



Société anonyme au capital de 15 800 732 euros
Siège social : Site Sactar – 84500 – BOLLENE
338 070 352 RCS AVIGNON

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2017



Sommaire

- Attestation du responsable
- Rapport d'activité semestriel
- Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2017
- Rapports des commissaires aux comptes



Attestation du responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Le 30 septembre 2017

James F. COLLINS

Président - Directeur général

EGIDE

Société anonyme au capital de 15 800 732 Euros
Siège social : Site Sactar - 84505 BOLLENE
RCS Avignon B 338 070 352

Rapport financier semestriel au 30 juin 2017

Ce rapport financier porte sur le premier semestre de l'exercice clos le 30 juin 2017 et est établi conformément aux dispositions des articles L451-1-2 III du Code monétaire et financier et des articles 222-4 et suivants du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers.

Introduction

L'acquisition des actifs de la société TMS LLC s'est finalisée le 28 février 2017. Depuis cette date, l'intégration dans le groupe Egide se déroule de manière excellente ; notre nouvelle filiale Santier Inc., a dépassé ses objectifs de vente et de résultat.

La ligne de production céramique HTCC ouverte chez Egide USA continue de produire des composants pour FLIR (imagerie thermique), Data Science (médical) et Santier (puissance pour le client Microsemi Corp). Des qualifications pour DRS et Raytheon (imagerie thermique) sont également en cours. Le chiffre d'affaires attendu pour l'exercice 2017 avec ces sociétés devrait être compris entre 0,5 et 1 million de dollars.

Le développement des procédés pour la fabrication des composants optroniques sur le site de Bollène se poursuit, notamment avec l'optimisation des capacités céramique HTCC (plus grands formats de travail des feuilles), l'installation d'une salle « propre » pour l'attache des lentilles, la création d'une ligne de traitement de surface dédiée ou la qualification de composants à bas coût utilisant la technique de moulage métallique.

Le groupe conserve un excédent brut d'exploitation positif et poursuit le développement de ses ventes et la réduction de ses coûts.

Commentaires sur l'activité et les résultats du groupe

Au 30 juin 2017, le groupe comprend Egide SA, société mère, et Egide USA LLC, sa filiale américaine détenue directement à 100 %, cette dernière détenant directement à 100 % deux entités : Egide USA Inc. et Santier Inc. Les entités opérationnelles française (Egide SA) et américaine (Egide USA Inc.) ont eu une activité durant les 6 premiers mois de l'exercice 2017 ; l'entité américaine Santier Inc. a débuté son activité le 28 février 2017 (soit 4 mois).

Faits marquants du semestre

Le 28 février 2017, le groupe a finalisé l'acquisition des actifs et passifs d'exploitation de la société TMS LLC, financée par une augmentation de capital de 8,2 millions d'euros. Il s'en est suivi la création de la société Santier Inc., basée à San Diego (Californie), détenue à 100 % par Egide USA LLC. Santier Inc. fabrique des composants pour applications électroniques ainsi que des fonds dissipant la chaleur. Cette nouvelle société réalise un chiffre d'affaires d'environ 10 millions d'euros (en base annuelle) et est bénéficiaire.

Santier a négocié un crédit revolving et un emprunt avec Pacific Mercantile Bank. Egide USA a par ailleurs remplacé sa ligne de crédit et son emprunt accordé par Bank of America par un crédit revolving souscrit auprès de Midcap Business Partners, LLC.

Avec l'arrivée de Santier dans le groupe, il a été décidé de créer deux zones géographiques distinctes : Amérique du Nord et Europe-Asie, chacune d'entre elle ayant son propre directeur des ventes.

En matière de gouvernance, l'assemblée générale des actionnaires du 16 juin 2017 a renouvelé le mandat d'administrateur de Monsieur James F. Collins pour 4 ans ; ce dernier a également été confirmé dans ses fonctions de président directeur général du groupe Egide par le conseil d'administration qui s'est réuni à l'issue de l'assemblée.

Activité

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Egide s'élève à 14,69 millions d'euros pour le premier semestre 2017, en hausse de 27 % par rapport au semestre équivalent de l'année précédente (11,54 millions d'euros). Les ventes incluent celles de Santier depuis le 1^{er} mars 2017.

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

| | 1 ^{er} semestre 2016 | | 1 ^{er} semestre 2017 | | Variation | |
|-----------------------|-------------------------------|------------|-------------------------------|------------|---------------|---------------|
| | En M€ | % | En M€ | % | En M€ | % |
| Imagerie thermique | 5,45 | 47 | 5,33 | 36 | - 0,12 | - 2 % |
| Puissance | 3,02 | 26 | 3,32 | 23 | + 0,30 | + 10 % |
| Optronique | 1,31 | 11 | 1,73 | 12 | + 0,42 | + 32 % |
| Hyperfréquences | 1,14 | 10 | 2,77 | 19 | + 1,63 | + 143 % |
| Autres | 0,62 | 6 | 1,54 | 10 | + 0,92 | + 148 % |
| Total semestre | 11,54 | 100 | 14,69 | 100 | + 3,15 | + 27 % |

Au cours du premier semestre 2017, tous les secteurs applicatifs servis par le groupe sont en croissance, à l'exception de l'imagerie thermique, en léger recul. Cette application, qui représente un tiers du chiffre d'affaires d'Egide, a pâti de la perte des ventes de Textron, client américain d'Egide USA, qui a décidé de mettre fin à son programme Sensor Fused Weapon (qui avait représenté 0,7 million de dollars de ventes au premier semestre 2016) pour raisons politiques. Néanmoins, le secteur servi principalement par Egide SA a continué sa progression (+ 4 %). Le domaine de l'hyperfréquence a été tiré par la demande de Thales Alenia Space. Enfin, le secteur « Autres » progresse grâce aux ventes de Santier, notamment dans un nouveau secteur pour Egide, le domaine médical.

Au 30 juin 2017, le cours moyen du dollar est de 1,08253 ; il était de 1,11553 au 30 juin 2016.

