



**Société anonyme au capital de 8 130 740 euros**  
**Siège social : Site Sactar n° 84500 n° BOLLENE**  
**338 070 352 RCS AVIGNON**

## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

**30 JUIN 2015**



## Sommaire

- Attestation du responsable
- Rapport d'activité semestriel
- Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2015
- Rapports des commissaires aux comptes



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

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

Le 5 octobre 2015

James F. COLLINS

Directeur général

# EGIDE

Société anonyme au capital de 8 130 740 Euros  
Siège social : Site Sactar, 84505 BOLLENE  
RCS Avignon B 338 070 352

## Rapport financier semestriel au 30 juin 2015

Ce rapport financier porte sur le premier semestre de l'exercice clos le 30 juin 2015 et est établi conformément aux dispositions des articles L.451-1-2 III du Code monétaire et financier et des articles 222-4 et suivants du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers.

### Chiffres clés consolidés

| (en milliers d'euros, IFRS)                 | 30 juin 2014 | 30 juin 2015 |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires                          | 10 524       | 9 851        |
| Résultat opérationnel                       | - 65         | - 786        |
| Résultat financier                          | - 67         | + 149        |
| Résultat net                                | - 132        | - 637        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie     | 221          | 2 978        |
| Dettes financières (plus et moins d'un an)  | 4 015        | 4 724        |
| - dont dettes financières liées aux factors | 2 204        | 2 480        |
| Capitaux propres                            | 8 259        | 6 660        |
| Total du bilan                              | 16 757       | 15 845       |

Au 30 juin 2015, le groupe comprend Egide SA (société mère) et ses filiales américaines Egide USA Inc et Egide USA LLC, détenues directement et indirectement à 100 %. L'entité opérationnelle française (Egide SA) et américaine (Egide USA Inc.) ont eu une activité durant les 6 premiers mois de l'exercice 2015.

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

#### *Faits marquants du semestre*

Le groupe a poursuivi le déploiement de son réseau commercial grâce à quatre nouveaux contrats de représentation signés aux Etats-Unis (Floride), en Israël, en Italie et au Royaume-Uni. Le service commercial s'est renforcé avec l'arrivée d'un nouveau responsable des ventes, basé en France, en charge du secteur France / Suisse / Allemagne tandis que le recrutement d'un directeur marketing a abouti par l'embauche d'un ingénieur sénior qui prendra ses fonctions le 1<sup>er</sup> octobre 2015. Un nouveau site internet sera par ailleurs mis en ligne début octobre, plus orienté « clients » qu'il ne l'était jusqu'alors.

Les prises de commandes du groupe ont été mieux orientées au cours du semestre, avec un ratio « Book-to-Bill » supérieur à 1. Ceci est principalement dû à l'augmentation de la demande de

produits destinés au marché de l'imagerie thermique (caméras infrarouge) tant en France qu'en Israël ainsi qu'à la bonne tenue du marché des boîtiers de puissance aux Etats-Unis. Le carnet de commande à fin juin a par ailleurs augmenté de 15 % par rapport au début de l'année 2015.

Du côté industriel, des équipements de production et de développement destinés à améliorer le process et la productivité, des outils informatiques et un nouveau logiciel de modélisation hyperfréquence ont été achetés et mis en service au cours du semestre. L'investissement dans un nouvel ERP a également été décidé et son implémentation prévue tout au long de l'année ; une mise en service opérationnelle est prévue au début 2016.

Le projet céramique HTCC aux Etats-Unis, lancé en début d'année, s'est déroulé conformément au planning prévu. Deux ingénieurs américains, salariés d'Egide USA, ont ainsi passé les six premiers mois de l'année sur le site de Bollène pour intégrer le process céramique, de la conception à la fabrication. Côté infrastructure, les travaux de construction de la salle blanche, l'aménagement de la zone de traitement de surface et celle du four haute température étaient très avancés à fin juin. Les équipements de production liés étaient quasiment tous livrés sur le site américain pour une qualification de l'ensemble dans le courant de l'été. L'objectif est d'avoir une ligne de production céramique opérationnelle pour fin septembre. En effet, Egide USA a déjà reçu sa première commande de boîtier hermétique intégrant un composant céramique HTCC fabriqué sur place et la livraison des premiers prototypes est prévue pour fin octobre. Ce boîtier sera intégré dans un détecteur infrarouge pour un marché d'imagerie thermique soumis à ITAR (International Trade in Arms Regulations) et fait partie d'un programme de 4 à 5 ans en cas de succès.

En termes de management, le directeur général a réorganisé le comité de direction avec la création de deux nouveaux postes qui ont été pourvus par promotion interne ou par rotation (direction des achats et direction céramique). Depuis le 1<sup>er</sup> juin, le comité de direction compte 8 membres, qui seront rejoints le 1<sup>er</sup> octobre par le directeur marketing.

### Activité

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Egide s'élève à 9,9 millions d'euros pour le premier semestre 2015, en baisse de 6 % par rapport au semestre équivalent de l'année précédente (10,5 millions d'euros) mais en hausse de 4 % par rapport au semestre précédent (9,5 millions d'euros).

