



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 2022



Sommaire

- Attestation du responsable
- Rapport d'activité semestriel
- Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2022



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 26 octobre 2022

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 2022

Ce rapport financier porte sur le premier semestre de l'exercice clos le 30 juin 2022 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 2022 s'est élevé à 16,02 millions d'euros, en baisse de 3,5% par rapport au premier semestre de l'exercice 2021, avec pourtant une progression des ventes d'Egide SA de 4,5% et de Santier de 4,9% qui ne compense pas totalement la baisse des ventes de 20,5% d'Egide USA, favorablement impacté par un effet de taux de change, puisqu'en dollars constants, la progression du groupe serait négative de 8,2%. (Par rapport à S1 2021, en dollars, Egide USA est en baisse de 27,9% à 4,65m\$ et Santier en baisse de 4,8% à 4,51M\$).

L'activité commerciale n'est pas le facteur majeur de ces résultats. Ce sont essentiellement des difficultés de recrutement de personnel et d'approvisionnement qui ont perturbé la production américaine. Des mesures d'augmentation des salaires de la main d'œuvre directe y ont été prises, mais la situation reste tendue.

Faits marquants du semestre et hypothèses de clôture des comptes

La banque américaine PMB, à la suite de sa fusion avec Banc of California et du non-respect des covenants, a notifié sa volonté de ne pas poursuivre les financements au-delà du 30 juin 2022 des 2 filiales américaines Santier et Egide USA. A la date d'arrêtés des comptes consolidés au 31/12/2021, le groupe avait mis en œuvre les mesures suivantes :

- Le refinancement du bâtiment de Cambridge et des immobilisations via une cession-bail ;
- Le refinancement des lignes de crédit revolving qui financent le besoin en fonds de roulement par Gibraltar Business Capital, pour lequel le groupe avait obtenu une « Letter of intent » ;
- Une demande de report complémentaire formulée auprès de Banc of California décalant l'échéance du 30 juin 2022 au 30 septembre 2022.

Le 13 juin 2022, Banc of California a validé le report de l'échéance au 30 septembre 2022.

Le 24 juin 2022, la cession bail du bâtiment de Cambridge s'est réalisée. La cession a permis d'encaisser un produit de cession de 5,5 M€ dont 1,1 M€ a été affecté au remboursement de l'emprunt immobilier.

Le refinancement des lignes de crédit revolving par Gibraltar Business Capital, dont le closing devait avoir lieu en septembre 2022 ne s'est pas réalisé. Une des conditions prévues dans la « Letter of intent » n'était pas respectée. Une demande de report complémentaire a été formulée auprès de Banc of California qui a accepté le 5 octobre, le report au 31 décembre 2022 des encours d'Egide USA et Santier.

Le groupe poursuit sa recherche d'un nouveau partenaire financier pour le refinancement des lignes de crédit Revolving qui sont actuellement maintenues par Banc of California jusqu'au 31 décembre 2022.

A l'échelle du groupe, ces éléments ont été jugés satisfaisants par le Conseil d'Administration d'arrêtés des comptes du 20 octobre 2022, même si une attention particulière est à porter sur le calendrier des opérations, conduisant ainsi au maintien de l'hypothèse de continuité d'exploitation pour l'arrêtés des comptes consolidés semestriels.

D'autre part, il a été constaté un indice de perte de valeur sur Santier qui a conduit à une dépréciation complémentaire de l'écart d'acquisition à hauteur de 346K€.

Sur le plan de l'activité, avec le remplacement du directeur d'établissement de Bollène et celui de Cambridge, le groupe a poursuivi le renouvellement de son management.

Activité

La répartition par société est la suivante :

	1 ^{er} semestre 2021		1 ^{er} semestre 2022		Variation	
	En M€	%	En M€	%	En M€	%
Egide SA (France)	7,31	44%	7,64	48%	0,33	4,5%
Egide USA (Etats-Unis)	5,35	32%	4,25	27%	-1,10	-20,5%
Santier (Etats-Unis)	3,94	24%	4,13	26%	0,19	4,9%
Total semestre	16,6	100	16,02	100	-0,67	-3,5%

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

Egide USA a été lourdement désorganisé par la reconstruction post-incendie, le Covid, la « grande démission » qui a d'abord nécessité des augmentations de salaires mais aussi beaucoup de formation et de « retravaillage » qui est l'expression utilisée dans le groupe pour désigner les corrections liées aux rejets au contrôle final.

Santier a eu un niveau de prises de commandes insuffisant et a aussi souffert des difficultés du marché de l'emploi américain.

Les ventes des filiales américaines représentent 52% du chiffre d'affaires total du groupe.

La répartition par applications est la suivante :

	1 ^{er} semestre 2021		1 ^{er} semestre 2022		Variation	
	En M€	%	En M€	%	En M€	%
Imagerie thermique	5,89	36	5,91	37	0,02	0,3%
Puissance	4,37	26	3,02	19	-1,35	-31,0%
Optronique	1,98	12	2,19	14	0,21	10,4%
Hyperfréquences	2,34	14	2,90	18	0,56	24,1%
Autres	2,02	12	2,00	12	-0,02	-1,1%
Total semestre	16,60	100	16,02	100	-0,58	-3,5%

Le revenu lié à l'imagerie thermique reste très significatif grâce à la position forte d'Egide SA tant en Europe, au Moyen-Orient et en Asie.

Le marché de la puissance est principalement servi par Egide USA dont les difficultés de fabrication ont déjà été évoquées.

L'optronique progresse après des années passées de fortes fluctuations sans réelle tendance.

L'Hyperfréquence progresse aussi notamment grâce à Santier mais aussi grâce à Egide SA qui essaye de mener des actions de conquête dans ce domaine.

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

Les 10 premiers clients représentent 52 % du chiffre d'affaires du premier semestre 2022 contre 56 % sur la même période de 2021. Dans ce « top ten », 4 sont des clients d'Egide SA, 3 des clients d'Egide USA et 3 des clients de Santier. Un seul client dépasse les 10 % des ventes, alors qu'ils étaient deux en 2021.

Résultats consolidés en normes IFRS

En milliers d'euros	Notes	30 Juin 2022	31 Décembre 2021	30 Juin 2021
Chiffre d'affaires	2.9	16 025	32 503	16 597
Autres produits courants		128	206	-
Produits opérationnels courants		16 153	32 709	16 597
Achats consommés		(6 483)	(13 302)	(6 251)
Variation de stocks de produits finis & en cours		28	461	2
Charges de personnel		(7 423)	(13 890)	(6 852)
Charges externes		(2 330)	(6 497)	(4 048)
Impôts et taxes		(153)	(323)	(166)
Amortissements & dépréciations des immobilisations		(942)	(1 437)	(695)
Dotations nettes des reprises de dépréciations &		(310)	(33)	(321)
Autres charges courantes		(21)	(228)	-
Charges opérationnelles courantes		(17 634)	(35 250)	(18 331)
Résultat opérationnel courant		(1 481)	(2 541)	(1 734)
Produits opérationnels non courants		1 976	4 169	2 383
Charges opérationnelles non courantes		(1 790)	(808)	(133)
Résultat opérationnel	2.9	(1 294)	819	516
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		-	-	-
Coût de l'endettement financier brut		(240)	(420)	(192)
Coût de l'endettement financier brut		(240)	(420)	(192)
Autres produits financiers		67	11	-
Autres charges financières		(14)	(18)	(37)
Résultat financier		(188)	(427)	(229)
Résultat avant impôts		(1 482)	392	287
Impôts sur les résultats		(534)	(191)	(50)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(2 016)	201	237

Le résultat consolidé opérationnel du groupe était impacté en juin 2021 par un surcoût de 2 657k€ de sous-traitances de traitements de surfaces indemnisées à hauteur de 498k€. Sur le premier semestre 2022, il n'y a pas d'explication non récurrente et on retrouve les impacts des explications données plus haut sur les salaires, difficultés d'approvisionnement et autres inefficacités liées au besoin de formation du personnel nouveau.