La répartition des ventes par zones géographiques est la suivante :

| | 1 ^{er} semestre 2016 | | 1 ^{er} semestre 2017 | | Variation | |
|-----------------------|-------------------------------|------------|-------------------------------|------------|---------------|---------------|
| | En M€ | % | En M€ | % | En M€ | % |
| France | 3,99 | 34 | 4,31 | 29 | + 0,32 | + 8 % |
| Europe (hors France) | 1,04 | 9 | 1,31 | 9 | + 0,27 | + 26 % |
| USA et Canada | 4,58 | 40 | 7,27 | 49 | + 2,69 | + 59 % |
| Reste du monde | 1,93 | 17 | 1,80 | 13 | - 0,13 | - 7 % |
| Total semestre | 11,54 | 100 | 14,69 | 100 | + 3,15 | + 27 % |

L'augmentation des ventes en Europe (hors France) est liée à la croissance du secteur des hyperfréquences. La part USA et Canada est renforcée par l'intégration des ventes de Santier Inc., dont le chiffre d'affaires est à destination quasiment intégralement de marchés domestiques.

Les 10 premiers clients représentent 58 % du chiffre d'affaires du premier semestre 2017 contre 65 % sur la même période de 2016. Entre dans ce top 10, un nouveau client du secteur médical de Santier. Un client dépasse les 10 % des ventes en ce début d'année (à 17 %) ; ils étaient deux au premier semestre 2016 (avec des pourcentages à 21 % et 11 %).

La répartition par société est la suivante :

| | 1 ^{er} semestre 2016 | | 1 ^{er} semestre 2017 | | Variation | |
|------------------------|-------------------------------|------------|-------------------------------|------------|---------------|---------------|
| | En M€ | % | En M€ | % | En M€ | % |
| Egide SA (France) | 7,29 | 63 | 7,55 | 52 | + 0,26 | + 4 % |
| Egide USA (Etats-Unis) | 4,25 | 37 | 3,99 | 27 | - 0,26 | - 6 % |
| Santier (Etats-Unis) | - | - | 3,15 | 21 | + 3,15 | - |
| Total semestre | 11,54 | 100 | 14,69 | 100 | + 3,15 | + 27 % |

La hausse des ventes constatée chez Egide SA provient des applications Imagerie thermique et Hyperfréquence. Chez Egide USA, la croissance des ventes (environ 9 %), est masquée par l'impact de la fin de la production des produits pour Textron.

Résultats consolidés en normes IFRS

| En milliers d'euros | 1 ^{er} semestre 2016 | % | 1 ^{er} semestre 2017 | % |
|--|-------------------------------|------------|-------------------------------|------------|
| Chiffre d'affaires | 11 543 | 100 | 14 690 | 100 |
| Achats consommés | - 4 599 | 40 | - 6 058 | 41 |
| Variations de stocks (PF et encours) | - 31 | 0 | + 636 | 4 |
| Charges de personnel | - 4 665 | 40 | - 6 371 | 43 |
| Charges externes, impôts & taxes, autres | - 2 083 | 18 | - 2 557 | 17 |
| Eléments non récurrents | 0 | 0 | - 217 | 1 |
| Excédent brut d'exploitation | + 165 | + 1 | + 123 | + 1 |
| Amort & dépr des immobilisations, provisions | - 319 | 3 | - 478 | 3 |
| Résultat opérationnel | - 156 | - 2 | - 356 | - 2 |
| Eléments financiers | - 156 | - 1 | - 415 | - 3 |
| Eléments non récurrents | 0 | 0 | - 131 | - 1 |
| Résultat net | - 312 | - 3 | - 902 | - 6 |
| Autres éléments du résultat global | - 48 | 0 | - 317 | - 2 |
| Résultat global | - 360 | - 3 | - 1 219 | - 8 |

Les écarts sur sommes sont dus aux arrondis

La croissance des ventes du groupe au cours du premier semestre 2017 a été de 27 %, équivalente à l'apport d'activité de Santier. L'excédent brut d'exploitation est positif, malgré l'impact des coûts d'acquisition de Santier (160 k€) et ceux liés au déménagement du site administratif de Trappes (57 k€). Le développement de l'activité céramique HTCC aux Etats-Unis ainsi que celui des procédés pour la fabrication des produits pour data-centers à Bollène se sont poursuivis ; les coûts associés ont pesé sur la rentabilité respective d'Egide USA et d'Egide SA. La rentabilité de Santier a par ailleurs excédé les attentes.

Le taux de consommation matière reste stable (il était de 41 % sur l'année 2016). L'augmentation en pourcentage des charges de personnel traduisent la hausse des effectifs chez Egide SA, nécessitée par la production des composants pour les data-centers. L'effectif moyen du groupe au 30 juin 2017 est de 296 personnes (163 chez

Egide SA, 68 chez Egide USA et 65 chez Santier) ; il était de 220 au 30 juin 2016 et de 226 au 31 décembre 2016 (sans Santier).

L'augmentation des amortissements résulte des investissements effectués en 2016 sur les deux sites de production de boîtier (Egide SA et Egide USA) et de l'apport de l'activité de Santier. En conséquence, le résultat opérationnel du groupe affiche une perte au premier semestre 2017 (- 356 k€) :

| (en milliers d'euros, IFRS) | 30/06/2016 | 31/12/2016 | 30/06/2017 |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|
| Résultat opérationnel Egide SA | - 155 | - 280 | - 557 |
| Résultat opérationnel Egide USA | - 1 | - 282 | - 170 |
| Résultat opérationnel Santier | NA | NA | 531 |
| Résultat opérationnel Egide USA LLC | 0 | 0 | - 160 |
| Résultat opérationnel groupe | - 156 | - 562 | - 356 |

Le coût de l'endettement financier, lié à l'utilisation du factor chez Egide SA et aux intérêts d'emprunts payés par Egide USA dans le cadre du financement de son bâtiment et de son fonds de roulement, augmente légèrement. Le nouveau contrat signé en début d'année par Egide USA avec Midcap Business Partners, en remplacement de Bank of America, a également entraîné des frais de mise en place non récurrents à hauteur de 131 k€. La variation de la parité euro / dollar durant le premier semestre a généré une perte de change de 271 k€ au niveau du groupe, ce qui conduit à un résultat financier total (perte) de - 546 k€ au 30 juin 2017.

