



**Société anonyme au capital de 5 173 434 euros**  
**Siège social : Site Sactar – 84500 – BOLLENE**  
**338 070 352 RCS AVIGNON**

## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

**30 JUIN 2021**



## Sommaire

- Attestation du responsable
- Rapport d'activité semestriel
- Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2021
- Rapports des commissaires aux comptes



## **Attestation du responsable du rapport financier semestriel**

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés 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 2021  
James F. COLLINS

Président - Directeur général

# EGIDE

Société anonyme au capital de 5 173 434 euros  
Siège social : Site Sactar - 84505 BOLLENE  
RCS Avignon B 338 070 352

## Rapport financier semestriel au 30 juin 2021

Ce rapport financier porte sur le premier semestre de l'exercice clos le 30 juin 2021 et est établi conformément aux dispositions des articles L451-1-2 III du Code monétaire et financier et des articles 222-4 et suivants du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers.

### Introduction

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Egide au premier semestre 2021 s'est élevé à 16,60 millions d'euros, en baisse de 3,9% par rapport au premier semestre de l'exercice 2020, avec pourtant une belle progression des ventes d'Egide SA de 16,6% qui ne compense pas totalement la baisse des ventes des filiales américaines, accentuée par un effet de taux de change, puisqu'en dollars constants, la progression du groupe serait positive de 1,1%.

L'activité commerciale a été perturbée par les contraintes sanitaires, les incertitudes macroéconomiques et les retards de fabrication causés par les délais de reconstruction de l'atelier de traitement de surface d'Egide USA à Cambridge (suite à l'incendie du juillet 2020). Globalement pourtant, le carnet de commandes est resté stable.

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

Au 30 juin 2021, 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. Le périmètre est donc constant depuis 3 ans.

### Faits marquants du semestre

Le profil d'actualité des 3 entités du groupe est assez différent pour ce 1<sup>er</sup> semestre 2021 :

- Egide USA a recommencé à livrer ses clients après l'incendie de juillet 2020, sur un mode dégradé à grand renfort de sous-traitance de traitement de surface, ce qui a eu un impact très important sur le résultat mais a permis de satisfaire en grande partie la demande et de préserver ses clients. Les surcoûts de sous-traitance ont représenté 2,7 millions d'euros dont seul 0,5 millions d'euros ont été compensés par la couverture Pertes d'exploitation. D'autre part les travaux de reconstruction se sont poursuivis, financés par l'assurance suite à l'incendie, ce qui amène à la constatation d'un profit sur immobilisation de 2,3 millions d'euros.
- Egide SA a confirmé sa capacité à être profitable avec un chiffre d'affaires certes en croissance mais restant inférieur à celui de 2018, démontrant ainsi l'efficacité de sa restructuration de 2019. D'autre part, l'entreprise a été lauréate de 2 plans de relance français liés aux secteurs Aéronautique et Electronique et a déjà encaissé 568k€ qui accélèrent le démarrage du plan de modernisation industrielle. La réception des premiers équipements et le processus engagé de définition de cahiers des charges et de commandes de machines constitue une vraie révolution avec notamment le recrutement de plusieurs jeunes ingénieurs.
- Santier avait eu un très fort 1<sup>er</sup> semestre 2020 suivi d'un 2<sup>nd</sup> semestre en baisse. Ce premier semestre 2021 est une reprise modérée notamment freinée par l'impact de la COVID sur la capacité et les surcoûts

des heures supplémentaires. Notons la dynamique de ce dernier semestre de reprise qui affiche 2 des 3 plus forts mois en facturation depuis 2018. Le mix client de Santier reste diversifié mais non favorable pour les marges et le résultat financier.

### Activité

La répartition par société est la suivante :

	1 <sup>er</sup> semestre 2020		1 <sup>er</sup> semestre 2021		Variation	
	En M€	%	En M€	%	En M€	%
Egide SA (France)	6,27	36%	7,31	44%	1,04	16,6%
Egide USA (Etats-Unis)	6,05	35%	5,35	32%	(0,70)	(11,6%)
Santier (Etats-Unis)	4,95	29%	3,94	24%	(1,01)	(20,4%)
<b>Total semestre</b>	<b>17,27</b>	<b>100</b>	<b>16,60</b>	<b>100</b>	<b>(0,67)</b>	<b>(3,9%)</b>

Egide SA retrouve presque son niveau de 2018 qui était à 7,6M€.

Egide USA était une tendance très positive de forte croissance au moment de l'incendie de l'atelier de Galvanoplastie. Revenir à un niveau comparable est un premier pas encourageant même des coûts de sous-traitance très importants ont dû être mobiliser. De ne pas livrer les clients plus correctement aurait été potentiellement dangereux pour les relations clients qui semblent avoir été préservées.

Santier retrouve un peu de croissance après avoir eu un second semestre 2020 difficile.

Les ventes des filiales américaines représentent 56% du chiffre d'affaires total du groupe.

La répartition par applications est la suivante :

	1 <sup>er</sup> semestre 2020		1 <sup>er</sup> semestre 2021		Variation	
	En M€	%	En M€	%	En M€	%
Imagerie thermique	4,46	26	5,89	36	1,43	32
Puissance	5,54	32	4,37	26	(1,17)	(21)
Optronique	2,13	12	1,98	12	(0,15)	(7)
Hyperfréquences	3,41	20	2,34	14	(1,07)	(31)
Autres	1,73	10	2,02	12	0,29	17
<b>Total semestre</b>	<b>17,27</b>	<b>100</b>	<b>16,60</b>	<b>100</b>	<b>(0,67)</b>	<b>(4)</b>

Le revenu lié à l'imagerie thermique est en forte croissance en Europe et en Asie, avec notamment une commande importante en Chine qui a été livrée sur le 1<sup>er</sup> semestre.

Le retour des livraisons de l'usine de Cambridge (Egide USA) a permis de répondre à nouveau à la forte demande de produits de Puissance sans réussir encore à revenir au niveau élevé du 1<sup>er</sup> semestre de l'année précédente. C'est donc plus la capacité de fabrication qui a constitué un frein que la demande.

L'optronique se maintient à peu près après des années passées de fortes fluctuations sans réelle tendance.

L'Hyperfréquence reste le cheval de bataille du groupe même si le gros de la variation négative de Santier est sur ce domaine avec un effet de base sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020.

Enfin, le reste des applications non classables demeurent assez faibles et stables.

Les 10 premiers clients représentent 56 % du chiffre d'affaires du premier semestre 2021 contre 52 % sur la même période de 2020. Dans ce « top ten », 3 sont des clients d'Egide SA, 3 des clients d'Egide USA et 4 des clients de Santier. Deux clients dépassent les 10 % des ventes en ce début d'année comme en 2020.

