



Société anonyme au capital de 3 569 594 euros
Siège social : Site du Sactar – 84500 – BOLLENE
338 070 352 RCS AVIGNON

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2013



Sommaire

- Attestation du responsable
- Rapport d'activité semestriel
- Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2013
- 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 21 octobre 2013

Philippe Brégi

Président - Directeur général

EGIDE

Société anonyme au capital de 3 569 594 Euros
Siège social : Site du Sactar, 84505 BOLLENE
RCS Avignon B 338 070 352

Rapport financier semestriel au 30 juin 2013

Ce rapport financier porte sur le premier semestre de l'exercice clos le 30 juin 2013 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 2012	30 juin 2013
Chiffre d'affaires	13 034	12 226
Résultat opérationnel	- 614	- 201
Résultat financier	+ 76	- 129
Résultat net	- 539	- 332
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 931	574
Dettes financières (plus et moins d'un an)	3 986	3 721
- dont dettes financières liées aux factors	2 494	2 180
Capitaux propres	5 174	4 376
Total du bilan	15 319	13 242
Actifs non courants destinés à être cédés	1 468	0
Passifs des actifs non courants destinés à être cédés	570	0

Le groupe comprend Egide SA (société mère), les filiales américaines Egide USA Inc et Egide USA LLC, la filiale anglaise Egide UK et la filiale marocaine Egima. Les entités opérationnelles française, américaine et anglaise ont eu une activité durant les 6 premiers mois de l'exercice 2013. Egima n'a plus d'activité depuis le 1^{er} juillet 2009, ses locaux étant loués depuis juin 2011.

Le traitement IFRS 5 qui concernait la filiale Egima, pour laquelle Egide SA recherche un acquéreur pour la totalité des parts sociales ou des actifs industriels depuis le 30 juin 2009, a cessé d'être appliqué au 31 décembre 2012 car l'opération ne s'est pas réalisée comme prévu en fin 2012 et ne correspondait plus aux critères fixés par IFRS 5 pour un tel enregistrement.

En effet, la nature de l'opération avait conduit au 30 juin 2012 à présenter séparément dans l'état de situation financière les actifs d'Egima en « Actifs non courants destinés à être cédés ». Les dettes appartenant à la filiale étaient isolées comme « Passifs liés à des actifs destinés à la vente ». Le résultat d'Egima était inclus dans chaque poste correspondant de l'état de résultat global du 30 juin 2012.

Du fait de l'abandon de l'application de l'IFRS 5, les actifs et passifs d'Egima existants au 30 juin 2013 sont présentés dans la catégorie correspondante de l'état de situation financière à cette date.

Commentaires sur l'activité et les résultats du groupe

Faits marquants du semestre

Egide a signé deux contrats télécoms significatifs au cours du 1^{er} trimestre 2013 : le premier, avec un important client asiatique, porte sur la livraison de 10.000 boîtiers métalliques à inserts céramique de type Butterfly à 14 broches, le second avec un des leaders des composants pour le marché Télécoms, concerne une commande de plus d'un million de dollars pour des boîtiers extrêmement complexes pour commutateurs sélectifs en longueurs d'onde. Egide a par ailleurs été retenu dans le cadre d'un appel d'offre pour l'ESA (European Space Agency) pour développer un boîtier hyper fréquence à très haute dissipation thermique pour application spatiale. Ce projet d'envergure s'étalera sur un an, Thales Alenia Space et l'université de Bristol (UK) étant sous-traitants d'Egide.

Au cours du 2^{ème} trimestre, il convient de noter une commande cadre de plus de 2 millions de dollars d'un client militaire américain ainsi que la signature d'un contrat avec un client français pour la livraison de 2 000 boîtiers infrarouges de nouvelle génération à très hautes performances.

Les discussions dans le cadre de la cession de la filiale Egima au groupe Slicom Aéronautique ont redémarré depuis le 19 avril 2013, date à laquelle la société ACE Management a repris les entités de la division aéronautique de Slicom Group. Un projet de lettre d'intention a ainsi été communiqué à Egide pour confirmer l'acquisition potentielle par Auvergne Aéronautique Groupe des parts sociales de la société Egima. Les modalités de cession restent identiques à celles négociées initialement avec Slicom Group, notamment la prise en charge par l'acheteur du passif inscrit en compte. Les démarches auprès des diverses administrations marocaines ont été menées à bien afin d'apurer complètement ce passif dans le but de réaliser une cession effective dans le courant du 2^{ème} semestre de l'exercice.

Dans le cadre du financement de son plan stratégique, la société Egide avait décidé, en début d'année, de renforcer sa trésorerie par placement privé et avait répondu favorablement à une opération de placement d'émission obligataire auprès d'investisseurs particuliers qualifiés qui lui avait été proposée par la société Arkéon Finance. En juillet, cette dernière a informé la société Egide de l'annulation de ce placement, compte tenu des conditions de marché, les investisseurs ciblés n'étant sans doute pas les bons pour ce type d'opération. Cela a conduit le conseil d'administration à réfléchir à une nouvelle opération structurante en matière de haut de bilan à mettre en place avant la fin de l'année et à décider de mettre en œuvre des solutions alternatives pour financer le déploiement de la stratégie de la société à court terme.

Ainsi, la société a décidé de solliciter l'OSEO pour financer les Crédits d'Impôt Recherche (CIR) d'Egide SA, dont le montant brut des années 2010, 2011 et 2012 s'élève à un total de 713 k€. L'OSEO doit attendre la validation technique des dossiers de CIR et le résultat du contrôle fiscal en cours portant notamment sur ces CIR, pour financer au moins 80 % des montants demandés, 20 % restant à verser à la date d'échéance du remboursement desdits crédits d'impôts par l'Etat.