Le résultat semestriel 2017 dégage une perte de 554 k€ à laquelle s'ajoutent les coûts non récurrents évoqués ci-dessus (pour un total de 348 k€), ce qui conduit à une perte nette de 902 k€. Les pertes liées à la conversion des états financiers des filiales libellés en dollars impactent négativement le résultat net, ce qui conduit à un résultat global au 30 juin 2017 de - 1 219 k€.

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

| ACTIF | | PASSIF | |
|-----------------------------|-------|------------------------------------|-------|
| Immobilisations | 8,80 | Capitaux propres | 12,71 |
| Autres actifs non courants | 0,00 | Dettes financières + 1 an | 1,35 |
| Stocks et encours | 6,46 | Provisions non courantes et autres | 0,58 |
| Clients et autres débiteurs | 7,08 | Dettes financières - 1 an | 5,21 |
| Trésorerie disponible | 2,28 | Fourn. et autres créditeurs | 5,17 |
| Autres actifs courants | 0,40 | Autres passifs courants | 0,00 |
| Total | 25,02 | Total | 25,02 |

Au 30 juin 2017, les immobilisations comprennent :

- Des immobilisations incorporelles à hauteur de 1,62 M€, liées principalement à l'entrée de Santier dans le périmètre du groupe (marque, relations clients et technologies)
- Des immobilisations corporelles à hauteur de 6,68 M€ (bâtiment d'Egide USA, équipements de production des sites industriels, dont la ligne de production HTCC aux Etats-Unis)
- Des immobilisations financières à hauteur de 0,50 M€ (dépôts de garantie liés aux locations des bâtiments d'Egide SA et de Santier)

Les acquisitions d'immobilisations corporelles du semestre, hors actifs de Santier, sont de 0,72 M€, financées sur fonds propres. Le besoin en fonds de roulement (stocks + créances clients + autres actifs courants - dettes fournisseurs - autres passifs courants) est de 95 jours de chiffres d'affaires pour Egide SA + Egide USA et de 86 jours pour Santier. Il augmente fortement par rapport à l'année passée, principalement à cause des stocks d'encours de production et du poste client et autres débiteurs.

Les capitaux propres s'élèvent à 12,71 millions d'euros, soit 51 % du total du bilan. Ils ont été renforcés en février 2017 par une augmentation de capital de 8,20 millions d'euros bruts (7,70 millions nets) qui a servi à financer l'acquisition des actifs et passifs d'exploitation pour la création de la filiale Santier. Les provisions non courantes sont les avantages au personnel d'Egide SA (retraites, médailles du travail, ancienneté). Les dettes financières sont constituées principalement de l'emprunt de Santier, du crédit revolving d'Egide USA, du prêt Sofired et des dettes factor d'Egide SA. Le traitement IFRS a consisté à maintenir les créances financées par affacturage dans le poste « Clients » et à inscrire la contrepartie en « Dettes financières à moins d'un an » ; de même, les immobilisations financées en crédit-bail ou en location ont été inscrites à l'actif du bilan en contrepartie d'une dette financière.

Il est rappelé par ailleurs que la ligne de financement obtenue par Egide USA est assortie d'un « covenant » et qu'à la clôture du 30 juin 2017, celui-ci n'est pas respecté. L'intégralité de la dette est donc inscrite dans la partie à moins d'un an. Les « covenants » attachés à la ligne de crédit obtenue par Santier sont quant à eux respectés à la clôture.

Le tableau des flux consolidés de trésorerie au 30 juin 2017 est le suivant :

| En millions d'euros | 2016 | 30/06/2017 |
|---|--------|------------|
| Trésorerie en début de période | 2,77 | 1,08 |
| Marge d'autofinancement | - 0,06 | - 0,42 |
| Variation du Besoin en Fonds de Roulement | - 1,20 | - 1,41 |
| Variation des actifs immobilisés | - 1,02 | - 0,74 |
| Incidence des variations de périmètre | 0,00 | - 5,27 |
| Variation des dettes financières | + 0,59 | + 1,34 |
| Augmentation de capital | 0,00 | + 7,70 |
| Trésorerie en fin de période | 1,08 | 2,28 |

La trésorerie du groupe a été renforcée en février 2017 par l'augmentation de capital de 7,70 millions d'euros net, réalisée dans le but d'acquérir les actifs et passifs de la société TMS LLC, logés dans la filiale Santier Inc créée à cet effet, et d'en financer le fonds de roulement. Hors ces éléments, la consommation de trésorerie a servi à financer la perte du semestre liée à l'activité, l'acquisition d'immobilisations corporelles ainsi que l'augmentation du besoin en fonds de roulement. La variation des dettes financières est due au crédit revolving d'Egide USA et à la souscription de l'emprunt de Santier.

Éléments postérieurs à la clôture

Afin d'accélérer le rythme de ses investissements sur ses trois sites de production, le conseil d'administration a décidé d'initier l'émission d'un emprunt obligataire simple, via la plateforme de financement participatif de Vatel Direct. Cette nouvelle source de financement, d'un montant d'un million d'euros, ne pourra être confirmée qu'à l'issue de la période de souscription, qui se clos mi-octobre 2017. Il est précisé que Vatel Capital est un actionnaire de la société, entré lors de l'augmentation de capital réalisée en février 2017, et qu'en date du 6 avril 2017, il a déclaré avoir franchi en baisse le seuil de 5 % du capital et des droits de vote

Perspectives

Le groupe continuera de déployer son plan de développement, à savoir proposer au marché Nord-Américain des composants céramique HTCC produits sur le site de Cambridge, servir les besoins en volume de composants pour l'optronique depuis le site de Bollène et intégrer les activités du site de San Diego récemment entré dans le périmètre.

