0	0	0

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en K€)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves légale et consolidées	Résultat	Autres capitaux propres	Capitaux propres
Situation au 31/12/2010	1 286 275	12 863	349	- 8 878	657	- 2 090	2 901
Variation du capital de la société – mère	25	(10 290)		10 290			0
Affectation du résultat de l'exercice 2010				657	- 657		0
Résultat de l'exercice					673		673
Options de souscription d'actions				1			1
Variation de l'écart de conversion						- 87	- 87
Situation au 31/12/2011	1 286 300	2 573	349	2 070	673	- 2 177	3 488
Variation du capital de la société – mère	498 497	997	1 315				2 311
Affectation du résultat de l'exercice 2011				673	- 673		0
Résultat de l'exercice					- 539		- 539
Options de souscription d'actions				17			17
Variation de l'écart de conversion						- 104	- 104
Situation au 30/06/2012	1 784 797	3 570	1 664	2 760	- 539	- 2 281	5 174

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

Les notes figurant aux pages 6 à 34 font partie intégrante des états financiers consolidés.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (en K€)	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Résultat net des sociétés intégrées	- 539	673	- 113
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité			
amortissements, dépréciations et provisions (1)	236	349	177
plus-values de cession d'immobilisations incorp. & corp. autres	17	1	4
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	- 848	- 771	- 854
(augmentation) / diminution des stocks	226	- 195	- 152
(augmentation) / diminution des créances clients	- 502	820	- 223
(augmentation) / diminution des autres créances	- 15	- 303	- 67
augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	- 32	- 875	- 795
augmentation / (diminution) des dettes fiscales et sociales	- 163	- 65	61
augmentation / (diminution) des autres dettes	- 363	- 153	322
Flux de trésorerie liés à l'activité	- 1 134	252	- 787
Acquisitions d'immobilisations	- 1 629	- 358	- 179
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt			
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 1 629	- 358	- 179
Augmentations de capital en numéraire	997		
Variation des autres fonds propres	1 315		
Souscriptions d'emprunts auprès d'établissements de crédit ou crédit-bail	1 203		
Remboursements d'emprunts auprès d'établissements de crédit ou crédit-bail	- 72	- 131	- 59
Souscriptions d'emprunts divers			
Remboursements d'emprunts divers	- 12		
Dettes financières relatives à l'affacturage et au crédit revolving	78	- 240	62
Variation de nantissement de sicav			
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	3 509	- 371	3
Variation de trésorerie	745	- 477	- 963
Trésorerie de clôture *	1 933	1 142	593
Actifs non courants destinés à être cédés à la clôture	- 2	35	86
Trésorerie d'ouverture *	1 142	1 643	1 643
Actifs non courants destinés à être cédés à la clôture	35	4	4
Incidence des variations de cours des devises	- 9	- 8	5
Variation de la trésorerie	745	- 477	- 963
(1) hors dépréciations sur actif circulant			
(2) en valeurs nettes			

Les dettes fournisseurs présentant une échéance à fin juin 2012 et réglées au début du semestre suivant se sont élevées à 97 KE, et à 443 KE au titre de décembre 2011 réglées début 2012.

* : pour information, les montants de trésorerie, hors actifs non courants destinés à être cédés, au 30/06/2012, 31/12/2011 et au 30/06/2011 se décomposent comme suit :

(en K€)	Solde au 30/06/2012	Solde au 31/12/2011	Solde au 30/06/2011
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 933	1 142	655
Découverts bancaires et intérêts courus	0	0	- 62
Trésorerie dans le tableau de flux	1 933	1 142	593

NOTES

GENERALITES	8
INFORMATIONS RELATIVES AU REFERENTIEL DE CONSOLIDATION ET AU PERIMETRE	8
1.1. BASE DE PREPARATION DE L'INFORMATION FINANCIERE.....	8
1.2. PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION.....	9
1.3. REGLES DE CONSOLIDATION.....	9
PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION	10
2.1. PRINCIPES GENERAUX.....	10
2.2. METHODE DE RECONNAISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES.....	10
2.3. ECART D'ACQUISITION.....	10
2.4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	10
2.5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	11
2.6. TEST DE DEPRECIATION DES ACTIFS NON FINANCIERS.....	12
2.7. STOCKS ET ENCOURS.....	12
2.8. CONVERSION DES ETATS FINANCIERS LIBELLES EN DEVISES ETRANGERES.....	13
2.9. COMPTES ET OPERATIONS RECIPROQUES.....	13
2.10. DETTES ET CREANCES.....	13
2.11. DISPONIBILITES.....	13
2.12. IMPOTS DIFFERES.....	14
2.13. PROVISION POUR PENSIONS ET AVANTAGES SIMILAIRES.....	14
2.14. PROVISIONS.....	14
2.15. OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS.....	15
2.16. AFFACTURAGE.....	15
2.17. INFORMATION SECTORIELLE.....	15
2.18. ACTIFS NON COURANTS DESTINES A ETRE CEDES.....	16
INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES ETATS DE SITUATION FINANCIERE ET DE RESULTAT GLOBAL	17
3.1. ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES DETERMINANTS.....	17
3.2. GESTION DU RISQUE FINANCIER.....	17
3.2.1. <i>Risques de change</i>	17
3.2.2. <i>Risques de taux</i>	18
3.2.3. <i>Risques de liquidité</i>	19
NEANT.....	19
3.3. IMMOBILISATIONS.....	20
3.4. AUTRES ACTIFS NON COURANTS.....	21
3.5. STOCKS ET ENCOURS.....	22
3.6. CREANCES CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS.....	23
3.7. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE.....	24
3.8. AUTRES ACTIFS COURANTS.....	24
3.9. INFORMATIONS SUR LE CAPITAL APPORTE.....	24
3.9.1. <i>Plans d'options de souscription d'actions</i>	25
3.9.2. <i>Autorisations d'augmentation de capital</i>	25
3.10. PROVISIONS.....	26
3.11. ETAT DES DETTES.....	26
3.11.1. <i>Dettes échues à plus d'un an</i>	26
3.11.2. <i>Dettes échues à moins d'un an</i>	27
3.12. ACTIFS NON COURANTS DESTINES A ETRE CEDES.....	27
3.13. IMPOT ET CREDIT D'IMPOT.....	29
3.14. INFORMATION SECTORIELLE.....	30
3.15. RESULTAT FINANCIER.....	30
3.16. RESULTAT PAR ACTION.....	30
3.17. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES.....	31
3.18. ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	32
3.18.1. <i>Engagements liés au financement de la société</i>	32
3.18.2. <i>Engagements liés aux activités opérationnelles de la société</i>	33
3.19. VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN.....	34
EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	34

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.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés établis au 30 juin 2012, dont le total de l'état de situation financière est de 15 319 KE, et l'état de résultat global, présenté sous forme de liste, dégage une perte de 539 KE arrêtée par le Conseil d'Administration du 21 septembre 2012.

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^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2012.

Informations relatives au référentiel de consolidation et au périmètre

1.1. Base de préparation de l'information financière

Conformément au règlement CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, le Groupe Egide présente ses états financiers consolidés de l'exercice arrêté au 30 juin 2012 conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées dans l'Union Européenne et publiées par l'IASB au 30 juin 2012. Ce référentiel comprend les IFRS et les IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations applicables au 30 juin 2012. 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. Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Reporting Financier Intermédiaire ».

Certaines normes, interprétations ou amendements de normes existantes sont d'application obligatoire pour l'exercice ouvert à partir du 1^{er} janvier 2010 dans le référentiel IFRS. L'ensemble des normes, interprétations et amendements suivants, en rapport avec l'activité du Groupe, est applicable obligatoirement au 1^{er} janvier 2010 mais est considéré comme sans incidence sur les états financiers consolidés du Groupe :

- IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises »
- IAS 27 révisée « Etats financiers consolidés et individuels »
- IFRIC 16 « Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger »
- IFRIC 17 « Distribution en nature aux actionnaires »
- IFRIC 18 « Transferts d'actifs de la part de clients »
- Amendements à IFRS 5 « Activités abandonnées » issus des améliorations 2008
- Amendements à IFRS 2 « Transactions intra-groupe réglées en trésorerie »
- Procédure annuelle d'amélioration des IFRS 2009.