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

|                       | 1 <sup>er</sup> semestre 2014 |            | 1 <sup>er</sup> semestre 2015 |            | Variation    |              |
|-----------------------|-------------------------------|------------|-------------------------------|------------|--------------|--------------|
|                       | En M€                         | %          | En M€                         | %          | En M€        | %            |
| Défense & spatial     | 6,6                           | 63         | 6,9                           | 70         | + 0,3        | + 5 %        |
| Industries            | 2,1                           | 20         | 2,0                           | 20         | - 0,1        | - 5 %        |
| Télécoms              | 1,8                           | 17         | 1,0                           | 10         | - 0,8        | - 44 %       |
| <b>Total semestre</b> | <b>10,5</b>                   | <b>100</b> | <b>9,9</b>                    | <b>100</b> | <b>- 0,6</b> | <b>- 6 %</b> |

La comparaison séquentielle des deux semestres écoulés est la suivante :

|                       | 2 <sup>nd</sup> semestre 2014 |            | 1 <sup>er</sup> semestre 2015 |            | Variation    |              |
|-----------------------|-------------------------------|------------|-------------------------------|------------|--------------|--------------|
|                       | En Mü                         | %          | En Mü                         | %          | En Mü        | %            |
| Défense & spatial     | 5,9                           | 62         | 6,9                           | 70         | + 1,0        | + 17 %       |
| Industries            | 2,4                           | 25         | 2,0                           | 20         | - 0,4        | - 17 %       |
| Télécoms              | 1,2                           | 13         | 1,0                           | 10         | - 0,2        | - 17 %       |
| <b>Total semestre</b> | <b>9,5</b>                    | <b>100</b> | <b>9,9</b>                    | <b>100</b> | <b>+ 0,4</b> | <b>+ 4 %</b> |

Avec une croissance de 5 % par rapport au premier semestre 2014 et de 17 % par rapport au semestre précédent, le secteur Défense et Spatial est le seul en progression sur ce premier semestre 2015. Il est tiré par les bonnes performances du marché de l'armement thermique, notamment celles d'un client français et d'un client israélien, et par la bonne tenue des marchés militaires américains. Le secteur industriel est en recul, pénalisé par la suspension des livraisons à un client du fait des défaillances de qualité d'un de nos fournisseurs, fournisseur imposé par notre client. Les soucis ont néanmoins été corrigés et le retard totalement récupéré dès le 3<sup>ème</sup> trimestre. Enfin, le secteur des télécommunications s'est encore dégradé, la famille de produit vendue au principal client arrivant en fin de vie. Au cours du semestre, l'évolution du taux de change euro/dollar a impacté favorablement les ventes, avec un cours moyen du dollar de 1,1159 au 30 juin 2015 contre 1,3705 au 30 juin 2014.

La répartition des ventes par zones géographiques est la suivante :

|                       | 1 <sup>er</sup> semestre 2014 |            | 1 <sup>er</sup> semestre 2015 |            | Variation    |              |
|-----------------------|-------------------------------|------------|-------------------------------|------------|--------------|--------------|
|                       | En Mü                         | %          | En Mü                         | %          | En Mü        | %            |
| France                | 3,8                           | 36         | 3,4                           | 34         | - 0,4        | - 11 %       |
| Europe (hors France)  | 0,7                           | 7          | 0,7                           | 7          | =            | =            |
| USA et Canada         | 3,9                           | 37         | 4,1                           | 42         | + 0,2        | + 5 %        |
| Reste du monde        | 2,1                           | 20         | 1,7                           | 17         | - 0,4        | - 19 %       |
| <b>Total semestre</b> | <b>10,5</b>                   | <b>100</b> | <b>9,9</b>                    | <b>100</b> | <b>- 0,6</b> | <b>- 6 %</b> |

La baisse des ventes en France entre les deux premiers semestres de 2014 et de 2015 provient principalement du retard pris sur les livraisons du client industriel qui a pâti de problèmes qualité sur un composant livré par le fournisseur qui nous est imposé. Les ventes USA/Canada ont bénéficié de la bonne tenue du marché militaire américain mais également de l'évolution favorable de la parité euro/dollar, tout le chiffre d'affaires de la filiale Egide USA libellé uniquement en dollars étant traduit en euros à un cours plus avantageux qu'il ne l'était en 2014. La baisse constatée dans le reste du monde est principalement due à l'impact du recul des ventes du secteur télécom, même si son effet est amorti par un léger redémarrage des ventes en Chine.

Les 10 premiers clients représentent 68 % du chiffre d'affaires du premier semestre 2015 comme sur la même période de 2014. Deux clients dépassent les 10 % des ventes en ce début d'année 2015 (respectivement 20,6 et 11,8 %) ; ils étaient également deux au premier semestre 2014 (avec 17,3 et 11,5 %).

La répartition par société est la suivante :

|                       | 1 <sup>er</sup> semestre 2014 |            | 1 <sup>er</sup> semestre 2015 |            | Variation    |              |
|-----------------------|-------------------------------|------------|-------------------------------|------------|--------------|--------------|
|                       | En M€                         | %          | En M€                         | %          | En M€        | %            |
| Egide SA              | 6,9                           | 66         | 6,0                           | 61         | - 0,9        | - 13 %       |
| Egide USA             | 3,6                           | 34         | 3,9                           | 39         | + 0,3        | + 8 %        |
| <b>Total semestre</b> | <b>10,5</b>                   | <b>100</b> | <b>9,9</b>                    | <b>100</b> | <b>- 0,6</b> | <b>- 6 %</b> |

La baisse des ventes constatée chez Egide SA provient du secteur industriel et du secteur des télécommunications, non compensée par la bonne performance des marchés militaires et spatiaux. Chez Egide USA, la bonne tenue des marchés militaires et industriels américains a permis de maintenir le niveau des ventes en devises mais grâce à la parité euro/dollars beaucoup plus favorable en 2015 qu'en 2014, la filiale affiche une croissance de son chiffre d'affaires une fois celui-ci traduit en euros.