Egide renforcera ses positions commerciales en se concentrant sur les produits dont les process sont parfaitement maîtrisés sur chacun des sites du groupe, dans le domaine de l'imagerie thermique, de l'optronique, des hyperfréquences et des boîtiers de puissance. Les équipes de développement seront plus tournées vers le support de production, incluant l'assistance technique étendue du personnel d'Egide SA chez Egide USA grâce à une autorisation en cours d'obtention de la part de l'administration américaine (Technical

Assistance Agreement délivré par le département d'Etat). L'objectif est d'améliorer les rendements de production et de livraison dans le but de dépasser nos concurrents, d'améliorer la rentabilité de chacune des unités, de limiter la consommation de trésorerie et de soutenir la hausse de l'excédent brut d'exploitation.

La récente intégration des activités de Santier, qui fabrique des matériaux dissipant la chaleur, devrait par ailleurs ouvrir de nouvelles opportunités commerciales, particulièrement en Europe et en Asie où la société est peu présente. De plus, la filiale permettra de renforcer la position du groupe sur les marchés militaires américains soumis aux restrictions ITAR (International Trade in Arms Regulations).

Le groupe anticipe à ce jour un chiffre d'affaires de 30,9 M€ pour l'année 2017. La variation par rapport à l'objectif minimum communiqué en début d'année est principalement due à l'impact de la parité moyenne euro / dollar de 1,13 sur l'année versus 1,05 anticipé. L'évolution de cette parité euro / dollar, amplifiée par l'augmentation des ventes libellées en dollar suite à l'intégration de Santier au sein du groupe, impactera négativement le chiffre d'affaires consolidé d'environ 1,2 M€ par rapport aux objectifs de début d'année. D'autres éléments moins importants s'ajoutent, notamment le décalage en début d'année 2018 de certaines livraisons du premier client d'Egide USA ainsi que quelques retards chez Egide SA. Le ratio de prise de commandes sur le chiffre d'affaires est actuellement supérieur à 1,1, traduisant une poursuite de la croissance des ventes.

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 2016 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 23 juin 2017 sous le numéro D17-0674 et disponible sur le site de la société (www.egide-group.com). Le risque d'inondation du site nucléaire de Tricastin, annoncé dans la presse le 28 septembre 2017, ne devrait avoir aucune conséquence sur l'usine de Bollène, proche.

Transactions entre parties liées

Il n'existe aucune transaction entre parties liées en dehors de celles conclues entre les différentes sociétés du groupe (Egide SA, Egide USA LLC, Egide USA Inc. et Santier Inc.).

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

Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le présent rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

James F. Collins
Président - Directeur général



COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017

(montants en milliers d'euros)

EGIDE SA ó Site Sactar ó 84500 BOLLENE France

ETAT DE SITUATION FINANCIERE

| ACTIF (en KE) | Notes | Valeurs nettes au 30/06/2017 | Valeurs nettes au 31/12/2016 |
|---|--------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 2.2. | 1 623 | 127 |
| Immobilisations corporelles | 2.2. | 6 671 | 5 104 |
| Autres actifs financiers | 2.2. | 505 | 488 |
| Autres actifs non courants | | 0 | 0 |
| Actifs non courants | | 8 799 | 5 719 |
| Stocks | | 6 458 | 3 843 |
| Clients et autres débiteurs | | 7 081 | 5 152 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 2 278 | 1 075 |
| Autres actifs courants | | 401 | 229 |
| Actifs courants | | 16 218 | 10 299 |
| TOTAL ACTIF | | 25 017 | 16 018 |

| PASSIF (en KE) | Notes | Valeurs au 30/06/2017 | Valeurs au 31/12/2016 |
|-----------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|
| Capital apporté | | 15 801 | 8 944 |
| Primes liées au capital social | | 2 904 | 2 058 |
| Réserve légale | | 356 | 356 |
| Réserves consolidées | | - 2 397 | - 1 706 |
| Résultat net | | - 902 | - 694 |
| Autres capitaux propres | | - 3 055 | - 2 738 |
| Intérêts minoritaires | | | |
| Capitaux propres | | 12 707 | 6 220 |
| Provisions | | 546 | 520 |
| Emprunts et dettes financières | 2.1. | 1 345 | 1 845 |
| Autres passifs non courants | | 34 | 36 |
| Passifs non courants | | 1 925 | 2 401 |
| Emprunts et dettes financières | 2.1. | 5 206 | 3 532 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | | 5 175 | 3 861 |
| Autres passifs courants | | 3 | 4 |
| Passifs courants | | 10 385 | 7 397 |
| TOTAL PASSIF | | 25 017 | 16 018 |

| ETAT DE RESULTAT GLOBAL (en KE) | Notes | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 30/06/2016 |
|--|-------|------------|------------|------------|
| Chiffre d'affaires | | 14 690 | 22 171 | 11 543 |
| Achats consommés | | - 6 058 | - 9 126 | - 4 599 |
| Variations de stocks de produits finis & en cours | | 636 | - 4 | - 31 |
| Charges de personnel | | - 6 371 | - 9 157 | - 4 665 |
| Charges externes | | - 2 543 | - 3 748 | - 1 925 |
| Impôts et taxes | | - 189 | - 346 | - 162 |
| Amortissements & dépréciations des immobilisations | | - 442 | - 611 | - 275 |
| Dotations et reprises de dépréciations & provisions | | - 36 | - 69 | - 44 |
| Autres produits opérationnels | | 9 | 401 | 35 |
| Autres charges opérationnelles | | - 51 | - 73 | - 31 |
| Résultat opérationnel | 2.2. | - 356 | - 562 | - 156 |
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie | | 0 | 9 | 0 |
| Coût de l'endettement financier brut | | -144 | - 216 | - 109 |
| Coût de l'endettement financier net | | - 144 | - 206 | - 109 |
| Autres produits financiers | | 11 | 255 | 122 |
| Autres charges financières | | - 413 | - 181 | - 170 |
| Résultat avant impôt | | - 902 | - 694 | - 312 |
| Impôt sur le résultat | | 0 | 0 | 0 |
| Résultat des activités poursuivies | | - 902 | - 694 | - 312 |
| Quote-part de résultat des activités abandonnées | | | 0 | 0 |
| Résultat net | | - 902 | - 694 | - 312 |
| . part du Groupe | | - 902 | - 694 | - 312 |
| Résultat par action (en ⅆ) | | - 0.11 | - 0.16 | - 0.07 |
| Résultat dilué par action (en ⅆ) | | - 0.11 | - 0.16 | - 0.07 |
| Eléments recyclables ultérieurement en résultat net : | | | | |
| - pertes et profits de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère | | - 327 | 10 | - 10 |
| Eléments non recyclables ultérieurement en résultat net | | | | |
| - réévaluation des engagements au titre des régimes à prestations définies | | 10 | - 39 | - 38 |
| Autres éléments du résultat global | | - 317 | - 29 | - 48 |
| Résultat global | | - 1 219 | - 723 | - 360 |
| . part du Groupe | | - 1 219 | - 723 | - 360 |
| . intérêts minoritaires | | 0 | 0 | 0 |