Les normes et interprétations d'application optionnelle au 30 juin 2012, en rapport avec l'activité du Groupe, mais considérées comme sans incidence sur les états financiers consolidés du Groupe sont les suivantes :

- IAS 24 révisée «Information relative aux parties liées»
- IFRIC 19 «Extinction de passifs financiers avec des instruments de capitaux propres»
- Amendement à IFRIC 14 «Remboursement anticipé des exigences de financement minimum»
- Amélioration 2010 des IFRS.

Le Groupe n'a appliqué par anticipation aucune norme ou interprétation déjà publiée non entrée en vigueur au 30 juin 2012. La réflexion sur l'impact potentiel de ces normes ou interprétations est en cours. Le Groupe n'anticipe pas à ce stade de sa réflexion d'impact matériel.

Il n'y a pas de nouvelles normes, mises à jour de normes ou interprétations majeures dont l'application est obligatoire pour la première fois au cours de l'exercice comptable ouvert à compter du 1^{er} janvier 2012.

1.2. Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés retenues dans le cadre des comptes consolidés du Groupe Egide au 30 juin 2012 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 – Delaware (USA)	100%	Intégration globale	08/11/2000
Egide USA Inc.	Cambridge – Maryland (USA)	100%	Intégration globale	29/12/2000
Egima	Casablanca (Maroc)	100%	Intégration globale	01/11/2000
Egide UK Ltd	Woodbridge – Suffolk (Grande Bretagne)	100%	Intégration globale	01/06/2002

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.

1.3. Règles de consolidation

Les états financiers des différentes filiales étrangères sont retraités en conformité avec le plan comptable du Groupe et les règles communes d'évaluation des différents postes afin de garantir une homogénéité satisfaisante des informations financières.

Principes comptables et méthodes d'évaluation

2.1. Principes généraux

Les comptes consolidés sont élaborés dans le respect des principes de prudence, d'indépendance des exercices et de continuité de l'exploitation.

2.2. Méthode de reconnaissance du chiffre d'affaires

Les produits sont expédiés selon l'incoterm départ usine. Le chiffre d'affaires est reconnu lors du transfert des risques soit lors de l'expédition des produits, soit lors de la mise à disposition à l'usine.

2.3. Ecart d'acquisition

A la date d'acquisition, l'écart d'acquisition est évalué initialement par l'excédent du coût du regroupement d'entreprises sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs, des passifs identifiés et passifs éventuels acquis.

Conformément à IAS 36, les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de dépréciation au minimum annuellement ou en cas d'indice de perte de valeur.

Le test de dépréciation est explicité au paragraphe 2.6.

2.4. Immobilisations incorporelles

Les normes IAS 36 et IAS 38 sont applicables aux immobilisations incorporelles.

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition à la date d'entrée des actifs immobilisés dans le patrimoine, augmenté des frais accessoires nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens.

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

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

	Linéaire
Droits représentatifs de savoir-faire acquis (licences)	5 à 10 ans
Logiciels	3 à 5 ans
Brevets	12 ans

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

Le mode d'amortissement, les valeurs résiduelles et les durées d'utilité sont revus au minimum à chaque fin d'exercice et peuvent venir modifier de manière prospective le plan d'amortissement initial.

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

Le test de dépréciation est explicité au paragraphe 2.6.

2.5. Immobilisations corporelles

Les normes IAS 16 et IAS 36 sont applicables aux immobilisations corporelles.

La valeur brute des éléments de l'actif immobilisé correspond à leur coût d'acquisition à la date d'entrée dans le patrimoine des actifs immobilisés, augmenté des frais accessoires nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens. Une dépense est inscrite à l'actif s'il est probable que les avantages économiques futurs qui lui sont associés iront au Groupe et que son coût peut être évalué de façon fiable. Les autres dépenses sont comptabilisées en charges si elles ne correspondent pas à cette définition.

Les immobilisations en-cours correspondent à des immobilisations non encore mises en service à la clôture de l'exercice.

Quand des composants significatifs sont identifiés dans une immobilisation corporelle avec des durées d'utilité différentes, ces composants sont comptabilisés séparément et amortis sur leur propre durée de vie. Les dépenses relatives au remplacement et au renouvellement d'un composant d'une immobilisation corporelle sont comptabilisées comme un actif distinct, et l'actif remplacé est sorti de l'actif.

Les immobilisations corporelles sont amorties de manière linéaire sur la durée d'utilité prévue au cours de laquelle elles généreront des avantages économiques au Groupe. Les amortissements sont pratiqués selon les durées suivantes :

	Linéaire
Constructions	25 ans
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	10 ans
Installations techniques, matériel et outillage industriel	3 à 10 ans
Matériel et mobilier de bureau, autres agencements et installations	3 à 10 ans

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

Le mode d'amortissement, les valeurs résiduelles et les durées d'utilité sont revus au minimum à chaque fin d'exercice et peuvent venir modifier de manière prospective le plan d'amortissement initial.

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

Le test de dépréciation est explicité au paragraphe 2.6.

2.6. Test de dépréciation des actifs non financiers

Préalablement au test de dépréciation, une identification des unités génératrices de trésorerie (UGT) a été effectuée. Une UGT est constituée par un ensemble homogène d'actifs dont l'utilisation génère des entrées de trésorerie qui sont propres à cette UGT. Pour le Groupe Egide, il est considéré que les UGT sont les suivantes :

- la société Egide SA
- la société Egide USA Inc
- la société Egide UK Ltd.

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

2.7. Stocks et encours

Les stocks de matières premières, consommables et de marchandises sont comptabilisés à leur coût d'achat (majoré des frais d'acheminement) selon la méthode du coût moyen pondéré. Les encours, produits finis et semi-finis sont valorisés à leur coût de production comprenant l'ensemble des charges directes et indirectes de fabrication afférentes aux références reconnues bonnes en fin de fabrication ; le coût des rebuts de fabrication est enregistré directement dans les charges de l'exercice. Lorsque les prix de revient sont supérieurs aux prix de vente, diminués des frais de commercialisation des produits, une dépréciation est constituée pour la différence.

Les matières premières, les produits semi-finis et finis donnent lieu à la constitution de dépréciations calculées en fonction de leur ancienneté et de leurs perspectives d'utilisation ou de vente. Ces dépréciations sont constituées dès la première année à hauteur de 5 % et portées à hauteur de 50 à 100 % la deuxième année selon la nature des stocks et à 100 % la troisième sur la base de l'historique de dépréciation constaté. Il est précisé que le stock de matières premières comprend des composants et de la matière brute. Cette dernière, de par sa nature, se voit appliquer des règles de taux de dépréciation différents, fonction de l'écoulement possible par transformation en composants ou par revente sur un marché existant.

Les variations de stocks et en-cours et les dotations et reprises de dépréciations afférentes à ces stocks sont présentées sur une même ligne du compte de l'état de résultat global du Groupe.

2.8. Conversion des états financiers libellés en devises étrangères

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

Les comptes d'Egide USA Inc et d'Egide UK Ltd (filiales autonomes) 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 "écarts de conversion".

Les comptes d'Egide USA LLC et d'Egima (filiales non autonomes) 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 "écarts de conversion".

2.9. Comptes et opérations réciproques

Tous les comptes et opérations réciproques entre les sociétés consolidées sont ajustés puis éliminés.

2.10. Dettes et créances

Les dettes et créances sont enregistrées initialement pour leur juste valeur, celles ayant une échéance à plus d'un an étant, le cas échéant, actualisées. Leur évaluation ultérieure est effectuée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les créances présentant, le cas échéant, des risques de non recouvrement, font l'objet de dépréciations à hauteur de la valeur estimée du risque.

