



S.A. au capital de 5 173 434,00 euros
SIEGE SOCIAL : Site Industriel du Sactar - 84500 Bollène
338 070 352 R.C.S. AVIGNON

DOCUMENT D'INFORMATION EN VUE DE L'ADMISSION SUR Euronext Growth DE L'ENSEMBLE DES 10 346 868 ACTIONS ORDINAIRES COMPOSANT LE CAPITAL SOCIAL DE LA SOCIETE EGIDE

Avertissement

Euronext Growth est un marché géré par Euronext. Les sociétés admises sur Euronext Growth ne sont pas soumises aux mêmes règles que les sociétés du marché réglementé. Elles sont au contraire soumises à un corps de règles moins étendu adapté aux petites entreprises de croissance. Le risque lié à un investissement sur Euronext Growth peut en conséquence être plus élevé que d'investir dans une société du marché réglementé.

Le présent Document d'Information ne constitue pas un prospectus au sens du règlement européen (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé.

Le présent Document d'Information a été établi sous la responsabilité de l'Emetteur. Il a fait l'objet d'une revue par le Listing Sponsor et d'un examen par Euronext de son caractère complet, cohérent et compréhensible.

Conformément :

- à la loi n° 2009-1255 du 19 octobre 2009 « tendant à favoriser l'accès au crédit des petites et moyennes entreprises et à améliorer le fonctionnement des marchés financiers » et prévoyant « la possibilité pour une société cotée sur un marché réglementé de demander l'admission de ses instruments financiers aux négociations sur un système multilatéral de négociation organisé (SMNO) »,
- à l'arrêté du 4 novembre 2009 portant sur l'homologation des modifications du règlement général de l'Autorité des marchés financiers, tel que publié au journal officiel du 13 novembre 2009, et
- aux articles 1.4, et 3.1 des Règles des marchés Euronext Growth en date du 17 août 2020.

Euronext Paris S.A. a approuvé l'admission sur Euronext Growth des 10 346 868 actions ordinaires composant le capital de la société EGIDE.

L'admission des actions de la société EGIDE aura lieu le 2 septembre 2022, selon la procédure de cotation directe dans le cadre de son transfert du marché réglementé d'Euronext Paris vers Euronext Growth.

Le présent document d'information sera disponible sur le site d'Euronext (www.euronext.com) et sur le site de la société EGIDE (www.egide-group.com).



Sommaire

Sommaire	2
NOTE DE PRESENTATION.....	4
1. Responsable du document d'information	13
1.1. Responsable du Document d'Information.....	13
1.2. Attestation de la personne responsable.....	13
2. Facteurs de risque	14
Tableau synthétique	14
2.1. Risques financiers.....	14
2.2. Risques juridiques.....	16
2.3. Risques liés au marché et à l'évolution technologique.....	19
2.4. Risques industriels et environnementaux	21
2.5. Autres risques.....	23
3. Aperçu des activités du Groupe, perspectives et marché	25
3.1. Historique et faits marquants du Groupe.....	25
3.2. Description des activités du Groupe.....	27
3.3. Marchés adressés.....	31
3.4. Evolutions prévisibles et perspectives d'avenir	33
3.5. Aperçu de marché et tendances clés	33
3.6. Historique récent et faits marquants	34
3.7. Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires, des résultats et de la situation financière du Groupe.....	36
4. Organisation du Groupe	38
4.1 Organigramme juridique	38
4.2 Filiales et structures du groupe	38
5. Organes d'administration du groupe.....	40
5.1 Composition des organes d'administration et de direction	40
5.2. Conflits d'intérêts	42
6. Actionnariat de EGIDE	43
7. Evolution du cours de bourse sur les 12 derniers mois	44
8. Description de l'opération et des titres faisant l'objet de l'admission aux négociations sur le marché Euronext Growth Paris	45
8.1. Motivations de la demande de transfert.....	45
8.2. Caractéristiques des actions de la Société.....	45
8.3. Calendrier définitif du transfert de marché de cotation.....	45
8.4. Listing Sponsor	46
9. Etat des communications au cours des 12 derniers mois.....	47

9.1. Rapports financiers.....	47
9.2. Communiqués de presse	47
9.3 Assemblées générales	70
9.4 Information réglementée	70
10. Situation de la trésorerie au 31 décembre 2021 et au 30 juin 2022	71
11. Rapport financier annuel 2021	72

NOTE DE PRESENTATION

Les caractéristiques principales de l'Emetteur	
Dénomination sociale et nom commercial	EGIDE
Nature des opérations et principales activités	<p>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 société intervient sur des marchés de pointe à fortes barrières technologiques, dans de multiple univers critiques, à savoir : l'imagerie thermique, l'optronique, l'hyperfréquence, les boitiers de puissance etc. Les environnements thermiques, atmosphériques ou magnétiques difficiles peuvent endommager les puces et systèmes électroniques intégrés. Les boitiers hermétiques de protection permettent d'en assurer l'invulnérabilité. Ces composants d'encapsulation hermétique sont issus d'un savoir-faire complexe faisant appel à plusieurs disciplines : structure des matériaux et alliages spéciaux, chimie et traitement de surface, mécanique et thermodynamique, électronique, optoélectronique et modélisation hyperfréquence.</p> <p>Egide conçoit et produit des boîtiers sur-mesure pour le marché de l'imagerie thermique basés sur sa technologie HTCC (High Temperature Co-fired Ceramic). Toutes les composantes des céramiques sont fabriquées sur leurs sites. Les applications optoélectroniques ont fait leur apparition sur différents marchés tels que les réseaux de télécommunication haut débit, l'interconnexion des centres de données, la détection de gaz, etc. La technologie multicouches HTCC d'Egide, conjuguée à des compétences internes en simulations RF, les positionne comme un acteur unique en termes de boîtiers haute fréquence utilisés pour le 100 Gb, le 400 Gb TOSA/ROSA et la conception de modulateurs. La large gamme de boîtiers hermétiques fabriqués par Egide est conçue pour répondre parfaitement aux contraintes environnementales les plus extrêmes, où la plus grande fiabilité est essentielle. En utilisant la technologie de scellement Verre-Métal (GTMS) ou Céramique-Métal (CTMS), ces boîtiers sont disponibles en modèle standard (TO-254, TO-257, ...) ou conçus sur-mesure selon les besoins du client. Enfin, Egide conçoit et fabrique une large gamme de boîtiers RF pour de nombreux marchés, leur permettant de répondre parfaitement aux exigences les plus strictes en matière d'herméticité dans les domaines de la gestion thermique, gestion des fréquences, l'avionique, la Défense et les télécommunications. Les modèles RF peuvent utiliser soit le Kovar ou l'aluminium comme matériau de votre boîtier.</p>
Le positionnement de la société sur le marché	<p>A sa création, la société était présente sur les marchés de la défense et du spatial. EGIDE s'est ensuite développée sur de nouveaux secteurs tels que celui des télécommunications par fibre optique, l'aéronautique civile, la sécurité et les applications industrielles de l'infrarouge.</p> <p>Les produits vendus par la société ont plusieurs débouchés car la segmentation s'effectue sur l'utilisation finale, leur permettant ainsi de s'adresser à de multiples secteurs.</p> <p>EGIDE est l'un des rares acteur capable de maîtriser l'ensemble des technologies et procédés mis en œuvre autour deux familles de matériaux utilisés pour la fabrication de ces boîtiers hermétiques : le verre-métal et la céramique (produite par EGIDE).</p>

Position concurrentielle

Les concurrents d'Egide restent peu nombreux au niveau mondial et sont soit des grands groupes internationaux, dont l'une des divisions fabrique des composants électroniques, soit des sociétés filiales de grands groupes, soit des petites structures. Dans cet univers, Egide est quasiment le seul acteur indépendant dont l'unique activité est la fabrication de boîtiers hermétiques.

Généralement, on rencontrera les concurrents américains sur la technologie verre – métal alors que les Japonais sont spécialisés en technologie céramique. Les autres concurrents asiatiques sont quant à eux plus actifs sur des produits standard à bas coût, qu'ils soient en verre – métal ou en céramique, et ils s'adressent généralement à leurs marchés locaux.

Le tableau ci-après présente les principaux concurrents d'Egide :

Nom	Pays	Applications (1)	Chiffre d'affaires
Ametek	Etats Unis	IT, P, O, HY	€ 1,5 milliards
Kyocéra	Japon	IT, O, HY	€ 2,2 milliards équivalent 12 mois
Electrovac	Autriche	P, HY	Env. € 75,0 millions
Schott	Allemagne	O	Non disponible
Hermetic Solution Group	Etats Unis	P, O, HY	Non disponible
NGK NTK division ceramic	Japon	O, HY	€ 0,66 milliard
Metal life	Corée Sud	IT, O, HY	€ 28 millions

(1) IT : imagerie thermique – P : puissance – O : optronique – HY : hyperfréquences

Dans cet environnement concurrentiel, Egide n'est dépendant d'aucuns brevets ou licences, ses procédés de fabrication comme ceux de ses concurrents étant généralement basés sur un savoir-faire et l'expérience de ses équipes.

Au niveau mondial, Egide possède une image de qualité et de haute technicité provenant de son expérience dans l'électronique de défense et des industries spatiales, industries extrêmement exigeantes (qualifications AS9100 des sites américains et ISO 9001 des sites français, audits réguliers, ...), et occupe une position reconnue.

Axes de développement de la Société

Au-delà de la stratégie commerciale suivie depuis quelques années, afin de conquérir de nouveaux secteurs, le groupe s'est renforcé sur le plan marketing et sur les partenariats. L'objectif de la modernisation industrielle entreprise est de faire baisser les coûts de revient de séries plus longues afin de capter des marchés qui sont aujourd'hui essentiellement servis par l'Asie, alors que les clients occidentaux cherchent à relocaliser l'approvisionnement de leurs composants.

Evolution du cours de bourse sur les 12 derniers mois

Evolution du cours de bourse et volumes échangés sur 1 an (19/08/2021 au 19/08/2022) :



Informations complémentaires (19/08/2021 au 19/08/2022) :

Le cours moyen sur la période : **1,2**

Moyenne des capitaux échangés quotidiennement : **71 759,9**

Moyenne des volumes échangés quotidiennement : **56 009,3**

Cours moyen pondéré par les ventes : **331,8**

Source : Euronext

Informations financières

Informations sur les comptes consolidés au 31 décembre 2021, au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

En M€	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Chiffres d'affaires	32 503	29 973	31 782
Rés. opérationnel courant	(2 541)	(350)	(1 881)
Résultat opérationnel	819	1 971	(2 178)
Résultat net part du groupe	201	985	(2 815)
Actif immobilisé	12 849	10 008	11 575
Capitaux propres	11 574	10 591	10 381
Emprunts et dettes fin.	1 522	2 936	1 774
Trésorerie	1 592	1 403	1 458

Situation au 30 juin 2022

En K€	30/06/2022
1. Capitaux propres et endettement	17 533
Total de la dette courante	4 934
- Faisant l'objet de garanties	0
- Faisant l'objet de nantissements	3 911
- Sans garantie ni nantissement (avances	1 023
Total de la dette non courante	1 025
- Faisant l'objet de garanties	0
- Faisant l'objet de nantissements	0
- Sans garantie ni nantissement (avances	1 025
Capitaux propres consolidés (hors résultat de la période)	11 574
- Capital social	5 174
- Primes d'émission, fusion, apport	417
- Réserves légales	356
- Autres	5 627
- Résultat	0
- Intérêts minoritaires	0

En K€	30/06/2022
2. Analyse de l'endettement financier	
A. Trésorerie	3 893
B. Instruments équivalents	0
C. Titres de placements	0
D. Liquidités (A+B+C)	3 893
E. Créances financières à court terme	0
F. Dettes bancaires à court terme	0
G. Part à moins d'un an des dettes à moyen et long	(275)
H. Autres dettes financières à court terme**	(4 659)
I. Dettes financières à court terme (F+G+H)	(4 934)
J. Endettement financier net à court terme (I-E-D)	(1 041)
K. Emprunts bancaires à plus d'un an	(1 025)
L. Obligations émises	0
M. Autres emprunts à plus d'un an	0
N. Endettement financier net à moyen et long terme	(1 025)
O. Endettement financier net (J+N)	(2 066)

Actionnariat

Les principaux actionnaires au 30 juin 2022 sont :

Actionnaires		Note	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de voix	% des droits de vote
Nom	Prénom					
COLLINS JR	James Floyd	(1)	185 687	1,8%	185 687	1,8%
Vatel Capital			512 988	4,96%	512 988	4,93%
Public (titres au porteur)			9 568 982	92,5%	9 568 982	92,0%
Public (titres au nominatif)			79 211	0,8%	135 195	1,3%
Total Public			9 648 193	93,2%	9 704 177	93,3%
TOTAL			10 346 868		10 402 852	

(1) Président Directeur Général

Les risques associés à celui-ci

Risques financiers

Risque de liquidité et de crédit

La situation actuelle de la trésorerie d'Egide permettant d'honorer ses dettes à échéance, la société fait donc face avec son actif disponible à son passif exigible. Cette situation pourrait être remise en cause aux USA par la volonté de la banque PMB devenue Banc of California de ne pas renouveler les lignes de crédit au-delà du 30 juin 2022. Un projet de refinancement utilisant le bâtiment de Cambridge et son contenu comme garantie avec BusinessWorld Capital a été confirmée au moment de diffuser l'URD. Ce projet de financement se traduit par une vente de 6m\$ suivi d'une prise à bail sur 15 ans moyennant un loyer annuel de 0,4m\$. D'autre part, des lignes de financement du Besoin en Fonds de Roulement d'Egide USA et Santier sont en cours de négociation avec un organisme financier intitulé Gibraltar Business Capital.

Risque de taux

Le risque de taux correspond au risque que les fluctuations des taux d'intérêt affectent le résultat du Groupe et exposent le détenteur de titres financiers au risque de moins-value en capital.

Compte tenu du faible impact potentiel des variations de taux sur l'état de résultat global consolidé lié à la nature des taux, le groupe n'a pas mis en place de mesures spécifiques pour suivre et gérer les risques de taux.

Risque de change

En 2021, Egide a réalisé 78% de ses ventes à l'exportation (hors France), dont 50% à destination de l'Amérique du Nord où la devise de facturation est le dollar US. Concernant les 19% à destination d'autres pays non européens, la devise de facturation est soit l'euro, soit le dollar US.

Risques juridiques

Propriété intellectuelle

Les marques utilisées par Egide sont déposées en France et au niveau international. Le cas échéant, la société utilise les brevets dont elle est propriétaire et en dépose quand cela est nécessaire. Les licences utilisées par la société comme par ses filiales figurent à l'actif du bilan et ne font l'objet d'aucune redevance.

Réglementations particulières

L'activité d'Egide dépend d'autorisations légales, réglementaires ou administratives, ainsi que de procédures d'homologation. Toutes les dispositions sont prises pour maintenir à jour les autorisations d'exploitation de tous les sites de production, y compris ceux des filiales, en concertation avec les organismes concernés.

Litiges sociaux

En France, à la suite du plan de restructuration qui a conduit certains licenciements pour motif économique à Trappes, des procédures ont été introduites devant le Conseil des Prud'hommes. 4 cas de départs sont en litige, 2 ont été gagnés en 1^{ère} instance mais sont en Appel ; 1 a été perdu en 1^{ère} instance mais la société a fait Appel et enfin un dernier cas n'a pas encore été jugé. La société a provisionné 235 K€ au 31 décembre 2021.

Lien de dépendance avec d'autres sociétés

Dans le secteur de niche sur lequel intervient Egide, il existe inmanquablement des clients et des fournisseurs plus importants que d'autres qui, sans rendre la société dépendante, la mettent en risque quand surviennent des soubresauts dans leurs activités respectives.

En 2021, le premier client a représenté 16 % et le deuxième 12 % du chiffre d'affaires consolidé contre respectivement 16 % et 10 % en 2020. 54% des ventes ont été réalisées avec les 10 premiers clients du groupe en 2021, contre 51 % en 2020.

Risques politiques, économiques, juridiques et fiscaux liés aux ventes réalisées à l'exportation

Le groupe Egide réalise 22 % de ses ventes en France, 8 % en Europe et 50 % en Amérique du Nord (USA et Canada). Les 20 % restant se répartissent entre Israël (9 %), la Chine (5 %), l'Inde (1,5%), la Turquie, la Thaïlande, la Corée du S, etc.

Dans ces pays, les clients sont souvent des filiales de clients européens ou américains, des entreprises locales à forte renommée ou cotées en bourse, ce qui met le groupe à l'abri des risques potentiels. En cas d'incertitudes sur un nouveau client, un paiement d'avance ou un acompte lui sera demandé afin de minimiser le risque d'impayé.

Pour ce qui concerne les risques politiques : ils ne sont pas uniquement attachés aux pays dits « à risque » mais de plus en plus aux impacts liés à la « guerre économique » qui a lieu entre la Chine et les Etats Unis qui se traduisent par des menaces d'embargos et de hausses de tarifs douaniers et qui peuvent se répercuter in fine sur les clients européens du groupe Egide.

Politiques d'assurance de la société

Egide SA et ses filiales Egide USA et Santier ont souscrit toutes les assurances nécessaires pour couvrir les risques liés à leur activité industrielle, conformément aux obligations respectives de leur pays. Les risques couverts sont décrits ci-après :

En millions	Limites contractuelles d'indemnité		
	Egide SA	Egide USA	Santier
Risques industriels	40 M€	15 M\$	12 M\$
Responsabilité civile	10 M€	8 M\$	5 M\$
Déplacements professionnels	5 M€	1 M\$	1 M\$
Auto-mission	Illimitée	1 M\$	1 M\$
Automobiles	Illimitée	1 M\$	1 M\$
Marchandises transportées	0,15 M€	N/A	N/A
Responsabilité civile dirigeants	5 M€	5 M€	5 M€
Responsabilité civile atteinte de l'environnement	5 M€	5M\$	5M\$
Responsabilité civile employé	Non renouvelé	0,5 M\$	1 M\$
Cyberfraude	1M€	1M\$	1 M\$

Risques liés au marché et à l'évolution technologique

Arrivée de nouveaux concurrents

Le savoir-faire nécessaire pour développer et produire des boîtiers hermétiques ou des composants dissipant spécifiques reste difficile à acquérir et nécessite un processus de qualification préalable long et coûteux.

Ces contraintes sont des barrières à l'entrée pour de nouveaux concurrents qui souhaiteraient s'implanter sur les marchés d'Egide. Néanmoins, les bouleversements des équilibres mondiaux pourraient favoriser la pénétration de concurrents de second rang sur des produits à volume significatif où la technologie utilisée ne requiert pas forcément autant de compétences que celles, haut de gamme, détenues par Egide.

Lancement de produits de substitution

Les besoins d'herméticité et de dissipation thermique sont inhérents à l'existence même de systèmes électroniques intégrés ou de puces complexes extrêmement sensibles à l'environnement thermique et atmosphérique. Les circuits dits hybrides des industries de défense et spatiales, ainsi que les lasers pour télécommunication haut débit ont donc besoin d'herméticité pour fonctionner durablement sans risque de panne. Il en va de même pour les circuits optoélectroniques immergés ou enfouis car le coût d'intervention, pour changer un composant défectueux, est sans commune mesure avec le prix des équipements. Cette demande de qualité élevée s'applique également aux produits demandés par les industries civiles comme l'aéronautique ou le médical, et plus généralement la sécurité.

Baisse des prix et inflation

Compte tenu des phénomènes d'inflation forte liées aux suites de la pandémie mondiale et à la guerre en Ukraine, ce risque prend un sens un peu différent et devient plus ce qu'on appelle le « pricing power » en Anglais, c'est-à-dire la capacité à imposer son prix au client.

Il convient d'abord de préciser que le cycle d'activité du groupe repose sur des demandes de prix préalables à toute commande de la part des clients. Le groupe peut donc faire à son tour des demandes de cotation à ses fournisseurs et valider quantités et prix d'approvisionnement en même temps que la commande client est confirmée.

Certaines applications auxquelles les produits d'Egide s'adressent sont positionnées "haut de gamme" (télécommunications optiques longue distance, industries spatiale et aéronautique, défense et sécurité), ce qui permet d'atténuer un phénomène significatif de baisse des prix, sans pour autant en écarter le risque en cas de forts volumes de production.

Risques liés à la volatilité des marchés « high-tech »

La société est positionnée sur des marchés de haute technologie dans tous les secteurs auxquels elle s'adresse. Aucun de ces marchés n'est à l'abri d'une hausse ou d'une baisse brutale de cycle, comme cela s'est produit en 2001 dans les télécommunications, en 2020 dans l'aéronautique ou en 2010 dans le spatial. Actuellement, il semblerait qu'un mouvement de relocalisation des fabrications vers l'Occident s'accélère, après une prise de conscience de la dépendance stratégique de nombreux marchés vis-à-vis de l'Asie. Le groupe espère pouvoir en bénéficier, tout en restant prudent et lucide et en essayant de se diversifier au maximum.

Risques industriels et environnementaux

Risques industriels

L'incendie de l'atelier de Galvanoplastie de Cambridge aux USA en 2020 a démontré combien le risque était majeur pour l'entreprise. L'utilisation de produits dangereux (hydrogène, produits chimiques) dans le cadre de l'exploitation augmente les conséquences que pourraient avoir une explosion ou un incendie non rapidement maîtrisé, toutefois aucune explosion n'a été à déplorer dans le dernier exemple de Cambridge. Le bâtiment de Cambridge est maintenant totalement sous protection de sprinklers. Bollène en France ne l'est pas et des mesures de détection et de protection sont à l'étude avec l'aide des assureurs.

Risques environnementaux

En dehors de la réglementation anti-pollution, Egide n'est soumise à aucune réglementation particulière. Les processus de fabrication mis en œuvre entraînent l'utilisation de produits dangereux tels que l'hydrogène ou l'aurocyanure. Ces produits sont stockés et utilisés selon les normes en vigueur et font l'objet d'une surveillance permanente ; les sites sont également régulièrement inspectés.

L'ensemble des équipements de production utilisés au sein du groupe Egide répond aux normes de sécurité et environnementales en vigueur.

Le groupe respecte également la réglementation REACH, règlement de l'Union européenne adopté pour mieux protéger la santé humaine et l'environnement contre les risques liés aux substances chimiques, tout en favorisant la compétitivité de l'industrie chimique de l'UE.

Pandémie

Le groupe n'avait jamais identifié le risque de pandémie et la Covid19 a surpris l'entreprise comme le reste du monde. Globalement l'entreprise traverse ces épisodes sans trop de dommage.

Risques liés aux phénomènes météorologiques

Les sites français et américains de production ne sont pas situés dans des zones particulièrement touchées par des phénomènes météorologiques d'ampleur.

L'impact de phénomènes climatiques particulièrement soudains et dangereux (inondations ou ouragans) peut cependant être significatif si les clients du groupe installés dans les zones géographiques concernées sont touchés. Cela reste heureusement rare et malheureusement en dehors de toute maîtrise par la société.

Risques financiers liés aux effets du changement climatique

A ce jour, le groupe n'a pas identifié de risque financier caractérisé lié aux effets du changement climatique. Toutefois, les changements de réglementation en matière d'obligation de la constitution d'un Comité RSE au sein du Conseil d'Administration, l'entrée en vigueur de la loi Vigilance et la problématique de la taxonomie verte sont en cours de mise en œuvre.

Autres risques

Risque de fraude informatique : cyber criminalité

Le groupe a identifié la nécessité de travailler sur cette problématique de protection contre les attaques informatiques. Une mission d'expertise a été mandatée aux USA pour définir les outils et procédures à mettre en place. En France, il a été choisi de recourir à des formations spécifiques du personnel en charge de ces questions.

Enfin, il a été mis en place une police d'assurance spécifiques pour couvrir ce type de risques.

Risques liés aux implantations géographiques

Les unités opérationnelles du groupe imFrancees en France ou aux Etats-Unis ne sont soumises à aucun risque particulier lié à leur situation géographique, à l'exception du site de Santier Inc., installé à San Diego en Californie dans une région sismique. L'installation du site de production français à quelques kilomètres d'une centrale nucléaire n'a jamais posé de problème particulier.

Risques liés à la politique de la croissance externe

La société reste attentive aux éventuelles opportunités de croissance externe qui pourraient se présenter, tout en étant consciente que l'obtention préalable du financement en conditionne la bonne fin. Dans l'hypothèse où cette condition est levée ou que le groupe dispose d'éléments lui permettant de la lever, et si les conclusions des audits d'acquisition sont positives, le groupe devra intégrer le risque lié à l'entrée de la société cible au sein du groupe, tant en termes de management que de financement de l'activité future.

Limites de la gestion des risques et du contrôle interne

Les dispositifs de gestion des risques et de contrôle interne, aussi bien conçus et aussi bien appliqués soient-ils, ne peuvent fournir une garantie absolue quant à la réalisation des objectifs de la société. La probabilité d'atteindre ces objectifs ne relève pas de la seule volonté de la société car il existe en effet des limites inhérentes à tout système et processus. Ces limites résultent de nombreux facteurs, notamment des incertitudes du monde extérieur, de l'exercice de la faculté de jugement ou de dysfonctionnements pouvant survenir en raison de défaillances techniques ou humaines ou de simples erreurs.

Risques liés à la volatilité des cours

Tout évènement concernant la société, ses concurrents, le marché en général et l'un ou l'ensemble des secteurs sur lequel elle intervient peut avoir un effet positif ou négatif sur le cours des actions de la société. De même, le titre de la société peut présenter un certain risque de liquidité, le volume quotidien moyen d'échanges en 2021 étant 62 812 titres échangés par jour (soit 0,6 % du capital) contre 48 980 en 2020.

L'opération et les titres faisant l'objet de l'a mission

Opération : Transfert de la totalité des titres EGIDE du Compartiment C du marché réglementé Euronext Paris vers le marché Euronext Growth Paris.

Titres : La totalité des titres EGIDE, soit 10 346 868 actions existantes (valeur nominale de 0,50€). Aucune action nouvelle ne sera émise dans le cadre l'admission.

1. Responsable du document d'information

1.1. Responsable du Document d'Information

Monsieur James F. Collins

Président Directeur Général

1.2. Attestation de la personne responsable

Nous déclarons qu'à notre connaissance, l'information fournie dans le présent Document d'Information est juste et que, à notre connaissance, le Document d'Information ne fait pas l'objet d'omission substantielle et comprend toute l'information pertinente.

Fait à Bollène, le 30 août 2022

Monsieur James F. Collins
Président Directeur Général

2. Facteurs de risque

La Société exerce son activité dans un environnement évolutif comportant de nombreux risques dont certains échappent à son contrôle. Elle a recensé les principaux risques susceptibles d'affecter son activité et son patrimoine dans son rapport financier annuel pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et dans son document de référence 2021 déposé auprès de l'AMF le 29/06/2022.

Tableau synthétique

Intitulé du risque	Probabilité d'occurrence	Ampleur du risque	Degré de criticité net
Risques financiers			
Risque de liquidité et de crédit	Modéré	Modéré	Modéré
Risque de taux	Faible	Faible	Faible
Risque de change	Modéré	Modéré	Modéré
Risques juridiques			
Propriété intellectuelle	Faible	Faible	Faible
Réglementations particulières	Faible	Faible	Faible
Litiges sociaux	Modéré	Modéré	Modéré
Lien de dépendance avec d'autres sociétés	Faible	Faible	Faible
Risques politiques, économiques, juridiques et fiscaux liés aux ventes réalisées à l'exportation	Modéré	Modéré	Modéré
Politique d'assurance de la société	Faible	Faible	Faible
Risques liés au marché et à l'évolution technologique			
Arrivée de nouveaux concurrents	Modéré	Modéré	Modéré
Lancement de produits de substitution	Modéré	Modéré	Modéré
Baisse des prix et inflation	Modéré	Modéré	Modéré
Risques liés à la volatilité des marchés « high-tech »	Faible	Faible	Faible
Risques industriels et environnementaux			
Risques industriels	Modéré	Modéré	Modéré
Risques environnementaux	Faible	Faible	Faible
Pandémie	Faible	Faible	Faible
Risques liés aux phénomènes météorologiques	Faible	Faible	Faible
Risques financiers liés aux effets du changement climatique	Faible	Faible	Faible
Autres risques			
Risque de fraude informatique : cyber criminalité	Elevé	Elevé	Elevé
Risques liés aux implantations géographiques	Faible	Faible	Faible
Risques liés à la politique de la croissance externe	Faible	Faible	Faible
Limites de la gestion des risques et du contrôle interne	Faible	Faible	Faible
Risques liés à la volatilité des cours	Faible	Faible	Faible

2.1. Risques financiers

Risque de liquidité et de crédit

La situation actuelle de la trésorerie d'Egide permettant d'honorer ses dettes à échéance, la société fait donc face avec son actif disponible à son passif exigible. Cette situation pourrait être remise en cause aux

USA par la volonté de la banque PMB devenue Banc of California de ne pas renouveler les lignes de crédit au-delà du 30 juin 2022. Un projet de refinancement utilisant le bâtiment de Cambridge et son contenu comme garantie avec BusinessWorld Capital a été confirmée au moment de diffuser l'URD 2021. Ce projet de financement se traduit par une vente de 6m\$ suivi d'une prise à bail sur 15 ans moyennant un loyer annuel de 0,4m\$.

D'autre part, des lignes de financement du Besoin en Fonds de Roulement d'Egide USA et Santier sont en cours de négociation avec un organisme financier intitulé Gibraltar Business Capital.

Cette confirmation diffusée dans l'URD 2021, abaisse considérablement le risque qui pesait sur la continuité d'exploitation.

La situation actuelle de la trésorerie d'Egide permet à la société d'honorer ses dettes à échéance.

Au 31 décembre 2021, le groupe EGIDE dispose des ressources suivantes pour financer ses besoins d'exploitation :

31/12/2021 En K€	Total	Moins d'1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 372	2 280	1 092	-
Divers	4 331	3 901	430	-
Emprunts et dettes financières	7 703	6 181	1 522	-
Dettes de loyers	2 226	478	1 284	464
Fournisseurs et autres crédateurs	5 363	5 363	-	-
Total	22 995	18 203	4 328	464

Le risque de liquidité a totalement disparu à la suite de l'opération de cession-bail, EGIDE a la capacité de faire face à ses échéances pendant les 12 prochains mois à compter du 24/08/2022. La Société a amélioré l'estimation de sa maîtrise et évalue le degré de criticité de ce risque à un niveau **faible**.

Risque de taux

Le risque de taux correspond au risque que les fluctuations des taux d'intérêt affectent le résultat du Groupe et exposent le détenteur de titres financiers au risque de moins-value en capital.

Compte tenu du faible impact potentiel des variations de taux sur l'état de résultat global consolidé lié à la nature des taux, le groupe n'a pas mis en place de mesures spécifiques pour suivre et gérer les risques de taux. Ces taux sont les suivants selon le type de financement obtenu :

- Chez Egide SA :
 - Deux contrats d'affacturage viennent d'être signés avec un nouveau factor, dont la commission de financement est Euribor 3 mois + 1,3%
 - Un emprunt obligataire simple dont le taux d'intérêt fixe était de 7%, est fini de rembourser depuis octobre 2021.
 - Un emprunt SOFIRED PME souscrit auprès de BPI dont le taux fixe est de 3,85%
 - Trois emprunts PGE souscrits auprès du Crédit du Nord, Banque Populaire et LCL dont le taux est de 0,73 %.

- Chez Egide USA Inc. : une ligne de financement comprenant un crédit revolving, un prêt de financement des équipements et un prêt immobilier, souscrite auprès de Pacific Mercantile Bank devenue Banc of California dont le taux d'intérêt est Prime Rate publié par le Wall Street Journal, augmenté de 1,50 points (avec un taux plancher de 4,75%) pour le crédit revolving et de 1,75 points (avec un taux plancher de 5,25%) pour le prêt de financement des équipements et le prêt immobilier.
- Chez Santier Inc. : une ligne de financement comprenant un crédit revolving, deux prêts de financement des équipements et deux prêts à terme, souscrite auprès de Pacific Mercantile Bank, dont le taux d'intérêt de base est Prime Rate publié dans le Wall Street Journal, augmenté de 4,75 points (plancher 7,5%).

La Société estime que le degré de criticité de ce risque est **faible**.

Risque de change

En 2021, Egide a réalisé 78% de ses ventes à l'exportation (hors France), dont 50% à destination de l'Amérique du Nord où la devise de facturation est le dollar US. Concernant les 19% à destination d'autres pays non européens, la devise de facturation est soit l'euro, soit le dollar US. Au cours de l'exercice, Egide SA a facturé pour 0,9 MUSD (contre-valeur : 0,8 ME), Egide USA Inc. a facturé pour 12,2 MUSD (contre-valeur : 10,3 ME) et Santier Inc. a facturé pour 9,5 MUSD (contre-valeur : 8,0 ME). En 2020, la parité du dollar face à l'euro (1,1835 en moyenne sur l'année contre 1,1413 en 2020) a impacté négativement le chiffre d'affaires du groupe de 2,3%.

Les recettes en dollars reçues par Egide SA (0,9MUSD en 2021) sont utilisées pour payer les achats de composants effectués auprès de fournisseurs américains (1,9 MUSD en 2021). Les facturations en USD ont beaucoup baissé et le contrat d'affacturage en USD a été très peu utilisé. Il a donc été nécessaire d'acheter 1M\$ sur l'année pour payer les fournisseurs. Les risques de change restent assez faibles et aucune couverture n'est mise en place.

En ce qui concerne les filiales américaines, l'ensemble des achats et des ventes est effectué en dollars. A la clôture de l'exercice, le risque de change est donc limité pour le groupe au résultat de l'exercice d'Egide USA LLC, d'Egide USA Inc. et de Santier Inc. converti en euros pour la consolidation ainsi qu'à leur trésorerie libellée en dollars.

La Société évalue le risque de taux à un niveau **modéré**.

2.2. Risques juridiques

Propriété intellectuelle

Les marques utilisées par Egide sont déposées en France et au niveau international. Le cas échéant, la société utilise les brevets dont elle est propriétaire et en dépose quand cela est nécessaire. Les licences utilisées par la société comme par ses filiales figurent à l'actif du bilan et ne font l'objet d'aucune redevance.

La Société estime que le degré de criticité de ce risque est **faible**.

Réglementations particulières

L'activité d'Egide dépend d'autorisations légales, réglementaires ou administratives, ainsi que de procédures d'homologation. Toutes les dispositions sont prises pour maintenir à jour les autorisations d'exploitation de tous les sites de production, y compris ceux des filiales, en concertation avec les organismes concernés.

La Société estime que le degré de criticité de ce risque est **faible**.

Litiges sociaux

En France, à la suite du plan de restructuration qui a conduit certains licenciements pour motif économique à Trappes, des procédures ont été introduites devant le Conseil des Prud'hommes. 4 cas de départs sont en litige, 2 ont été gagnés en 1^{ère} instance mais sont en Appel ; 1 a été perdu en 1^{ère} instance mais la société a fait Appel et enfin un dernier cas n'a pas encore été jugé. La société a provisionné 235 K€ au 31 décembre 2021.

La Société estime que le degré de criticité de ce risque est **modéré**.

Lien de dépendance avec d'autres sociétés

Dans le secteur de niche sur lequel intervient Egide, il existe inmanquablement des clients et des fournisseurs plus importants que d'autres qui, sans rendre la société dépendante, la mettent en risque quand surviennent des soubresauts dans leurs activités respectives.

En 2021, le premier client a représenté 16 % et le deuxième 12 % du chiffre d'affaires consolidé contre respectivement 16 % et 10 % en 2020. 54% des ventes ont été réalisées avec les 10 premiers clients du groupe en 2021, contre 51 % en 2020. Le risque, quand l'un d'eux réduit son activité, est l'impact important qu'il a sur l'entité qui est touchée (cas du premier client d'Egide SA dans le domaine de l'infrarouge en 2018 par exemple). Pour limiter ce risque, la direction commerciale a pour objectif d'élargir le portefeuille client ainsi que les secteurs d'activités adressés.

En 2021, 80 % des achats techniques du groupe (principalement des composants) ont été effectués auprès de 28 fournisseurs (sur un total de 136 actifs >1000€). Le premier fournisseur du groupe a représenté 8,87 % des achats, les 5 premiers 38,6 % et les 10 premiers 57,7 %.

En 2020, 80 % des achats techniques du groupe (principalement des composants) ont été effectués auprès de 26 fournisseurs (sur un total de 154 actifs). Le premier fournisseur du groupe a représenté 8,45 % des achats, les 5 premiers 36,4 % et les 10 premiers 56,6 %.

On voit donc une tendance à la réduction du nombre de fournisseurs afin de favoriser une relation de partenariat avec les fournisseurs, sans pour autant risquer d'être dépendant de quelques fournisseurs.

La Société estime que le degré de criticité de ce risque est **faible**.

Risques politiques, économiques, juridiques et fiscaux liés aux ventes réalisées à l'exportation

Ce risque prend un sens particulier cette année avec la guerre en Ukraine. Il convient donc de préciser en préambule que le groupe n'a pas de réelle activité commerciale avec la Russie ou l'Ukraine et que les perturbations sur les achats sont très marginales.

Le groupe Egide réalise 22 % de ses ventes en France, 8 % en Europe et 50 % en Amérique du Nord (USA et Canada). Les 20 % restant se répartissent entre Israël (9 %), la Chine (5 %), l'Inde (1,5%), la Turquie, la Thaïlande, la Corée du Sud...

Dans ces pays, les clients sont souvent des filiales de clients européens ou américains, des entreprises locales à forte renommée ou cotées en bourse, ce qui met le groupe à l'abri des risques potentiels. En cas d'incertitudes sur un nouveau client, un paiement d'avance ou un acompte lui sera demandé afin de minimiser le risque d'impayé.

Les restrictions ITAR (International Trade in Arms Regulations) concernent toute société qui travaille avec des clients américains sur certains produits spécifiques à usage militaire. Lorsqu'un produit est classifié « ITAR Restricted », la propriété intellectuelle dudit produit (design, procédé de fabrication voire usage) ne peut en aucun cas quitter le territoire américain, y compris par voie électronique (via e-mail), sans autorisation de son propriétaire. Aussi, le produit doit être fabriqué sur le sol américain par une société locale. Cette dernière peut appartenir à une société étrangère (cas d'Egide USA ou de Santier, dont l'actionnaire unique est indirectement Egide SA en France), dès lors qu'aucun salarié d'Egide SA n'a accès aux caractéristiques du produit « ITAR ». En cas de violation de cette règle, le site américain pourrait perdre sa licence ITAR, ce qui l'empêcherait d'avoir accès au marché militaire américain. Le département d'Etat américain a cependant accordé un droit, dans le cadre d'un « Technical Assistance Agreement », à tout salarié d'Egide SA porteur d'un passeport européen, de circuler librement sur les sites de production d'Egide USA et de Santier, et de travailler sur les produits « ITAR » avec les équipes locales. Les restrictions en matière d'export de données techniques et/ou de produits en dehors du territoire américain restent cependant en vigueur.

Pour ce qui concerne les risques politiques : ils ne sont pas uniquement attachés aux pays dits « à risque » mais de plus en plus aux impacts liés à la « guerre économique » qui a lieu entre la Chine et les Etats Unis qui se traduisent par des menaces d'embargos et de hausses de tarifs douaniers et qui peuvent se répercuter in fine sur les clients européens du groupe Egide.

C'est pour cette raison qu'un travail important est mené au niveau des équipes commerciales renouvelées d'Egide, afin de diversifier les activités des différents sites sur des marchés stratégiques nouveaux et des zones géographiques peu prospectées jusqu'alors, afin de compléter la solide base de clients actuelle. Cette diversification est génératrice de croissance durable.

La Société estime que le degré de criticité de ce risque est **modéré**.

Politique d'assurance de la société

Egide SA et ses filiales Egide USA et Santier ont souscrit toutes les assurances nécessaires pour couvrir les risques liés à leur activité industrielle, conformément aux obligations respectives de leur pays. Les risques couverts sont décrits ci-après :

En millions	Limites contractuelles d'indemnité		
	Egide SA	Egide USA	Santier
Risques industriels	40 M€	15 M\$	12 M\$
Responsabilité civile	10 M€	8 M\$	5 M\$
Déplacements professionnels	5 M€	1 M\$	1 M\$
Auto-mission	Illimitée	1 M\$	1 M\$
Automobiles	Illimitée	1 M\$	1 M\$
Marchandises transportées	0,15 M€	N/A	N/A
Responsabilité civile des dirigeants	5 M€	5 M€	5 M€
Responsabilité civile atteinte à l'environnement	5 M€	5M\$	5M\$
Responsabilité civile employeur	Non renouvelé	0,5 M\$	1 M\$
Cyberfraude	1M€	1M\$	1 M\$

La Société estime que le degré de criticité de ce risque est **faible**.

2.3. Risques liés au marché et à l'évolution technologique

Arrivée de nouveaux concurrents

Le savoir-faire nécessaire pour développer et produire des boîtiers hermétiques ou des composants dissipant spécifiques reste difficile à acquérir et nécessite un processus de qualification préalable long et coûteux. Il faut ensuite être en mesure de produire de façon régulière, dans des conditions de répétitivité et de qualité prouvées, pour pouvoir faire face non seulement aux impératifs techniques, mais également aux impératifs commerciaux et économiques. Ces contraintes sont autant de barrières à l'entrée pour de nouveaux concurrents qui souhaiteraient s'implanter sur les marchés d'Egide. Néanmoins, les bouleversements des équilibres mondiaux pourraient favoriser la pénétration de concurrents de second rang sur des produits à volume significatif où la technologie utilisée ne requiert pas forcément autant de compétences que celles, haut de gamme, détenues par Egide.

La Société attribue à ce risque un niveau **modéré**.

Lancement de produits de substitution

Les besoins d'herméticité et de dissipation thermique sont inhérents à l'existence même de systèmes électroniques intégrés ou de puces complexes extrêmement sensibles à l'environnement thermique et atmosphérique. Les circuits dits hybrides des industries de défense et spatiales, ainsi que les lasers pour télécommunication haut débit ont donc besoin d'herméticité pour fonctionner durablement sans risque de panne. Il en va de même pour les circuits optoélectroniques immergés ou enfouis car le coût d'intervention, pour changer un composant défectueux, est sans commune mesure avec le prix des équipements. Cette demande de qualité élevée s'applique également aux produits demandés par les industries civiles comme l'aéronautique ou le médical, et plus généralement la sécurité.

Cependant, dans le cas où le besoin d'herméticité ne serait plus exigé, d'autres solutions pourraient être utilisées. Avec l'intégration de Santier Inc., société spécialisée dans la fabrication de matériaux dissipant et dont l'activité est complémentaire à celle des boîtiers, le groupe peut dorénavant répondre aux besoins de l'industrie électronique en matière de composants de dissipation thermique sans nécessité d'herméticité.

La Société attribue à ce risque un niveau **modéré**.

Baisse des prix et inflation

Compte tenu des phénomènes d'inflation forte liées aux suites de la pandémie mondiale et à la guerre en Ukraine, ce risque prend un sens un peu différent et devient plus ce qu'on appelle le « pricing power » en Anglais, c'est-à-dire la capacité à imposer son prix au client.

Il convient d'abord de préciser que le cycle d'activité du groupe repose sur des demandes de prix préalables à toute commande de la part des clients. Le groupe peut donc faire à son tour des demandes de cotation à ses fournisseurs et valider quantités et prix d'approvisionnement en même temps que la commande client est confirmée.

Certaines applications auxquelles les produits d'Egide s'adressent sont positionnées "haut de gamme" (télécommunications optiques longue distance, industries spatiale et aéronautique, défense et sécurité), ce qui permet d'atténuer un phénomène significatif de baisse des prix, sans pour autant en écarter le risque en cas de forts volumes de production. Dans le cas où la réduction des coûts de production n'est pas suffisante pour atteindre le prix objectif tout en conservant une marge suffisante, le risque est de ne pas pouvoir prendre la commande du client. Pour ce qui concerne d'autres produits dont la technologie est plus simple, les acteurs des pays asiatiques sont souvent mieux placés en termes de prix et Egide a choisi de ne pas chercher à les concurrencer aveuglément.

A chaque fois que cela est possible, une recherche de fournisseurs à bas coût mais fiables est effectuée pour les composants utilisés dans la fabrication des boîtiers hermétiques, ce qui permet de limiter les effets d'une baisse des prix de vente sur les marges et de proposer au client un prix satisfaisant par rapport à la concurrence et aux prix du marché. De plus, des efforts continus visant à améliorer la productivité et les rendements sont déployés sur chacun des sites, de manière à anticiper les baisses de prix qui pourraient être demandées, tout en maintenant les marges. C'est en particulier ce qui est programmé dans le cadre du plan de modernisation de l'usine de Bollène.

La Société attribue à ce risque un niveau **modéré**.

Risques liés à la volatilité des marchés « high-tech »

La société est positionnée sur des marchés de haute technologie dans tous les secteurs auxquels elle s'adresse. Aucun de ces marchés n'est à l'abri d'une hausse ou d'une baisse brutale de cycle, comme cela s'est produit en 2001 dans les télécommunications, en 2020 dans l'aéronautique ou en 2010 dans le spatial. Actuellement, il semblerait qu'un mouvement de relocalisation des fabrications vers l'Occident s'accélère, après une prise de conscience de la dépendance stratégique de nombreux marchés vis-à-vis de l'Asie. Le groupe espère pouvoir en bénéficier, tout en restant prudent et lucide et en essayant de se diversifier au maximum.

La société attribue à ce risque un niveau **faible**.

2.4. Risques industriels et environnementaux

Risques industriels

L'incendie de l'atelier de Galvanoplastie de Cambridge aux USA en 2020 a démontré combien le risque était majeur pour l'entreprise. L'utilisation de produits dangereux (hydrogène, produits chimiques) dans le cadre de l'exploitation augmente les conséquences que pourraient avoir une explosion ou un incendie non rapidement maîtrisé, toutefois aucune explosion n'a été à déplorer dans le dernier exemple de Cambridge. Le bâtiment de Cambridge est maintenant totalement sous protection de sprinklers. Bollène en France ne l'est pas et des mesures de détection et de protection sont à l'étude avec l'aide des assureurs.

En matière d'accident du travail, il n'a jamais été constaté d'accident grave, aussi bien en France qu'aux Etats-Unis. Les seuls incidents observés ont été des brûlures locales et superficielles. L'utilisation du nickel, métal largement utilisé dans l'entreprise, engendre parfois des réactions d'allergie cutanée et pourrait nécessiter d'avoir à procéder à un licenciement pour inaptitude consécutive à cette allergie.

La société attribue à ce risque un niveau **modéré**.

Risques environnementaux

La stratégie d'Egide englobe désormais un volet environnement. Une première analyse de l'utilisation des énergies et de la gestion des déchets terminée en 2021 débouchera dès 2022 sur un ensemble d'actions avec effet immédiat. Ces premières actions constituent les premiers pas d'un plan ambitieux à 5 ans qui sera communiqué courant 2022 et qui fera l'objet d'investissements spécifiques. Ce plan permettra au groupe à la fois de contribuer à l'amélioration industrielle en ligne avec les objectifs environnementaux définis par la COP21, ainsi que de la réduction des coûts liés à l'optimisation de l'utilisation des énergies.

En dehors de la réglementation anti-pollution, Egide n'est soumise à aucune réglementation particulière. Les processus de fabrication mis en œuvre entraînent l'utilisation de produits dangereux tels que l'hydrogène ou l'aurocyanure. Ces produits sont stockés et utilisés selon les normes en vigueur et font l'objet d'une surveillance permanente ; les sites sont également régulièrement inspectés.