Les produits et charges opérationnels non courants de 2021 concernaient essentiellement les gains sur immobilisations remboursées par l'assurance. En 2022, l'impact majeur provient de la vente du bâtiment d'exploitation situé à Cambridge (MD, USA) pour 5,5M€ avec la reprise à bail immédiate moyennant un loyer

convenu de 400k\$ (360k€) par an, majorable au taux fixe de 2,5% par an, pour 15 ans fermes, renouvelable une fois pour 10 ans. L'impact comptable avant traitement IFRS de cette vente représente une plus-value de 2 952k€ après honoraires de négociation, toutefois le traitement de la norme IFRS 16 des opérations de Lease-back (Cession-bail) est très différent et ne reconnaît qu'une plus-value de 510k€. La différence majeure provient du reclassement en dette financière d'un montant de 2 450k€ et non en profit. Le corolaire ultérieur, durant toute la durée du bail, sera une appréciation en remboursement d'emprunt et intérêts d'une partie des loyers.

Dans l'immédiat, la conséquence est que contrairement à ce qui avait été anticipé, les pertes du premier semestre des entités américaines ne sont pas compensées par la plus-value sur cession du bâtiment.

La cession du bâtiment a permis de consommer un reliquat d'impôts différé actif au titre des déficits du périmètre US de 534 K€.

Enfin, les tests de perte de valeur sur Santier Inc. ont conduit à une dépréciation complémentaire de 346k€ au 1er semestre 2022 des actifs incorporels de Santier.

Le résultat net consolidé ressort ainsi négatif de 2 016k€.

La répartition du résultat opérationnel consolidé (après traitements IFRS) par entités est la suivante :

(en milliers d'euros, IFRS)	S1-2022	ANNEE-2021	S1-2021
Résultat opérationnel Egide SA	(37)	611	277
Résultat opérationnel Egide USA	(312)	959	395
Résultat opérationnel Santier	(879)	(683)	(156)
Résultat opérationnel Egide USA LLC	(66)	(68)	0
Résultat opérationnel groupe	(1 294)	819	516

Sur Egide SA, le début d'année est impacté par une augmentation des amortissements suite à la reprise de dépréciation de 501k€ constatée en décembre 2021. L'impact représente 75k€ pour le semestre. Au-delà de cette explication purement comptable, les performances de l'entreprise restent extrêmement proche du budget, sauf pour les frais indirects de production comprenant notamment les produits chimiques dont les prix ont augmenté au-delà de ce qui avait été anticipé. L'énergie (dont l'enjeu annuel est de 400k€) deviendra un problème pour 2023 mais n'a pas encore d'impact significatif grâce à des contrats annuels.

Egide USA et Santier ont une situation comparable à la France, à laquelle s'ajoute de fortes augmentations de salaires et des inefficacités.

La norme IFRS16 a reclassé 336k€ de loyers en 242k€ d'amortissements et 68k€ en intérêts, sur S1 2022.

Le bilan résumé au 30 juin 2022 est présenté ci-dessous (en milliers d'euros, normes IFRS) :

Bilan consolidé - Actif

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Valeurs nettes au 30 Juin 2022	Valeurs nettes au 31 Décembre 2021
Capital souscrit non appelé		-	-
Immobilisations incorporelles	2.6	304	626
Droits d'utilisation	2.6	2 888	1 971
Immobilisations corporelles	2.6	7 117	9 104
Immobilisations financières	2.6	539	457
Titres mis en équivalence		-	-
Impôts différés - actif		200	691
Actifs non courants		11 048	12 849
Stocks et en-cours	2.7	8 705	7 367
Clients et autres débiteurs	2.7	5 408	4 868
Disponibilités		3 894	1 592
Autres actifs courants		1 798	1 627
Actifs courants		19 805	15 454
Total Actif		30 853	28 303

Bilan consolidé - Passif

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Valeurs nettes au 30 Juin 2022	Valeurs nettes au 31 Décembre 2021
Capital		5 173	5 174
Primes liées au capital		417	417
Réserves (part du groupe)		6 746	5 783
Résultat net (Part du groupe)		(2 016)	201
Capitaux propres (Part du groupe)		10 320	11 574
Intérêts minoritaires		-	-
Total des capitaux propres		10 320	11 574
Provisions à long terme	2.8	775	868
Dette sur droit d'utilisation - non courant	2.8	3 060	1 749
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	2.8	3 377	1 522
Autres passifs non courants		558	568
Passifs non courants		7 771	4 707
Fournisseurs et autres créditeurs	2.8	6 710	5 360
Autres passifs courants	2.8	2	3
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	2.8	5 504	6 187
Dette sur droit d'utilisation - courant	2.8	546	472
Impôts différés - passif		-	-
Passifs courants		12 762	12 022
Total Passif		30 853	28 303

Au 30 juin 2022, les immobilisations comprennent :

- Des immobilisations incorporelles à hauteur de 0,30 million d'euros, principalement liées à Santier (relations clients et technologies). La baisse par rapport au 31 décembre 2021 est liée à la dépréciation de la marque à 100% et de la technologie à 75%, pour 345k€ et le complément est due à la hausse du dollar.
- Un droit d'utilisation des actifs à hauteur de 2,89 millions d'euros lié à IFRS 16, correspondant au nouveau contrat de Cambridge pour 1090k€ et 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
- Des immobilisations corporelles à hauteur de 7,12 millions d'euros, essentiellement des équipements de production des sites industriels. La baisse correspond à la valeur nette des immobilisations cédées à Cambridge en Cession-bail pour 2,34 millions d'euros, en partie compensées par l'effet devise pour 0,58 millions d'euros.
- Des immobilisations financières à hauteur de 0,46 million d'euros (dépôts de garantie liés aux locations des bâtiments d'Egide)

Les acquisitions d'immobilisations du semestre sont de 483 k€, dont 245k€ chez Egide SA, 160k€ chez Egide USA et 78k€ chez Santier.

Le besoin en fonds de roulement (stocks + créances clients + autres actifs courants - dettes fournisseurs – autres passifs courants) est de 104 jours de chiffres d'affaires, contre 95 jours au 30 juin 2021.

Les capitaux propres s'élèvent à 10,3 millions d'euros, soit 33 % du total du bilan.