Les créances et dettes en monnaies étrangères sont évaluées à la clôture au taux de change en vigueur à cette date. Les écarts de conversion correspondants donnent lieu à l'enregistrement de pertes ou gains de change latents en résultat financier.

2.11. Disponibilités

Les liquidités disponibles en banque et en caisse sont évaluées au cours de clôture.

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées au coût d'achat. Elles sont, le cas échéant, ajustées pour tenir compte de leur valeur liquidative à la clôture de l'exercice. Les VMP sont ainsi évaluées à leur juste valeur par contrepartie du résultat.

Les plus ou moins-values réalisées au cours de l'exercice sont déterminées par la méthode du "premier entré – premier sorti" (F.I.F.O.).

2.12. Impôts différés

Certains retraitements apportés aux comptes annuels des sociétés consolidées afin de les mettre en harmonie avec les principes comptables applicables pour les comptes consolidés, ainsi que certains décalages temporaires qui existent dans les comptes annuels, dégagent des différences temporaires entre la valeur fiscale et la valeur comptable des actifs et passifs retraités.

Les différences temporaires donnent lieu à la constatation d'impôts différés dans les comptes consolidés selon la méthode du report variable.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que si leur récupération est probable dans un avenir prévisible.

2.13. Provision pour pensions et avantages similaires

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

- âge de départ à la retraite : 65 à 67 ans, en fonction de l'année de naissance
- taux d'augmentation annuel moyen des salaires : 2 %,
- l'espérance de vie résulte de la table de mortalité de l'Insee 2009
- la probabilité de présence est évaluée en fonction de statistiques internes propres à chaque établissement
- le taux d'actualisation financière à long terme a été retenu pour 3,38 % (taux Markit Iboxx eur corporates AA 10+)
- les provisions sont calculées hors charges patronales car, généralement, de telles obligations ne sont pas assujetties à charges sociales.

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

L'effet de l'actualisation récurrente et des variations normales des variables du calcul de la provision (ancienneté, mouvement de personnel, taux d'actualisation, etc ...) est constaté intégralement en compte de résultat.

2.14. Provisions

La comptabilisation de provisions intervient dès lors qu'à la clôture de l'exercice, il existe une obligation à l'égard de tiers et qu'il est probable, à la date d'arrêté des comptes, qu'elle provoquera une sortie de ressources, dont le montant peut être évalué de manière fiable, au

bénéfice de ces tiers sans contrepartie au moins équivalente attendue de ceux-ci après la date de clôture.

2.15. Options de souscription d'actions

La société applique la norme IFRS 2 « Paiement en actions et assimilés » aux instruments de capitaux propres octroyés après le 7 novembre 2002 et dont les droits ne sont pas encore acquis au 30 juin 2012.

Les options d'achat d'actions accordées aux salariés sont évaluées à leur juste valeur à la date d'attribution. La juste valeur des options est déterminée en utilisant le modèle de valorisation Black & Scholes, sur la base d'hypothèses déterminées par la Direction (durée de vie de l'option de 4,5 ans et volatilité de 30%). Elle est constatée dans l'état de résultat global sur la période d'acquisition des droits d'exercice par les salariés avec pour contrepartie une augmentation équivalente des capitaux propres. Les charges constatées au titre d'options devenues caduques avant de pouvoir être exercées sont reprises dans l'état de résultat global de la période au cours de laquelle la caducité est constatée du fait du départ des salariés avant la fin de la période d'acquisition des droits.

2.16. Affacturage

Les sociétés du Groupe ont recours à l'affacturage, Egide SA depuis le 1^{er} semestre 2006, Egide USA Inc et Egide UK Ltd depuis le 1^{er} trimestre 2007. Il n'y a pas d'impact sur la présentation des comptes clients de la société mais une dette financière diverse à court terme apparaît au passif de l'état de situation financière. Elle représente les avances financées par le factor sous déduction des règlements clients reçus par le factor en remboursement de la créance qui a été subrogée.

Les sociétés supportent les retards de règlement de leurs clients car le financement reçu correspondant à une facture ayant dépassé son échéance de 60 à 120 jours est repris par le factor après cette date. Toutefois, si la nature du défaut de paiement relève des garanties couvertes par l'assurance crédit, les sociétés peuvent recouvrer partiellement leur créance en cas de défaillance complète du client, notamment suite à une liquidation judiciaire.

Le Groupe affacture actuellement environ 80% de son chiffre d'affaires.

L'organisme d'affacturage d'Egide SA traitant les créances export prévoit de limiter les encours autorisés par client financé à 250 KE. Cette limite n'était pas appliquée au 30 juin 2012 car, pour les clients concernés, l'assurance crédit couvre un encours plus important.

2.17. Information sectorielle

Conformément aux méthodes de reporting interne du Groupe, un secteur opérationnel est défini comme une composante de l'entité qui se livre à des activités ordinaires, dont elle peut tirer des produits et engager des charges, et pour laquelle une information financière est disponible.

Ainsi, trois secteurs, dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel de l'entité, sont ainsi déterminés : Egide SA, Egide USA et Egide UK.

Les principes comptables appliqués à l'information donnée sur ces secteurs sont les mêmes que ceux servant de base aux comptes consolidés.

La présentation de l'information sectorielle selon IFRS 8 ne diffère pas de celle qui a été précédemment formalisée selon IAS 14.

2.18. Actifs non courants destinés à être cédés

Conformément aux dispositions d'IFRS 5, lorsque le Groupe décide de vendre des actifs non courants, et lorsqu'il est hautement probable que cette vente interviendra dans les douze mois, ces actifs non courants (ou groupe d'actifs incluant les actifs courants qui y sont liés) sont présentés séparément dans l'état de situation financière dans les postes « Actifs non courants destinés à être cédés ». Les passifs qui y sont éventuellement liés sont présentés séparément dans le poste « Passifs liés aux actifs non courants destinés à être cédés ». Ce classement implique que les actifs (ou le groupe d'actifs) destinés à être cédés soient disponibles en vue de leur vente immédiate, en leur état actuel.

Le caractère hautement probable de la vente est apprécié en fonction des critères suivants : la direction s'est engagée dans un plan de cession d'actifs (ou groupe d'actifs) et un programme pour trouver un acheteur et finaliser le plan a été lancé. De plus, les actifs doivent être activement commercialisés en vue de la vente à un prix raisonnable par rapport à leur juste valeur.

Dès lors qu'ils sont classés dans cette catégorie, les actifs non courants et groupes d'actifs et de passifs sont évalués au plus bas de leur valeur comptable et de leur juste valeur minorée des coûts de vente.

Les actifs non courants concernés cessent d'être amortis à compter de leur date de classification en actifs détenus en vue de la vente. En cas de perte de valeur constatée sur un actif ou un groupe d'actifs et de passifs, une dépréciation est constatée en résultat dans le poste « Résultat des activités destinées à être cédées ». Les pertes de valeurs comptabilisées à ce titre sont réversibles.

Informations complémentaires sur les états de situation financière et de résultat global

3.1. Estimations et jugements comptables déterminants

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

Les hypothèses et estimations risquant de façon importante d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et des passifs au cours de la période suivante concernent principalement le test de dépréciation portant sur les immobilisations incorporelles et corporelles que le Groupe peut être amené à réaliser. En effet, conformément à la méthode comptable définie au paragraphe 2.6., les montants recouvrables des unités génératrices de trésorerie sont déterminés à partir des calculs de valeur d'utilité. Ces calculs nécessitent de recourir à des estimations.

Par ailleurs, IFRS 5 trouve son application depuis le 30 juin 2009 et concerne la filiale Egima, actuellement détenue à 100%, pour laquelle Egide SA a activement lancé la recherche d'un acquéreur pour la totalité des parts sociales ou des actifs industriels. La location des moyens industriels d'Egima à la société Casablanca Aéronautique, filiale du groupe français Slicom, depuis avril 2011, assortie d'un engagement d'acquisition de ces actifs avant la fin de l'année 2012, détermine la Direction à considérer l'opération comme hautement probable à cette date, et pouvant donc se réaliser dans un délai de douze mois.