Préalablement à l'acquisition d'Electronic Packaging Products (devenu Egide USA Inc.) en 2000, Egide avait fait procéder à un audit d'environnement qui n'avait révélé aucun risque. Il en a été de même lors des due diligences relatives à l'acquisition des actifs et passifs d'exploitation qui ont conduit à la création de la filiale Santier Inc. en Californie en février 2017.

L'ensemble des équipements de production utilisés au sein du groupe Egide répond aux normes de sécurité et environnementales en vigueur. Le groupe procède régulièrement à toutes les vérifications réglementaires par des organismes agréés (vérification des équipements anti-incendie, des installations électriques, des rejets d'eau, ...).

Le groupe respecte également la réglementation REACH, règlement de l'Union européenne adopté pour mieux protéger la santé humaine et l'environnement contre les risques liés aux substances chimiques, tout en favorisant la compétitivité de l'industrie chimique de l'UE. Ce règlement encourage également des méthodes alternatives pour l'évaluation des dangers liés aux substances afin de réduire le nombre d'essais sur animaux.

La Société attribue à ce risque un niveau **faible**, le Groupe veille à respecter les réglementations qui lui sont applicables.

Pandémie

Le groupe n'avait jamais identifié le risque de pandémie et la Covid19 a surpris l'entreprise comme le reste du monde. Globalement l'entreprise traverse ces épisodes sans trop de dommage pour les raisons suivantes :

- Les marchés et les clients du groupe, sans être de première nécessité, sont considérés comme prioritaires et n'ont pas été fortement touchés. C'est aux US que ce statut est le mieux formalisé avec un label DO-DX qui constitue une obligation de performance au service de l'Etat.
- Les implantations industrielles sont compatibles avec la distanciation du personnel, même s'il a fallu modifier l'organisation du temps de travail pour réduire le nombre de salariés présents en même temps sur site.
- Peu de fournisseurs ont ralenti et la stratégie d'approvisionnement multi sources permet une continuité.
- Enfin, les implantations du groupe ne sont pas dans des zones de populations très denses. Même Santier qui est en Californie à San Diego est dans une banlieue assez lointaine de la ville.

En tant que pandémie, le risque semble être réduit pour Egide. Le risque corolaire aurait pu concerner le contrecoup économique, mais il semble que les Etats aient décidé de relancer largement, vite et fort. Il est possible que la menace devienne une opportunité.

La société attribue à ce risque un niveau **faible**.

Risques liés aux phénomènes météorologiques

Les sites français et américains de production ne sont pas situés dans des zones particulièrement touchées par des phénomènes météorologiques d'ampleur.

L'impact de phénomènes climatiques particulièrement soudains et dangereux (inondations ou ouragans) peut cependant être significatif si les clients du groupe installés dans les zones géographiques concernées sont touchés. Cela reste heureusement rare et malheureusement en dehors de toute maîtrise par la société.

La société attribue à ce risque un niveau **faible**.

Risques financiers liés aux effets du changement climatique

A ce jour, le groupe n'a pas identifié de risque financier caractérisé lié aux effets du changement climatique. Toutefois, les changements de réglementation en matière d'obligation de la constitution d'un Comité RSE au sein du Conseil d'Administration, l'entrée en vigueur de la loi Vigilance et la problématique de la taxonomie verte sont en cours de mise en œuvre.

Dans un premier temps, le groupe s'est surtout focalisé sur le besoin de commencer à économiser l'énergie.

La société attribue à ce risque un niveau **faible**.

2.5. Autres risques

Risque de fraude informatique : cyber criminalité

Le risque de cybercriminalité dans l'industrie prend une part de plus en plus importante. Toutes entreprises dont le personnel utilise des mails fait face au risque de recevoir des malwares, dont les dégâts ne sont pas anticipables.

Les ressources principales de la société sont principalement leurs ERP, qui sont tous hébergés chez des sous-traitants locaux. Les risques de blocages ont été identifiés comme étant ordinaires et ne concernent pas l'activité industrielle proprement dite. En effet, il est possible de relancer les opérations à partir de sauvegardes. Le risque est évalué en temps et en argent mais pas en capacité de survie.

Le groupe a identifié la nécessité de travailler sur cette problématique de protection contre les attaques informatiques. Une mission d'expertise a été mandatée aux USA pour définir les outils et procédures à mettre en place. En France, il a été choisi de recourir à des formations spécifiques du personnel en charge de ces questions.

Enfin, il a été mis en place une police d'assurance spécifiques pour couvrir ce type de risques à hauteur d'1M en monnaie locale sur chaque entité.

La société attribue à ce risque un niveau **élevé**.

Risques liés aux implantations géographiques

Les unités opérationnelles du groupe implantées en France ou aux Etats-Unis ne sont soumises à aucun risque particulier lié à leur situation géographique, à l'exception du site de Santier Inc., installé à San Diego en Californie dans une région sismique. L'installation du site de production français à quelques kilomètres d'une centrale nucléaire n'a jamais posé de problème particulier.

La société attribue à ce risque un niveau **faible**.

Risques liés à la politique de la croissance externe

La société reste attentive aux éventuelles opportunités de croissance externe qui pourraient se présenter, tout en étant consciente que l'obtention préalable du financement en conditionne la bonne fin. Dans l'hypothèse où cette condition est levée ou que le groupe dispose d'éléments lui permettant de la lever, et si les conclusions des audits d'acquisition sont positives, le groupe devra intégrer le risque lié à l'entrée de la société cible au sein du groupe, tant en termes de management que de financement de l'activité future. L'évaluation de ce risque est l'un des éléments pris en compte par le conseil d'administration pour valider toute opération de croissance externe future qui lui serait présentée.

La société attribue à ce risque un niveau **faible**.

Limites de la gestion des risques et du contrôle interne

Les dispositifs de gestion des risques et de contrôle interne, aussi bien conçus et aussi bien appliqués soient-ils, ne peuvent fournir une garantie absolue quant à la réalisation des objectifs de la société. La probabilité d'atteindre ces objectifs ne relève pas de la seule volonté de la société car il existe en effet des limites inhérentes à tout système et processus. Ces limites résultent de nombreux facteurs, notamment des incertitudes du monde extérieur, de l'exercice de la faculté de jugement ou de dysfonctionnements pouvant survenir en raison de défaillances techniques ou humaines ou de simples erreurs.

Le choix de traitement d'un risque s'effectue notamment en arbitrant entre les opportunités à saisir et le coût des mesures de traitement du risque, prenant en compte leurs effets possibles sur l'occurrence et/ou les conséquences du risque, ceci afin de ne pas entreprendre des actions inutilement coûteuses.

La société attribue à ce risque un niveau **faible**.

Risques liés à la volatilité des cours

Tout évènement concernant la société, ses concurrents, le marché en général et l'un ou l'ensemble des secteurs sur lequel elle intervient peut avoir un effet positif ou négatif sur le cours des actions de la société. De même, le titre de la société peut présenter un certain risque de liquidité, le volume quotidien moyen d'échanges en 2021 étant 62 812 titres échangés par jour (soit 0,6 % du capital) contre 48 980 en 2020.

La société attribue à ce risque un niveau **faible**.

3. Aperçu des activités du Groupe, perspectives et marché

3.1. Historique et faits marquants du Groupe

1986	Création d'Egide pour répondre aux besoins de la Défense française en boîtiers hermétiques pour composants sensibles. La société est alors spécialisée dans le scellement verre-métal.
1992	Acquisition de l'activité "encapsulation" de la société Xéram, alors filiale du groupe Péchiney, qui a mis au point une filière de scellement céramique-métal. Egide devient le seul spécialiste européen en céramique co-cuite à haute température (HTCC), qui permet de développer des boîtiers « intelligents ».
1994	Entrée sur le marché des télécoms (transmissions optiques), qui sera le moteur de son expansion avec une accélération en 1998.
1999	Cotation en Bourse.
2000	Acquisition du fabricant américain de boîtiers Electronic Packaging Products (EPP), rebaptisé Egide USA, lui assurant une présence industrielle aux Etats-Unis. Création d'une filiale au Maroc.
2001	Eclatement de la "bulle Internet" avec un impact significatif sur le chiffre d'affaires car la part télécommunications représentait alors plus de 95 % de l'activité.
2002	Acquisition des principaux actifs de la société britannique Europlus à travers la filiale Egide UK créée à cet effet. Europlus apporte la technologie MIM (moulage par injection d'alliages spéciaux) nécessaire à la compétitivité des composants, télécoms notamment.
2002	Ouverture de l'usine de la filiale Egima au Maroc, destinée à la production en grands volumes et à coûts réduits visant de nouveaux marchés civils.
2005	Poursuite de la diversification afin d'équilibrer le chiffre d'affaires sur les différents marchés de la société.
2009	Crise économique mondiale (<i>subprimes</i>) impactant tous les marchés de la société et nécessitant une réorganisation industrielle du groupe. La filiale marocaine Egima cesse son activité.
2010	Sortie de crise au second semestre de l'année, forte progression des marchés infrarouge et retour significatif du marché des télécommunications par fibre optique. Transfert juridique du siège social.
2011	Un bon premier semestre en termes de chiffres d'affaires mais un ralentissement au cours du second semestre en raison de la crise économique liée à l'endettement des pays de la zone euro et des Etats-Unis, ayant entraîné une crise de confiance dans l'avenir, un manque de visibilité et un report des commandes à court terme.
2012	Une situation économique mondiale qui s'enlise dans la crise, impactant fortement les marchés d'Egide SA. Les filiales américaine et anglaise restent moins touchées.
2013	La filiale anglaise Egide UK et la filiale marocaine Egima sont cédées.
2014	Le groupe construit une stratégie ambitieuse autour de ses métiers de base, les boîtiers hermétiques pour applications critiques. Egide modifie sa gouvernance en dissociant la fonction de président du conseil (assurée par Philippe Brégi) et celle de directeur général (assurée par Eric Michel puis par James F. Collins).
2015	Le plan stratégique est mis en œuvre. La duplication de la ligne de fabrication de boîtiers céramique HTCC de Bollène (France) sur Cambridge (USA) démarre, financée par une augmentation de capital de 5 millions d'euros, dans le but de fournir au marché militaire américain soumis aux restrictions ITAR1 des boîtiers en céramique fabriqués localement. La première commande est livrée à un client américain, leader dans le domaine de l'imagerie thermique. Le déploiement du réseau commercial, démarré fin 2014, s'est poursuivi et les investissements en équipements sur le site de Bollène ont démarré.

2016	Le plan de développement de la céramique aux Etats-Unis est ralenti par l'environnement incertain lié aux élections présidentielles américaines de novembre, qui a entraîné le gel du lancement de nouveaux programmes militaires sur lesquels Egide USA comptait se positionner. Dans le même temps, l'entité française réalise sa meilleure progression de chiffre d'affaires depuis 2010. Monsieur Brégi quitte la présidence du conseil d'administration en juin ; cette fonction sera assurée par Monsieur Collins, directeur général.
2017	Le groupe annonce la création d'une nouvelle filiale américaine, Santier Inc., basée à San Diego en Californie, qui fabrique des composants métalliques et des fonds dissipant la chaleur. L'acquisition des actifs et passifs exploités par Santier Inc. est financée par une augmentation de capital de 8,2 millions d'euros finalisée en février.
2018	Le groupe renforce l'équipe de direction avec l'arrivée de nouveaux profils (Eric Delmas en qualité de directeur du site de Bollène, Vincent Courty en qualité de directeur des ventes Monde et Gabriel Vitorla en qualité de directeur régional des ventes pour la zone Midwest des Etats-Unis). Côté industriel, le plan céramique HTCC s'accélère avec des ventes ayant dépassé le million de dollars.
2019	Le marché récurrent qui assure 10% des volumes de Bollène s'arrête car le client stoppe son produit. Pour faire face à cette baisse d'activité, Egide SA se restructure et ferme son établissement de Trappes où il n'y avait plus que des services administratifs et un petit atelier d'usinage, pour tout concentrer à Bollène.
2020	Crise mondiale du Covid et incendie début juillet de la galvanoplastie d'Egide USA à Cambridge.
2021	Investissements spécifiques à la réglementation environnementale anti-pollution et des objectifs définis par la COP21. Retard et surcout dans la reconstruction de l'atelier de galvanoplastie incendié en juillet 2020. Retard des rentrées de commandes : conséquence de la complication des démarches commerciales provoquées par la crise sanitaire.

3.2. Description des activités du Groupe

Les boîtiers hermétiques de protection

Egide est spécialisé dans la conception, la fabrication et la vente de boîtiers hermétiques destinés à la protection et à l'interconnexion de puces électroniques ou photoniques.

En effet, les environnements thermiques, atmosphériques ou magnétiques difficiles peuvent endommager les puces et systèmes électroniques intégrés. Les boîtiers hermétiques de protection permettent d'en assurer l'invulnérabilité.

Ces composants d'encapsulation hermétique sont issus d'un savoir-faire complexe faisant appel à plusieurs disciplines :

- Structure des matériaux et notamment des alliages spéciaux
- Chimie et traitement de surface
- Mécanique et thermodynamique
- Électronique
- Optoélectronique et modélisation hyperfréquence

Egide est l'un des rares acteurs capables de maîtriser l'ensemble des technologies et procédés mis en œuvre autour des deux familles de matériaux utilisés dans le monde pour la fabrication de ces boîtiers : le verre-métal et la céramique.

Par ailleurs, la société produit sa propre céramique et a la capacité de fabriquer des perles de verre.



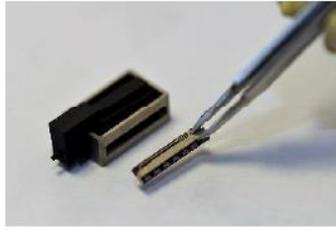
Les technologies de scellement

Scellement verre/métal

Le scellement verre/métal constitue depuis l'origine le cœur de métier d'Egide. Le corps des composants ainsi que les broches de connexion sont métalliques. Ces broches sont maintenues et isolées par des perles de verre devant assurer une herméticité parfaite à l'endroit où les broches traversent les parois métalliques.

Les métaux utilisés sont des alliages spéciaux, le plus courant étant le Kovar qui est un alliage de fer, de nickel et de cobalt. Egide utilise également d'autres types de métaux comme le molybdène, le cuivre-tungstène, l'aluminium-carbure de silicium, ou le titane pour des applications où la dissipation thermique est importante, où les propriétés amagnétiques présentent un avantage ou encore où le poids est critique.

L'assemblage des éléments du boîtier métallique est réalisé par brasage (soudure) dans des fours à très haute température. Les brasures sont elles-mêmes constituées d'alliages spéciaux, tels que l'or-étain, l'or-germanium ou encore l'argent-cuivre.



Scellement céramique/métal

Le scellement céramique/métal prend une place de plus en plus importante dans l'activité, bien que cette technique soit plus difficile à réaliser.

Les boîtiers conservent une structure métallique comparable à celle des boîtiers verre-métal, utilisent les mêmes alliages et les mêmes brasures, mais les perles de verre sont remplacées par des inserts céramiques. Les parois des boîtiers sont percées d'une fenêtre rectangulaire dans laquelle est brasé hermétiquement un bloc de céramique pourvu de pistes reportées par sérigraphie.

Pour les boîtiers HTCC (*High Temperature Cofired Ceramic*) les plus complexes servant notamment les besoins télécom hyperfréquences, RF et capteurs, le corps du boîtier peut être constitué de céramiques multi-feuilles dans sa plus grande partie.

D'autres boîtiers utilisent soit des composants céramiques assemblés avec des broches métalliques pour répondre, notamment, aux applications de l'infrarouge, soit des fonds céramiques complexes sur lesquels sont reportés des cadres métalliques pour les applications télécoms,

Intégration d'éléments passifs

S'appuyant sur son expertise d'assemblage complexe, Egide a étendu son domaine d'activité en réalisant pour certains de ses clients l'intégration de composants passifs (éléments dissipant, TEC5, optiques...). Cette offre fait dorénavant partie de la proposition Egide et permet au client de rester centré sur son métier de base.

De nouveaux développements autour de la fabrication additive visent aussi à permettre l'intégration de ce type de fonctions à terme, au-delà d'intérêt pour le prototypage rapide et la miniaturisation.

Le traitement de surface

Le traitement de surface s'effectue par des dépôts électrolytiques ou chimiques (or, nickel ou argent) extrêmement fins, de l'ordre du micron, et permet d'améliorer le processus d'assemblage, d'empêcher la corrosion, d'altérer la conductivité, ou encore d'augmenter la durabilité du produit.

Il peut être réalisé sur une ligne semi-automatisée ou manuelle selon les sites de production et les applications.

Ces dépôts de métal sont nécessaires à différents stades de la fabrication des boîtiers :

- Nickelage des composants céramiques avant leur assemblage
- Pré-traitement des composants métalliques
- Dorure des boîtiers verre-métal et céramique au stade final de la fabrication

- Argenture de joints

Egide dispose d'une très grande expertise dans le traitement de surface. L'intégration totale de cette technique dans le processus de production des boîtiers est un atout majeur pour en assurer une qualité optimale. La capacité d'Egide à délivrer une herméticité fiable en intégrant les processus de traitement de surface ajustés et dédiés à ce type de besoin est un véritable élément différenciateur pour l'entreprise.



La céramique, de la poudre au composant

La céramique produite par Egide sur son site de Bollène, est dite HTCC (*High Temperature Cofired Ceramic*) ou "céramique cofrittée à haute température". Source de miniaturisation et de connectivité complexe, cette technologie débouche sur de multiples applications, telles que la réalisation d'inserts, de MEMS, de capteurs, de substrats de modules multi-puces (*Multi Chip Modules*) ou de composants spécifiques répondant aux besoins des marchés infra-rouge ou télécoms haut de gamme.

De la poudre au composant, Egide maîtrise l'intégralité du processus de fabrication :

La production de céramique (ou "green tape")

La céramique "cru" est obtenue à partir de poudre d'alumine et de composants organiques qui sont mélangés et donnent une matière à l'aspect pâteux, la barbotine. Cette dernière est coulée sur des bandes de plastique, puis rendue souple par séchage et évaporation des solvants. Les bandes, de différentes épaisseurs, sont ensuite découpées en feuilles avant d'être utilisées en salle blanche.

Les encres

Les encres sont obtenues à partir de poudre de tungstène et de solvants. Elles servent à la sérigraphie des pistes conductrices sur les différentes feuilles de céramique ainsi qu'au remplissage des vias (trous minuscules sur chacune des feuilles) afin d'établir la conduction d'une couche à l'autre.

Le procédé HTCC (céramique cofrittée à haute température)

Egide maîtrise toutes les opérations de transformation de la céramique "cru" dans une salle blanche de classe 10 000 : poinçonnage des vias et des fenêtres, remplissage des vias, sérigraphie des pistes, pressage et découpe. La maîtrise conjointe de la production de céramique et des encres constitue un avantage décisif pour le succès de l'étape de cofrittage (alumine – tungstène) du procédé HTCC. Lors de cette opération, les composants en céramique très résistante sont obtenus par superposition de différentes feuilles, pressage et cuisson dans des fours spéciaux fonctionnant à très haute température (1 600°).



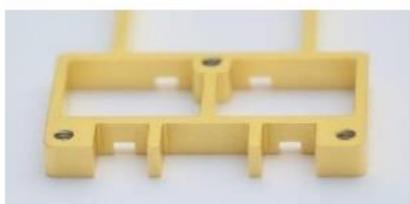
Les perles de verre

Egide fabrique également des perles de verre utilisées dans les boîtiers verre-métal. La matière de base est la poudre de verre, qui est agglomérée puis cuite à haute température (environ 600°) dans un four dédié. Cette activité complète l'intégration de la production et son indépendance d'approvisionnement sur un des postes clés de la technologie verre-métal.



Les fonds dissipant et composants métalliques

Avec Santier Inc., le groupe dispose d'une capacité de fabrication de composants métalliques et de matériaux dissipant du type CuMo (Cuivre Molybdène) ou CuW (Cuivre Tungstène) sur son site industriel de San Diego en Californie. Les débouchés sont les applications électroniques (hyperfréquences, optronique) à destination des marchés de défense américains (certifiés ITAR), du médical, de l'aérospatial et des télécoms. La filiale est un fournisseur potentiel de matériaux dissipant utilisés dans la fabrication de boîtiers hermétiques et un client potentiel de composants céramique HTCC fabriqués à Cambridge, MD.



3.3. Marchés adressés

Présente dès l'origine sur les marchés de la défense et du spatial, puis sur le marché des télécommunications par fibre optique, Egide a étendu ses activités aux marchés de l'aéronautique civile, de la sécurité et des applications industrielles de l'infrarouge. Un même produit pouvant avoir à la fois un débouché militaire ou industriel, la segmentation des marchés est basée sur les applications, quel que soit le secteur final adressé.

L'imagerie thermique

Sont classés dans cette famille les composants destinés aux produits utilisant les radiations infrarouges pour former une image. Les composants pour l'imagerie thermique peuvent concerner tant les détecteurs refroidis par cryogénie pour des applications militaires ou spatiales que des détecteurs sophistiqués dits « non refroidis » pour des applications militaires, industrielles, automobiles ou médicales.

Dans le domaine militaire, les produits fournis par Egide sont utilisés dans la fabrication de caméras thermiques très haute définition, avec une portée de plusieurs kilomètres en vision nocturne. Le désir de renforcer la sécurité a rapidement étendu ces applications infrarouge à des domaines multiples : surveillance des frontières, des bâtiments industriels et des lieux publics, aide au diagnostic médical, assistance au pilotage sans visibilité, détection des gaz,... Dérivées des applications militaires, elles connaissent une forte croissance, notamment grâce à des produits utilisés par les pompiers (vision à travers la fumée), pour la sécurité (surveillance de sites), pour la maintenance prédictive (diagnostic d'un court-circuit avant qu'il n'arrive), par le corps médical (détection de tumeurs) ou encore par l'industrie automobile (vision nocturne).

Le marché de l'imagerie thermique, estimé à 5,19 milliards de dollars en 2020, devrait atteindre 7,92 milliards de dollars en 2026, soit un taux de croissance annuelle moyen attendu de 7,78% (*source : Mordorintelligence*).

Faisant principalement appel à la technologie céramique, les boîtiers pour applications infrarouges sont majoritairement fournis par Egide SA, mais également par Egide USA pour le marché militaire américain qui requiert une production locale.

Les composants de puissance

Sont classés dans cette famille les boîtiers ou éléments utilisés par les convertisseurs de courant. Les applications les plus fréquentes sont les convertisseurs DC-DC, les moteurs électriques, les variateurs de fréquence, les hybrides de puissance, propulseurs de puissance pour les marchés de la défense, du spatial et de l'aéronautique (calculateurs de régulation des moteurs ou FADEC – *Full Authority Digital Engine Control*).

Faisant principalement appel à la technologie verre-métal, les composants pour applications de puissance sont majoritairement fournis par Egide USA au sein du groupe.

De nouveaux marchés liés à la puissance, mais cette fois utilisant des céramiques, ont été pénétrés en 2020 et devraient constituer un nouveau vecteur de croissance pour l'entité de Bollène.

L'optronique

Sont classés dans cette famille les composants destinés aux produits émettant, détectant ou recevant de la lumière. L'application finale la plus connue du domaine concerne les télécommunications par fibre optique.

Ainsi, les produits d'Egide se retrouvent directement dans plusieurs types de sous-ensembles optoélectroniques car tous font appel à des puces en matériaux sensibles et complexes pour lesquels des boîtiers hermétiques et les éléments dissipant la chaleur sont indispensables :

- Les émetteurs, qui transforment un signal électrique en un signal optique transporté par la fibre
- Les récepteurs, qui font l'opération inverse
- Les émetteurs-récepteurs (TROSA) dont la demande pour les produits fort débit est en forte hausse
- Les modulateurs, qui servent à transformer un signal optique continu en un signal numérique,
- Les amplificateurs, qui servent à amplifier un signal optique grâce à des lasers de forte puissance
- Les multiplexeurs, qui groupent, dégroupent et orientent les communications
- Les compensateurs de dispersion qui corrigent certains défauts du signal
- Les commutateurs de longueurs d'onde (WSS) qui permettent la réutilisation d'une même longueur d'onde par plusieurs utilisateurs

Actuellement Egide poursuit ses développements dans ce secteur, sur des produits « haut de gamme », c'est-à-dire plus haut en débit (400 Gbps et au-delà), pour lesquels très peu de fabricants au monde sont capables de maîtriser le process HTCC, les transitions à très hautes fréquences (au-delà de 75 GHz) et l'intégration de composants optiques.

Les boîtiers pour l'optronique font principalement appel à la technologie céramique et sont pour l'instant fournis par Egide SA, le site américain restant dédié aux produits soumis aux contrôles ITAR (International Trade in Arms Regulations). Les fonds dissipant la chaleur sont quant à eux fournis par Santier.

Les composants hyperfréquences

Sont classés dans cette famille les composants utilisés par des ensembles qui fonctionnent à des fréquences comprises entre 3 et 100 GHz. Les applications les plus fréquentes concernent les marchés militaires, spatiaux et des télécommunications, notamment les stations de base sans fil (tours cellulaires), les réseaux Wi-Fi, les antennes de satellites, les radars, le contrôle du trafic aérien ou les réseaux de transport de données par fibres optiques.

Ils sont généralement fabriqués en utilisant la technologie céramique HTCC, bien qu'il y ait également des connecteurs verre-métal (GPO, GPPO, etc.) qui répondent aux besoins des clients ; les composants hyperfréquence sont fournis par les trois entités du groupe.

Les clients

Les 10 premiers clients du groupe Egide en 2021, tous segments d'activité confondus, ont représenté 54 % du chiffre d'affaires consolidé, les cinq premiers clients 42 % et le premier client du groupe 16 %. En 2020, ces chiffres étaient respectivement de 51 %, 40 % et 16 %.

Sur la base de son portefeuille clients, Egide estime être à l'abri de risque de crédit client, ce qui ne rend pas nécessaire une assurance-crédit autre que celle souscrite dans le cadre des contrats d'affacturage. Il arrive qu'une avance à la commande soit demandée à des nouveaux clients, lors d'une première relation. Dans la quasi-totalité des cas, la facturation aux clients est déclenchée par les livraisons ; toutefois, en France, les marchés d'études, pour lesquels il n'y a pas eu de facturation en 2021, sont enregistrés à l'avancement des travaux de R&D, alors que les encaissements sont liés à des jalons avec souvent un acompte important. La durée des contrats commerciaux dépend souvent de la quantité de produits

commandés. Pour des projets avec des faibles volumes, les commandes couvriront une période de quelques semaines et seront régulièrement prises au cours d'une année ; pour des programmes impliquant des volumes plus importants, les commandes couvriront une période de plusieurs mois avec un cadencement des livraisons, voire plusieurs années s'il s'agit de contrats cadres. S'il existe des contrats significatifs, ils sont mentionnés au chapitre 22.

L'organisation commerciale du groupe s'appuie sur des salariés directs ainsi que sur un réseau d'agents spécialisés en produits « high-tech » couvrant l'Italie, le Royaume Uni, la Scandinavie, l'Allemagne, l'Espagne, les Etats-Unis, la Chine, l'Inde, Israël, la Turquie, la Corée du Sud et la Russie. Depuis la mi-2021, Brook Gaster est à la tête de la direction commerciale USA. En France, depuis le départ de Vincent Courty fin 2021 en qualité de Directeur Commerciale, la fonction de Direction commerciale est assurée par David Hien qui est le Directeur de la totalité de l'établissement français. La fonction commerciale compte une dizaine de collaborateurs répartis sur les 3 sites.

3.4. Evolutions prévisibles et perspectives d'avenir

Après des années de restructurations successives, le groupe semble avoir enfin atteint son point d'équilibre et pouvoir retrouver une perspective de conquête.

Les axes stratégiques sont :

- Renforcer son offre sur les marchés actuels
- Prospecter des marchés nouveaux avec des approches nouvelles (marketing et partenariats)
- Renforcer l'effort de R&D avec des projets d'envergure notamment sur la 3D avec des laboratoires extérieurs
- Travailler la cohésion et les synergies entre les trois sites du groupe (Bollène, Cambridge et San Diego)
- Poursuivre les efforts de diversification à long terme dans le domaine de l'hydrogène
- Moderniser l'outil de production.

A court/moyen terme, de nouveaux développements comme le scellement hermétique dans le titane ont été engagés. Ce dernier vise notamment les applications de recherche d'exploitation pétrolières pour lesquelles les propriétés amagnétiques de ce matériau sont nécessaires.

La poursuite des développements utilisant les nouvelles technologies de fabrication additive sera également un axe fort d'innovation, tant pour industrialiser les procédés dont la faisabilité aura été démontrée dans les études précédentes que pour explorer les nouvelles techniques qui se développent très rapidement dans ce domaine.

3.5. Aperçu de marché et tendances clés

Le bon rythme de constitution du carnet de commandes constaté en fin d'année 2021, porté en grande partie par le secteur de la Défense, permet de poser des bases solides pour croître en 2022.

La situation géopolitique en Europe devrait avoir un effet positif sans que cela soit tangible pour le moment au niveau des prises de commandes. Les donneurs d'ordres du secteur de la Défense, tant en Europe qu'aux États-Unis, ont indiqué, sans pour autant annoncer clairement leurs commandes, qu'ils s'attendent à ce que leurs activités respectives soient soutenues au second semestre.

En outre, l'opération de refinancement de l'usine de Cambridge (en cours sur le S1 2022) renforcera la trésorerie du Groupe.

Egide SA prévoit une accélération de ses revenus grâce à la conquête de nouveaux clients sur le marché de l'imagerie thermique, et à de nouvelles commandes pour la prochaine génération de boîtiers pour les communications à haut débit. De nombreux nouveaux projets majeurs, remportés en 2021, seront lancés en 2022, ce qui stimulera les revenus pour les régions d'Israël et de Chine.

Le carnet de commandes de l'activité céramique HTCC d'Egide USA s'est reconstitué à près d'1 M\$, intégrant deux nouveaux clients. Un accord pluriannuel de plusieurs millions de dollars avec son plus grand client sur le secteur de la puissance est confirmé par des commandes. Et une croissance significative est attendue sur le marché des batteries thermiques. Une nouvelle équipe commerciale aux Etats-Unis travaille à développer de nouvelles opportunités pour Santier - matériaux de dissipation thermique et capacités d'usinage. Les commandes enregistrées au premier trimestre semblent refléter le succès de cette équipe.

3.6. Historique récent et faits marquants

Il n'y a pas eu d'élément nouveau majeur en 2021, en revanche, les faits marquants de 2020 ont poursuivi leurs effets en 2021.

Pour Egide SA, 2021 constitue la confirmation d'un renouveau rentable avec le commencement de la mise en œuvre d'une modernisation industrielle de l'usine de Bollène soutenue par les plans de relance France. L'instigateur de cette mutation aura été Eric Delmas qui, après 4 ans, a quitté le groupe début 2022. Il avait cependant eu le temps de faire venir début 2021, un responsable du Business development, David Hien qui connaît déjà les opérations et va donc pouvoir poursuivre et accélérer les projets en cours.

L'incendie de début juillet 2020 de l'atelier de galvanoplastie d'Egide USA à Cambridge est de loin le fait majeur avec plusieurs conséquences :

- Alors que la reconstruction de l'atelier de traitement de surface a pris du retard et la production n'a pu reprendre totalement qu'en juin 2021, il a été fait appel à des sous-traitants pour permettre de livrer les clients et préserver la clientèle. Cette sous-traitance s'est révélée extrêmement chère et représente pour l'année 2,8m€ (93% au premier semestre). Ce surcoût n'a été compensé par la couverture pertes d'exploitation qu'à hauteur de 0,5m€.
- Les nouveaux équipements de la ligne de galvanoplastie ont représenté 2,8m€ d'immobilisations nouvelles qui ont été financées par l'assurance et constituent donc un profit exceptionnel.
- Enfin, il a été possible de bénéficier une nouvelle fois d'une subvention liée au Covid, dite PPP (Paycheck Protection Plan) pour un montant de 0,7m€.

Plus globalement et non pas seulement pour Egide USA, on peut souligner que le Covid n'a pas eu d'effet direct majeur mais qu'en revanche cette crise sanitaire a compliqué les démarches commerciales ce qui a occasionné un retard dans les rentrées de commandes dont la conséquence est un démarrage d'activité bas sur 2022 qui sera rattrapé sur le 2^{ème} trimestre.

Enfin, les niveaux de résultats par société ont conduit à réévaluer les indices de pertes de valeurs avec les prises de position suivantes :

- Dépréciation de l'écart d'acquisition de Santier pour 0,29m€
- Passage en charge d'une partie de l'impôt différé actif américain pour 0,34m€
- Reprise du reliquat de dépréciation d'immobilisations d'Egide SA issue de 2018 pour 0,50m€

- Activation d'une partie du déficit reportable d'Egide SA pour 0,20m€

Santier Inc. a eu une année difficile et a généré des pertes qui pèsent lourd dans la trésorerie et nécessitent d'utiliser à plein les lignes de crédit de financement du BFR. C'est d'abord à cause d'un niveau d'activité trop bas que la rentabilité est mauvaise et les pistes d'économies identifiées ne sont pas suffisantes pour équilibrer les comptes sans augmenter le chiffre d'affaires. L'amélioration de la situation de trésorerie aux USA permettra à San Diego aussi de mener des projets de modernisation d'un parc machines qui en a besoin, permettant à la fois d'abaisser les coûts et de gagner des clients.

Au global, le bon rythme de constitution du carnet de commandes constaté en fin d'année 2021, porté en grande partie par le secteur de la Défense, permet de poser des bases solides pour croître en 2022.

La situation géopolitique en Europe devrait avoir un effet positif sans que cela soit tangible pour le moment au niveau des prises de commandes. Les donneurs d'ordres du secteur de la Défense, tant en Europe qu'aux États-Unis, ont indiqué, sans pour autant annoncer clairement leurs commandes, qu'ils s'attendent à ce que leurs activités respectives soient soutenues au second semestre.

Egide SA prévoit une accélération de ses revenus grâce à la conquête de nouveaux clients sur le marché de l'imagerie thermique, et à de nouvelles commandes pour la prochaine génération de boîtiers pour les communications à haut débit. De nombreux nouveaux projets majeurs, remportés en 2021, seront lancés en 2022, ce qui stimulera les revenus pour les régions d'Israël et de Chine.

Le carnet de commandes de l'activité céramique HTCC d'Egide USA s'est reconstitué à près d'1 M\$, intégrant deux nouveaux clients. Un accord pluriannuel de plusieurs millions de dollars avec son plus grand client sur le secteur de la puissance est confirmé par des commandes. Et une croissance significative est attendue sur le marché des batteries thermiques. Une nouvelle équipe commerciale aux États-Unis travaille à développer de nouvelles opportunités pour Santier - matériaux de dissipation thermique et capacités d'usinage. Les commandes enregistrées au premier trimestre semblent refléter le succès de cette équipe.

3.7. Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires, des résultats et de la situation financière du Groupe

Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2021

Compte de résultat consolidé K€	31/12/2021 12 mois	31/12/2020 12 mois
Chiffre d'affaires	32 503	29 973
Achats consommés	(13 302)	(11 700)
Variations de stocks de produits finis & en cours	461	(821)
Charges de personnel	(13 890)	(13 638)
Charges externes	(6 497)	(2 318)
Impôts et taxes	(323)	(307)
Amortissements & dépréciation des immobilisations	(1 850)	(1 584)
Dotations et reprises de dépréciations & provisions	379	33
Autres produits d'exploitation	206	198
Autres charges d'exploitation	(228)	(188)
Résultat opérationnel courant	(2 541)	(351)
Autres produits opérationnels	4 169	12 418
Autres charges opérationnelles	(808)	(10 096)
Résultat opérationnel	819	1 971
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-
Coût de l'endettement financier brut	(420)	(592)
Coût de l'endettement financier net	(420)	(592)
Autres produits financiers	11	128
Autres charges financières	(18)	(98)
Résultat financier	(427)	(561)
Résultat avant impôt	392	1 410
Impôt sur le résultat	(191)	(424)
Résultat net consolidé	201	985
Part du Groupe	201	985
Résultat par action (en €)	0,02	0,10
Résultat dilué par action (en €)	0,02	0,10

Le détail du compte de résultat consolidé 2021 ainsi que les notes explicatives sont disponibles en partie 11 – Rapport Financier annuel 2021.

Activité 2021 : Un chiffre d'affaires en hausse de +8,44 %

Résultats consolidés 2021 de EGIDE

Données consolidées en M€ Normes IFRS	2021	2020
Chiffre d'affaires	32,50	29,97
EBITDA ¹	1,20	2,00
Résultat opérationnel courant	(2,54)	(0,35)
Résultat opérationnel	0,82	1,97
Résultat net part du groupe	0,20	0,98

¹ L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant retraité des dépréciations et dotations nettes aux amortissements et provisions.

Bilan consolidé au 31 décembre 2021

Actif En K€	31/12/2021 12 mois	31/12/2020 12 mois
Immobilisations incorporelles	626	996
Immobilisations corporelles	9 104	5 494
Droits d'utilisation des actifs	1 971	2 276
Autres actifs financiers	457	459
Autres actifs non courants	691	783
Total de l'actif non courant	12 849	10 008
Stocks	7 367	8 085
Clients et autres débiteurs	4 868	5 032
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 592	1 403
Autres actifs courants	1 627	3 225
Total de l'actif courant	15 454	17 744
TOTAL DE L'ACTIF	28 303	27 752

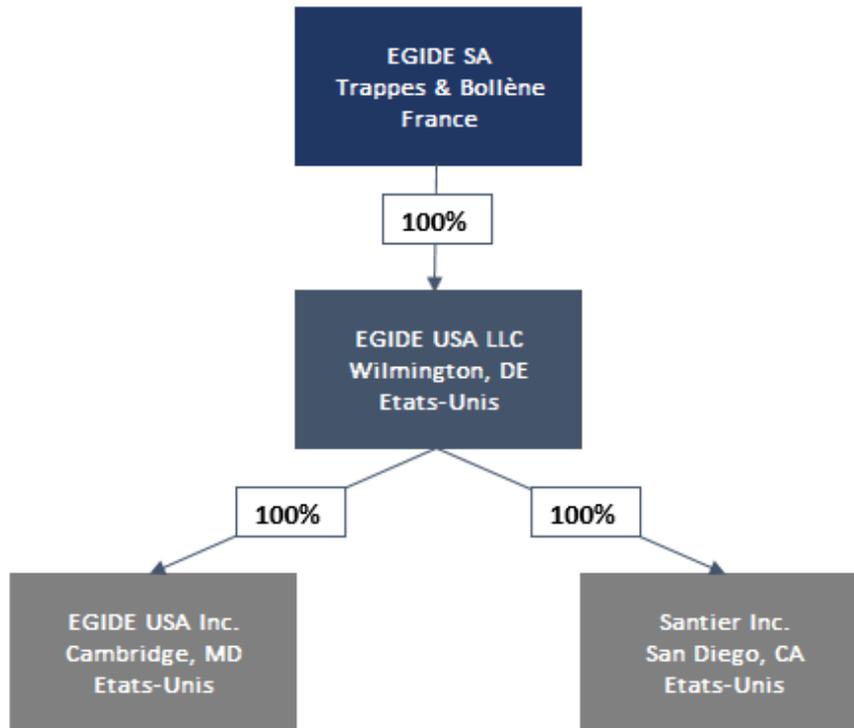
Passif En K€	31/12/2021 12 mois	31/12/2020 12 mois
Capital émis	5 174	5 174
Primes liées au capital social	417	417
Réserve légale	356	356
Réserves consolidées	8 319	7 391
Résultat net	201	985
Autres capitaux propres	(2 892)	(3 732)
Capitaux propres	11 574	10 591
Provisions	868	808
Emprunt et dettes financières	1 522	2 936
Dettes de loyers non courantes	1 749	2 058
Autres passifs non courants	568	-
Total du passif non courant	4 707	5 803
Provisions	-	-
Emprunts et dettes financières	6 161	3 641
Dettes de loyers courantes	498	466
Fournisseurs et autres créditeurs	5 360	7 248
Autres passifs courants	3	3
Total passif courant	12 022	11 358
TOTAL DU PASSIF	28 303	27 752

Le détail du bilan consolidé 2021 ainsi que les notes explicatives sont disponibles en partie 11 – Rapport Financier annuel 2021.

Situation bilancielle au 31 décembre 2021 : 28 303 K€.

4. Organisation du Groupe

4.1 Organigramme juridique



4.2 Filiales et structures du groupe

Egide SA est la société mère. Elle détient directement 100 % du capital de sa filiale Egide USA LLC aux Etats-Unis, qui elle-même détient directement 100 % du capital de la société Egide USA Inc. et 100 % du capital de la société Santier Inc., filiales basées également aux Etats-Unis.

Egide USA LLC est un holding détenu par la société mère dont la seule activité est de détenir la totalité du capital d'Egide USA Inc. et de Santier Inc.

Egide SA, Egide USA Inc. et Santier Inc. sont des sociétés qui ont leur activité économique propre dans le domaine des boîtiers hermétiques d'interconnexion (pour les deux premières citées) et dans le domaine des composants métalliques et dissipant (pour la dernière, qui a nouvellement intégré le périmètre du groupe). A ce titre, elles détiennent chacune des actifs qui leur permettent de produire et de vendre indépendamment les unes des autres. Ces sociétés possèdent leurs propres disponibilités et leurs propres endettements car il n'y a pas de gestion centralisée de trésorerie au niveau du groupe.

Egide SA, Egide USA et Santier ont le même président et le même directeur général. Elles sont dirigées chacune par un General Manager et possèdent leurs propres services administratifs et comptables, services commerciaux, bureaux d'études, assurance qualité, achats et services de production. La direction financière du groupe supervise celle dédiée à Egide SA et celle des filiales américaines. La direction

commerciale est séparée en deux zones : Amérique du Nord (dirigée par Gabriel Vitorla) et Europe et Asie (dirigée Vincent Courty).

Les flux entre les différentes sociétés du groupe donnent lieu à facturations inter-sociétés. Depuis la modification des dispositions légales par ordonnance n° 2014-863 du 31 juillet 2014 qui a modifié l'article L225-39 du code de commerce, ces refacturations ne répondent plus aux règles des conventions réglementées.

5. Organes d'administration du groupe

5.1 Composition des organes d'administration et de direction

Conseil d'administration

En date du présent rapport, le conseil d'administration de la société Egide SA est composé de 4 membres, dont 3 de nationalité française et Monsieur Collins, de nationalité américaine :

Nom	Fonction	Depuis	Jusqu'au
Monsieur James F. COLLINS	Administrateur	11/09/2014	30/06/2025
	Président du conseil	16/06/2016	30/06/2025
	Directeur général	11/09/2014	30/06/2025
Monsieur Jean-Louis MALINGE	Administrateur	07/07/2014	30/06/2024
Madame Véronique LAURENT- LASSON	Administrateur	16/06/2016	30/06/2024
Monsieur Michel FAURE	Administrateur	16/06/2016	30/06/2024

Il n'y a pas d'administrateur élu par les salariés ni de poste de censeur au sein du conseil.

Au sens du code de gouvernance Middlednext, Madame Véronique Laurent-Lasson ainsi que Messieurs Jean-Louis Malinge et Michel Faure sont considérés comme administrateurs indépendants car répondant aux critères résumés dans le tableau ci-dessous :

Critères d'indépendance	V. Laurent-Lasson	J-L. Malinge	J. F. Collins	M. Faure
Relation financière, contractuelle ou familiale avec la société ?	Non	Non	Non	Non
Salarié ou mandataire social dirigeant ?	Non	Non	Oui	Non
Client, fournisseur ou banquier de la société ?	Non	Non	Non	Non
Actionnaire de référence ?	Non	Non	Non	Non
Auditeur de l'entreprise ?	Non	Non	Non	Non
Administrateur indépendant ?	Oui	Oui	Non	Oui

Chaque administrateur a la qualité d'actionnaire et détient au moins une action de la société, conformément à l'article 14 des statuts de l'entreprise.

Direction générale

La direction générale de la société Egide SA est composée comme suit :

Nom	Fonction	Depuis	Jusqu'au
Monsieur James F. COLLINS	Directeur général	11/09/2014	30/06/2025
Monsieur Eric DELMAS	Directeur général délégué	16/04/2019	7/05/2022

Il est précisé que Monsieur Eric Delmas a démissionné de son mandat de Directeur Général délégué et de son activité salariée avec effet le 7 mai 2022. Il était salarié de l'entreprise depuis février 2018 et exerçait également la fonction de directeur d'usine sous la responsabilité du directeur général. Il n'est pas remplacé à la direction générale.

Comité de direction du groupe

En date du présent document, le comité de direction du groupe est composé de 6 membres :

Nom	Fonction actuelle au sein du groupe	Entré dans le groupe le
Monsieur James F. COLLINS	Directeur général	29/12/2000
Monsieur Luc ARDON	Directeur administratif et financier	01/10/2019
Monsieur Scott MACKENZIE	General Manager de Santier (San Diego)	01/10/2019
Monsieur Gary WATERHOUSE	Directeur développement commercial	08/03/2021
Monsieur David HIEN	Directeur développement commercial	03/04/2021
Monsieur Brook Gaster	Directeur Commercial USA	01/07/2021
Monsieur Terry Toh	General Manager de Egide USA (Cambridge)	25/05/2022

Comité de direction d'Egide SA

Nom	Fonction actuelle au sein d'Egide SA	Entré dans le groupe le
Monsieur David HIEN	General Manager de Egide SA (Bollène)	03/04/2021
Madame Fatiha GAYE	Directeur qualité, environnement et satisfaction client	08/09/2008
Monsieur Gérard GUILOINEAU	Directeur des achats	15/03/1993
Monsieur Wladimir MUFFATO	Directeur composants céramique	19/12/1994
Romain DELLEMME-LAUTARD	Directeur Production	19/09/2011
Monsieur Luc ARDON	Directeur administratif et financier	01/10/2019

5.2. Conflits d'intérêts

Il n'existe aucun contrat de prêt et garanties entre Egide, les administrateurs et les membres du comité de direction de la société. Aucun arrangement ou accord n'a été conclu avec les principaux actionnaires, des clients ou des fournisseurs, en vertu duquel une personne a été sélectionnée en tant qu'administrateur. A la connaissance de la société, il n'existe aucun conflit d'intérêt entre les obligations des administrateurs et leurs intérêts privés.

Il n'existe par ailleurs aucun engagement de la part des membres du conseil d'administration et de la direction générale concernant la cession dans un certain laps de temps de leur participation dans le capital de la société.

Dans le respect de la réglementation des conventions réglementées, le conseil d'administration joue un rôle essentiel dans le traitement des conflits d'intérêts à tous les niveaux du groupe. Chaque année, le conseil invite les administrateurs à débattre sur les conventions réglementées et justifie, le cas échéant, leur existence et leur poursuite, en conformité avec les dispositions du code de commerce et la recommandation R2 du code Middlenext.

6. Actionnariat de EGIDE

Le capital social en date du 30 juin 2021 est de 5 173 434 euros, divisé en 10 346 868 actions de 0,50 euros de nominal. La répartition des actions et des droits de vote est indiquée ci-après :

Actionnaires		Note	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de voix	% des droits de vote
Nom	Prénom					
COLLINS JR	James Floyd	(1)	185 687	1,8%	185 687	1,8%
Vatel Capital			512 988	4,96%	512 988	4,93%
Public (titres au porteur)			9 568 982	92,5%	9 568 982	92,0%
Public (titres au nominatif)			79 211	0,8%	135 195	1,3%
Total Public			9 648 193	93,2%	9 704 177	93,3%
TOTAL			10 346 868		10 402 852	

(1) Président Directeur Général

Ce tableau a été établi sur la base d'informations communiquées par la banque CM-CIC Market Solutions, chargée de la gestion des titres « Egide » inscrits au nominatif pur. Le nombre de droits de vote théoriques est égal au nombre de droits de vote réels, aucune action n'étant privée du droit de vote.