Activité

Au cours du semestre écoulé, le marché militaire s'est comporté de manière contrastée avec un ralentissement des marchés domestiques américains compensé par une croissance des ventes en infrarouge pour l'Europe et le reste du monde qui a bénéficié à Egide SA. Les marchés industriels sont en repli, principalement dans le domaine de l'infrarouge civil. Le marché des télécoms est resté stable, en l'attente des résultats des qualifications en cours de nouveaux produits innovants pour le très haut débit.

Ainsi, le chiffre d'affaires consolidé du groupe Egide s'élève à 12,2 millions d'euros pour le premier semestre 2013, en baisse de 6 % par rapport au semestre équivalent de l'année précédente (13,0 millions d'euros) et en baisse de 3 % par rapport au semestre précédent (12,6 millions d'euros).

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

	1 ^{er} semestre 2012		1 ^{er} semestre 2013		Variation	
	En M€	%	En M€	%	En M€	%
Défense & spatial	6,1	47	6,2	51	+ 0,1	+ 2 %
Industries	4,4	34	3,6	30	- 0,8	- 18 %
Télécoms	2,3	18	2,2	18	- 0,1	- 4 %
Autres (Egima)	0,2	1	0,2	1	=	-
Total	13,0	100	12,2	100	- 0,8	- 6 %

La comparaison séquentielle des deux semestres écoulés est la suivante :

	2 nd semestre 2012		1 ^{er} semestre 2013		Variation	
	En M€	%	En M€	%	En M€	%
Défense & spatial	6,1	48	6,2	51	+ 0,1	+ 2 %
Industries	4,2	33	3,6	30	- 0,6	- 14 %
Télécoms	2,2	18	2,2	18	=	=
Autres (Egima)	0,1	1	0,2	1	+ 0,1	NS
Total	12,6	100	12,2	100	- 0,4	- 3 %

Le secteur défense et spatial se maintient donc et affiche même une légère croissance de 2 %, principalement due à l'entité française et à la bonne tenue de ses marchés infrarouges. Le ralentissement du marché de défense américain constaté depuis le mois de mai n'a eu que peu d'impact sur les ventes semestrielle de la filiale américaine compte tenu du bon niveau des ventes réalisées au cours du premier trimestre par celle-ci.

Le secteur industriel chute de 18 % par rapport au premier semestre de 2012, principalement à cause de la baisse de la demande d'un client d'Egide SA dans le domaine de l'infrarouge civil, qui représente à elle seule une perte de 0,6 million d'euros de chiffre d'affaires. S'ajoute à cela un ralentissement de la demande du produit automobile (radar anticollision) vendu par la filiale anglaise Egide UK.

Dans le secteur des télécoms, les ventes se sont légèrement dégradées par rapport au premier semestre 2012 (- 4 %) mais sont restées stables par rapport au semestre précédent. Si les annonces d'installation de nouvelles liaisons optiques se sont succédées depuis le début de l'année, les investissements qui en découlent n'ont par contre pas encore démarré de façon significative, l'environnement économique mondial morose n'aidant de surcroît pas.

La répartition des ventes par zones géographiques est la suivante :

	1 ^{er} semestre 2012		1 ^{er} semestre 2013		Variation	
	En M€	%	En M€	%	En M€	%
France	4,6	35	3,6	30	- 1,0	- 22 %
Europe (hors France)	1,5	12	1,5	13	=	=
USA et Canada	5,2	40	4,8	39	- 0,4	- 8 %
Reste du monde	1,7	13	2,3	18	+ 0,6	+ 35 %
Total	13,0	100	12,2	100	- 0,8	- 6 %

Les variations des ventes par zones géographiques sont uniquement liées à celles d'Egide SA. Ainsi, la baisse du chiffre d'affaires dans le domaine de l'infrarouge industriel (0,6 million d'euros) et des études financées (0,2 million d'euros) a principalement impacté les ventes France, tandis que la part des ventes aux Etats-Unis a reculé du fait de la diminution des commandes d'un client du secteur télécoms et, pour un autre, de la poursuite du transfert des commandes vers un sous-traitant de fabrication basé en Asie. Deux autres clients télécoms ont fait progresser la part du chiffre d'affaires dans le reste du monde, où le développement des ventes à de nouveaux clients chinois a également contribué à l'augmentation de ce secteur.

Pour le premier semestre 2013, les 10 principaux clients du groupe sont les suivants :

Rang	Client	Marché	%
1	JDSU / Fabrinet / Sanmina	Télécoms	11 %
2	Sofradir	Militaire	11 %
3	Crane Electronics	Militaire	7 %
4	Ulis	Industries (sécurité)	7 %
5	International Rectifier	Militaire	5 %
6	Textron	Militaire	4 %
7	3SP / Coset	Télécoms	3 %
8	Solitron Devices	Militaire	3 %
9	AEC / Welwyn	Industries (aéronautique)	3 %
10	Autocruise	Industries (automobile)	2 %

Ont quitté le top 10 par rapport au premier semestre 2012 : Delta Electronics (baisse des commandes due à un effet de stock) et Thales Alenia Space (décalage des nouveaux programmes). Sont entrés dans le top 10 : 3SP/Coset (contrat Télécom) et Solitron Devices (qualification réussie d'un produit fin 2012).

Les 10 premiers clients représentent 56 % du chiffre d'affaires du premier semestre 2013 contre 58 % sur la même période de 2012. Deux clients dépassent les 10 % des ventes en ce début d'année 2013 ; il n'y en avait qu'un un an auparavant.