La nature de l'opération conduit à présenter séparément dans l'état de situation financière les actifs non courants d'Egima en « Actifs non courants destinés à être cédés ». Les dettes appartenant à la filiale sont isolées comme « Passifs liés à des actifs non courants destinés à la vente ». Le résultat d'Egima reste inclus dans chaque poste correspondant de l'état de résultat global.

3.2. Gestion du risque financier

3.2.1. Risques de change

Au 1^{er} semestre 2012, Egide a réalisé 65% de ses ventes à l'exportation, dont 40% à destination de l'Amérique du Nord et 13% à destination de pays non européens où la devise de facturation est principalement le dollar américain. Au cours du semestre, Egide SA a facturé pour 2,3 MUSD (contre-valeur : 1,8 ME), Egide USA Inc. a facturé pour 5,4 MUSD (contre-valeur : 4,2 ME) et Egide UK Ltd a facturé pour 0,19 MUSD (contre-valeur : 0,15 ME).

Les factures en dollars émises par Egide SA et cédées à la société d'affacturage sont financées en euros au cours du jour de la quittance de cession. Les recettes en dollars reçues directement par Egide SA provenant de factures non financées par le factor sont soit utilisées pour payer les achats de composants effectués auprès de fournisseurs étrangers (0,8 MUSD au 1^{er} semestre 2012), soit converties en euros par vente sur le marché. Le risque se situe donc au niveau du cours de la devise le jour de la vente de cet excédent de dollars américains. Aucune

couverture spécifique n'a cependant été mise en place, le coût d'une telle protection demeurant trop élevé.

En ce qui concerne la filiale américaine, l'ensemble des achats et des ventes est effectué en dollars. A la clôture du semestre, le risque de change est donc limité pour le groupe au résultat d'Egide USA Inc. converti en euros pour la consolidation ainsi qu'à sa trésorerie libellée en dollars.

La structure de financement mise en place dans la filiale marocaine est telle que l'impact d'une variation de taux de change euro contre dirham serait réduit. En effet, les investissements réalisés en 2001 et 2002 ont été financés pour environ 50% sur fonds propres et pour environ 50% sur prêts moyen/long terme en monnaie locale. En cas de dévaluation du dirham, la perte comptable sur la valeur des actifs libellés en dirhams serait partiellement compensée par une diminution de la valeur de la dette également libellée en dirhams. De plus, cette filiale n'ayant plus d'activité opérationnelle depuis le 1er juillet 2009, le risque de change est limité au résultat du semestre d'Egima converti en euros pour la consolidation

Le chiffre d'affaires réalisé par la filiale anglaise Egide UK Ltd est majoritairement libellé en livres sterling, le reste l'étant en dollars. Ces dollars sont convertis en livres, la société n'ayant aucun approvisionnement facturé en USD. Le risque de change est donc limité au taux de conversion retenu lors de la vente de ces dollars et au résultat du semestre converti en euros pour la consolidation.

3.2.2. Risques de taux

L'emprunt à long terme d'Egima est de 12.7 MMAD, débloqué partiellement à hauteur de 10.678 MMAD en 2003 auprès d'une banque marocaine et remboursable sur une durée de 12 ans (dont 1 an de franchise en capital). Il supporte un taux d'intérêt fixe de 8,75 % et avait été souscrit pour financer les investissements réalisés au Maroc d'une part, et pour limiter les risques de change suite à une éventuelle dévaluation du dirham d'autre part. Cet emprunt n'inclut pas de clause de remboursement anticipé du fait de l'application de clause de « défaut ».

En 2006, Egide SA a contracté deux contrats d'affacturage couvrant les créances domestiques et exports. La commission de financement mensuelle appliquée par les factors aux montants financés est basée sur l'Euribor 3 mois à la clôture du mois précédent. En mai 2012, Egide USA Inc. a signé un contrat de financement avec la Bank of America, basé sur la valeur des encours clients et du stock, et dont le taux d'intérêt est déterminé de la manière suivante : BBA LIBOR Daily Floating Rate + 3,50 %. Le contrat d'affacturage mis en place chez Egide UK Ltd auprès de la Lloyds fonctionne avec un taux de base + 1,75 %.

Un financement moyen terme de 71 000 GBP a été obtenu en octobre 2010 par Egide UK Ltd auprès de la Lloyds, au taux de base + 3,75 %.

Un prêt régional de maintien de l'emploi a été reçu en juillet 2010 par Egide SA de la part de la région Provence Alpes Côte d'Azur pour 200 KE et de la part du département de Vaucluse pour 100 KE. Ces emprunts ne présentent aucun risque de taux puisqu'il s'agit de prêts à taux zéro remboursables en 7 ans avec un différé de 2 ans.

Enfin, un financement long terme de 1.56 MUSD a été obtenu en mai 2012 par Egide USA Inc. auprès de la Bank of America, pour financer l'acquisition de son bâtiment industriel, au taux égal au BBA LIBOR Adjusted Periodically Rate + 3.5 %.

Compte tenu du faible impact potentiel des variations de taux sur l'état de résultat global consolidé lié à la nature des taux, le groupe n'a pas mis en place de mesures spécifiques pour suivre et gérer les risques de taux.

Les placements financiers sont réalisés par le biais de SICAV monétaires garanties en capital, dont la rémunération fluctue avec l'EONIA, et de dépôt à terme, à capital et taux garantis jusqu'à échéance. Le risque de taux est donc très faible au regard des montants investis et de leur taux de rémunération sur le 1^{er} semestre 2012.

3.2.3. Risques de liquidité

Néant

3.3. Immobilisations

Les immobilisations incorporelles apparaissant à l'actif de l'état de situation financière du Groupe au 30 juin 2012 ont été acquises. Il s'agit de brevets, licences et logiciels.

Rubriques (montants en K€)	Valeur au 31/12/2011	Variation de change	Valeur au 31/12/2011 au cours du 30/06/2012	Acquisitions, créations, virements, dotations	Cessions, mises hors service, virements reprises	Valeur au 30/06/2012*
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>						
Valeur brute	351		351	1		352
- amortissements	- 351		- 351			- 351
- dépréciations						
Valeur nette	0		0	1		1
Total immobilisations incorporelles	0		0	1		1
<i>Terrains & agencements</i>						
Valeur brute	0			440		440
- amortissements	0					
- dépréciations	0					
Valeur nette	0			440		440
<i>Constructions</i>						
Valeur brute	36	1	37	1 151		1 189
- amortissements	- 13		- 13	- 6		- 20
- dépréciations	0					0
Valeur nette	23	1	24	1 145		1 169
<i>Install. techniques & outillage industriel</i>						
Valeur brute	13 928	124	14 052	138	- 109	14 080
- amortissements	- 11 898	- 119	- 12 017	- 122	109	- 12 030
- dépréciations	- 1 470		- 1 470			- 1 470
Valeur nette	559	5	564	16	0	580
<i>Autres immobilisations corporelles</i>						
Valeur brute	2 197	16	2 213	30		2 243
- amortissements	- 2 052	- 16	- 2 068	- 22		- 2 089
- dépréciations	- 29		- 29			- 29
Valeur nette	116	0	116	9		124
<i>Immob. corporelles encours, avances & acomptes</i>						
Immob. corp. encours	70		70	32	- 60	43
Avances et acomptes	0			133		133
	70		70	165	- 60	176
Total immobilisations corporelles	767	6	774	1 775	- 60	2 489

* hors actifs non courants destinés à être cédés (cf § 3.12.)

Les dotations et reprises d'amortissements et dépréciations apparaissent sur la ligne « amortissements et dépréciations des immobilisations » du résultat opérationnel pour un montant de 135 KE représentant des dotations, et sur la ligne « autres charges opérationnelles » du résultat opérationnel pour un montant de 15 KE représentant des dotations exceptionnelles.