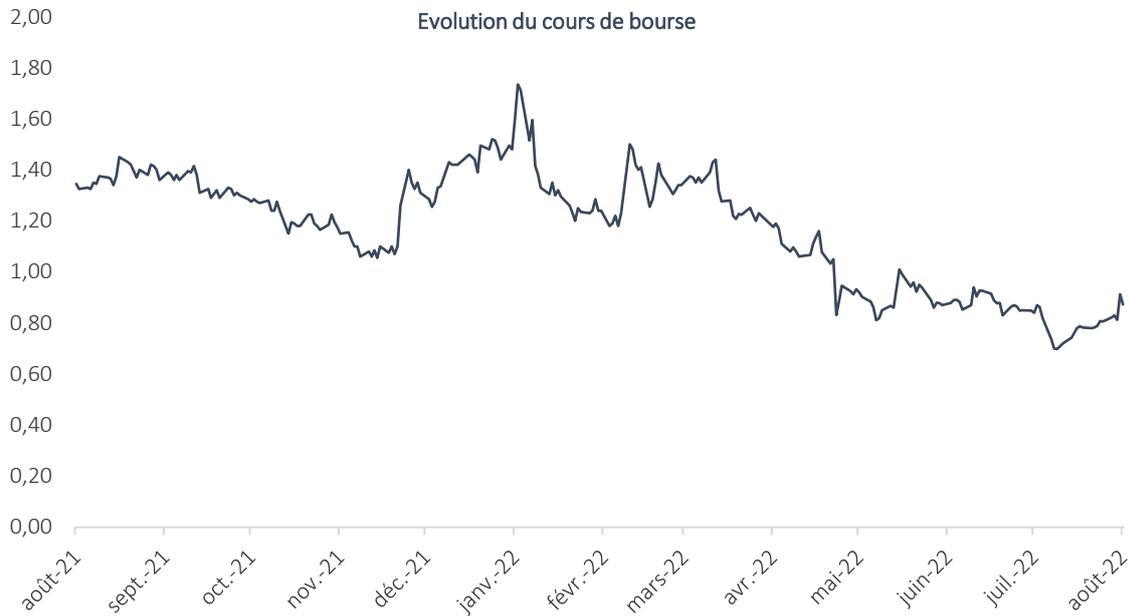
Conformément à l'article 27 des statuts, un droit de vote double est conféré à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au moins au nom du même actionnaire (assemblée générale du 29 janvier 1999). Ce droit est conféré à toute action gratuite attribuée à un actionnaire à raison d'actions anciennes. Il peut être supprimé par décision de l'assemblée générale extraordinaire et après ratification de l'assemblée spéciale des actionnaires bénéficiaires.

Au 30 juin 2021, 79 211 actions étaient inscrites au nominatif dont 79 136 bénéficiaient d'un droit de vote double.

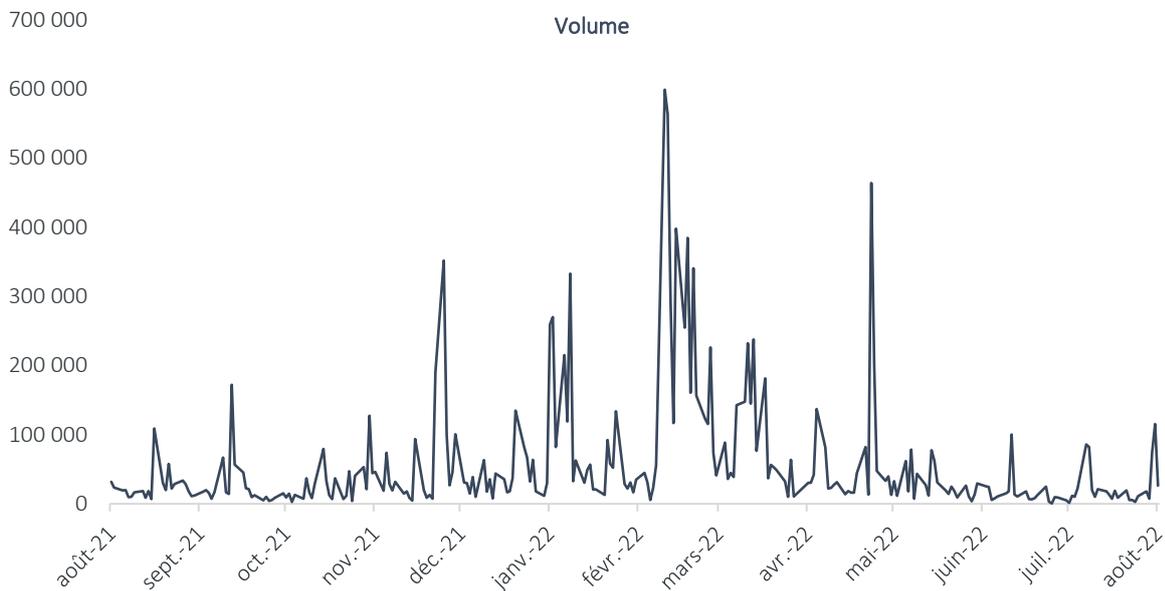
Aucune action n'est détenue collectivement par les salariés au sens de l'article L225-102 du code de commerce.

7. Evolution du cours de bourse sur les 12 derniers mois

Evolution du cours de bourse sur 1 an :



Volumes échangés :



Source : Euronext, le 22 août 2022

Les moyennes ci-dessous sont calculées à partir des données du 19 août 2021 au 19 août 2022 :

Le cours moyen sur la période : 1,2€

Moyenne des capitaux échangés quotidiennement : 71 759,9€

Cours moyen pondéré par les ventes : 331,8 actions EGIDE

8. Description de l'opération et des titres faisant l'objet de l'admission aux négociations sur le marché Euronext Growth Paris

8.1. Motivations de la demande de transfert

Ce projet de transfert sur le marché Euronext Growth vise à permettre à EGIDE d'être coté sur un marché plus approprié, de simplifier le fonctionnement de la société et de diminuer ses coûts, tout en lui permettant de continuer à bénéficier des attraits des marchés financiers.

8.2. Caractéristiques des actions de la Société

Nature et nombre des titres dont l'admission aux négociations est demandée :

Les titres de la Société dont l'admission aux négociations sur Euronext Growth est demandée sont les 10 346 868 actions existantes composant le capital social de la Société d'une valeur nominale théorique de 0,50€ chacune.

Aucune action nouvelle ne sera émise dans le cadre de l'admission.

Libellé des actions : EGIDE

Code ISIN : FR0000072373

Mnémonique : ALGID

Secteur d'activité : Industrie manufacturière

Code NAF: 2611Z – Fabrication de composants électroniques

Classification ICB: 50, Industrials

8.3. Calendrier définitif du transfert de marché de cotation

Calendrier prévisionnel du transfert (sous réserve de l'accord d'Euronext Paris)

- 02 mai 2022 : Décision du Conseil d'administration de soumettre à l'Assemblée Générale ordinaire le projet de transfert sur Euronext Growth Paris.
- 01 juin 2022 : Information du public relative au projet de transfert de cotation sur Euronext Growth Paris (1^{er} communiqué de presse).
- 30 juin 2022 : Assemblée Générale ordinaire d'Egide et tenue du Conseil d'administration mettant en œuvre le transfert des titres vers Euronext Growth. En cas de vote favorable du Conseil d'administration, information immédiate du public relative à la décision définitive de transfert (2^{ème} communiqué de presse) - Demande de radiation des titres d'Euronext Paris et demande de leur admission directe sur Euronext Growth Paris.
- Au plus tôt le 2 septembre 2022 : Transfert effectif : radiation des actions d'Euronext Paris et admission sur Euronext Growth Paris.

8.4. Listing Sponsor

Le Listing Sponsor de la société EGIDE est ATOUT CAPITAL, 164 Boulevard Haussmann, 75008 PARIS.

9. Etat des communications au cours des 12 derniers mois

9.1. Rapports financiers

Rapport financier annuel 2021
Rapport financier semestriel 2021
Rapport financier annuel 2020

9.2. Communiqués de presse

2022

21/07/2022 : CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1er SEMESTRE 2022

Chiffre d'affaires du 1er semestre 2022 à 16,02 M€ : + 0,6% par rapport au semestre précédent

- Egide SA en croissance : + 11% /S2 2021 et +4,5% Yoy,
- Egide USA en baisse de - 18,7% (en \$) / S2 2021, -27,9% Yoy, avec des difficultés persistantes liées à la chaîne d'approvisionnement et au recrutement
- Santier également en baisse de - 5,1% (en \$) / S2 2021, -4,8% Yoy avec des difficultés persistantes liées à la chaîne d'approvisionnement

PERSPECTIVES

- Le carnet de commandes est bon pour Egide SA et Egide USA.
- Les problématiques de financement ont été résolues aux Etats-Unis avec la finalisation du lease-back de l'usine de Cambridge en juin, et le transfert à une autre banque pour la gestion de la trésorerie qui devrait être achevé avant la fin du troisième trimestre.

Le chiffre d'affaires consolidé non audité du Groupe Egide est quasi stable à 16,02 M€ contre 16,6 M€ au 1^{er} semestre 2021 et 15,9 M€ au 2^{ème} semestre 2021.

La parité Euro/Dollar est favorable puisqu'à dollar constant le chiffre d'affaires serait inférieur de 8,1%.

Ces chiffres sont inférieurs aux attentes et appellent les commentaires suivants :

- Egide SA poursuit sa croissance et conforte sa position de leader sur le marché de l'imagerie thermique en Europe (notamment avec l'acquisition de nouveaux clients), en Asie (Chine et Corée du Sud) ainsi qu'au Moyen-Orient. La stratégie axée sur le développement de boîtiers de haute qualité pour les applications de puissance, d'optronique et d'hyperfréquence continue de porter ses fruits avec de nouveaux projets, en ligne avec le plan de modernisation de l'outil de production, en cours de déploiement.
- Egide USA souffre toujours de la pénurie de main-d'œuvre aux États-Unis, malgré l'ajustement des grilles salariales à des niveaux supérieurs à ceux du marché. Sur un effectif cible de 95 employés, il a manqué jusqu'à 15 personnes. Au fur et à mesure de l'arrivée de nouveaux employés dans l'usine, la formation intensive pour répondre aux exigences des clients a affecté l'efficacité opérationnelle. De plus, la chaîne d'approvisionnement, qui se trouve principalement aux États-Unis, a également été affectée par le durcissement du marché du travail. Cela a retardé la livraison de composants clés pour répondre à la demande des clients. Malgré ces

difficultés industrielles, qui commencent à s'estomper, l'activité commerciale et le carnet de commandes affichent un niveau élevé, grâce notamment au secteur des batteries thermiques et de la défense. Le carnet de commandes est solide.

- L'activité de Santier a également été perturbée dans une moindre mesure par le marché du travail tendu, et les problèmes de chaîne d'approvisionnement continuent d'entraver la production. Bien que cela puisse sembler paradoxal, les signes de ralentissement de l'économie américaine pourraient conduire à une situation plus favorable en matière de recrutement et d'approvisionnement au cours de la seconde moitié de l'année, ce qui serait finalement favorable à Santier ainsi qu'à Egide USA.

Les ventes libellées en dollars ont représenté 52 % du chiffre d'affaires total du groupe au premier semestre 2022.

ACTIVITÉ PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

<i>En million d'Euros</i>	S1 2021	S1 2022*	<i>Var. %</i>	<i>Var. à base comparable % **</i>
Egide SA	7,31	7,64	+ 4,5%	+ 4,5%
Egide USA	5,35	4,25	-20,5%	-27,9%
Santier	3,93	4,13	+4,9%	-4,8%
Groupe	16,59	16,02	-3,5%	-8,1%

* non audité ** A \$ constant

Pour information, la parité moyenne euro / dollar au S1 2022 était de 1,094 contre 1,2057 au S1 2021.

ACTIVITE PAR APPLICATION

<i>En million d'Euros</i>	S1 2021	S1 2022 *	<i>Var. %</i>	<i>Var. (€) à base comparable %**</i>
Imagerie Therm.	5,89	5,91	+0,3%	-0,4%
Puissance	4,37	3,02	-31,0%	-37,3%
Optronique	1,98	2,19	+10,7%	+3,8%
Hyperfréquence	2,34	2,90	+23,9%	+16,4%
Autres	2,01	2,00	-0,4%	-7,7%
Groupe	16,59	16,02	-3,5%	-8,1%

* non audité ** A taux de change constant

Imagerie thermique

La demande sur ce marché reste forte pour 2022 de la part de nos principaux clients en Europe, au Moyen-Orient et également en Asie, où Egide a acquis plusieurs nouveaux clients. Le marché américain est également bien orienté et la qualification de nouveaux programmes chez des clients clés est en cours.

Puissance

Principalement fournies par Egide USA, les livraisons du S1-2021 affichaient un niveau élevé en raison de l'absence de livraisons du semestre précédent due à l'incendie de Cambridge. Le 1^{er} semestre 2022 correspond à un niveau d'activité normal pour ce segment de marché. Nous nous attendons maintenant à ce que cela augmente au fur et à mesure de la qualification des produits destinés au secteur des batteries thermiques en 2022 et au-delà.

Optronique

Avec les produits haute fréquence haut de gamme, ce secteur fait l'objet de toutes nos attentions et efforts, notamment au travers des projets de modernisation dans le cadre de l'industrie 4.0 sur le site de Bollène. L'injection de capitaux aux États-Unis via le sale-leaseback de l'usine de Cambridge permettra des améliorations similaires au niveau du processus HTCC de Cambridge. Cela devrait permettre une plus grande activité sur les marchés américains de l'optronique dans les années à venir.

Hyperfréquence

La croissance de ce marché a été observée sur les trois sites du Groupe. La plus grande partie de la progression provient du secteur de la défense et de différents pays.

PERSPECTIVES

Egide SA entend poursuivre sa croissance en 2022 et l'accélérer en 2023.

Egide USA et Santier devraient finaliser le financement du besoin en fonds de roulement dans les prochains jours, ce qui leur permettra de se concentrer sur la production et la satisfaction des clients.

Enfin et pour mémoire, le Groupe Egide devrait finaliser son projet de transfert de la cotation des titres Egide sur le marché Euronext Growth à Paris d'ici la fin août 2022. Ce projet de transfert vise à permettre à Egide d'être coté sur un marché plus approprié à la taille de la société. Le transfert sur le marché Euronext Growth à Paris permettrait de simplifier le fonctionnement de la société et de diminuer ses coûts de cotation, tout en lui permettant de continuer à bénéficier des atouts d'une cotation sur un marché financier.

17/06/2022 : Banc of California signe le report au 30 septembre 2022

Le Groupe Egide annonce la signature, avec la banque américaine Banc of California, des avenants aux accords de crédit prolongeant les lignes de crédit des deux entités américaines (Egide USA et Santier) jusqu'au 30 septembre 2022.

Par ailleurs, le Groupe Egide tiendra prochainement informé le marché de la conclusion des négociations en cours sur les deux projets cumulatifs de financement chez Egide USA et Santier.

15/06/2022 : Assemblée générale mixte Avis de convocation

Les actionnaires de la société Egide sont invités à participer à l'**Assemblée Générale Mixte** qui se déroulera **le 30 juin 2022 à 10h00** au Sheraton Paris Airport Hotel & Conference Centre, Terminal 2E, **95716 Tremblay-en-France**.

Les actionnaires qui ne pourront pas se déplacer à l'aéroport Charles de Gaulle pour assister à l'assemblée physiquement, pourront demander l'accès à la visio-conférence au moins 24 heures à l'avance par e-mail à assemblee@fr.egide-group.com en justifiant de leur statut d'actionnaires. Ils ne seront toutefois pas considérés comme étant présents à l'assemblée générale et ils ne pourront pas voter en visioconférence et sont donc invités à voter par correspondance ou par procuration par voie postale ou par voie électronique, en privilégiant l'envoi de leur formulaire par voie électronique.

L'avis de réunion comportant l'ordre du jour et le projet de texte des résolutions a été publié au Bulletin des Annonces Légales et Obligatoires du 25 mai 2022 (www.journal-officiel.gouv.fr) et de ce jour ainsi que sur le site internet de la société (www.egide-group.com).

Il est rappelé que les actionnaires peuvent poser des questions écrites dans les conditions décrites dans l'avis de convocation publiée au BALO et disponible sur son site Internet (www.egide-group.com - Rubrique Finance – Espace Assemblée Générale).

Les documents d'information préparatoires à cette Assemblée générale sont disponibles sur le site internet du Groupe (www.egide-group.com, Rubrique Finance – Espace Assemblée Générale).

Les actionnaires pourront se procurer toute information complémentaire par demande adressée à la société, Site Sactar, Service Assemblée – 84500 – BOLLENE ou par courriel à l'adresse électronique suivante : assemblee@fr.egide-group.com.

01/06/2022 : Projet de transfert de la cotation des titres Egide sur le marché Euronext Growth Paris

Le Conseil d'administration d'**Egide** (*Euronext Paris - FR0000072373 - GID*) réuni le 02 mai 2022 a décidé de soumettre aux actionnaires, lors d'une assemblée générale mixte qui se tiendra le 30 juin 2022 sur première convocation, le projet de transfert de la cotation des titres de la société vers le marché Euronext Growth à Paris au cours du second semestre 2022.

Motifs du transfert

Ce projet de transfert vise à permettre à Egide d'être coté sur un marché plus approprié à la taille de la société. Le transfert sur le marché Euronext Growth à Paris permettrait en effet de simplifier le fonctionnement de la société et de diminuer ses coûts de cotation, tout en lui permettant de continuer à bénéficier des atouts d'une cotation sur un marché financier.

Conditions du transfert

Le projet de transfert doit être approuvé par les actionnaires de la société réunis en assemblée générale mixte le 30 juin 2022 prochain sur première convocation. L'accord de l'opérateur de marché Euronext est également requis préalablement à la radiation des titres Egide du marché réglementé d'Euronext Paris et à leur admission sur le marché Euronext Growth à Paris.

Egide réunit les conditions d'éligibilité requises pour bénéficier d'un tel transfert sur Euronext Growth, à savoir notamment une capitalisation boursière inférieure à 1 milliard d'euros et un flottant supérieur à 2,5 millions d'euros.

Modalités du transfert

Cette cotation par admission directe sur Euronext Growth à Paris s'effectuera par le biais d'une procédure

accélérée d'admission directe aux négociations des actions existantes d'Egide, qui cesseront concomitamment d'être cotées sur Euronext Paris. Aucune action nouvelle ne sera émise à l'occasion de ce transfert.

Egide sera accompagnée dans son projet de transfert sur Euronext Growth à Paris par Atout Capital, en qualité de Listing sponsor.

Conséquences du transfert

Conformément à la réglementation, la société souhaite informer ses actionnaires de certaines des conséquences possibles d'un tel transfert.

En matière d'information financière périodique :

- les comptes annuels (sociaux et consolidés), le rapport de gestion ainsi que les rapports des Commissaires aux comptes sur ces comptes seraient publiés au plus tard dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice ;
- à compter de l'exercice 2023, le rapport semestriel, incluant les états financiers semestriels et le rapport d'activité, serait publié dans un délai de 4 mois après la fin du semestre (au lieu du délai de 3 mois en vigueur sur Euronext) et ne ferait plus l'objet d'une revue limitée par les Commissaires aux comptes ;
- libre choix en matière de référentiel comptable (normes françaises ou normes IFRS) pour l'établissement des comptes consolidés. Néanmoins, Egide a décidé de continuer à établir ses comptes selon les normes IFRS.

En matière d'information permanente :

- Euronext Growth étant un système multilatéral organisé de négociation, Egide demeurerait soumis aux dispositions applicables en matière d'information permanente du marché et plus particulièrement aux dispositions du règlement européen Abus de marché (UE n° 596/2014 du 16 avril 2014 dit "règlement MAR") ;
- les dirigeants d'Egide (et les personnes qui leur sont liées) demeureraient soumis à l'obligation de déclarer les opérations qu'ils réalisent sur les actions et titres de créance de la société.

En termes de protection des actionnaires minoritaires :

- Egide resterait soumis, pendant une durée de 3 ans à compter du transfert sur Euronext Growth à Paris, au régime des offres publiques obligatoires et au maintien des obligations d'information relatives aux franchissements de seuils telles qu'applicables pour les sociétés cotées sur Euronext ;
- au-delà de ce délai de 3 ans, le mécanisme de l'offre publique obligatoire s'appliquerait, sauf dérogation, en cas de franchissement par un actionnaire, directement ou indirectement, seul ou de concert, du seuil de 50% du capital ou des droits de vote. Les seuils de communication de franchissement de seuils seraient alors également limités aux franchissements de 50% et de 95%.

La société attire l'attention sur le fait qu'il pourrait résulter du transfert sur Euronext Growth à Paris une évolution de la liquidité du titre différente de celle constatée sur le marché réglementé d'Euronext.

Au-delà de ce qui précède, Egide veillerait à maintenir la qualité des relations qu'elle a toujours cherché à établir avec ses actionnaires et investisseurs.

Calendrier prévisionnel du transfert (sous réserve de l'accord d'Euronext Paris)

02 mai 2022 : Décision du Conseil d'administration de soumettre à l'Assemblée Générale ordinaire le projet de transfert sur Euronext Growth Paris.

01 juin 2022 : Information du public relative au projet de transfert de cotation sur Euronext Growth Paris (1^{er} communiqué de presse).

30 juin 2022 : Assemblée Générale ordinaire d'Egide et tenue du Conseil d'administration mettant en œuvre le transfert des titres vers Euronext Growth. En cas de vote favorable du Conseil d'administration, information immédiate du public relative à la décision définitive de transfert (2^{ème} communiqué de presse) - Demande de radiation des titres d'Euronext Paris et demande de leur admission directe sur Euronext Growth Paris.

Au plus tôt le 2 septembre 2022 : Transfert effectif : radiation des actions d'Euronext Paris et admission sur Euronext Growth Paris.

Le code mnémotique de l'action Egide (GID) serait modifié en ALGID à l'occasion du transfert sur Euronext Growth à Paris. Le code ISIN (FR0000072373) demeurerait inchangé.

Par ailleurs, l'action Egide resterait éligible aux PEA et PEA-PME à l'issue du transfert sur Euronext Growth à Paris.

27/05/2022 : Assemblée générale mixte Avis préalable

Le Conseil d'Administration du Groupe Egide s'est réuni le 02 mai 2022 sous la présidence de Jim Collins, Président-Directeur Général, et a décidé de convoquer l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire des Actionnaires 30 juin 2022 à 10h00 au Sheraton Paris Airport Hotel & Conference Centre, Terminal 2E, 95716 Tremblay-en-France.

Les actionnaires qui ne pourront pas se déplacer à l'aéroport Charles de Gaulle pour assister à l'assemblée physiquement, pourront demander l'accès à la visio-conférence au moins 24 heures à l'avance par e-mail à assemblee@fr.egide-group.com en justifiant de leur statut d'actionnaires. Ils ne seront toutefois pas considérés comme étant présents à l'assemblée générale et ils ne pourront pas voter en visioconférence et sont donc invités à voter par correspondance ou par procuration par voie postale ou par voie électronique, en privilégiant l'envoi de leur formulaire par voie électronique.

L'ordre du jour et le projet de texte des résolutions ont été publiés au Bulletin des Annonces Légales et Obligatoires du 25 mai 2022 (www.journal-officiel.gouv.fr) et sur le site internet de la société (www.egide-group.com).

Il est rappelé que les actionnaires peuvent poser des questions écrites et demander l'inscription de points ou de résolutions nouvelles à l'ordre du jour dans les conditions décrites dans l'avis préalable publiée au BALO et disponible sur son site Internet (Rubrique Finance – Espace Assemblée Générale).

Les actionnaires pourront se procurer toute information complémentaire par demande adressée à la société, Site Sactar, Service Assemblée – 84500 – BOLLENE.

18/05/2022 : Mise à disposition du rapport financier annuel 2021

Egide annonce avoir mis à la disposition du public et déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers son rapport financier annuel au 31 décembre 2021.

Le rapport Financier Annuel 2021 est consultable sur le site du Groupe : www.egide-group.com dans la rubrique Finance/ Information Financière/ Rapports Financiers

Il a été établi au format électronique unique européen « European Single Electronic Format » (ESEF) en XBRL et au format PDF (reproduction de la version officielle du Rapport Financier Annuel 2021 au format ESEF).

Les documents suivants, diffusés au titre de l'article 222-3 du Règlement Général de l'AMF concernant l'information réglementée, sont intégrés dans le rapport financier annuel :

1. L'attestation du responsable du rapport,
2. Le rapport d'activité de l'exercice 2021,

3. Les comptes consolidés de l'exercice 2021,
4. Les comptes annuels de l'exercice 2021,
5. Le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés 2021
6. Le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes sociaux 2021.

11/05/2022 : Nomination de David HEIN à la direction du site de Bollène (Vaucluse, France)

Le Groupe Egide (Euronext Paris™- Compartiment C - ISIN : FR0000072373) annonce la nomination de David HIEN à la direction de l'usine de Bollène.

David Hien était jusqu'alors directeur du développement commercial pour l'Europe et l'Asie. Il prend la suite d'Éric Delmas, qui a décidé de poursuivre sa carrière en dehors du Groupe. Cette nomination est effective depuis le 04 avril 2022.

Jim Collins, président-directeur général du Groupe Egide, commente : "Je remercie Eric pour sa contribution à la direction du Groupe en tant que Directeur général délégué et à la direction du site de Bollène. Depuis 2018, sous son impulsion, Egide SA a pris une nouvelle dimension. Nous lui adressons tous nos vœux de réussite dans ses projets. Nous sommes heureux de la nomination de David Hien pour prendre sa suite à la direction du site de Bollène. David anime déjà en direct la force de vente, en plus de la partie Business Développement et stratégie qu'il a conservée. Avec la responsabilité complète du site de production de Bollène, il a maintenant toutes les cartes en mains pour concentrer les attentions et les énergies sur la satisfaction des clients et le développement de nouveaux partenariats technologiques. »

Biographie David HIEN <https://www.linkedin.com/in/davidhien/>

David HIEN est ingénieur diplômé de l'ISEN (École d'ingénieurs des Hautes Technologies et du Numérique). Expert senior en développement commercial et en marketing dans le domaine de l'électronique, il a travaillé pour Texas Instruments en Europe, à Taiwan et à Dallas, ainsi que pour Dekra en Espagne. Il rejoint le Groupe en mai 2021 en tant que Directeur du développement commercial pour l'Europe et l'Asie.

David HIEN reste basé à Bollène (Vaucluse – France).

A propos d'Egide – www.egide-group.com

Egide est un groupe d'envergure internationale, spécialisé dans la fabrication de boîtiers hermétiques et les solutions de dissipation thermique pour composants électroniques sensibles. Il intervient sur des marchés de pointe à fortes barrières technologiques dans tous les univers critiques (Imagerie thermique, Optronique, Hyperfréquence, boîtiers de Puissance, ...). Seul acteur global dédié, Egide est présent industriellement en France et aux États-Unis.

10/05/2022 : Communiqué sur le report de la publication du rapport annuel 2021

Le Groupe Egide annonce le décalage de la publication de son rapport financier annuel 2021, initialement prévue le 5 mai 2022.

Comme annoncé lors de la publication des résultats annuels 2021 du Groupe le 30 mars 2022, la banque de Santier et Egide USA, Banc of California qui a absorbé Pacific Mercantile Bank (PMB), a communiqué sa décision de ne pas continuer à supporter les lignes de crédit des deux entités américaines au-delà du 30 juin 2022, limite en cours de négociation pour être reportée au 30 septembre 2022.

Dans ce contexte, deux projets cumulatifs de financement sont toujours en cours chez Egide USA et Santier, qui en sont au même stade à ce jour : « Letter of Intent » acceptées, audits et constitutions de dossiers en cours, approbations attendues pour la mi-juin.

Cette situation pourrait remettre en cause la continuité d'exploitation des opérations américaines, ce qui complexifie considérablement la certification des comptes par les auditeurs américains, notamment à cause de leur processus de qualité interne des audits.

Le rapport financier annuel 2021 devrait être disponible d'ici quelques jours et le Groupe Egide informera le marché de sa mise à disposition par voie de communiqué de presse.

29/04/2022 : Le rapport financier annuel 2021 sera mis à disposition le 5 mai 2022

Le Groupe Egide annonce qu'il mettra à disposition son rapport financier annuel 2021, le 5 mai 2022 afin d'intégrer les derniers ajustements d'audit sur les indemnités d'assurance.

Ces ajustements, qui seront arrêtés par le Conseil d'Administration de lundi 2 mai, ont un impact favorable sur les résultats 2021 du Groupe qui ressortent désormais à 200 K€ (au lieu de 55 K€ tel que présentés le 30 mars dernier).

Information sur les opérations financières en cours aux Etats-Unis

Comme annoncé lors de la publication des résultats annuels 2021 du Groupe le 30 mars 2022, deux projets de financement sont en cours chez Egide USA et Santier :

- Un projet de refinancement du bâtiment de Cambridge et des actifs qu'il contient afin de permettre un désendettement massif pour 6M\$ par World Business Capital
- Un projet de refinancement des lignes de crédit revolving de financement du Besoin en Fonds de Roulement d'Egide USA et Santier par Gibraltar Business Capital avec un plafond de 6M\$ permettant de financer la croissance des 2 entités américaines.

A ce jour, ces deux projets, cumulatifs, en sont au même stade : « Letter of Intent » acceptées, audits et constitutions de dossiers en cours, approbations attendues mi-juin.

Pour mémoire, la banque de Santier et Egide USA depuis 2018, Pacific Mercantile Bank (PMB), a été absorbée par une autre banque plus importante (Banc of California) qui a communiqué son souhait de ne pas continuer à supporter les lignes de crédit des deux entités américaines au-delà du 30 juin 2022. Grâce aux deux projets concrets de financement envisagés, la limite du 30 juin 2022 fixé par PMB est en cours de négociation pour être reportée au 30 septembre 2022.

Même si les règles de communication financière imposent de bien mettre en lumière les risques de défaillance pouvant mettre en cause la continuité d'exploitation des opérations américaines, la Direction du Groupe Egide est optimiste sur l'issue positive de ces démarches et se réjouit de l'apport important de capitaux qui permettrait de financer les ambitions de modernisation d'Egide USA et de Santier, sur le modèle des projets démarrés chez Egide SA en France.

30/03/2022 : Résultats annuels 2021

- En dépit de la persistance des difficultés engendrées par la pandémie, le Groupe Egide a démontré sa résilience en assurant sa croissance en 2021.
 - Chiffre d'affaires 2021: 32,50 M€ (+8,5% /2020)
 - EBITDA après loyer: 1,5 M€ (vs. 3,8 M€ en 2020).
 - Résultat Net: 0,05 M€ (vs. 0,98 M€ en 2020).
 - Les entités Egide SA et Egide USA sont en croissance (+ 5,8% et +31,7% respectivement), alors que Santier est pratiquement stable.
- Perspectives 2022 :
 - L'optimisme est de mise dans la mesure où les prises de commandes de la fin de l'année 2021, portées en grande partie par le secteur de la Défense, permettent de poser des bases solides pour une bonne année 2022.
 - Un projet de conversion d'actifs immobilisés en trésorerie avec le lease-back de l'usine de Cambridge.

- Les pénuries de main-d'œuvre aux États-Unis, et les risques liés à la crise sanitaire, devront être maîtrisés en 2022 afin de remplir les objectifs.
- La situation géopolitique en Europe devrait avoir un effet positif sur la demande de produits Egide dans toutes les usines du Groupe, sans que cela soit tangible pour le moment au niveau des prises de commandes.

Les résultats présentés ci-dessous sont des données consolidées non auditées pour 2021 mais revus par le Comité d'Audit qui s'est réuni le 29 mars 2022. Les travaux de revue des comptes seront terminés dans les semaines qui viennent.

<i>En M€ - Non audité</i>	FY 2021		H2 2021		H1 2021		FY 2020	
CHIFFRE D'AFFAIRES	32,50	100%	15,90	100%	16,60	100%	29,97	100%
Achats consommés	-13,12	-40%	-6,87	-43%	-6,25	-38%	-10,73	-36%
Variation de stocks	0,46	1%	0,46	3%	0	0%	-0,82	-3%
Charges de personnel	-14,05	-43%	-7,20	-45%	-6,85	-41%	-13,64	-46%
Charges externes *	-6,50	-20%	-2,45	-15%	-4,05	-24%	-3,29	-11%
Impôts et taxes	-0,32	-1%	-0,15	-1%	-0,17	-1%	-0,31	-1%
Autres charges & indemn. **	3,13	10%	0,87	5%	2,26	14%	2,33	8%
EBITDA (brut)	2,09	6%	0,55	3%	1,54	9%	3,52	12%
Dépréciation. Amort.& provisions***	-1,38	-4%	-0,36	-2%	-1,02	-6%	-1,55	-5%
RESULTAT OPERATIONNEL	0,71	-2%	0,19	1%	0,52	3%	+1,97	7%
Eléments financiers	-0,46	-1%	-0,23	-1%	-0,23	-1%	-0,56	-2%
Impôts sur les résultats ****	-0,19	-1%	-0,14	-1%	-0,05	0%	-0,42	-1%
RESULTAT NET	0,05	0%	-0,19	-1%	0,24	1%	0,98	3%

* : +0,5 Pertes d'exploitation & -2,84 sous-traitance traitement de surface ** : + 0,7 PPP + 2,6 Immobilisations payées par l'assurance

*** : + 0,5 reprise de la dépréciation 2018 Egide SA & - 0,3 dépréciation GW Santier

**** : Dont -338k€ de réduction de l'actif fiscal américain + 200k€ d'activation de l'actif fiscal français.

ELEMENTS FINANCIERS CONSOLIDES

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le Groupe Egide confirme sa croissance en 2021 malgré les difficultés liées à la crise sanitaire qui ont ralenti l'activité commerciale. Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Egide pour 2021 s'élève à 32,50 millions d'euros, en hausse de +8,5% par rapport à 2020.

Le chiffre d'affaires avait été affecté au premier semestre 2021 par des retards dans la reconstruction de la ligne de galvanoplastie de Cambridge en raison de difficultés d'approvisionnement en matériaux pour l'équiper. Dès la fin de l'année, la ligne était à nouveau opérationnelle à 100% et avait été audité par un certain nombre de clients clés des marchés américains de l'Aérospatiale et de la Défense.

La croissance aurait pu être plus importante sans les pénuries de main-d'œuvre rencontrées aux États-Unis. Les besoins en personnel qualifié et en main d'œuvre directe sont en effet restés insatisfaits au second semestre 2021. Cela nécessitera de nouvelles approches en 2022, car le marché du travail reste

tendu aux États-Unis. Les ventes des filiales américaines ont représenté 56% du chiffre d'affaires total du Groupe. Pour information, le taux de change moyen euro/dollar en 2021 était de 1,18 contre 1,14 en 2020.

RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2021

- L'EBITDA corrigé des loyers (résultat opérationnel avant amortissements et intérêts, après exceptionnel) s'établit à 1,5 M€ contre 3,8 M€ en 2020.
- Les éléments non récurrents (assurance et coûts liés à l'incendie, PPP, dépréciation) ont un impact positif de 1,09 million d'euros en 2021 contre 4,53 millions d'euros en 2020, cette diminution étant principalement attribuable à la sous-traitance du traitement de surface (présentée dans les coûts externes) de 2,84 millions d'euros en 2021.

Compte tenu de l'ensemble de ces éléments, le Groupe Egide a dégagé un bénéfice net de 0,05 M€ au 31 décembre 2021 (contre 0,98 € en 2020).

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2021

ACTIFS *			PASSIFS *		
	2021	2020		2021	2020
Immobilisations	9,5	6,5	Capitaux propres	11,4	10,6
Droits d'utilisation des biens loués	2,0	2,3			
Autres immobilisations financières	0,5	0,5	Provisions	0,9	0,8
Crédits d'impôts	0,7	0,8	Dettes financières	7,8	6,6
Stocks, créances et autres actifs	13,8	16,3	Dettes de loyer	2,2	2,5
Trésorerie	1,6	1,4	Dettes fournisseurs et autres	5,8	7,3
TOTAL	28,1	27,8	TOTAL	28,1	27,8

* En M€ - non audité

Les actifs immobilisés intègrent une dépréciation de 0,3M€ en raison de la dépréciation de Santier et 2,6M€ de Capex financés par l'assurance de Cambridge + 0,4M€ chez Egide SA + 0,5 M€ de reprise de dépréciation de 2018 chez Egide SA.

Les dettes financières tiennent compte du reclassement de 1,8M€ de long terme à court terme en raison du non-respect des covenants chez Egide USA et Santier. Le partenaire financier actuel a donné à la société jusqu'au 30 juin pour trouver un autre établissement. La subvention d'investissement présentée en Autres dettes, est en attente des amortissements et des loyers pour être comptabilisée en profit.

Le fonds de roulement représente 90 jours de chiffre d'affaires.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS APRES LE 31 DECEMBRE 2021 : PROCESSUS DE LOCATION-VENTE POUR EGIDE USA À CAMBRIDGE

Egide USA (Cambridge) est en cours de négociation de la vente de son bâtiment pour renforcer sa trésorerie et financer de futurs investissements. Un contrat de location est aussi en cours de finalisation avec le potentiel propriétaire pour une durée de 15 ans, avec une option pour 10 ans supplémentaires. Les négociations et les audits de due diligence sont en cours avec un contrat qui devrait être signé avant la fin du premier semestre 2022 pour 6 M\$.

Cette opération permettrait au Groupe Egide de réduire sa dette américaine à un niveau quasi nul, et de réaliser une plus-value de près de 3M\$.

PERSPECTIVES 2022

Le bon rythme de constitution du carnet de commandes constaté en fin d'année 2021, porté en grande partie par le secteur de la Défense, permet de poser des bases solides pour une bonne année 2022.

La situation géopolitique en Europe devrait avoir un effet positif sans que cela soit tangible pour le moment au niveau des prises de commandes. Les donneurs d'ordres du secteur de la Défense, tant en Europe qu'aux États-Unis, ont indiqué, sans pour autant annoncer clairement leurs commandes, qu'ils s'attendent à ce que leurs activités respectives soient soutenues au second semestre.

En outre, l'opération de location-vente de l'usine de Cambridge (en cours sur le S1 2022) renforcera la trésorerie du Groupe.

Egide SA prévoit une accélération de ses revenus grâce à la conquête de nouveaux clients sur le marché de l'imagerie thermique, et à de nouvelles commandes pour la prochaine génération de boîtiers pour les communications à haut débit. De nombreux nouveaux projets majeurs, remportés en 2021, seront lancés en 2022, ce qui stimulera les revenus pour les régions d'Israël et de Chine.

Le carnet de commandes de l'activité céramique HTCC d'Egide USA s'est reconstitué à près d'1 M\$, intégrant deux nouveaux clients. Un accord pluriannuel de plusieurs millions de dollars avec son plus grand client sur le secteur de la puissance est confirmé par des commandes. Et une croissance significative est attendue sur le marché des batteries thermiques. Une nouvelle équipe commerciale aux États-Unis travaille à développer de nouvelles opportunités pour Santier - matériaux de dissipation thermique et capacités d'usinage. Les commandes enregistrées au premier trimestre semblent refléter le succès de cette équipe.

Jim Collins, président-directeur général, commente : "Alors que certaines affaires ont été freinées par la crise sanitaire, le Groupe Egide démontre sa résilience et relève les défis qu'elle a engendré ainsi que ceux liés à l'incendie sur son site de Cambridge. La loyauté de nos clients continue de porter nos deux filiales américaines et cela s'est traduit par des prises de commandes significatives au Q4 2021 et au Q1 2022. Nous nous attendons à ce que 2022 soit une année de croissance de l'activité et des marges du Groupe."

26/01/2022 : Chiffre d'affaires 2021

Le chiffre d'affaires 2021 (non audité) du Groupe Egide s'établit à 32,5 M€ en hausse de 8,6% par rapport à 2020. Le chiffre d'affaires du 1er semestre 2021 avait été impacté par les retards pris dans la reconstruction de l'atelier de galvanoplastie du site de Cambridge. Toutefois, l'exercice 2021 permet au Groupe Egide de confirmer sa dynamique de croissance et ce malgré les difficultés liées à la crise sanitaire qui a ralenti l'activité commerciale.

La croissance aurait pu être plus importante sans les pénuries de main-d'œuvre rencontrées aux États-Unis. Les besoins en personnel qualifié et en main d'œuvre directe sont en effet restés insatisfaits au second semestre 2021.

Les ventes des filiales américaines représentent 56% du chiffre d'affaires total du Groupe :

- Egide USA est en croissance de + 31,7% en \$ (+27% en €) par rapport à 2020 (et -3,8% /2019). L'activité industrielle de Cambridge a été impactée au début de l'année 2021 par des retards dans la reconstruction de sa ligne de galvanoplastie, en raison de difficultés d'approvisionnement de certains matériaux nécessaires à la reconstruction.
- Egide USA et Santier ont été confrontés à des pénuries de main-d'œuvre. Cela a limité la capacité des filiales à tenir leurs objectifs de chiffre d'affaires au cours du second semestre 2021.
- Egide SA affiche une croissance de + 5,8% de son chiffre d'affaires par rapport à 2020. Cette performance s'explique par l'augmentation de sa part de marché sur le segment de la vision nocturne hors zone Europe et à la montée en puissance des projets dans le secteur de la défense, qui a bien résisté à la

crise. La stratégie de diversification a orienté le mix produit vers des produits différenciés à plus forte valeur ajoutée.

En millions d'euros	FY 2020	FY 2021*	YoY Var. %	Var. à base C. %**
Egide SA	13,42	14,19	+5,8%	+ 5,8%
Egide USA	8,13	10,32	+27,0%	+31,7%
Santier	8,42	8,03	-4,6%	- 1,1%
Groupe	29,96	32,54	+8,6%	

* Non audité

** Variation à base comparable (A taux de change constant)

En millions d'euros	FY 2020	FY 2021*	Variation %
USA	14,60	16,38	+12,21 %
Europe	10,00	9,92	-0,67%
Asie & reste du monde	5,36	6,23	+16,30%
Groupe	29,96	32,54	+8,6%

* Non audité

Pour information, le taux de change moyen euro/dollar en 2021 était de 1,18 contre 1,14 en 2020.

ACTIVITE PAR APPLICATION

En millions d'euros	S2 2020	S1 2021	S2 2021*	S2/S1 Var. %	S2/S2 Var. %	FY 2020	FY 2021*	Var. %
Imagerie Therm.	4,97	5,89	5,33	-9,6%	+7,2%	9,43	11,22	+19,0%
Puissance	1,98	4,37	4,09	-6,3%	+106,8%	7,52	8,47	+12,6%
Optronique	2,17	1,98	2,47	+24,9%	+13,6%	4,30	4,44	+3,3%
Hyperfréquence	1,55	2,34	1,93	-17,5%	+24,4%	4,96	4,28	-13,9%
Autres	2,01	2,01	2,13	+5,9%	+5,9%	3,74	4,13	+10,6%
Groupe	12,69	16,59	15,95	-3,8%	+25,7%	29,96	32,54	+8,6%

* Non audité

Imagerie thermique

Le groupe a connu une forte croissance de 19% sur ce secteur grâce à la signature de plusieurs nouveaux contrats et au gain de parts de marché d'Egide SA dans plusieurs pays d'Asie. Le premier client d'Egide USA sur ce marché a doublé son volume d'activité en 2021.

Puissance

Avec la reprise des opérations de galvanoplastie à Cambridge au cours du premier semestre 2021, les ventes sur ce secteur retrouvent une croissance durable. En 2022, la croissance de l'activité sur cette application devrait encore s'accélérer dans la mesure où les commandes du client historique du groupe sont déjà assurées et que de nouveaux contrats pour des applications de batteries thermiques sont en discussions.

Optronique

Ce secteur passe progressivement de projets déjà existants à la production d'émetteurs-récepteurs HTCC haut de gamme, laquelle sera assurée à court terme par l'usine d'Egide SA à la faveur de sa modernisation numérique et de son automatisation en cours.

Hyperfréquence

Ce marché a connu une contraction temporaire en 2021 en raison d'un ralentissement saisonnier aux États-Unis dans le secteur de l'aérospatiale et de problèmes de change chez les clients internationaux du secteur de la Défense. Les perspectives restent positives sur ce marché prioritaire avec plusieurs programmes importants remportés en Europe et au Moyen-Orient qui monteront en puissance en 2022.

Autres

Ce segment, en croissance de +10%, regroupe une diversité d'autres applications telles que l'équipement industriel, le médical, les capteurs, l'exploration pétrolière ou les énergies nouvelles. Une attention particulière est portée à la valorisation de nos activités sur ces applications afin de diversifier nos revenus et de faire émerger de nouvelles opportunités qui permettront une croissance durable à moyen et long terme.

PERSPECTIVES

Le bon rythme de constitution de notre carnet de commandes constaté ces derniers mois, porté en grande partie par le secteur de la Défense, permet de poser des bases solides pour une bonne année 2022.

Suite à la reprise de la pleine capacité de production de son site de Cambridge, le carnet de commandes de l'activité céramique HTCC d'Egide USA s'est reconstitué à près d'1 M\$, intégrant deux nouveaux clients. Un accord pluriannuel de plusieurs millions de dollars avec son plus grand client sur le secteur de la puissance est désormais confirmé par des commandes.

Pour Egide SA, la croissance en 2022 sera alimentée par l'augmentation du chiffre d'affaires chez les nouveaux clients acquis sur le marché de l'imagerie thermique, par de nouvelles commandes pour la prochaine génération de boîtiers pour les communications à haut débit, pour lesquels Egide est l'une des rares sociétés capables de concevoir et de fabriquer des produits HTCC aussi complexes, et par les quelques activités dans le domaine de la puissance et des capteurs.

De nombreux nouveaux projets majeurs, remportés en 2021, seront lancés en 2022, ce qui stimulera les revenus pour les régions d'Israël et de Chine.

2021

10/12/2021 : Les prises de commandes du groupe Egide s'accélèrent au T4 2021

Alors que l'économie mondiale s'inquiète de la résurgence de l'épidémie, [le Groupe Egide](#) aborde 2022 avec sérénité après avoir enregistré de nouveaux contrats ces dernières semaines.

- En Europe :
 - Plusieurs commandes pour un total de 2,4 M€ ont été reçues depuis octobre pour des clients de la Défense en Israël : plusieurs nouveaux projets, dont le co-développement a commencé il y a quelques années avec l'un des principaux clients d'Egide, sont en train de monter en puissance en termes de volume.
 - La plupart des clients historiques récurrents ont maintenant passé leurs commandes pour 2022.
 - Egide a produit et livré avec succès ses premiers échantillons et a conclu de nombreux nouveaux contrats pour la prochaine génération d'émetteurs-récepteurs de communication à haut débit. Cette technologie de pointe, rendue possible par les récentes innovations de la R&D, devrait connaître une forte croissance dans les années à venir grâce aux nouvelles infrastructures modernisées de Bollène.
- Aux Etats-Unis :
 - Suite à la reprise de la pleine capacité de production de son site de Cambridge, le carnet de commandes de l'activité céramique HTCC d'Egide USA s'est reconstitué à près d'1 M\$, intégrant deux nouveaux clients.
 - Un accord pluriannuel de plusieurs millions de dollars avec son plus grand client sur le marché de la puissance est en cours de signature.