Les provisions non courantes sont les avantages au personnel d'Egide SA (retraites, médailles du travail, ancienneté) et 200 K€ de provision pour couvrir les litiges prud'homaux.

Les dettes financières sont constituées principalement de 3 emprunts PGE pour 1 142k€ d'Egide SA, d'emprunts d'équipements pour 748k€ 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. Egide SA a aussi 615k€ d'emprunts divers dont 456 k€ de financement du Crédit d'Impôt Recherche ;

Le traitement IFRS du factor a réintégré en endettement et en comptes client les 1 558k€ de créances financées. D'autre part, 2 crédits revolving de financement du BFR sont utilisés aux USA pour respectivement 1 129k€ et 1239k€ par Egide USA et Santier. Ces 2 financements de comptes clients et de stocks sont souscrits auprès de la Banc of California qui ne souhaite pas poursuivre sa relation avec le groupe comme il est précisé aux chapitres faits marquants et événements post-clôture.

Echéancier Dettes financières 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Dû à moins d'un an	Dû de 1 à 5 ans	Dû à plus de 5 ans	Valeurs nettes au 30 Juin 2022
Emprunt immobilier - Egide USA Inc.				-
Emprunt équipements - Egide USA Inc.	481			481
Emprunt équipements - Santier Inc.	267			267
Emprunt PGE - Egide SA	163	979		1 142
Total auprès des établissements de crédit	911	979	-	1 890
Emprunt leasing immobilier lease-back	163	653	1 633	2 450
Emprunt revolving - Santier Inc.	1 239			1 239
Prêt Sofired PME Défense - Egide SA	120			120
Prêt BPI assurance prospection - Egide SA		39		39
Prêt BPI financement CIR - Egide SA	207	249		456
Emprunt revolving - Egide USA Inc.	1 129			1 129
Dettes d'affacturage - Egide SA	1 558			1 558
Total divers	4 416	941	1 633	6 991
Dettes de loyers - Santier Inc.	193	1 013		1 206
Dettes de loyers - Egide SA	307	580		887
Dettes de loyers - Egide USA Inc.	46	459	1 009	1 514
Total dettes de loyers	546	2 052	1 009	3 607

Le tableau des flux consolidés de trésorerie au 30 juin 2022 est le suivant :

Tableau de flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 Juin 2022	31 Décembre 2021	30 Juin 2021
Résultat net des sociétés intégrées		(2 016)	201	237
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		20	-	-
Amortissements, dépréciations et provisions		1 120	1 308	639
Plus-values de cession d'immobilisations incorp. & corp.		(510)	(6)	(5)
Charge d'impôt de la période y compris impôts différés		534	146	46
Indemnités d'assurance relatives à l'incendie Egide USA (1)		-	(2 993)	(2 267)
Coût de l'endettement financier		207	140	77
Capacité d'autofinancement		(646)	(1 204)	(1 273)
Variation des stocks		(890)	1 080	79
Variation des créances clients		(365)	311	(1 148)
Variation des autres créances		(170)	1 675	1 750
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 169	(1 693)	(1 342)
Variation des autres dettes		(74)	(644)	(97)
Impôt décaissé/reçu		(26)	-	(33)
Flux de trésorerie liés à l'activité (2)		(1 002)	(474)	(2 064)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(521)	(3 525)	(2 559)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations		3 333	88	6
Subventions d'investissements		-	568	568
Indemnités d'assurance relatives à l'incendie Egide USA		-	2 993	2 267
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		2 812	123	282
Augmentations de capital		-	-	-
Souscriptions d'emprunts		2 530	3 665	3 605
Remboursements d'emprunts		(2 045)	(3 448)	(1 486)
Coût de l'endettement financier		(207)	-	-
Dividendes versés par la société mère		-	-	-
Dividendes versés aux minoritaires		-	-	-
Autres mouvements liés aux opérations de financement		-	274	253
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		279	491	2 372
Incidence des variations de cours de devises		206	50	20
Variation de trésorerie		2 294	190	610
Trésorerie d'ouverture		1 592	1 403	1 403
Trésorerie de clôture		3 886	1 592	2 013

L'encaissement lié aux cessions d'immobilisations de 3 333k€ concerne le Cession-bail de l'usine de Cambridge pour 6 M\$, soit 5,5m€. Le traitement IFRS 16 de cette opération a reclassé en emprunt à long terme 2,45m€. Cette même ligne accueille une opération de refinancement en leasing d'une machine d'Egide SA pour 0,2 m€.

Eléments postérieurs à la clôture

Le point clé concerne le financement des opérations aux USA : le partenaire actuel, Banc of California, successeur par fusion de PMB (Pacific Mercantile Bank) ne souhaite plus poursuivre sa coopération avec Egide USA Inc. et Santier Inc. dont les emprunts ne respectent pas les covenants. La date limite a été renégociée au 31 décembre 2022. Ce point est déjà détaillé au chapitre « Fait marquant ».

La cotation en bourse du groupe a été transférée le 2 septembre 2022 de Euronext C à Growth. Il en résulte que les comptes ici présentés n'ont pas été audités par les Commissaires aux Comptes.

Enfin, Egide SA a souscrit un nouvel emprunt obligataire de 1M€ au taux de 8% remboursable sur 4 ans, grâce à la plate-forme de Vatel Capital qui avait déjà piloté une opération identique en 2017.

Perspectives

Le Groupe espère améliorer ses résultats au deuxième semestre sans événement favorable ou défavorable. Quelques négociations commerciales prometteuses sont en cours tant en France qu'aux USA, qui permettraient de retrouver une saine croissance au moins pour 2023. Les marchés de défense commencent à être particulièrement actifs.

Egide USA à Cambridge a décidé de faire tourner l'usine avec une deuxième équipe qui est programmée pour le début de 2023.

Santier travaille à une nouvelle opportunité de boîtiers en aluminium qui nécessiterait une coopération avec un sous-traitant de soudure laser, en cours de discussion. D'autre part, un nouveau produit médical est aussi en discussion.

Aux difficultés de personnels déjà évoquées vont commencer à poindre les difficultés liées aux hausses de prix notamment de l'énergie et des produits chimiques. Pour l'énergie, la situation n'a pas encore beaucoup évolué car des contrats de fourniture courent encore. De plus, si les prix de l'énergie sont multipliés par 5 ou 10 en Europe, ils n'ont augmenté « que » de 50% aux USA. Le groupe a donc pris des mesures pour négocier des hausses de prix avec ses clients, y compris sur les commandes pluriannuelles.

Les objectifs de modernisations de l'outil de production du groupe sont toujours d'actualité, auxquels se rajoutent maintenant des objectifs plus écologiques et d'économies drastiques d'énergies.

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 2021 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 29 juin 2022 et disponible sur le site de la société (www.egide-group.com).