### **Résultats consolidés en normes IFRS**

| En milliers d'euros                          | 1 <sup>er</sup> semestre 2014 | 2 <sup>ème</sup> semestre 2014 | 1 <sup>er</sup> semestre 2015 |
|----------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| Chiffre d'affaires                           | 10 524                        | 9 443                          | 9 851                         |
| Achats consommés                             | - 4 705                       | - 3 952                        | - 4 365                       |
| Variations de stocks (PF et encours)         | + 440                         | - 473                          | + 144                         |
| Charges de personnel                         | - 4 419                       | - 4 256                        | - 4 270                       |
| Charges externes                             | - 1 535                       | - 1 593                        | - 1 796                       |
| Impôts et taxes                              | - 172                         | - 159                          | - 167                         |
| Amort. et dépr. des immobilisations          | - 142                         | - 150                          | - 169                         |
| Dotations et reprises de dépr. et provisions | 10                            | - 4                            | - 11                          |
| Autres produits et charges opérationnels     | - 67                          | 276                            | - 3                           |
| Résultat opérationnel                        | - 65                          | - 868                          | - 786                         |
| <i>dont Crédit d'impôt Recherche</i>         | 0                             | +319                           |                               |
| Eléments financiers                          | - 67                          | + 138                          | + 149                         |
| Impôt sur le résultat                        | 0                             | 0                              | 0                             |
| Résultat net                                 | - 132                         | - 730                          | - 637                         |

L'exercice 2014 avait été contrasté entre les deux semestres : un quasi équilibre en résultat opérationnel en première partie d'année et une perte en seconde partie, à la fois chez Egide SA et Egide USA qui ont chacune fait face à une forte baisse de leur chiffre d'affaires. Malgré une remontée des ventes au premier semestre 2015, le niveau atteint chez Egide SA n'a pas été suffisant pour dépasser le point d'équilibre. Chez Egide USA, les coûts liés au démarrage du projet céramique (233 k€) ont impacté négativement les résultats semestriels de la filiale, par ailleurs légèrement positifs en dehors de ces éléments. A noter que par rapport aux semestres précédents, la parité euro/dollar a été favorable une fois les pertes de la filiale américaine converties en euros.

Le taux des achats consommés consolidés est resté quasi stable, représentant 44 % de la production (chiffre d'affaires corrigé des variations de stocks) au premier semestre 2015, contre 43 % en moyenne les semestres précédents. Cette légère hausse est à imputer au poste « Gaz industriel et électricité » d'Egide USA, le reste des dépenses restant conforme aux prévisions. Le mix-produit entre le verre-métal et la céramique est par ailleurs resté stable, avec une répartition d'environ 60-65% pour la première technologie et 40-35% pour la seconde.

La part des frais de personnel atteint 43 % du chiffre d'affaires, soit 1 point de plus qu'au premier semestre 2014 mais 1 point de moins par rapport au semestre précédent. Il convient de préciser qu'au premier semestre 2014, la fin de vie d'un plan de stocks options avait conduit à constater un produit de 0,1 million d'euros, enregistré en moins sur la ligne « Charges de personnel », suite au calcul de la juste valeur des plans de stocks options ouverts à la clôture de l'exercice. Egide SA a par ailleurs eu recours à l'activité partielle à hauteur de 12 jours en 2014 au second semestre et de 12 jours au premier semestre 2015. L'effectif moyen du groupe au 30 juin 2015 est de 227 personnes (139 à Bollène et 16 à Trappes chez Egide SA, 72 chez Egide USA) ; il était de 254 au 1<sup>er</sup> semestre 2014 et de 240 au 31 décembre 2014.

Le niveau des charges externes est en hausse (environ 230 k€) par rapport aux semestres précédents, dont une grande partie provient des coûts liés à l'activité du service commercial (déplacements, salons, réunions commerciales à Cambridge et USA), une partie est liée aux frais relatifs aux services informatiques (notamment l'implémentation du nouvel ERP chez Egide SA) et le solde est à imputer aux frais de démarrage du projet céramique HTCC aux Etats-Unis. Les autres postes (principalement les frais de sous-traitance technique, les loyers et l'entretien des bâtiments, les frais de maintenance et d'assurance, les honoraires ainsi que les commissions commerciales) restent conformes aux prévisions et aux données historiques. Il en a été de même des impôts et taxes et des amortissements des immobilisations.

Les autres produits et charges opérationnels du semestre n'appellent pas de commentaires. Au second semestre 2014, le crédit d'impôt recherche (CIR) de l'exercice avait été enregistré sur cette ligne pour 319 k€ ; le CIR 2015 d'Egide SA sera à nouveau inscrit en produit opérationnel sur le second semestre.

La ventilation du résultat opérationnel consolidé est la suivante :

| (en milliers d'euros, IFRS)               | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2014 | 2 <sup>ème</sup> semestre<br>2014 | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2015 |
|-------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Résultat opérationnel Egide SA            | - 228                            | - 678                             | - 612                            |
| Résultat opérationnel Egide USA           | 163                              | - 190                             | - 174                            |
| Résultat opérationnel groupe              | - 65                             | - 868                             | - 786                            |
| <i>Proforma hors coûts céramique HTCC</i> | - 65                             | - 868                             | - 553                            |

Le coût de l'endettement financier net, stable à environ 90 k€ par semestre, est lié à l'utilisation du factor dans les deux entités du groupe et aux intérêts d'emprunts payés par Egide USA dans le cadre du financement de l'achat de son bâtiment industriel. Au second semestre 2014 et au premier trimestre 2015, les effets de change ont eu un impact positif sur le compte de résultat.

Compte tenu des éléments ci-dessus, le résultat net semestriel 2015 dégage ainsi une perte de 637 k€ contre une perte de 132 k€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 et une perte de 730 k€ au second semestre 2014.