La répartition par société est la suivante :

	1 ^{er} semestre 2012		1 ^{er} semestre 2013		Variation	
	En M€	%	En M€	%	En M€	%
Egide SA	7,4	57	6,7	55	- 0,7	- 9 %
Egide USA	4,2	32	4,1	33	- 0,1	- 2 %
Egide UK	1,2	9	1,2	10	=	-
Egima	0,2	2	0,2	2	=	-
Total	13,0	100	12,2	100	- 0,8	- 6 %

Chez Egide SA, la légère progression du chiffre d'affaires du secteur militaire et spatial (+ 2 %) n'a pas été suffisante pour compenser la baisse du secteur télécom (- 5 %) ni celle du secteur industriel (- 28 %). Chez Egide USA, l'impact des réductions budgétaires imposées par Washington courant mai, y compris dans le domaine militaro-industriel, ne s'est fait que peu sentir sur le semestre car les ventes du premier trimestre de la filiale américaine étaient plutôt bien orientées. Les filiales anglaise et marocaine du groupe n'ont pas vu leurs ventes évoluer, la première bénéficiant de la diversification de ses clients et secteurs d'activité et la seconde ne tirant ses revenus que de la location de ses biens immobiliers.

Résultats consolidés en normes IFRS

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2012	2 ^{ème} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2013
Chiffre d'affaires	13,0	12,6	12,2
Achats consommés	5,8	5,3	5,1
Variations de stocks (PF et encours)	+ 0,1	- 0,2	0,0
Charges de personnel	5,8	5,1	5,2
Charges externes	1,9	1,9	1,8
Impôts et taxes	0,2	0,2	0,2
Amort. et dépr. des immobilisations	0,1	0,9	0,2
Autres produits et charges opérationnels	+ 0,1	+ 0,9	+ 0,1
Résultat opérationnel	- 0,6	- 0,1	- 0,2
<i>dont Crédit d'Impôt Recherche</i>	<i>0,0</i>	<i>0,2</i>	<i>0,0</i>
Eléments financiers	+ 0,1	- 0,3	- 0,1
Impôt sur le résultat	0,0	0,0	0,0
Résultat net	- 0,5	- 0,4	- 0,3

L'exercice 2012 avait été contrasté entre les unités du groupe, seules les filiales anglaise et américaine ayant dégagé un résultat opérationnel positif. Egide SA, toujours en deçà de son seuil de rentabilité, affichait des pertes tandis que la filiale marocaine enregistrait des amortissements ainsi qu'une dépréciation complémentaire, portant son résultat opérationnel à - 0,7 million d'euros.

L'environnement économique du premier semestre 2013 ne s'étant pas amélioré, les résultats du groupe affichent une configuration semblable à celle de l'exercice précédent, avec une dégradation plus marquée chez Egide UK qui affiche une très légère perte sur le semestre. Les résultats d'Egide SA, bien que négatifs, se sont redressés tandis que ceux d'Egide USA, tout en restant positifs, sont en baisse. Egima dégage un résultat opérationnel légèrement positif. Ainsi, la perte opérationnelle du premier semestre 2013 ressort à 0,2 million d'euros, contre une perte de 0,6 million d'euros au premier semestre 2012.

Le taux de consommation matières de 42 % est resté stable par rapport au semestre précédent et s'est amélioré de 2 points par rapport au premier semestre 2012 (44 % des ventes). En ce qui concerne les performances industrielles, notamment le rendement de production, elles sont restées globalement stables, avec une légère dégradation chez Egide USA et une légère amélioration chez Egide SA, principalement liée au mix produit de chacune des entités sur le semestre.

La part des frais de personnel atteint 42 % du chiffre d'affaires, soit 2 points de moins qu'au premier semestre 2012 et 3 points de plus par rapport au semestre précédent. Il convient de préciser qu'au second semestre 2012, la fin de vie d'un plan de stocks options avait conduit à constater un produit de 0,2 million d'euros, enregistré en moins sur la ligne « Charges de personnel », suite au calcul de la juste valeur des plans de stocks options ouverts à la clôture de l'exercice. L'effectif moyen du groupe au 1^{er} semestre 2013 est de 276 personnes (149 à Bollène et 15 à Trappes chez Egide SA, 82 chez Egide USA et 30 chez Egide UK) ; il était de 300 au 1^{er} semestre 2012 et de 295 au 31 décembre 2012.

Le niveau des charges externes est resté stable d'un semestre à l'autre, autour de 1,9 million d'euros, grâce à la bonne maîtrise des frais fixes. Il en a été de même des impôts et taxes, à 0,2 million d'euros. Les amortissements et dépréciations des immobilisations sont en légère augmentation, notamment du fait de la mise en service début 2013 de la nouvelle chaîne de traitement de surface d'Egide SA (neuve, suite à l'incendie de mars 2012). A noter qu'au second semestre 2012, la reprise des amortissements des immobilisations d'Egima, du fait de l'abandon des IFRS 5, et la dépréciation complémentaire des actifs de la filiale marocaine avaient impacté le compte de résultat à hauteur de 0,7 million d'euros. Les autres produits opérationnels du semestre concernent un dégrèvement URSSAF obtenu chez Egide SA ; ils comprenaient un gain fiscal sur Egima au premier semestre 2012 ainsi que l'indemnité d'assurance perçue par Egide SA (suite à l'incendie de 2012) et les Crédits d'Impôt Recherche d'Egide SA et d'Egide UK au second semestre.

Le résultat opérationnel ressort ainsi à - 0,2 million d'euros, contre - 0,6 million au premier semestre 2012. Ce résultat se décompose en une perte de 0,3 million d'euros chez Egide SA, d'un gain de 0,1 million d'euros chez Egima, d'une légère perte chez Egide UK compensée par un léger gain chez Egide USA.