Transactions entre parties liées

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

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

Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel

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

Le 20 octobre 2022

James F. Collins
Président Directeur Général



COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

Au 30 Juin 2022

EGIDE SA
Site Sactar - 84500 BOLLENE France

Sommaire

1	ETATS CONSOLIDES	3
1.1	Etat de la situation financière consolidée.....	3
1.2	Etat du résultat net consolidé	5
1.3	Etat du résultat global consolidé	6
1.4	Tableau des flux de trésorerie.....	7
2	NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES.....	9
2.1	Informations générales.....	9
2.2	Règles et méthodes comptables générales.....	9
2.3	Faits marquants de la période	12
2.4	Evènements post-clôture.....	12
2.5	Surchauffe mondiale post-Covid 19 et conflit Russo-Ukrainien.....	13
2.6	Immobilisations.....	13
2.7	Actifs non courants	17
2.8	Passifs courants et non courants	18
2.9	Information sectorielle.....	21
2.10	Effectif moyen	22

1 ETATS CONSOLIDES

1.1 Etat de la situation financière consolidée

Bilan consolidé - Actif

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Valeurs nettes au 30 Juin 2022	Valeurs nettes au 31 Décembre 2021
Capital souscrit non appelé		-	-
Immobilisations incorporelles	2.6	304	626
Droits d'utilisation	2.6	2 888	1 971
Immobilisations corporelles	2.6	7 117	9 104
Immobilisations financières	2.6	539	457
Titres mis en équivalence		-	-
Impôts différés - actif		200	691
Actifs non courants		11 048	12 849
Stocks et en-cours	2.7	8 705	7 367
Clients et autres débiteurs	2.7	5 408	4 868
Disponibilités		3 894	1 592
Autres actifs courants		1 798	1 627
Actifs courants		19 805	15 454
Total Actif		30 853	28 303

Bilan consolidé - Passif

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Valeurs nettes au 30 Juin 2022	Valeurs nettes au 31 Décembre 2021
Capital		5 173	5 174
Primes liées au capital		417	417
Réserves (part du groupe)		6 746	5 783
Résultat net (Part du groupe)		(2 016)	201
Capitaux propres (Part du groupe)		10 320	11 574
Intérêts minoritaires		-	-
Total des capitaux propres		10 320	11 574
Provisions à long terme	2.8	775	868
Dette sur droit d'utilisation - non courant	2.8	3 060	1 749
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	2.8	3 377	1 522
Autres passifs non courants		558	568
Passifs non courants		7 771	4 707
Fournisseurs et autres créditeurs	2.8	6 710	5 360
Autres passifs courants	2.8	2	3
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	2.8	5 504	6 187
Dette sur droit d'utilisation - courant	2.8	546	472
Impôts différés - passif		-	-
Passifs courants		12 762	12 022
Total Passif		30 853	28 303

1.2 Etat du résultat net consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 Juin 2022	31 Décembre 2021	30 Juin 2021
Chiffre d'affaires	2.9	16 025	32 503	16 597
Autres produits courants		128	206	-
Produits opérationnels courants		16 153	32 709	16 597
Achats consommés		(6 483)	(13 302)	(6 251)
Variation de stocks de produits finis & en cours		28	461	2
Charges de personnel		(7 423)	(13 890)	(6 852)
Charges externes		(2 330)	(6 497)	(4 048)
Impôts et taxes		(153)	(323)	(166)
Amortissements & dépréciations des immobilisations		(942)	(1 437)	(695)
Dotations nettes des reprises de dépréciations & provisions		(310)	(33)	(321)
Autres charges courantes		(21)	(228)	-
Charges opérationnelles courantes		(17 634)	(35 250)	(18 331)
Résultat opérationnel courant		(1 481)	(2 541)	(1 734)
Produits opérationnels non courants		1 976	4 169	2 383
Charges opérationnelles non courantes		(1 790)	(808)	(133)
Résultat opérationnel	2.9	(1 294)	819	516
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		-	-	-
Coût de l'endettement financier brut		(240)	(420)	(192)
Coût de l'endettement financier brut		(240)	(420)	(192)
Autres produits financiers		67	11	-
Autres charges financières		(14)	(18)	(37)
Résultat financier		(188)	(427)	(229)
Résultat avant impôts		(1 482)	392	287
Impôts sur les résultats		(534)	(191)	(50)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(2 016)	201	237
Intérêts minoritaires		-	-	-
Résultat net (Part Groupe)		(2 016)	201	237
Résultat par action (en €)		(0,19)	0,02	-
<i>Nombre d'actions à date de clôture</i>		<i>10 346 868</i>	<i>10 346 868</i>	<i>10 346 868</i>

1.3 Etat du résultat global consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 Juin 2022	Décembre 2021
Résultat net		(2 016)	201
Eléments recyclables en résultat net :			
Pertes et profits de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère		(74)	744
Eléments non recyclables en résultat net :			
Charge IFRS 2 relative aux plans de stock-options		30	68
Ecart actuariels liés aux engagements au titre des régimes à prestations définies		-	28
Résultat global		(2 060)	1 041

1.4 Tableau des flux de trésorerie

Tableau de flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 Juin 2022	31 Décembre 2021	30 Juin 2021
Résultat net des sociétés intégrées		(2 016)	201	237
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		20	-	-
Amortissements, dépréciations et provisions		1 120	1 308	639
Plus-values de cession d'immobilisations incorp. & corp.		(510)	(6)	(5)
Charge d'impôt de la période y compris impôts différés		534	146	46
Indemnités d'assurance relatives à l'incendie Egide USA (1)		-	(2 993)	(2 267)
Coût de l'endettement financier		207	140	77
Capacité d'autofinancement		(646)	(1 204)	(1 273)
Variation des stocks		(890)	1 080	79
Variation des créances clients		(365)	311	(1 148)
Variation des autres créances		(170)	1 675	1 750
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 169	(1 693)	(1 342)
Variation des autres dettes		(74)	(644)	(97)
Impôt décaissé/reçu		(26)	-	(33)
Flux de trésorerie liés à l'activité (2)		(1 002)	(474)	(2 064)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(521)	(3 525)	(2 559)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations		3 333	88	6
Subventions d'investissements		-	568	568
Indemnités d'assurance relatives à l'incendie Egide USA		-	2 993	2 267
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		2 812	123	282
Augmentations de capital		-	-	-
Souscriptions d'emprunts		2 530	3 665	3 605
Remboursements d'emprunts(3)		(2 045)	(3 448)	(1 486)
Coût de l'endettement financier		(207)	-	-
Dividendes versés par la société mère		-	-	-
Dividendes versés aux minoritaires		-	-	-
Autres mouvements liés aux opérations de financement		-	274	253
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		279	491	2 372
Incidence des variations de cours de devises		206	50	20
Variation de trésorerie		2 294	190	610
Trésorerie d'ouverture		1 592	1 403	1 403
Trésorerie de clôture		3 886	1 592	2 013

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

- (1) Les indemnités versées par l'assurance pour financer la reconstitution de l'usine d'Egide USA ont été reclassés en dehors des flux liés à l'activité ;
- (2) Les flux liés aux abandons de Paycheck Protection Program (PPP) qui se sont élevés à 666 K€ en 2021 sont présentés dans les flux liés à l'activité.
- (3) L'augmentation des emprunts est liée au reclassement de 2450K€ en provenance du Lease-back de l'usine de Cambridge.