Grâce aux efforts industriels déployés à Bollène et à Cambridge, le Groupe Egide est en mesure de répondre positivement à la dynamique de ses marchés, en proposant de meilleurs délais de livraison que ses concurrents traditionnels.

Le Groupe constate une nouvelle fois que ses clients ne semblent pas être affectés par la pénurie mondiale de composants électroniques qui a touché d'autres marchés à fort volume tels que les ordinateurs, les téléphones mobiles ou l'automobile.

Jim Collins, président-directeur général d'Egide, commente "2020 et 2021 ont été des années difficiles pour le Groupe, notamment en raison de la crise sanitaire et de l'incendie de notre usine de Cambridge. Le très bon rythme de constitution de notre carnet de commandes constaté ces derniers mois, porté en grande partie par le secteur de la Défense, permet de poser des bases solides pour une bonne année 2022. ».

01/10/2021 : Mise à disposition du rapport financier semestriel 2021

Egide met à la disposition du public son rapport financier semestriel au 30 juin 2021, qui peut être consulté sur le site internet de la société : www.egide-group.com.

Les documents suivants, diffusés au titre de l'article 222-3 du Règlement Général de l'AMF concernant l'information réglementée, sont intégrés dans le rapport financier semestriel :

1. l'attestation du responsable du rapport,
2. le rapport d'activité semestriel,
3. les comptes consolidés semestriels,
4. le rapport des commissaires aux comptes.

29/09/2021 : Résultats semestriels 2021

Le comité d'audit et le conseil d'administration se sont réunis à l'effet d'arrêter les comptes semestriels au 30 juin 2021. Les commissaires aux comptes ont procédé à une revue limitée de ces comptes et ont émis leur rapport conformément aux dispositions légales.

L'EBITDA consolidé du groupe Egide (corrige de l'IFRS16) pour le semestre clos au 30 juin 2021 s'élève à 1,19 M€.

Compte de résultat consolidé 30/06/2021 (En M€)	S1 2020	En % du CA	S1 2021	En % du CA
Chiffre d'affaires	17,27		16,60	
Excédent Brut d'exploitation *	0,93	7%	1,19	7%
Résultat opérationnel	0,52	3%	0,52	3%
Résultat Net	0,004	0%	0,24	1%

* Excédent Brut d'exploitation (EBITDA) corrigé de l'IFRS 16

ELEMENTS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2021

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Egide pour le premier semestre s'est élevé à 16,60 millions d'euros, représentant une baisse de 3,9% par rapport au premier semestre de l'exercice 2020 mais une reprise de croissance par rapport à S2 2020 de + 30,7%. La belle progression des ventes d'Egide SA de 16,6% ne permet pas de compenser totalement la baisse des ventes des filiales américaines, accentuée par un effet de taux de change. A taux de change constant, la progression du groupe aurait été positive de 1,1%.

L'activité de prospection commerciale est restée limitée par les contraintes sanitaires, les incertitudes macroéconomiques et surtout les retards de fabrication causés par les délais de reconstruction de l'atelier de traitement de surface d'Egide USA à Cambridge (par suite de l'incendie de juillet 2020).

Ainsi, l'activité sur le premier semestre 2021 est disparate selon les unités :

- Egide SA a renforcé sa présence sur le marché de l'imagerie thermique en Europe, en Asie et au Moyen-Orient et enregistre une croissance significative grâce à la nouvelle stratégie centrée sur le développement de boîtiers de haute performance pour les applications de puissance, d'optronique, d'hyperfréquence et de communication haute fréquence, ainsi que pour les capteurs.
- Egide USA a largement répondu à la demande et a préservé ses clients en recourant à la sous-traitance de la galvanoplastie, rendue nécessaire par les retards dans l'installation de la nouvelle ligne de l'usine de Cambridge. Le recours à la sous-traitance a protégé la base clients mais a eu un impact négatif sur les résultats.
- L'activité de Santier enregistre une croissance de +14% en séquentiel mais en recul de 13% (les deux variations sont exprimées en \$), par rapport au S1 2020 ; ce recul s'explique essentiellement par l'impact de l'industrie aérospatiale. En effet, certains programmes satellites menés par des acteurs majeurs du secteur de la défense ont été retardés, en raison de la réduction des effectifs due à la pandémie. La reprise de ce dernier semestre affiche néanmoins une bonne dynamique avec 2 des 3 meilleurs mois de facturation depuis 2018. Le mix clients de Santier reste diversifié bien que non favorable pour la marge et le résultat financier sur la période.

Les ventes libellées en dollars ont représenté 56 % du chiffre d'affaires total du groupe au premier semestre 2021.

RESULTATS AU 30 JUIN 2021

Egide SA, poursuit l'amélioration de sa rentabilité grâce à la conjonction positive des impacts de la poursuite de l'amélioration des opérations d'une part, de l'augmentation du chiffre d'affaires d'autre part et enfin, de l'amélioration de la marge brute avec la sélection plus rigoureuse des marchés servis et d'un rigoureux contrôle des dépenses.

Pour Egide USA, l'usine de Cambridge a pu reprendre son activité pour satisfaire ses clients. Cependant elle a dû faire appel à plus de sous-traitance en traitement de surface que prévu en raison du retard de la reconstruction de son atelier de galvanoplastie. Le surcoût représente 2 657k€ de frais de sous-traitances indemnisés à hauteur de 498k€. Par ailleurs, les immobilisations nouvelles financées par l'assurance se sont élevées à 2 268k et constituent un profit comptable.

Les résultats de Santier ont été affectés par un niveau d'activité insuffisant et par plusieurs difficultés de fabrication induites en partie par la crise du COVID qui ont généré des surcoûts de matière et de main d'œuvre.

Le résultat consolidé opérationnel du groupe, à 0,52 M€, est ainsi directement impacté par les surcoûts liés à la sous-traitance en galvanoplastie d'Egide USA au cours du 1er semestre.

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

Il convient de noter que le résultat net est calculé après une charge d'impôt de 50 k€, qui vient consommer l'actif fiscal différé qui figure à l'actif.

BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2021

ACTIF			PASSIF		
	S1 2020	S1 2021		S1 2020	S1 2021
Immobilisations corporelles	10,81	12,23	Capitaux propres	10,40	11,12
Stocks, créances et autres actifs	14,6	17,66	Dettes financières et provisions	12,62	12,25
Trésorerie	2,93	2,01	Dettes fournisseurs et autres	5,31	6,53
TOTAL	28,34	29,90	TOTAL	28,34	29,90

Les acquisitions d'immobilisations corporelles du semestre sont de 2 556 k€, dont 97k€ chez Egide SA, 2 444k€ chez Egide USA et 18k€ chez Santier. Le besoin en fonds de roulement (stocks + créances clients + autres actifs courants - dettes fournisseurs – autres passifs courants) est de 95 jours de chiffres d'affaires, contre 105 jours au 30 juin 2020.

Les dettes financières sont constituées principalement de 2 emprunts PGE pour 900k€ d'Egide SA, un emprunt immobilier de 1 191k€ d'Egide USA et d'emprunts d'équipements de respectivement 736k€ et 573k€ 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.

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

PERSPECTIVES

Le Groupe entend maintenir son activité au 2ème semestre 2021 à un niveau comparable à celui du premier semestre.

L'environnement de reprise économique sur les marchés adressés par le Groupe est favorable et certaines difficultés subies par certains concurrents (crise d'approvisionnement des semiconducteurs) ne touchent pas les marchés servis par Egide.

Par ailleurs, de nouvelles initiatives de développement commercial sont mises en place pour tirer avantage au plus vite des nouveaux services et capacités industrielles du Groupe : nouvelle ligne de galvanoplastie aux USA et modernisations industrielles sur le site de Bollène.

Sur le plan de la rentabilité, le second semestre 2021 devrait être conforme aux attentes initiales de la Direction car il ne devrait plus intégrer d'éléments liés aux conséquences de l'incendie de Cambridge, et devrait bénéficier de l'abandon du PPP (plan de soutien Covid américain) pour 0,6 m€.

Ainsi, sur l'ensemble de l'année 2021, l'écart de résultat net avec les ambitions communiquées par le passé devrait se limiter aux surcoûts de sous-traitance en galvanoplastie engagés au premier semestre chez Egide USA, estimés à 1 million d'euros.

Le Groupe s'estime donc, en dépit des événements exceptionnels subis ces 18 derniers mois, en ordre de marche pour conforter son positionnement sur une trajectoire de croissance durable et rentable.

Jim Collins, président-directeur général d'Egide, commente : « *Ce fut une période difficile pour Egide entre la pandémie de Covid et l'incendie industriel à Cambridge. Mais dans les deux cas, nous avons surmonté ces difficultés, et nous sommes donc en mesure de remplir notre objectif interne de croissance dans les années à venir. Nous améliorons constamment notre activité commerciale grâce à de nouvelles ressources humaines et à une activité soutenue de Business Development, ce qui devrait porter ses fruits à court terme. Notre nouvelle installation de galvanoplastie à Cambridge, et la modernisation de notre installation à Bollène sont dans la continuité de la transformation de l'entreprise engagée en 2018. L'avenir est prometteur pour Egide.* »

10/09/2021 : EGIDE USA : nouvelle ligne de galvanoplastie ultra moderne

Bollène (France) et Cambridge (USA), le 10 Septembre 2021, 18 :00 (CET). Le Groupe Egide (Euronext Paris™- Compartiment C - ISIN : FR0000072373) a le plaisir d'annoncer que les travaux de réhabilitation de sa ligne de galvanoplastie sont terminés sur son site de Cambridge, Maryland, USA.

Cette nouvelle installation, ultramoderne est équipée de 4 lignes de galvanoplastie.

Pour compléter cette installation, de nouveaux équipements de traitement des eaux usées, des épurateurs de fumées, respectueux de l'environnement ainsi que des équipements d'analyse en laboratoire ont été installés.

4 lignes ultra spécialisées de production pour répondre à tous les besoins clients

Les composants des boîtiers hermétiques fabriqués par Egide sont le fruit d'un savoir-faire complexe faisant appel à plusieurs disciplines : structure des matériaux et notamment des alliages spéciaux, chimie et traitement de surface, mécanique et thermodynamique, électronique, optoélectronique et modélisation hyperfréquence.

La très grande expertise d'Egide dans le domaine du traitement de surface et l'intégration de la ligne dans le flux de production sont des atouts majeurs pour assurer une qualité optimale du boîtier fini.

Le nouvel atelier de galvanoplastie du site de Cambridge est réparti en quatre lignes de production distinctes qui permettent de proposer une large gamme de traitement de surface selon l'exigence du cahier des charges de ses clients.

Sécurité et contrôles accrus sur toutes les lignes grâce à un laboratoire de contrôle 100% internalisé

Pour déceler les défaillances à tous les stades de la production et obtenir rapidement des résultats, un nouveau laboratoire de contrôle qualité/efficacité 100% internalisé a été entièrement rééquipé à neuf.

Ainsi, de nouveaux appareils permettent à l'équipe technique de galvanoplastie d'établir des paramètres de processus précis pour répondre aux exigences strictes des clients et vérifier en temps réel et à distance la qualité des produits et que les processus de traitement des eaux usées et de l'air sont conformes aux exigences réglementaires locales.

Productivité et délais de livraison améliorés

La reconstruction de l'atelier de galvanisation permettra de mettre en place un processus plus efficace et plus fiable au service de nos clients en leur offrant d'excellentes performances de livraison et une importante réduction des délais.

Les nouvelles installations sont également conçues pour répondre aux besoins futurs des clients et permettre à Egide USA de proposer de nouveaux produits et formats.

Il s'agit notamment de soutenir le développement de l'activité de céramique cofrittée à haute température (HTCC) qui alimente les marchés des détecteurs infrarouges et des hyperfréquences.

23/07/2021 : Chiffre d'affaires du S1 2021

Le chiffre d'affaires consolidé non audité du Groupe Egide a fortement augmenté pour s'établir à 16,59 M€ soit une croissance en séquentiel de + 30,7%, grâce au fort rebond de Santier et d'Egide USA qui a progressivement repris son activité de galvanoplastie.

A taux de change constant, le groupe enregistre une croissance de +1,1% /S1 2020, avec une très forte croissance d'Egide SA (+16.6%) d'une part et la reprise progressive de la ligne de galvanoplastie d'Egide USA au premier semestre 2021 d'autre part.

Le Groupe Egide confirme sa dynamique de croissance sur ce 1er semestre 2021. Le chiffre d'affaires du Groupe au 30 juin 2021 a notamment bénéficié :

- de la poursuite de la croissance d'Egide SA, très bien positionnée sur le marché de l'imagerie thermique en Europe, en Asie (notamment avec de nouveaux clients en Chine et en Corée du Sud) et au Moyen-Orient. L'équipe de direction s'est concentrée sur de nouvelles opportunités, en ligne avec la nouvelle stratégie centrée sur le développement de boîtiers de haute performance pour les applications de puissance, d'optronique et d'hyperfréquence. Ce recentrage a permis de faire évoluer favorablement le mix produit et de positionner Egide sur de nouvelles opportunités avec des commandes de qualification auprès de nouveaux clients et sur de nouveaux projets dans les domaines du pétrole/gaz, de la vision nocturne et de l'optoélectronique haute performance pour la communication par fibre.
- Egide USA enregistre une très bonne performance : la filiale de Cambridge ayant retrouvé un niveau d'activité proche de ce qu'il était au 1er semestre 2020 avant l'incendie grâce à la combinaison de la sous-traitance et de sa nouvelle installation de galvanoplastie dernière génération. Par ailleurs, pour mémoire, le S1 2020 d'Egide USA avait enregistré un niveau d'activité particulièrement élevé. Les activités de galvanoplastie ont progressivement repris sur ce 1er semestre et seront pleinement opérationnelles au cours du second semestre.
- L'activité de Santier enregistre une croissance de +14% en séquentiel mais en recul de 13% (ces deux variations sont exprimées en \$), par rapport au S1 2020, principalement expliqué par l'impact de l'industrie aérospatiale. En effet, certains programmes satellites menés par les principaux acteurs du secteur de la défense ont été retardés, notamment en raison de la réduction des effectifs due à la pandémie.

Les ventes libellées en dollars ont représenté 56 % du chiffre d'affaires total du groupe au premier semestre 2021.

ACTIVITE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

<i>En million d'Euros</i>	S1 2020	S1 2021*	Var. %	Var. à base comparable %**
Egide SA	6,27	7,31	+16,6%	+16,6%
Egide USA	6,05	5,35	-11,6%	-3,3%
Santier	4,95	3,93	-20,5%	-13,1%
Groupe	17,27	16,59	-3,9%	+1,1%

* non audité ** A taux de change constant

Pour information, la parité moyenne euro / dollar au S1 2021 était de 1,2057 contre 1,102 au S1 2020.

ACTIVITE PAR APPLICATION

<i>En million d'Euros</i>	S1 2020	S1 2021*	Var. %	Var. (€) à base comparable %**
Imagerie Therm.	4,46	5,89	+ 32,1%	+ 33,1%
Puissance	5,54	4,37	-21,1%	-13,9%
Optronique	2,13	1,98	-7,2%	-1,4%
Hyperfréquence	3,41	2,34	-31,3%	-26,2%
Autres	1,73	2,01	+16,0%	+23,6%
Groupe	17,27	16,59	-3,9%	+ 1,1%

* non audité ** A taux de change constant

Imagerie thermique

Il y a eu un rebond significatif de l'activité pour les principaux clients en Europe, au Moyen-Orient et en Asie, où Egide a acquis plusieurs nouveaux clients, tandis que l'activité aux États-Unis est restée modérée en raison de l'incendie. Globalement, la demande pour ce marché reste forte pour 2021.

Puissance

Des 3 Business Units, c'est Egide USA qui est la plus impliquée sur les marchés de puissance. La demande sur ces produits reste forte, et le recours à la sous-traitance pour le traitement de surface a permis de répondre à la demande des clients. Pour le second semestre, nous tablons sur une tendance similaire, alors que la nouvelle ligne de galvanoplastie fonctionnera sous peu à sa capacité maximale.

Optronique

Egide SA constate toujours un léger ralentissement des programmes existants sur ce secteur applicatif. Ils sont désormais progressivement remplacés par des nouvelles applications haute fréquence et des produits haut de gamme, avec des volumes plus importants à venir. Les nouveaux investissements en cours de transformation vers l'industrie 4.0 soutiendront ces activités en pleine croissance de haute précision et de haut volume HTCC.

Hyperfréquence

La crise du Covid a continué à retarder certains des programmes satellites prévus en 2021. Parallèlement, le groupe a continué à innover pour que ses produits céramiques se différencient dans les applications haute fréquence pour lesquelles il utilisera le procédé HTCC.

Divers

Les différents autres marchés sur lesquels Egide amorce de nouveaux relais de croissance ont connu une croissance de 16%.

PERSPECTIVES

Egide SA ambitionne de poursuivre sa croissance en 2021 et de se qualifier dans des nouveaux projets sur des applications de puissance, de liaisons fibrées haut de gamme HTCC, d'exploration pétrolière et de capteurs.

Egide USA étant désormais en passe de récupérer 100% de ses capacités pour les activités de traitement de surface, le Groupe est confiant dans l'atteinte d'un objectif de nouvelle croissance au cours du second semestre 2021.

Santier a un cycle d'exploitation plus court avec une visibilité moins longue.

De plus, l'arrivée au cours du 1er semestre 2021 de deux experts Business Développement pour les zones Amérique du Nord et Europe/Asie permettra à Egide de franchir de nouvelles étapes et d'accélérer la croissance du Groupe sur ses marchés stratégiques en complément de l'organisation des ventes.

Compte-tenu de tous ces éléments, le Groupe Egide est confiant dans l'atteinte de son objectif de chiffre d'affaires sur l'année.

Enfin, les récentes subventions du gouvernement français à hauteur de 1,1 M€ obtenues par Egide dans le cadre du plan de relance sont une contribution majeure à la mise en œuvre de sa transformation vers l'Industrie 4.0 dont l'impact sera progressif avec plein effet fin 2022. Cette étape importante permettra de renforcer les capacités d'Egide à mettre en place des processus plus numérisés et automatisés, indispensables à la satisfaction des attentes de ses marchés cibles en termes de qualité et de scalabilité.

21/06/2021 : Résultats des votes de l'Assemblée Générale Mixte du 18 juin 2021

Bollène, le 21 juin 2021 – 18 :00 (CET) - La société Egide informe ses actionnaires que l'Assemblée Générale Mixte s'est réunie comme prévu le vendredi 18 juin 2021 à 15h00.

En raison du contexte de la pandémie du Covid-19, elle a eu lieu à huis clos au siège social du Groupe sous la présidence de Monsieur James Collins, Président Directeur général du Groupe Egide.

Cette Assemblée s'étant tenue hors la présence physique des actionnaires, ceux-ci avaient été invités à voter par correspondance ou à donner pouvoir au Président de l'Assemblée.

Le webcast de l'Assemblée Générale Mixte sera mis en ligne sur le site internet d'Egide d'ici quelques jours : www.egide-group.com – Rubrique Finance / Assemblée Générale.

Les actionnaires présents ou représentés détenaient 2 931 527 actions (soit 28,3% sur un total de 10.346.868 actions ayant droit de vote à la date de l'Assemblée) et 2 952 763voix (soit 28,3 % sur un total de 10.433.562 droits de vote), soit au moins le quart des actions ayant le droit de vote.

Le résultat du vote des résolutions est le suivant :

Résolutions ordinaires	Résultat des votes
1 – Approbation des comptes sociaux	Approuvée à 99,99%
2 – Affectation de la perte en Report à nouveau	Approuvée à 99,99%
3 – Approbation des comptes consolidés	Approuvée à 99,99%
4 – Approbation du rapport sur les options de souscription d’actions	Approuvée à 99,99%
5 – Renouvellement du mandat d’Administrateur de Mr James Collins, pour 4 ans	Approuvée à 98,63%
6 – Approbation de la rémunération 2020 du Président Directeur Général	Approuvée à 99,99%
7 – Approbation de la rémunération 2021 du Président Directeur Général	Approuvée à 99,99%
8 – Paiement de la rémunération du Conseil d’Administration votée en 2020	Approuvée à 99,98%
9 – Pouvoirs pour les formalités	Approuvée à 99,99%

Résolutions extraordinaires	Résultat des votes
10 - Délégation de compétence pour augmenter le capital par émission d’actions ordinaires avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires	Approuvée à 99,98%
11 - Délégation de compétence pour augmenter le capital par émission de titres de créance donnant accès à des titres de capital à émettre avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires	Approuvée à 99,98%
12 - Délégation de compétence à donner au conseil d’administration à l’effet d’augmenter le nombre de titres à émettre en cas d’augmentation de capital par émission d’actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières qui sont des titres de capital donnant accès à d’autres titres de capital ou donnant droit à l’attribution de titres de créances, et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires	Approuvée à 99,99%
13 - Délégation de compétence à consentir au conseil d’administration à l’effet d’augmenter le capital social par émission de titres de capital de la société avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires par placement privé visé à l’article L411-2 1° du code monétaire et financier	Approuvée à 98,63%
14 - Délégation de compétence à consentir au conseil d’administration pour augmenter le capital avec suppression du DPS au profit des adhérents à un plan d’épargne entreprise	Approuvée à 98,63%
15 - Pouvoirs pour les formalités	Approuvée à 99,99%

03/06/2021 : Modalités de mise à disposition du Document d'Enregistrement Universel 2020

Egide annonce que son Document d’Enregistrement Universel 2020 a été déposé auprès de l’Autorité des Marchés Financiers (AMF) en date du 02 juin 2021 sous le numéro n° D.21-0505.

Ce document est disponible sur le site Internet de l’AMF, <http://www.amf-france.org>, ainsi que sur le site Internet d’Egide, www.egide-group.com.

Les documents suivants, diffusés au titre de l'article 222-3 du Règlement Général de l'AMF concernant l'information réglementée, et ceux prévus à l'article R.225-83 du Code de commerce, sont intégrés dans le Document d'Enregistrement Universel 2020.

Il comprend :

a) Le rapport financier annuel 2020, dont :

- les comptes consolidés ;
- les comptes sociaux ;
- le rapport de gestion du Conseil d'Administration incluant notamment la déclaration de performance extra-financière ;
- l'attestation de la personne responsable du Document d'Enregistrement Universel ;
- les rapports des Commissaires aux Comptes ;
- les informations relatives aux honoraires versés aux Commissaires aux Comptes.

b) Le rapport du Conseil d'Administration sur le gouvernement d'entreprise conformément aux dispositions de l'article L.225-37 du Code de Commerce modifié par l'Ordonnance n°2017-1162 du 12 juillet 2017.

02/06/2021 : Nouvelle subvention du gouvernement français pour le projet de modernisation « ELECTRO » d'Egide

Dans le cadre du plan de relance initié en septembre 2020, le ministère de l'Économie, des Finances et de la Relance a officialisé la liste des bénéficiaires des fonds de soutien au titre de modernisation et de diversification de la filière électronique.

Le Groupe Egide (Euronext Paris™- Compartiment C - ISIN : FR0000072373), spécialisé dans la fabrication de boîtiers hermétiques et les solutions de dissipation thermique pour composants électroniques sensibles, annonce qu'Egide SA, et son usine basée à Bollène, fait partie des lauréats retenus en région Provence-Alpes-Côte d'Azur et bénéficie ainsi d'une subvention de 800 K€ dans le cadre du volet « Electronique » de son projet de transformation global.

Cette nouvelle dotation vient compléter la récente attribution d'une première subvention liée au volet « Aéro » du projet, d'un montant de 336 K€.

Un Plan d'investissement ambitieux

Egide SA a en effet lancé un ambitieux plan d'investissement estimé sur le court terme à 1,7 M€ en équipements et recrutements pour moderniser son outil de production et accélérer son innovation.

Ce plan est financé en partie par les plans de relance gouvernementaux des filières Aéronautique, et Electronique pour lesquels Egide a remporté deux appels à projets.

Ces financements seront complétés par les banques partenaires qui ont déjà confirmé leur support à ce projet.

Innovation et expansion des capacités de production d'Egide SA

Ce volet « ELECTRO » du projet global de modernisation d'Egide SA est centré sur les activités céramiques cofrittées (HTCC) et comprend trois sous-projets.

Le premier sous projet prévoit la digitalisation et l'automatisation progressive des infrastructures de production céramiques cofrittées. Il permettra d'accroître la productivité et de poursuivre la réduction

des coûts de production afin de gagner des parts de marché sur les secteurs applicatifs à plus fort volume que les clients industriels cherchent à relocaliser en Europe.

Les deux autres projets permettront d'accélérer l'innovation et de créer de nouveaux procédés technologiques pour différencier l'offre de produits céramique HTCC du Groupe Egide : amélioration de la capacité de miniaturisation et plus grande répétabilité du process. Cela permettra à Egide SA de développer des technologies de nouvelle génération pour les applications de télécommunication et RF. En outre, le développement d'un procédé de fabrication additive (impression 3D) visant des nouveaux produits pour les applications de dissipation thermique constituera un autre atout.

Perspectives prometteuses

La compétitivité ainsi renforcée d'Egide SA et la maîtrise des nouvelles technologies ainsi disponibles, permettront au Groupe d'accélérer sa croissance sur des marchés diversifiés et de travailler sur des solutions innovantes et disruptives.

« Ce formidable soutien à nos projets de modernisation arrive au meilleur moment de notre transformation : Il renforce une structure solide qui tire déjà avantage de l'ensemble des actions menées ces deux dernières années. Une série d'actions récentes nous a en effet déjà permis de mieux servir nos clients et de soutenir le retour à l'équilibre d'Egide SA atteint depuis le S2 2020, tendance qui devrait se poursuivre en 2021. » souligne Eric Delmas, Directeur Général Délégué du Groupe Egide et Directeur de l'Usine de Bollène.

02/06/2021 : Avis de convocation à l'Assemblée Générale Mixte du 18 juin 2021

Les actionnaires de la société Egide sont invités à participer à **l'Assemblée Générale Mixte** qui se déroulera le **vendredi 18 juin 2021 au siège de l'entreprise à Bollène à 15 h 00.**

L'attention des actionnaires est appelée sur le fait que les modalités d'organisation et de participation des actionnaires à cette Assemblée Générale Mixte du 18 juin 2021 sont aménagées.

Compte tenu des circonstances sanitaires, **l'Assemblée Générale Mixte se tiendra à huis clos**, hors la présence physique des actionnaires et des autres personnes ayant le droit d'y assister.

Toutefois il sera possible de participer en vidéo-conférence GoToMeeting, sur invitation à demander au moins 24 heures à l'avance à assemblee@fr.egide-group.com.

Dans ces conditions, les actionnaires sont invités à donner pouvoir au Président de l'assemblée ou à voter par correspondance.

L'avis de réunion comportant l'ordre du jour et le projet de texte des résolutions a été publié au Bulletin des Annonces Légales et Obligatoires du 12 mai 2021 et de ce jour ainsi que sur le site internet de la société (www.egide-group.com).

Il est rappelé que les actionnaires peuvent poser des questions écrites et demander l'inscription de points ou de résolutions nouvelles à l'ordre du jour dans les conditions décrites dans l'avis préalable publiée au BALO et disponible sur son site Internet (www.egide-group.com - Rubrique Finance – Espace Assemblée Générale).

Les documents d'information préparatoires à cette Assemblée générale sont disponibles sur le site internet du Groupe (www.egide-group.com, Rubrique Finance – Espace Assemblée Générale).

Les actionnaires pourront se procurer toute information complémentaire par demande adressée à la société, Site Sactar, Service Assemblée – 84500 – BOLLENE ou par courriel à l'adresse électronique suivante : assemblee@fr.egide-group.com.

9.3 Assemblées générales

- Avis de convocation de l'AGM du 30 juin 2022
- Avis de convocation de l'AGM du 18 juin 2021

9.4 Information réglementée

Néant.

10. Situation de la trésorerie au 31 décembre 2021 et au 30 juin 2022

La situation de la trésorerie du Groupe est la suivante :

En K€	31/12/2021	30/06/2022
1. Capitaux propres et endettement	19 277	17 533
Total de la dette courante	6 181	4 934
- Faisant l'objet de garanties**	1 232	0
- Faisant l'objet de nantissements	3 781	3 911
- Sans garantie ni nantissement (avances)	1 168	1 023
Total de la dette non courante	1 522	1 025
- Faisant l'objet de garanties**	0	0
- Faisant l'objet de nantissements	0	0
- Sans garantie ni nantissement (avances)	1 522	1 025
Capitaux propres consolidés (hors résultat de la	11 574	11 574
- Capital social	5 174	5 174
- Primes d'émission, fusion, apport	417	417
- Réserves légales	356	356
- Autres	5 426	5 627
- Résultat	201	0
- Intérêts minoritaires	0	0

En K€	31/12/2021	30/06/2022
2. Analyse de l'endettement financier		
A. Trésorerie	1 592	3 893
B. Instruments équivalents	0	0
C. Titres de placements	0	0
D. Liquidités (A+B+C)	1 592	3 893
E. Créances financières à court terme	0	0
F. Dettes bancaires à court terme	0	0
G. Part à moins d'un an des dettes à moyen	(2 400)	(275)
H. Autres dettes financières à court terme**	(3 781)	(4 659)
I. Dettes financières à court terme (F+G+H)	(6 181)	(4 934)
J. Endettement financier net à court terme	(4 589)	(1 041)
K. Emprunts bancaires à plus d'un an	(1 522)	(1 025)
L. Obligations émises	0	
M. Autres emprunts à plus d'un an	0	
N. Endettement financier net à moyen et	(1 522)	(1 025)
O. Endettement financier net (J+N)	6 111	(2 066)

Positionnement de trésorerie au 30 juin 2022 : 3 892 899€, essentiellement grâce au paiement de la vente du bâtiment de Cambridge pour 6M\$ et le remboursement immédiat du Mortgage associé pour 1,387M\$.

11. Rapport financier annuel 2021



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

RAPPORT FINANCIER ANNUEL

31 DECEMBRE 2021



Sommaire

- Attestation du responsable	3
- Rapport de gestion	4
- Comptes annuels consolidés au 31 décembre 2021	62
- Comptes annuels au 31 décembre 2021	94
- Rapports des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	121
- Rapports des commissaires aux comptes sur les comptes annuels	129



Attestation du responsable du rapport financier annuel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 de gestion ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées. »

Le 18 mai 2022

James F. Collins

Président directeur général

EGIDE

Société anonyme au capital de 5 148 434 Euros
Siège social : Site Sactar – 84500 BOLLENE
SIREN 338 070 352 - RCS Avignon

Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2022

Rapport du conseil d'administration sur les opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2021

(valant exposé sommaire de la situation pendant l'exercice écoulé)

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale mixte en application des statuts et de la loi sur les sociétés commerciales pour vous rendre compte de l'activité de la société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir, et pour soumettre à votre approbation les comptes annuels sociaux et consolidés dudit exercice. Ces comptes sont joints au présent rapport.

Les convocations prescrites par la loi vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais impartis.

Le présent rapport vous exposera :

1. L'activité de la société, ses résultats et sa situation financière
2. Des informations sur son contrôle interne et sa gestion des risques
3. Des informations en matière de recherche et développement
4. Des informations en matière de délai de paiement
5. Des informations sur le gouvernement d'entreprise
6. L'impact social et environnemental de son activité
7. Des informations sur ses filiales et participations
8. Des informations diverses concernant la société
9. Les points qui seront abordés en assemblée générale

1. Activité de la société, ses résultats et sa situation financière

1.1 Faits marquants de l'exercice 2021

Il n'y a pas eu d'élément nouveau majeur en 2021, en revanche, les faits marquants de 2020 ont poursuivi leurs effets en 2021.

L'incendie de début juillet 2020 de l'atelier de galvanoplastie d'Egide USA à Cambridge est de loin le fait majeur avec plusieurs conséquences :

- Alors que la reconstruction de l'atelier de traitement de surface a pris du retard et la production n'a pu reprendre totalement qu'en juin 2021, il a été fait appel à des sous-traitants pour permettre de livrer les clients et préserver la clientèle. Cette sous-traitance s'est révélée extrêmement chère et représente pour l'année 2,8m€ (93% au premier semestre). Ce surcoût n'a été compensé par la couverture pertes d'exploitation qu'à hauteur de 0,5m€.
- Les nouveaux équipements de la ligne de galvanoplastie ont représenté 2,8m€ d'immobilisations nouvelles qui ont été financées par l'assurance et constituent donc un profit exceptionnel.
- Enfin, il a été possible de bénéficier une nouvelle fois d'une subvention liée au Covid, dite PPP (Paycheck Protection Plan) pour un montant de 0,7m€.

Plus globalement et non pas seulement pour Egide USA, on peut souligner que le Covid n'a pas eu d'effet direct majeur mais qu'en revanche cette crise sanitaire a compliqué les démarches commerciales ce qui a occasionné un retard dans les rentrées de commandes dont la conséquence est un démarrage d'activité bas sur 2022 qui sera rattrapé sur le 2^{ème} trimestre.

Enfin, les niveaux de résultats par société ont conduit à réévaluer les indices de pertes de valeurs avec les prises de position suivantes :

- Dépréciation de l'écart d'acquisition de Santier pour 0,29m€
- Passage en charge d'une partie de l'impôt différé actif américain pour 0,34m€
- Reprise du reliquat de dépréciation d'immobilisations d'Egide SA issue de 2018 pour 0,50m€
- Activation d'une partie du déficit reportable d'Egide SA pour 0,20m€

Exposé sur l'activité et les résultats

Activité d'Egide SA

Le chiffre d'affaires total s'est élevé à 14,48 en 2021 contre 13,70 M€ en 2020, soit une augmentation de 5,7%. Hors transactions intra-groupe, les ventes sont respectivement de 14,19 M€ et 13,42 M€, soit une augmentation de 5,7 %.

La croissance du CA vient en totalité des pays hors Occident et en particulier de la Chine.

Le secteur de l'imagerie thermique accroit encore sa part avec 72% de l'activité contre 65% en 2020, mais réparti sur un nombre de clients et de pays plus important.

La facturation intra-groupe correspond à la refacturation d'Egide SA à ses filiales Egide USA et Santier des frais de direction commerciale, financière et d'assistance technique. Ces refacturations diverses représentent 0,24 M€ en 2021 contre 0,29 M€ en 2020.

La technologie céramique, par opposition à la technologie verre-métal, poursuit sa progression à 58% contre 57% en 2020. Cette distinction devient de moins en moins pertinente car les produits sur lesquels Egide est compétitif, sont des produits complexes faisant appel à la combinaison de plusieurs

technologies. Nous cherchons une meilleure segmentation de notre activité, sans que ce soit une priorité.

La société n'a pas facturé d'études au cours de l'exercice 2021, alors qu'elle avait facturé 0,15M€ en 2020 et 0,26M€ en 2019. Le Covid a un peu perturbé les processus de relevé de dépenses et de facturation et Egide a un encours d'études de 0,11M€ dans ses stocks, mais plus généralement un changement de logique a été opéré et les études sont maintenant tournées vers les besoins d'innovation des marchés définis comme stratégiques. Les efforts de Recherche & Développement se stabilisent à 557K€ contre 589k€ en 2020.

Egide SA réalise 50 % de son chiffre d'affaires 2021 (hors groupe) en France, contre 46 % en 2020. L'Europe (hors France) représente 11 % et l'Amérique du Nord 4% des ventes de l'exercice. La part réalisée dans le reste du monde est de 35 % en 2021, contre 32 % en 2020, et concerne principalement Israël, la Chine et l'Inde.

Activité d'Egide USA

Egide USA a réalisé un chiffre d'affaires de 12,70 M\$ en 2021 (dont 0,53 M\$ intra-groupe) à comparer à 9,66 M\$ en 2020 (dont 0,39 M\$ intra-groupe) et 13,25 M\$ en 2019 (dont 0,56 M\$ avec le groupe). On voit donc une amélioration par rapport à 2020 qui avait été très impacté par l'incendie déclaré début juillet 2020 dans l'atelier de galvanoplastie de Cambridge. Début 2021, la reconstruction de l'atelier de traitement de surface a pris du retard et il a été fait appel à la sous-traitance afin de pouvoir livrer les clients sans attendre. Ce n'est qu'au 2^{ème} semestre que la fabrication a pu redémarrer, après que le nouvel atelier ait été qualifié par les clients. L'année 2021 a donc encore été perturbée.

En termes de marché, le segment de la puissance reste le plus important avec 68% en 2021 contre 74% en 2020. Au niveau géographique, l'activité est restée concentrée sur les USA avec 95% du chiffre d'affaires, comme en 2020.

Activité de Santier

Le chiffre d'affaires réalisé en 2021 s'établit à 10,31 M\$ (dont 0,84 M\$ avec le groupe), contre 10,40 M\$ en 2020 (0,80 M\$ avec le groupe). Le CA hors-groupe est donc inchangé à un niveau assez bas qui ne permet pas d'atteindre l'équilibre.

La répartition des ventes par marché Optronique et hyperfréquence représentent respectivement 34% et 34% des ventes hors-groupe, alors que la Puissance représente 9%, sans que l'on puisse établir une vraie évolution significative par rapport à l'année précédente.

Le marché nord-américain représente 75 % des ventes de Santier en 2020 alors que c'était 70% en 2020.

Résultats sociaux Egide SA

Les comptes annuels d'Egide SA arrêtés à la date du 31 décembre 2021 sont élaborés et présentés conformément aux règles comptables françaises dans le respect des principes de prudence, d'image fidèle, de régularité et sincérité, de comparabilité et de permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, d'indépendance des exercices et de continuité de l'exploitation.

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 14,48 M€ contre 13,70 M€ au titre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 5,7%, identique hors refacturations intra-groupe. Le résultat d'exploitation s'établit à 578k€ contre -920k€ en 2020 et le résultat net à 304k€ contre -758k€. L'amélioration de la rentabilité provient avant tout de l'amélioration du taux de marge brute qui augmente d'environ 9% grâce à des efforts au niveau des dépenses, mais aussi une meilleure sélection des commandes clients. Globalement, les dépenses restent stables alors que le chiffre d'affaires augmente. Les efforts d'économie se poursuivent et portent leurs fruits. C'est pourquoi, alors qu'en 2018, il avait été estimé nécessaire de constater une perte de valeur avec une dépréciation des immobilisations de 936k€, la reprise de l'activité et les projections ont conduit à reprendre le reliquat de cette dépréciation, soit 501k€. La dépréciation de 2018 ayant été passée en exploitation, la reprise l'est aussi, toutefois, il faut donc bien noter que le résultat d'exploitation positif de 578k€ est majoré de 501k€ non récurrent. Toutefois, le résultat d'exploitation a également été impacté par les frais de licenciement et de préavis non effectué de l'un des directeurs pour 126k€. Même à 203k€ (578-501+126) le résultat d'exploitation reste une belle amélioration par rapport aux exercices précédents.

Globalement ces résultats confirment les économies annoncées au moment du plan de restructuration de 2019 et l'abaissement de 2M€ de CA du seuil de rentabilité.

L'effectif salarié moyen (CDI + CDD) continue à baisser légèrement de 135 personnes en 2020 à 132 en 2021.

Le montant des dépenses de Recherche et Développement engagées au cours de l'exercice, tel qu'il est évalué pour le Crédit d'Impôt Recherche se stabilise à 0,56 M€ contre 0,59 M€ 2020. Ces frais ne sont pas immobilisés et intégralement enregistrés en charges.

Le résultat financier est impacté par une dépréciation des titres de participation de la holding qui détient les filiales américaines pour 0,36M€.

Le résultat exceptionnel de l'exercice 2021 est presque nul à -1k€ avec essentiellement l'enregistrement de l'entrée/sortie d'une immobilisation. En 2020, le résultat était positif de 0,09 M€ grâce à des remboursements de taxes sur l'électricité.

Le Crédit d'Impôts Recherche est enregistré pour 0,17 M€ en 2021 contre 0,14M€ en 2020.

Un intéressement de 25k€ a été provisionné et sera distribué à part égale au personnel.

Au 31 décembre 2021, le total du bilan de la société s'élève à 16,97 M€ contre 16,24 M€ en 2020. La trésorerie est de 0,95 M€ à la fin de l'exercice, contre 0,71 M€ en 2020. La dette financière de 2,24M€ à la clôture du 31 décembre 2021 est en légère augmentation (2,06 M€ en 2020) grâce à 2 nouveaux prêts PGE pour 0,75 M€ et à un nouveau financement du CIR auprès de BPI pour 0,11 M€ alors que les autres dettes ont poursuivi leur remboursement conformément au plan avec en particulier la fin du prêt obligataire. Par ailleurs, une dette contractée auprès de la filiale américaine Santier a été remboursée pour 0,3M\$.

Le tableau des résultats prévu par l'article R225-102 al.2 du code de Commerce ainsi que le tableau des valeurs mobilières détenues en portefeuille à la clôture de l'exercice sont joints en annexe au présent rapport.

Résultats consolidés groupe Egide

Au 31 décembre 2021, le périmètre de consolidation du groupe Egide comprend les sociétés suivantes, étant précisé que le groupe ne dispose d'aucune succursale :

- Egide SA, maison mère
- Egide USA LLC, détenue directement à 100 %
- Egide USA Inc., détenue indirectement à 100 % via Egide USA LLC
- Santier Inc., détenue indirectement à 100 % via Egide USA LLC

Il est précisé que chez Egide SA, les produits et les charges sont principalement libellés en euros. Les ventes en dollars de l'entité française payées en dollars (0,9 M\$) ont été utilisés pour payer les achats en devises (1,9M\$) effectués auprès de fournisseurs étrangers. Le solde des dollars a été acheté. Pour ce qui concerne les filiales Egide USA et Santier, l'ensemble des produits et charges sont libellés en dollar américain. La variation de la parité euro/dollar entre 2020 et 2021 (cours moyen respectivement de 1,1413 et 1,1835) a impacté négativement le chiffre d'affaires de 2%. Compte tenu des équilibres respectifs des entités du groupe au regard des monnaies, aucune couverture de change n'est jugée nécessaire.

Les principaux éléments de l'état de résultat global de l'exercice sont les suivants :

En millions d'euros, en IFRS	2021	2020
Chiffre d'affaires	32,50	29,74
Excédent brut d'exploitation	(1,07)	1,06
Résultat opérationnel courant	(2,54)	(0,35)
Autres produits opérationnel	4,17	12,42
Autres charges opérationnelles	(0,81)	(10,10)
Résultat opérationnel	0,82	1,97
Résultat financier	(0,43)	(0,56)
Impôt sur le résultat	(0,19)	(0,42)
Résultat net	0,20	0,98
Autres éléments du résultat global	0,84	(0,81)
Résultat global	1,04	0,18

La marge sur matière et main d'œuvre directe (avant frais généraux) est stable d'une année sur l'autre au niveau consolidé notamment grâce à l'amélioration de 6% du taux de marge d'Egide SA. Les frais généraux de fabrication ont été très sévèrement impactés au 1^{er} semestre à Cambridge par la sous-traitance de Galvanoplastie qui a conduit à un surcoût de 2,8M€, très partiellement compensé par 0,5M€ d'indemnités d'assurance pour pertes d'exploitation.

Comme en 2020, les comptes 2021 sont impactés par divers éléments liés à l'incendie de Cambridge, l'application de normes comptables IFRS et de façon moindre, le Covid.

Covid : Egide USA a obtenu une aide gouvernementale sous forme d'abandon d'un prêt de 0,67M€, intitulés Paycheck Protection Program.

Egide SA a bénéficié de 2 nouveaux prêts PGE pour 750k€.

Incendie : Un profit de 2,80M€ a été constaté pour les immobilisations neuves de remplacement financées par l'assurance.

IFRS : Santier : des indices de pertes de valeur ont conduit, sur la base des projections de cash-flow futurs, à déprécier immédiatement le reliquat d'écart d'acquisition, soit 0,29M€.

Impôts différés actifs américains : les projections de résultat fiscal des 2 entités américaines ont conduit à juger que le temps d'utilisation de l'impôt américain activé au bilan était trop long et une charge de 0,34m€ (0,4M\$) a été constatée pour réduire cet actif.

Egide SA avait déprécié ses immobilisations à hauteur 936k€ en 2018 pour prendre en compte la dégradation de son activité et la faiblesse de ses perspectives de redressement. Le solde de cette dépréciation reprise chaque année au fur et à mesure de l'amortissement normal de immobilisations était de 501K€. Au vu des projections de cash-flow, cette dépréciation a été reprise sur cette exercice. La reprise de l'activité et les projections de résultat ont conduit à activer des déficits sur Egide SA à hauteur de 2 à 3 ans de résultats (0,2 M€).

Le crédit d'impôt recherche d'Egide SA, conformément aux règles IFRS, a été enregistré en « produits opérationnels » pour 0,16 M€. L'ensemble des frais de R&D est intégralement enregistré en compte de résultat (et non immobilisé).

La dotation aux amortissements et dépréciations de 1,85M€ en 2021 comprend 0,47M€ liés à l'IFRS16, et est en augmentation par rapport à 1,58M€ en 2020 à cause de la dépréciation de l'écart d'acquisition de Santier.

Le résultat financier de l'exercice comprend le coût de l'endettement financier (intérêts liés à l'utilisation de l'affacturage, intérêts des emprunts bancaires et de l'emprunt obligataire) pour 0,46 M€ en 2021 contre 0,56 M€ en 2020. Le retraitement des loyers selon IFRS16 génère des frais financiers pour 0,14M€ en 2021 et 0,17M€ en 2020.

Comme il est expliqué dans les ajustements IFRS un peu plus haut, la charge d'impôt constatée correspond à la différence entre une charge de 0,34M€ (0,4M\$), un produit de 0,2M€ et la charge courante des taxes de production françaises reclassées en Impôts.

Les autres éléments du résultat global regroupent les pertes et profits liés aux écarts de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère et les écarts actuariels liés à la provision pour avantages au personnel. La création de la société Santier avait été enregistrée au cours du dollar du 28 février 2017, qui était de 1,05 euros. Le taux de clôture 2020 était de 1,21\$ pour 1€, alors qu'il est de 1,13 au 31 décembre 2021. Un actif en USD a donc pris de la valeur convertie en Euros, ce qui conduit à un profit de 0,84M€. Ainsi, le résultat global de l'exercice 2021 affiche un bénéfice de 1,04M€.

Les principaux éléments de l'état de situation financière au 31 décembre 2021 sont les suivants :

ACTIF (M€)		PASSIF (M€)	
Immobilisations	9,7	Capitaux propres	11,6
Droits d'utilisations d'actifs loués	2,0	Provisions non courantes	0,9
Autres actifs financiers	0,5	Dettes financières hors loyers + 1 an	1,6
Impôts différés actifs	0,7	Autres passifs non courants inclus loyers	2,3
Stocks et encours	7,4	Dettes financières – 1 an inclus loyers	6,7
Clients et autres débiteurs	4,8	Fournis. et autres créditeurs	5,3
Trésorerie disponible	1,6	Autres passifs courants	0,0
Autres actifs courants	1,6		
Total	28,3	Total	28,3

Les actifs incorporels intègrent des éléments provenant de l'acquisition de Santier: une marque pour 0,25 M\$, des relations clients et une technologie pour 0,50 M\$ chacun. Ces actifs incorporels sont amortis sur respectivement 15, 10 et 10 ans. A la clôture du 31 décembre 2021, la valeur nette des actifs incorporels est de 0,6 M€.

La créance d'impôt différé actif est issue de l'activation des déficits reportables d'Egide USA Inc. Cette créance d'impôt est considérée comme un actif non courant.

La trésorerie courante s'élève à 1,59 M€, contre 1,40 M€ un an plus tôt.