Le coût de l'endettement financier net est de 0,1 million d'euros et 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 des devises avait conduit à l'enregistrement d'un gain net de change au cours du premier semestre 2012 de 0,2 million d'euros, puis d'une perte de change d'un montant égal au second semestre 2012. En 2013, les effets de change ont été neutres sur le compte de résultat.

Compte tenu des éléments ci-dessus, le résultat net semestriel dégage ainsi une perte de 0,3 million d'euros contre une perte de 0,5 million d'euros au cours du 1^{er} semestre 2012.

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 - 0,1 million d'euros sur le semestre, contre - 0,3 million au premier semestre 2012.

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

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	3,8	Capitaux propres	4,4
Autres actifs non courants	0,8	Dettes financières + 1 an	1,3
Stocks et encours	3,4	Provisions non courantes	0,4
Clients et autres débiteurs	4,2	Dettes financières – 1 an	2,4
Trésorerie disponible	0,6	Fourn. et autres créditeurs	4,7
Autres actifs courants	0,4		
Total	13,2	Total	13,2

Au 30 juin 2013, les immobilisations corporelles comprennent notamment le bâtiment d'Egide USA (et son terrain) pour 1,5 million d'euros ainsi que la nouvelle chaîne de traitement de surface pour 0,6 million d'euros (mise en service début janvier 2013). Les acquisitions courantes sur le semestre s'élèvent à 0,2 million d'euros. Les immobilisations financières sont constituées par les dépôts de garantie liés aux contrats de locations immobilières d'Egide SA. Les actifs non courants représentent la part du prix de cession de l'immeuble de Bollène dont le paiement a été contractuellement différé, augmentée du CICE 2013 (Crédit d'Impôt pour la Compétitivité de Entreprises) et des Crédits d'Impôt Recherche d'Egide SA des exercices 2011 et 2012 (0,5 million au total) qui ne seront remboursables qu'à compter respectivement du 1^{er} janvier 2017 (CICE) et du 1^{er} janvier 2015 et 2016 (CIR). Le CIR 2010, remboursable début 2014, a été classé sur la ligne « Clients et autres débiteurs » pour 0,2 million d'euros.

Le besoin en fonds de roulement (stocks + créances clients et autres actifs courants - dettes fournisseurs) est relativement stable par rapport au premier semestre 2012, à 49 jours de chiffre d'affaires.

La consommation nette de trésorerie de 0,5 million d'euros au cours du premier semestre 2013 a servi à financer les investissements de la période (0,3 million dont 0,1 million de reliquat lié à incendie), le remboursement des emprunts et de la dette factor (0,5 million d'euros) et la perte du semestre (0,1 million d'euros), la variation positive du besoin en fonds de roulement ayant contribué à hauteur de 0,4 million d'euros au financement.

Les capitaux propres s'élèvent à 4,4 millions d'euros, soit 33 % 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 0,2 million d'euros, par l'emprunt d'Egima pour 0,1 million d'euros et par l'emprunt souscrit en mai 2012 par Egide USA auprès de Bank of America pour 1,1 million d'euros. Il est rappelé que cet emprunt est assorti de « covenants » et qu'à la clôture du 31 décembre 2012, il avait été appliqué IAS 1 car lesdits « covenants » n'étaient pas respectés (d'où un classement de l'ensemble de l'emprunt en dette courante). A la clôture du

30 juin 2013, les « covenants » sont de nouveau conformes ; la part à plus d'un an de l'emprunt a donc été classée en dettes non courantes.

Les dettes financières à moins d'un an représentent la part des emprunts d'Egide SA, d'Egide USA et d'Egima 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 2013, le montant des créances financées est de 2,2 millions 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 2013 :

(en millions d'euros)	30 juin 2012	30 juin 2013
Chiffre d'affaires	7,4	6,7
Excédent brut d'exploitation	- 0,8	- 0,5
Résultat d'exploitation	- 0,9	- 0,6
Résultat financier	- 0,1	0,0
Résultat exceptionnel	0,0	+ 0,2
Résultat net	- 1,0	- 0,3

Eléments postérieurs à la clôture

Les discussions menées avec le groupe Auvergne Aéronautique dans le cadre de la cession d'Egima ont fait un pas en avant dans le courant du mois de juillet puisque les dettes de la filiale marocaine ont été quasiment toutes apurées auprès des créanciers concernés (fisc, douanes et anciens salariés). Seule la dette bancaire subsiste au passif du bilan d'Egima, conformément aux accords avec l'acheteur qui conservera l'emprunt et son échéancier initial. Les règlements ont été effectués grâce à la trésorerie d'Egima provenant d'une part du produit de la location de ses bâtiments à Casablanca Aéronautique, filiale marocaine d'Auvergne Aéronautique, et d'autre part, d'une avance versée à Egima par son locataire, avance qui viendrait en déduction du paiement des loyers futurs (engagement ferme jusqu'en décembre 2014) si la cession venait à ne pas se réaliser. Il est prévu que la cession effective soit signée entre les parties avant la fin du mois d'octobre.

Afin d'ajuster sa capacité de production à son carnet de livraisons, Egide SA a eu recours à une semaine d'activité partielle, réduisant ainsi ses coûts de personnel d'environ 90 k€. Par ailleurs, la baisse attendue des ventes de la filiale américaine a conduit Egide USA à mettre en place un plan de réduction de ses effectifs, une dizaine de personnes ayant quitté la société dans le courant du mois de septembre. Ces mesures ont permis de limiter la consommation de trésorerie sur le troisième trimestre de l'exercice 2013.