Les acquisitions sur les postes « terrains et agencements » et « constructions » concernent Egide USA Inc. qui a acheté le 31 mai le terrain et le bâtiment de son usine dont elle était locataire depuis 2008 pour un prix de l'ensemble immobilier de 1 999 KUSD.

Les mises hors service d'outillage industriel ont représenté 109 KE et concernent des immobilisations amorties à hauteur de 94 KE. Cela concerne essentiellement les équipements détruits lors de l'incendie du 1^{er} mars dans l'usine d'Egide SA à Bollène.

L'application de la norme IAS 36 avait conduit à enregistrer une dépréciation de 3 272 KE au 31 décembre 2005, dont 1 202 KE affectés à Egima, compte tenu du niveau de sous activité des usines du groupe et des hypothèses d'activité future retenues. Les cessions d'actifs corporels, notamment immobiliers, ont conduit à en reprendre 682 KE, ramenant le montant de la dépréciation à 2 590 KE, soit 1 500 KE hors dépréciation affectée aux actifs d'Egima.

La valeur actuelle des actifs inscrits dans l'état de situation financière au 30 juin 2012 permettant de couvrir leur valeur comptable nette, aucune dépréciation complémentaire n'a été enregistrée.

Rubriques (montants en K€)	Valeur au 31/12/2011	Variation de change	Valeur au 31/12/2011 au cours du 30/06/2012	Acquisitions, créations, virements, dotations	Cessions, mises hors service, virements reprises	Valeur au 30/06/2012*
<i>Autres actifs financiers</i>						
Prêts et autres immob. financières	270	3	273	5	- 88	190

* hors actifs non courants destinés à être cédés (cf § 3.12.)

Egide USA Inc. a récupéré le dépôt de garantie portant sur le loyer de son bâtiment lors du rachat de ce dernier, pour une valeur de 111 KUSD.

3.4. Autres actifs non courants

Les postes inclus dans la rubrique Autres actifs non courants sont les suivants :

Rubriques (montants en K€)	Solde au 30/06/2012*	Solde au 31/12/2011*
Créance cession bâtiment Egide USA Inc.	0	205
Créance cession bâtiment Egide SA	226	216
Crédit Impôt Recherche 2010	206	206
Crédit Impôt Recherche 2011	251	251
Total	683	878

* hors actifs non courants destinés à être cédés (cf § 3.12.)

La créance liée à la cession du bâtiment d'Egide USA Inc., existant au 31 décembre 2011 a été imputée sur le prix de rachat du bâtiment finalisé en mai 2012.

La créance liée à la cession du bâtiment de Bollène chez Egide SA, correspondant au paiement différé d'une partie du prix de vente lié à la notation Cofacering d'Egide SA, représente un montant de 242 KEUR, soit 226 KEUR en valeur actualisée.

Le Crédit Impôt Recherche d'Egide SA ne bénéficie plus des mesures de remboursement immédiat mises en place en 2009 et 2010, et sera donc récupérable en 2014 pour le CIR 2010 et en 2015 pour le CIR 2011 s'ils n'ont pas pu être imputés sur l'Impôt Sociétés d'ici cette date.

3.5. Stocks et encours

Rubriques (montants en K€)	Valeur au 31/12/2011	Variation de change	Valeur au 31/12/2011 au cours du 30/06/2012	Augment., dotations	Diminut., reprises	Valeur au 30/06/2012*
<i>Matières premières & approvts</i>						
Valeur brute	6 113	41	6 154		- 269	5 885
- dépréciations	- 3 418	- 2	- 3 420	- 90	2	- 3 508
Valeur nette	2 695	39	2 733	- 90	- 266	2 377
<i>Encours</i>						
Valeur brute	900	9	909	214		1 122
- dépréciations	- 19	2	- 17		17	0
Valeur nette	881	11	891	214	17	1 122
<i>Produits finis</i>						
Valeur brute	1 549	7	1 556		- 100	1 456
- dépréciations	- 971	5	- 966	- 31	5	- 992
Valeur nette	579	12	591	- 31	- 95	465
<i>Marchandises</i>						
Valeur brute	59		59	2		61
- dépréciations	- 49		- 49	- 1		- 50
Valeur nette	10		10	1		11
Total	4 165	62	4 225	94	- 344	3 975

* hors actifs non courants destinés à être cédés (cf § 3.12.)

Il a été appliqué au stock de kovar, matière première qui présente une possibilité d'écoulement par revente ou transformation en structures, un taux de dépréciation limité à 75%, quelle que soit l'année d'origine de ce stock.

3.6. Créances clients et autres débiteurs

Les postes inclus dans la rubrique Clients et autres débiteurs sont les suivants :

Rubriques (montants en K€)	Solde au 30/06/2012*	Solde au 31/12/2011*
Avances et acomptes sur commandes	15	13
Créances clients et comptes rattachés	3 814	3 300
Personnel et comptes rattachés	3	2
Impôts sur les bénéfices		64
Taxe sur la valeur ajoutée	32	79
Débiteurs divers	234	21
Total	4 098	3 480

* hors actifs non courants destinés à être cédés (cf § 3.12.)

Au 30 juin 2012, la décomposition des créances clients par devise est de 2 267 KE, 1 390 KUSD et 358 KGBP.

Le poste « débiteurs divers » comprend 200 KE d'indemnité d'assurance à percevoir par Egide SA début juillet afin de couvrir une partie des dépenses engagées suite à l'incendie du 1^{er} mars.

L'état des créances clients échues s'établit comme suit, en fonction de la date d'échéance des factures :

Rubriques (montants en K€)	Valeur au 30/06/2012	De 0 à 30 jours	De 31 à 60 jours	De 61 à 90 jours	A plus de 90 jours
Créances clients	3 814	3 627	145	3	39

Le poste dépréciation des créances clients a varié comme suit :

Rubriques (montants en K€)	Valeur au 31/12/2011	Variation de change	Valeur au 31/12/2011 au cours du 30/06/2012	Dotations	Reprises	Valeur au 30/06/2012*
Dépréciation	138		138			138

* hors actifs non courants destinés à être cédés (cf § 3.12.)

3.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La valeur de la trésorerie s'analyse comme suit :

(en K€)	30/06/2012*	31/12/2011*
OPCVM	907	787
Dépôt à terme	503	0
Trésorerie	521	354
Total	1 931	1 142

* hors actifs non courants destinés à être cédés (cf § 3.12.)

Les OPCVM et le dépôt à terme ont une valeur nette comptable de 1 410 KE. Les OPCVM sont réalisés au fur et à mesure des besoins de l'exploitation. En conformité avec la définition des équivalents de trésorerie précisée par IAS 7, les OPCVM sont considérés comme des placements à court terme, aisément convertibles en un montant connu de liquidités et non soumis à des risques significatifs de variation de valeur. Le dépôt à terme répond à la même définition.

Au 30 juin 2012, la trésorerie en devises du groupe est de 65 KUSD chez Egide SA, 246 KUSD chez Egide USA Inc., et 13 KUSD chez Egide USA LLC. Les disponibilités en euros sont de 128 KE chez Egide SA.

3.8. Autres actifs courants

Les charges constatées d'avance se décomposent comme suit :

(en K€)	30/06/2012*	31/12/2011*
Matières	26	24
Loyers	123	107
Assurances	110	107
Maintenance	10	44
Taxes	72	19
Divers	78	32
Total	420	333

* hors actifs non courants destinés à être cédés (cf § 3.12.)

Les sicav données par Egide SA en garantie de l'octroi d'une caution au profit des Douanes Marocaines pour Egima pour 65 KE seraient libérées dès la réalisation de la cession (cf §3.12.).

3.9. Informations sur le capital apporté

Le capital social s'élève au 30 juin 2012 à 3 569 594 euros, soit 1 784 797 actions de 2 euros de valeur nominale.