Il est précisé que le groupe Egide n'utilise aucun instrument financier de nature à générer un risque particulier.

Le besoin en fonds de roulement représente 89 jours de chiffre d'affaires contre 105 jours en 2020. Dans ce calcul, la baisse est liée aux autres actifs courants qui correspond à une créance sur l'assureur de Cambridge qui a été versée en janvier 2021.

Exposé sur la situation financière

Les résultats opérationnels 2021 par entité sont les suivants :

En millions d'euros	Egide SA	Egide USA Inc.	Santier Inc.	Egide USA LLC	Consolidé
Chiffre d'affaires	14,2	10,3	8,0		32,50
Résultat opérationnel	0,6	1,0	(0,7)	(0,1)	0,82
Résultat net	0,8	0,7	(1,0)	(0,3)	0,2

Chez Egide SA, c'est la confirmation du retournement qui s'était produit à mi-année 2020. Grâce à l'amélioration des marges et au contrôle des dépenses, les résultats ont permis de commencer à récompenser le personnel qui avait perdu l'habitude et l'espoir. Un intéressement de 25k€ a pu être attribué. Sur le plan financier, cette amélioration, sous-tendue par des projets de modernisation

industrielle en partie financés par des subventions du plan de relance, permet d'avoir accès relativement facilement au soutien des banques.

Chez Egide USA, l'incendie de juillet 2020 a eu des répercussions jusqu'au 3^{ème} trimestre 2021 à cause du retard pris dans la reconstruction de l'atelier de Galvanoplastie puis la certification du dit atelier par les clients. Ces délais ont nécessité de faire appel à la sous-traitance qui a coûté 2,3M€ déduction faite de l'indemnité d'assurance. Cette surcharge est comptablement compensée par le profit sur les immobilisations financée par l'assurance, mais sur le plan financier, ce profit est déjà affecté à l'investissement et ne peut donc pas compenser la sortie de trésorerie de la sous-traitance. La situation de trésorerie s'est donc tendue, avec notamment l'usage à plein des lignes de crédit finançant le BFR. Dans ce contexte un peu délicat, un projet de refinancement utilisant le bâtiment de Cambridge et son contenu comme garantie est en cours de montage afin de permettre un désendettement massif et trouver un nouveau partenaire bancaire.

Santier a eu une année difficile et a généré des pertes qui pèsent lourd dans la trésorerie et nécessitent d'utiliser à plein les lignes de crédit de financement du BFR. La banque PMB qui soutien Santier et Egide USA depuis 2018 a été absorbée par une autre banque plus importante (Banc of California) qui a communiqué son souhait de ne pas continuer à supporter les lignes de crédit au-delà du 30 juin 2022, notamment car les Covenants des emprunts à long terme ne sont pas respectés. Cette limite au 30 juin est en cours de négociation pour être reportée d'un trimestre.

La trésorerie du groupe au 31 décembre 2021 est de 1,6M€, répartie entre Egide SA 0,95M€, Egide USA 0,16M€ et Santier 0,48M€. Grâce au projet de refinancement du bâtiment de Cambridge, les deux filiales américaines pourront retrouver la capacité de financement nécessaire pour exploiter le carnet de commandes qui a été reconstitué en décembre 2021 et janvier 2022 et commencer à moderniser les opérations. De son côté, Egide SA commence à bénéficier d'une image qui lui permet de se financer sans trop de difficultés.

L'endettement du groupe à fin 2021 (hors organismes d'affacturage et dettes de loyers) est de 6,05M€ (Egide SA à hauteur de 1,70 M€, Egide USA de 2,81 M€ et Santier de 1,53M€) contre 4,56 M€ à fin 2020. Les emprunts d'Egide USA et de Santier sont assortis de covenants qui ne sont pas respectés cette année. Le ratio d'endettement du groupe (dette financière hors affacturage et dettes de loyers – trésorerie / capitaux propres) est de 39 % à la clôture 2021 ; il était de 30 % à fin 2020.

Evénements postérieurs à la clôture

La guerre en Ukraine n'a pas d'impact direct sur l'activité du Groupe, tant du point de vue des ventes que des achats. Il est probable que la reprise des budgets militaires mondiaux ait un impact positif, mais aucun signe n'est encore visible.

L'inflation notamment sur l'énergie dont le Groupe est assez gros consommateur a un impact immédiat : toutefois, le modèle de fonctionnement commercial du Groupe repose sur des demandes de prix adressées par les clients et sous-tendues par des demandes de prix aux fournisseurs. Lors de la confirmation de commande du client, l'approvisionnement est lui aussi confirmé. Les impacts sont donc limités à l'énergie, aux consommables et à la main d'œuvre, qui restent pour l'instant supportables.

L'évènement majeur concerne le financement des opérations américaines. La banque PMB, à la suite de sa fusion avec Banc of California et du non-respect de covenants, a notifié sa volonté de ne pas poursuivre les financements actuels au-delà du 30 juin 2022. A date, les mesures prises quant au refinancement de la dette américaine sont en cours d'audits (due diligences) et ne sont donc pas encore fermes et définitives, et la continuité d'exploitation des opérations américaines reste donc sous-tendue à la réalisation des mesures détaillées ci-après :

- Refinancement du bâtiment de Cambridge et des immobilisations qu'il abrite pour 6M\$ par World Business Capital : Le dossier a fait l'objet d'une offre de WBC, acceptée par Egide et les travaux d'audit et de constitution du dossier sont en cours et devraient s'achever mi-juin 2022. Les conditions seraient 6M\$ remboursables en 20 ans à 6,91% d'intérêt. La première utilisation des fonds sera le remboursement des emprunts à long terme actuels (2,5M\$).
- Refinancement des lignes de crédit revolving de financement du Besoin en Fonds de Roulement d'Egide USA et Santier qui étaient de 2,4 au 31 décembre 2021 par Gibraltar Business Capital au taux de Prime Rate+2,5%, soit 6% actuellement. Ce financement serait plus flexible et 1,5 fois plus élevé que les lignes actuelles avec un plafond de 6M\$ permettant de financer la croissance des 2 entités américaines.

Ces deux projets sont cumulatifs et sont au même stade : « Letter of Intent » acceptées, audits et constitutions de dossiers en cours, approbations attendues mi-juin. Compte tenu de la proximité de la limite fixée par Banc of California, une demande de report d'un trimestre a été formulée auprès de cet établissement avec les offres acceptées en soutien de la demande. La réponse est en attente.

Ces projets permettraient d'abord de sécuriser la continuité d'exploitation, mais ils permettraient surtout de sécuriser le financement des ambitions de modernisation des entités américaines du groupe sur le modèle des projets démarrés à Bollène en France. Cette modernisation se ferait sans faire appel au marché car le niveau actuel de l'action est jugé défavorable et trop dilutif.

Perspectives d'avenir

Le bon rythme de constitution du carnet de commandes constaté en fin d'année 2021, porté en grande partie par le secteur de la Défense, permet de poser des bases solides pour croître en 2022.

La situation géopolitique en Europe devrait avoir un effet positif sans que cela soit tangible pour le moment au niveau des prises de commandes. Les donneurs d'ordres du secteur de la Défense, tant en Europe qu'aux États-Unis, ont indiqué, sans pour autant annoncer clairement leurs commandes, qu'ils s'attendent à ce que leurs activités respectives soient soutenues au second semestre.

En outre, l'opération de refinancement de l'usine de Cambridge (en cours sur le S1 2022) renforcera la trésorerie du Groupe.

Egide SA prévoit une accélération de ses revenus grâce à la conquête de nouveaux clients sur le marché de l'imagerie thermique, et à de nouvelles commandes pour la prochaine génération de boîtiers pour les communications à haut débit. De nombreux nouveaux projets majeurs, remportés en 2021, seront lancés en 2022, ce qui stimulera les revenus pour les régions d'Israël et de Chine.

Le carnet de commandes de l'activité céramique HTCC d'Egide USA s'est reconstitué à près d'1 M\$, intégrant deux nouveaux clients. Un accord pluriannuel de plusieurs millions de dollars avec son plus grand client sur le secteur de la puissance est confirmé par des commandes. Et une croissance significative est attendue sur le marché des batteries thermiques. Une nouvelle équipe commerciale aux États-Unis travaille à développer de nouvelles opportunités pour Santier - matériaux de dissipation thermique et capacités d'usinage. Les commandes enregistrées au premier trimestre semblent refléter le succès de cette équipe.

Informations sur le contrôle interne et sur la gestion des risques

Principes généraux de gestion des risques

La gestion des risques vise à être globale et à couvrir l'ensemble des activités, processus et actifs de la société. C'est un dispositif dynamique, défini et mis en œuvre sous la responsabilité de la Direction. Elle comprend un ensemble de moyens, de comportements, de procédures et d'actions qui permet aux dirigeants de maintenir les risques à un niveau acceptable pour la société.

Le risque représente la possibilité qu'un événement survienne et dont les conséquences seraient susceptibles d'affecter les personnes, les actifs, l'environnement, les objectifs de la société ou sa réputation. Les objectifs de la gestion des risques sont les suivants :

- Créer et préserver la valeur, les actifs et la réputation de la société
- Sécuriser la prise de décision et les processus de la société pour favoriser l'atteinte des objectifs
- Favoriser la cohérence des actions avec les valeurs de la société (crédibilité)
- Mobiliser les collaborateurs de la société autour d'une vision commune des principaux risques

Au sein d'Egide, le dispositif de gestion des risques s'appuie sur :

- Un cadre organisationnel : le comité de direction, composé du directeur général et des directeurs opérationnels.
- Un processus de gestion : une cartographie des risques dans laquelle chaque secteur a identifié un ou plusieurs risques (avec ses causes et ses conséquences). Chaque risque est ensuite évalué en fonction de son impact sur les objectifs et sur la valeur du groupe et en fonction de son niveau de maîtrise compte tenu des actions déjà en place.
- Un pilotage en continu : le comité de direction étant directement saisi de la gestion des risques, les différentes réunions auxquelles il participe régulièrement sont autant d'occasions pour évaluer, anticiper et tirer les enseignements des effets éventuels des risques survenus.

Un point spécifique est fait en matière de gestion des risques financiers. Les points d'attention couvrent principalement les systèmes comptables et de gestion, les services informatiques, l'aspect juridique et plus particulièrement la communication comptable et financière.

Les premiers éléments visent à s'assurer de l'exactitude des comptes, de l'absence de fraude ou de détournements de fonds ainsi que de la correcte évaluation des coûts de production afin d'éviter les ventes à marge négative. L'ensemble étant géré par des moyens informatiques, une attention particulière est portée au système de traitement et de sauvegarde des données et des systèmes. Sur le plan juridique, le suivi des évolutions législatives permet de s'assurer que toute nouvelle disposition légale sera appliquée, notamment par la veille juridique (réunions, publications, ...) ; la société a recours à ses conseillers juridiques quand cela est nécessaire.

En matière de communication comptable et financière, une attention particulière est portée à tout élément (financier ou non) qui est communiqué à l'extérieur. L'information comptable et financière s'adresse en premier lieu à la direction générale et au conseil d'administration ainsi qu'aux tiers (actionnaires, banquiers, investisseurs, salariés, clients, fournisseurs, ...). Pour chaque destinataire, la fréquence et le niveau d'information du reporting est différent.

Le comité de direction d'Egide SA et les responsables de chacune des filiales reçoivent tous les mois un suivi du chiffre d'affaires, des prises de commandes, du carnet de commande, des effectifs ainsi qu'une situation de trésorerie par entité et au niveau du groupe.

Les responsables d'unités reçoivent également tous les mois un compte de résultat leur permettant de comparer les performances écoulées par rapport au budget. En cas d'écart significatif, des contrôles complémentaires sont effectués afin de déceler soit une erreur matérielle (problème d'enregistrement comptable ou oubli), soit un problème lié à l'activité de l'entreprise (par exemple, un mauvais rendement en production peut entraîner une consommation de matières plus importante que prévue).

Le directeur général communique au conseil d'administration, sous forme de slides Powerpoint, un ensemble d'indicateurs concernant le groupe et présentant principalement les éléments liés aux prises de commandes et à la facturation, les prévisions de trésorerie à moyen terme, les effectifs, les comptes de résultats ainsi que les commentaires nécessaires à la compréhension desdits indicateurs. La diffusion se fait le plus souvent par voie électronique mais elle peut également faire l'objet d'une présentation lors d'une session de travail des administrateurs si nécessaire.

Communication financière :

En matière de communication, la direction financière a la responsabilité de traiter les obligations d'information du public nécessitées par la cotation de la société sur un marché réglementé. Seuls le directeur général ou le directeur financier ont autorité pour en assurer la diffusion. Depuis le 1^{er} janvier 2019, la société communique son chiffre d'affaires semestriellement. La direction financière publie également une situation intermédiaire consolidée à mi-exercice (30 juin) ainsi que ses comptes annuels sociaux et consolidés. Ces comptes sont établis par le service financier et la direction générale, revus par le comité d'audit et arrêtés par le conseil d'administration. Ils font l'objet d'un examen limité de la part des commissaires aux comptes dans le cas de la situation semestrielle, et d'un audit dans le cas des comptes annuels. Ces contrôles sont réalisés sur les comptes sociaux de la maison mère et de chacune des filiales, puis sur les comptes consolidés du groupe ; ils font l'objet d'un rapport des commissaires aux comptes de la société. L'ensemble des informations ci-dessus est regroupé dans un Document d'Enregistrement Universel (URD) également soumis aux commissaires aux comptes, établi chaque année et déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

En conformité avec la Directive européenne Transparence, l'information réglementée est diffusée par voie électronique, la société ayant recours à un diffuseur professionnel au sens de l'AMF. L'information est également disponible sur le site internet de la société et les versions papiers des documents peuvent être obtenues au siège social ou sur le site administratif de l'entreprise.

Pour l'exercice 2021, les sociétés européennes cotées sur un marché réglementé doivent publier leur rapport financier annuel sous un format électronique unique européen : le *European Single Electronic Format* (ESEF). Cette obligation initialement applicable aux états financiers annuels ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020 a été reportée au 1^{er} janvier 2021 pour les émetteurs qui le souhaitent. Egide a fait ce choix et publie donc ses comptes sous ce format cette année pour la première fois.

Articulation entre la gestion des risques et le contrôle interne

Les dispositifs de gestion des risques et de contrôle interne participent de manière complémentaire à la maîtrise des activités de la société.

Comme précédemment exposé, le dispositif de gestion des risques vise à identifier et analyser les principaux risques auxquels sont exposées les activités de la société. Le pilotage de ce processus implique des contrôles à mettre en place, ces derniers relevant du dispositif de contrôle interne.

De son côté, le dispositif de contrôle interne s'appuie sur le dispositif de gestion des risques pour identifier les principaux risques à maîtriser et en assurer leur traitement.

Principes généraux de contrôle interne

Le contrôle interne mis en œuvre par le groupe vise à assurer :

- La conformité aux lois et règlements de chacune des entités composant le groupe
- L'application des instructions et des orientations fixées par la direction générale,
- Le bon fonctionnement des processus internes des entités du groupe, notamment ceux concourant à la sauvegarde des actifs,
- La fiabilité des informations financières,

et, d'une façon générale, contribue à la maîtrise de ses activités, à l'efficacité de ses opérations et à l'utilisation efficiente de ses ressources.

En contribuant à prévenir et maîtriser les risques de ne pas atteindre les objectifs qui ont été fixés par la direction générale, le dispositif de contrôle interne joue un rôle clé dans la conduite et le pilotage des différentes activités. Toutefois, le contrôle interne ne peut fournir une garantie absolue que les objectifs de la société seront atteints.

En répondant aux exigences des normes ISO 9001:2015 (Egide SA) ou AS 9100 (Egide USA et Santier), le groupe Egide dispose d'un ensemble de procédures destinées à s'assurer du bon fonctionnement des systèmes qualité en place regroupées au sein de Manuels Qualité. Ces systèmes couvrent l'ensemble des activités de production du groupe (services commercial, approvisionnement, production, expédition). La direction s'engage à appliquer la politique qualité qui en découle. Des objectifs chiffrés sont fixés chaque année par la direction générale et communiqués à l'ensemble du personnel ; ils font l'objet de plans d'actions suivis à l'aide d'indicateurs de processus et de supports de gestion. Ces actions sont coordonnées par les directions qualité, analysées en comité de direction ou lors des revues de direction sur chacun des sites.

Les principaux paramètres suivis sont les taux de retour clients, les taux de livraison à l'heure, les rendements, la productivité, la consommation matières par rapport aux devis, les délais d'approvisionnements et le bon déroulement des relations entre Egide et les parties intéressées (clients, fournisseurs, salariés et autres tiers).

L'ensemble des ressources mises à disposition pour obtenir la qualité de la prestation est sous la responsabilité de la direction générale.

Sur chacun des sites, afin de s'assurer du respect des procédures en vigueur, des moyens de surveillance et d'analyse sont mis en place sur les procédés (indicateurs associés aux processus) et sur les produits (plans de contrôle et supports de gestion). Un système d'audit interne est défini et géré par le responsable qualité, en accord avec sa direction et la direction générale. Ces audits, réalisés par diverses personnes qualifiées de la société, permettent de vérifier la pertinence et l'adéquation du système de management de la qualité avec les objectifs de la société. La préparation, le déroulement de l'audit et le compte rendu sont effectués par le responsable d'audit. La vérification du rapport d'audit et sa diffusion sont assurées par le responsable qualité qui planifie et suit les délais de réalisation.

Chez Egide SA, la direction effectue une fois par an une revue du système de management de la qualité afin de s'assurer que celui-ci demeure pertinent, adéquat et efficace. Dans les filiales Egide USA et

Santier, une revue partielle est effectuée respectivement tous les semestres et tous les trimestres. Les revues de direction sont préparées par les directions qualité, qui sont chargées d'établir un ordre du jour et de convoquer toutes les directions de l'entreprise. Ces revues sont réalisées notamment à partir des bilans qualité internes, des résultats des notations clients, des enquêtes de satisfaction clients, des audits clients ou organismes extérieurs et des actions des revues de direction précédentes.

Ces revues permettent de mesurer l'efficacité des systèmes de management de la qualité, de redéfinir les objectifs correspondants et, si nécessaire, de faire évoluer la politique qualité. Chaque revue fait l'objet d'un compte rendu sous la responsabilité de la direction qualité. Les décisions prises à cette occasion sont traduites dans des plans d'actions (correctives ou préventives) et contribuent à l'amélioration continue des entités et du groupe.

Périmètre de la gestion des risques et du contrôle interne

Le service comptable et financier répond aux exigences des lois et normes comptables en vigueur dans chaque pays (France et Etats-Unis). Il dispose de ses propres règles de fonctionnement et de contrôle car, contrairement aux autres services de la société (achats, ventes, bureau d'études, production, ...), il n'est pas encore totalement intégré dans les procédures mises en place dans le cadre de l'ISO 9001 ou de l'AS 9100 et décrites dans les Manuels Qualités (seul un « processus comptable et financier » existe).

Maison mère Egide SA : la direction financière est assurée par le directeur administratif et financier, qui supervise la responsable comptable. L'établissement technique des comptes consolidés et la mise aux normes IFRS sont assurés par un cabinet d'expertise comptable d'Avignon. La communication financière et les systèmes d'information sont également sous la responsabilité de la direction financière, qui dépend directement de la direction générale. Il existe un manuel écrit des procédures comptables précisant le traitement comptable des opérations les plus importantes. Il existe également une veille réglementaire permettant d'appréhender et d'anticiper les évolutions de l'environnement de la société).

Filiale Egide USA Inc. : la société possède sa propre structure comptable et financière. La direction en est assurée par le directeur du site. Au sein du service, une contrôlease financière et sa collaboratrice sont en charge de la tenue journalière de la comptabilité, de l'émission des états financiers, du contrôle de gestion et du reporting auprès de sa direction et de la société mère. La direction financière d'Egide SA intervient en support; elle s'assure de l'application de la politique générale du groupe dans la filiale.

Filiale Santier Inc. : la société possède sa propre structure comptable et financière, dont la direction est assurée par une Contrôlease locale. En interne, la contrôlease assistée d'une comptable salariée s'assure de la tenue de la comptabilité, de l'émission des états financiers, du contrôle de gestion et du reporting auprès de sa direction, de la société mère et des banques. La direction financière d'Egide SA intervient en support et s'assure de l'application de la politique générale du groupe dans la filiale.

Filiale Egide USA LLC : cette structure est la holding qui détient directement les deux filiales américaines du groupe (Egide USA Inc. et Santier Inc.). Elle a pour unique actionnaire Egide SA. La tenue de la comptabilité de cette société est directement assurée par le service comptable d'Egide SA car compte tenu de son absence d'activité, il y a très peu de mouvements à enregistrer. La société n'a par ailleurs pas de compte bancaire.

De manière globale, les filiales appliquent les règles et normes comptables du groupe, définies par la société mère, tout en respectant les obligations de leur pays. S'agissant des éléments d'information mensuels transmis à la société mère, ils font d'abord l'objet d'un autocontrôle par chacune des filiales et d'une révision, le cas échéant, par la direction financière d'Egide SA.

Les principaux contrôles significatifs, non exhaustifs, effectués par les services financiers s'appuient notamment sur les procédures périodiques suivantes :

- Des procédures de rapprochements entre le système comptable et les systèmes de gestion auxiliaire,
- Des procédures de suivi et de gestion des comptes clients (revue d'antériorité, relances, suivi des règlements, suivi des sociétés de factoring, ...),
- Des procédures d'approbation des opérations d'achats et d'investissements significatifs, ainsi que des règlements fournisseurs,
- Des procédures d'inventaire physique et de valorisation des stocks,
- Des procédures de suivi et de gestion de la trésorerie du groupe (établissement de situations de trésorerie, rapprochements bancaires, délégations de signature, ...),
- Des procédures d'accès, de sauvegarde et de sécurisation des systèmes d'informations, gérés en interne ou par l'intermédiaire de sociétés de prestations de services informatiques.
- Compte tenu de l'augmentation sensible des tentatives de fraude, une attention très particulière a été mise en place pour les modifications des coordonnées bancaires servant aux paiements de toute nature.

Les responsables des systèmes d'informations et les sous-traitants experts en infrastructures de réseaux (un en France et un aux USA) s'assurent par ailleurs que chaque société est en mesure de répondre aux obligations de conservation des informations, données et traitements informatiques de façon sécurisée. Aux USA, pour répondre aux demandes de plus en plus fréquentes des clients, une mission de sécurisation des systèmes et procédures a été confiée à un cabinet expert dans le cadre du programme NIST (National Institute of Standards and Technology).

Acteurs de la gestion des risques et du contrôle interne

La gestion des risques et du contrôle interne concerne aussi bien les organes de gouvernance (direction générale, conseil d'administration, comité d'audit) que l'ensemble des collaborateurs des sociétés du groupe (gestionnaire des risques, audit interne, personnel).

La direction générale

La direction générale s'assure que l'information comptable et financière produite par la direction financière est fiable et qu'elle donne en temps utiles une image fidèle des résultats et de la situation financière de la société. A cette fin, la direction générale veille à ce que le dispositif de contrôle interne aborde les points suivants :

- L'organisation et le périmètre de responsabilité des fonctions comptables et financières
- La compatibilité des modes de rémunération au sein des fonctions comptables et financières avec les objectifs du contrôle interne
- La formalisation et la diffusion des manuels de règles et procédures comptables
- La conservation des informations, données et traitements informatiques utilisés pour la formation des états comptables et financiers
- L'examen régulier de l'adéquation entre les besoins et les moyens mis à disposition des fonctions comptable et financière (en personnel et en outils informatiques)
- L'existence d'une veille réglementaire afin que la société tienne compte de l'évolution de son environnement

Dans le cadre de la préparation des comptes semestriels et annuels, la direction générale s'assure que toutes les opérations ont été enregistrées en conformité avec les règles comptables en vigueur. En vue de leur arrêté, elle précise et explique les principales options de clôture retenues pour l'établissement

des comptes ainsi que les estimations impliquant un jugement de sa part. Elle met éventuellement en évidence les changements de principes comptables et en informe le comité d'audit. Enfin, elle établit avec la direction financière les états financiers et définit la stratégie de communication financière associée (indicateurs présentés, termes des communiqués financiers).

Le conseil d'administration

Au titre de l'élaboration et du contrôle de l'information comptable et financière et de sa communication, le conseil est informé par le comité d'audit des aspects majeurs susceptibles de remettre en cause la continuité d'exploitation. Il vérifie auprès dudit comité que les dispositifs de pilotage et de contrôle sont de nature à assurer la fiabilité de l'information financière publiée par la société et à donner une image fidèle des résultats et de la situation financière de la société et du groupe.

Dans le cadre de ce contrôle, le conseil est par ailleurs, par la voie de son président, régulièrement informé des événements significatifs intervenus dans le cadre de l'activité de la société et de la situation de trésorerie. Il prend également connaissance des projets majeurs d'investissement, de cession ou de financement et en approuve la réalisation.

Le conseil d'administration arrête les comptes annuels et examine les comptes semestriels. A cet effet, il obtient toutes les informations qu'il juge utiles de la part de la direction générale et du comité d'audit (options de clôture, changements de méthodes comptables, explication de la formation du résultat, ...) et reçoit l'assurance des commissaires aux comptes qu'ils ont eu accès à l'ensemble des informations nécessaires à l'exercice de leur responsabilités et qu'ils ont suffisamment avancé leurs travaux au moment de l'arrêté des comptes pour être en mesure de communiquer toutes remarques significatives.

Le comité d'audit

Le comité d'audit est composé des trois administrateurs indépendants de la société (tous les membres sauf le président directeur général). Il se réunit notamment pour prendre connaissance de la cartographie des risques et des projets de comptes semestriels et annuels. Chaque réunion fait l'objet d'un compte rendu qui est ensuite présenté au conseil d'administration.

Le gestionnaire des risques

Chez Egide, cette fonction est assumée par la direction générale qui est aidée dans sa mission par le comité de direction.

L'audit interne

Chez Egide, cette fonction est assumée par la direction générale qui est aidée dans sa mission par le comité de direction.

Le personnel de la société

Le groupe s'appuie sur son organisation interne, son système de management et de suivi de la qualité nécessaire dans le cadre des certifications ISO 9001 et AS 9100, et sur les procédures d'élaboration de l'information comptable et financière pour identifier au mieux les principaux risques liés à son activité. L'ensemble de ces normes et procédures intègre la déclinaison des objectifs auprès du personnel de chaque entité, ce dernier disposant de fait de l'information nécessaire pour établir et faire fonctionner le dispositif de contrôle interne.

Rôle des commissaires aux comptes

Les commissaires aux comptes, dans le cadre de leur mission légale, prennent connaissance et s'appuient sur les travaux de l'audit interne pour en obtenir une meilleure appréhension et se font en toute indépendance une opinion sur leur pertinence.

En qualité de responsable de l'établissement des comptes et de la mise en œuvre des systèmes de contrôle interne comptable et financier, la direction générale échange avec les commissaires aux comptes, s'assure que ces derniers ont eu accès à l'ensemble des informations concourant à la formation des états financiers et prend connaissance des conclusions de leurs travaux sur les comptes présentées au comité d'audit. Pour toutes les sociétés du groupe, les mêmes cabinets de commissaires aux comptes ont été choisis pour procéder au contrôle des comptes, en faisant appel aux bureaux locaux pour ce qui concerne les entités américaines.

Analyse de principaux risques

Risques de marchés (change, taux, action, crédit)

Risque de liquidité

La situation actuelle de la trésorerie d'Egide permettant d'honorer ses dettes à échéance, la société fait donc face avec son actif disponible à son passif exigible. Cette situation pourrait être remise en cause aux USA par la volonté de banque PMB devenue Banc of California de ne pas renouveler les lignes de crédit au-delà du 30 juin 2022. Comme il est précisé dans la note 1.4 sur les événements postérieurs à la clôture, un projet de refinancement utilisant le bâtiment de Cambridge et son contenu comme garantie est en cours de négociation avec BusinessWorld Capital; d'autres projets similaires sont aussi à l'étude pour remédier à un éventuel refus. D'autre part, des lignes de financement du Besoin en Fonds de Roulement d'Egide USA et Santier sont en cours de négociation avec un organisme financier intitulé Gibraltar Business Capital.

Ces deux projets ne sont pas encore fermes et définitifs a date et s'ils n'étaient pas confirmés, la continuité d'exploitation des opérations américaines pourrait être remise en cause.

Risque de change

En 2021, Egide a réalisé 78% de ses ventes à l'exportation (hors France), dont 50% à destination de l'Amérique du Nord où la devise de facturation est le dollar US. Concernant les 19% à destination d'autres pays non européens, la devise de facturation est soit l'euro, soit le dollar US. Au cours de l'exercice, Egide

SA a facturé pour 0,9 MUSD (contre-valeur : 0,8 ME), Egide USA Inc. a facturé pour 12,2 MUSD (contre-valeur : 10,3 ME) et Santier Inc. a facturé pour 9,5 MUSD (contre-valeur : 8,0 ME). En 2020, la parité du dollar face à l'euro (1,1835 en moyenne sur l'année contre 1,1413 en 2020) a impacté négativement le chiffre d'affaires du groupe de 2,3%.

Les recettes en dollars reçues par Egide SA (0,9MUSD en 2021) sont utilisées pour payer les achats de composants effectués auprès de fournisseurs américains (1,9 MUSD en 2021). Les facturations en USD ont beaucoup baissé et le contrat d'affacturage en USD a été très peu utilisé. Il a donc été nécessaire d'acheter 1M\$ sur l'année pour payer les fournisseurs. Les risques de change restent assez faibles et aucune couverture n'est mise en place.

En ce qui concerne les filiales américaines, l'ensemble des achats et des ventes est effectué en dollars. A la clôture de l'exercice, le risque de change est donc limité pour le groupe au résultat de l'exercice d'Egide USA LLC, d'Egide USA Inc. et de Santier Inc. converti en euros pour la consolidation ainsi qu'à leur trésorerie libellée en dollars.

Risque de taux

Compte tenu du faible impact potentiel des variations de taux sur l'état de résultat global consolidé lié à la nature des taux, le groupe n'a pas mis en place de mesures spécifiques pour suivre et gérer les risques de taux. Ces taux sont les suivants selon le type de financement obtenu et décrit dans la note 2.6 des comptes consolidés. :

- Chez Egide SA :
 - Deux contrats d'affacturage viennent d'être signés avec un nouveau factor, dont la commission de financement est Euribor 3 mois + 1,3%
 - Un emprunt obligataire simple dont le taux d'intérêt fixe était de 7%, est fini de rembourser depuis octobre 2021.
 - Un emprunt SOFIRED PME souscrit auprès de BPI dont le taux fixe est de 3,85%
 - Trois emprunts PGE souscrits auprès du Crédit du Nord, Banque Populaire et LCL dont le taux est de 0,73 %.
- Chez Egide USA Inc. : une ligne de financement comprenant un crédit revolving, un prêt de financement des équipements et un prêt immobilier, souscrite auprès de Pacific Mercantile Bank devenue Banc of California dont le taux d'intérêt est Prime Rate publié par le Wall Street Journal, augmenté de 1,50 points (avec un taux plancher de 4,75%) pour le crédit revolving et de 1,75 points (avec un taux plancher de 5,25%) pour le prêt de financement des équipements et le prêt immobilier
- Chez Santier Inc. : une ligne de financement comprenant un crédit revolving, deux prêts de financement des équipements et deux prêts à terme, souscrite auprès de Pacific Mercantile Bank, dont le taux d'intérêt de base est Prime Rate publié dans le Wall Street Journal, augmenté de 4,75 points (plancher 7,5%).

Risque actions

La société ne détenant directement ni actions ni actions propres (autres que celles de sa filiale), elle n'est pas exposée au risque actions.

Risques juridiques

Propriété intellectuelle

Les marques utilisées par Egide sont déposées en France et au niveau international. Le cas échéant, la société utilise les brevets dont elle est propriétaire et en dépose quand cela est nécessaire. Les licences utilisées par la société comme par ses filiales figurent à l'actif du bilan et ne font l'objet d'aucune redevance.

Réglementations particulières

L'activité d'Egide dépend d'autorisations légales, réglementaires ou administratives, ainsi que de procédures d'homologation. Toutes les dispositions sont prises pour maintenir à jour les autorisations d'exploitation de tous les sites de production, y compris ceux des filiales, en concertation avec les organismes concernés.

Assurances

Egide SA et ses filiales Egide USA et Santier ont souscrit toutes les assurances nécessaires pour couvrir les risques liés à leur activité industrielle, conformément aux obligations respectives de leur pays. Les risques couverts sont décrits ci-après :

En millions	Limites contractuelles d'indemnité		
	Egide SA	Egide USA	Santier
Risques industriels	40 M€	15 M\$	12 M\$
Responsabilité civile	10 M€	8 M\$	5 M\$
Déplacements professionnels	5 M€	1 M\$	1 M\$
Auto-mission	Illimitée	1 M\$	1 M\$
Automobiles	Illimitée	1 M\$	1 M\$
Marchandises transportées	0,15 M€	N/A	N/A
Responsabilité civile des dirigeants	5 M€	5 M€	5 M€
Responsabilité civile atteinte à l'environnement	5 M€	5M\$	5M\$
Responsabilité civile employeur	Non renouvelé	0,5 M\$	1 M\$
Cyberfraude	1M€	1M\$	1 M\$

Litiges sociaux

En France, 4 cas de départs sont en litige devant le Tribunal des Prud'hommes : 2 ont été gagnés en 1^{ère} instance, mais sont en Appel ; 1 a été perdu en 1^{ère} instance, mais la société a fait Appel et enfin un dernier cas n'a pas encore été jugé. Ces risques sont couverts par une provision de 235 K€ au 31 décembre 2021.

Lien de dépendance avec d'autres sociétés

Dans le secteur de niche sur lequel intervient Egide, il existe inmanquablement des clients et des fournisseurs plus importants que d'autres qui, sans rendre la société dépendante, la mettent en risque quand surviennent des soubresauts dans leurs activités respectives.

En 2021, le premier client a représenté 16 % et le deuxième 12 % du chiffre d'affaires consolidé contre respectivement 16 % et 10 % en 2020. 54% des ventes ont été réalisées avec les 10 premiers clients du groupe en 2021, contre 51 % en 2020. Le risque, quand l'un d'eux réduit son activité, est l'impact important qu'il a sur l'entité qui est touchée (cas du premier client d'Egide SA dans le domaine de l'infrarouge en 2018 par exemple). Pour limiter ce risque, la direction commerciale a pour objectif d'élargir le portefeuille client ainsi que les secteurs d'activités adressés.

En 2021, 80 % des achats techniques du groupe (principalement des composants) ont été effectués auprès de 28 fournisseurs (sur un total de 136 actifs >1000€). Le premier fournisseur du groupe a représenté 8,87 % des achats, les 5 premiers 38,6 % et les 10 premiers 57,7 %.

En 2020, 80 % des achats techniques du groupe (principalement des composants) ont été effectués auprès de 26 fournisseurs (sur un total de 154 actifs). Le premier fournisseur du groupe a représenté 8,45 % des achats, les 5 premiers 36,4 % et les 10 premiers 56,6 %.

On voit donc une tendance à la réduction du nombre de fournisseurs afin de favoriser une relation de partenariat avec les fournisseurs, sans pour autant risquer d'être dépendant de quelques fournisseurs.

Risques politiques, économiques, juridiques et fiscaux liés aux ventes réalisées à l'exportation

Ce risque prend un sens particulier cette année avec la guerre en Ukraine. Il convient donc de préciser en préambule que le groupe n'a pas de réelle activité commerciale avec la Russie ou l'Ukraine et que les perturbations sur les achats sont très marginales.

Le groupe Egide réalise 22 % de ses ventes en France, 8 % en Europe et 50 % en Amérique du Nord (USA et Canada). Les 20 % restant se répartissent entre Israël (9 %), la Chine(5 %), l'Inde (1,5%), la Turquie, la Thaïlande, la Corée du Sud...

Dans ces pays, les clients sont souvent des filiales de clients européens ou américains, des entreprises locales à forte renommée ou cotées en bourse, ce qui met le groupe à l'abri des risques potentiels. En cas d'incertitudes sur un nouveau client, un paiement d'avance ou un acompte lui sera demandé afin de minimiser le risque d'impayé.

Les restrictions ITAR (International Trade in Arms Regulations) concernent toute société qui travaille avec des clients américains sur certains produits spécifiques à usage militaire. Lorsqu'un produit est classifié « ITAR Restricted », la propriété intellectuelle dudit produit (design, procédé de fabrication voire usage) ne peut en aucun cas quitter le territoire américain, y compris par voie électronique (via e-mail), sans autorisation de son propriétaire. Aussi, le produit doit être fabriqué sur le sol américain par une société locale. Cette dernière peut appartenir à une société étrangère (cas d'Egide USA ou de Santier, dont l'actionnaire unique est indirectement Egide SA en France), dès lors qu'aucun salarié d'Egide SA n'a accès aux caractéristiques du produit « ITAR ». En cas de violation de cette règle, le site américain pourrait perdre sa licence ITAR, ce qui l'empêcherait d'avoir accès au marché militaire américain. Le département

d'Etat américain a cependant accordé un droit, dans le cadre d'un « Technical Assistance Agreement », à tout salarié d'Egide SA porteur d'un passeport européen, de circuler librement sur les sites de production d'Egide USA et de Santier, et de travailler sur les produits « ITAR » avec les équipes locales. Les restrictions en matière d'export de données techniques et/ou de produits en dehors du territoire américain restent cependant en vigueur.

Pour ce qui concerne les risques politiques : ils ne sont pas uniquement attachés aux pays dits « à risque » mais de plus en plus aux impacts liés à la « guerre économique » qui a lieu entre la Chine et les Etats Unis qui se traduisent par des menaces d'embargos et de hausses de tarifs douaniers et qui peuvent se répercuter in fine sur les clients européens du groupe Egide.

C'est pour cette raison qu'un travail important est mené au niveau des équipes commerciales renouvelées d'Egide, afin de diversifier les activités des différents sites sur des marchés stratégiques nouveaux et des zones géographiques peu prospectées jusqu'alors, afin de compléter la solide base de clients actuelle. Cette diversification est génératrice de croissance durable.

Risques industriels et environnementaux

Risques industriels

L'incendie de l'atelier de Galvanoplastie de Cambridge aux USA en 2020 a démontré combien le risque était majeur pour l'entreprise. L'utilisation de produits dangereux (hydrogène, produits chimiques) dans le cadre de l'exploitation augmente les conséquences que pourraient avoir une explosion ou un incendie non rapidement maîtrisé, toutefois aucune explosion n'a été à déplorer dans le dernier exemple de Cambridge. Le bâtiment de Cambridge est maintenant totalement sous protection de sprinklers. Bollène en France ne l'est pas et des mesures de détection et de protection sont à l'étude avec l'aide des assureurs.

En matière d'accident du travail, il n'a jamais été constaté d'accident grave, aussi bien en France qu'aux Etats-Unis. Les seuls incidents observés ont été des brûlures locales et superficielles. L'utilisation du nickel, métal largement utilisé dans l'entreprise, engendre parfois des réactions d'allergie cutanée et pourrait nécessiter d'avoir à procéder à un licenciement pour inaptitude consécutive à cette allergie.

Risques environnementaux

La stratégie d'Egide englobe désormais un volet environnement. Une première analyse de l'utilisation des énergies et de la gestion des déchets terminée en 2021 débouchera dès 2022 sur un ensemble d'actions avec effet immédiat. Ces premières actions constituent les premiers pas d'un plan ambitieux à 5 ans qui sera communiqué courant 2022 et qui fera l'objet d'investissements spécifiques. Ce plan permettra au groupe à la fois de contribuer à l'amélioration industrielle en ligne avec les objectifs environnementaux définis par la COP21, ainsi que de la réduction des couts liés à l'optimisation de l'utilisation des énergies.

En dehors de la réglementation anti-pollution, Egide n'est soumise à aucune réglementation particulière. Les processus de fabrication mis en œuvre entraînent l'utilisation de produits dangereux tels que l'hydrogène ou l'aurocyanure. Ces produits sont stockés et utilisés selon les normes en vigueur et font l'objet d'une surveillance permanente ; les sites sont également régulièrement inspectés.

Préalablement à l'acquisition d'Electronic Packaging Products (devenu Egide USA Inc.) en 2000, Egide avait fait procéder à un audit d'environnement qui n'avait révélé aucun risque. Il en a été de même lors

des due diligences relatives à l'acquisition des actifs et passifs d'exploitation qui ont conduit à la création de la filiale Santier Inc. en Californie en février 2017.

L'ensemble des équipements de production utilisés au sein du groupe Egide répond aux normes de sécurité et environnementales en vigueur. Le groupe procède régulièrement à toutes les vérifications réglementaires par des organismes agréés (vérification des équipements anti-incendie, des installations électriques, des rejets d'eau, ...).

Le groupe respecte également la réglementation REACH, règlement de l'Union européenne adopté pour mieux protéger la santé humaine et l'environnement contre les risques liés aux substances chimiques, tout en favorisant la compétitivité de l'industrie chimique de l'UE. Ce règlement encourage également des méthodes alternatives pour l'évaluation des dangers liés aux substances afin de réduire le nombre d'essais sur animaux.

1.1.1.1 Pandémie

Le groupe n'avait jamais identifié le risque de pandémie et la Covid19 a surpris l'entreprise comme le reste du monde. Globalement l'entreprise traverse ces épisodes sans trop de dommage pour les raisons suivantes :

- Les marchés et les clients du groupe, sans être de première nécessité, sont considérés comme prioritaires et n'ont pas été fortement touchés. C'est aux US que ce statut est le mieux formalisé avec un label DO-DX qui constitue une obligation de performance au service de l'Etat.
- Les implantations industrielles sont compatibles avec la distanciation du personnel, même s'il a fallu modifier l'organisation du temps de travail pour réduire le nombre de salariés présents en même temps sur site.
- Peu de fournisseurs ont ralenti et la stratégie d'approvisionnement multi sources permet une continuité.
- Enfin, les implantations du groupe ne sont pas dans des zones de populations très denses. Même Santier qui est en Californie à San Diego est dans une banlieue assez lointaine de la ville.

En tant que pandémie, le risque semble être réduit pour Egide. Le risque corolaire aurait pu concerner le contrecoup économique, mais il semble que les Etats aient décidé de relancer largement, vite et fort. Il est possible que la menace devienne une opportunité.

Risques technologiques

Lancement de produits de substitution

Les besoins d'herméticité et de dissipation thermique sont inhérents à l'existence même de systèmes électroniques intégrés ou de puces complexes extrêmement sensibles à l'environnement thermique et atmosphérique. Les circuits dits hybrides des industries de défense et spatiales, ainsi que les lasers pour télécommunication haut débit ont donc besoin d'herméticité pour fonctionner durablement sans risque de panne. Il en va de même pour les circuits optoélectroniques immergés ou enfouis car le coût d'intervention, pour changer un composant défectueux, est sans commune mesure avec le prix des équipements. Cette demande de qualité élevée s'applique également aux produits demandés par les industries civiles comme l'aéronautique ou le médical, et plus généralement la sécurité.

Cependant, dans le cas où le besoin d'herméticité ne serait plus exigé, d'autres solutions pourraient être utilisées. Avec l'intégration de Santier Inc., société spécialisée dans la fabrication de matériaux dissipant et dont l'activité est complémentaire à celle des boîtiers, le groupe peut dorénavant répondre aux besoins de l'industrie électronique en matière de composants de dissipation thermique sans nécessité d'herméticité.

Baisse des prix et inflation

Compte tenu des phénomènes d'inflation forte liées aux suites de la pandémie mondiale et à la guerre en Ukraine, ce risque prend un sens un peu différent et devient plus ce qu'on appelle le « pricing power » en Anglais, c'est-à-dire la capacité à imposer son prix au client.

Il convient d'abord de préciser que le cycle d'activité du groupe repose sur des demandes de prix préalables à toute commande de la part des clients. Le groupe peut donc faire à son tour des demandes de cotation à ses fournisseurs et valider quantités et prix d'approvisionnement en même temps que la commande client est confirmée.

Certaines applications auxquelles les produits d'Egide s'adressent sont positionnées "haut de gamme" (télécommunications optiques longue distance, industries spatiale et aéronautique, défense et sécurité), ce qui permet d'atténuer un phénomène significatif de baisse des prix, sans pour autant en écarter le risque en cas de forts volumes de production. Dans le cas où la réduction des coûts de production n'est pas suffisante pour atteindre le prix objectif tout en conservant une marge suffisante, le risque est de ne pas pouvoir prendre la commande du client. Pour ce qui concerne d'autres produits dont la technologie est plus simple, les acteurs des pays asiatiques sont souvent mieux placés en termes de prix et Egide a choisi de ne pas chercher à les concurrencer aveuglément.

A chaque fois que cela est possible, une recherche de fournisseurs à bas coût mais fiables est effectuée pour les composants utilisés dans la fabrication des boîtiers hermétiques, ce qui permet de limiter les effets d'une baisse des prix de vente sur les marges et de proposer au client un prix satisfaisant par rapport à la concurrence et aux prix du marché. De plus, des efforts continus visant à améliorer la productivité et les rendements sont déployés sur chacun des sites, de manière à anticiper les baisses de prix qui pourraient être demandées, tout en maintenant les marges. C'est en particulier ce qui est programmé dans le cadre du plan de modernisation de l'usine de Bollène.

Autres risques

Arrivée de nouveaux concurrents

Le savoir-faire nécessaire pour développer et produire des boîtiers hermétiques ou des composants dissipant spécifiques reste difficile à acquérir et nécessite un processus de qualification préalable long et coûteux. Il faut ensuite être en mesure de produire de façon régulière, dans des conditions de répétitivité et de qualité prouvées, pour pouvoir faire face non seulement aux impératifs techniques, mais également aux impératifs commerciaux et économiques. Ces contraintes sont autant de barrières à l'entrée pour de nouveaux concurrents qui souhaiteraient s'implanter sur les marchés d'Egide. Néanmoins, le phénomène de baisse des prix évoqué plus haut facilite la pénétration de concurrents de second rang sur des produits à volume significatif où la technologie utilisée ne requière pas forcément autant de compétences que celles, haut de gamme, détenues par Egide.

Risques liés à la volatilité des marchés "high-tech"

La société est positionnée sur des marchés de haute technologie dans tous les secteurs auxquels elle s'adresse. Aucun de ces marchés n'est à l'abri d'une hausse ou d'une baisse brutale de cycle, comme cela s'est produit en 2001 dans les télécommunications, en 2020 dans l'aéronautique ou en 2010 dans le

spatial. Actuellement, il semblerait qu'un mouvement de relocalisation des fabrications vers l'Occident s'accélère, après une prise de conscience de la dépendance stratégique de nombreux marchés vis-à-vis de l'Asie. Le groupe espère pouvoir en bénéficier, tout en restant prudent et lucide et en essayant de se diversifier au maximum.

Risques liés aux implantations géographiques

Les unités opérationnelles du groupe implantées en France ou aux Etats-Unis ne sont soumises à aucun risque particulier lié à leur situation géographique, à l'exception du site de Santier Inc., installé à San Diego en Californie dans une région sismique. L'installation du site de production français à quelques kilomètres d'une centrale nucléaire n'a jamais posé de problème particulier.

Risques liés à la volatilité des cours

Tout événement concernant la société, ses concurrents, le marché en général et l'un ou l'ensemble des secteurs sur lequel elle intervient peut avoir un effet positif ou négatif sur le cours des actions de la société. De même, le titre de la société peut présenter un certain risque de liquidité, le volume quotidien moyen d'échanges en 2021 étant 62 812 titres échangés par jour (soit 0,6 % du capital) contre 48 980 en 2020.