Le 17 juillet 2013, le conseil d'administration a décidé de confier au cabinet Carron & Cie le soin de mener la mission d'organiser la cession de la filiale anglaise Egide UK, soit par vente au management, soit par adossement industriel, la première solution étant privilégiée. Ainsi,

le 12 août 2013, Egide a reçu une lettre d'intention de la part du Managing Director d'Egide UK dans laquelle il propose de se porter acquéreur de la totalité des parts sociales d'Egide UK détenues par Egide, sous réserve d'obtenir les financements adéquats. Il est prévu que cette vente soit finalisée avant la fin du mois d'octobre ; elle rapportera environ 0,5 million d'euros.

Enfin, les financements des Crédits d'Impôt Recherche par l'OSEO restant indispensables à court terme pour assurer la trésorerie nécessaire à l'exploitation, notamment d'Egide SA, les démarches auprès des administrations concernées se sont intensifiées pour obtenir un paiement dans des délais brefs. La société reste cependant confiante quant à l'issue de l'expertise technique de ses dépenses de R&D, préalable à l'obtention des financements.

Perspectives

Au niveau macroéconomique, la situation demeure marquée par l'absence de reprise et la prudence que l'absence de visibilité impose à tous les acteurs, ainsi que par un ratio euro/dollar redevenu défavorable depuis le début du second semestre.

En ce qui concerne Egide, ses marchés militaires sont impactés par le ralentissement des dépenses d'investissement aux Etats-Unis et en Europe, tendance qui devrait se poursuivre et n'être que partiellement compensée par de bonnes perspectives au grand export. Le marché télécoms est mieux orienté et des commandes significatives sont à livrer dès le début 2014. Le marché industriel souffre de l'absence de visibilité et de la réduction des commandes dans le domaine infrarouge.

Les perspectives qui en résultent sont des ventes au second semestre 2013 d'un niveau équivalent au premier pour Egide SA et Egide UK, mais un ralentissement net pour Egide USA, entraînant une baisse séquentielle du chiffre d'affaires consolidé de quelques points.

Les mesures économiques prises au cours du troisième trimestre chez Egide SA (activité partielle) pourront être reconduites au cours du quatrième trimestre si cela s'avère nécessaire. Les réductions d'effectifs chez Egide USA devraient permettre à la filiale de maintenir ses résultats, ses coûts étant adaptés à son nouveau niveau d'activité.

A moyen terme, la position dominante d'Egide sur les marchés infrarouge militaire va permettre une croissance des ventes, d'autant que beaucoup d'acteurs sont en cours de migration de la technologie verre-métal vers la technologie céramique. En télécoms, le positionnement d'Egide sur le 100 Gb/s et sur les commutateurs optiques assurera son développement rentable sur ce secteur. Sur les marchés industriels, Egide développera son offre pour boîtiers hyperfréquence. La réorganisation du groupe (cession d'Egima et d'Egide UK) renforcera sa structure financière et recentrera son activité sur son cœur de métier : les boîtiers hermétiques pour application « high-end » en verre métal, en céramique métal ou tout céramique. Le plan stratégique de développement du binôme Egide SA / Egide USA s'accompagnera d'une opération financière qui supportera sa mise en œuvre.

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 2012 déposé auprès de l’Autorité des Marchés Financiers en date du 20 juin 2013 sous le numéro D13-0644 et disponible sur le site de la société (www.egide.fr).

Le risque de liquidité mentionné dans les annexes aux comptes 2012 devrait s’éloigner si les solutions de financement par l’OSEO, toujours en cours d’instruction, se débouclent rapidement et puisque la cession de la filiale anglaise Egide UK, prévue fin octobre, se concrétise. En revanche, si ni la cession d’Egide UK, ni le financement du CIR, n’intervenait à très court terme, la société serait amenée à devoir décaler le paiement de certaines de ses échéances.

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 ».

Déclaration de la personne physique 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. »

Philippe Brégi
Président - Directeur général.



COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013

(montants en milliers d'euros)

EGIDE SA – SI du Sactar – 84500 BOLLENE France

ETAT DE SITUATION FINANCIERE

ACTIF (en KE)	Notes	Valeurs nettes au 30/06/2013	Valeurs nettes au 31/12/2012
Immobilisations incorporelles		11	13
Immobilisations corporelles		3 575	3 551
Autres actifs financiers		212	204
Autres actifs non courants	3.2.	812	946
Actifs non courants		4 610	4 714
Stocks		3 372	3 624
Clients et autres débiteurs		4 249	4 366
Trésorerie et équivalents de trésorerie		574	1 131
Autres actifs courants	3.3.	437	283
Actifs courants		8 633	9 403

TOTAL ACTIF		13 242	14 116
--------------------	--	---------------	---------------

PASSIF (en KE)	Notes	Valeurs au 30/06/2013	Valeurs au 31/12/2012
Capital apporté		3 570	3 570
Primes liées au capital social		1 621	1 621
Réserve légale		356	356
Réserves consolidées		1 316	2 182
Résultat		- 332	- 866
Ecart de conversion		- 2 154	- 2 151
Intérêts minoritaires			
Capitaux propres		4 376	4 711
Provisions		415	362
Emprunts et dettes financières	3.4.	1 354	363
Autres passifs non courants		17	22
Passifs non courants		1 786	746
Provisions	.	58	57
Emprunts et dettes financières	3.4.	2 367	3 875
Fournisseurs et autres créditeurs		4 566	4 633
Autres passifs courants		90	93
Passifs courants		7 081	8 659
TOTAL PASSIF		13 242	14 116