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

| <b>ACTIF</b>                |        | <b>PASSIF</b>                       |        |
|-----------------------------|--------|-------------------------------------|--------|
| Immobilisations             | 4 162  | Capitaux propres                    | 6 660  |
| Autres actifs non courants  | 633    | Dettes financières + 1 an           | 481    |
| Stocks et encours           | 3 450  | Prov. et autres actifs non courants | 444    |
| Clients et autres débiteurs | 4 271  | Dettes financières $\geq$ 1 an      | 4 243  |
| Trésorerie disponible       | 2 978  | Fourn. et autres créditeurs         | 4 011  |
| Autres actifs courants      | 351    | Autres passifs courants             | 6      |
| Total                       | 15 845 | Total                               | 15 845 |

Au 30 juin 2015, les immobilisations corporelles comprennent principalement le bâtiment d'Egide USA et son terrain, les équipements de production des deux sites industriels, les équipements de la ligne de production céramique chez Egide USA (en immobilisations en cours) ainsi que les nouveaux logiciels acquis chez Egide SA (ERP et simulation hyperfréquence). Les acquisitions sur le semestre s'élèvent ainsi à 794 k€, financées sur fonds propres (projet céramique HTCC) ou par crédit-bail ou location. Les immobilisations financières sont constituées par les dépôts de garantie liés aux contrats de locations immobilières d'Egide SA. Les actifs non courants représentent la part du prix de cession de l'immeuble de Bollène dont le paiement a été contractuellement différé, le Crédit d'impôt Recherche (CIR) et le Crédit d'impôt Compétitivité pour l'Emploi (CICE) d'Egide SA de l'exercice 2013. Il est précisé que depuis le 31 décembre 2014, Egide SA a retrouvé son statut de PME (au sens européen).

Le besoin en fonds de roulement (stocks + créances clients + autres actifs courants - dettes fournisseurs) est de 74 jours de chiffres d'affaires. Il est en forte hausse par rapport à celui de l'année passée (61 jours), principalement à cause de l'augmentation des stocks de composants chez Egide SA à fin juin (qui sera consommé en juillet/août) et de la créance d'impôt (CIR et CICE) enregistrée en créance à moins d'un an du fait que l'entreprise a retrouvé son statut de PME (ces créances étaient inscrites en actifs non courant auparavant).

La consommation nette de trésorerie de 1,1 million d'euros au cours du premier semestre 2015 a servi principalement à financer les investissements de la période (0,8 million), le remboursement des emprunts (0,2 million d'euros) et la perte du semestre (0,5 million d'euros). Le financement de certains équipements en crédit-bail ou en location a généré une ressource d'environ 0,2 million d'euros et celui du CIR 2013 une ressource de 0,2 million d'euros. Il est rappelé que le produit de l'augmentation de capital réalisée en juin 2014 (4,8 millions d'euros nets) était destinée à financer le plan de développement du groupe et notamment les investissements réalisés dans la filiale américaine.

Les capitaux propres s'élèvent à 6,7 millions d'euros, soit 42 % du total du bilan. Les dettes financières sont constituées par le Prêt Régional au Maintien de l'Emploi obtenu en juillet 2010 par Egide SA (0,1 million d'euros), par l'emprunt d'Egide USA souscrit auprès de Bank of America pour financer son bâtiment (1,2 million d'euros), par les contrats de crédit-bail / location souscrits pour financer certains équipements de production et informatique (0,2 million d'euros), par les contrats d'affacturage (2,5 million d'euros) et par le préfinancement des CIR et CICE par Bpifrance (0,8 million d'euros). Le traitement IFRS a consisté à maintenir les

créances financées par affacturage dans le poste « Clients » et à inscrire la contrepartie en « Dettes financières à moins d'un an » ; de même, les immobilisations financées en crédit-bail ou en location ont été inscrites à l'actif du bilan en contrepartie d'une dette financière. Il est rappelé par ailleurs que l'emprunt souscrit par Egide USA, d'une durée de 15 ans, est assorti de « covenants » et qu'à la clôture du 30 juin 2015, lesdits « covenants » ne sont pas respectés. En conséquence, l'intégralité de cet emprunt a été enregistrée en dettes à court terme.

### **Eléments postérieurs à la clôture**

Le Crédit d'impôt Recherche de l'année 2011 a été remboursé par l'Etat début juillet 2015, le statut de PME retrouvé par Egide lui octroyant l'avantage d'en demander le remboursement immédiatement en cas de non-utilisation.

L'assemblée générale s'est réunie le 16 juillet 2015 sur seconde convocation, celle initialement convoquée le 29 juin n'ayant pu délibérer dans sa partie extraordinaire faute de quorum.

### **Perspectives**

Le projet céramique HTCC aux Etats-Unis doit entrer dans sa phase de production au début du quatrième trimestre, avec la livraison des premières pièces fabriquées sur place à un client leader du marché de l'imagerie thermique. Un second prototype devrait par ailleurs être commandé par ce même client avant la fin de l'année tandis que des discussions vont s'engager avec un autre acteur majeur du secteur qui sert les marchés américains couverts par les normes ITAR. Ce marché de l'imagerie thermique est appelé à se développer dans les années futures, avec une croissance moyenne attendue de 6,3 % par an entre 2015 et 2020, en passant de \$6,2 à \$10 milliards en 5 ans. 85 % de ce marché concerne des équipements, le reste étant du logiciel (source : MarketsandMarkets le 5 Mai 2015).