**Résultats consolidés en normes IFRS**

ETAT DE RESULTAT GLOBAL (en KE)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Chiffre d'affaires	16 597	29 973	17 269
Achats consommés	- 6 251	- 11 700	- 6 941
Variations de stocks de produits finis & en cours	2	821	231
Charges de personnel	- 6 852	- 13 638	- 7 308
Charges externes	- 4 048	- 2 318	- 2 215
Impôts et taxes	- 166	- 307	- 180
Amortissements & dépréciations des immobilisations	- 695	- 1 584	- 811
Dotations et reprises de dépréciations & provisions	- 321	33	197
Autres produits d'exploitation	67	198	
Autres charges d'exploitation	- 124	- 189	
Résultat opérationnel courant	- <b>1 791</b>	- <b>350</b>	- <b>219</b>
Autres produits opérationnels	2 316	12 418	951
Autres charges opérationnelles	- 9	- 10 096	- 212
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>516</b>	<b>1 971</b>	<b>520</b>
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie			
Coût de l'endettement financier brut	- 192	- 592	- 286
Coût de l'endettement financier net	- <b>192</b>	- <b>592</b>	- <b>286</b>
Autres produits financiers	0	128	26
Autres charges financières	- 38	- 98	- 40
<b>Résultat financier</b>	- <b>230</b>	- <b>561</b>	- <b>300</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>287</b>	<b>1 410</b>	<b>220</b>
Impôt sur le résultat	- 50	- 424	- 215
<b>Résultat net</b>	<b>237</b>	<b>985</b>	<b>4</b>

Le résultat consolidé opérationnel du groupe est en apparence presque identique à l'année précédente malgré la baisse du chiffre d'affaires. Toutefois, la comparaison n'est pas si simple : en 2020, 690k€ de PPP (Paycheck Protection Program) avaient été reconnus en subvention alors qu'en 2021, ce profit ne pourra être reconnu qu'au deuxième semestre; sur ce semestre 2021, l'usine de Cambridge a pu reprendre une activité pour satisfaire ses clients mais à grand renfort de sous-traitance de traitement de surface car la reconstruction de l'atelier de Galvanoplastie n'était pas terminée. Le surcoût représente 2 657k€ de sous-traitances de traitements de surfaces indemnisées à hauteur de 498k€. D'autre part, les immobilisations nouvelles financées par l'assurance se sont élevées à 2 268k et constituent un profit comptable.

Comme toujours quand il y a des évènements extraordinaires, les retraitements ouvrent la porte à plusieurs interprétations. Ici, une difficulté vient de l'évaluation du coût de traitement de surfaces d'Egide USA s'il n'avait pas fallu le faire sous-traiter.

La direction considère que sur ce semestre, les éléments exceptionnels sont légèrement négatifs alors qu'il avait été anticipé que les gains sur immobilisations devaient dégager environ 1 million d'euros de profit net. En d'autres termes, le retard de reconstruction de l'atelier de Galvanoplastie de Cambridge a obligé l'entreprise à prolonger le recours à la sous-traitance, ce qui a généré des surcoûts, plus lourds qu'anticipé, d'environ d'1 millions d'euros.

Soulignons que le résultat net est calculé après une charge d'impôt de 50k€. Le groupe a suffisamment de reports à nouveau déficitaires pour ne pas payer d'impôt et cette charge vient consommer l'actif fiscal différé qui figure à l'actif.

La répartition du résultat opérationnel par entités est la suivante :

(en milliers d'euros, IFRS)	S1-2021	ANNEE-2020	S1-2020
Résultat opérationnel Egide SA	263	-484	-686
Résultat opérationnel Egide USA	363	1 885	934
Résultat opérationnel Santier	-114	611	272
Ajustements/consolidation	4	-42	0
Résultat opérationnel groupe	516	1 970	520

\*Les ROP incluent les transactions intra-groupe et excluent la valorisation des coûts de stock-options. Ils ont été corrigés par rapport à la présentation antérieure qui correspondait à la contribution au résultat consolidé.

Sur Egide SA, l'amélioration de la profitabilité constatée au 2<sup>ème</sup> semestre de 2020 est confirmée grâce à la conjonction positive de l'impact des initiatives d'améliorations opérationnelles, d'une augmentation du chiffre d'affaires, d'une amélioration de la marge brute par une sélection plus rigoureuse des marchés servis et enfin le maintien au plus bas des charges.

Enfin, Santier souffre de la mauvaise conjonction d'un niveau d'activité insuffisant et plusieurs difficultés de fabrication dont celles temporairement induites par la crise du COVID qui ont généré des surcoûts de matière et de main d'œuvre.

La norme IFRS16 a reclassé 347k€ de loyers en 255k€ d'amortissements et 92k€ en intérêts, sur S1 2021.

Le bilan résumé au 30 juin 2021 est présenté ci-dessous (en milliers d'euros, normes IFRS) :

#### ETAT DE SITUATION FINANCIERE

<b>ACTIF (en KE)</b>	<b>Valeurs nettes au 30/06/2021</b>	<b>Valeurs nettes au 31/12/2020</b>
Immobilisations incorporelles	943	996
Immobilisations corporelles	7 967	5 494
Droits d'utilisation des actifs	2 070	2 276
Autres actifs financiers	458	459
Autres actifs non courants	785	783
<b>Actifs non courants</b>	<b>12 222</b>	<b>10 008</b>
Stocks	8 140	8 085
Clients et autres débiteurs	6 239	5 032
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 013	1 403
Autres actifs courants	1 282	3 225
<b>Actifs courants</b>	<b>17 674</b>	<b>17 744</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>29 896</b>	<b>27 752</b>

<b>PASSIF (en KE)</b>	<b>Valeurs au 30/06/2021</b>	<b>Valeurs au 31/12/2020</b>
Capital apporté	5 174	5 174
Primes liées au capital social	417	417
Réserve légale	356	356
Réserves consolidées	8 349	7 364
Résultat net	237	985
Autres capitaux propres	-3 414	-3 732
<b>Capitaux propres</b>	<b>11 118</b>	<b>10 563</b>
Provisions	810	836
Emprunts et dettes financières	1 215	2 936
Dettes de loyers non courantes	1 861	2 058
Autres passifs non courants	568	-
<b>Passifs non courants</b>	<b>4 454</b>	<b>5 831</b>
Provisions	-	-
Emprunts et dettes financières	7 905	3 641
Dettes de loyers courantes	461	466
Fournisseurs et autres créditeurs	5 956	7 248
Autres passifs courants	2	3
<b>Passifs courants</b>	<b>14 324</b>	<b>11 358</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>29 896</b>	<b>27 752</b>



Au 30 juin 2021, les immobilisations comprennent :

- Des immobilisations incorporelles à hauteur de 0,94 million d'euros, principalement liées à Santier (marque, relations clients et technologies)
- Des immobilisations corporelles à hauteur de 7,97 millions d'euros (bâtiment d'Egide USA, équipements de production des sites industriels).
- Des immobilisations financières à hauteur de 0,46 million d'euros (dépôts de garantie liés aux locations des bâtiments d'Egide)
- Un droit d'utilisation des actifs à hauteur de 2,07 millions d'euros lié à IFRS 16, correspondant aux contrats de location des bâtiments d'Egide SA (Trappes et Bollène) et de Santier ainsi que des contrats de location d'équipements dont la valeur de l'équipement est supérieure au seuil de 5 000 euros fixé par la norme et dont l'échéance est supérieure à 12 mois

Les acquisitions d'immobilisations corporelles du semestre sont de 2 556 k€, dont 97k€ chez Egide SA, 2 444k€ chez Egide USA et 18k€ chez Santier. 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, contre 105 jours au 30 juin 2020.