(4) Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves	Résultat net	Autres capitaux propres	Capitaux propres
Valeurs nettes au 31 Décembre 2020	10 346 868	5 174	417	7 747	985	(3 732)	10 591
Résultat net					201		201
Autres éléments du résultat global						840	840
Affectation du résultat net de l'exercice précédent				985	(985)		-
Autres variations				(59)			(59)
Valeurs nettes au 31 Décembre 2021	10 346 868	5 174	417	8 674	201	(2 892)	11 574
Résultat net					(2 016)		(2 016)
Autres éléments du résultat global						(44)	(44)
Affectation du résultat net de l'exercice précédent				201	(201)		-
Impact de l'effet de change				803			803
Autres variations		(1)		4			3
Valeurs nettes au 30 Juin 2022	10 346 868	5 173	417	9 682	(2 016)	(2 936)	10 320

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

2 NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

2.1 Informations générales

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 2022, dont le total de l'état de situation financière est de 30 853 K€, et l'état de résultat global, présenté par nature, dégage une perte nette de 2 016 K€.

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

L'arrêté annuel se fait au 31 décembre, l'exercice couvrant la période du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022.

2.2 Règles et méthodes comptables générales

Référentiel comptable

Conformément au règlement européen CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes comptables internationales, les états financiers consolidés du Groupe ont été établis selon les principes définis par l'IASB (International Accounting Standards Board), tels qu'adoptés par l'Union Européenne. Les textes de ce référentiel normatif sont disponibles sur le portail Internet EUR-Lex de l'Union Européenne à l'adresse suivante :

<http://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/?uri=CELEX%3A02008R1126-20160101>

Le référentiel international comprend les normes IFRS (International Financial Reporting Standards), les normes IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations SIC (Standing Interpretations Committee) et IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

Les présents états financiers consolidés semestriels condensés au 30 juin 2022 ont été établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les principales règles et méthodes comptables appliquées dans les états financiers semestriels sont similaires à celles utilisées par le Groupe dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2021, à l'exception des normes, modifications et interprétations adoptées par l'Union Européenne, applicables à

compter du 1er janvier 2022 et mentionnées ci-après :

- Modifications d'IFRS 3 : « Référence au Cadre conceptuel »
- Modifications d'IAS 16 : « Immobilisations corporelles : Produit antérieur à l'utilisation prévue »
- Modifications d'IAS 37 : « Contrats déficitaires — Coût d'exécution du contrat »
- « Améliorations annuelles des normes IFRS 2018-2020 ».

Pour l'exercice 2022, le Groupe n'a décidé l'application anticipée d'aucune autre norme, interprétation ou amendement.

Les nouvelles normes, modifications et interprétations publiées d'application obligatoire aux exercices ouverts après le 1^{er} janvier 2022 pouvant avoir un impact sur les états financiers du Groupe sont les suivants :

- Modifications d'IAS 1 et de l'IFRS Practice Statement 2 : « Informations à fournir sur les méthodes comptables », d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2023,
- Modifications d'IAS 8 : « Définition des estimations comptables » », d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2023,
- IFRS 17 « Contrats d'assurance », incluant les modifications à IFRS 17
- Modifications d'IAS 1 : « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants – report de la date d'entrée en vigueur »
- Modifications d'IAS 12 : « Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction » », d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2023,
- Modifications d'IFRS 17 : « Première application d'IFRS 17 et IFRS 9 – Information comparative ».
- Ces textes n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés semestriels clos au 30 juin 2022.

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

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.

Dans le contexte de crise sanitaire mondiale liée au Covid, le groupe a été globalement assez peu impacté et n'a pas jugé nécessaire de prendre des hypothèses alarmistes qui auraient pu changer les estimations.

Périmètre de consolidation

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

Sociétés	Siège social	Méthode de consolidation		% de contrôle		% d'intérêt	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021
Egide SA	Bollène (France)	Société mère	Société mère	100%	100%	100%	100%
Egide USA LLC	Wilmington – Delaware (USA)	IG	IG	100%	100%	100%	100%
Egide USA Inc.	Cambridge – Maryland (USA)	IG	IG	100%	100%	100%	100%
Santier Inc.	San Diego – Californie (USA)	IG	IG	100%	100%	100%	100%

IG = Intégration globale

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

2.3 Faits marquants de la période

La banque américaine PMB, à la suite de sa fusion avec Banc of California et du non-respect des covenants, a notifié sa volonté de ne pas poursuivre les financements au-delà du 30 juin 2022 des 2 filiales américaines Santier et Egide USA. A la date d'arrêté des comptes consolidés au 31/12/2021, le groupe avait mis en œuvre les mesures suivantes :

- Le refinancement du bâtiment de Cambridge et des immobilisations via une cession-bail ;
- Le refinancement des lignes de crédit revolving qui financent le besoin en fonds de roulement par Gibraltar Business Capital, pour lequel le groupe avait obtenu une « Letter of intent » ;
- Une demande de report complémentaire formulée auprès de Banc of California décalant l'échéance du 30 juin 2022 au 30 septembre 2022.

Le 13 juin 2022, Banc of California a validé le report de l'échéance au 30 septembre 2022.

Le 24 juin 2022, la cession bail du bâtiment de Cambridge s'est réalisée. La cession a permis d'encaisser un produit de cession de 5,5 M€ dont 1,1 M€ a été affecté au remboursement de l'emprunt immobilier. Le refinancement des lignes de crédit revolving par Gibraltar Business Capital, dont le closing devait avoir lieu en septembre 2022 ne s'est pas réalisé. Une des conditions prévues dans la « Letter of intent » n'était pas respectée.

Une demande de report complémentaire a été formulée auprès de Banc of California qui a accepté le 5 octobre, le report au 31 décembre 2022 des encours d'Egide USA et Santier.

Le groupe poursuit sa recherche d'un nouveau partenaire financier pour le refinancement des lignes de crédit Revolving qui sont actuellement maintenues par Banc of California jusqu'au 31 décembre 2022.

A l'échelle du groupe, ces éléments ont été jugés satisfaisants par le Conseil d'Administration d'arrêté des comptes du 20 octobre 2022, même si une attention particulière est à porter sur le calendrier des opérations, conduisant ainsi au maintien de l'hypothèse de continuité d'exploitation pour l'arrêté des comptes consolidés semestriels.

D'autre part, il a été constaté un indice de perte de valeur sur Santier qui a conduit à une dépréciation complémentaire de l'écart d'acquisition à hauteur de 346K€.

2.4 Evènements post-clôture

Le point clé concerne le financement des opérations aux USA : le partenaire actuel, Banc of California, successeur par fusion de PMB (Pacific Mercantile Bank) ne souhaite plus poursuivre sa coopération avec Egide USA Inc. et Santier Inc. dont les emprunts ne respectent pas les covenants. La date limite a été renégociée au 31 décembre 2022. Ce point est déjà détaillé au chapitre « Fait marquant ».

La cotation en bourse du groupe a été transférée le 2 septembre 2022 de Euronext C à Growth. Il en résulte que les comptes ici présentés n'ont pas été audités par les Commissaires aux Comptes.