3.9.1. Plans d'options de souscription d'actions

L'assemblée générale du 28 mai 2010 d'Egide SA a autorisé le conseil d'administration à consentir au bénéfice de ses dirigeants et de certains membres du personnel salarié de la société ou de ses filiales détenues directement ou indirectement, pendant un délai qui expirera le 27 juillet 2013, des options donnant droit à la souscription d'actions à émettre à titre d'augmentation de son capital. Le nombre total des options consenties et non encore levées ne pourra donner droit à souscrire à plus de 5 % des actions composant le capital social. Les options ainsi attribuées ne peuvent être levées avant un délai de deux ans à compter de la date à laquelle elles sont devenues exerçables, ni cédées avant un délai de deux ans à partir de cette date. Concernant les attributions de stocks options au personnel de la filiale américaine Egide USA Inc, le délai d'indisponibilité, pour 50 % d'entre elles, est ramené à un an à compter de la date à laquelle les options peuvent être exercées.

Le conseil d'administration n'a pas utilisé cette autorisation au cours du 1^{er} semestre 2012.

Au cours du 1^{er} semestre 2012, 5 417 options ont été levées.

La caducité de 300 options a été constatée par le conseil d'administration du 29 mars 2012 suite au départ de la société du salarié bénéficiaire.

Il est précisé que suite à la réalisation définitive de l'augmentation du capital en date du 17 février 2012, le conseil d'administration du 29 mars 2012 a également procédé à l'ajustement des conditions d'exercice (prix et quantité) des options de souscription d'actions (article L.228-99, 3° du code de commerce, sur renvoi de l'article L.225-181, al.2 et article R.228-91, al.1 du code de commerce sur renvoi de l'article R.225-137).

La situation des divers plans à la clôture du semestre est la suivante :

Numéro du plan	Plan 4.1	Plan 4.4	Plan 5.1	Plan 5.2	Plan 6.1	Plan 6.2	Total
Options attribuées non exercées	22 500	4 446	4 774	22 334	217	651	54 922
Prix de souscription	27,45 €	28,75 €	25,69 €	5,34 €	5,20 €	7,46 €	

Pour information, le cours moyen de l'action Egide SA au cours du 1^{er} semestre 2012 a été de 5,93 euros, et le cours de clôture au 29 juin 2012 est de 3,99 euros.

L'assemblée générale ayant fixé le nombre total des options consenties et non encore levées à 5 % maximum des actions composant le capital social, il reste un solde attribuable de 34 317 options au 30 juin 2012.

L'évaluation de la juste valeur des options de souscription a conduit à enregistrer une charge relative au 1^{er} semestre 2012 de 17 KE.

3.9.2. Autorisations d'augmentation de capital

L'assemblée générale mixte du 13 mai 2011 a autorisé le conseil d'administration à procéder, en une ou plusieurs fois, dans la proportion et aux époques qu'il appréciera, tant en France qu'à

l'étranger, à l'émission d'actions, de bons de souscription et plus généralement de toutes valeurs mobilières donnant accès, immédiatement et/ou à terme, à des actions de la société, pour un montant nominal maximum de 10 000 KE. Cette émission est autorisée avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription, pour une durée de 26 mois à compter de la date de l'assemblée. Cette autorisation a été partiellement utilisée au cours du premier semestre de l'exercice 2012 par émission de 493 080 actions nouvelles au prix de 5 euros, avec maintien du droit préférentiel de souscription.

3.10. Provisions

Rubriques (montants en K€)	Valeur au 31/12/2011	Variat. de change	Valeur au 31/12/2011 au cours du 30/06/2012	Dotat.	Repr. (prov. utilisée)	Repr. (prov. non utilisée)	Valeur au 30/06/2012
<i>Provisions non courantes</i>							
Provisions pour avantages au personnel	289		289	88			377
	<u>289</u>		<u>289</u>	<u>88</u>			<u>377</u>
Dot. / rep. d'exploitation				88			
Dot. / rep. financières							

La distinction entre provisions courantes ou non courantes est déterminée par l'échéance prévisible de l'obligation du Groupe à l'égard du tiers concerné, qui se situe dans les douze mois qui suivent la fin de la période comptable pour la partie courante.

3.11. Etat des dettes

3.11.1. Dettes échues à plus d'un an

Les dettes échues à plus d'un an sont les suivantes :

Rubriques (montants en K€)	Solde au 30/06/2012*	dont dû de 1 à 5 ans*	dont dû à plus de 5 ans*	Solde au 31/12/2011*
<i>Emprunts et dettes financières</i>				
Emprunts et dettes auprès des établiss. de crédit	1 215 a	1 215		22
Emprunts et dettes divers	216 b	206	10	254
<i>Autres passifs non courants</i>	28 b	28		35
Total	<u>1 459</u>	<u>1 449</u>	<u>10</u>	<u>310</u>

(a) emprunt de 24 KGP (30 KEUR) d'une durée de 36 mois au taux de base +3.75% et emprunt de 1 492 KUSD (1 185 KEUR) d'une durée de 15 ans au taux BBA Libor + 3.50%

(b) dont 203 KE d'emprunts d'une durée de 7 ans, avec un différé de remboursement de 2 ans, à taux zéro, ce qui a conduit, selon IAS 39 et IAS 20, à constater une décote enregistrée en « Autres passifs »

3.11.2. Dettes échues à moins d'un an

Les dettes, présentant toutes une échéance inférieure à un an, s'analysent comme suit :

Rubriques (montants en K€)	Solde au 30/06/2012*	Solde au 31/12/2011*
<i>Emprunts et dettes financières</i>		
Emprunts et dettes auprès des établis. de crédit	61 a	28
Emprunts et dettes divers	2 494 b	2 358
<i>Fournisseurs et autres créditeurs</i>		
Avances et acomptes reçus sur commandes	309	431
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 842	2 846
Personnel et comptes rattachés	1 453	1 356
Taxe sur la valeur ajoutée	37	18
Autres impôts et taxes	164	246
Clients avoirs à établir	27	175
Créditeurs divers	96	102
Dettes sur immobilisations	194	86
<i>Autres passifs courants</i>	61	58
Total	<u>7 739</u>	<u>7 704</u>

* hors passifs liés à des actifs non courants destinés à être cédés (cf § 3.12.)

(a) emprunt de 6 KGBP (7 KEUR) d'une durée de 36 mois au taux de base +3.75% et emprunt de 68 KUSD (54 KEUR) d'une durée de 15 ans au taux BBA Libor + 3.50%

(b) 1 171 KE à un taux variable basé sur Euribor 3 mois (contrats d'affacturage Egide SA), 1 239 KUSD (984 KE) à un taux variable basé sur le BBA Libor (contrat d'affacturage Egide USA Inc.), 244 KGBP (302 KE) à un taux variable basé sur le taux de base anglais (contrat d'affacturage Egide UK Ltd) et 36 KE d'emprunts d'une durée de 7 ans, avec un différé de remboursement de 2 ans, à taux zéro, ce qui a conduit, selon IAS 39 et IAS 20, à constater une décote enregistrée en « Autres passifs »

Au 30 juin 2012, le montant des factures non parvenues inclus dans le poste Dettes fournisseurs et comptes rattachés est de 218 KE, et le montant des charges à payer inclus dans le poste Personnel et comptes rattachés est de 940 KE, de 164 KE dans le poste autres impôts et taxes et de 67 KE dans le poste divers.

3.12. Actifs non courants destinés à être cédés

Egide SA a engagé une démarche de cession des parts sociales ou des actifs industriels de sa filiale Egima depuis le début du 2^{ème} semestre 2009. Ainsi, conformément à IFRS 5, Egima continue à être intégrée globalement avec poursuite de la prise en compte du résultat de son activité, et ses actifs et ses passifs sont classés sur une ligne spécifique de l'état de situation financière consolidé, à l'actif et au passif.