1.1.1.2 Risques liés aux phénomènes météorologiques

Les sites français et américains de production ne sont pas situés dans des zones particulièrement touchées par des phénomènes météorologiques d'ampleur.

L'impact de phénomènes climatiques particulièrement soudains et dangereux (inondations ou ouragans) peut cependant être significatif si les clients du groupe installés dans les zones géographiques concernées sont touchés. Cela reste heureusement rare et malheureusement en dehors de toute maîtrise par la société.

Risques liés à la politique de croissance externe

La société reste attentive aux éventuelles opportunités de croissance externe qui pourraient se présenter, tout en étant consciente que l'obtention préalable du financement en conditionne la bonne fin. Dans l'hypothèse où cette condition est levée ou que le groupe dispose d'éléments lui permettant de la lever, et si les conclusions des audits d'acquisition sont positives, le groupe devra intégrer le risque lié à l'entrée de la société cible au sein du groupe, tant en termes de management que de financement de l'activité future. L'évaluation de ce risque est l'un des éléments pris en compte par le conseil d'administration pour valider toute opération de croissance externe future qui lui serait présentée.

Risques financiers liés aux effets du changement climatique

A ce jour, le groupe n'a pas identifié de risque financier caractérisé lié aux effets du changement climatique. Toutefois, les changements de réglementation en matière d'obligation de la constitution d'un Comité RSE au sein du Conseil d'Administration, l'entrée en vigueur de la loi Vigilance et la problématique de la taxonomie verte sont en cours de mise en œuvre.

Dans un premier temps, le groupe s'est surtout focalisé sur le besoin de commencer à économiser l'énergie.

Risque de fraude informatique : cyber criminalité

Le groupe a identifié la nécessité de travailler sur cette problématique de protection contre les attaques informatiques. Une mission d'expertise a été mandatée aux USA pour définir les outils et procédures à mettre en place. En France, il a été choisi de recourir à des formations spécifiques du personnel en charge de ces questions.

Enfin, il a été mis en place une police d'assurance spécifiques pour couvrir ce type de risques.

Limites de la gestion des risques et du contrôle interne

Les dispositifs de gestion des risques et de contrôle interne, aussi bien conçus et aussi bien appliqués soient-ils, ne peuvent fournir une garantie absolue quant à la réalisation des objectifs de la société. La probabilité d'atteindre ces objectifs ne relève pas de la seule volonté de la société car il existe en effet des limites inhérentes à tout système et processus. Ces limites résultent de nombreux facteurs, notamment des incertitudes du monde extérieur, de l'exercice de la faculté de jugement ou de dysfonctionnements pouvant survenir en raison de défaillances techniques ou humaines ou de simples erreurs.

Le choix de traitement d'un risque s'effectue notamment en arbitrant entre les opportunités à saisir et le coût des mesures de traitement du risque, prenant en compte leurs effets possibles sur l'occurrence et/ou les conséquences du risque, ceci afin de ne pas entreprendre des actions inutilement coûteuses.

2. Activité en matière de Recherche et Développement

Egide continue d'accélérer sa stratégie de diversification et de différenciation par l'innovation. En 2021, les équipes techniques se voient renforcées et ceci continuera en 2022. Les nouvelles briques technologiques différenciantes prioritaires portent sur trois thèmes.

- Le premier est le développement du scellement titane pour élargir le portefeuille et servir de nouvelles applications dans les marchés de l'exploration des ressources naturelles, ainsi que les connecteurs titane pour la défense et l'aérospatial.

- Le deuxième est la miniaturisation des technologies HTCC pour servir des marchés en plein essor comme les boîtiers optronique pour la transmission longue distance sur la fibre, ou bien le LIDAR.

- Enfin de nouveaux développements sont lancés pour innover dans le domaine de la dissipation thermique et accompagner l'essor autour des applications des nouvelles puces GAN ou SiC.

Certains de ces projets sont financés par la Commission Européenne, par des fonds régionaux ou par la DGA dans le cadre de projet Rapid. Ils sont généralement financés à 100% ou quelquefois 75%. Les projets non financés (développements internes) sont pris en charge en totalité par Egide. La société n'immobilise pas ses frais de R&D à l'actif de son bilan.

Les dépenses engagées qui ont été prises en compte dans le calcul du Crédit d'Impôt Recherche sont présentées dans le tableau ci-dessous :

	2019	2020	2021
Dépenses de R&D	1003 k€	587 k€	588 k€
% du chiffre d'affaires consolidé	3,16 %	1,96 %	1,80 %
Effectif (en équivalent personne)	11,8	5,9	5,6

Il n'existe aucun élément incorporel significatif contrôlé par le groupe, même non comptabilisé dans les actifs. La société n'immobilise pas ses frais de recherche et développement car de telles dépenses ne correspondent pas à celles dont les règles comptables demandent l'immobilisation à l'actif du bilan.

Les marques utilisées par Egide sont protégées au niveau international. La société utilise les brevets dont elle est propriétaire et en dépose quand cela est nécessaire. Les licences éventuellement utilisées par la société comme par ses filiales figurent à l'actif du bilan et ne font l'objet d'aucune redevance.

Reconnue dans son secteur d'activité, Egide SA est certifiée ISO 9001:2015. Egide USA et Santier sont toutes les deux certifiées AS9100:D et ISO 9001:2015 depuis septembre 2018. Ces 3 certifications ont été renouvelés jusqu'en 2024.

Evolution future probable des activités de l'émetteur et des activités en matière de recherche et développement.

La poursuite des développements utilisant les nouvelles technologies de fabrication additive sera également un axe fort d'innovation, tant pour industrialiser les procédés dont la faisabilité aura été démontrée dans les études précédentes que pour explorer les nouvelles techniques se faisant jour très rapidement dans ce domaine. Pour aller plus vite dans ce domaine, il est prévu de faire appel à des compétences extérieures.

Dans le cadre des projets d'automation lancés par Egide en France, il est anticipé que des processus de fabrication devront être changés et que des conceptions de produits différentes devront être imaginées ; poussées par des nouvelles contraintes.

3. Information en matière de délais de paiement

En application des dispositions de l'article D441-6 1° et 2° du code de commerce, nous vous communiquons les informations relatives aux fournisseurs et aux clients hors groupe d'Egide SA pour l'année 2021 :

Article D. 441 I. - 1° du Code de commerce : Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D. 441 I. - 2° du Code de commerce : Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						
0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	
(A) Tranche de retard de paiement												
Nombres de factures concernées	445				41	6					38	
Montant total des factures concernées TTC	1 188 222 €	28 688 €	6 483 €	3 138 €	7 200 €	45 509 €	191 324 €	355 105 €	223 951 €	81 277 €	22 283 €	682 617 €
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice TTC	12.2%	0.3%	0.1%	0.0%	0.1%	0.5%						
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice TTC							1.2%	2.3%	1.4%	0.5%	0.1%	4.3%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre de factures exclues												
Montant total des factures exclues (préciser HT ou TTC)	Néant											
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du Code de commerce)												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	- Délais contractuels : 30 jours fin de mois ou 30 jours fin de mois le 15					- Délais contractuels : 30 jours nets à 30 jours fin de mois le 15						

4. Informations sur le gouvernement d'entreprise et la vie juridique de la société

Code de gouvernement d'entreprise

En application des dispositions de l'article L225-37 du code de Commerce, le conseil d'administration du 9 avril 2010 avait décidé d'adopter le « Code de gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites » établi par Middlednext comme code de référence de la société pour l'établissement du présent rapport. Une nouvelle édition de ce code, intitulé « Code de gouvernance d'entreprise », a été publiée en septembre 2021. 3 nouvelles recommandations sont en cours d'analyse et l'ensemble du document est en cours de prise en compte.

Le code de gouvernance de Middlednext est disponible en téléchargement à l'adresse suivante :

<https://www.middlednext.com/spip.php?article1021>

Conseil d'administration

En date du présent rapport, le conseil d'administration de la société Egide SA est composé de 4 membres, dont 3 de nationalité française et Monsieur Collins, de nationalité américaine :

Nom	Fonction	Depuis	Jusqu'au
Monsieur James F. COLLINS	Administrateur	11/09/2014	30/06/2025
	Président du conseil	16/06/2016	30/06/2025
	Directeur général	11/09/2014	30/06/2025
Monsieur Jean-Louis MALINGE	Administrateur	07/07/2014	30/06/2024
Madame Véronique LAURENT- LASSON	Administrateur	16/06/2016	30/06/2024
Monsieur Michel FAURE	Administrateur	16/06/2016	30/06/2024

Il n'y a pas d'administrateur élu par les salariés ni de poste de censeur au sein du conseil.

Au sens du code de gouvernance Middlednext, Madame Véronique Laurent-Lasson ainsi que Messieurs Jean-Louis Malinge et Michel Faure sont considérés comme administrateurs indépendants car répondant aux critères résumés dans le tableau ci-dessous :

Critères d'indépendance	V. Laurent-Lasson	J-L. Malinge	J. F. Collins	M. Faure
Relation financière, contractuelle ou familiale avec la société ?	Non	Non	Non	Non
Salarié ou mandataire social dirigeant ?	Non	Non	Oui	Non
Client, fournisseur ou banquier de la société ?	Non	Non	Non	Non
Actionnaire de référence ?	Non	Non	Non	Non
Auditeur de l'entreprise ?	Non	Non	Non	Non
Administrateur indépendant ?	Oui	Oui	Non	Oui

Chaque administrateur a la qualité d'actionnaire et détient au moins une action de la société, conformément à l'article 14 des statuts de l'entreprise.

Pouvoirs et fonctionnement du conseil d'administration (articles 16 et 17 des statuts)

Le conseil d'administration détermine les orientations stratégiques de la société et veille à leur mise en œuvre. Pour ce faire, il désigne le directeur général chargé de gérer l'entreprise dans le cadre de ces orientations. Depuis le 25 mars 2014, avec effet au 2 avril 2014, les fonctions de président du conseil d'administration et de directeur général étaient séparées au sein de la société. Le 16 juin 2016, le conseil d'administration a décidé de fusionner à nouveau ces deux fonctions. Sous réserve des pouvoirs expressément attribués par la loi aux assemblées d'actionnaires et dans la limite de l'objet social, le conseil d'administration se saisit de toute question intéressant la bonne marche de la société et règle par ses délibérations les affaires la concernant. Il veille à la qualité de l'information fournie aux actionnaires ainsi qu'au marché, au travers des comptes, rapports ou publications de la société.

Le règlement intérieur du conseil d'administration et la charte des administrateurs ont été rédigés pour la première fois le 9 avril 2010, afin de fixer les modalités de fonctionnement du conseil ; ils sont mis en ligne sur le site internet de la société. Ces dispositions sont conformes à la recommandation R9 du code Middlenext. Le conseil se réunit autant de fois qu'il le faut, sur convocation de son président. Ce dernier s'assure que les documents, dossiers techniques et informations relatifs à l'ordre du jour sont communiqués aux administrateurs par courrier électronique, dans un délai raisonnable, conformément à la recommandation R6 du code Middlenext. Par ailleurs, chaque administrateur peut obtenir auprès de la direction générale tous les documents qu'il estime utiles. Le conseil d'administration examine et décide les opérations d'importance et particulièrement celles d'un enjeu stratégique.

Comme le prévoient les dispositions de l'article L823-20 al.4 du code de Commerce et la recommandation R7 du code Middlenext, il a été décidé que le conseil d'administration assumerait les fonctions de comité d'audit afin de permettre à l'ensemble des administrateurs indépendants de contribuer au suivi de l'élaboration de l'information financière et de l'efficacité des systèmes de contrôle interne, et ce compte tenu de la responsabilité des membres du conseil. Le directeur général, administrateur non indépendant exerçant des fonctions exécutives, s'abstient d'assister aux réunions du comité d'audit. La présidence de la réunion est confiée à un administrateur indépendant et compétent en matière financière et comptable compte tenu de son expérience professionnelle ; cependant, le directeur général peut être invité à participer à une partie de la réunion en fonction de la nature des sujets et des précisions et informations qu'il peut utilement apporter afin d'enrichir les débats. Les réunions du comité d'audit sont tenues indépendamment de celles du conseil d'administration et font l'objet d'un procès-verbal distinct. Le comité rend compte de sa mission à chaque réunion du conseil.

C'est en réunion de Comité d'Audit que l'examen de toutes les conventions (qu'elles soient réglementées ou courantes) entre l'une des sociétés du groupe et le directeur général, le directeur général délégué ou une relation quelconque de l'un d'eux seront examinés, conformément à l'article 225-37-4 du code de commerce du 10/6/2019. Cette procédure a été adoptée lors du Conseil d'Administration du 24 avril 2020.

La société considère par ailleurs que sa structure et sa taille, associées à la taille réduite de son conseil d'administration, ne nécessitent pas la mise en place d'un comité des rémunérations et d'un comité des nominations, l'ensemble des administrateurs étant sollicités collégialement sur tous les points importants intéressant la gestion de l'entreprise. Enfin, la mise en place d'un Comité RSE suggéré par la recommandation R8 est en cours d'élaboration mais requiert encore de trouver au moins une personne compétente pour conseiller le comité.

S'il le juge nécessaire, le conseil d'administration peut confier à l'un de ses membres des missions ponctuelles qu'il rémunère au cas par cas et qui entrent dans le champ des conventions réglementées.

En général, le conseil d'administration se réunit à chaque fois que l'intérêt social le nécessite, dans les locaux de ses avocats ou le plus souvent depuis la pandémie en visio-conférence en essayant de tenir le rythme de quatre fois par an. Les membres du comité social et économique assistent systématiquement aux conseils (présence physique ou par visioconférence le cas échéant), ainsi que les commissaires aux comptes quand leur présence est requise par la loi. L'ordre du jour est établi par le président ; les décisions sont généralement prises à l'unanimité, sauf dans les cas prévus par la loi où le président ou le directeur général doivent s'abstenir. Un procès-verbal de réunion est systématiquement rédigé et communiqué aux administrateurs, après approbation, lors du conseil suivant. Le registre de présence ainsi que l'ensemble des procès-verbaux des réunions sont disponibles au siège de l'entreprise. Au cours de l'exercice 2021, le conseil d'administration s'est réuni 3 fois, contre 5 fois en 2020). Le taux de participation a été de 100 % en 2021, comme en 2020. D'autre part, le comité d'audit s'est réuni 4 fois en 2021, comme en 2020.

Les administrateurs sont également régulièrement informés entre les réunions formelles du conseil, lorsque l'actualité de la société le justifie, de tout évènement et information susceptibles d'avoir un impact sur les engagements de la société, sa situation financière et sa situation de trésorerie.

En contrepartie de leur participation effective au conseil d'administration, les 3 administrateurs non-salariés perçoivent une rémunération fixe annuelle de 10 000€, fixée par l'Assemblée Générale du 19 juin 2020 a défini, jusqu'à nouvel avis.

Aucun élément particulier ayant une incidence en cas d'offre publique autres que ceux énoncés dans le présent rapport ne sont à mentionner (dispositions de l'article L.22-10-11 du code de Commerce).

Direction générale

En date du présent rapport, la direction générale de la société Egide SA est composée comme suit :

Nom	Fonction	Depuis	Jusqu'au
Monsieur James F. COLLINS	Directeur général	11/09/2014	30/06/2025
Monsieur Eric DELMAS	Directeur général délégué	16/04/2019	7/05/2022

Il est précisé que Monsieur Eric Delmas a démissionné de son mandat et de son activité salariée avec effet le 7 mai 2022. Il était salarié de l'entreprise depuis février 2018 et exerçait également la fonction de directeur d'usine sous la responsabilité du directeur général. Il n'est pas remplacé à la direction générale.

Limitations apportées aux pouvoirs du directeur général et au directeur général délégué (article 18 al.3 des statuts)

Le conseil d'administration d'Egide SA s'était prononcé sur l'organisation de la direction générale et avait décidé qu'elle serait exercée par une personne autre que le président du conseil d'administration. A l'issue de l'assemblée générale ordinaire réunie le 16 juin 2016, le conseil a décidé que ces deux fonctions seraient à nouveau fusionnées.

Aucune limitation spécifique n'a été apportée aux pouvoirs du directeur général, qui les exerce donc conformément aux dispositions légales en vigueur (article L225-56 du code de commerce) : le directeur général d'Egide est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la société. Il exerce ces pouvoirs dans la limite de l'objet social, et sous réserve des pouvoirs expressément attribués par la loi aux assemblées générales et au conseil d'administration. Il n'est pas limité dans le

montant des engagements qu'il peut prendre dans le cadre de la gestion quotidienne de l'entreprise. Par exception, le montant des cautions, avals ou garanties qu'il peut donner sans autorisation préalable du conseil est de 200 000 euros (conseil du 27 septembre 2018), autorisation renouvelée annuellement par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration du 16 avril 2019 avait également décidé que les pouvoirs du directeur général délégué (Eric Delmas) seraient exercés conformément aux dispositions légales, en précisant qu'au-delà des limitations ci-dessous, ils requerraient l'accord du directeur général pour les approuver :

- Signature de tout engagement supérieur à 150 000 € hors taxes,
- Embauche de tout salarié affecté aux domaines directement rattachés au directeur général délégué qui est également le directeur du site de Bollène,
- Modification des salaires des employés directement rattachés au directeur du site de Bollène (production, bureau d'études, marketing, achats et R&D),
- Choix ou changement des conseils de la Société (commissaires aux comptes, juristes, fiscalistes, communication, etc.).

Liste des mandats

Les tableaux ci-après mentionnent les sociétés dans lesquelles les mandataires sociaux de la société exercent ou ont exercé des fonctions de gestion, de direction, d'administration ou de surveillance au cours des 5 dernières années.

Les abréviations ont la signification suivante : CS = conseil de surveillance, CA = conseil d'administration, RP = représentant permanent, Oui = le mandat est en cours au 31 décembre 2021, Non = le mandat n'est plus exercé au 31 décembre 2021.

- Monsieur James F. Collins

Société	Adresse	Poste	2021
Egide	Bollène (84)	Administrateur et PDG	Oui
Egide USA LLC	Wilmington, DE (USA)	Administrateur et Président	Oui
Egide USA Inc.	Cambridge, MD (USA)	Administrateur et Président	Oui
Santier Inc.	San Diego, CA (USA)	Administrateur et Président	Oui

- Monsieur Jean-Louis Malinge

Société	Adresse	Poste	2021
Egide	Bollène (84)	Administrateur	Oui
ARCH Ventures Partners	Chicago, IL (USA)	Venture Partner	Non
Yadais SARL	Paris (75)	Gérant	Non
POET Technologies	San José, CA (USA)	Administrateur	Oui
CaiLabs	Rennes (35)	Administrateur	Oui
Aeponyx	Montréal (Canada)	Administrateur	Oui

- Monsieur Michel Faure

Société	Adresse	Poste	2021
Egide	Bollène (84)	Administrateur	Oui
Sogefip	Paris (75)	Président	Oui
SCI Ambercelles	Paris (75)	Cogérant	Oui
SCI Anne-Cecile	Paris (75)	Cogérant	Oui
SCI La Lézardière	Paris (75)	Cogérant	Oui
ACCO Semi Conductors Inc.	Sunnyvale, CA (USA)	Board Observer	Non
X-Création	Palaiseau (91)	Président	Oui
Digital District Group	Paris (75)	Membre du CS	Oui
SOMOS Semiconductor	Marly-le-Roi (78)	Président	Oui

- Madame Véronique Laurent-Lasson

Société	Adresse	Poste	2021
Egide	Bollène (84)	Administrateur	Oui
Miliboo	Annecy (74)	Administratrice	OUI
Sponsor Finance	Paris (75)	Président	Oui

- Monsieur Eric Delmas

Société	Adresse	Poste	2021
Egide	Bollène (84)	Directeur général délégué	Oui

Il est précisé qu'aucun administrateur n'a fait l'objet d'une condamnation pour fraude au cours des cinq dernières années, ni fait l'objet d'une interdiction de gérer.

Rémunération des mandataires sociaux

La rémunération nette totale et les avantages en nature versés durant l'exercice 2021 par Egide SA à chaque mandataire social sont indiqués dans le tableau ci-dessous (montants en euros) :

Mandataires	Salaire net	Avantages en nature	Jetons de présence	Missions	Total 2021	Total 2020
James F. Collins	80 937		-	-	80 937	64 000
J-Louis Malinge	-	-	7 000	-	7 000	7 000
V. Laurent-Lasson	-	-	7 000	-	7 000	7 000
Michel Faure	-	-	7 000	-	7 000	7 000
Eric Delmas	139 748	2 614	-	-	142 362	134 267
Total	220 685	2 614	21 000	-	244 299	222 767

C'est le conseil d'administration qui arrête et modifie la rémunération annuelle versée au président du conseil et au directeur général (mandataire social sans contrat de travail avec Egide SA). Jusqu'au 31 décembre 2013, la rémunération du directeur général était uniquement fixe. Depuis le 1^{er} janvier 2014, elle est assortie d'une part variable pouvant aller jusqu'à 60 % du salaire fixe, conditionnée par l'atteinte d'indicateurs de performance (objectifs de chiffre d'affaires et d'Ebitda fixés annuellement).

Du fait de sa nationalité américaine, le président directeur général ne bénéficie pas des avantages en matière de couverture sociale. Il bénéficie d'un véhicule de fonction aux Etats-Unis (son pays de résidence).

Il est précisé que la rémunération globale de Monsieur James F. Collins est versée uniquement par Egide USA, qui en refacture un tiers à Egide SA et un tiers à Santier. Le montant qui est mentionné dans le tableau ci-dessus correspond à ce tiers refacturé à Egide SA, au titre de sa fonction de directeur général du groupe. Pour information, la rémunération brute annuelle versée à Monsieur Collins par Egide USA a été de \$275 000 en 2021, comme en 2020.

Le directeur général délégué, par ailleurs titulaire d'un contrat de travail attaché à ses fonctions de directeur de l'usine de Bollène antérieur à son mandat social, n'est pas rémunéré au titre de sa fonction de directeur général délégué. Sa rémunération au titre de son contrat de travail est fixée par le directeur général. Il dispose d'une voiture de fonction. Son contrat prévoit un bonus qui peut s'élever à 30 % de son salaire annuel sous condition d'atteinte d'un objectif d'Ebitda groupe pour 50% et du résultat d'Egide SA pour 50%.

Aucun régime complémentaire de retraite spécifique n'est mis en place, de même qu'aucune disposition relative à une éventuelle prime de départ ou indemnité quelconque n'a été prise au profit des dirigeants. Le président directeur général ne reçoit pas de jetons de présence, ni au titre de son mandat au sein de la société Egide SA, ni au titre de ses mandats détenus dans les autres sociétés du groupe. Ces dispositions s'appliquent également au directeur général délégué.

En matière d'options de souscription d'actions, compte tenu du fait que l'exercice et l'attribution définitive des stocks options aux dirigeants s'effectuent selon des conditions identiques à ceux des autres salariés, l'exercice et l'attribution définitive de ces stocks options ne sont pas soumis à des conditions de performance à venir. Cependant, en conformité des dispositions de la loi n° 2006-1770 du 30 décembre 2006, le conseil d'administration du 5 mars 2009 a décidé qu'en cas d'attribution de stocks options au président ou au directeur général, un minimum de 20 % des actions issues de l'exercice des options devra être conservé au nominatif et ce, jusqu'à la cessation des fonctions de président ou de directeur général. Par extension, ces dispositions s'appliqueront également au directeur général délégué. En date du présent document, le président directeur général est titulaire de 100 000 options de souscription (attribuées le 30 juin 2020), soit 0,97 % du capital et le directeur général délégué est titulaire de 70 000 options de souscription (attribuées le 30 juin 2020 et le 22 mars 2021), soit 0,68 % du capital.

Depuis 2020, la rémunération des Administrateurs est fixe et individuelle. L'Assemblée Générale du 19 juin a décidé qu'elle serait de 10 000€ brute annuelle par administrateur.

Aucune rémunération ou avantage de toute nature autres que ceux mentionnés ci-avant n'a été reçu par les mandataires sociaux d'Egide SA au titre de l'exercice 2021 de la part des sociétés contrôlées par celle-ci au sens de l'article L233-16 du code de Commerce.

Les mandataires sociaux bénéficient d'une assurance "Responsabilité civile des dirigeants et mandataires sociaux" souscrite auprès de la société Liberty Specialty Markets. La garantie est de 5 millions d'euros maximum, la franchise aux USA est de \$ 100 000 par sinistre et la prime nette annuelle est de 10k€.

Ratio d'équité

Conformément aux dispositions de l'article L225-37-3 le tableau ci-après présente le ratio de la rémunération des directeurs généraux sur la moyenne des salaires et sur la médiane, avec l'évolution sur 5 ans.

Les rémunérations prises en compte sont les salaires bruts payés en France ; tant pour les directeurs généraux que pour la moyenne et la médiane.

Ratio/Moyenne	2021	2020	2019	2018	2017
Jim Collins	2.7	2.0	2.4	3.2	10.1
Eric Delmas	5.5	5.4	4.9	4.6	-
Philippe Lussiez	-	-	3.3	2.8	3.5
Moyenne des salaires hors dirigeants en k€	32.0	31.1	32.9	30.4	27.0
Ratio/Médiane	2021	2020	2019	2018	2017
Jim Collins	4.0	2.9	3.7	4.6	13.6
Eric Delmas	8.1	7.7	7.6	6.6	
Philippe Lussiez	-	-	5.0	4.0	4.8

Conformément aux recommandations du code Middenext le tableau ci-après présente le ratio de la rémunération des directeurs généraux comparé au Smic annuel, avec l'évolution sur 5 ans.

Ratio/Smic	2021	2020	2019	2018	2017
Jim Collins	4.8	3.5	4.5	5.6	16.4
Eric Delmas	9.7	9.3	9.2	8.1	
Philippe Lussiez			6.2	4.9	5.8

*corrigé sur les années passées car les SMIC utilisés n'étaient pas homogènes

Informations sur la détention du capital

Le capital social en date du 31 décembre 2021 est de 5 173 434 euros, divisé en 10 346 868 actions de 0,50 euros de nominal. La répartition des actions et des droits de vote est indiquée ci-après :

Situation au 31 décembre 2021	Nombre d'Actions	% du capital	Nombre de voix	% des droits de vote
James F.Collins (PDG)	185 687	1,8%	185 687	1,8%
Public (titres au porteur)	10 081 970	97,4%	10 081 970	96,7%
Public (titres au nominatif))	79 211	0,8%	158 347	1,5%
Total Public	10 161 181	98,2%	10 240 317	98,2%
TOTAL	10 346 868		10 426 004	

Ce tableau a été établi sur la base d'informations communiquées par la banque CM-CIC Market Solutions, chargée de la gestion des titres "Egide" inscrits au nominatif pur. Le nombre de droits de vote théoriques est égal au nombre de droits de vote réels, aucune action n'étant privée du droit de vote.

Conformément à l'article 27 des statuts, un droit de vote double est conféré à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au moins

au nom du même actionnaire (assemblée générale du 29 janvier 1999). Ce droit est conféré à toute action gratuite attribuée à un actionnaire à raison d'actions anciennes. Il peut être supprimé par décision de l'assemblée générale extraordinaire et après ratification de l'assemblée spéciale des actionnaires bénéficiaires (article L225-99 du code de Commerce).

Au 31 décembre 2021, 79 211 actions étaient inscrites au nominatif dont 79 136 bénéficiaient d'un droit de vote double.

Conformément aux dispositions de l'article L233-13 du code de Commerce et compte tenu des informations et notifications reçues en application des articles L233-7 et L233-12 dudit code, le tableau ci-dessous présente l'identité des actionnaires possédant plus de 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 33,33 %, 50 %, 66,66 %, 90 % et 95 % du capital social ou des droits de vote au 31 décembre 2021 :

	Plus de 5 %		Plus de 10 %		Plus de 15 %		Plus de 25 %	
	Du capital	Des droits de vote	Du capital	Des droits de vote	Du capital	Des droits de vote	Du capital	Des droits de vote
Vatel Capital ¹	X	X	X	X				
Sigma Gestion ²								

¹ Avis AMF du 11 juin 2020 (franchissement de seuil suite à augmentation de capital). Depuis, le 11 mars 2022, Vatel a informé l'AMF de franchissements de seuils sous les 5%.

² Avis AMF le 28 avril 2021 (franchissement à la baisse)

A la connaissance de la société, il n'existe pas d'actionnaires du public détenant plus de 5 % du capital autres que ceux mentionnés dans le tableau ci-dessus.

Aucun actionnaire ne détient plus de 20 %, ni plus de 30 % du capital ou des droits de vote. Aucune mesure spéciale n'est prise par la société en dehors des dispositions légales en matière de détention d'actions. Par ailleurs, à la connaissance de la société, il n'existe aucun accord dont la mise en œuvre pourrait, à une date ultérieure, entraîner un changement de son contrôle.

Règles de participation des actionnaires à l'assemblée générale

Les modalités de participation aux assemblées générales sont fixées par l'article 25 des statuts : « Tout actionnaire a le droit d'assister aux assemblées générales et de participer aux délibérations, personnellement ou par mandataire, quel que soit le nombre d'actions qu'il possède, sur simple justification de son identité et d'une inscription de sa qualité d'actionnaire sur le registre tenu par la société au deuxième jour ouvré précédant l'assemblée générale à zéro heure, heure de Paris ».

Tout actionnaire peut également voter par correspondance, au moyen d'un formulaire établi par la société et remis aux actionnaires qui en font la demande ; pour le calcul du quorum, il n'est tenu compte que des formulaires qui ont été reçus par la société deux jours au moins avant la date de réunion de l'assemblée. »

Le conseil d'administration apporte une attention particulière au dialogue entre les actionnaires et les dirigeants et s'assure que les conditions de la tenue de l'assemblée générale soient réunies pour qu'elle soit matériellement accessible à tous. Préalablement à la tenue de cette assemblée, les administrateurs débattent des projets de résolutions qui seront proposées au vote et instaurent, le cas échéant, un dialogue avec les actionnaires significatifs qui en auraient émis le souhait. A l'issue de l'assemblée, le conseil se penche sur le résultat des votes et en tient compte lors de l'établissement des projets de résolutions qui seront soumis à la prochaine assemblée, respectant en cela la recommandation R12 du code Middlednext.

Actionnariat des salariés

Aucune action n'est détenue collectivement par les salariés au sens de l'article L225-102 du code de Commerce.

Informations relatives aux options de souscription d'actions

Nous vous invitons à prendre connaissance du rapport spécial du conseil d'administration sur la situation des plans d'options de souscription d'actions au 31 décembre 2021.

5. Informations sur la manière dont la société prend en compte les conséquences sociales et environnementales de son activité ainsi que sur ses engagements sociétaux en faveur du développement durable

L'ordonnance n° 2017-1180 du 19 juillet 2017 et le décret n° 2017-1265 remplacent les informations sociales et environnementales qui étaient prévues à l'article L225-102-1 du code de Commerce en vigueur jusqu'au 22 juillet 2017 par une déclaration de performance extra-financière qui doit être insérée dans le rapport de gestion de certaines grandes sociétés dont les titres sont admis ou non aux négociations sur un marché réglementé. Le seuil des 500 salariés permanents n'étant pas atteint, la société Egide n'est pas soumise à cette nouvelle réglementation. Cependant, le groupe a décidé de maintenir une communication sur les indicateurs qui lui semblent pertinents dans le cadre de son activité. Le périmètre inclut la société Egide SA et ses filiales américaines Egide USA et Santier.

Informations relatives à l'impact social de l'activité

a) Emploi

Effectif total (tous types de contrats)

Au 31 décembre 2020 et 2021, l'effectif rémunéré total du groupe incluant le président directeur général est le suivant (ventilation par sexe et par zone géographique) :

	Au 31 décembre 2020			Au 31 décembre 2021		
	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total
Egide SA (France – Trappes)	2	2	4	2	2	4
Egide SA (France – Bollène)	35	83	118	41	90	131
Egide USA (USA - Cambridge)	27	43	70	36	49	85
Santier (USA – San Diego)	43	18	61	46	14	60
Total	107	146	253	125	155	280

La répartition des effectifs ci-dessus par tranche d'âge est la suivante :

	Au 31 décembre 2020			Au 31 décembre 2021			
	18-35	36-55	56-70	18-35	36-55	56-70	>70
Egide SA (France – Trappes)	0	4	0	0	4	0	0
Egide SA (France – Bollène)	20	73	25	26	74	31	0
Egide USA (USA - Cambridge)	18	26	26	22	19	40	4
Santier (USA – San Diego)	13	30	18	13	28	19	0
Total	51	133	69	61	125	90	4

On peut noter l'apparition d'une tranche nouvelle au-dessus de 70 ans aux USA, significative de la tension sur l'emploi. Mais à l'inverse, on voit aussi une augmentation des jeunes.

La répartition des effectifs ci-dessus par type de contrat est la suivante :

	Au 31 décembre 2020			Au 31 décembre 2021			
	CDI	CDD	Apprentis	CDI	CDD	Apprentis	dont Temps partiel
Egide SA (France – Trappes)	4	0	0	4	0	0	0
Egide SA (France – Bollène)	117	1	0	9	0	0	18
Egide USA (USA - Cambridge)	70	0	0	85	0	0	7
Santier (USA – San Diego)	61	0	0	60	0	0	1
Total	252	1	0	158	0	0	26

Ces effectifs ne tiennent pas compte des absences longues durée pour maladie, toujours inscrits mais non rémunérés.

En 2021, Egide a employé 26 salariés à temps partiel (18 à Bollène, 7 à Cambridge et 1 à San Diego). En 2020, Egide avait employé 25 salariés à temps partiel (20 à Bollène, 7 à Cambridge et 0 à San Diego). Il est précisé que le temps partiel répond uniquement à une demande des salariés et concerne toutes les catégories de personnel (ingénieurs, techniciens, opérateurs, hommes et femmes).

L'ancienneté moyenne est de 13,4 ans chez Egide SA, de 12,0 ans chez Egide USA et de 6,6 ans chez Santier (étant précisé que pour Santier, la première date d'embauche est le 16 octobre 2012, date de création de la société TMS avant la reprise par Egide SA en février 2017).

Embauches, départs et licenciements

Au cours des années 2020 et 2021, le groupe a procédé aux embauches ou constaté les retours suivants :

Embauches ou retours	Exercice 2020			Exercice 2021		
	CDI	CDD	Apprentis	CDI	CDD	Apprentis
Egide SA (France – Trappes)	0	0	0	1	0	0
Egide SA (France – Bollène)	6	10	0	7	9	0
Egide USA (USA - Cambridge)	10	0	0	19	32	0
Santier (USA – San Diego)	11	0	0	10	8	0
Total	26	10	0	37	49	0

En 2020, le recours aux contrats à durée déterminés a été ponctuel notamment à la fin du premier semestre pour rattraper les perturbations liées au confinement.

En 2021, l'activité a été irrégulière avec quelques accélérations qui ont requis des apports de personnels quelquefois importants. Aux USA, la distinction CDD/CDI n'existe pas vraiment et la colonne CDD est utilisée pour refléter des personnels nouveaux dont les premières semaines n'ont pas été concluantes et qui ne sont pas restés.

Au cours des années 2020 et 2021, le groupe a constaté les départs suivants :

Départs hors licenciements	Exercice 2020			Exercice 2021		
	CDI	CDD	Apprentis	CDI	CDD	Apprentis
Egide SA (France – Trappes)	1	0	0	1	0	0
Egide SA (France – Bollène)	8	13	1	9	6	0
Egide USA (USA - Cambridge)	14	0	0	4	32	0
Santier (USA – San Diego)	12	0	0	17	0	0
Total	35	13	1	31	38	0

En 2020, les départs chez Egide SA faisaient suite à 3 ruptures conventionnelles, 2 démissions, 2 départs en retraite, 1 décès, 13 fins de CDD et la fin de 1 contrat d'apprentissage. Chez Egide USA, il y a eu 14 démissions. Chez Santier, il y a eu 8 démissions, 3 départs en retraite et 1 longue maladie.

En 2021, les départs chez Egide SA faisaient suite à 1 rupture conventionnelle, 4 démissions, 4 départs en retraite, 6 fins de CDD. Chez Egide USA, il y a eu 4 démissions. Chez Santier, il y a eu 17 démissions.

Au cours des années 2020 et 2021, le groupe a procédé aux licenciements suivants :

Licenciements	Exercice 2020			Exercice 2021		
	CDI	CDD	Autres	CDI	CDD	Autres
Egide SA (France – Trappes)	1	0	0	0	0	0
Egide SA (France – Bollène)	2	0	0	1	0	0
Egide USA (USA - Cambridge)	6	0	0	7	0	0
Santier (USA – San Diego)	7	0	0	3	0	0
Total	16	0	0	12	0	0

En 2020, il y a eu 3 licenciements pour motifs personnels chez Egide SA, 6 chez Egide USA et chez Santier, 2 licenciements économiques et 5 pour insuffisance de résultat.

En 2021, il y a eu 1 licenciement pour faute chez Egide SA, 7 licenciements pour raisons de performance chez Egide USA et chez Santier, un refus de relocalisation et 2 licenciements pour manque de performance.

Rémunérations et évolutions, charges sociales

L'ensemble du personnel d'Egide SA est payé mensuellement, sur une base de 12 ou de 13 mois. Le personnel d'Egide USA et de Santier est payé toutes les deux semaines. Aucun salarié du groupe n'est payé au rendement.

Les masses salariales brutes et les charges sociales patronales versées en 2020 et en 2021 par les sociétés du groupe sont les suivantes :

	Exercice 2020		Exercice 2021	
	Bruts	Charges	Bruts	Charges
Egide SA (France)	€ 4 298 751	€ 1 661 491	€ 4 344 884	€ 1 668 176
Egide USA (USA)	\$ 3 388 482	\$ 748 447	\$ 3 994 314	\$ 685 519
Santier (USA)	\$ 3 519 794	\$ 1 091 566	\$ 3 792 549	\$ 1 101 076

En 2020, chez Egide SA, une enveloppe de 1,7% de la masse salariale a été attribuée au mérite conformément au protocole d'accord sur la politique salariale qui avait été signé entre la société et ses délégués syndicaux. Chez Egide USA, des augmentations ont été accordées individuellement. Chez Santier, il n'y a pas eu d'augmentation en 2020, mais un rattrapage en 2020 a été accordé.

En 2021, chez Egide SA, une enveloppe de 1,2% de la masse salariale a été attribuée au mérite conformément au protocole d'accord sur la politique salariale qui avait été signé entre la société et ses délégués syndicaux. Chez Egide USA et Santier la pression très forte sur les salaires a nécessité de donner 3% d'augmentation au personnel de façon individualisé, en début d'année et encore d'autres augmentations individuelles en fin d'année, notamment sur les plus bas salaires pour faire face à la concurrence.

Intéressement, participation et plan d'épargne

Un accord d'intéressement des salariés aux résultats de l'entreprise a été signé le 27 juin 2019 entre la société Egide SA et les délégués syndicaux de l'entreprise. Il a été conclu pour une période de 3 ans, du 1^{er} janvier 2019 au 31 décembre 2021. Cet intéressement est calculé annuellement à partir du résultat courant avant impôts de la société. Il est réparti uniformément entre tous les salariés de l'entreprise comptant au moins trois mois d'ancienneté, au prorata du nombre d'heures de présence au cours de l'exercice concerné. Le résultat fiscal négatif ne permettait pas d'attribuer un intéressement aux salariés, toutefois, compte tenu de l'amélioration sensible des résultats, il a été décidé et validé par le conseil d'administration d'octroyer un complément d'intéressement de 25 000€ pour 2021, alors qu'il avait été nul depuis de nombreuses années.

Par ailleurs, l'ensemble du personnel d'Egide SA bénéficie de la participation légale selon les calculs de base prévus par la loi ; compte tenu des résultats réalisés, il n'a pas été versé de participation légale au titre des exercices 2020 et 2021. Depuis le 1^{er} janvier 2019, un Plan d'Epargne Entreprise (PEE) / Plan d'Epargne Retraite (PERCO) est en place et proposé aux salariés.

Chez Egide SA, Egide USA et Santier, un système de bonus est en vigueur entre l'entreprise et ses principaux cadres. C'est un pourcentage variable du salaire annuel qui est versé si l'Ebitda réalisé sur l'exercice excède le budget. En 2020, aux USA, les résultats ont permis de provisionner 135k€ de bonus pour le management d'Egide USA et Santier. En 2021, Egide USA a provisionné 27k€ de bonus pour le management, Santier zéro et Egide SA 121k€, charges comprises, en « arrondissant » les calculs afin de permettre de récompenser l'équipe qui a mis fin à 10 ans de résultats décevants.

b) Organisation du travail

En France, l'horaire hebdomadaire de présence dans l'entreprise est de 38h30 sur 5 jours. Le personnel non-cadre en horaire de journée travaille sur une base hebdomadaire de 35 heures, auxquelles s'ajoutent 2 heures bonifiées (payées à 125 %) et 1h30 de pause. Le personnel non-cadre en horaire d'équipe

travaille 35 heures par semaine, auxquelles s'ajoutent 3h30 de pause. Les horaires du personnel cadre sont annualisés.

Aux Etats Unis, chez Egide USA, l'horaire hebdomadaire est de 40 heures sur 4 jours (du lundi au jeudi). Le personnel non-cadre bénéficie d'une pause journalière d'une heure (30 mn pour déjeuner et deux pauses de 15 mn). Les horaires du personnel cadre sont annualisés. Chez Santier, l'horaire hebdomadaire était de 40 heures sur 5 jours (du lundi au vendredi) a été aligné sur la pratique de Cambridge au cours de l'année 2020. Le personnel non-cadre bénéficie d'une pause journalière de d'une heure (30 mn pour déjeuner et deux pauses de 15 mn). Les horaires du personnel cadre sont annualisés.

Heures supplémentaires

Au cours des exercices 2020 et 2021, les heures supplémentaires suivantes ont été payées :

Heures sup	Exercice 2020	Exercice 2021
Egide SA (France – Trappes)	561	503
Egide SA (France – Bollène)	9 888	10 909
Egide USA (Etats-Unis)	6 493	5 567
Santier (Etats-Unis)	7 849	12 795
Total (heures)	24 791	29 774

Pour rappel, toute heure supplémentaire est celle qui dépasse la durée légale hebdomadaire de 35 heures en France et de 40 heures aux Etats Unis. La majeure partie des heures supplémentaires chez Egide SA est liée aux 2 heures bonifiées comprises entre 35 et 37 heures.

Absentéisme

Au cours des exercices 2020 et 2021, les heures d'absence ont été les suivantes :

Absences	Exercice 2020	Exercice 2021
Egide SA (France – Trappes)	327	67
Egide SA (France – Bollène)	27 976	23 310
Egide USA (Etats-Unis)	1 005	1347
Santier (Etats-Unis)	4 896	4 206
Total (heures)	34 204	28 930

Ces absences sont principalement imputables à des congés maladie (courte et longue durée) ou à des congés maternité. 5 personnes étaient en longue maladie en 2020 et 8 en 2021, représentant au total respectivement 10 400 heures et 9 282 heures par an, avant d'être sortis des effectifs.

Recours à l'intérim

Au titre de l'exercice 2021, Egide SA a eu recours à 451 heures d'intérim pour un coût total de 12 151€ et a enregistré 7 176€ de charges HT pour le gardiennage des sites, ce qui représentait l'équivalent de 0,44 % de sa masse salariale annuelle, soit 4 fois plus que 2020.

Santier a eu recours à l'intérim durant l'exercice 2021 pour 357 heures et 8 882\$, contrairement à 2020 où ce montant était nul.

Egide USA a fait appel à l'intérim en 2021 pour 6 587 heures pour un coût de 133 843\$, alors que 2020 avait été très fort au 1^{er} semestre avant de baisser au 2^{ème} semestre et totaliser 13 576 heures d'intérim pour \$227,783.

c) Relations sociales

Relations professionnelles et accords collectifs

En France, les élections du comité social et économique (CSE) ont été organisées fin 2018. Un seul CSE regroupant les deux sites (Bollène et Trappes) a été élu pour une durée de 4 ans. Aux USA, il n'existe pas de comité d'entreprise.

En dehors des relations formelles avec le comité d'entreprise et les organisations syndicales quand ces organes existent, le groupe Egide favorise le dialogue direct entre les responsables hiérarchiques et leurs personnels. Ainsi, en fonction des besoins ou des sujets d'actualité, des réunions sont organisées avec tout ou partie du personnel, sans qu'il soit besoin de structure particulière pour cela.

Un accord collectif a été signé entre Egide SA et ses salariés : il s'agit de l'accord d'intéressement aux résultats. Pour ce qui concerne le contrat de génération, la société se réfère à l'accord de branche de la métallurgie. Dans une démarche volontaire, elle a maintenu les entretiens avec ses salariés de plus de 55 ans (plan Emploi des Salariés Agés – PESA).

Chez Egide SA, le syndicat SPEA du Tricastin (CFDT) et Force Ouvrière ont désigné chacun un délégué syndical au sein de l'établissement de Bollène. Il n'y a pas de syndicat chez Egide USA ni chez Santier.

Impact territorial des activités en matière d'emploi et de développement général

Egide SA entre en contact avec les antennes locales de Pôle Emploi dès que des besoins en recrutement se présentent. Le service des ressources humaines participe également aux forums emplois organisés par les autorités locales. Les filiales américaines utilisent les organismes similaires lorsqu'ils existent et privilégient les embauches locales. Les services des ressources humaines contactent également les écoles d'ingénieur afin de présenter les potentiels débouchés offerts par les sociétés du groupe.

Relations entretenues avec les partenaires sociaux

Egide SA entretient des contacts avec les associations d'insertion comme l'AGEFIPH (Association pour la Gestion du Fonds d'Insertion Professionnel des Handicapés) ou les ESAT (Etablissements et Services d'Aide par le Travail). Par ailleurs, dans le cadre de la taxe d'apprentissage, la société verse une quote-part à des établissements d'enseignement.

Il n'existe pas de partenaires similaires aux Etats-Unis en relation avec les filiales.

Filiales étrangères et impact sur le développement régional

Egide détient deux filiales basées aux Etats-Unis, l'une sur la côte Ouest, l'autre sur la côte Est, dont les salariés sont issus du bassin d'emploi local.

Œuvres sociales

En matière d'œuvres sociales, Egide SA propose directement à ses salariés une participation aux tickets restaurant ainsi qu'une participation à une mutuelle santé et à une caisse de prévoyance. En 2021, la société a ainsi engagé 112 584 euros au titre des tickets restaurant (100 766 euros en 2020), 56 316 euros pour la prise en charge partielle de la mutuelle-prévoyance (56 977 euros en 2020) et 85 437 euros pour la prise en charge partielle de la prévoyance (52 567 euros en 2020). Par ailleurs, la société alloue un budget au comité d'entreprise qui s'est élevé à 52 044 euros pour l'exercice 2021 (50 759 euros en 2020), soit 1,2 % de la masse salariale (dont 0,2 % affecté au budget de fonctionnement). Ce budget est redistribué aux salariés sous forme de bons cadeaux, etc...

Chez Egide USA, la prise en charge partielle d'une mutuelle et d'une prévoyance a coûté \$280,129 à la société en 2021 (\$237,767 en 2020). Chez Santier, la prise en charge a coûté \$154,518 à la société en 2020 (\$219,745 en 2020).

Egide USA a mis en place un plan de retraite au profit de ses salariés (401K – Retirement plan) dans lequel la société prend en charge la totalité des premiers 3 % de cotisations salariales et ajoute la moitié de la cotisation supplémentaire qui peut aller jusqu'à 2 % (soit un maximum pris en charge par Egide USA de 4 %). En 2021, la contribution de l'entreprise représente \$95,256 contre \$73,272 en 2020.