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| (en KE) | Nombre d'actions | Capital | Primes | Réserves légale et consolidées | Résultat net | Autres capitaux propres | Capitaux propres |
|---|------------------|---------|--------|--------------------------------|--------------|-------------------------|------------------|
| Situation au 31/12/2015 | 4 471 906 | 8 944 | 2 058 | 73 | - 1 378 | - 2 709 | 6 989 |
| Résultat net du 1 ^{er} semestre 2016 | | | | | - 312 | | - 312 |
| Autres éléments du résultat global du 1 ^{er} semestre 2016 | | | | | | - 48 | - 48 |
| Résultat global du 1 ^{er} semestre 2016 | | | | | - 312 | - 48 | - 360 |
| Variation du capital de la société mère | | | | | | | 0 |
| Affectation du résultat net de l'exercice 2015 | | | | - 1 378 | 1 378 | | 0 |
| Options de souscription d'actions | | | | - 48 | | | - 48 |
| Situation au 30/06/2016 | 4 471 906 | 8 944 | 2 058 | - 1 352 | - 312 | - 2 757 | 6 581 |

| (en KE) | Nombre d'actions | Capital | Primes | Réserves légale et consolidées | Résultat net | Autres capitaux propres | Capitaux propres |
|---|------------------|---------|--------|--------------------------------|--------------|-------------------------|------------------|
| Situation au 31/12/2016 | 4 471 906 | 8 944 | 2 058 | - 1 350 | - 694 | - 2 738 | 6 220 |
| Résultat net du 1 ^{er} semestre 2017 | | | | | - 902 | | |
| Autres éléments du résultat global du 1 ^{er} semestre 2017 | | | | | | - 317 | |
| Résultat global du 1 ^{er} semestre 2017 | | | | | - 902 | - 317 | - 1 219 |
| Variation du capital de la société mère | 3 428 460 | 6 857 | 846 | | | | 7 703 |
| Affectation du résultat net de l'exercice 2016 | | | | - 694 | 694 | | 0 |
| Options de souscription d'actions | | | | 3 | | | 3 |
| Situation au 30/06/2017 | 7 900 366 | 15 801 | 2 904 | - 2 041 | - 902 | - 3 055 | 12 707 |

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

Les notes figurant aux pages 7 à 15 font partie intégrante des états financiers consolidés.

| ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (en KE) | Notes | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 30/06/2016 |
|---|-------|------------|------------|------------|
| Capacité d'autofinancement | | - 418 | - 59 | - 40 |
| Résultat net des sociétés intégrées | | - 902 | - 694 | - 312 |
| Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité | | | | |
| amortissements, dépréciations et provisions (1) | | 471 | 680 | 358 |
| plus-values de cession d'immobilisations incorp. & corp. autres | | 13 | - 45 | - 86 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2) | | - 1 408 | - 1 195 | - 601 |
| (augmentation) / diminution des stocks | | - 1 090 | - 390 | - 248 |
| (augmentation) / diminution des créances clients | | - 503 | - 954 | - 856 |
| (augmentation) / diminution des autres créances | | - 687 | 90 | 427 |
| augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs | | 308 | 230 | 88 |
| augmentation / (diminution) des dettes fiscales et sociales | | 226 | - 181 | - 104 |
| augmentation / (diminution) des autres dettes | | 339 | 10 | 92 |
| Flux de trésorerie liés à l'activité | | - 1 826 | - 1 254 | - 641 |
| Acquisitions d'immobilisations | 2.2. | - 744 | - 1 022 | - 478 |
| Incidence des variations de périmètre (création de Santier Inc.) | 1.2. | - 5 266 | | |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | - 6 009 | - 1 022 | - 478 |
| Augmentation de capital en numéraire | | 6 857 | | |
| Variation des autres fonds propres | | 846 | | |
| Souscriptions d'emprunts auprès d'établissements de crédit | 2.1. | 908 | 155 | |
| Remboursements d'emprunts auprès d'établissements de crédit | 2.1. | - 1 190 | - 75 | - 36 |
| Souscriptions d'emprunts divers | 2.1. | | 243 | 127 |
| Remboursements d'emprunts divers | 2.1. | - 19 | - 167 | - 70 |
| Dettes financières relatives à l'affacturage et au crédit revolving | 2.1. | 1 695 | 425 | 348 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | | 9 097 | 581 | 369 |
| Variation de trésorerie | | 1 262 | - 1 696 | - 750 |
| Trésorerie de clôture * | | 2 278 | 1 075 | 2 019 |
| Trésorerie d'ouverture * | | 1 075 | 2 773 | 2 773 |
| Incidence des variations de cours des devises | | 60 | 2 | 4 |
| Variation de la trésorerie | | 1 262 | - 1 696 | - 750 |
| (1) hors dépréciations sur actif circulant | | | | |
| (2) en valeurs nettes | | | | |

* : pour information, les montants de trésorerie se décomposent comme suit :

| (en KE) | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2016 | Solde au 30/06/2016 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2 278 | 1 075 | 2 019 |
| Découverts bancaires et intérêts courus | | | |
| Trésorerie dans le tableau de flux | 2 278 | 1 075 | 2 019 |

La trésorerie au 30/06/2017 inclut un certificat de dépôt négociable et un compte à terme chez Egide SA pour 1 000 KE.