Le détail de ces lignes figure dans le tableau ci-après :

Rubriques (montants en K€)	Solde au 30/06/2012	Solde au 31/12/2011
<i>Immobilisations corporelles</i>	1 297	1 297
Valeur brute	3 911	3 911
Amortissements	- 1 525	- 1 525
Dépréciations	- 1 090	- 1 090
<i>Autres actifs financiers</i>	16	16
Prêts et autres immobilisations financières	16	16
<i>Autres actifs courants</i>	155	132
Avances et acomptes versés	77	29
Créances clients et comptes rattachés	47	14
Personnel et comptes rattachés	1	
Impôts sur les bénéfices	2	1
Taxe sur la valeur ajoutée	10	41
Débiteurs divers	18	10
Trésorerie	1	36
Autres actifs		
Total des actifs non courants destinés à être cédés	1 468	1 443

Une dépréciation de 230 KE a été enregistrée en 2006, complétée en 2009 et en 2010, pour le poste Taxe sur la Valeur Ajoutée afin de constater le risque de rejet des dossiers de demande de remboursement des crédits de TVA présentés au fisc marocain par Egima.

Rubriques (montants en K€)	Solde au 30/06/2012	Solde au 31/12/2011
<i>Emprunts et dettes financières non courants</i>	228	285
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	228	285
<i>Emprunts et dettes financières courants</i>	115	109
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	115	109
<i>Autres passifs courants</i>	228	345
Avances et acomptes reçus		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	37	16
Personnel et comptes rattachés	28	9
Taxe sur la valeur ajoutée	11	4
Impôt sur les sociétés	88	218
Autres impôts et taxes	5	88
Créditeurs divers		1
Autres passifs	60	8
Total des passifs liés à des actifs non courants destinés à être cédés	571	740

Les dettes financières à plus d'un an représentent 2 520 KMAD (228 KE) à 8.75% taux fixe sur 11 ans, et les dettes financières à moins d'un an représentent 1 262 KMAD (115 KE) à 8.75% taux fixe sur 11 ans.

La situation au 31 décembre 2011 des déficits fiscaux reportables qui existerait chez Egima lors de la cession se décompose ainsi : 2 779 KE reportables indéfiniment, 616 KE jusqu'au 31/12/2012, 673 KE jusqu'au 31/12/2013, 463 KE jusqu'au 31/12/2014 et 160 KE jusqu'au 31/12/2015. Il n'a pas été enregistré d'actif d'impôt différé chez Egima relatif à cette situation fiscale latente en raison de la difficulté d'anticiper la possibilité d'utiliser ces déficits par le futur acquéreur des parts sociales d'Egima (absence de contrôle fiscal récent validant ces déficits et résultats fiscaux après cession non estimables).

La valeur comptable de l'actif net destiné à être cédé s'élève à 897 KE. Cependant des passifs supplémentaires naîtront lors de la cession des parts sociales en 2012. Ainsi, des sommes non déterminables au 30 juin 2012 seront dues au titre du licenciement du personnel restant et au titre de l'apurement des dossiers de douanes qui sont en cours de négociation.

A la cession des parts sociales, il conviendrait que la situation nette d'Egima soit assainie par le biais d'une opération d'augmentation de capital par conversion de créances (compte courant d'Egima envers Egide) puis réduction de capital pour absorber le report à nouveau déficitaire. Cette opération générerait des droits d'enregistrement dus sur la valeur de l'augmentation de capital, qui sont estimés à 118 KE. Elle constituerait également le fait générateur du paiement de pénalités et intérêts de retard liés à l'exigibilité de la TVA et retenue à la source sur les factures d'Egide faisant l'objet d'augmentation de capital, estimé à 100 KE au 30 juin 2012.

En conséquence, la valeur comptable de l'actif net destiné à être cédé serait proche de la juste valeur nette des coûts de cession qui est envisagée par la Direction du Groupe. Il n'y a donc pas lieu de déprécier les actifs non courants destinés à être cédés au 30 juin 2012.

3.13. Impôt et crédit d'impôt

Rapprochement entre l'impôt théorique et l'impôt comptabilisé :

	30/06/2012
Résultat semestriel des entreprises intégrées avant impôt	- 539
Produit d'impôt théorique au taux en vigueur au 30 juin 2012	180
Incidence des pertes reportables	-180
Charge d'impôt comptabilisée	<u>0</u>

Pour mémoire, la situation fiscale latente au 31 décembre 2011 est composée des pertes reportables indéfiniment d'un montant de 45 013 KE pour Egide SA, de 5 084 KE pour Egide USA Inc. et de 1 355 KE pour Egide UK Ltd.

Par mesure de prudence, l'impôt différé correspondant aux déficits reportables n'a pas été porté à l'actif eu égard aux règles comptables applicables.

3.14. Information sectorielle

Les secteurs opérationnels identifiés représentent les valeurs suivantes :

(en K€)	Au 30/06/2012				Au 31/12/2011			
	Egide SA et Egima	Egide USA Inc	Egide UK	Total	Egide SA et Egima	Egide USA Inc	Egide UK	Total
Chiffre d'affaires	7 613	4 194	1 226	13 034	17 904	6 819	2 150	26 873
Résultat opérationnel	- 803	83	107	- 614	450	216	129	795
Actifs immobilisés nets	958	* 1 606	115	2 679	818	* 102	118	1 038
Dépenses d'investiss. de l'exercice	137	* 1 477	15	1 629	281	* 14	62	357
Dépréciation d'actifs immobilisés / IAS 36	- 1 276	* - 209	- 15	- 1 500	- 1 276	* - 209	- 15	- 1 500
Emprunts et dettes financières non courants	203	* 1 186	43	1 431	237	* 0	39	276
Emprunts et dettes financières courants	1 208	1 038	309	2 555	1 366	748	273	2 386

* hors actifs non courants destinés à être cédés et passifs liés (cf § 3.12.).

Le résultat opérationnel d'Egima seul s'établit à +52 KE au titre du 1^{er} semestre 2012 et -140 KE au titre de l'exercice 2011.

3.15. Résultat financier

Les produits de trésorerie et équivalents de trésorerie comprennent essentiellement le résultat sur cessions de VMP réalisées par Egide SA.

Le coût de l'endettement financier brut représente les charges d'intérêts sur les emprunts apparaissant dans l'état de situation financière et la commission de financement liée à l'affacturage.

Le détail des autres produits et charges financiers est le suivant :

(en K€)	30/06/2012	31/12/2011
Résultat de change	136	102
<i>produit</i>	461	539
<i>charge</i>	-326	- 437
Produits et charges divers	48	29
<i>produit</i>	49	29
<i>charge</i>	-1	0
Total	184	130

3.16. Résultat par action

Le résultat par action, dilué ou non, prend en compte le "Résultat net - part du groupe" tel qu'il ressort l'état de résultat global.

Le résultat de base par action est obtenu en divisant le résultat précité par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. La date de prise en compte des émissions

d'actions consécutives à des augmentations de capital en numéraire est la date de disponibilité des fonds. Il n'existe qu'une seule catégorie d'actions.

Le résultat dilué par action est obtenu en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions de l'impact maximal de la conversion des instruments dilutifs en actions ordinaires, en utilisant la méthode dite du rachat d'actions. Les options de souscription d'actions sont prises en considération dans le calcul du nombre d'actions théoriques supplémentaires uniquement lorsque leur prix d'exercice est inférieur au cours de l'action sur le marché à la date du calcul.