Santier participe également au plan de retraite au profit de ses salariés (401K) et à ce titre, a pris en charge la somme de \$130,419 en 2021, contre \$123,277 en 2020.

d) Santé et sécurité

Conditions d'hygiène et de sécurité

Le Comité d'Hygiène, de Sécurité et des Conditions de Travail d'Egide SA s'est réuni 4 fois à Bollène au cours de l'exercice 2021 (3 fois en 2020). Bien qu'aucune disposition de la sorte ne soit obligatoire aux Etats-Unis, Egide USA et Santier ont un comité similaire sur chacun de leur site, qui se charge une fois par trimestre de vérifier un certain nombre d'indicateurs liés à la sécurité et à l'hygiène au travail.

En 2021, la société française a été amenée à déclarer 6 accidents de travail, dont 3 avec arrêt de travail, tous sans gravité majeure et 3 sans (9 en 2020, dont 3 avec arrêt de travail et 6 sans), soit un taux de fréquence¹ de 8,99 (13,79 en 2020) et un taux de gravité² de 0,14 (0,36 en 2020). Pour information, Egide SA n'a déclaré aucun accident de trajet en 2021 (comme en 2020). En revanche, une maladie professionnelle remontant à avant 2000 a été reconnue à l'encontre d'Egide SA, pour un salarié parti à la retraite en 2008 et décédé en 2021.

La filiale américaine Egide USA a constaté 3 accidents de travail en 2021, tous mineurs (3 chutes) (5 en 2020). Chez Santier, il a eu 2 accidents de travail en 2021 (coupure et irritation) et 1 en 2020.

Les taux et cotisations d'accident du travail ont été les suivants :

Site	Taux 2020	Cotisation 2020	Taux 2021	Cotisation 2021
Trappes (FR)	0,71 %	2 872 €	0,75 %	2 716 €
Bollène (FR)	2,62 %	100 668 €	1,82 %	72 302 €
Cambridge (USA)	N/A	-	N/A	-
San Diego (USA)	N/A	-	N/A	-

¹ Taux de fréquence : nombre d'accident avec arrêt x 1 000 000 / heures travaillées

² Taux de gravité : nombre de jours perdus * 1 000 / heures travaillées

Egide utilise des produits CMR (Cancérogènes, Mutagènes et Reprotoxiques) dans le cadre de son activité industrielle. En France, un comité de travail se réunit chaque trimestre afin de sécuriser l'usage desdits produits et de les substituer par des produits non CMR. La liste des produits utilisés et les actions mises en place par ce comité sont revues par le comité de direction dans le cadre de ses réunions.

Dans le cadre de la loi Rebsamen du 17 août 2015, qui révisait la loi sur la pénibilité, Egide SA a examiné les 10 critères et a conclu qu'aucun d'entre eux ne s'appliquaient à la société (car en dessous des seuils légaux).

e) Formation

Politique en matière de formation

Chez Egide SA, le recueil des besoins de formation auprès des différents services a lieu en début d'année. Le responsable des ressources humaines transmet alors la liste des demandes au directeur des ressources humaines qui en présente une synthèse lors d'un comité de direction. En accord avec les Instances Représentatives du Personnel, les discussions sur le plan de formation sont intégrées aux réunions NAO (Négociations Annuelles Obligatoires).

Pour tenir compte des incertitudes économiques, la tendance est de limiter, chaque fois que cela est possible, les dépenses externes entrant dans le cadre du plan de formation, de développer autant que faire se peut les formations internes, de privilégier les formations collectives aux formations individuelles et en conséquence d'encourager fortement les employés qui le souhaitent, CDD et CDI, à utiliser leur Compte Personnel de Formation.

Il n'existe pas d'obligations au titre de la formation dans les filiales étrangères du groupe. Néanmoins, les éventuelles demandes individuelles sont examinées et traitées par le management local selon les mêmes principes que chez Egide SA.

Heures de formation

Les heures totales de formation (internes et externes) en 2021 ont été de 1 514 heures chez Egide SA (877 en 2020), 210 heures chez Egide USA (210 en 2020) et 219 heures chez Santier (contre 268 en 2020). En 2021, Egide SA a engagé un total de 38 490€ (22 505 € en 2020), Egide USA \$6 590 (\$2 700 en 2020) et Santier environ \$10 850 (\$225 en 2020) au titre de la formation externe.

f) Egalité de traitement

Egalité professionnelle entre hommes et femmes

Chez Egide SA, un accord sur l'égalité professionnelle Femmes/Hommes a été signé le 4 juillet 2018 pour une durée de 4 ans.

De plus en conformité, avec les obligations mises en place en France, la déclaration de l'index de l'égalité professionnelle femmes-hommes d'Egide SA fait ressortir une impossibilité de calculer l'index de différence de salaire du fait d'un nombre insuffisant de salariées ou salariés dans certaines catégories. Le reste des critères permet d'établir un ratio de 45 sur 60.

Emploi et insertion des travailleurs handicapés

En 2021, Egide SA a employé 14 salariés reconnus handicapés non-moteur sur le site de Bollène comme en 2020, ce qui équivalait à 13,77 unités dans l'ancienne nomenclature et dépassait les obligations d'emploi de l'entreprise (loi du 11 février 2005. Aucun handicap ne fait suite à un accident survenu dans le cadre de l'activité de la société.

Selon la réforme de 2018, Egide SA doit employer 6% d'un effectif calculé de 126,1 employés, soit 7 postes d'handicapés alors que l'effectif réel calculé est de 13,77.

Il n'existe aucune réglementation similaire pour les filiales américaines du groupe, qui n'emploient par ailleurs aucun travailleur handicapé.

Informations sur la lutte contre les discriminations et la promotion de la diversité

Egide SA présente chaque année au comité d'entreprise et aux délégués du personnel un rapport unique dans lequel sont mentionnés plusieurs éléments ayant trait aux engagements de la société en faveur de la lutte contre les discriminations et la promotion des diversités. Au niveau du groupe, il est précisé qu'en matière de formation, de promotion professionnelle de condition de travail et de rémunération effective, il n'est fait aucune discrimination.

g) Respect des conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail (OIT)

Egide, société française, et ses filiales américaines respectent par principe les conventions internationales en matière de droit du travail.

Informations relatives à l'impact environnemental de l'activité

a) Politique générale en matière environnementale

Conformité de la société aux dispositions en matière d'environnement

L'activité d'Egide SA est soumise à autorisation d'exploitation délivrée par la Préfecture de Vaucluse. La société fait donc l'objet de nombreux contrôles de la part d'organismes tels que la DREAL, l'Agence de l'Eau, la CARSAT ou l'APAVE (analyse des rejets). L'activité d'Egide USA est soumise à autorisation d'exploitation délivrée par le département de l'environnement du Maryland (MDE - Maryland Department of the Environment) et la ville de Cambridge, MD. Elle est sujette à inspections du MDE et de l'agence de protection environnementale (Environmental Protection Agency). Des relevés trimestriels d'analyse des rejets sont communiqués aux services de la ville de Cambridge (Department of Works). L'activité de Santier est soumise à autorisation de la ville de San Diego (City of San Diego Business Licence) et du comté de San Diego (County of San Diego Environmental Health Permits).

Services internes à l'entreprise responsables des problèmes d'environnement

La direction générale, les directions d'usines (Bollène, Cambridge et San Diego) et la direction Qualité et Environnement, en concertation avec la Commission Santé, Sécurité et Conditions de Travail (CSSCT) pour la France, ou les comités ad-hoc pour les Etats-Unis, sont directement en charge du suivi des conséquences de l'activité de chacune des entités sur son environnement. Le groupe s'appuie le cas échéant sur les organismes extérieurs compétents en la matière.

Démarches de certification en matière d'environnement

Bien que non certifiées en matière environnementale, les trois entités du groupe respectent les normes en vigueur dans leur pays respectifs et s'appuient sur les dispositions de leur certification ISO 9001 pour maintenir leurs efforts en matière environnementale.

Actions de formation et d'information des salariés

Chez Egide SA, des actions de formations sont dédiées aux aspects environnementaux et sont partie intégrante du plan de formation annuel négocié avec les instances représentatives du personnel. Ces formations sont dispensées par le responsable qualité et environnement. Chez Egide USA et chez Santier, de telles formations sont également dispensées annuellement.

Objectifs assignés aux filiales de la société en matière d'environnement

Préalablement à l'acquisition d'Egide USA fin 2000, Egide avait fait réaliser un audit environnemental, qui avait confirmé que la filiale américaine n'était pas en infraction vis-à-vis de la législation en vigueur dans son pays. Une démarche identique avait été engagée début 2017, préalablement à la création de Santier, afin de s'assurer que la nouvelle unité américaine n'était pas en infraction vis-à-vis de la législation californienne. Depuis, Egide s'attache à faire respecter par ses filiales les normes en cours et les éventuelles évolutions associées

D'une manière générale, Egide applique pour chacune des sociétés du groupe les réglementations environnementales propres à leur pays respectif.

b) Economie circulaire (pollution, gestion des déchets et gaspillage alimentaire)

Rejets dans l'air, l'eau et le sol affectant gravement l'environnement

Egide SA, Egide USA et Santier possèdent des équipements de traitement de surface, principalement composés de chaînes semi-automatiques et/ou manuelles de galvanoplastie ainsi que de bains chimiques de différentes natures. Tous ces équipements sont construits sur des bacs de rétention, eux-mêmes reliés à des cuves de stockage, pour prévenir tout risque de pollution des sols en cas de débordement accidentel.

Mesures de prévention, de recyclage et d'élimination des déchets

Les déchets et coproduits générés par les unités de production du groupe Egide sont liés principalement aux activités de traitement de surface. Quand cela est possible, un recyclage des déchets liquides est mis en place mais généralement, ces déchets sont enlevés puis éliminés par des sociétés spécialisées.

Par ailleurs, des mesures de collecte sont mises en place pour certains déchets valorisables. Ainsi, chez Egide SA, des bacs spéciaux sont mis à disposition du personnel pour trier le verre, le plastique, les papiers et cartons, les palettes en bois, les métaux, les piles et autres Déchets d'Equipements Electriques et Electroniques dans le but de les réutiliser ou les recycler. Chez Egide USA, des containers destinés au recyclage des cannettes en aluminium, des bouteilles en plastique et des papiers sont installés dans les locaux de l'entreprise. Rien de spécifique n'a été mis en place chez Santier. Aucune des unités du groupe ne dispose de cantine dans ses locaux ; elles n'ont donc aucun levier pour agir dans le cadre de la lutte contre le gaspillage alimentaire.

Nuisances sonores et olfactives

Egide SA exerce ses activités dans des locaux fermés, lesquelles ne sont pas la source de nuisances olfactives vers l'environnement.

Les compresseurs d'air (fourniture d'air comprimé) et les tours aéroréfrigérantes (refroidissement des fours) sont les seules sources de nuisances sonores externes. Le bruit reste cependant dans les réglementations en vigueur et ne procure aucune gêne significative compte tenu de l'environnement dans lequel se situent les sociétés du groupe (zone rurale avec champs agricoles et bâtiments industriels pour Egide SA, zone urbaine commerciale et de circulation pour Egide USA, zone industrielle pour Santier).

c) Utilisation durable des ressources

Consommations de ressources en eau, matières premières et énergie

Fluide	2021	Mesure	Bollène		Cambridge		San Diego	
			Quantité	K€	Quantité	K\$	Quantité	K\$
Electricité		MWh	2 943	234	3 776	313	2 183	405
Gaz		MWh	1 433	52	2 701	86	254	9
Eau		m ³	3 731	9			1 447	4
Hydrogène		m ³	13 031	25	20 759	25	Non utilisé	
Azote		tonne	842	83	1 631	170	Générateur	

Fluide	2020	Mesure	Bollène		Cambridge		San Diego	
			Quantité	K€	Quantité	K\$	Quantité	K\$
Electricité		MWh	2 929	223	3 394	284	2 242	478
Gaz		MWh	1 178	45	2 405	89	154	5
Eau		m ³	6 545	11			1 555	7
Hydrogène		m ³	13 729	23	14 136	47	Non utilisé	
Azote		tonne	783	65	1 683	168	Générateur	

Dans le cadre de son activité, le groupe consomme de l'eau principalement pour le refroidissement des fours et l'alimentation des chaînes de galvanoplastie. Dans un souci de préservation des ressources naturelles, Egide SA, Egide USA et Santier ont mis en place un système de refroidissement des fours en circuit fermé, avec installation de tours de refroidissement. Egide USA a en plus certains équipements qui fonctionnent en circuit ouvert, d'où une consommation beaucoup plus importante d'eau. Dans le même ordre d'idées, le traitement de surface est passé du système de rinçage courant à un système dit "à bain recyclé", c'est à dire que les bains de rinçage sont filtrés / purifiés chimiquement pour être réutilisés plusieurs fois au lieu d'être en eau perdue. Certaines opérations sont malgré tout en circuit ouvert chez Egide USA. Chez Santier, le refroidissement des fours s'effectue en circuit fermé.

En matière d'énergie, le groupe utilise des fours de brasage et de frittage à haute température, forts consommateurs d'électricité. Ces fours consomment également des gaz (azote et hydrogène) approvisionnés régulièrement auprès de fournisseurs spécialisés.

Enfin, dans le cadre de la réalisation des tests d'herméticité de ses produits, le groupe utilise de l'hélium, également approvisionné en bouteilles par des fournisseurs spécialisés.

Le groupe s'assure par ailleurs que ses fournisseurs respectent les accords internationaux en vigueur en matière d'extraction de minerais (« Conflict Mineral »).

Utilisation des sols

Aucune des sociétés du groupe n'utilise de ressources provenant directement des sols. Les surfaces utilisées par les bâtiments industriels sont de 5 700 m² à Bollène, 1 300 m² à Trappes, 5 000 m² à Cambridge, MD et 2 400 m² à San Diego, CA. Aucune extension n'a été réalisée en 2020 et 2021 sur ces sites.

d) Changement climatique

Adaptation aux conséquences du changement climatique

Aucune mesure spécifique n'a été identifiée afin d'adapter les sites du groupe au changement climatique.

Dans le cadre des projets de modernisation de l'usine de Bollène, un volet amélioration environnementale est en cours de formalisation. Il portera sur l'amélioration de son bilan carbone, la réduction des consommations d'énergie et de ressources naturelles ainsi que diminution de ses déchets. Le déploiement de ce plan permettra de répondre aux exigences l'Accords de Paris / COP21 en 2015 et de la Loi Climat de juillet 2021 sur la réduction de 80% de la production des GES à l'horizon 2050 par rapport à 2015.

Les entités du groupe consomment une grande quantité d'électricité pour faire fonctionner leurs équipements ; il est rappelé qu'en France, la fourniture d'électricité provient à 71 % de l'énergie nucléaire (pas de gaz à effet de serre).

e) Protection de la biodiversité

Mesures prises pour limiter les atteintes à l'environnement

Egide SA exerce son activité dans une zone industrielle, entourée par une déchèterie, des champs agricoles, un contre canal parallèle au Rhône et la centrale nucléaire de Tricastin. Egide USA est situé dans une zone commerciale urbaine, au bord d'une route à forte circulation. Santier est situé dans une zone d'activité, au bord d'une route passante et proche d'une autoroute interurbaine. Pour chacune des sociétés du groupe, leur environnement limite de fait les atteintes à l'équilibre biologique, aux milieux naturels, aux espèces animales ou végétales protégées. Concernant les rejets d'effluents, Egide SA et Santier stockent leurs effluents dans des citernes construites à cet effet, puis les font évacuer et traiter régulièrement par des sociétés spécialisées. Egide USA neutralise les éléments polluants pour traitement avant de rejeter ses effluents dans le réseau de ville (après contrôle préalable du pH).

Par ailleurs, un certain nombre de mesures ont été identifiées et mises en place (recyclage des papiers et cartons, suppression de l'utilisation des flo-pak, tri sélectif, ...)

Enfin dans le cadre des projets de modernisation de l'usine de Bollène, un volet économie d'énergie et réduction de la consommation d'eau est en cours de formalisation.

Informations relatives aux engagements sociétaux en faveur du développement durable

a) Impact territorial, économique et social de l'activité de la société

Emploi et développement régional

Chacune des sociétés du groupe utilise son bassin d'emploi local quand il s'agit d'embaucher de nouveaux collaborateurs. Si des infrastructures régionales existent, elles sont mises à contribution.

Populations riveraines ou locales

Le site français est installé dans une zone industrielle entourée de champs agricoles et les sites américains sont situés soit en ville, dans une zone commerciale le long de la route principale, soit dans une zone d'activité. Du fait de leur localisation, les entités du groupe n'ont que peu d'impact sur les populations riveraines ou locales par rapport à leurs voisins.

b) Relations entretenues avec les personnes ou les organisations intéressées par l'activité de la société

Conditions du dialogue

Toute personne intéressée par l'activité de la société peut librement contacter les différentes unités du groupe, leurs coordonnées respectives étant disponible sur le site internet d'Egide.

Actions de partenariat ou de mécénat

Aucune action de partenariat ou de mécénat n'a été mise en place par les sociétés du groupe.

c) Sous-traitance et fournisseurs

Une clause éthique est incluse dans la charte qu'Egide SA envoie à tous ses fournisseurs (également en ligne sur le site web), l'acceptation d'une commande par ces derniers valant acceptation des stipulations dudit accord. La grande majorité des fournisseurs qui travaillent avec Egide sont européens ou américains ; la société est donc globalement à l'abri du non-respect par ces derniers des conventions de l'OIT. Pour ce qui concerne les autres fournisseurs, notamment asiatiques pour lesquels l'application des conventions pourrait parfois être mise en doute, l'existence de la charte d'achat Egide permet de s'assurer au mieux de l'application des conventions de l'OIT. Par ailleurs, les fournisseurs d'Egide sont régulièrement audités par le service qualité du groupe, afin notamment de s'assurer du respect de la charte achat.

Egide s'interdit par ailleurs de recourir à des fournisseurs qui utiliseraient le travail des enfants ou le travail forcé. En acceptant une commande d'Egide, le fournisseur s'engage sans conditions à respecter et faire respecter cette clause par ses propres fournisseurs.

d) Loyauté des pratiques

Actions engagées pour prévenir la corruption et l'évasion fiscale

La société s'appuie sur les procédures en place au sein de chaque unité pour prévenir tout risque de corruption et d'évasion fiscale. Aucune action spécifiquement dédiée au sujet n'est cependant en place.

Mesures prises en faveur de la santé et de la sécurité des consommateurs

Les clients de la société sont uniquement des professionnels ; aucun des produits vendus par le groupe ne sont à destination des consommateurs.

En matière de santé, Egide applique les dispositions légales en vigueur dans chaque pays (réglementation REACH et RoHS par exemple).

e) Autres actions engagées en faveur des droits de l'homme

Aucune action spécifique en la matière n'est formalisée au sein des sociétés du groupe.

6. Filiales et participations

A la clôture de l'exercice 2021, la société détient directement une société à 100 % :

- Egide USA LLC, société de droit américain (Etat du Delaware) créée le 8 novembre 2000

La société Egide USA LLC n'a pas d'activité industrielle et détient

- 100 % des titres de la société Egide USA Inc., société de droit américain créée le 29 décembre 2000, qui exerce son activité dans l'état du Maryland
- 100 % des titres de la société Santier Inc., société de droit américain créée le 28 février 2017, qui exerce son activité industrielle dans l'état de Californie

Aucune de ces filiales n'est cotée en bourse.

Autres informations

Marché de cotation des titres de la société

Nous vous rappelons que les titres de la société Egide sont cotés sur le marché réglementé de Euronext Paris – Compartiment C, sous la référence FR0000072373 depuis le 11 juin 1999.

Compte tenu de la liquidité quotidienne du titre Egide, inférieure à 100 000 euros sur Euronext Paris, les titres ne sont pas éligibles au SRD « Long seulement ».

Contrat de liquidité

Aucun contrat d'animation du titre n'a été mis en place.

Evolution boursière du titre

Compte tenu d'un nombre d'actions composant le capital au 31 décembre 2021 de 10 346 686 et d'un cours de clôture au 31 décembre 2021 de 1,43 €, la capitalisation boursière était de 14,79 M€.

La moyenne des transactions journalières effectuées en 2021 a été de titres échangés ; le détail mensuel est indiqué dans le tableau ci-dessous (source Euronext Paris) :

Mois	Volume	Mois	Volume
Janvier	123 881	Juillet	42 716
Février	54 498	Août	21 061
Mars	97 119	Septembre	33 715
Avril	118 820	Octobre	16 867
Mai	61 491	Novembre	35 271
Juin	99 946	Décembre	54 901

Les cours extrêmes ont été les suivants au cours de l'exercice 2021 (source Euronext Paris) :

	Plus haut	Plus bas
Cotation en séance	1,69€	0,95 €
Cours de clôture	1,62 €	0,96 €

Informations sur les charges non fiscalement déductibles

Une quote-part des loyers des véhicules de tourisme est considérée comme non-déductible par le C.G.I. En 2021, il s'agit d'une somme de 11 810€.

Informations sur les dividendes

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons qu'il n'a été procédé à aucune distribution de dividendes au titre des trois précédents exercices.

Informations sur les prêts consentis par la société

Il n'existe aucun prêt accordé par la société à des microentreprises, des PME ou des ETI avec lesquelles elle entretient des liens économiques (article L511-6, 3bis du code Monétaire et financier).

8.7 Utilisation des délégations de compétence

Durant l'exercice 2021, le conseil d'administration a utilisé la délégation de compétence qui lui avait été conférée par l'assemblée générale du 19 juin 2020 dans la 20^{ème} résolution, le 22 mars 2021 et 29 septembre 2021 aux fins de distributions de 120 000 options de souscription ou d'achat d'actions, au cours de 1,01€ pour 40 000 options, 1,05€ pour 20 000 options et 1,32€ pour 60 000 options.

Assemblée générale

9.1 Arrêté des comptes sociaux et consolidés

Conformément aux dispositions de l'article L225-100 du code de Commerce, nous vous demandons de bien vouloir approuver les comptes sociaux et consolidés qui vous ont été présentés.

9.2 Conventions réglementées

Nous vous rappelons qu'à la clôture de l'exercice 2021, il n'existe aucune convention réglementée.

9.3 Affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice de l'exercice d'un montant de 303 842,85 euros de la manière suivante :

- Imputation sur le poste " Report à nouveau" pour l'intégralité

9.4 Approbation de la rémunération des mandataires sociaux

Conformément aux dispositions de l'article L225-37-2 du code de commerce, nous vous présentons pour approbation la rémunération qui a été versée au président directeur général au titre de son mandat social au cours de l'exercice 2021, dont les principes et les critères retenus avaient été approuvés par l'assemblée générale du 18 juin 2021 dans la 7^{ème} résolution. Nous vous précisons que le directeur général délégué ne recevant de rémunération que dans le cadre de son contrat de travail et non au titre de son mandat social, il ne figure pas dans le tableau ci-dessous.

Rémunération brute	Montant versé/attribué	Montant proposé au vote
Part fixe	\$275 000	\$275 000
Part variable	\$82 500	\$0
Part exceptionnelle	\$0	\$0
Avantages en nature	\$12 638	\$12 638
Missions	0	0
Autres	0	0

Il est précisé que le directeur général est titulaire de 100 000 options de souscription d'actions au prix d'exercice unitaire de 0,86 €. La juste valeur de ces options dans les comptes consolidés en date du 31 décembre 2021 est de 15 709 €.

Le directeur général délégué, qui n'a pas reçu de rémunération au titre de son mandat social, est titulaire de 70 000 options de souscription d'actions, au prix d'exercice de 0,86 € pour 50 000 options et 1,01€ pour 20 000 options. La juste valeur de ces options dans les comptes consolidés en date du 31 décembre 2021 est de 9 526 €.

9.5 Approbation du système de rémunération des mandataires sociaux

Conformément aux dispositions de l'article L225-37-2 du code de commerce, nous vous présentons pour approbation les principes et critères retenus pour déterminer la rémunération du président directeur général au titre de l'exercice 2022 :

Rémunération	Président Directeur Général
Part fixe	Définie par le conseil d'administration en fonction de la structure de la société (taille, caractère international, capitalisation boursière), des comparables du secteur et de l'équivalent aux Etats-Unis
Part variable	Définie annuellement et correspond à un pourcentage du salaire fixe en fonction de deux critères liés au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel du groupe (maxi cumulé : 60 %)
Part exceptionnelle	Décidée par le conseil d'administration annuellement en fonction de critère(s) qualitatif(s), sans caractère automatique
Avantages en nature	Définis par le conseil d'administration en tenant compte du fait que le PDG est citoyen américain et résident fiscal US plus de la moitié du temps
Stocks options	Attribuées sans conditions de performances, selon les mêmes modalités que pour les bénéficiaires parmi le personnel de la société et de ses filiales, avec néanmoins une obligation de conservation d'au moins 20 % pendant la durée du mandat
Missions	Pas de missions spécifiques car entrent dans le cadre des fonctions exercées
Autres	Aucun élément de type Golden Hello, Golden Parachute ou indemnités de retraites (hors dispositions légales)

Renouvellement du Mandat de Commissaire aux Comptes du cabinet RSM

Nous vous proposons de renouveler pour 6 ans le mandat du cabinet RSM, sachant que c'est la dernière fois que ce renouvellement est possible et que nous devons changer de co-commissaire dans 2 ans.

Autorisations d'augmentation du capital (délégations de compétence)

Nous vous donnons en annexe le tableau récapitulatif au 31 décembre 2021 des délégations de compétence accordées par l'assemblée générale au conseil d'administration dans le domaine des augmentations de capital.

Une des délégations venant à échéance au cours de l'exercice 2022 alors que notre prochain rendez-vous ne sera que mi 2023, nous vous demandons de renouveler ladite délégation de compétence à l'effet :

- D'augmenter le capital par émission de titres de capital ou de titres de créance donnant accès à des titres de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription pour 20% du capital maximum.

Nous vous précisons que le présent rapport tient lieu d'exposé sommaire de la situation de la société visé à l'article R225-81 al.3 du code de Commerce.

Le 2 mai 2022

Le Conseil d'Administration

Tableau des résultats des 5 derniers exercices (en euros)

DATE D'ARRETE Durée de l'exercice	31/12/2021 12 mois	31/12/2020 12 mois	31/12/2019 12 mois	31/12/2018 12 mois	31/12/2017 12 mois
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	5 173 434	5 173 434	20 693 736	15 800 732	15 800 732
Nombre d'actions :					
- ordinaires	10 346 868	10 346 868	10 346 868	7 900 366	7 900 366
- à dividende prioritaire					
Nombre maximum d'actions à créer :					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription	1 034 687	1 034 687	1 034 687	790 036	790 036
OPERATIONS et RESULTATS					
Chiffre d'affaires HT	14 479 285	13 706 500	12 484 628	15 128 277	15 725 480
Résultat avant impôt, participation, dot.	472 343	(719 083)	(2 587 122)	(607 151)	(1 294 626)
Amortissements et provisions					
Impôts sur les bénéfices	(153 833)	(143 642)	(272 758)	(267 573)	(251 182)
Participation des salariés					
Dotations amortissements et provisions	322 333	182 484	152 413	1 386 382	502 556
Résultat net	303 843	(757 925)	(2 467 777)	(1 725 960)	(1 546 000)
Résultat distribué					
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôt, participation, avant dot. amortissements et provisions	0.06	(0.06)	(0.22)	(0.04)	(0.13)
Résultat après impôt, participation, dot. amortissements et provisions	0.03	(0.07)	(0.24)	(0.22)	(0.20)
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés	132	135	138	157	174
Masse salariale	4 344 884	4 298 751	5 096 855	4 951 081	5 044 640
Sommes versées en avantages sociaux [Sécurité Soc., œuvres sociales..]	1 668 176	1 661 491	2 045 722	1 961 125	1 870 696

Tableau récapitulatif des délégations de compétence accordées par l'assemblée générale au conseil d'administration dans le domaine des augmentations de capital au 31 décembre 2021

	Date de l'AG	Date d'expiration de la délégation	Montant autorisé en valeur nominale	Utilisation des délégations les années précédentes	Utilisation des délégations au cours de l'exercice	Montant résiduel au jour de l'établissement du présent tableau
Autorisation d'augmenter le capital avec maintien du DPS	18/06/21	17/08/23	<u>Actions</u> 1 500 000 € <u>Titres créance</u> 1 500 000 €	Non	Non	<u>Actions</u> 1 500 000 € <u>Titres créance</u> 1 500 000 €
Autorisation d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec DPS	18/06/21	17/08/23	15 % du montant initial de l'augmentation	Non	Non	-
Autorisation d'augmenter le capital au profit des salariés avec suppression du DPS	18/06/21	17/08/23	<u>Maximum</u> 1 % du capital	Non	Non	<u>Actions</u> 51 734 €
Autorisation d'augmenter le capital avec suppression du DPS	18/06/21	17/12/22	20 % du capital	Non	Non	<u>Actions</u> 517 343€
Autorisation d'émettre des options de souscription d'actions	19/06/20	18/08/23	10 % du capital	Non	Oui	3,18 % du capital

Inventaire des valeurs mobilières

Les valeurs mobilières inscrites à l'actif du bilan d'Egide SA en date du 31 décembre 2021 sont détaillées dans le tableau ci-dessous :

Montants en euros	Quantité	Valeur nette
<u>Titres immobilisés</u>		
Actions Egide USA LLC	-	9 000 000
Sous total titres immobilisés		9 000 000
<u>Valeurs mobilières de placement</u>		
-	-	0
Sous total VMP		0
Total valeur nette comptable		9 000 000

Etat des sûretés, cautionnements et garanties donnés par la société

Engagements donnés

En faveur des sociétés liées :

Egide USA LLC s'est portée caution en faveur de la société H.G. Fenton Development Company, propriétaire du bâtiment loué par Santier Inc. à compter du 1^{er} janvier 2018 afin de garantir les loyers dus pour un montant estimé à 1 882 KUSD soit 1 662 K€ au 31 décembre 2021.

En faveur des établissements de crédit :

- Néant

En faveur de tiers divers :

- Néant

Engagements reçus

- Aucune garantie bancaire n'a été émise au profit d'Egide.

Engagements réciproques

- Dans le cadre de la mise en place de l'affacturage en avril 2006, Egide SA a souscrit une police d'assurance-crédit dans laquelle elle a désigné les factors comme bénéficiaires des indemnités à percevoir en cas de défaillance des clients de la société. Les obligations d'indemnisation de la compagnie d'assurance sont limitées vis-à-vis de la société à un décaissement maximum égal à 1 million d'euros.



COMPTES ANNUELS CONSOLIDES

Période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021

(montants en milliers d'euros)

EGIDE SA – Site Sactar – 84500 BOLLENE France

ETAT DE SITUATION FINANCIERE

ACTIF (en KE)	Notes	Valeurs nettes au 31/12/2021	Valeurs nettes au 31/12/2020
Immobilisations incorporelles		626	996
Immobilisations corporelles		9 104	5 494
Droits d'utilisation des actifs	2.1	1 971	2 276
Autres actifs financiers	2.1	457	459
Autres actifs non courants		691	783
Actifs non courants		12 849	10 008
Stocks	2.2	7 367	8 085
Clients et autres débiteurs	2.3	4 868	5 032
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 592	1 403
Autres actifs courants		1 627	3 225
Actifs courants		15 454	17 744
TOTAL ACTIF		28 303	27 752

PASSIF (en KE)	Notes	Valeurs au 31/12/2021	Valeurs au 31/12/2020
Capital apporté	3.1	5 174	5 174
Primes liées au capital social		417	417
Réserve légale		356	356
Réserves consolidées		8 319	7 391
Résultat net		201	985
Autres capitaux propres		- 2 892	- 3 732
Capitaux propres		11 574	10 591
Provisions	2.5	868	808
Emprunts et dettes financières	2.6	1 522	2 936
Dettes de loyers non courantes	2.6	1 749	2 058
Autres passifs non courants		568	-
Passifs non courants		4 707	5 803
Provisions	2.5	-	-
Emprunts et dettes financières	2.6	6 161	3 641
Dettes de loyers courantes	2.6	498	466
Fournisseurs et autres créditeurs		5 360	7 248
Autres passifs courants		3	3
Passifs courants		12 022	11 358
TOTAL PASSIF		28 303	27 752

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE (en KE)	Notes	31/12/2021	31/12/2020
Chiffre d'affaires	2.8	32 503	29 973
Achats consommés	2.2	-13 302	-11 700
Variations de stocks de produits finis & en cours	2.2	461	-821
Charges de personnel		-13 890	-13 638
Charges externes		-6 497	-2 318
Impôts et taxes	2.7	-323	-307
Amortissements & dépréciations des immobilisations	2.1	-1 850	-1 584
Dotations et reprises de dépréciations & provisions	2.5	379	33
Autres produits d'exploitation	2.9	206	198
Autres charges d'exploitation	2.9	-228	-188
Résultat opérationnel courant		-2 541	-351
Autres produits opérationnels	2.9	4 169	12 418
Autres charges opérationnelles	2.9	-808	-10 096
Résultat opérationnel		819	1 971
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie			
Coût de l'endettement financier brut	2.1	-420	-592
Coût de l'endettement financier net		-420	-592
Autres produits financiers	2.1	11	128
Autres charges financières		-18	-98
Résultat financier		-427	-561
Résultat avant impôt		392	1 410
Impôt sur le résultat		-191	-424
Résultat net		201	985
Part du Groupe		201	985
Résultat par action (en €)		0,02	0,10
Résultat dilué par action (en €)		0,02	0,10

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (en K€)		Notes	31/12/2021	31/12/2020
Résultat net			201	985
Eléments recyclables ultérieurement en résultat net :				
- pertes et profits de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère			744	- 828
Eléments non recyclables ultérieurement en résultat net				
- Charge IFRS 2 relative aux plans de stock-options			68	42
- écarts actuariels liés aux engagements au titre des régimes à prestations définies	2.5		28	- 20
Autres éléments du résultat global			840	-806
Résultat global			1 041	179
Part du Groupe			1 041	179

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en KE)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves légale et consolidées	Résultat net	Autres capitaux propres	Capitaux propres
Situation au 31/12/2019	10 346 868	20 694	417	-4 989	-2 815	-2 926	10 381
Résultat global 2020					985	-806	179
Variation du capital de la société – mère		-15 520		15 520			-
Affectation du résultat net de l'exercice 2019				-2 815	2 815		-
Autres variations				3			3
Correct ouverture/Chgt méthode IDR				28			28
Situation au 31/12/2020	10 346 868	5 174	417	7 747	985	-3 732	10 591
Résultat net du 2021					201		201
Autres éléments du résultat global 2021						840	840
Résultat global 2021	-	-	-	-	201	840	1 041
Variation du capital de la société – mère							-
Frais d'augmentation de capital							-
Affectation du résultat net de l'exercice 2020				985	-985		-
Options de souscription d'actions							-
Autres variations				-59			-59
Situation au 31/12/21	10 346 868	5 174	417	8 674	201	-2 892	11 574

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

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (EN KE)	Notes	31/12/2021	31/12/2020
Capacité d'autofinancement		-1 204	2 482
Résultat net des sociétés intégrées		201	985
<i>Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>			
Amortissements, dépréciations et provisions		835	1 922
Amortissement du droit d'utilisation		473	501
Plus-values de cession d'immobilisations incorp. & corp.		-6	493
Reconnaissance d'impôt différé actif d'Egide USA		146	424
Indemnités d'assurance relatives à l'incendie Egide USA	(1)	-2 993	-2 022
Intérêts sur la dette de location		140	179
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(2)	729	-795
(augmentation) / diminution des stocks		1 080	-1 053
(augmentation) / diminution des créances clients		311	778
(augmentation) / diminution des autres créances		1 675	-2 087
augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs		-1 693	1 058
augmentation / (diminution) des dettes fiscales et sociales		-450	621
augmentation / (diminution) des autres dettes		-194	-111
Flux de trésorerie liés à l'activité		-474	1 688
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2.1.	-3 525	-2 857
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations		88	
Subventions d'investissements		568	
Indemnités d'assurance relatives à l'incendie Egide USA	(1)	2 993	2 022
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		123	-835
Augmentations de capital		-	-
Variation des autres fonds propres		-	-
Attribution d'avance conditionnée		-	-
Souscriptions d'emprunts auprès d'établissements de crédit	2.6	3 665	727
Souscriptions d'emprunts divers		-	-
Remboursement d'emprunts obligataires		-271	-212
Remboursements d'emprunts auprès d'établissements de crédit		-2 071	-1 079
Remboursements d'emprunts divers		- 120	-
Remboursement des dettes de location et charges financières associés		-626	-692
Dette financière relative à l'affacturage		-360	575
Dettes de loyers		-	-
Autres mouvements liés aux opérations de financement		273	-167
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		491	-847
Incidence des variations de cours de devises		50	-62
Variation de trésorerie		190	-56
Trésorerie de clôture		1 592	1 403
<u>Trésorerie d'ouverture</u>		<u>1 403</u>	<u>1 458</u>
Variation de la trésorerie		190	-56

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

- (1) Les indemnités versées par l'assurance pour financer la reconstruction de l'usine d'Egide USA ont été reclassées en dehors des flux liés à l'activité
- (2) Les flux liés aux abandons de Paycheck Protection Program (PPP) qui se sont élevés à 668 K€ sont présentés dans les flux liés à l'activité.

Les notes figurant aux pages 8 à 32 font partie intégrante des états financiers consolidés.

NOTES

GENERALITES 140

1.1 PRINCIPES ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION 140

1.2. ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES DETERMINANTS	
1.3. GESTION DU RISQUE FINANCIER.....	
1.3.1. <i>Risques de change</i>	<i>Erreur ! Signet non défini.</i>
1.3.2. <i>Risques de taux</i>	
1.3.3. <i>Continuité d'exploitation et de liquidité</i>	<i>Erreur ! Signet non défini.</i>
1.4. PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION	
1.5. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE.....	
1.6. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....	
2.1. IMMOBILISATIONS.....	
2.2. STOCKS ET ENCOURS.....	
2.3. CREANCES CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS	
2.4. CAPITAUX PROPRES	
2.5. PROVISIONS	
2.7. IMPOT ET CREDIT D'IMPOT.....	
2.8. INFORMATION SECTORIELLE	
2.9. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	
2.10. RESULTAT FINANCIER.....	

CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION 140

3.1. INFORMATIONS SUR LE CAPITAL APORTE.....	140
3.1.1. <i>Plans d'options de souscription d'actions</i>	140
3.1.2. <i>Autorisations d'augmentation de capital</i>	141
3.2. RESULTAT PAR ACTION.....	141

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES 142

PARTIES LIEES 142

4.1. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	142
4.2. VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN	142
5.1. ENGAGEMENTS LIES AU FINANCEMENT DE LA SOCIETE	143
5.1.1. <i>Engagements donnés</i>	143
5.1.2. <i>Engagements reçus</i>	143
5.1.3. <i>Engagements réciproques</i>	143

Généralités

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

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés établis au 31 décembre 2021, dont le total de l'état de situation financière est de 28 303 K€, et l'état de résultat global, présenté par nature, dégage un bénéfice net de 201 K€ arrêté par le Conseil d'Administration du 2 mai 2022.

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 1^{er} janvier 2021 au 31 décembre 2021.

Capitaux propres et résultat par action

3.1. Informations sur le capital apporté

3.1.1. Plans d'options de souscription d'actions

Autorisés par l'assemblée générale du 19 juin 2020 d'Egide SA, les conseils d'administration du 22 mars et 29 septembre 2022 ont consenti au bénéfice d'un de ses dirigeants et de certains membres du personnel salarié de la société et de ses filiales détenues directement ou indirectement, des options donnant droit à la souscription d'actions à émettre à titre d'augmentation de son capital ou à l'achat d'actions existantes de la société provenant des rachats effectués dans les conditions prévues par la loi. Le nombre total des options consenties et non encore levées ne pourra donner droit à souscrire à plus de 10 % des actions composant le capital social.

Il a ainsi été attribué et accepté 120 000 options. Parallèlement, 130 000 options anciennes ont été perdues ou abandonnées.

La situation des divers plans à la clôture de l'exercice est la suivante :

Numéro du plan	Plan 8.1	Plan 10.1	Plan 10.2	Plan 10.3	Plan 10.4	Total
Options attribuées non exercées	25 000	490 000	40 000	20 000	60 000	635 000
Prix de souscription	2,57€	0,86€	1,01€	1,05€	1,32€	

Pour information, le cours moyen de l'action Egide SA au cours de l'exercice 2021 a été de 1,28 euros, et le cours de clôture du 31 décembre 2021 est de 1,43 euros.

Les options d'achat d'actions accordées aux salariés sont évaluées à leur juste valeur à la date d'attribution. La juste valeur des options est déterminée en utilisant le modèle de valorisation Black & Scholes, sur la base d'hypothèses déterminées par la Direction (pour les émissions de l'exercice : durée de vie de l'option de 6 ans, volatilité de 16,6%, taux sans risque de -0,33 % et sans clause d'exercice anticipée ni dividende attendu). Elle est constatée dans l'état de résultat global sur la période d'acquisition des droits d'exercice par les salariés avec pour contrepartie une augmentation équivalente des capitaux propres. Les charges constatées au titre d'options devenues caduques avant de pouvoir être exercées sont reprises dans l'état de résultat global de la période au cours de laquelle la caducité est constatée du fait du départ des salariés avant la fin de la période d'acquisition des droits.

La société applique la norme IFRS 2 « Paiement en actions et assimilés » aux instruments de capitaux propres octroyés après le 7 novembre 2002 et dont les droits ne sont pas encore acquis au 31 décembre 2021. A cette date, la juste valeur des 920 618 options d'achat d'actions, calculée avec la formule la plus pertinente concernant les conditions et le règlement de chaque plan est enregistrée

dans les capitaux propres pour un total de 335 K€ et la moyenne pondérée du prix de souscription est de 1,44 €.

En application d'IFRS 2, la Société comptabilise la juste valeur de ces attributions comme une charge de rémunération à base d'actions sur la période au cours de laquelle les services connexes sont reçus avec une augmentation correspondante des capitaux propres. La rémunération en actions est comptabilisée selon la méthode linéaire. La charge de rémunération en actions est basée sur les attributions qui devraient finalement être acquises et, est réduite des déchéances prévues. Ces charges se sont élevées à respectivement 68 K€ et 42 K€ pour les exercices 2021 et 2020. La charge 2021 est essentiellement constituée de l'amortissement linéaire de la juste valeur du plan 10.1 émis en 2020 et des plans 10.2 et 10.3 de début 2021, sur la période d'acquisition, soit 2 ans. Le plan 10.4 émis en septembre 2021 est toujours en cours de souscription à la clôture.

3.1.2. Autorisations d'augmentation de capital

L'assemblée générale mixte du 18 juin 2021 a délégué au conseil d'administration la compétence pour procéder, en une ou plusieurs fois, dans la proportion et aux époques qu'il appréciera, tant en France qu'à l'étranger, à l'émission de titres de capital de la société et/ou de titres de créance donnant accès à des titres de capital de la société, régis par les articles L228-91 et suivants du code de Commerce, pour un montant nominal maximum de 1 500 KE par catégorie de titre, avec maintien du droit préférentiel de souscription. Elle a également délégué au conseil la compétence d'augmenter le nombre de titres à émettre, dans la limite de 15 % de l'émission initiale, notamment en vue d'octroyer une option de surallocation conformément aux pratiques de marché. Ces délégations de compétence ont été données pour une durée de 26 mois à compter de la date de l'assemblée, soit jusqu'au 17 août 2023.

L'assemblée du 18 juin 2021 a également délégué au conseil d'administration la compétence pour émettre des titres de capital de la société par une offre visée à l'article L411-2 II du code monétaire et financier pour un montant maximum, en valeur nominale, de 20 % du capital social de la société, avec suppression du droit préférentiel de souscription. Cette délégation donnée pour 18 mois arrivera à échéance le 17 décembre 2022.

Aucune de ces délégations n'a été utilisée.

3.2. Résultat par action

Le résultat par action, dilué ou non, prend en compte le "Résultat net - part du groupe" tel qu'il ressort de l'état de résultat global.

Le résultat de base par action est obtenu en divisant le résultat précité par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. La date de prise en compte des émissions d'actions consécutives à des augmentations de capital en numéraire est la date de disponibilité des fonds. Il n'existe qu'une seule catégorie d'actions.

Le résultat dilué par action est obtenu en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions de l'impact maximal de la conversion des instruments dilutifs en actions ordinaires, en utilisant la méthode dite du rachat d'actions. Les options de souscription d'actions sont prises en considération dans le calcul du nombre d'actions théoriques supplémentaires uniquement lorsque leur prix d'exercice est inférieur au cours de l'action sur le marché à la date du calcul.

Le tableau suivant présente le nombre d'actions pris en compte :

Date de prise en compte	Nombre d'actions	Au 31/12/2021		Au 31/12/2020	
		Prorata présence	Nombre pondéré	Prorata présence	Nombre pondéré
31/12/1999	643 598	1	643 598	1	643 598
03/04/2000	400	1	400	1	400

05/07/2000	91 999	1	91 999	1	91 999
22/12/2000	245 332	1	245 332	1	245 332
31/12/2001	3 458	1	3 458	1	3 458
31/12/2003	1 428	1	1 428	1	1 428
31/12/2004	7 099	1	7 099	1	7 099
31/12/2005	4 942	1	4 942	1	4 942
21/08/2006	285 738	1	285 738	1	285 738
31/12/2006	1 837	1	1 837	1	1 837
31/12/2007	288	1	288	1	288
31/12/2008	3	1	3	1	3
31/12/2009	153	1	153	1	153
10/06/2011	25	1	25	1	25
17/02/2012	493 080	1	493 080	1	493 080
04/04/2012	5 417	1	5 417	1	5 417
30/06/2014	2 280 573	1	2 280 573	1	2 280 573
13/11/2015	406 536	1	406 536	1	406 536
24/02/2017	3 428 460	1	3 428 460	1	3 428 460
07/06/2019	2 446 502	1	2 446 502	1	2 446 502
Actions ordinaires			10 346 868		10 346 868
Nombre d'actions théoriques supplémentaires			-		-
Impact des instruments dilutifs			10 346 868		10 346 868

Honoraires des commissaires aux comptes

	RSM				PricewaterhouseCoopers Audit			
	2021		2020		2021		2020	
- Audit du groupe	152 218	100%	121 570	100%	91 980	100%	86 000	100%
- Services autres que la certification des comptes	0	0	0		0		0	
Total	152 218	100%	121 570	100%	91 980	100%	86 000	100%

Aucun service autre que la certification des comptes (SACC) n'a été nécessaire ces deux dernières années.

Parties liées

4.1. Transactions avec les parties liées

Les dirigeants d'Egide SA sont le Président directeur général et le directeur général délégué. Les administrateurs (hormis le Président) sont trois depuis la dernière Assemblée. Ils sont tous indépendants.

La rémunération brute cumulée versée au directeur général et au directeur général délégué s'est élevée à 272 K€ en 2021, y compris les avantages en nature.

Les jetons de présence versés en 2021 aux 3 membres indépendants du conseil d'administration représentent 30 K€ (montant brut) au titre de l'exercice 2021.

Les administrateurs d'Egide SA n'ont pas reçu d'options de souscription d'actions.

Par ailleurs, les administrateurs bénéficient d'une assurance "Responsabilité civile des dirigeants et mandataires sociaux" souscrite auprès de la société Liberty. La garantie est de 5 000 K€ maximum, la franchise aux USA est de 100 KUSD et la prime annuelle de 10 K€ hors taxes.