ETAT DE RESULTAT GLOBAL(en KE)	Notes	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Chiffre d'affaires		12 226	25 595	13 034
Achats consommés		- 5 137	-11 063	- 5 790
Variations de stocks de produits finis & en cours		21	- 68	110
Charges de personnel		- 5 251	- 10 834	- 5 790
Charges externes		- 1 805	- 3 852	- 1 954
Impôts et taxes		- 192	- 419	- 218
Amortissements & dépréciations des immobilisations		- 210	- 979	- 135
Dotations et reprises de dépréciations & provisions		44	0	43
Autres produits opérationnels		254	1 235	260
Autres charges opérationnelles		- 150	- 287	- 173
Résultat opérationnel	3.5.	- 201	- 671	- 614
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		8	20	2
Coût de l'endettement financier brut		- 99	- 210	- 111
Coût de l'endettement financier net		- 91	- 190	- 108
Autres produits financiers		408	472	511
Autres charges financières		- 446	- 475	- 327
Résultat avant impôt		- 331	- 864	- 538
Impôt sur le résultat		- 1	- 2	- 1
Résultat net		- 332	- 866	- 539
. part du Groupe		- 332	- 866	- 539
. intérêts minoritaires		0	0	0
Résultat par action (en €)		- 0.19	- 0.49	- 0.30
Résultat dilué par action (en €)		- 0.19	- 0.49	- 0.30
Autres éléments du résultat global		0	0	0
Résultat global		- 332	- 866	- 539
. part du Groupe		- 332	- 866	- 539
. intérêts minoritaires		0	0	0

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en KE)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves légale et consolidées	Résultat	Autres capitaux propres	Capitaux propres
Situation au 31/12/2011	1 286 300	2 573	349	2 017	673	- 2 177	3 435
Variation du capital de la société – mère	498 497	997	1 272				2 269
Affectation du résultat de l'exercice 2011				673	- 673		0
Résultat de l'exercice					- 866		- 866
Options de souscription d'actions				- 153			- 153
Variation de l'écart de conversion						26	26
Situation au 31/12/2012	1 784 797	3 570	1 621	2 537	- 866	- 2 151	4 711
Variation du capital de la société – mère							0
Affectation du résultat de l'exercice 2012				- 866	866		0
Résultat de l'exercice					- 332		- 332
Options de souscription d'actions				1			1
Variation de l'écart de conversion						- 3	- 3
Situation au 30/06/2013	1 784 797	3 570	1 621	1 672	- 332	- 2 154	4 376

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

Les notes figurant aux pages 6 à 14 font partie intégrante des états financiers consolidés.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (en KE)	Notes	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Résultat net des sociétés intégrées		- 332	- 866	- 539
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité				
amortissements, dépréciations et provisions (1)		263	1 929	236
plus-values de cession d'immobilisations incorporelles. & corporelles		- 19	18	
autres		1	- 153	17
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)		344	- 1 265	- 848
(augmentation) / diminution des stocks		249	469	226
(augmentation) / diminution des créances clients		- 42	- 386	- 502
(augmentation) / diminution des autres créances		124	- 364	- 15
augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs		21	- 551	- 32
augmentation / (diminution) des dettes fiscales et sociales		91	- 186	- 163
augmentation / (diminution) des autres dettes		- 99	- 247	- 363
Flux de trésorerie liés à l'activité		256	- 1 169	- 1 134
Acquisitions d'immobilisations		- 310	- 2 367	- 1 629
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt		23		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		- 286	- 2 367	- 1 629
Augmentations de capital en numéraire			997	997
Variation des autres fonds propres (primes d'émission)			1 272	1 315
Souscriptions d'emprunts auprès d'établissements de crédit ou crédit-bail			1 213	1 203
Remboursements d'emprunts auprès d'établissements de crédit ou crédit-bail		- 126	- 163	- 72
Souscriptions d'emprunts divers				
Remboursements d'emprunts divers		- 34	- 15	- 12
Dettes financières relatives à l'affacturage et au crédit revolving		- 354	178	78
Variation de nantissement de sicav				
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		- 514	3 483	3 509
Variation de trésorerie		- 544	- 53	745
Trésorerie de clôture *		574	1 121	1 933
Actifs non courants destinés à être cédés à la clôture			0	- 2
Trésorerie d'ouverture *		1 121	1 177	1 142
Actifs non courants destinés à être cédés à l'ouverture			0	35
Incidence des variations de cours des devises		4	3	- 9
Variation de la trésorerie		- 544	- 53	745

(1) hors dépréciations sur actif circulant

(2) en valeurs nettes

Aucune dette fournisseur présentant une échéance à fin décembre 2012 ou à fin juin 2013 n'a été réglée au début du semestre suivant.

* : pour information, les montants de trésorerie au 30/06/2013, 31/12/2012 et 30/06/2012 (hors actifs non courants destinés à être cédés) se décomposent comme suit :

(en KE)	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012	Solde au 30/06/2012
Trésorerie et équivalents de trésorerie	574	1 131	1 933
Découverts bancaires et intérêts courus	- 1	- 10	0
Trésorerie dans le tableau de flux	574	1 121	1 933

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	10
1.3. REGLES DE CONSOLIDATION	10
PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION	10
INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES ETATS DE SITUATION FINANCIERE ET DE RESULTAT GLOBAL	10
3.1. ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES DETERMINANTS.....	10
3.2. AUTRES ACTIFS NON COURANTS	11
3.3. AUTRES ACTIFS COURANTS	12
3.4. ETAT DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	12
3.5. INFORMATION SECTORIELLE	13
EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	13

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.

Les présentes notes font partie intégrante des comptes consolidés intermédiaires résumés établis au 30 juin 2013, dont le total de l'état de situation financière est de 13 242 KE, et l'état de résultat global, présenté sous forme de liste, dégage une perte de – 332 KE arrêtée par le Conseil d'Administration du 27 septembre 2013.

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 2013 au 31 décembre 2013.