NOTES

| | |
|--|-----------|
| GENERALITES | 8 |
| PRINCIPES ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION..... | 8 |
| 1.1. BASE DE PREPARATION DE L'INFORMATION FINANCIERE | 8 |
| 1.2. INFORMATIONS SUR L'ENTREE DE SANTIER INC. DANS LE GROUPE | 9 |
| 1.3. ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES DETERMINANTS | 11 |
| 1.4. PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION | 11 |
| NOTES SUR L'ACTIVITE..... | 12 |
| 2.1. ETAT DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES..... | 12 |
| 2.1.1. <i>Emprunts et dettes financières échus à plus d'un an</i> | 13 |
| 2.1.2. <i>Emprunts et dettes financières échus à moins d'un an</i> | 13 |
| 2.2. INFORMATION SECTORIELLE..... | 14 |
| EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE..... | 15 |

Généralités

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

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés établis au 30 juin 2017, dont le total de l'état de situation financière est de 25 017 KE, et l'état de résultat global, présenté sous forme de liste, dégage une perte nette de - 902 KE arrêtée par le Conseil d'Administration du 29 septembre 2017.

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 2017 au 31 décembre 2017.

Principes et périmètre de consolidation

1.1. Base de préparation de l'information financière

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

Conformément au règlement CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, le Groupe Egide (voir § 1.4) présente ses états financiers consolidés au 30 juin 2017 conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles que publiées par l'IASB et adoptées dans l'Union Européenne au 30 juin 2017. Ce référentiel comprend les IFRS et les IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations applicables au 30 juin 2017. 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 : https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_fr.

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe au 30 juin 2017 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information Financière Intermédiaire ». Ils ne comprennent pas l'intégralité des informations requises dans les états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2016. Cependant, les informations requises par IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » suite à l'entrée de Santier Inc. dans le Groupe sont présentées au paragraphe 1.2.

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 2016.

Les états financiers consolidés du Groupe au 30 juin 2017 n'intègrent pas les éventuels impacts des normes, interprétations et amendements adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2017 mais dont l'application n'est obligatoire qu'à compter des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. Le Groupe est en cours d'analyse d'application de ces normes mais n'escompte pas d'effet significatif sur les états financiers consolidés.

| Norme, interprétation | Thème | Date de publication IASB | Date d'adoption UE |
|-----------------------|---|--------------------------|--------------------|
| IFRS 15 | Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients | 01/05/2014 | 23/10/2016 |
| IFRS 9 | Instruments financiers (doit remplacer IAS 39) | 12/11/2009 | 29/11/2016 |

Les textes publiés par l'IASB au 30 juin 2017 et non en vigueur ou non applicables dans l'Union Européenne sont les suivants :

| Norme, interprétation | Thème | Date de publication IASB |
|-------------------------------------|---|--------------------------|
| Amendements à IFRS 10 et IAS 28 | Ventes ou contributions d'actifs réalisés entre le groupe et les entités mises en équivalence | 11/09/2014 |
| IFRS 16 | Contrats de location | 13/01/2016 |
| Amendements à IAS 12 | Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre des pertes latentes | 19/01/2016 |
| Amendements à IAS 7 | Initiative concernant les informations à fournir | 29/01/2016 |
| Amendements à IFRS 15 | Clarifications à la norme IFRS 15 | 12/04/2016 |
| Amendements à IFRS 2 | Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions | 20/06/2016 |
| Amendements à IFRS 4 | Application d'IFRS 9 avec IFRS 4 | 12/09/2016 |
| Améliorations annuelles (2014-2016) | Processus d'améliorations annuelles | 08/12/2016 |
| IFRIC 22 | Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée | 08/12/2016 |
| Amendements à IAS 40 | Transfert d'immeubles de placement | 08/12/2016 |

Ces textes ne devraient pas avoir d'impact sur les comptes du Groupe à l'exception d'IFRS 16, pour lequel le Groupe n'en a pas encore réalisé le calcul. Pour mémoire, les engagements relatifs aux contrats de location simple non comptabilisés s'élevaient à 2,6 ME au 31 décembre 2016.

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

1.2. Informations sur l'entrée de Santier Inc. dans le Groupe

Poursuivant sa stratégie de positionnement sur des marchés à forts potentiels, Egide a conclu le 28 février 2017 l'acquisition des actifs et des passifs d'exploitation de la société américaine TMS LLC (ou Thermal Management Solutions, exerçant son activité sous le nom de Santier), aux conditions fixées entre les parties.

Ces actifs et passifs d'exploitation ont été incorporés dans une nouvelle société de droit américain, créée à cet effet et nommée Santier Inc.

Ainsi, l'organigramme d'Egide est désormais le suivant : Egide SA (France), détient 100% d'Egide USA LLC, qui détient elle-même 100% d'Egide USA Inc. et 100% de Santier Inc. Egide SA, Egide USA Inc. et Santier Inc. exercent leurs activités respectivement à Bollène (France), à Cambridge, Maryland (USA) et San Diego, Californie (USA). Egide USA LLC n'a pas d'activité autre que celle de holding des filiales américaines d'Egide SA.

Santier Inc. conçoit et fabrique des composants métalliques (matériaux dissipant, découpage métallique par fil, usinage) et des ensembles hermétiques et non hermétiques pour applications électroniques ; la société offre également une expertise en traitement de surface et en usinage métallique. Pour information, TMS LLC (exerçant sous le nom de Santier) avait réalisé un chiffre d'affaires d'environ 10 M\$ en 2016.