Les capitaux propres s'élèvent à 11,12 millions d'euros, soit 37 % du total du bilan.

Les provisions non courantes sont les avantages au personnel d'Egide SA (retraites, médailles du travail, ancienneté).

Les dettes financières sont constituées principalement de 2 emprunts PGE pour 900k€ d'Egide SA, un emprunt immobilier de 1 191k€ d'Egide USA et d'emprunts d'équipements de respectivement 736k€ et 562k€ pour Egide USA et Santier. A noter que ces emprunts américains ne respectent pas les Covenants et ont donc été tous reclassés en court terme. La documentation d'un accord bancaire d'attente est en cours de rédaction.

Le traitement IFRS du factor a réintégré en endettement et en comptes client les 2 421k€ de créances financées. D'autre part, 2 crédits revolving de financement du BFR sont utilisés aux USA pour respectivement 1 179k€ et 835k€ par Egide USA et Santier.

Enfin, rappelons que l'emprunt obligataire Vatel sera totalement fini de rembourser d'ici le 31 décembre 2021 et qu'un emprunt de Santier originellement de 1M\$ contre-garantie à 50% par un dépôt a été remboursé en janvier 2021.

Le tableau des flux consolidés de trésorerie au 30 juin 2020 est le suivant :

<b>ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (EN KE)</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>30/06/2020</b>
Capacité d'autofinancement	<b>- 1 273</b>	<b>2 482</b>	<b>1 009</b>
Résultat net des sociétés intégrées	237	985	4
<i>Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>			
Amortissements, dépréciations et provisions (1)	403	1 922	440
Amortissement du droit d'utilisation*	236	501	257
Plus-values de cession d'immobilisations incorp. & corp.	- 6	493	-
Reconnaissance d'impôt différé actif d'Egide USA	46	424	215
Indemnités d'assurance relative à l'incendie d'Egide USA	- 2 267	- 2022	
Intérêts sur la dette de location*	77	179	92
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	<b>- 791</b>	<b>- 795</b>	<b>-1 063</b>
(augmentation) / diminution des stocks	79	- 1 053	-287
(augmentation) / diminution des créances clients	- 1 148	778	147
(augmentation) / diminution des autres créances	1 750	- 2 087	-283
augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	- 1 342	1 058	-1 322
augmentation / (diminution) des dettes fiscales et sociales	- 33	621	647
augmentation / (diminution) des autres dettes	- 97	- 111	35
Flux de trésorerie liés à l'activité	<b>- 2 064</b>	<b>1 688</b>	<b>-54</b>
Acquisitions d'immobilisations	- 2 559	- 2 857	-215
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations	6		
Subventions d'investissements	568		
Indemnités d'assurance relatives à l'incendie Egide USA	2 267	2 022	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	<b>282</b>	<b>- 835</b>	<b>-215</b>
Augmentations de capital	-	-	-
Variation des autres fonds propres	-	-	-
Attribution d'avance conditionnée	-	-	-
Souscriptions d'emprunts auprès d'établissements de crédit	3 203	613	2 733
Souscriptions d'emprunts divers	-	-	-
Remboursement d'emprunts obligataires	- 133	- 212	-83
Remboursements d'emprunts auprès d'établissements de crédit	- 1 030	- 965	-1 114
Remboursements d'emprunts divers	-	-	-
Remboursement des dettes de location et charges financières associés	- 325	- 692	-360
Dette financière relative à l'affacturage	402	575	526
Dettes de loyers	-	-	-
Autres mouvements liés aux opérations de financement	253	- 167	57
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	<b>2 372</b>	<b>- 847</b>	<b>1 759</b>
Incidence des variations de cours de devises	20	- 62	-17
Variation de trésorerie	610	-56	1 473
Trésorerie de clôture	2 013	1 403	2 931
Trésorerie d'ouverture	1 403	1 458	1 458
Variation de la trésorerie	610	-56	1 473

Les variations importantes du BFR (besoin en fonds de roulement) s'expliquent comme suit :

- Les créances clients ont repris un niveau normal avec la reprise d'activité d'Egide USA, alors qu'on avait constaté une baisse en 2020
- Les autres créances correspondent essentiellement aux indemnités d'assurance d'Egide USA qui ont baissé en 2021 après avoir beaucoup augmenté en 2020
- Enfin, les dettes fournisseurs avaient beaucoup augmenté en 2020 chez Egide USA en attendant le règlement des indemnités d'assurance et a repris son niveau normal.

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

Il n'y a pas à proprement parler d'évènement post-clôture :

- l'activité poursuit son cours normalement
- un amendement au contrat de prêt avec la Banque PMB a été signé pour couvrir le non-respect des Covenants de Santier et d'Egide USA.
- Egide SA a financé son CIR (Crédit d'Impôt Recherche) de 2020 auprès de la BPI
- Egide USA a pu reprendre son activité traitement de surface normalement quasiment 1 an jour pour jour après l'incendie.

### **Perspectives**

Le Groupe espère maintenir son activité au 2ème semestre au même niveau qu'au premier.

Pour le quatrième trimestre de nouvelles initiatives de prospection commerciale sont mises en place pour tirer avantage au plus vite des nouveaux services et capacités mises en place à la fois grâce à la nouvelle ligne de galvanoplastie aux USA et grâce aux modernisations industrielles sur le site de Bollène. L'environnement de reprise économique sur les marchés visés est favorable et certaines difficultés subies par certains concurrents comme la crise d'approvisionnement des semiconducteur ne touche pas les marchés servis par Egide.

Sur le plan de la rentabilité, ce deuxième semestre ne devrait plus intégrer d'éléments liés aux conséquences de l'incendie de Cambridge, et devrait enregistrer l'abandon du PPP (plan de soutien Covid américain) pour 0,6 m€. Ces éléments devraient donc globalement être conformes aux attentes initiales de la Direction pour le 2ème semestre. Ceci signifie sur l'année complète que l'écart par rapport aux ambitions communiquées dans le passé devrait se limiter aux surcoûts de sous-traitance de Galvanoplastie du 1er semestre estimés à 1m€ .

La Direction estime donc, en dépit des événements exceptionnels subis ces 18 derniers mois, qu'elle continue de conforter son positionnement sur une trajectoire de croissance durable et profitable.

### **Principaux risques et incertitudes**

Les principaux risques et incertitudes auxquels la société est soumise sont détaillés dans le chapitre 4 – Facteurs de risques de l'URD 2020 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 2 juin 2021 et disponible sur le site de la société ([www.egide-group.com](http://www.egide-group.com)).