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 (voir § 1.2) présente ses états financiers consolidés intermédiaires au 30 juin 2013 conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles que publiées par l'IASB et adoptées dans l'Union Européenne au 30 juin 2013. Ce référentiel comprend les IFRS et les IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations applicables au 30 juin 2013. 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 au 30 juin 2013 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Reporting Financier Intermédiaire ». Ils ne comprennent pas l'intégralité des informations requises dans les états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers consolidés intermédiaires résumés sont identiques à ceux appliqués par le Groupe pour ses états financiers consolidés au 31 décembre 2012 à l'exception des éléments développés ci-après.

Certaines normes, interprétations ou amendements de normes existantes sont d'application obligatoire dans le référentiel IFRS aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013 mais ils n'ont pas d'incidence sur les états financiers consolidés du Groupe :

-amendement à IAS 1 « Présentation des postes des autres éléments du résultat global » publié le 16 juin 2011

-amendement à IAS 12 « Impôts différés : recouvrement des actifs sous-jacents » publié le 20 décembre 2010

-révision d'IAS 19 « Avantages du personnel » publiée le 16 juin 2011

-révision d'IAS 28 « Participation dans des entreprises associées et des coentreprises » publiée le 12 mai 2011

- amendement à IFRS 1 : « Première application des IFRS » publié le 20 décembre 2010
- amendement à IFRS 1 : « Prêts gouvernementaux » publié le 13 mars 2012
- amendement à IFRS 7 : « Compensation des actifs/passifs financiers » publié le 16 décembre 2011
- norme IFRS 13 : « Evaluation de la juste valeur » publiée le 12 mai 2011
- améliorations aux IFRS (2009-2011) publiées le 17 mai 2012
- interprétation IFRIC 20 : « Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert » publiée le 19 octobre 2011.

Les états financiers consolidés du Groupe au 30 juin 2013 n'intègrent pas les éventuels impacts des normes, interprétations et amendements adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2013 mais dont l'application n'est obligatoire qu'à compter des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014. Le Groupe n'envisage pas que ces textes aient un impact sur les états financiers consolidés :

- révision d'IAS 27 « Etats financiers individuels » publiée le 12 mai 2011
- amendement à IAS 32 : « Compensation des actifs/passifs financiers » publié le 16 décembre 2011
- norme IFRS 10 : « Etats financiers consolidés » publiée le 12 mai 2011
- norme IFRS 11 : « Partenariats » publiée le 12 mai 2011
- norme IFRS 12 : « Information à fournir sur les participations dans les autres entités » publiée le 12 mai 2011
- amendements sur les dispositions transitoires des normes IFRS 10, 11 et 12 publiés le 28 juin 2012.

Les textes publiés par l'IASB au 30 juin 2013 et non en vigueur dans l'Union Européenne ne devraient pas avoir d'impact sur les états financiers du Groupe. Ces textes sont les suivants :

- amendement à IAS 36 : « Dépréciation des actifs : informations sur la valeur recouvrable des actifs non financiers » publiée le 29 mai 2013
- amendement à IAS 39 et d'IFRS 9 : « Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture » publié le 27 juin 2013
- norme IFRS 9 : « Instruments financiers : classement et évaluation » publiée le 12 novembre 2009
- amendements à IFRS 9 et à IFRS 7 : « Date d'application » publiés le 16 décembre 2011
- amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27 : « Entités d'investissements » publiés le 31 octobre 2012
- IFRIC 21 : « Taxes prélevées par une autorité publique » publiée le 20 mai 2013.

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

1.2. Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés retenues dans le cadre des comptes consolidés du Groupe Egide au 30 juin 2013 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 (GB)	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

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

Le risque de liquidité mentionné dans les annexes aux comptes 2012 devrait s'éloigner si les solutions de financement par l'OSEO, toujours en cours d'instruction, se débouclent rapidement et puisque la cession de la filiale anglaise Egide UK, prévue fin octobre, se concrétise. En revanche, si ni la cession d'Egide UK, ni le financement du CIR, n'intervenait à très court terme, la société serait amenée à devoir décaler le paiement de certaines de ses échéances.

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 d'activité retenues ont un impact très significatif sur la trésorerie d'Egide et donc sur le montant attendu par la société pour faire face à ses échéances de l'année à venir. Le management d'Egide reste confiant dans la bonne réalisation de ses prévisions qu'il estime réalistes.

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, 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.

La continuité d'exploitation d'Egide dont il est fait état au paragraphe « Principes comptables et méthodes d'évaluation » repose également sur la bonne fin d'opérations de financements dont la réalisation n'est pas effective à la date d'arrêté des comptes.

Par ailleurs, IFRS 5 qui concernait la filiale Egima, pour laquelle Egide SA recherche un acquéreur pour la totalité des parts sociales ou des actifs industriels depuis le 30 juin 2009, n'est plus appliquée depuis le 31 décembre 2012. En effet, bien que la volonté de finaliser la cession d'Egima rapidement ne soit remise en cause ni par l'acheteur, ni par Egide, le cadre d'application d'IFRS 5 a conduit Egide à sortir Egima du traitement spécifique prévu par cette norme à la clôture de l'exercice.

La nature de l'opération avait conduit jusqu'au 30 juin 2012 à présenter séparément dans l'état de situation financière les actifs d'Egima en « Actifs non courants destinés à être cédés ». Les dettes appartenant à la filiale étaient isolées comme « Passifs liés à des actifs destinés à la vente ». Le résultat d'Egima était inclus dans chaque poste correspondant de l'état de résultat global.