Enfin, Egide SA a souscrit un nouvel emprunt obligataire de 1M€ au taux de 8% remboursable sur 4 ans, grâce à la plate-forme de Vatel Capital qui avait déjà piloté une opération identique en 2017.

2.5 Surchauffe mondiale post-Covid 19 et conflit Russo-Ukrainien

Les tensions sur les délais d'approvisionnement sur le marché mondial des semi-conducteurs n'impactent pas l'entreprise à ce stade, car 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.

Aux USA, les difficultés de recrutement sont bien réelles et ont déjà impactées négativement la performance du 1er semestre. Très progressivement il est possible de trouver du personnel mais il faut le plus souvent le former, ce qui prend un peu de temps, mais finit par rentrer dans l'ordre.

L'inflation est une nouvelle difficulté majeure. Le groupe réagit en essayant de négocier des hausses de prix avec ses clients, même sur des commandes pluriannuelles. D'autres mesures d'économies d'énergie et plus généralement écologiques sont aussi à l'étude. L'impact majeur des hausses de prix a pu être retardé grâce à des contrats de fournitures pluriannuels.

Le groupe n'a pas d'activité et ne dispose d'aucun actif en Russie et en Ukraine.

Ainsi, le conflit en cours en Ukraine n'a à ce jour pas eu d'incidence significative sur le groupe ni sur la continuité de son activité. Toutefois, en l'absence de visibilité sur la suite de ce conflit, le groupe considère que ses activités pourraient être affectées, à l'avenir, par les impacts potentiels de ce conflit sur l'économie mondiale, et notamment en matière de prix de l'électricité, de cours des matières premières rentrant dans la composition des composants, ou encore de fonctionnement des chaînes logistiques.

2.6 Immobilisations

Goodwill

Le goodwill correspond à l'excédent de la somme de la contrepartie transférée, de toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entité acquise et de la juste valeur de la participation détenue précédemment par l'acquéreur dans l'entité acquise (s'il y a lieu) sur le montant net à la date d'acquisition des actifs acquis et des passifs repris identifiables.

Les compléments de prix éventuels du regroupement d'entreprises sont valorisés à la juste valeur à la date d'acquisition. Après la date d'acquisition, le complément de prix est évalué à sa juste valeur à chaque arrêté des comptes, sauf s'il correspond à un instrument de capitaux propres (complément de prix payable en actions).

À compter de la fin du délai d'affectation du prix d'acquisition qui intervient au plus tard un an à compter de la date d'acquisition, tout changement de la juste valeur d'un complément de prix éventuel est constaté en résultat. À l'intérieur du délai d'affectation, les changements de cette juste valeur

explicitement liés à des événements postérieurs à la date d'acquisition sont également comptabilisés au compte de résultat sur la ligne « Produits et charges opérationnels non courants » s'ils correspondent à leur définition (cf. note 10). Les autres changements sont comptabilisés en contrepartie du goodwill.

Les fonds de commerce acquis sont intégrés au goodwill.

A la date d'acquisition, le goodwill est rattaché à une unité génératrice de trésorerie en fonction des synergies attendues au niveau de cette UGT.

Le goodwill n'est pas amorti mais est soumis à un test dépréciation en cas d'apparition d'un indice de perte de valeur et a minima une fois par an, conformément aux normes IAS 36 et IFRS 3.

Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	Valeurs nettes au 31 Décembre 2021	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Effet du change	Autres variations	Valeurs nettes au 30 Juin 2022
Valeurs brutes							
Concessions brevets et droits similaires	632	-	3	-	-	-	635
Fonds commercial	152	-	-	-	-	-	152
Actifs incorporels SANTIÉ	1 405	-	-	-	127	-	1 532
Avances et acomptes s/immo. incorp.	-	-	86	(13)	-	(63)	10
Total	2 189	-	89	(13)	127	(63)	2 329
Cumul des amortissements et dépréciations							
Concessions brevets et droits similaires	(608)	-	(12)	-	-	-	(620)
Fonds commercial	(152)	-	-	-	-	-	(152)
Actifs incorporels SANTIÉ	(803)	-	(346)	-	(104)	-	(1 253)
Avances et acomptes s/immo. incorp.	-	-	-	-	-	-	-
Total	(1 563)	-	(358)	-	(104)	-	(2 025)
Valeurs nettes							
Concessions brevets et droits similaires	24	-	(9)	-	-	-	15
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	(0)
Actifs incorporels SANTIÉ	602	-	(346)	-	23	-	279
Avances et acomptes s/immo. incorp.	-	-	86	(13)	-	(63)	10
Total	626	-	(269)	(13)	23	(63)	304

Au 30 juin 2022, l'écart d'acquisition net concerne la société SANTIÉ. Il a été affecté à des éléments incorporels : Marque, Clientèle et Savoir-faire lors de l'acquisition en 2017. La partie non affectée, dite Goodwill a été dépréciée à 100% en décembre 2021. La dépréciation complémentaire de 346k€ qui a été passée au 1^{er} semestre 2022, a déprécié de 100% la Marque et de 75% le Savoir-faire restant.

Contrats de location - Droits d'utilisation d'immobilisations corporelles

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.

Il convient de souligner que le 24 juin 2022, Egide USA Inc. a vendu son bâtiment d'exploitation situé à Cambridge (MD, USA) pour 5,5M€ et l'a repris à bail immédiatement moyennant un loyer convenu de 400k\$ (360k€) par an, majorable au taux fixe de 2,5% par an, pour 15 ans fermes, renouvelable une fois pour 10 ans.

Avant retraitement IFRS, la plus-value représente un montant net de 2,9 M€ (prenant en compte une valeur nette des immobilisations cédées de 2,2 M€ et des honoraires de transactions de 0,3 M€).

Ainsi, après retraitement, la plus-value générée dans les comptes consolidés par la cession bail du bâtiment de Cambridge représente un produit net de 0,5 M€ comptabilisé dans les produits et charges opérationnels non courants et correspond au gain sur la vente limitée aux droits transférés.

En milliers d'euros	Valeurs nettes au 31 Décembre 2021	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Effet du change	Autres variations	Valeurs nettes au 30 Juin 2022
Valeurs brutes							
Droit d'utilisation de biens immobiliers	4 309	-	1 019	-	216	(23)	5 522
Droit d'utilisation de matériels de production	219	-	-	-	-	(8)	212
Droit d'utilisation installations techniques	270	-	-	-	-	1	271
Droit d'utilisation autres actifs corporels	123	-	26	-	3	(115)	37
Total	4 922	-	1 045	-	219	(145)	6 041
Cumul des amortissements et dépréciations							
Droit d'utilisation de biens immobiliers	(2 561)	-	(190)	-	(70)	(3)	(2 825)
Droit d'utilisation de matériels de production	(168)	-	(14)	-	-	2	(179)
Droit d'utilisation installations techniques	(100)	-	(30)	-	-	-	(131)
Droit d'utilisation autres actifs corporels	(122)	-	(10)	-	(2)	115	(18)
Total	(2 951)	-	(243)	-	(72)	114	(3 153)
Valeurs nettes							
Droit d'utilisation de biens immobiliers	1 748	-	829	-	146	(27)	2 697
Droit d'utilisation de matériels de production	52	-	(14)	-	-	(6)	32
Droit d'utilisation installations techniques	170	-	(30)	-	-	1	140
Droit d'utilisation autres actifs corporels	2	-	16	-	1	-	19
Total	1 971	-	802	-	147	(32)	2 888

Au 30 juin 2022, les droits d'utilisation concernent Egide SA pour 2 485 K€, SANTIÉR pour 1 963 K€ et Egide USA Inc pour 1 073 K€.

Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	Valeurs nettes au 31 Décembre 2021	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Effet du change	Autres variations	Valeurs nettes au 30 Juin 2022
Valeurs brutes							
Terrains	489	-	-	(506)	18	-	-
Constructions	2 651	-	-	(2 593)	94	(133)	19
Installations techniques matériel & outillage	17 842	-	257	-	814	133	19 046
Autres immobilisations corporelles	4 119	-	77	(204)	251	204	4 447
Immobilisations corporelles en cours	264	-	15	-	7	0	286
Avances et acomptes s/imm. corp.	349	-	45	-	21	(142)	274
Total	25 714	-	394	(3 304)	1 205	63	24 072
Cumul des amortissements et dépréciations							
Terrains	-	-	-	-	-	-	-
Constructions	(423)	-	(62)	886	(15)	(387)	(2)
Installations techniques matériel & outillage	(12 413)	-	(458)	20	(388)	(157)	(13 395)
Autres immobilisations corporelles	(3 662)	-	(166)	54	(216)	544	(3 446)
Immobilisations corporelles en cours	(112)	-	-	-	-	0	(112)
Total	(16 610)	-	(686)	960	(620)	-	(16 956)
Valeurs nettes							
Terrains	489	-	-	(506)	18	-	-
Constructions	2 228	-	(62)	(1 707)	79	(520)	17
Installations techniques matériel & outillage	5 429	-	(201)	20	426	(24)	5 650
Autres immobilisations corporelles	457	-	(89)	(150)	34	749	1 002
Immobilisations corporelles en cours	152	-	15	-	7	0	174
Avances et acomptes s/imm. corp.	349	-	45	-	21	(142)	274
Total	9 104	-	(292)	(2 344)	585	63	7 117

Les acquisitions d'immobilisations du semestre sont de 483 K€, dont 245 K€ chez Egide SA, 160 K€ chez Egide USA et 78k€ chez Santier.

Immobilisations financières

En milliers d'euros	Valeurs nettes au 31 Décembre 2021	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Effet du change	Autres variations	Valeurs nettes au 30 Juin 2022
Valeurs brutes							
Dépôts et cautionnements versés	-	-	46	-	2	-	49
Autres créances immobilisées	456	-	5	(1)	2	28	489
Total	456	-	51	(1)	4	28	538
Cumul des dépréciations							
Dépréciations sur dépôts et cautionnements	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations sur autres créances immobilisées	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-
Valeurs nettes							
Dépôts et cautionnements versés	-	-	46	-	2	-	49
Autres créances immobilisées	456	-	5	(1)	2	28	489
Total	456	-	51	(1)	4	28	538

Les autres actifs financiers s'élèvent à 538 K€ avec notamment les dépôts de garantie des loyers immobiliers.

Les impôts différés Actif représentent la créance potentielle d'impôt liée au report à nouveau déficitaire. La baisse constatée depuis le 31 décembre 2021 de 601k€ à 200k€, correspond à l'imputation de l'impôt théorique sur la plus-value de cession du bâtiment de Cambridge du 1er semestre 2022 à hauteur de 100% de reliquat d'IDA américain. Les 200K€ restants correspondent uniquement à de l'impôt français.

2.7 Actifs non courants

Stocks

<i>En milliers d'euros</i>	Valeurs nettes au 30 Juin 2022	Valeurs nettes au 31 Décembre 2021	Variation
Stocks M fournitures et aut. Approvisionnements	8 424	7 061	1 363
En-cours de biens	2 005	1 458	547
En-cours de services	100	110	(10)
Produits intermédiaires finis	1 942	2 140	(197)
Stocks de marchandises	4	54	(50)
Stocks - Valeurs brutes	12 475	10 823	1 652
Dépréciations s/ stocks - MP fourn. et approv.	(2 895)	(2 494)	(401)
Dépréciations s/ stocks - en cours de biens	-	-	-
Dépréciations s/ stocks - en cours de services	(244)	(958)	714
Dépréciations s/ stocks - produits intermédiaires finis	(628)	-	(628)
Dépréciations s/ stocks - marchandises	(4)	(4)	(0)
Stocks - Cumul des dépréciations	(3 770)	(3 456)	(314)
Stocks - Valeurs nettes	8 705	7 367	1 338

Clients et autres débiteurs

<i>En milliers d'euros</i>	Valeurs nettes au 30 Juin 2022	Valeurs nettes au 31 Décembre 2021	Variation
Clients et comptes rattachés - courant	5 451	4 911	541
Dépr. clients et comptes rattachés - courant	(44)	(43)	(1)
Créances clients	5 408	4 868	540
Avances et acomptes versés sur commandes	266	3	262
Personnel et comptes rattachés	3	-	3
Taxe sur la valeur ajoutée	74	161	(86)
Etat impôts divers (CIR)	700	580	120
Indemnités incendie EGIDE USA	-	535	(535)
Débiteurs divers	415	38	376
Charges constatées d'avance - courant	340	311	30
Dépr. autres créances - courant	-	-	-
Autres actifs courants	1 798	1 627	170
Total	7 205	6 495	710

<i>En milliers d'euros</i>	Valeurs nettes au 31 Décembre 2021	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Effet du change	Autres variations	Valeurs nettes au 30 Juin 2022
Dépr. clients et comptes rattachés - courant	(44)	-	-	-	-	-	(44)
Total	(44)	-	-	-	-	-	(44)

L'échéancier des créances clients est décomposé comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Valeurs nettes au 30 Juin 2022	Valeurs nettes au 31 Décembre 2021
Non échues	3 634	3 431
Echues de 0 à 30 jours	1 400	927
Echues de 31 à 60 jours	105	349
Echues de 61 à 90 jours	90	110
Echues à plus de 91 jours	179	51
Créances clients	5 408	4 868

2.8 Passifs courants et non courants

Provisions

<i>En milliers d'euros</i>	Valeurs nettes au 31 Décembre 2021	Augmentation	Diminution	Effet du change	Autres variations	Valeurs nettes au 30 Juin 2022
Provisions pour pensions et retraites - non courant	508	33	(21)	-	-	519
Autres provisions pour risques - non courant	126	-	(105)	-	-	21
Provisions pour restructurations - non courant	235	-	-	-	-	235
Provisions	868	33	(126)	-	-	775

Hormis les provisions pour engagements sociaux (capital de fin de carrière, ancienneté...), il reste une provision de 200 K€ destinée à couvrir les litiges devant les Prud'hommes : 2 litiges pour lesquels les demandeurs ont été totalement déboutés par un premier jugement du 23 avril 2021, dont ils ont fait appel ; 1 litige pour lequel l'entreprise a été condamnée à verser 50 K€ mais a fait appel et 2 autres liés à des licenciements pour lesquels la conciliation démarre.