Plus spécifiquement, précisons sur le Covid 19 que le groupe Egide avait été peu impacté par la pandémie : très peu de perturbations liées aux confinements du personnel, très peu de retards de livraison de la part des fournisseurs et quelques très rares annulations de commandes de la part de clients indiens. Seule la prospection de clients nouveaux a été un peu difficile. Plus récemment, quelques cas d'infection ont touché la production de Santier.

En 2021, avec la reprise progressive de l'activité normale du monde économique il n'y a pas eu d'effet particulier de reprise et même si on constate une tendance à l'allongement des délais de livraison de certaines fournitures, ils restent globalement acceptables de la part des clients pour qui nous faisons toujours partie des approvisionnements longs.

Concernant la surchauffe mondiale post Covid 19, les tensions sur les prix et les délais d'approvisionnement constatées en particulier sur le marché mondial des semi-conducteurs constituent un danger auquel l'entreprise fait très attention. Pour l'instant les conséquences sont limitées à quelques fournitures qui ne représentent que quelques pourcents des approvisionnements et pour lesquels des commandes d'achats sont encore valides au-delà de l'année 2021.

De la même façon, il ne semble pas que les clients du groupe soient sévèrement touchés et aucun report ou annulation de commande n'a été constaté à ce jour.

### **Transactions entre parties liées**

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

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

### **Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel**

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

Le 29 septembre 2021

James F. Collins  
Président Directeur Général

**EGIDE SA**

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

**(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021)**

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

**RSM Paris**  
26 rue Cambacérés  
75 008 Paris

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

**(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021)**

**EGIDE SA**  
SITE SACTAR  
84500 BOLLENE

Aux actionnaires de la société Egide SA,

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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021 tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration le 29 septembre 2021. 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 30 septembre 2021

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Signé électroniquement le 30/09/2021 par  
thierry charron

 Signed with  
**universign**

Thierry Charron



RSM Paris

Signé électroniquement le 30/09/2021 par  
Régine Stephan



Régine Stéphan



**COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES**

**Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021**

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

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



ACTIF (en KE)	Notes	Valeurs nettes au 30/06/2021	Valeurs nettes au 31/12/2020
Immobilisations incorporelles	2.1	943	996
Immobilisations corporelles	2.1	7 967	5 494
Droits d'utilisation des actifs	2.1	2 070	2 276
Autres actifs financiers	2.1	458	459
Autres actifs non courants		785	783
<b>Actifs non courants</b>		<b>12 222</b>	<b>10 008</b>
Stocks		8 140	8 085
Clients et autres débiteurs		6 239	5 032
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 013	1 403
Autres actifs courants		1 282	3 225
<b>Actifs courants</b>		<b>17 674</b>	<b>17 744</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>29 896</b>	<b>27 752</b>

PASSIF (en KE)	Notes	Valeurs au 30/06/2021	Valeurs au 31/12/2020
Capital apporté		5 174	5 174
Primes liées au capital social		417	417
Réserve légale		356	356
Réserves consolidées		8 349	7 364
Résultat net		237	985
Autres capitaux propres		- 3 414	- 3 732
<b>Capitaux propres</b>	<b>2.2</b>	<b>11 118</b>	<b>10 563</b>
Provisions	2.3	810	836
Emprunts et dettes financières	2.4	1 215	2 936
Dettes de loyers non courantes	2.4	1 861	2 058
Autres passifs non courants		568	-
<b>Passifs non courants</b>		<b>4 454</b>	<b>5 831</b>
Provisions	2.3	-	-
Emprunts et dettes financières	2.4	7 905	3 641
Dettes de loyers courantes	2.4	461	466
Fournisseurs et autres créditeurs		5 956	7 248
Autres passifs courants		2	3
<b>Passifs courants</b>		<b>14 324</b>	<b>11 358</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>29 896</b>	<b>27 752</b>

ETAT DE RESULTAT GLOBAL (en KE)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Chiffre d'affaires	2.5	16 597	29 973	17 269
Achats consommés		- 6 251	- 11 700	- 6 941
Variations de stocks de produits finis & en cours		2	821	231
Charges de personnel		- 6 852	- 13 638	- 7 308
Charges externes		- 4 048	- 2 318	- 2 215
Impôts et taxes		- 166	- 307	- 180
Amortissements & dépréciations des immobilisations		- 695	- 1 584	- 811
Dotations et reprises de dépréciations & provisions		- 321	33	197
Autres produits d'exploitation		67	198	
Autres charges d'exploitation		- 124	- 189	
Résultat opérationnel courant		- 1 791	- 350	- 219
Autres produits opérationnels		2 316	12 418	951
Autres charges opérationnelles		- 9	- 10 096	- 212
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2.5</b>	<b>516</b>	<b>1 971</b>	<b>520</b>
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie				
Coût de l'endettement financier brut		- 192	- 592	- 286
Coût de l'endettement financier net		- 192	- 592	- 286
Autres produits financiers		0	128	26
Autres charges financières		- 38	- 98	- 40
<b>Résultat financier</b>		<b>- 230</b>	<b>- 561</b>	<b>- 300</b>
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>287</b>	<b>1 410</b>	<b>220</b>
Impôt sur le résultat		- 50	- 424	- 215
<b>Résultat net</b>		<b>237</b>	<b>985</b>	<b>4</b>
Part du Groupe		237	985	4
Résultat par action (en €)		0,02	0,10	0,00
Résultat dilué par action (en €)		0,02	0,10	0,00
Eléments recyclables ultérieurement en résultat net : - pertes et profits de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère		264	- 828	13
Eléments non recyclables ultérieurement en résultat net - juste valeur des instruments de capitaux attribués		32	42	1
- écarts actuariels liés aux engagements au titre des régimes à prestations définies		22	- 20	
<b>Autres éléments du résultat global</b>		<b>318</b>	<b>- 806</b>	<b>15</b>
<b>Résultat global</b>		<b>555</b>	<b>179</b>	<b>19</b>
Part du Groupe		555	179	19

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en KE)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves légale et consolidées	Résultat net	Autres capitaux propres	Capitaux propres
<b>Situation au 31/12/2019</b>	<b>10 346 868</b>	<b>20 694</b>	<b>417</b>	<b>- 4 989</b>	<b>- 2815</b>	<b>- 2926</b>	<b>10 381</b>
							- 344
<b>Situation au 01/01/2020</b>	<b>10 346 868</b>	<b>20 694</b>	<b>417</b>	<b>- 4 989</b>	<b>- 2 815</b>	<b>- 2 926</b>	<b>10 381</b>
Résultat global 2020					985	-	179
Variation du capital de la société – mère		- 15 520		15 520		806	-
Affectation du résultat net de l'exercice 2020				- 2 815	2815		-
Autres variations				3			3
<b>Situation au 31/12/2020</b>	<b>10 346 868</b>	<b>5 174</b>	<b>417</b>	<b>7 719</b>	<b>985</b>	<b>- 3 732</b>	<b>10 563</b>
Résultat net 2021					237		237
Autres éléments du résultat global 2021						318	318
<b>Résultat global 2021</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>237</b>	<b>318</b>	<b>555</b>
Variation du capital de la société – mère				-			-
Frais d'augmentation de capital							-
Affectation du résultat net de l'exercice 2020				985	- 985		-
Options de souscription d'actions							-
Autres variations							-
<b>Situation au 30/06/2021</b>	<b>10 346 868</b>	<b>5 174</b>	<b>417</b>	<b>8 704</b>	<b>237</b>	<b>- 3414</b>	<b>11 118</b>