Le tableau suivant présente le nombre d'actions pris en compte :

Date de prise en compte	Nombre d'actions	Au 30/06/2012		Au 31/12/2011	
		Prorata présence	Nombre pondéré	Prorata présence	Nombre pondéré
31/12/1999	643 598	1	643 598	1	643 598
03/04/2000	400	1	400	1	400
05/07/2000	91 999	1	91 999	1	91 999
22/12/2000	245 332	1	245 332	1	245 332
31/12/2001	3 458	1	3 458	1	3 458
31/12/2003	1 428	1	1 428	1	1 428
31/12/2004	7 099	1	7 099	1	7 099
31/12/2005	4 942	1	4 942	1	4 942
21/08/2006	285 738	1	285 738	1	285 738
31/12/2006	1 837	1	1 837	1	1 837
31/12/2007	288	1	288	1	288
31/12/2008	3	1	3	1	3
31/12/2009	153	1	153	1	153
10/06/2011	25	1	25	0.6	15
17/02/2012	493 080	0.9	443 772	0	0
04/04/2012	5 417	0.7	3 792	0	0
Actions ordinaires			1 733 864		1 286 290
Nombre d'actions théoriques supplémentaires			0		0
Impact des instruments dilutifs			1 733 864		1 286 290

3.17. Transactions avec les parties liées

Les dirigeants d'Égide SA sont au nombre de trois, un Président Directeur général et deux administrateurs.

La rémunération brute versée au Président du Conseil d'Administration s'est élevée à 87 KE au titre du 1^{er} semestre 2012 (85 KE de salaire et 2 KE d'avantages en nature). Elle ne comprend que des éléments fixes. Il n'existe aucun avantage postérieur à l'emploi, aucune indemnité de fin de contrat ni aucun autre avantage à long terme au profit des dirigeants. En dehors de stocks options (voir ci-dessous), il n'y a aucun paiement en actions. En tant que mandataire social, il bénéficie d'une assurance chômage (contrat Garantie Sociale des Chefs et dirigeants d'entreprises), dont la part patronale constitue un avantage en nature. Il bénéficie également d'une voiture de fonction ainsi que d'un intéressement sur les résultats, au même titre que l'ensemble des salariés de l'entreprise. Aucun intéressement n'a été versé au cours du 1^{er} semestre 2012.

Il n'a pas été versé de rémunération au titre des fonctions de dirigeant d'Égide USA LLC, d'Égide USA Inc., d'Égide UK Ltd et d'Égima.

Les administrateurs d'Egide SA n'ont pas reçu d'options de souscription d'actions, à l'exception du Président Directeur général qui, au 30 juin 2012, est titulaire de 38 753 options de souscription d'actions. En conformité des dispositions de la loi n°2006-1770 du 30 décembre 2006, il est précisé qu'un minimum de 20 % des actions issues de l'exercice des options consenties à compter de cette date devra être conservé au nominatif et ce, jusqu'à la cessation des fonctions du Président Directeur général.

Il a été versé au cours du 1^{er} semestre 2012 un total de 24 KE de jetons de présence aux autres membres du conseil d'administration (montant brut) au titre de l'exercice 2011.

Par ailleurs, les administrateurs bénéficient d'une assurance "Responsabilité civile des dirigeants et mandataires sociaux" souscrite auprès de la société Chartis. La garantie est de 4 500 KE maximum, la franchise aux USA est de 25 KUSD et la prime annuelle de 13 KE hors taxes.

3.18. Engagements hors bilan

3.18.1. Engagements liés au financement de la société

Engagements donnés

Les engagements hors bilan peuvent être résumés dans le tableau suivant :

Rubriques (en K€)	30/06/2012*	31/12/2011*
Cautions données	2 926	3 170
Total	2 926	3 170

* hors passifs liés à des actifs non courants destinés à être cédés (cf § 3.12.)

- Egide SA s'est portée caution en faveur de la banque Lloyds dans le cadre de la mise en place d'un contrat d'affacturage pour sa filiale Egide UK en avril 2008, pour un montant de 350 KGBP représentant 434 KE au 30 juin 2012. Elle s'est également portée caution dans le cadre d'un découvert bancaire obtenu en mars 2009 d'un montant de 50 KGBP représentant 62 KE au 30 juin 2012.
- Egide SA s'est portée caution en faveur de la Bank of America dans le cadre d'un contrat de prêt signé par Egide USA Inc en mai 2012, pour un montant maximum de 1 560 KUSD représentant 1 239 KE au 30 juin 2012.
- Egide SA s'est portée caution en faveur de la Bank of America dans le cadre de la mise en place d'un contrat de financement (basé sur les créances clients et les stocks) pour sa filiale Egide USA Inc en mai 2012, pour un montant maximum de 1 500 KUSD représentant la somme de 1 191 KE au 30 juin 2012.

Engagements reçus

Aucune garantie bancaire n'a été émise au profit d'Egide.

Engagements réciproques

Dans le cadre de la mise en place de l'affacturage en avril 2006, Egide SA a souscrit une police d'assurance crédit dans laquelle elle a désigné les factors comme bénéficiaires des indemnités à percevoir en cas de défaillance des clients de la société. Les obligations d'indemnisation de la compagnie d'assurance sont limitées vis-à-vis de la société à un décaissement maximum égal à 1 500 KE.

Engagements relatifs aux actifs non courants destinés à être cédés

- Egide SA a remis en gage des SICAV au Crédit du Nord, pour un montant à l'origine de 57 KE afin de garantir la caution bancaire accordée à la filiale marocaine Egima, dans le cadre des cessions d'admissions temporaires. La garantie est valable jusqu'à mainlevée de cette caution. La valeur actualisée des SICAV nanties au 30 juin 2012 est de 65 KE.

Ces équivalents de trésorerie ont été affectés au poste « Autres actifs courants ».

- Egide SA s'est portée caution à première demande en faveur du Crédit du Maroc afin de garantir l'emprunt à long terme accordé par cette banque à Egima, jusqu'au remboursement complet de ce prêt le 21 mars 2015, pour un montant de 343 KE.

3.18.2. Engagements liés aux activités opérationnelles de la société

Engagements donnés

Les engagements sont les suivants :

Rubriques (en K€)	Valeur au 30/06/2012 *	Dû à moins d'1 an *	Dû de 1 à 5 ans *	Dû à plus de 5 ans *
Location immobilière Trappes – Egide SA (1)	507	107	400	0
Location immobilière Bollène – Egide SA (2)	1 962	194	797	971
Location immobilière – Egide UK Ltd (3)	99	99	0	0
Total	2 568	400	1 197	971

* hors passifs liés à des actifs non courants destinés à être cédés (cf § 3.12.)

- (1) Contrat de location sur 9 ans fermes ayant démarré le 5 mars 2008 – Loyer annuel indexé sur l'indice INSEE du coût de la construction à compter du 1^{er} avril 2009
- (2) Contrat de location sur 12 ans fermes ayant démarré le 3 mars 2010 – Loyer annuel indexé sur l'indice INSEE du coût de la construction à compter du 1^{er} mars 2011
- (3) Contrat de location sur 5 ans fermes ayant démarré le 25 juin 2008 – Loyer annuel augmenté de 2,74 % à l'issue de la première année puis de 6,67 % à l'issue de la 2^{ème} année (les loyers des années 4 et 5 restent inchangés)

Engagements relatifs aux actifs non courants destinés à être cédés

Rubriques (en K€)	Valeur au 30/06/2012 *	Dû à moins d'1 an *	Dû de 1 à 5 ans *	Dû à plus de 5 ans *
Location immobilière – Egima	654	23	92	539

Il s'agit d'un contrat de location sur 40 ans ayant démarré le 1^{er} février 2001, dont le loyer annuel est fixe.

3.19. Ventilation de l'effectif moyen

	30/06/2012	31/12/2011
Cadres et assimilés	56	54
Agents de maîtrise et techniciens	33	32
Ouvriers et employés	210	250
	<u>299</u>	<u>336</u>

Evènements postérieurs à la clôture

Néant

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine cedex

SYC S.A.S.
39, avenue de Friedland
75008 Paris

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2012

Aux actionnaires
EGIDE S.A.
Site du Sactar
84500 Bollène

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 de la société Egide S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. 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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

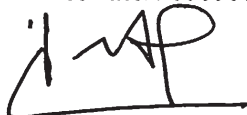
2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 2 octobre 2012

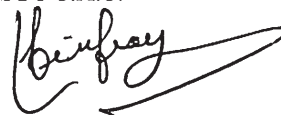
Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Jean-François Châtel

SYC S.A.S.



Bernard Hinfray