3.2. Autres actifs non courants

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

Rubriques (montants en KE)	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012
Créance cession bâtiment Egide SA	236	233
Crédit Impôt Recherche 2010	0	206
Crédit Impôt Recherche 2011	251	251
Crédit Impôt Recherche 2012	256	256
CICE	68	
Total	812	946

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 KE, soit 236 KE 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, en 2015 pour le CIR 2011 et en 2016 pour le CIR 2012 s'ils n'ont pas pu être imputés sur l'Impôt Sociétés d'ici cette date. Le CIR 2010 est donc présenté depuis le 30 juin 2013 sur la

ligne « Clients et autres débiteurs » jusqu'à son remboursement qui interviendra au début de l'année 2014.

Le CICE estimé au 30 juin 2013 chez Egide SA sera remboursable à compter de l'ouverture de l'exercice 2017.

3.3. Autres actifs courants

Les charges constatées d'avance se décomposent comme suit :

(en KE)	30/06/2013	31/12/2012
Loyers & charges	124	118
Assurances	127	21
Maintenance	6	14
Honoraires	18	
Taxes	31	33
Divers	66	31
Total	372	218

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 §3.1.).

3.4. Etat des emprunts et dettes financières

Rubriques au 30/06/2013 (montants en KE)	dont dû à moins d'1 an	dont dû de 1 à 5 ans	dont dû à plus de 5 ans
Auprès des établissements de crédit	188	355	836
Divers	2 180	162	0
Total	2 367	517	836

Rubriques au 31/12/2012 (montants en KE)	dont dû à moins d'1 an	dont dû de 1 à 5 ans	dont dû à plus de 5 ans
Auprès des établissements de crédit	1 335	165	0
Divers	2 540	197	0
Total	3 875	363	0

Au 31 décembre 2012, l'emprunt bancaire souscrit par Egide USA Inc. en mai 2012 avait été classé en totalité en dette courante pour 1 157 KE car le dépassement d'un covenant à cette date avait requis cette présentation conformément à IAS 1. Au 30 juin 2013, les covenants étant respectés, la présentation des termes de paiement est conforme aux dates prévisionnelles de remboursement du contrat de prêt pour un total de 1 090 KE.

Les emprunts divers représentent majoritairement les dettes d'affacturage.

3.5. Information sectorielle

Les secteurs opérationnels identifiés représentent les valeurs suivantes :

(en KE)	Au 30/06/2013				Au 31/12/2012			
	Egide SA et Egima	Egide USA Inc.	Egide UK Ltd	Total	Egide SA et Egima	Egide USA Inc.	Egide UK Ltd	Total
Chiffre d'affaires	6 906	4 098	1 221	12 226	14 367	8 664	2 564	25 595
Résultat opérationnel	- 235	52	- 19	- 201	- 1 247	262	314	- 671
Actifs immobilisés nets	2 102	1 583	113	3 798	2 105	1 542	121	3 768
Dépenses d'investiss. de l'exercice	223	64	23	310	774	1 545	49	2 369
Dépréciation d'actifs immobilisés / IAS 36	- 2 786	- 209	- 15	- 3 010	- 2 786	- 209	- 15	- 3 010
Emprunts et dettes financières non courants	255	1 090	9	1 354	354	0	8	363
Emprunts et dettes financières courants	1 219	899	249	2 367	1 497	1 990	387	3 875

Le résultat opérationnel d'Egima seul s'établit à 84 KE au titre du 1^{er} semestre 2013, et -640 KE au 31 décembre 2012.

Evènements postérieurs à la clôture

La négociation de la cession d'Egima se poursuit parallèlement à l'apurement des dettes de la filiale qui a commencé au cours du 3^{ème} trimestre 2013. Il est prévu que la cession effective soit signée entre les parties avant la fin du mois d'octobre.

Le 17 juillet 2013, le conseil d'administration d'Egide SA a décidé de confier au cabinet Carron & Cie le soin de mener la mission d'organiser la cession de la filiale anglaise Egide UK Ltd, soit par vente au management, soit par adossement industriel, la première solution étant privilégiée. Ainsi, le 12 août 2013, Egide a reçu une lettre d'intention de la part du Managing Director d'Egide UK dans laquelle il propose de se porter acquéreur de la totalité des parts sociales d'Egide UK détenues par Egide, sous réserve d'obtenir les financements adéquats. Il est prévu que cette vente soit finalisée avant la fin du mois d'octobre ; elle rapportera environ 0,5 million d'euros.

Afin d'ajuster sa capacité de production à son carnet de livraisons, Egide SA a eu recours à une semaine d'activité partielle, réduisant ainsi ses coûts de personnel d'environ 90 k€. Par ailleurs, la baisse attendue des ventes de la filiale américaine a conduit Egide USA Inc. à mettre en place un plan de réduction de ses effectifs, une dizaine de personnes ayant quitté la société dans le courant du mois de septembre.

Enfin, les financements des Crédits d'Impôt Recherche par l'OSEO restant indispensables à court terme pour assurer la trésorerie nécessaire à l'exploitation, notamment d'Egide SA, les démarches auprès des administrations concernées se sont intensifiées pour obtenir un paiement dans des délais brefs. La société reste cependant confiante quant à l'issue de l'expertise technique de ses dépenses de R&D, préalable à l'obtention des financements.

EGIDE SA

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

(Période du 01 janvier 2013 au 30 juin 2013)

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 01 janvier 2013 au 30 juin 2013)

Aux Actionnaires
EGIDE SA
Site du Sactar
84500 BOLLENE

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société EGIDE SA, relatifs à la période du 01 janvier 2013 au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I - Conclusion sur les comptes

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes « Principes comptables et méthodes d'évaluation » et « Evénements postérieurs à la clôture » qui exposent les conditions relatives à la continuité d'exploitation et notamment les événements intervenus après le 30 juin 2013.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel

d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Paris, le 21/10/2013

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

SYC SAS

Matthieu Moussy

Bernard Hinfray