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

Les notes figurant aux pages 7 à 18 font partie intégrante des états financiers consolidés.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (EN KE)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>-1 273</b>	<b>2 482</b>	<b>1 009</b>
Résultat net des sociétés intégrées		237	985	4
<i>Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>				
Amortissements, dépréciations et provisions		403	1 922	440
Amortissement du droit d'utilisation		236	501	257
Plus-values de cession d'immobilisations incorp. & corp.	-	6	493	-
Reconnaissance d'impôt différé actif d'Egide USA		46	424	215
Indemnités d'assurance relatives à l'incendie Egide USA		- 2 267	2022	-
Intérêts sur la dette de location		77	179	92
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	-	<b>791</b>	- <b>795</b>	- <b>1 063</b>
(augmentation) / diminution des stocks		79	1053	287
(augmentation) / diminution des créances clients	-	1 148	778	147
(augmentation) / diminution des autres créances		1 750	2087	283
augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs	-	1342	1 058	1322
augmentation / (diminution) des dettes fiscales et sociales	-	33	621	647
augmentation / (diminution) des autres dettes	-	97	111	35
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		- <b>2 064</b>	<b>1 688</b>	- <b>54</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2.4	- 2559	- 2857	- 215
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations		6		
Subventions d'investissements		568		
Indemnités d'assurance relatives à l'incendie Egide USA		2 267	2 022	
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>282</b>	- <b>835</b>	- <b>215</b>
Augmentations de capital		-	-	-
Variation des autres fonds propres		-	-	-
Attribution d'avance conditionnée		-	-	-
Souscriptions d'emprunts auprès d'établissements de crédit		3 203	613	2 733
Souscriptions d'emprunts divers		-	-	-
Remboursement d'emprunts obligataires	-	133	212	83
Remboursements d'emprunts auprès d'établissements de crédit	-	1 030	965	1114
Remboursements d'emprunts divers		-	-	-
Remboursement des dettes de location et charges financières associés	-	325	692	360
Dette financière relative à l'affacturage		402	575	526
Dettes de loyers		-	-	-
Autres mouvements liés aux opérations de financement		253	167	57
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>2.3</b>	<b>2 372</b>	- <b>847</b>	<b>1 759</b>
Incidence des variations de cours de devises		20	- 62	- 17
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>610</b>	- <b>56</b>	<b>1 472</b>
Trésorerie de clôture		2 013	1 403	2 931
<u>Trésorerie d'ouverture</u>		1 403	1 458	1 458
Variation de la trésorerie		610	- 56	1 473

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

**NOTES**

<b>GENERALITES .....</b>	<b>8</b>
<b>PRINCIPES ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....</b>	<b>9</b>
1.1. BASE DE PREPARATION DE L'INFORMATION FINANCIERE.....	9
1.2. PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION .....	9
<b>NOTES SUR L'ACTIVITE .....</b>	<b>10</b>
2.1. IMMOBILISATIONS ET ACTIFS NON COURANTS .....	10
2.2. CAPITAUX PROPRES .....	13
2.3. PROVISIONS COURANTES.....	13
2.4. ETAT DES EMPRUNTS ET DETTES .....	13
2.4.1. <i>Echéances des emprunts et dettes</i> .....	16
2.5. INFORMATION SECTORIELLE .....	18
2.6. CRISES LIEES AU COVID 19 :.....	19
2.7. EVENEMENT POST-CLOTURE :.....	19

## 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 2021, dont le total de l'état de situation financière est de 29 896 KE, et l'état de résultat global, présenté sous forme de liste, dégage un bénéfice net de 237 KE arrêté par le Conseil d'Administration du 29 septembre 2021.

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

L'arrêté annuel se fait au 31 décembre, l'exercice couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 31 décembre 2021.

## Faits marquants de la période

Le profil d'actualité des 3 entités du groupe est assez différent pour ce 1<sup>er</sup> semestre 2021 :

- Egide USA a recommencé à livrer ses clients après l'incendie de juillet 2020, sur un mode dégradé à grand renfort de sous-traitance de traitement de surface, ce qui a eu un impact très important sur le résultat mais a permis de satisfaire en grande partie la demande et de préserver ses clients. Les surcoûts de sous-traitance ont représenté 2,7 millions d'euros dont seul 0,5 millions d'euros ont été compensés par la couverture Pertes d'exploitation. D'autre part les travaux de reconstruction se sont poursuivis, financés par l'assurance suite à l'incendie, ce qui amène à la constatation d'un profit sur immobilisation de 2,3 millions d'euros.
- Egide SA a confirmé sa capacité à être profitable avec un chiffre d'affaires certes en croissance mais restant inférieur à celui de 2018, démontrant ainsi l'efficacité de sa restructuration de 2019. D'autre part, l'entreprise a été lauréate de 2 plans de relance français liés aux secteurs Aéronautique et Electronique et a déjà encaissé 568k€ qui accélèrent le démarrage du plan de modernisation industrielle. La réception des premiers équipements et le processus engagé de définition de cahiers des charges et de commandes de machines constitue une vraie révolution avec notamment le recrutement de plusieurs jeunes ingénieurs.
- Santier avait eu un très fort 1<sup>er</sup> semestre 2020 suivi d'un 2<sup>nd</sup> semestre en baisse. Ce premier semestre 2021 est une reprise modérée notamment freinée par l'impact de la COVID sur la capacité et les surcoûts des heures supplémentaires. Notons la dynamique de ce dernier semestre de reprise qui affiche 2 des 3 plus forts mois en facturation depuis 2018. Le mix client de Santier reste diversifié mais non favorable pour les marges et le résultat financier.

## Principes et périmètre de consolidation

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

Conformément au règlement CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, le Groupe Egide (voir § 1.2) présente ses états financiers consolidés au 30 juin 2021 conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles que publiées par l'IASB et adoptées dans l'Union Européenne au 30 juin 2021. Ce référentiel comprend les IFRS et les IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations applicables au 30 juin 2021. Cet ensemble de normes et leurs interprétations sont communément appelées normes IFRS ou "IFRS" par simplification. Ce référentiel est disponible sur le site suivant :

[http://www.focusifrs.com/menu\\_gauche/normes\\_et\\_interpretations/textes\\_des\\_normes\\_et\\_interpretations](http://www.focusifrs.com/menu_gauche/normes_et_interpretations/textes_des_normes_et_interpretations)

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe au 30 juin 2021 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 2020.