4.2. Ventilation de l'effectif moyen

	2021	2020
Cadres et assimilés	57	63
Agents de maîtrise et techniciens	28	28
Ouvriers et employés	183	180
Total	268	270

Engagements et autres obligations contractuelles

5.1. Engagements liés au financement de la société

5.1.1. Engagements donnés

5.1.1.1. Engagements en faveur des sociétés liées

Egide USA LLC s'est portée caution en faveur de la société H.G. Fenton Development Company, propriétaire du bâtiment loué par Santier Inc. à compter du 1^{er} janvier 2018 afin de garantir les loyers dus pour un montant estimé à 1 882 KUSD soit 1 662 K€ au 31 décembre 2021.

5.1.1.2. Engagements en faveur des établissements de crédit

Néant.

Les engagements hors bilan peuvent être résumés dans le tableau suivant :

Rubriques (K€)	31/12/2021	31/12/2020
Nantissements		
Cautions données	1 662	1 746
Total	1 662	1 746

5.1.2. Engagements reçus

Aucune garantie bancaire n'a été émise au profit d'Egide.

5.1.3. Engagements réciproques

Dans le cadre de la mise en place de l'affacturage en avril 2006, Egide SA doit souscrire une police d'assurance-crédit changée en 2020, qui désigne les factors comme bénéficiaires des indemnités à percevoir en cas de défaillance des clients de la société. Les obligations d'indemnisation de la compagnie d'assurance sont limitées vis-à-vis de la société à un décaissement maximum égal à 1 000 K€ HT.



COMPTES ANNUELS
EXERCICE 2021

(montants en euros)

Société anonyme au capital de 5 173 434 euros

Siège social : Site Sactar – 84500 – BOLLENE

SIREN 338 070 352 RCS AVIGNON

Bilan actif et passif (en euros)

ACTIF en euros	Valeurs brutes au 31/12/2021	Amortiss. et dépréciations	Valeurs nettes au 31/12/2021	Valeurs nettes au 31/12/2020
Immobilisations incorporelles	564 871	540 947	23 924	30 249
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, licences	412 422	388 498	23 924	30 249
Fonds commercial	152 449	152 449	-	
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	10 699 456	9 479 219	1 220 236	421 194
Terrains				
Constructions	19 326	1 230	18 096	
Install. techniques mat. & out. industriels	9 049 039	8 424 427	624 612	276 213
Autres immobilisations corporelles	1 301 267	941 242	360 025	139 021
Immobilisations corporelles en cours	188 107	112 321	75 786	5 960
Avances & acomptes	141 717		141 717	
Immobilisations financières	83 434 239	73 984 842	9 449 397	9 805 168
Participations	82 984 842	73 984 842	9 000 000	9 355 547
Créances rattachées à des participations				
Autres immobilisations financières	449 397		449 397	449 621
ACTIF IMMOBILISE	94 698 566	84 005 008	10 693 557	10 256 611
Stocks et encours	4 344 036	1 490 492	2 853 544	2 775 359
Matières premières & approvisionnements	2 576 525	778 408	1 798 117	1 838 973
En cours de production de biens	489 072		489 072	602 364
En cours de production de services	110 000		110 000	16 000
Produits intermédiaires & finis	1 160 018	708 530	451 488	304 600
Marchandises	8 421	3 554	4 867	13 422
Créances	2 281 370	43 636	2 237 734	2 213 047
Avances & acomptes versés sur commandes	3 098		3 098	7 362
Clients et comptes rattachés	917 576	43 636	873 940	1 207 156
Capital souscrit - appelé non versé			-	
Autres créances	1 360 696		1 360 696	998 529
Disponibilités	946 527		946 527	711 979
Disponibilités	946 527		946 527	711 979
Charges constatées d'avance	242 889		242 889	277 984
ACTIF CIRCULANT	7 814 822	1 534 128	6 280 694	5 978 369
Ecart de conversion actif			0	662
TOTAL GENERAL	102 513 388	85 539 136	16 974 251	16 235 642

PASSIF en euros	Valeurs au 31/12/2021	Valeurs au 31/12/2020
Capital	5 173 434	5 173 434
Primes d'émission, de fusion	99 975	99 975
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	5 666 882	5 666 882
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-757 925	
Résultat de l'exercice	303 843	-757 925
Subventions d'investissement	568 000	
CAPITAUX PROPRES	11 054 209	10 182 366
Provisions pour risques		662
Provisions pour charges	868 681	836 131
PROVISIONS	868 681	836 793
Dettes financières	2 241 594	2 062 174
Autres emprunts obligataires		270 930
Emprunts & dettes auprès des états de crédit	1 264 914	955 545
Emprunts et dettes financières divers	976 680	835 699
Av. & acpts reçus s/commandes en cours	17 236	17 184
Dettes diverses	2 792 531	3 092 470
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	1 467 315	1 517 601
Dettes fiscales et sociales	1 264 812	1 489 390
Dettes fournisseurs d'immobilisations		6 099
Autres dettes	60 404	79 380
Produits constatés d'avance		
DETTES	5 051 361	5 171 828
Ecart de conversion passif		44 655
TOTAL GENERAL	16 974 251	16 235 642

Compte de résultat (en euros) – 1^{ère} partie

Rubriques	France	Export	31/12/2021	31/12/2020
Ventes de marchandises	133 864	212 369	346 232	268 762
Production vendue (biens)	6 146 028	7 627 915	13 773 942	12 730 391
Production vendue (services)	94 045	265 066	359 111	707 347
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	6 373 936	8 105 349	14 479 285	13 706 500
Production stockée			432 809	-256 591
Subventions			7 333	
Reprises de dépr. & prov. - Transf. de chg.			895 754	192 960
Autres produits			22 543	5 468
Produits d'exploitation			15 837 724	13 648 337
Achats de marchandises			38 030	60 374
Variations de stocks de marchandises			8 314	-8 673
Achats matières premières et approvis.			4 698 293	4 756 400
Variations de stocks (mat. prem. et autres)			110 633	-129 168
Autres achats et charges externes			3 154 449	3 105 792
Impôts et taxes			254 333	263 314
Salaires et traitements			4 393 736	4 321 544
Charges sociales			1 611 188	1 654 117
Dotations aux amortis. & dépr. sur immobilis.			335 297	338 925
Dotations aux dépréciations sur actif circulant			400 438	66 945
Dotations aux provisions			127 467	2 973
Autres charges d'exploitation			127 805	135 883
Charges d'exploitation			15 259 983	14 568 426
RESULTAT D'EXPLOITATION			577 741	-920 089
Intérêts et produits assimilés				
Reprises de dépr. & prov. - Transferts de chg.			662	34 061
Différences positives de change			285	23 400
Produits financiers			948	57 461
Dotations aux amortiss., dépr. & provisions			355 547	662
Intérêts et charges assimilés			46 673	90 490
Différences négatives de change				28 504
Charges financières			402 219	119 656
RESULTAT FINANCIER			-401 272	-62 195
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			176 470	-982 284

Compte de résultat (en euros) – 2^{ème} partie

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		168 689
Produits exceptionnels sur opérations en capital	87 500	417
Autres opérations en capital		
Reprises de dépr. & prov. - Transferts de chg.		1 038 598
Produits exceptionnels	87 500	1 207 704
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	7 460	1 126 987
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	81 500	
Dotations aux amortiss., dépr. & provisions		-
Charges exceptionnelles	88 960	1 126 987
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-1 460	80 717
Impôt sur les bénéfices	-153 833	-143 642
Intéressement des salariés	25 000	
TOTAL DES PRODUITS	15 926 172	14 913 502
TOTAL DES CHARGES	15 622 329	15 671 427
BENEFICE OU PERTE	303 843	-757 925

ANNEXE

GÉNÉRALITÉS	151
FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE	151
REGLES COMPTABLES	151
EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	152
INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT	153
1. ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES DETERMINANTS	153
2. CAPITAL SOCIAL.....	153
3. PRIME D'EMISSION	153
5. AUTORISATION D'AUGMENTATION DE CAPITAL	154
6. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....	155
7. PROVISIONS	155
8. TABLEAU DES DEPRECIATIONS.....	156
9. CONCESSIONS, BREVETS, LICENCES	158
11. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	159
12. IMMOBILISATIONS FINANCIERES	161
13. STOCKS ET EN-COURS.....	162
14. CREANCES CLIENTS	162
16. CHARGES CONSTATEES D'AVANCE.....	164
17. CHARGES A PAYER	165
18. PRODUITS A RECEVOIR	165
19. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS	ERREUR ! SIGNET NON DEFINI.
20. ECARTS DE CONVERSION.....	167
21. IMPOT SOCIETES ET DEFICITS FISCAUX.....	167
22. ACCROISSEMENTS ET ALLEGEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPOT AU TAUX NORMAL D'IMPOSITION.....	167
23. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEURS D'ACTIVITE	168
24. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEURS GEOGRAPHIQUES	168
25. RESULTAT FINANCIER	169
26. RESULTAT EXCEPTIONNEL	169
27. REMUNERATION DES DIRIGEANTS	169
28. AUTRES ENGAGEMENTS	170
<u>28.1. Engagements donnés</u>	170
<u>28.2. Engagements reçus</u>	171
<u>28.3. Engagements réciproques</u>	171
29. VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN	172

Généralités

La présente annexe fait partie intégrante des comptes annuels établis au 31 décembre 2021, dont le total du bilan est de 16 974 251 euros et le compte de résultat annuel, présenté sous forme de liste, dégage un bénéfice de 303 843 euros arrêté par le conseil d'administration du 26 avril 2022. Ces comptes font également l'objet d'une consolidation, Egide SA étant la société mère consolidante.

L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 1^{er} janvier 2021 au 31 décembre 2021.

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

Faits marquants de l'exercice

Le redressement de l'entreprise commencé au 2^{ème} semestre 2020 est confirmé avec une année positive permettant notamment de commencer à récompenser le personnel avec un intéressement.

Le système d'information a été mis en service le 1^{er} septembre 2021. Il s'agit de PMI manufacturing : un ERP moderne développé par Cegid.

Règles comptables

Les comptes annuels de l'exercice arrêtés au 31 décembre 2021 sont élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes de prudence, d'image fidèle, de régularité et sincérité, de comparabilité et de permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, d'indépendance des exercices et de continuité de l'exploitation.

Cette dernière a été évaluée au moyen d'un budget et d'une prévision de trésorerie mensualisée jusqu'en juin 2023 et ces éléments ont été jugés satisfaisants, notamment par le Comité d'Audit qui s'est réuni sur ce point le 16 décembre 2021, confirmé par le dernier Conseil d'Administration d'arrêté des comptes du 2 mai 2022.

Les règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels résultent des dispositions des articles L123-12 à L123-28 du code du Commerce, du décret du 29 novembre 1983 et du règlement ANC 2014-03, à jour des différents règlements complémentaires.

L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est pratiquée par référence à la méthode dite des coûts historiques qui se caractérise par l'emploi de coûts nominaux exprimés en monnaie nationale courante.

Changement de méthode

Conformément à la Recommandation n°2013-02 mise à jour par l'ANC en novembre 2021, la société a choisi de modifier le rythme de comptabilisation des charges relatives aux engagements de retraite.

Cette recommandation introduit un choix de méthodes pour la répartition des droits à prestation pour les régimes à prestations définies conditionnant l'octroi d'une prestation à la fois en fonction de l'ancienneté, pour un montant maximal plafonné et au fait qu'un membre du personnel soit employé par l'entité lorsqu'il atteint l'âge de la retraite.

La mise en œuvre de cette décision s'est traduite par un impact non significatif de 33 K€ sur la provision au 31/12/2020 et de 28 K€ sur la provision au 31/12/2021 (voir détail au chapitre 7).

Crises : sanitaire, inflation et guerre d'Ukraine.

La crise sanitaire mondiale aura eu globalement peu d'impact sur Egide et ne justifie aucun traitement comptable particulier.

De la même façon, les pressions inflationnistes sont plutôt maîtrisées et le business model repose sur des cotations pour chaque nouvelle commande.

Enfin, les faits de guerre en Ukraine n'ont aucun impact ; ni sur des commandes de ventes ou d'achats en cours, ni sur d'éventuelles créances. Il reste le point lié à l'inflation notamment de l'énergie dont la base de l'impact est de l'ordre de 300k€ par an ce qui signifie qu'un accroissement de 20% du prix des énergies représenterait un surcoût de 60k€. C'est bien sûr beaucoup, mais ne justifie pas de changer de façon de travailler.

Événements postérieurs à la clôture

La guerre d'Ukraine vient d'éclater au moment où ces lignes sont écrites. La société Egide et le groupe n'ont pas d'intérêts, engagements ou marchés significatifs ni avec l'Ukraine, ni avec la Russie, ni même avec l'ancien bloc soviétique.

L'inflation et la hausse des prix de l'énergie ne remettent pas en cause la pérennité de l'entreprise dont le modèle d'activité repose sur des demandes de prix de la part des clients qui donnent lieu à des demandes de prix aux fournisseurs ; les deux pans, ventes et achats sont confirmés ensemble.

L'évènement majeur concerne le financement des opérations américaines. La banque 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 actuels au-delà du 30 juin 2022.

A date, les mesures prises quant au refinancement de la dette américaine sont en cours d'audits (due diligences) et ne sont donc pas encore fermes et définitives, et la continuité d'exploitation des filiales américaines restent donc sous-tendue à la réalisation des mesures détaillées ci-après :

- Refinancement du bâtiment de Cambridge et des immobilisations qu'il abrite pour 6M\$ par World Business Capital. Le dossier a fait l'objet d'une offre de WBC, acceptée par Egide et les travaux d'audit et de constitution du dossier sont en cours et devraient s'achever mi-juin 2022. Les conditions seraient 6M\$ remboursables en 20 ans à 6,91% d'intérêt. La première utilisation des fonds sera le remboursement des emprunts à long terme actuels (2,5M\$).
- Refinancement des lignes de crédit revolving de financement du Besoin en Fonds de Roulement d'Egide USA et Santier qui étaient de 2,4 au 31 décembre 2021 par Gibraltar Business Capital au taux de Prime Rate+2,5%, soit 6% actuellement. Ce financement serait plus flexible et 1,5 fois plus élevé que les lignes actuelles avec un plafond de 6M\$ permettant de financer la croissance des 2 entités américaines.

Ces deux projets sont cumulatifs et sont au même stade : « Letter of Intent » acceptées, audits et constitutions de dossiers en cours, approbations attendues mi-juin. Compte tenu de la proximité de la limite fixée par Banc of California, une demande de report d'un trimestre a été formulée auprès de cet établissement avec les offres acceptées en soutien de la demande. La réponse est en attente.

Ces projets permettraient d'abord de sécuriser la continuité d'exploitation de nos filiales américaines, mais ils permettraient surtout de sécuriser le financement des ambitions de modernisation de ces entités sur le modèle des projets démarrés à Bollène en France. Cette modernisation se ferait sans faire appel au marché car le niveau actuel de l'action est jugé défavorable et trop dilutif.

Informations complémentaires sur le bilan et le compte de résultat

1. Estimations et jugements comptables déterminants

La société 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 le test de dépréciation portant sur les immobilisations incorporelles et corporelles que la société peut être amenée à réaliser. En effet, conformément à la méthode comptable définie au paragraphe 8, les montants recouvrables sont déterminés à partir des calculs de valeur d'utilité. Ces calculs nécessitent de recourir à des estimations.

2. Capital social

Depuis l'Assemblée Générale Mixte du 19 juin 2020, le capital est composé de 10 346 868 actions au nominal de 0,50€. Il est donc de 5 173 434 euros.

3. Prime d'émission

Elle reste inchangée depuis la dernière augmentation de capital de 2019 et s'élève à 99 975,69 euros.

4. Plans d'options de souscription d'actions

Autorisés par l'assemblée générale du 19 juin 2020 d'Egide SA, les conseils d'administration du 22 mars et 29 septembre 2021 ont consenti au bénéfice d'un de ses dirigeants et de certains membres du personnel salarié de la société et de ses filiales détenues directement ou indirectement, des options donnant droit à la souscription d'actions à émettre à titre d'augmentation de son capital ou à l'achat d'actions existantes de la société provenant des rachats effectués dans les conditions prévues par la loi. Le nombre total des options consenties et non encore levées ne pourra donner droit à souscrire à plus de 10 % des actions composant le capital social.

Il a ainsi été attribué et accepté 120 000 options. Parallèlement, 130 000 options anciennes ont été perdues ou abandonnées.

La situation des divers plans à la clôture de l'exercice est la suivante :

Numéro du plan	Plan 8.1	Plan 10.1	Plan 10.2	Plan 10.3	Plan 10.4	Total
Options attribuées non exercées	25 000	490 000	40 000	20 000	60 000	635 000
Prix de souscription	2.57€	0,86€	1,01€	1,05€	1,32€	

Pour information, le cours moyen de l'action Egide SA au cours de l'exercice 2021 a été de 1,28 euros, et le cours de clôture du 31 décembre 2021 est de 1,43 euros.

5. Autorisation d'augmentation de capital

L'assemblée générale mixte du 18 juin 2021 a délégué au conseil d'administration la compétence pour procéder, en une ou plusieurs fois, dans la proportion et aux époques qu'il appréciera, tant en France qu'à l'étranger, à l'émission de titres de capital de la société et/ou de titres de créance donnant accès à des titres de capital de la société, régis par les articles L228-91 et suivants du code de Commerce, pour un montant nominal maximum de 1 500 KE par catégorie de titre, avec maintien du droit préférentiel de souscription. Elle a également délégué au conseil la compétence d'augmenter le nombre de titres à émettre, dans la limite de 15 % de l'émission initiale, notamment en vue d'octroyer une option de surallocation conformément aux pratiques de marché. Ces délégations de compétence ont été données pour une durée de 26 mois à compter de la date de l'assemblée, soit jusqu'au 17 août 2023.

L'assemblée du 18 juin 2021 a également délégué au conseil d'administration la compétence pour émettre des titres de capital de la société par une offre visée à l'article L411-2 II du code monétaire et financier pour un montant maximum, en valeur nominale, de 20 % du capital social de la société, avec suppression du droit préférentiel de souscription. Cette délégation donnée pour 18 mois arrivera à échéance le 17 décembre 2022.

Aucune de ces délégations n'a été utilisée.

6. Tableau de variation des capitaux propres

Euros	31/12/2021	31/12/2020
Résultat net comptable	303 843	-757 925
Soit par action	0.03	-0.07
Variation des capitaux propres (hors résultat ci-dessus)		
Soit par action		
Dividende proposé		
Soit par action		
Capitaux propres à la clôture de l'exercice précédent avant affectation	10 940 291	13 408 068
Impact sur le report à nouveau d'un changement de méthode comptable		
Affectation du résultat de l'exercice précédent par l'AGO	-757 925	-2 467 777
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	10 182 366	10 940 291
Variations en cours d'exercice :		
Variations du capital social :		
- 4/06/2019 : émission de 2 446 502 actions de 1,05 euros		
- 4/06/2019 : imputation des frais d'augmentation de capital		
Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice avant AGO et hors résultat	10 182 366	10 940 291
Variation totale des capitaux propres au cours de l'exercice	303 843	-757 925

7. Provisions

Provision pour restructuration et litiges sociaux : En 2019, l'établissement de Trappes a été presque intégralement rapatrié sur Bollène. Il restait au 31 décembre 2020 une provision pour restructuration et litiges sociaux de 235 K€. Au cours de l'exercice 2021, 2 litiges prud'hommaux ont été jugés à 100% en faveur de l'entreprise, ce qui aurait pu conduire à reprendre la provision ; toutefois, les salariés ayant fait appel de la décision, il a été jugé opportun de garder la majeure partie de la provision. Par ailleurs, en 2021, l'entreprise a été condamnée devant le Tribunal des Prud'hommes d'Orange pour avoir tardé à libérer un salarié, partant en retraite, de sa clause de non-concurrence. L'entreprise a fait appel et a provisionné le montant de la condamnation équivalent. Les deux opérations se compensant, le montant de la provision est resté identique.

Provisions pour indemnités de départ à la retraite et avantages similaires

Les indemnités de départ en retraite, les allocations d'ancienneté et les médailles du travail font l'objet d'une provision calculée conformément à la recommandation n° 2003-R.01 du Conseil National de la Comptabilité. Les engagements d'indemnités de départ en retraite et les allocations d'ancienneté résultent des conventions collectives et accords d'entreprise applicables à chaque établissement. Ils étaient calculés selon la méthode de répartition des droits au prorata de l'ancienneté, mais une nouvelle recommandation N°2013-02 mise à jour par l'ANC en novembre 2021 requiert de ne l'affecter qu'aux dernières années

donnant le droit au capital. Ce changement de méthode d'évaluation a un impact positif de 28 632€ qui est passé en résultat dans les comptes ici présentés.

Les engagements relatifs aux médailles du travail sont calculés conformément aux dispositions légales en la matière.

L'effet de l'actualisation récurrente et des variations normales des variables du calcul de la provision (ancienneté, mouvement de personnel, taux d'actualisation, etc. ...) est constaté intégralement en compte de résultat et constitue cette année un impact positif de 27 531€.

Autres provisions pour risques et charges

La comptabilisation des provisions pour risques et des provisions pour charges intervient dès lors qu'à la clôture de l'exercice, il existe une obligation à l'égard des tiers et qu'il est probable ou certain, à la date d'arrêté des comptes, qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci après la date de clôture.

Les principales hypothèses de calcul de la provision pour indemnités de départ en retraite qui ont été retenues sont les suivantes :

- âge de départ à la retraite : 62 et 65 ans, en fonction du statut non-cadre ou cadre,
- taux d'augmentation annuel moyen des salaires : 1,7 %,
- l'espérance de vie résulte de la table de mortalité de l'INSEE 2014-2016,
- Les taux de rotation retenus sont : 6,60% constant pour les Cadres et 3,50% constant pour les Employés
- le taux d'actualisation financière à long terme a été retenu pour 0,98 % contre 0,34% en 2020 (taux Markit Iboxx eur corporates AA 10+).

La variation des comptes de provisions s'analyse comme suit :

Rubriques (euros)	31/12/2020	Dotations	Reprises	31/12/2021
Provisions pour perte de change	662	0	662	0
Provisions pour indemnités de départ en retraite et obligations similaires	601 051	1 609	94 916	507 744
Provisions pour restructuration et litiges sociaux	235 079			235 079
Provisions pour charges (licenciement)	0	125 858		125 858
Total	836 792	127 467	95 578	868 681
Dotations et reprises d'exploitation		1 609	94 916	
Dotations et reprises financières			662	
Dotations et reprises exceptionnelles		125 858		

La provision pour charges correspond au préavis non effectué et l'indemnité de licenciement d'un salarié déjà en cours de préavis au 31 décembre 2021.

8. Tableau des dépréciations

Actifs non financiers

En application des dispositions du règlement ANC 2015-06 du 23 novembre 2015, un test de dépréciation est réalisé dès lors qu'il existe un indice interne ou externe de perte de valeur. Une dépréciation est alors comptabilisée si la valeur recouvrable de l'immobilisation concernée est inférieure à sa valeur nette comptable. Cette dépréciation vient en diminution de la base comptable amortissable sur la durée de vie restante.

Préalablement au test de dépréciation, une identification des unités génératrices de trésorerie (UGT) a été effectuée. Une UGT est constituée par un ensemble homogène d'actifs dont l'utilisation génère des entrées de trésorerie qui sont propres à cette UGT.

Egide procède à l'évaluation des cash-flows futurs actualisés que va générer chaque UGT.

La valeur d'utilité correspondant au résultat de l'actualisation de ces cash-flows est comparée à la valeur nette comptable des actifs incorporels et corporels de l'UGT correspondante. Si cette valeur d'utilité est inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation est enregistrée.

Les dotations et reprises relatives aux dépréciations des éléments de l'actif immobilisé apparaissent dans le résultat d'exploitation du compte de résultat de la société.

Actifs financiers

Les titres de participation sont, le cas échéant, dépréciés pour tenir compte de leur valeur d'utilité pour la société. Cette valeur est appréciée à la clôture de chaque exercice et la dépréciation qui peut en résulter est revue à cette occasion.

Stocks et encours

Les matières premières, les produits semi-finis et finis donnent lieu à la constitution de dépréciations calculées en fonction de leur ancienneté et de leurs perspectives d'utilisation ou de vente. Ces dépréciations sont constituées à hauteur de 5 % dès que l'article n'est pas réservé pour une commande client et portées de 50 à 100 % la deuxième année et à 100 % la troisième. Il est précisé que le stock de matières premières comprend des composants et de la matière brute. Cette dernière, de par sa nature, se voit appliquer des règles de taux de dépréciation différents, fonction de l'écoulement possible par transformation en composants ou par revente sur un marché existant.

Créances

Les créances présentant, le cas échéant, des risques de non-recouvrement, font l'objet de dépréciations à hauteur de la valeur estimée du risque.

Rubriques (euros)	31/12/2020	Dotations	Reprises	31/12/2021
Immobilisations incorporelles	152 449			152 449
Immobilisations corporelles	758 613		646 292	112 321
Immobilisations financières	73 629 295	355 547		73 984 842
Stocks et encours	1 254 815	389 238	153 561	1 490 492
Créances	32436	11 200		43 636
Total	75 827 608	755 985	799 853	75 783 740

En 2018, il avait été procédé à une dépréciation de 936 KE des immobilisations à cause de l'indice de perte de valeur que constituait la faiblesse de l'activité. La reprise de l'activité et les projections ont conduit à reprendre le reliquat de dépréciation sur l'exercice, soit 501KE.

D'autre part, les titres de participation correspondants à 100% de la holding américaine détenant Egide USA Inc. et Santier Inc. ont été déprécié de 356k€.

9. Concessions, brevets, licences

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition à la date d'entrée des actifs immobilisés dans le patrimoine, augmenté des frais accessoires nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens. Les droits de mutation, commissions et honoraires se rapportant à l'acquisition des immobilisations incorporelles sont enregistrés en charges de l'exercice, conformément au règlement ANC 2014-03.

Compte tenu du caractère « sur mesure » des produits commercialisés par Egide, les frais de recherche et développement portent, pour l'essentiel, sur des projets développés en partenariat avec ses clients. Ces coûts sont ensuite incorporés dans les coûts de prototypes facturés aux clients. En conséquence, aucun frais de recherche et développement n'est immobilisé à l'actif du bilan.

Les immobilisations qui ont une durée de vie finie sont amorties de manière linéaire sur la durée d'utilité prévue au cours de laquelle elles généreront des avantages économiques à la société. Les amortissements sont calculés selon les taux suivants :

	Linéaire
Droits représentatifs de savoir-faire acquis (licences)	10 à 20 %
Logiciels	20 à 33,33 %
Brevets	8,33 %

La base d'amortissement ne tient pas compte de valeurs résiduelles à la fin de l'utilisation de ces actifs car aucune valeur résiduelle significative n'a été identifiée pour les immobilisations incorporelles de la société.

Le mode d'amortissement, les valeurs résiduelles et les durées d'utilité sont revus au minimum à chaque fin d'exercice et peuvent venir modifier de manière prospective le plan d'amortissement initial.

La variation des autres immobilisations incorporelles s'analyse comme suit :

Euros	Valeur brute au 31/12/2020	Acquisitions, créations, virements	Cessions, virements, mises hors service	Valeur brute au 31/12/2021
Concessions, brevets, licences	391 122	21 300		412 422

La variation des amortissements s'analyse comme suit :

Euros	Amortiss. cumulés au 31/12/2020	Dotations	Reprises et sorties	Amortiss. cumulés au 31/12/2021
Concessions, brevets, licences	360 873	27 625		388 498

Les immobilisations incorporelles concernent essentiellement des logiciels.

10. Fonds commercial

Euros	31/12/2020	31/12/2021
Fonds de commerce de Bollène	152 449	152 449
Dépréciation	-152 449	-152 449
Valeur nette comptable	0	0

Ce fonds commercial résulte de l'acquisition en 1992 de l'établissement de Bollène, et notamment de l'activité « boîtiers céramique de type MCM » qui y était développée. Conformément à la législation française conférant une protection juridique assurant sa pérennité, cet actif ne fait l'objet d'aucun amortissement.

Ce fonds de commerce a été totalement déprécié en 2002, les produits concernés par l'acquisition de cette technologie n'étant plus commercialisés.

11. Immobilisations corporelles

La valeur brute des éléments de l'actif immobilisé correspond à leur coût d'acquisition à la date d'entrée des actifs immobilisés dans le patrimoine, augmenté des frais accessoires nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens. Les droits de mutation, commissions et honoraires se rapportant à l'acquisition des immobilisations corporelles sont enregistrés en charges de l'exercice, conformément au règlement ANC 2014-03.

Une dépense est inscrite à l'actif s'il est probable que les avantages économiques futurs qui lui sont associés iront à la société et que son coût peut être évalué de façon fiable. Les autres dépenses sont comptabilisées en charges si elles ne correspondent pas à cette définition.

Les immobilisations en cours correspondent à des immobilisations non encore mises en service à la clôture de l'exercice.

Quand des composants significatifs sont identifiés dans une immobilisation corporelle avec des durées d'utilité différentes, ces composants sont comptabilisés séparément et amortis sur leur propre durée de vie. Les dépenses relatives au remplacement et au renouvellement d'un composant d'une immobilisation corporelle sont comptabilisées comme un actif distinct, et l'équipement remplacé est sorti de l'actif. Les actifs significativement décomposables sont les fours céramique dont le remplacement de la thermique (environ 20 % de la valeur totale du four) a lieu tous les 4 ans alors que la durée d'utilité de ces fours est de 10 ans.

Les immobilisations amortissables sont amorties de manière linéaire sur la durée d'utilité prévue au cours de laquelle elles généreront des avantages économiques à la société. Les amortissements sont calculés selon les taux suivants :

	Linéaire
Constructions	4 %
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	10 %
Fours (structure, hors composants identifiés)	10 %
Thermique des fours céramique (composants identifiés)	25 %
Equipements de production de céramique (sérigraphie, via filling ...)	12,50 %
Installations de production de céramique (salle blanche, banc de coulage ...)	10 %
Equipements d'usinage du graphite (centres d'usinage à commande numérique)	10 %
Autres installations techniques, matériel et outillage industriel	12,50 à 33,33 %
Matériel et mobilier de bureau, autres agencements et installations	10 à 33,33 %

La base d'amortissement ne tient pas compte de valeurs résiduelles à la fin de l'utilisation de ces actifs car aucune valeur résiduelle significative n'a été identifiée pour les immobilisations corporelles de la société.

Le mode d'amortissement, les valeurs résiduelles et les durées d'utilité sont revus au minimum à chaque fin d'exercice et peuvent venir modifier de manière prospective le plan d'amortissement initial.

La variation des immobilisations corporelles s'analyse comme suit :

Rubriques (euros)	Valeur brute au 31/12/2020	Acquisitions, créations, virements	Cessions, virements, mises hors service	Valeur brute au 31/12/2021
Constructions		19 326		19 326
Install. techniques et outillage industriel	8 851 205	197 835		9 049 040
Autres immobilisations corporelles	1 269 547	31 719		1 301 266
Immobilisations corporelles en cours	118 281	69 826		188 107
Avances et acomptes		141 717		141 717
Total	10 239 033	460 423	0	10 699 456

Les investissements pour l'exercice 2021 concernent la rénovation d'équipements industriels, un adoucisseur d'eau et le renouvellement du parc informatique.

La variation des amortissements des immobilisations corporelles s'analyse comme suit :

Rubriques (euros)	Amortiss. cumulés au 31/12/2020	Dotations	Reprises et sorties	Amortiss. cumulés au 31/12/2021
Constructions		1 230		1 230
Install. techniques et outillage industriel	8 211 521	212 905		8 424 426
Autres immobilisations corporelles	847 705	93 537		941 242
Total	9 059 226	307 672		9 366 898

Les dotations aux amortissements des immobilisations corporelles sont calculées en mode linéaire et enregistrées en résultat d'exploitation pour 307 672 euros toutefois, 145 292 euros avait déjà fait l'objet d'une dépréciation en 2018 et cette dotation de l'exercice est compensée par une reprise de provision pour dépréciation d'immobilisation (exploitation).

La variation des dépréciations des immobilisations corporelles s'analyse comme suit :

Rubriques (euros)	Dépréc. cumulées au 31/12/2020	Dotations	Reprises	Dépréc. cumulées au 31/12/2021
Install. techniques et outillage industriel	363 471		363 471	0
Autres immobilisations corporelles	282 821		282 821	0
Immobilisations corporelles encours	112 321			112 321
Total	758 613		646 292	112 321

Au 31 décembre 2018, la présence d'un indice de perte de valeur à cause de la baisse persistante d'activité dans le domaine de l'imagerie thermique avait nécessité un test de dépréciation. La valeur actuelle des actifs inscrits dans le bilan au 31 décembre 2018 ne permettant pas de couvrir leur valeur nette comptable, une dépréciation de 936 000 euros avait été enregistrée. La reprise correspond à l'amortissement normal pour 145 292 euros et le solde repris en une fois pour le complément.

12. Immobilisations financières

La valeur brute des titres de participation correspond à leur coût d'acquisition à la date d'entrée dans le patrimoine de la société.

Les droits de mutation, commissions et honoraires se rapportant à l'acquisition des immobilisations financières sont enregistrés en charges de l'exercice, sur option prise conformément au règlement CRC 2004-06.

Rubriques (euros)	Valeur brute au 31/12/2020	Variation	Valeur brute au 31/12/2021	Dépréc. au 31/12/2020	Variation	Dépréc. au 31/12/2021
Participation Egide USA LLC	82 984 842		82 984 842	73 629 295	355 547	73 984 842
Autres titres immobilisés	100		100			
Dépôts de garantie	419 521	-224	419 297			
Gage espèce prêt Sofired-PME Défense	30 000		30 000			
Total	83 434 463	-224	83 434 239	73 629 295	355 547	73 984 842

L'analyse de la valeur d'utilité des titres de participation à la clôture de l'exercice repose sur une approche multicritère pouvant prendre en considération à la fois des critères subjectifs et objectifs, et notamment la situation nette, les performances récentes, les perspectives financières ou le poids relatif dans la capitalisation boursière d'Egide au prorata du chiffre d'affaires. La prépondérance de ces critères peut différer selon les exercices afin de mieux prendre en considération certaines spécificités ou éléments de contexte.

Cette analyse a conduit à comptabiliser un complément de dépréciation équivalent à 356k€ , donnant une valeur nette des titres de 9M€.

Le paragraphe « Evènements post-clôture » décrit la restructuration en cours des dettes financières des filiales américaines dont l'aboutissement n'interviendrait pas avant mi-juillet 2022. Il est à noter que le succès ou non de cette opération pourrait impacter directement la valorisation de ces titres, étant précisé que la valeur actuellement retenue se fonde sur une hypothèse de réussite et que ces éléments ont été jugés satisfaisants par le Conseil d'Administration d'arrêté des comptes du 2 mai 2022.

13. Stocks et en-cours

Les stocks de matières premières, consommables et de marchandises sont comptabilisés à leur coût d'achat (majoré des frais d'acheminement) selon la méthode du coût moyen pondéré. Les encours, produits finis et semi-finis sont valorisés à leur coût de production comprenant l'ensemble des charges directes et indirectes de fabrication afférentes aux références reconnues bonnes en fin de fabrication ; le coût des rebuts de fabrication est enregistré directement dans les charges de l'exercice. Lorsque les prix de revient sont supérieurs aux prix de vente, diminués des frais de commercialisation des produits, une dépréciation est constituée pour la différence.

La variation des stocks et encours s'analyse comme suit :

Rubriques (euros)	Valeur brute au 31/12/2020	Valeur brute au 31/12/2021	Dépréc. au 31/12/2020	Dotations	Reprises	Dépréc. au 31/12/2020
Mat. prem. & approv.	2 687 158	2 576 525	848 185	78 879	148 656	778 408
Encours	618 364	599 072	0			
Produits finis	707 917	1 160 018	403 317	310 118	4 905	708 530
Marchandises	16 735	8 421	3 313	241		3 554
Total	4 030 174	4 344 036	1 254 815	389 238	153 561	1 490 492

Les méthodes de dépréciation sont restées inchangées : 5% dès la première année sauf si les composants sont affectés à une commande, 75% après 12 mois passés en stock et 100% après 24 mois ; avec quelques exceptions : 75 % pour la matière Kovar quelle que soit l'année d'origine du stock, pas de dépréciation pour le Graphite.

14. Créances clients

Affacturation

Le compte Clients est soldé lors du transfert de la créance au factor matérialisé par la quittance subrogative. La créance qui naît ainsi vis-à-vis du factor s'éteint lors du financement de la quittance, sous déduction de la retenue de garantie et des frais et commissions dus.

La variation du poste clients s'analyse comme suit :

Euros	Valeur brute au 31/12/2020	Valeur brute au 31/12/2021	Dépréc. au 31/12/2020	Dotations	Reprises	Dépréc. au 31/12/2021
Créances clients	1 239 592	961 212	32 436	11 200		43 636

Le recours à l'affacturation est effectif depuis avril 2006. Il concerne les créances domestiques et export, à hauteur de 86 % du chiffre d'affaires réalisé en 2021. Les créances clients cédées aux factors mais non encore réglées s'élèvent à 1 861 K€ au 31 décembre 2021, ce qui porterait la valeur des créances clients en l'absence d'affacturation à 2 822 k€ au 31 décembre 2021 contre 3 217 k€ au 31 décembre 2020.

15. Etat des créances et des dettes

Les créances et les dettes sont enregistrées pour leur valeur nominale, à l'exception des provisions pour indemnités de départ à la retraite et avantages similaires qui correspondent à la valeur actuelle de la dette future.

Etat des créances (euros)	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Autres immobilisations financières	449 397		449 397
Avances et acomptes versés	3 098	3 098	
Créances clients non litigieuses	873 940	873 940	
Clients douteux	43 636	43 636	
Fournisseurs : avoirs à recevoir		-	
Personnel et comptes rattachés	2 695	2 695	
Etat : crédit d'impôt recherche	569 233		569 233
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	160 635	160 635	
Factors	183 524	183 524	
Débiteurs divers (BPI+CC group+ras JC+divers+nefty+avanceNDF)	444 609	444 609	
Charges constatées d'avance	242 889	242 889	
Total	2 973 656	1 955 026	1 018 630

La créance relative aux factors représente le fonds de garantie non financé. On peut noter que les contrats d'affacturage ont été résiliés avec effet au 31 décembre 2021 et remplacés le 1^{er} janvier 2022, par le factor d'une des banques de l'entreprise.

La créance de Crédit d'Impôts Recherche est à plus d'un an car la société n'a pas le statut de PME et doit donc attendre 3 ans avant d'encaisser la créance de l'état. Toutefois, son financement est assuré au fur et à mesure.

Etat des dettes (euros)	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d' 1 an et moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Autres emprunts obligataires VATEL	-			
BPI France Avance prospection	48 750	48 750		
BPI Sofired	180 000	120 000	60 000	
BPI Financement CIR	321 709		321 709	
PGE	1 150 000	58 333	1 029 167	62 500
Dettes rattachée à particip. Egide USA LLC.	465 117		465 117	
Compte courant Santier Inc.	76 018		76 018	
Clients acomptes reçus	17 236	17 236		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 467 315	1 467 315		
Personnel et comptes rattachés	599 519	599 519		
Sécurité sociale, autres org. soc.	612 402	612 402		
Etat : autres impôts et taxes	52 891	52 891		
Dettes sur immobilisations		-		
Autres dettes	60 404	60 404		
Total	5 051 361	3 036 850	1 952 011	62 500

L'entreprise a souscrit 3 PGE : 400 KE en avril 2020 dont le remboursement va commencer en 2022 ; 500 KE en janvier 2021 et 250 KE en décembre 2021.

L'emprunt BPI SOFIRED – PME Défense (dont le taux d'intérêt est de 3,85%) se terminera en juin 2023.

16. Charges constatées d'avance

Rubriques (euros)	31/12/2021	31/12/2020
Achat Matière première	87 082	49 643
Loyers et charges locatives	94 422	87 782
Assurances	17 874	85 534
Redevances de logiciels	21 752	26 183
Divers (Maintenance,...)	21 759	28 842
Total	242 888	277 984

17. Charges à payer

Rubriques (euros)	31/12/2021	31/12/2020
Fournisseurs - factures non parvenues	240 784	251 197
Clients – avoirs à établir		5 000
Personnel – indemnités de sécurité sociale	1 798	4 607
Personnel – dettes provisionnées pour congés à payer et charges afférentes	647 521	695 808
Personnel – dettes provisionnées pour primes à payer et charges afférentes	150 700	39 500
TVA sur avoirs à recevoir	0	0
Etat – Autres charges à payer	34 054	90 429
Notes de frais à payer	3 930	776
Commissions à payer	54 888	73 604
Autres charges à payer	1 586	
Intéressement à payer	25 000	0
Total	1 160 262	1 160 921

18. Produits à recevoir

Rubriques (euros)	31/12/2021	31/12/2020
Fournisseurs - avoirs à recevoir		14 122
Clients factures à établir		
Autres produits à recevoir		13 585
TVA sur factures non parvenues	38 921	39 953
Etat – produit à recevoir		
Total	38 921	67 660

	Capital	Capitaux propres autres que capital (hors résultat de l'exercice)	Quote part du capital détenu	Valeur comptable des titres détenus (euros)		Prêts et avances consentis et non encore remboursés (euros)	Montant des cautions et avals donnés par la société (euros)	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte) du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	
				Brute	Nette						
EGIDE USA LLC Wilmington, DW – Etats Unis	78 181 828 USD	660 959 USD	100%	82 984 842	9 000 000	Néant	Néant	Néant	(400 000)	Néant	Création le 08/11/2000. Société détient Egide USA Inc et Santier Inc.

20. Ecart de conversion

Les achats et les ventes en devises sont enregistrés dans le compte de résultat au taux de la date des opérations. En fin de période, les dettes et créances en devises sont valorisées au cours de clôture. Compte tenu des faibles montants en jeu, l'écart a été passé directement dans les charges ou produits financiers sous la rubrique « différences de change ».

De la même façon, les comptes bancaires et de caisse en devises sont également ajustés au cours de clôture.

Poste concerné	Devise	Ecart actif (euros)	Ecart passif (euros)
Fournisseurs	YEN	402	
Fournisseurs	USD	196	
Clients	USD		776
Compte courant	USD		
Total		598	776

21. Impôt sociétés et déficits fiscaux

Le montant des déficits fiscaux reportables à la clôture de l'exercice 2021 s'élève à 58 123k€.

Un crédit d'impôt recherche a été comptabilisé au titre de l'exercice 2020 pour 144 k€. La société ayant perdu son statut de PME au sens Européen, ce crédit d'impôt ne sera remboursé que dans 3 ans. Un financement relai est en cours de mise en place.

22. Accroissements et allègements de la dette future d'impôt au taux normal d'imposition

Accroissements (euros)	2021	2020
Ecart de conversion actif	0	662
Total	0	662
Taux d'imposition	26,5%	28%
Soit un accroissement de la dette future d'impôt	0	185

Allègements (euros)	2021	2020
Indemnité de départ en retraite	94 916	- 1 050
Allocation ancienneté et médaille du travail	- 1 609	2 607
Ecart de conversion passif		- 44 655
Provision pour risque de change		662
Déficits reportables fiscalement	- 58 216 752	- 57 984 950
Total	- 58 123 445	- 58 027 386
Taux d'imposition	26,5%	28%
Soit un allègement de la dette future d'impôt	- 15 402 713	- 16 247 668

23. Ventilation du chiffre d'affaires par secteurs d'activité

Les produits sont expédiés selon l'incoterm départ usine (incoterm EXW). Le chiffre d'affaires est reconnu lors du transfert des risques soit lors de l'expédition des produits, soit lors de la mise à disposition à l'usine. Le bon de livraison et la facture sont émis le jour de l'enlèvement effectif des produits.

Le chiffre d'affaires comprend les ventes de produits et de marchandises ainsi que les frais d'outillages s'y rapportant, les facturations dans le cadre de contrats d'études et des prestations de service.

Le chiffre d'affaires 2021 (hors Groupe) correspond majoritairement à des livraisons de produits finis expédiés pendant la période.

Secteurs d'activité (euros)	31/12/2021	31/12/2020
Verre métal	5 789 879	5 459 529
Céramique	8 232 152	7 613 306
Etudes	-	151 226
Activités annexes	169 548	187 869
Groupe	287 706	294 570
Total	14 479 285	13 706 500

24. Ventilation du chiffre d'affaires par secteurs géographiques

Secteurs géographiques (euros)	31/12/2021	31/12/2020
France	6 373 936	6 155 195
CEE hors France	2 312 897	2 143 359
USA et Canada	552 467	875 602
Autres pays	4 952 279	4 237 774
Groupe	287 706	294 570
Total	14 479 285	13 706 500

25. Résultat financier

Rubriques (euros)	31/12/2021	31/12/2020
Intérêts des emprunts	-26 173	-51 051
Résultat net des opérations en devises	947	28295
Commission spéciale de financement - affacturage	-20 499	-20 580
Autres charges et produits financiers	-355 547	0
Charges intérêts groupe		-18 859
Total	-401 272	-62 195

26. Résultat exceptionnel

Rubriques (euros)	31/12/2021	31/12/2020
Indemnité licenciement et rupture	-7 000	-93 004
Provision / Restructuration et litiges sociaux		12 214
Provision / Restructuration et litiges sociaux	-	7 599
Cession d'immobilisation	6000	
Indemnités d'assurance		
Remboursement CSPE et TICFE		168 689
Divers	-460	417
Total	-1 460	80 717

27. Rémunération des dirigeants

La rémunération brute versée dans le cadre de la fonction de Président directeur général s'est élevée à 90 k€ en 2021.

Le directeur général délégué, par ailleurs titulaires d'un contrat de travail pour ses fonctions techniques distinctes de directeur d'usine, ne reçoit pas de rémunération au titre de son mandat social.

La rémunération versée en 2021 au conseil d'administration représente 30 000 euros (montant brut) pour les 3 membres.

28. Autres engagements

28.1. Engagements donnés

28.1.1. Engagements en faveur des sociétés liées

Néant

28.1.2. Engagements en faveur des établissements de crédit

Les engagements hors bilan peuvent être résumés dans le tableau suivant :

Rubriques (euros)	31/12/2021	31/12/2020
Nantissements		
Cautions données		
Total	Néant	Néant

28.1.3. Engagements de crédit-bail

Les engagements de crédit-bail concernent uniquement les postes suivants et se résument comme suit :

Matériel industriel (euros)	31/12/2021
Valeur des biens à la date de signature du contrat	316 841
Dotations aux amortissements qui auraient été enregistrées si ces biens avaient été acquis :	
- au cours de l'exercice	31 386
- cumulées à l'ouverture de l'exercice	195 897
Redevances payées :	
- au cours de l'exercice	55 636
- cumulées à l'ouverture de l'exercice	62 195
Redevances restant à payer à la clôture de l'exercice	210 628
Prix d'achat résiduel	4 320

28.2. Engagements reçus

Aucune garantie bancaire n'a été émise au profit d'Egide.

28.3. Engagements réciproques

Egide SA a souscrit une police d'assurance-crédit dans laquelle elle a désigné les factors comme bénéficiaires des indemnités à percevoir en cas de défaillance des clients de la société. Les obligations d'indemnisation de la compagnie d'assurance sont limitées vis-à-vis de la société à un décaissement maximum égal à 1 000k€.

29. Ventilation de l'effectif moyen

	2021	2020
Cadres et assimilés	30	27
Agents de maîtrise et techniciens	20	22
Employés	5	5
Ouvriers	77	81
Effectif moyen	132	135