Au niveau commercial, l'élargissement de la couverture géographique du groupe se poursuivra, avec la signature attendue de contrats d'agents commerciaux en Russie et en Corée du Sud. Deux accords long terme avec des clients du domaine de l'imagerie thermique et du boîtier de puissance sont par ailleurs en cours de finalisation. Les efforts de l'équipe de vente se concentreront sur les applications optoélectroniques, notamment sur les produits TOSA/ROSA (émetteurs / récepteurs) pour applications 10, 25 et 100 Gb/s qui représentent aujourd'hui des volumes de production conséquents et dont Egide entend profiter. Au niveau marketing, la première tâche qui sera confiée au nouveau directeur sera d'analyser le marché des télécommunications mais également celui des applications hyperfréquences qui pourrait être amené à se développer dans les années futures.

En termes d'activité, le second semestre de l'exercice 2015 devrait afficher une très légère croissance par rapport au semestre précédent, ce qui conduirait à un chiffre d'affaires annuel de l'ordre de celui réalisé l'année précédente. Les mesures d'activité partielle mises en place en début d'année pourraient être à nouveau utilisées au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre si le niveau d'activité mensuel n'était pas suffisant. Les efforts de réduction des coûts seront poursuivis sur tous les sites du groupe afin de limiter la consommation de trésorerie et ainsi permettre à Egide de poursuivre son développement dans un climat d'affaires toujours plus concurrentiel.

### **Principaux risques et incertitudes**

Les principaux risques et incertitudes auxquels la société est soumise sont détaillés dans le chapitre 4 ñ Facteurs de risques du Document de Référence 2014 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 9 juin 2015 sous le numéro D15-0576 et disponible sur le site de la société ([www.egide-group.com](http://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 Inc. et Egide USA LLC).

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

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

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

James F. Collins  
Directeur général.



## **COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES**

**Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2015**

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

**EGIDE SA ñ SI du Sactar ñ 84500 BOLLENE France**

**ETAT DE SITUATION FINANCIERE**

| <b>ACTIF (en KE)</b>                    | <b>Notes</b> | <b>Valeurs nettes au 30/06/2015</b> | <b>Valeurs nettes au 31/12/2014</b> |
|-----------------------------------------|--------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Immobilisations incorporelles           | 3.5.         | 146                                 | 32                                  |
| Immobilisations corporelles             | 3.5.         | 3 820                               | 3 122                               |
| Autres actifs financiers                | 3.5.         | 196                                 | 192                                 |
| Autres actifs non courants              | 3.2.         | 633                                 | 1 406                               |
| Actifs non courants                     |              | 4 795                               | 4 751                               |
| Stocks                                  |              | 3 450                               | 2 886                               |
| Clients et autres débiteurs             | 3.3.         | 4 271                               | 3 501                               |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie |              | 2 978                               | 4 077                               |
| Autres actifs courants                  |              | 351                                 | 280                                 |
| Actifs courants                         |              | 11 049                              | 10 744                              |

|                    |  |        |        |
|--------------------|--|--------|--------|
| <b>TOTAL ACTIF</b> |  | 15 845 | 15 495 |
|--------------------|--|--------|--------|

| <b>PASSIF (en KE)</b>             | <b>Notes</b> | <b>Valeurs au 30/06/2015</b> | <b>Valeurs au 31/12/2014</b> |
|-----------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|
| Capital apporté                   |              | 8 131                        | 8 131                        |
| Primes liées au capital social    |              | 1 823                        | 1 823                        |
| Réserve légale                    |              | 356                          | 356                          |
| Réserves consolidées              |              | - 289                        | 574                          |
| Résultat                          |              | - 637                        | - 863                        |
| Ecart de conversion               |              | - 2 724                      | -2 640                       |
| Intérêts minoritaires             |              | 0                            | 0                            |
| Capitaux propres                  |              | 6 660                        | 7 380                        |
| Provisions                        |              | 441                          | 430                          |
| Emprunts et dettes financières    | 3.4. & 5.    | 481                          | 603                          |
| Autres passifs non courants       |              | 3                            | 5                            |
| Passifs non courants              |              | 925                          | 1 038                        |
| Provisions                        |              |                              | 0                            |
| Emprunts et dettes financières    | 3.4. & 5.    | 4 243                        | 3 790                        |
| Fournisseurs et autres créditeurs |              | 4 011                        | 3 279                        |
| Autres passifs courants           |              | 5                            | 7                            |
| Passifs courants                  |              | 8 260                        | 7 076                        |
| <b>TOTAL PASSIF</b>               |              | 15 845                       | 15 495                       |

| <b>ETAT DE RESULTAT GLOBAL (en KE)</b>              | <b>Notes</b> | <b>30/06/2015</b> | <b>31/12/2014</b> | <b>30/06/2014</b> |
|-----------------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires                                  | 3.5.         | 9 851             | 19 967            | 10 524            |
| Achats consommés                                    |              | - 4 365           | - 8 657           | - 4 705           |
| Variations de stocks de produits finis & en cours   |              | 144               | - 33              | 440               |
| Charges de personnel                                |              | - 4 270           | - 8 675           | - 4 419           |
| Charges externes                                    |              | - 1 796           | - 3 128           | - 1 535           |
| Impôts et taxes                                     |              | - 167             | - 331             | - 172             |
| Amortissements & dépréciations des immobilisations  |              | - 169             | - 292             | - 142             |
| Dotations et reprises de dépréciations & provisions |              | - 11              | 6                 | 10                |
| Autres produits opérationnels                       |              | 32                | 345               | 19                |
| Autres charges opérationnelles                      |              | - 35              | - 136             | - 86              |
| Résultat opérationnel                               | 3.5.         | - 786             | - 935             | - 65              |
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie |              | 0                 | 0                 | 0                 |
| Coût de l'endettement financier brut                |              | - 94              | - 176             | - 87              |
| Coût de l'endettement financier net                 |              | - 94              | - 176             | - 87              |
| Autres produits financiers                          |              | 391               | 280               | 51                |
| Autres charges financières                          |              | - 148             | - 33              | - 32              |
| Résultat avant impôt                                |              | - 637             | - 863             | - 132             |
| Impôt sur le résultat                               |              | 0                 | 0                 | 0                 |
| Résultat des activités poursuivies                  |              | - 637             | - 863             | - 132             |
| Quote-part de résultat des activités abandonnées    |              | 0                 | 0                 | 0                 |
| Résultat net                                        |              | - 637             | - 863             | - 132             |
| . part du Groupe                                    |              | - 637             | - 863             | - 132             |
| . intérêts minoritaires                             |              | 0                 | 0                 | 0                 |
| Résultat par action (en ü)                          |              | - 0.16            | - 0.21            | - 0.03            |
| Résultat dilué par action (en ü)                    |              | - 0.16            | - 0.21            | - 0.03            |
| Autres éléments du résultat global                  |              | 0                 | 0                 | 0                 |
|                                                     |              |                   |                   |                   |
| Résultat global                                     |              | - 637             | - 863             | - 132             |
| . part du Groupe                                    |              | - 637             | - 863             | - 902             |
| . intérêts minoritaires                             |              | 0                 | 0                 | 0                 |