Cette acquisition a été financée par une augmentation de capital d'Egide SA sur Euronext Paris de 8,2 millions d'euros, opération sursouscrite à 117,3%.

La technologie, la clientèle et l'organisation de Santier Inc. devraient permettre de générer des synergies significatives au niveau du Groupe Egide, ainsi qu'une amélioration immédiate de sa rentabilité. Cette acquisition permettra également à Egide de poursuivre son changement de dimension, par le renforcement de sa présence sur les marchés de l'imagerie thermique et de la défense mondiale, avec une prédominance aux Etats-Unis. Santier Inc. va enfin contribuer à développer et enrichir l'offre du groupe Egide sur tous ses marchés, et ce en parfaite cohérence avec la stratégie de diversification que le groupe mène depuis plusieurs années.

La juste valeur nette provisoire des actifs et passifs identifiables de Santier Inc. en date du 28 février 2017 se décompose de la manière suivante :

| En kUSD | 28/02/2017 |
|--|--------------|
| Actifs immobilisés incorporels identifiés | 1 250 |
| Actifs immobilisés corporels et financiers | 1 751 |
| Stocks | 1 877 |
| Clients et autres créances courantes | 1 183 |
| Fournisseurs | - 547 |
| Autres dettes courantes | - 323 |
| ACTIF NET TOTAL | 5 190 |
| Pourcentage de détention | 100% |
| ACTIF NET TOTAL ACQUIS | 5 190 |
| Intérêts minoritaires | |
| Décassement pour l'acquisition | 5 700 |
| Goodwill provisoire | 510 |

Les travaux réalisés par un expert indépendant ont permis d'identifier les actifs incorporels suivants :

- Une marque dont la juste valeur provisoire est de 600 kUSD
- Des relations clients dont la juste valeur a été provisoirement estimée à 350 kUSD
- Des technologies pour 300 kUSD.

Des ajustements de la juste valeur au cours du second semestre pourraient porter principalement sur les immobilisations corporelles, le stock de matières premières et l'impact des impôts différés, dont les évaluations sont en cours de finalisation.

Les frais connexes à l'acquisition des actifs et passifs de TMS LLC et à la création de Santier Inc. représentent 173 k\$ et sont inscrits en « Charges externes » du résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2017 conformément à IFRS 3.

1.3. 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, 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. De plus, comme mentionné au §1.2., la valorisation de la juste valeur de certains actifs de Santier Inc. a été estimée à la date d'acquisition, et pourrait faire l'objet d'une révision au cours du second semestre 2017.

1.4. Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés retenues dans le cadre des comptes consolidés du Groupe Egide au 30 juin 2017 sont les suivantes :

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

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

Toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation clôturent leurs comptes annuels au 31 décembre et ont un exercice de 12 mois, à l'exception de Santier Inc. qui aura 10 mois d'activité en 2017.

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

Les comptes d'Egide USA Inc. et Santier Inc. (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 "autres capitaux propres".

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

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

Notes sur l'activité

2.1. Etat des emprunts et dettes financières

Au début du 1er semestre 2017, les financements accordés à Egide USA Inc. par Bank of America (ligne de crédit et emprunt long-terme) lui ont été remboursés en totalité et remplacés par une ligne de crédit revolving souscrite auprès de Midcap Business Credit LLC.

Le plafond de cette ligne est de 3 250 k\$, dont 2 443 k\$ ont été utilisés au 30 juin 2017, basé sur la valeur de l'encours client et des stocks, et dont 1 250 k\$ est adossé à la valeur marché du tenant immobilier et des actifs mobiliers. Cet encours revolving de 1 250 k\$ se réduit annuellement de 10% à compter du 1er mars 2017.

Le taux d'intérêt est Prime Rate publié par le Wall Street Journal, augmenté de 2,50 points. Ce financement est assorti d'un covenant « Fixed Charge Coverage Ratio » (ratio d'Ebitda sur intérêts + part à moins d'un an des dettes long terme, supérieur à 1) calculé mensuellement sur une base de 3 mois glissants. Ce covenant n'étant pas respecté au 30 juin 2017, l'intégralité de la dette est enregistrée en passif courant mais n'a pas fait l'objet d'une demande de remboursement de Midcap Business Credit.

Le contrat a été signé pour une durée de 3 ans et l'encours qui sera dû en janvier 2020 sera intégralement remboursé à cette date.

Les frais de mise en place de cette ligne de crédit revolving d'un montant de 142 k\$ sont inscrits en « Autres charges financières » du résultat net du 1er semestre 2017.

Par ailleurs, une ligne de financement a été accordée en mai 2017 à Santier Inc. par Pacific Mercantile Bank. D'un montant total maximum de 4 000 k\$, elle se décompose en 2 500 k\$ maximum basé sur la valeur de l'encours client et des stocks (crédit revolving), de 1 000 k\$ reçu sous forme de prêt remboursable sur 60 mois à compter du 1er juin 2017, et de 500 k\$ maximum disponible pour financer l'acquisition d'équipements industriels (prêt remboursable sur 60 mois à compter du déblocage des fonds).

Le taux d'intérêt est Prime Rate publié dans le Wall Street Journal, augmenté de 1,50 point pour le crédit revolving, de 1,75 point pour le prêt à terme et de 2 points pour le prêt finançant les équipements. Le prêt à terme et celui qui finance les équipements sont assortis de deux covenants, l'un étant « Fixed Charges Coverage Ratio » (ratio d'Ebitda sur intérêts + part à moins d'un an des dettes à long terme, supérieur à 1,25) et l'autre un montant d'actif net hors incorporel d'un

minimum de 3 000 k\$. Ces covenants sont respectés à la clôture du 30 juin 2017. De plus, du 1er mars au 31 décembre 2017, le résultat net avant impôt doit être au minimum de 1 k\$.