Les normes, interprétations et méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés au 30 juin 2021 sont identiques à celles utilisées au 31 décembre 2020.

Certaines normes, interprétations ou amendements de normes existantes sont d'application obligatoire dans le référentiel IFRS aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021 mais ils n'ont pas d'incidence sur les états financiers consolidés du Groupe :

Norme, interprétation	Thème	Date de publication IASB	Date d'adoption UE
Amendements IFRS 16	Contrats de location : allègements de loyers dans le contexte COVID-19.	28/05/2020	1/06/2020
Amendements IFRS 16, IFRS 4, IFRS 7, IFRS 9 et IAS 39	Réforme des taux d'intérêts de référence – phase 2	27/08/2020	1/01/2021
Amélioration annuelle des IFRS	Cycle 2018 – 2020.	14/05/2020	28/06/2021

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 2021 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
Santier Inc.	San Diego – Californie (USA)	100%	Intégration globale	28/02/2017

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

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

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

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

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

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

## Notes sur l'activité

### 2.1. Immobilisations et actifs non courants

#### Actifs loués traités en norme IFRS 16

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

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

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

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

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

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

Valeurs brutes	Immobilisations incorporelles	Terrains et constructions	Matériel industriel	Autres immobilisations	En cours, acomptes	Total
<b>Au 1/1/2020</b>	<b>2 172</b>	<b>4 791</b>	<b>17 941</b>	<b>2 370</b>	<b>452</b>	<b>27 726</b>
Reclassement			-	<b>1 759</b>	<b>1 759</b>	
Augmentation	38	1 056	573	183	1 015	2 866
Cession	-	-	476	-	1 981	-
Ecart conversion	-	113	-	336	-	231
Autres Variations						
<b>Au 31/12/2020</b>	<b>2 097</b>	<b>5 035</b>	<b>14 544</b>	<b>3 851</b>	<b>1 141</b>	<b>26 667</b>
Transfert			961		-	964
Augmentation	10	321	2 214	76	19	2 639
Cession			-	-	-	-
Ecart conversion	35	115	178	67	14	409
Autres Variations						
<b>Au 30/06/2021</b>	<b>2 141</b>	<b>5 644</b>	<b>17 693</b>	<b>4 029</b>	<b>210</b>	<b>29 717</b>

Au 30 juin 2021, les droits d'utilisation des bâtiments concernent Egide SA pour 2 982 KEUR et Santier Inc. pour 1 739 KEUR.

Amortissements et dépréciations	Immobilisations incorporelles	Terrains et constructions	Matériel industriel	Autres immobilisations	En cours, acomptes	Total
<b>Au 31/12/2019</b>	<b>1 013</b>	<b>821</b>	<b>14 447</b>	<b>1 868</b>	<b>112</b>	<b>18 261</b>
Reclassement			-	821	821	-
Cession	93	430	615	391		1 530
Dotations dépréciations		-	171	-	1 873	-
Reprise dépréciation		286	713	0		999
Ecart conversion			-	100	-	46
Autres Variations	-	37	-	68	-	305
<b>Au 31/12/2020</b>	<b>1 069</b>	<b>1 298</b>	<b>12 677</b>	<b>2 745</b>	<b>112</b>	<b>17 901</b>
Dotations aux amortissements	85	235	289	108		716
Cession			-	-	-	-
Dotations dépréciations						
Reprises dépréciations			-	50	-	23
Ecart conversion	13	28	90	61		192
<b>Au 30/06/2021</b>	<b>1 167</b>	<b>1 561</b>	<b>13 006</b>	<b>2 891</b>	<b>112</b>	<b>18 737</b>

Au 30 juin 2021, les amortissements des droits d'utilisation des bâtiments concernent Egide SA pour 2 051 KEUR et Santier Inc. pour 607 KEUR. La dotation aux amortissements du premier semestre 2021 relative aux droits d'utilisation concerne principalement les bâtiments d'Egide SA pour 195 KEUR et de Santier Inc. pour 182 KEUR.

Valeurs nettes	Immobilisations incorporelles	Terrains et constructions	Matériel industriel	Autres immobilisations	En cours, acomptes	Total
<b>Au 1/1/2020</b>	<b>1 159</b>	<b>3 970</b>	<b>3 494</b>	<b>502</b>	<b>340</b>	<b>9 465</b>
Reclassement	-	-	-938	938	-	-
Augmentations / cessions	-55	340	-755	-208	1 015	337
Dotations	-	305	108	81	3	496
Reprise	-	-	100	46	-	145
Ecart conversion	- 76	- 269	74	90	- 324	- 685
Autres variations						
<b>Au 31/12/2020</b>	<b>1 028</b>	<b>3 736</b>	<b>1 867</b>	<b>1 106</b>	<b>1 029</b>	<b>8 765</b>
Transfert	-	-	961	-	964	3
Augmentation	- 75	86	1 925	32	19	1 923
Cession	-	-	-	-	-	-
Reprises	-	-	50	23	-	73
Ecart conversion	22	87	88	6	14	217
Autres variations	-	173	203	35	-	5
<b>Au 30/06/2021</b>	<b>974</b>	<b>4 082</b>	<b>4 687</b>	<b>1 138</b>	<b>98</b>	<b>10 980</b>
<i>Dont droits d'utilisat. des actifs</i>	32	1 881	174	16		2 070
<i>Dont Immo. Incorp.</i>	943					943
<i>Dont Immo Corporelle</i>		2 202	4 513	1 155	98	7 968

Les autres actifs financiers s'élevaient à 458 KEUR avec notamment les dépôts de garantie des loyers immobiliers.

Les autres actifs non courants représentent la créance potentielle d'impôt américain liée au report à nouveau déficitaire. La baisse constatée depuis le 31/12/2020 correspond à l'imputation de l'impôt sur les bénéfices américains du 1er semestre 2021 (et à la différence de taux change de clôture).

## 2.2. Capitaux propres

Lors de la dernière assemblée générale du 18 juin 2021, il a été décidé du report à nouveau du bénéfice de l'exercice. Les capitaux propres restent donc inchangés.

## 2.3. Provisions courantes

Hormis les provisions pour engagements sociaux (capital de fin de carrière, ancienneté...), il reste un reliquat de provision liée à la restructuration de l'établissement de Trappes menée fin 2019 avec en particulier un litige devant les Prud'hommes pour lequel les demandeurs ont été totalement déboutés par un premier jugement du 23 avril 2021, dont ils ont fait appel. La provision est restée inchangée.

## 2.4. Etat des emprunts et dettes

En France, en janvier 2021, Egide SA a obtenu auprès de la Banque Populaire un Prêt Garanti par l'Etat de 500k€ qui constitue un nouvel emprunt dont les modalités de remboursement ne

	<b>EGIDE</b> Comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2021	Page 14
--	-------------------------------------------------------------------	---------

seront décidées qu'après 1 an mais pourront aller jusqu'à 5 ans au-delà d'une première année de franchise totale.