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

| (en KE)                                        | Nombre d'actions | Capital | Primes | Réserves légale et consolidées | Résultat | Autres capitaux propres | Capitaux propres |
|------------------------------------------------|------------------|---------|--------|--------------------------------|----------|-------------------------|------------------|
| Situation au 31/12/2013                        | 1 784 797        | 3 570   | 1 588  | 1 550                          | - 516    | - 2 537                 | 3 655            |
| Variation du capital de la société ñ mère      | 2 280 573        | 4 561   | 235    |                                |          |                         | 4 796            |
| Affectation du résultat net de l'exercice 2013 |                  |         |        | - 516                          | 516      |                         | 0                |
| Résultat global de l'exercice                  |                  |         |        |                                | - 863    |                         | - 863            |
| Options de souscription d'actions              |                  |         |        | - 104                          |          |                         | - 104            |
| Variation de l'écart de conversion             |                  |         |        |                                |          | - 104                   | - 104            |
| Situation au 31/12/2014                        | 4 065 370        | 8 131   | 1 823  | 930                            | - 863    | - 2 641                 | 7 380            |
| Variation du capital de la société ñ mère      |                  |         |        |                                |          |                         | 0                |
| Affectation du résultat net de l'exercice 2014 |                  |         |        | - 863                          | 863      |                         | 0                |
| Résultat global de l'exercice                  |                  |         |        |                                | - 637    |                         | - 637            |
| Options de souscription d'actions              |                  |         |        |                                |          |                         | 0                |
| Variation de l'écart de conversion             |                  |         |        |                                |          | - 83                    | - 83             |
| Situation au 30/06/2015                        | 4 065 370        | 8 131   | 1 823  | 67                             | - 637    | - 2 724                 | 6 660            |

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

Les notes figurant aux pages 6 à 12 font partie intégrante des états financiers consolidés.

| <b>ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (en KE)</b>                                                        | <b>Notes</b> | <b>30/06/2015</b> | <b>31/12/2014</b> | <b>30/06/2014</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat net des sociétés intégrées                                                               |              | - 637             | - 863             | - 132             |
| Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité |              |                   |                   |                   |
| amortissements, dépréciations et provisions (1)                                                   |              | 180               | 327               | 161               |
| plus-values de cession d'immobilisations incorporelles. & corporelles                             |              | - 3               | 3                 | 3                 |
| autres                                                                                            |              | - 1               | - 104             | - 65              |
| incidence des variations de périmètre (3)                                                         |              |                   |                   |                   |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)                                    |              | - 20              | - 1 485           | - 1 392           |
| (augmentation) / diminution des stocks                                                            |              | - 495             | 46                | - 585             |
| (augmentation) / diminution des créances clients                                                  |              | - 357             | - 581             | - 865             |
| (augmentation) / diminution des autres créances                                                   |              | 366               | - 217             | - 4               |
| augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs                                               |              | 553               | - 157             | 12                |
| augmentation / (diminution) des dettes fiscales et sociales                                       |              | 32                | - 182             | 116               |
| augmentation / (diminution) des autres dettes                                                     |              | - 119             | - 393             | - 67              |
| Flux de trésorerie liés à l'activité                                                              |              | - 480             | - 2 122           | - 1 425           |
| Acquisitions d'immobilisations                                                                    | 3.5.         | - 794             | - 495             | - 80              |
| Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt                                                        |              | 3                 |                   |                   |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement                                           |              | - 791             | - 495             | - 80              |
| Augmentation de capital en numéraire                                                              |              |                   | 4 561             |                   |
| Variation des autres fonds propres (primes d'émission)                                            |              |                   | 235               |                   |
| Souscriptions d'emprunts auprès d'établissements de crédit ou crédit-bail                         |              | 208               | 744               |                   |
| Remboursements d'emprunts auprès d'établissements de crédit ou crédit-bail                        |              | - 199             | - 55              | - 26              |
| Souscriptions d'emprunts divers                                                                   |              | 195               |                   | 616               |
| Remboursements d'emprunts divers                                                                  |              | - 79              | - 51              | - 35              |
| Dettes financières relatives à l'affacturage et au crédit revolving                               |              | 38                | 733               | 659               |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement                                             |              | 163               | 6 168             | 1 214             |
| Variation de trésorerie                                                                           |              | - 1 108           | 3 551             | - 291             |
| Trésorerie de clôture                                                                             |              | 2 978             | 4 077             | 221               |
| Trésorerie d'ouverture                                                                            |              | 4 077             | 512               | 512               |
| Incidence des variations de cours des devises                                                     |              | - 9               | - 15              | - 1               |
| Variation de la trésorerie                                                                        |              | - 1 108           | 3 551             | -291              |