Le contrat a été signé pour une durée de 2 ans (jusqu'au 5 mai 2019). Au 30 juin 2017, seul le prêt remboursable a été versé et le capital restant dû en mai 2019 sera exigible à cette date soit environ 600 k\$.

Les financements Pacific Mercantile Bank ne sont disponibles que pour les activités de Santier Inc.

2.1.1. Emprunts et dettes financières échus à plus d'un an

| Rubriques | Solde au 30/06/2017 | Dû de 1 à 5 ans | Dû à plus de 5 ans | Solde au 31/12/2016 | Dû de 1 à 5 ans | Dû à plus de 5 ans |
|--|------------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|--------------------|-----------------------|
| Emprunt bâtiment - Egide USA Inc. | 0 | | | 1 077 | 382 | 695 |
| Emprunt moyen terme - Santier Inc. | 686 | 686 | | | | |
| Total auprès des établissements de crédit | 686 | 686 | | 1 077 | 382 | 695 |
| Prêt Sofired PME Défense - Egide SA | 540 | 480 | 60 | 600 | 480 | 120 |
| Dettes de location financement - Egide SA | 118 | 118 | | 167 | 167 | |
| Total divers | 658 | 598 | 60 | 767 | 647 | 120 |
| Total emprunts et dettes financières | 1 345 | 1 284 | 60 | 1 845 | 1 029 | 815 |

Les emprunts et dettes financières ci-dessus sont valorisés aux conditions de marché.

2.1.2. Emprunts et dettes financières échus à moins d'un an

| Rubriques | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2016 |
|--|------------------------|------------------------|
| Emprunt bâtiment - Egide USA Inc. | 0 | 83 |
| Préfinancements CIR & CICE - Egide SA | 486 | 486 |
| Emprunt moyen terme - Santier Inc. | 175 | |
| Total auprès des établissements de crédit | 662 | 568 |
| Dettes d'affacturage et crédit-revolving | 4 358 | 2 807 |
| Dettes de location financement de Egide SA | 110 | 121 |
| PRME - Egide SA | 10 | 30 |
| Prêt Sofired PME Défense - Egide SA | 66 | 6 |
| Total divers | 4 544 | 2 963 |
| Total emprunts et dettes financières | 5 206 | 3 532 |

2.2. Information sectorielle

Les secteurs opérationnels identifiés représentent les valeurs suivantes :

| Au 30/06/2017 | | | | | |
|-----------------------|----------|----------------|--------------|---------------------------|--------|
| | Egide SA | Egide USA Inc. | Santier Inc. | Transactions intra groupe | Total |
| Chiffre d'affaires | 7 621 | 4 098 | 3 158 | - 188 | 14 690 |
| Résultat opérationnel | - 557 | - 170 | 531 | - 160 | - 356 |

| Au 31/12/2016 | | | | |
|-----------------------|----------|----------------|---------------------------|--------|
| | Egide SA | Egide USA Inc. | Transactions intra groupe | Total |
| Chiffre d'affaires | 14 268 | 8 316 | - 413 | 22 171 |
| Résultat opérationnel | - 279 | - 282 | 0 | - 562 |

| | Au 30/06/2017 | | | | Au 31/12/2016 | | |
|--------------------------------------|---------------|----------------|--------------|-------|---------------|----------------|-------|
| | Egide SA | Egide USA Inc. | Santier Inc. | Total | Egide SA | Egide USA Inc. | Total |
| Actifs immobilisés nets | 2 465 | 3 280 | 3 054 | 8 799 | 2 134 | 3 585 | 5 719 |
| Dépenses d'investiss. de l'exercice | 516 | 53 | 61 | 629 | 624 | 398 | 1 022 |
| Emprunts et dettes fin. non courants | 658 | 0 | 686 | 1 345 | 767 | 1 077 | 1 845 |
| Emprunts et dettes fin. courants | 2 890 | 2 140 | 175 | 5 206 | 2 416 | 1 116 | 3 531 |

| Chiffre d'affaires par domaines d'application | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|---|---------------|---------------|
| Puissance | 3 322 | 5 619 |
| Hyperfréquence | 2 767 | 2 551 |
| Optronique | 1 730 | 2 476 |
| Imagerie thermique | 5 333 | 9 973 |
| Autres dont études | 1 538 | 1 552 |
| Total | 14 690 | 22 171 |

| Chiffre d'affaires par secteurs géographiques | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|---|---------------|---------------|
| France | 4 306 | 7 460 |
| CEE hors France | 1 305 | 2 052 |
| USA et Canada | 7 273 | 8 582 |
| Autres pays | 1 806 | 4 077 |
| Total | 14 690 | 22 171 |

Au 30 juin 2017, un seul client représentait 17 % du chiffre d'affaires consolidé du groupe (19 % en 2016), les 10 premiers totalisant 58 % des ventes (contre 63 % en 2016).

Pour information, la société Santier Inc. couvre les mêmes domaines d'application que les autres sociétés du groupe, avec le secteur médical en plus, classé dans « Autres ».

Evènements postérieurs à la clôture

Afin d'accélérer le rythme de ses investissements sur ses trois sites de production, le conseil d'administration a décidé d'autoriser l'émission d'un emprunt obligataire simple, via la plateforme de financement participatif de Vatel Direct. Cette nouvelle source de financement d'un montant de 1 million d'euros ne pourra être confirmée qu'à l'issue de la période de souscription, qui se clôturera mi-octobre 2017. Il est précisé que Vatel Capital est un actionnaire de la société, entré lors de l'augmentation de capital réalisée en février 2017, et qu'en date du 6 avril 2017, il a déclaré avoir franchi en baisse le seuil de 5 % du capital et des droits de vote.

PricewaterhouseCoopers Audit
63 rue de Villiers
92200 Neuilly sur Seine

RSM Paris
26 rue Cambacérés
75008 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017)

Aux Actionnaires

EGIDE SA

Parc d'Activités de Pissaloup
2, rue Descartes
78190 Trappes

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 condensés de la société EGIDE SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 29 septembre 2017

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

RSM Paris

Matthieu Moussy

Régine Stéphan