Egide USA a obtenu en février 2021 un nouveau PPP de 790k\$ (Paycheck Protection Plan) présenté pour l'instant en emprunt mais qui devrait être abandonné avec le soutien du Gouvernement Américain au 2<sup>ème</sup> semestre 2021.

Santier a soldé en janvier 2021 l'emprunt originellement d'1 M\$ contre-garanti par un dépôt de moitié. En contrepartie, la ligne de crédit revolving qui n'était pas utilisée a été tirée en partie, ce qui est plus souple et moins cher.

En termes de présentation à plus ou moins d'un an, les emprunts d'équipement de Santier et les emprunts d'Egide USA ont tous dû être reclassés en court terme, car les covenants ne sont pas respectés, comme cela est déjà arrivé plusieurs fois dans le passé sans causer de difficultés majeures autres que la rédaction d'un nouvel amendement au contrat de prêt, qui est en cours de régularisation.

Enfin, les lignes de crédit revolving américaines et les factors français ont permis d'augmenter significativement l'endettement : 402 k€ de Factor en France, 1179 k€ de crédit revolving chez Egide USA et 835k€ de crédit revolving chez Santier, soit un total de 2 405k€ de financements flexibles supplémentaires.

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

	Au 30/06/2021	Flux de trésorerie (1)		Variations « non cash »	Au 31/12/2020
		Encaissements	Décaissements	Effets de change	
<b>Egide SA</b>	<b>5 032</b>	<b>902</b>	<b>(346)</b>	-	<b>4 477</b>
Emprunt obligataire	138	-	(133)	-	271
Prêt Sofired PME Défense	240	-	(60)	-	300
Prêt BPI assurance prospection	49	-	-	-	49
Prêt BPI financement CIR	207	-	-	-	207
Dettes d'affacturage	2 421	402	-	-	2 019
Dettes de location-financement	-	-	-	-	-
Dettes de loyers	1 078	-	(153)	-	1 231
Emprunt PGE*	900	500	-	-	400
<b>Santier Inc.</b>	<b>2 634</b>	<b>860</b>	<b>(859)</b>	<b>68</b>	<b>2 565</b>
Emprunt			(782)	4	778
Emprunt revolving	835	835	-	-	-
Emprunt équipements	562	25	-	31	506
Dettes de loyers	1 237	-	(77)	33	1 281
<b>Egide USA Inc.</b>	<b>3 777</b>	<b>1 843</b>	<b>(204)</b>	<b>78</b>	<b>2 060</b>
Emprunt immobilier	1 191	-	(36)	48	1 178
Emprunt équipements	736	-	(163)	29	870
Emprunt revolving	1 179	1 179	-	-	-
Emprunt PPP**	664	664	-	-	-
Dettes de loyers	7	-	(5)	0	12
<b>Total</b>	<b>11 443</b>	<b>3 605</b>	<b>(1 409)</b>	<b>146</b>	<b>9 102</b>

\* Prêt Garanti par l'Etat

\*\* Paycheck Protection Plan

(1) ces flux peuvent être rapprochés de ceux de l'Etat de flux de trésorerie – flux liés aux opérations de financement.

2.4.1. Echéances des emprunts et dettes

Rubriques	Solde au 30/06/2021	Dû à moins d'un an	Dû à plus d'un an	dont de 1 à 5 ans	dont à plus de 5 ans	Solde au 31/12/2020	Dû à moins d'un an	Dû à plus d'un an	dont de 1 à 5 ans	dont à plus de 5 ans
Emprunt obligataire - Egide SA	138	138	-	-	-	271	271	-	-	-
<b>Total autres emprunts obligataires</b>	<b>138</b>	<b>138</b>	-	-	-	<b>271</b>	<b>271</b>	-	-	-
Emprunt PGE - Egide SA	900	60	840	840	-	400	-	400	400	-
Emprunt - Santier Inc.	-	-	-	-	-	778	710	68	68	-
Emprunt équipements - Santier Inc.	562	562	-	-	-	506	220	286	286	-
Emprunt immobilier - Egide USA Inc.	1 191	1 191	-	-	-	1 178	20	1158	1158	-
Emprunt équipements - Egide USA Inc.	736	736	-	-	-	870	282	588	588	-
<b>Total auprès des établissements de crédit</b>	<b>3 389</b>	<b>2 549</b>	<b>840</b>	<b>840</b>	-	<b>3 732</b>	<b>1231</b>	<b>2501</b>	<b>2501</b>	-
Prêt Sofired PME Défense - Egide SA	240	120	120	120	-	300	120	180	180	-
Prêt BPI assurance prospection - Egide SA	49	-	49	49	-	49	-	49	49	-
Prêt BPI financement CIR - Egide SA	207	-	207	207	-	207	-	207	207	-
Dettes d'affacturage - Egide SA	2 421	2 421	-	-	-	2 019	2019	-	-	-
Emprunt PPP Egide USA	664	664	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprunt revolving	2 014	2 014	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total divers</b>	<b>5 595</b>	<b>5 219</b>	<b>376</b>	<b>376</b>	-	<b>2 575</b>	<b>2139</b>	<b>436</b>	<b>436</b>	-
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>9 121</b>	<b>7 906</b>	<b>1 216</b>	<b>2 832</b>	-	<b>6 578</b>	<b>3641</b>	<b>2936</b>	<b>2936</b>	-
Dettes de loyers - Egide SA	1 078	292	786	783	2	1 231	301	930	887	43
Dettes de loyers - Santier Inc.	1 237	162	1 075	549	526	1 281	154	1127	521	607
Dettes de loyers - Egide USA Inc.	7	7	0	0	-	12	11	1	1	-
<b>Total dettes de loyers</b>	<b>2 322</b>	<b>461</b>	<b>1 861</b>	<b>1 332</b>	<b>529</b>	<b>2 524</b>	<b>466</b>	<b>2058</b>	<b>1409</b>	<b>650</b>
Avances et acomptes reçus sur commandes	16	16	-	-	-	17	17	-	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 890	3 890	-	-	-	5 071	5071	-	-	-
Personnel et comptes rattachés	1 944	1 944	-	-	-	1 938	1938	-	-	-
Taxe sur la valeur ajoutée	-	-	-	-	-	40	40	-	-	-
Créditeurs divers	106	106	-	-	-	181	181	-	-	-
<b>Total fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>5 956</b>	<b>5 956</b>	-	-	-	<b>7 248</b>	<b>7248</b>	-	-	-