(1) hors dépréciations sur actif circulant

(2) en valeurs nettes

Pour information, les montants de trésorerie au 30/06/2015, 31/12/2014 et 30/06/2014 représentent uniquement de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

## **N O T E S**

|                                                                                    |           |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>GENERALITES .....</b>                                                           | <b>8</b>  |
| <b>INFORMATIONS RELATIVES AU REFERENTIEL DE CONSOLIDATION ET AU PERIMETRE.....</b> | <b>8</b>  |
| 1.1. BASE DE PREPARATION DE L'INFORMATION FINANCIERE .....                         | 8         |
| 1.2. PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION.....                                   | 9         |
| 1.3. REGLES DE CONSOLIDATION.....                                                  | 9         |
| <b>PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION.....</b>                          | <b>10</b> |
| <b>INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES ETATS DE SITUATION FINANCIERE ET DE</b>    |           |
| <b>RESULTAT GLOBAL .....</b>                                                       | <b>10</b> |
| 3.1. ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES DETERMINANTS .....                        | 10        |
| 3.2. AUTRES ACTIFS NON COURANTS .....                                              | 10        |
| 3.3. CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS .....                                             | 11        |
| 3.4. ETAT DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES.....                                  | 11        |
| 3.5. INFORMATION SECTORIELLE.....                                                  | 12        |
| <b>EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....</b>                                    | <b>12</b> |

|  |                                                                           |        |
|--|---------------------------------------------------------------------------|--------|
|  | <b>EGIDE</b><br>Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2015 | Page 8 |
|--|---------------------------------------------------------------------------|--------|

## Généralités

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

Les présentes notes font partie intégrante des comptes consolidés intermédiaires résumés établis au 30 juin 2015, dont le total de l'état de situation financière est de 15 845 KE, et l'état de résultat global, présenté sous forme de liste, dégage une perte de - 637 KE arrêtée par le Conseil d'Administration du 25 septembre 2015.

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 2015 au 31 décembre 2015.

## Informations relatives au référentiel de consolidation et au périmètre

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

Conformément au règlement CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, le Groupe Egide (voir § 1.2) présente ses états financiers consolidés intermédiaires au 30 juin 2015 conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles que publiées par l'IASB et adoptées dans l'Union Européenne au 30 juin 2015. Ce référentiel comprend les IFRS et les IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations applicables au 30 juin 2015. Cet ensemble de normes et leurs interprétations sont communément appelées normes IFRS ou "IFRS" par simplification. Ce référentiel est disponible sur le site internet de la Commission Européenne : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm).

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe au 30 juin 2015 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 2014.

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers consolidés intermédiaires résumés sont identiques à ceux appliqués par le Groupe pour ses états financiers consolidés au 31 décembre 2014.

|  |                                                                           |        |
|--|---------------------------------------------------------------------------|--------|
|  | <b>EGIDE</b><br>Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2015 | Page 9 |
|--|---------------------------------------------------------------------------|--------|

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> février 2015 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 |
|-----------------------|-------------------------------------------|--------------------------|--------------------|
| IFRIC 21              | Taxes prélevées par une autorité publique | 20/05/2013               | 13/06/2014         |

Les textes publiés par l'IASB au 30 juin 2015 et non en vigueur dans l'Union Européenne ne devraient pas avoir d'impact sur les états financiers du Groupe. Ces textes sont les suivants :

| Norme, interprétation                            | Thème                                                                         | Date de publication IASB |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| IFRS 9                                           | Instruments financiers (doit remplacer IAS 39)                                | 12/11/2009               |
| Amendements IAS 19                               | Contribution des employés                                                     | 21/11/2013               |
| Améliorations annuelles (2010-2012 et 2011-2013) | Processus d'améliorations annuelles                                           | 12/12/2013               |
| IFRS 15                                          | Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients | 01/05/2014               |
| Amendements à IFRS 11                            | Acquisition d'une quote-part dans une activité conjointe                      | 06/05/2014               |
| Amendements à IAS 16 et IAS 38                   | Clarification sur les modes d'amortissement acceptables                       | 12/05/2014               |
| Améliorations annuelles (2012-2014)              | Processus d'améliorations annuelles                                           | 25/09/2014               |

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 2015 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 ñ Delaware (USA) | 100%                  | Intégration globale      | 08/11/2000                   |
| Egide USA Inc. | Cambridge ñ Maryland (USA)  | 100%                  | Intégration globale      | 29/12/2000                   |

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

Toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation clôturent leurs comptes annuels au 31 décembre.

## 1.3. Règles de consolidation

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

## Principes comptables et méthodes d'évaluation

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

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

### 3.1. Estimations et jugements comptables déterminants

Le Groupe procède à des estimations et retient des hypothèses concernant l'activité future. Les estimations comptables qui en découlent sont, par définition, rarement équivalentes aux résultats effectifs se révélant ultérieurement. Les hypothèses et estimations d'activité retenues ont un impact très significatif sur la trésorerie d'Egide et donc sur le montant attendu par la société pour faire face à ses échéances de l'année à venir. Le management d'Egide reste confiant dans la bonne réalisation de ses prévisions qu'il estime réalistes.