Dettes financières

Egide SA a changé de Factor au 1er janvier et a poursuivi le remboursement normal de ses dettes.

Egide USA Inc. a remboursé l'emprunt immobilier pour 1,1M€ et a poursuivi les remboursements des emprunts d'équipement, même si ceux-ci sont classés en court terme depuis le 31 décembre 2021, puisqu'ils ne respectent pas les Covenants.

Santier Inc. a aussi poursuivi le remboursement des emprunts d'équipement classés en court terme.

Egide USA et Santier ont pu continuer à utiliser les lignes de financement du Besoin en Fonds de Roulement auprès de Banc of California.

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

<i>En milliers d'euros</i>	Valeurs nettes au 31 Décembre 2021	Augmentation	Diminution	Effet du change	Autres variations	Valeurs nettes au 30 Juin 2022
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	6 187	252	(1 794)	314	544	5 504
Dettes sur droit d'utilisation - courant	472	33	(251)	18	275	546
Dettes financières courantes	6 659	285	(2 045)	332	819	6 050
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	1 516	2 278	-	120	(537)	3 377
Dettes sur droit d'utilisation - non courant	1 755	370	-	161	775	3 060
Dettes financières non courantes	3 271	2 649	-	281	238	6 438
Total	9 929	2 934	(2 045)	613	1 057	12 488

L'échéancier des dettes financières est ventilé comme suit :

Echéancier Dettes financières 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Dû à moins d'un an	Dû de 1 à 5 ans	Dû à plus de 5 ans	Valeurs nettes au 30 Juin 2022
Emprunt équipements - Egide USA Inc.	481	-	-	481
Emprunt équipements - Santier Inc.	267	-	-	267
Emprunt Prêt Garanti par l'Etat - Egide SA	163	979	-	1 142
Trésorerie passive - Egide USA Inc.	8	-	-	8
Total auprès des établissements de crédit	919	979	-	1 898
Emprunt revolving - Santier Inc.	1 232	-	-	1 232
Prêt Sofired PME Défense - Egide SA	120	-	-	120
Prêt BPI assurance prospection - Egide SA	39	-	-	39
Prêt BPI financement CIR - Egide SA	456	-	-	456
Emprunt revolving - Egide USA Inc.	1 129	-	-	1 129
Dettes d'affacturage - Egide SA	1 558	-	-	1 558
Total divers	4 533	-	-	4 533
Dettes complémentaires de leaseback - Egide USA Inc.	52	375	2 023	2 450
Dettes de loyers - Santier Inc.	193	1 013	-	1 206
Dettes de loyers - Egide SA	307	580	-	887
Dettes de loyers - Egide USA Inc.	46	229	1 239	1 514
Total dettes de loyers	598	2 197	3 262	6 057
Total	6 050	3 176	3 262	12 488

Echéancier Dettes financières 2021

<i>En milliers d'euros</i>	Dû à moins d'un an	Dû de 1 à 5 ans	Dû à plus de 5 ans	Valeurs nettes au 31 Décembre 2021
Emprunt immobilier - Egide USA Inc.	1 232	-	-	1 232
Emprunt équipements - Egide USA Inc.	607	-	-	607
Emprunt équipements - Santier Inc.	382	-	-	382
Emprunt Prêt Garanti par l'Etat - Egide SA	58	1 092	-	1 150
Total auprès des établissements de crédit	2 279	1 092	-	3 371
Emprunt revolving - Santier Inc.	1 148	-	-	1 148
Prêt Sofired PME Défense - Egide SA	120	60	-	180
Prêt BPI assurance prospection - Egide SA	-	49	-	49
Prêt BPI financement CIR - Egide SA	-	322	-	322
Emprunt revolving - Egide USA Inc.	974	-	-	974
Dettes d'affacturage - Egide SA	1 659	-	-	1 659
Total divers	3 901	430	-	4 331
Dettes de loyers - Santier Inc.	175	592	448	1 215
Dettes de loyers - Egide SA	302	693	16	1 011
Dettes de loyers - Egide USA Inc.	1	-	-	1
Total dettes de loyers	478	1 285	464	2 227
Total	6 658	2 807	464	9 929

Fournisseurs et autres créditeurs

<i>En milliers d'euros</i>	Valeurs nettes au 30 Juin 2022	Valeurs nettes au 31 Décembre 2021	Variation
Dettes fournisseurs - courant	4 959	3 571	1 388
Avances acomptes reçus sur commandes	12	17	(5)
Dettes sociales - courant	944	1 711	(767)
Dettes fiscales (hors IS) - courant	744	19	725
Comptes courants groupe - courant	(30)	-	(30)
Autres dettes - courant	81	42	39
Sous-total	6 710	5 360	1 350
Autres passifs courants	2	3	(2)
Total	6 712	5 363	1 348

L'échéancier des fournisseurs et autres créditeurs est ventilé comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Dû à moins d'un an	Dû de 1 à 5 ans	Dû à plus de 5 ans	Valeurs nettes au 30 Juin 2022
Dettes fournisseurs - courant	4 959	-	-	4 959
Avances acomptes reçus sur commandes	12	-	-	12
Dettes sociales - courant	944	-	-	944
Dettes fiscales (hors IS) - courant	744	-	-	744
Comptes courants groupe - courant	(30)	-	-	(30)
Autres dettes - courant	81	-	-	81
Sous-total	6 710	-	-	6 710
Autres passifs courants	2	-	-	2
Total	6 712	-	-	6 712

2.9 Information sectorielle

Les secteurs opérationnels identifiés représentent les valeurs suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	Chiffre d'affaires S1 2022	Résultat opérationnel S1 2022
Egide SA	7 639	(37)
Egide USA Inc.	4 256	(312)
Egide USA LLC	-	(66)
Santier Inc.	4 129	(879)
Total	16 025	(1 294)

<i>En milliers d'euros</i>	Chiffre d'affaires 2021	Résultat opérationnel 2021
Egide SA	14 192	611
Egide USA Inc.	10 307	1 463
Santier Inc.	8 004	(1 187)
Ecritures de consolidation	-	(68)
Total	32 503	819

Revenus

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2022	2021
France	3 309	6 374
CEE Hors France	1 269	3 549
Etats-Unis & Canada	6 930	16 382
Autres pays	4 517	6 197
Chiffre d'affaires par secteurs géographiques	16 025	32 503

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2022	2021
Imagerie thermique	5 910	11 221
Puissance	3 017	8 466
Optronique	2 187	4 443
Hyperfréquence	2 904	4 277
Autres éléments dont études	2 007	4 095
Chiffre d'affaires par domaines d'application	16 025	32 503

2.10 Effectif moyen

	S1 2022	2021
Cadres et assimilés	62	57
Agents de maîtrise et techniciens	32	28
Ouvriers et employés	173	183
Total	267	268

Les effectifs ne tiennent pas compte de 10 intérimaires dans la catégorie ouvriers, en 2021 et S1 2022.