Montants en K€	Total	Taux fixe	%	Taux variable	%
Emprunt obligataire	138	138	100%		
Prêt Sofired PME Défense	240	240	100%		
Prêt BPI assurance prospection	49	49	100%		
Prêt BPI financement CIR	207	207	100%		
Dettes de loyer	1 078			1 078	100%
Dettes d'affacturage	2 421			2 421	100%
Emprunt PGE	900	900	100%		
<b>Sous-total Egide SA</b>	<b>5 032</b>	<b>1 533</b>	<b>30%</b>	<b>3 499</b>	<b>70%</b>
Emprunt immobilier	1 191			1 191	100%
Emprunt équipements	736			736	100%
Emprunt revolving	1 179			1 179	100%
Emprunt COVID	664	664			100%
Dettes de loyer	7			7	100%
<b>Sous-total Egide USA</b>	<b>3 777</b>	<b>664</b>	<b>18%</b>	<b>3 113</b>	<b>82%</b>
Emprunt immobilier	0			-	100%
Emprunt équipements	562			562	100%
Emprunt revolving	835			835	100%
Dettes de loyer	1 237			1 237	100%
<b>Sous-total Santier</b>	<b>2 634</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>2 634</b>	<b>100%</b>
<b>Total</b>	<b>11 443</b>	<b>2 197</b>	<b>19%</b>	<b>9 245</b>	<b>81%</b>

Montants en K€	Total	Taux fixe	%	Taux variable	%
Emprunt obligataire	-				
Emprunts bancaires	840	840	100%		
Prêt Sofired PME Défense	120	120	100%		
Prêt BPI Assurance prospection	49	49	100%		
Prêt BPI financement CIR	207	207	100%		
Dettes de loyer	1 861			1 861	100%
<b>Sous-total dettes à long terme</b>	<b>3 076</b>	<b>1 216</b>	<b>40%</b>	<b>1 861</b>	<b>60%</b>
Emprunt obligataire	138	138	100%		
Emprunts bancaires	2 549			2 549	100%
Emprunts PPP	664	664	100%		
Prêt Sofired PME Défense	120	120	100%		
Dettes de loyer	461			461	100%
Dettes d'affacturage et crédit revolving	4 435			4 435	100%
<b>Sous-total dettes à court terme</b>	<b>8 367</b>	<b>922</b>	<b>11%</b>	<b>7 445</b>	<b>89%</b>
<b>Total</b>	<b>11 443</b>	<b>2 198</b>	<b>19%</b>	<b>9 245</b>	<b>81%</b>



## 2.5. Information sectorielle

Les secteurs opérationnels identifiés représentent les valeurs suivantes :

<b>Au 30/06/2021</b>					
	<b>Egide SA</b>	<b>Egide USA Inc.</b>	<b>Santier Inc.</b>	<b>Ajust conso</b>	<b>Total</b>
Chiffre d'affaires	7 312	5 349	3 936		16 597
Résultat opérationnel	263	363	(114)	4	516

<b>Au 31/12/2020</b>					
	<b>Egide SA</b>	<b>Egide USA Inc.</b>	<b>Santier Inc.</b>	<b>Ajust conso</b>	<b>Total</b>
Chiffre d'affaires	13 412	8 139	8 433		29 973
Résultat opérationnel	-484	1 885	611	42	1 970

\*Les ROP incluent les transactions intra-groupe et excluent la valorisation des coûts de stock-options. Ils ont été corrigés par rapport à la présentation antérieure qui correspondait à la contribution au résultat consolidé.

	<b>Au 30/06/2021</b>				<b>Au 31/12/2020</b>			
	<b>Egide SA</b>	<b>Egide USA Inc.</b>	<b>Santier Inc.</b>	<b>Total</b>	<b>Egide SA</b>	<b>Egide USA Inc.</b>	<b>Santier Inc.</b>	<b>Total</b>
Actifs immobilisés nets	1 464	5 880	3 636	<b>10 979</b>	1 522	3 420	3 824	<b>8 766</b>
Dépenses d'investiss. de l'exercice	97	2 444	18	<b>2 556</b>	73	2 750	34	<b>2 857</b>
Emprunts et dettes fin. non courants	2 001	1 927	1 075	<b>5 003</b>	1 765	1 748	1 482	<b>4 995</b>
Emprunts et dettes fin. courants	3 031	1 850	1 559	<b>6 440</b>	2 711	313	1 083	<b>4 107</b>

<b>Chiffre d'affaires par domaines d'application</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Puissance	4 371	7 520
Hyperfréquence	2 343	4 965
Optronique	1 976	4 303
Imagerie thermique	5 892	9 433
Autres dont études	2 015	3 752
<b>Total</b>	<b>16 597</b>	<b>29 973</b>

<b>Chiffre d'affaires par secteurs géographiques</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
France	3 731	6 737
CEE hors France	1 402	3 101
Etats-Unis et Canada	8 300	14 599
Autres pays	3 164	5 536
<b>Total</b>	<b>16 597</b>	<b>29 973</b>

Les clients avec lesquels le chiffre d'affaires réalisé représente individuellement plus de 10% du chiffre d'affaires consolidé correspondent à 30% de ce chiffre d'affaires au 30 juin 2021 et 27% en 2020.

	<b>EGIDE</b> Comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2021	Page 19
--	-------------------------------------------------------------------	---------

Le CA réalisé avec les 5 premiers clients représente 45% du CA consolidé sur le premier semestre 2021, alors qu'il était de 40% sur l'année 2020.

### 2.6 Crises liées au Covid 19 :

Le groupe Egide avait été peu impacté par la pandémie : très peu de perturbations liées aux confinements du personnel, très peu de retards de livraison de la part des fournisseurs et quelques très rares annulations de commandes de la part de clients indiens. Seule la prospection de clients nouveaux a été un peu difficile. Plus récemment, quelques cas d'infection ont touché la production de Santier.

En 2021, avec la reprise progressive de l'activité normale du monde économique il n'y a pas eu d'effet particulier de reprise et même si on constate une tendance à l'allongement des délais de livraison de certaines fournitures, ils restent globalement acceptables de la part des clients pour qui nous faisons toujours partie des approvisionnements longs.

### 2.7 Surchauffe mondiale post Covid 19 :

Les tensions sur les prix et les délais d'approvisionnement constatées en particulier sur le marché mondial des semi-conducteurs constituent un danger auquel l'entreprise fait très attention. Pour l'instant les conséquences sont limitées à quelques fournitures qui ne représentent que quelques pourcents des approvisionnements et pour lesquels des commandes d'achats sont encore valides au-delà de l'année 2021.

De la même façon, il ne semble pas que les clients du groupe soient sévèrement touchés et aucun report ou annulation de commande n'a été constaté à ce jour.

### 2.8 Evènement post-clôture :

Il n'y a pas à proprement parler d'évènement post-clôture :

- l'activité poursuit son cours normalement
- un amendement au contrat de prêt avec la Banque PMB a été signé pour couvrir le non-respect des Covenants de Santier
- Egide SA a financé son CIR (Crédit d'Impôt Recherche) de 2020 auprès de la BPI
- Egide USA a pu reprendre son activité traitement de surface normalement quasiment 1 an jour pour jour après l'incendie.