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

### 3.2. Autres actifs non courants

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

| <b>Rubriques<br/>(montants en KE)</b>  | <b>Solde au<br/>30/06/2015</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2014</b> |
|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Créance cession bâtiment Egide SA      | 242                            | 242                            |
| Crédit Impôt Recherche 2012            | 0                              | 256                            |
| Crédit Impôt Recherche 2013            | 262                            | 262                            |
| Crédit Impôt Recherche 2014            | 0                              | 319                            |
| Crédit Impôt Compétitivité Emploi 2013 | 129                            | 129                            |
| Crédit Impôt Compétitivité Emploi 2014 | 0                              | 197                            |
| <b>Total</b>                           | <b>633</b>                     | <b>1 406</b>                   |

L'échéance du CIR 2012 étant inférieure à un an au 30 juin 2015, cette créance est présentée à cette date dans le poste « Clients et autres débiteurs ».

Egide SA ayant été considérée comme PME au sens communautaire à la date du 31 décembre 2014, les créances de CIR et CICE relatives à l'exercice 2014 lui ont été remboursées en juin 2015.

### 3.3. Clients et autres débiteurs

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

| <b>Rubriques<br/>(montants en KE)</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2015</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2014</b> |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Avances et acomptes sur commandes     | 22                             | 14                             |
| Créances clients et comptes rattachés | 3 534                          | 3 103                          |
| Personnel et comptes rattachés        | 11                             | 1                              |
| Taxe sur la valeur ajoutée            | 64                             | 56                             |
| Etat impôts divers (CIR & CICE)       | 543                            | 251                            |
| Débiteurs divers                      | 97                             | 75                             |
| <b>Total</b>                          | <b>4 271</b>                   | <b>3 501</b>                   |

L'échéance du CIR 2012 étant inférieure à un an au 30 juin 2015, cette créance est présentée à cette date dans ce poste.

### 3.4. Etat des emprunts et dettes financières

| <b>Rubriques au 30/06/2015<br/>(montants en KE)</b> | <b>dont dû à<br/>moins d'1 an</b> | <b>dont dû de<br/>1 à 5 ans</b> |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Auprès des établissements de crédit                 | 1 659                             | 331                             |
| Divers                                              | 2 584                             | 150                             |
| <b>Total</b>                                        | <b>4 243</b>                      | <b>481</b>                      |

| <b>Rubriques au 31/12/2014<br/>(montants en KE)</b> | <b>dont dû à<br/>moins d'1 an</b> | <b>dont dû de<br/>1 à 5 ans</b> |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Auprès des établissements de crédit                 | 1 365                             | 518                             |
| Divers                                              | 2 425                             | 85                              |
| <b>Total</b>                                        | <b>3 790</b>                      | <b>603</b>                      |

Les emprunts auprès des établissements de crédit au 30 juin 2015 concernent Egide SA qui a cédé ses créances de Crédits d'impôt Recherche 2011 et 2012 à Bpifrance dans le cadre de la Loi Dailly, afin de garantir une ligne de crédit à hauteur de 90% de ces CIR (457 k€ à moins d'un an) et ses créances de Crédit d'impôt Recherche et Crédit d'impôt Compétitivité Emploi 2013 pour garantir un prêt de 80% du CIR et de 95% du CICE (331 k€ à plus d'un an).

L'emprunt d'Egide USA Inc. est présenté en totalité à moins d'un an à cause du non-respect d'un covenant (1 202 k€).

Au 30 juin 2015, les emprunts divers représentent à moins d'un an les dettes d'affacturage à hauteur de 2 480 k€, le PRME d'Egide SA obtenu en 2010 soit 55 k€ à moins d'un an et 47 k€ à plus d'un an. La conclusion de contrats de crédit-bail et de location début 2015 par Egide SA a

conduit à activer, en application de IAS 17, les immobilisations concernées en contrepartie de l'inscription d'une dette à hauteur de 49 k€ à moins d'un an et 103 k€ à plus d'un an.

### 3.5. Information sectorielle

Les secteurs opérationnels identifiés représentent les valeurs suivantes :

| (en KE)                                     | Au 30/06/2015 |                      |         | Au 30/06/2014 |                      |         |
|---------------------------------------------|---------------|----------------------|---------|---------------|----------------------|---------|
|                                             | Egide<br>SA   | Egide<br>USA<br>Inc. | Total   | Egide<br>SA   | Egide<br>USA<br>Inc. | Total   |
| Chiffre d'affaires                          | 5 995         | 3 856                | 9 851   | 6 882         | 3 642                | 10 524  |
| Résultat opérationnel                       | - 612         | - 174                | - 786   | - 228         | 164                  | - 65    |
| Actifs immobilisés nets                     | 1 819         | 2 343                | 4 162   | 1 370         | 1 459                | 2 829   |
| Dépenses d'investiss. de l'exercice         | 255           | 538                  | 794     | 60            | 20                   | 80      |
| Dépréciation d'actifs immobilisés / IAS 36  | - 1 276       | - 209                | - 1 485 | - 1 276       | - 209                | - 1 485 |
| Emprunts et dettes financières non courants | 481           | 0                    | 481     | 102           | 985                  | 1 087   |
| Emprunts et dettes financières courants     | 2 166         | 2 077                | 4 243   | 2 114         | 813                  | 2 928   |

### Evènements postérieurs à la clôture

Néant

**EGIDE SA**

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

**(Période du 01 janvier 2015 au 30 juin 2015)**

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63 rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

**SYC SAS**  
*Membre du réseau RSM International*  
26 rue Cambacérès  
75008 paris

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

**(Période du 01 janvier 2015 au 30 juin 2015)**

Aux Actionnaires

### **EGIDE SA**

Parc d'Activités de Pissaloup  
2 rue Descartes  
78190 Trappes

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société EGIDE SA, relatifs à la période du 01 janvier 2015 au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

### **I - Conclusion sur les comptes**

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

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

### **II - Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Paris, le 02/10/2015

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

SYC

Matthieu Moussy

Bernard Hinfray