



MEMSCAP

The Power of a Small World™

PREMIER SEMESTRE 2014 : FLUX DE TRESORERIE OPERATIONNELLE POSITIF A 0,7 MILLION D'EUROS

Résultat net consolidé à l'équilibre et progression de 11 points du taux de marge brute

Grenoble, France et Durham, Caroline du Nord, 29 août 2014 – MEMSCAP (NYSE Euronext : MEMS), le fournisseur de solutions innovantes basées sur la technologie des MEMS (systèmes micro-électro-mécaniques), annonce aujourd'hui ses résultats pour le premier semestre, clos le 30 juin 2014.

Chiffre d'affaires et résultats consolidés du premier semestre 2014

Conformément aux précédentes publications trimestrielles, le chiffre d'affaires consolidé pour le premier semestre 2014 s'établit à 6,5 millions d'euros (8,9 millions de dollars américains) comparé à 7,6 millions d'euros (10,0 millions de dollars américains) pour le premier semestre 2013 et 6,1 millions d'euros (8,1 millions de dollars américains) pour le second semestre 2013.

La répartition du chiffre d'affaires consolidé par secteur d'activité sur le premier semestre 2014 est la suivante :

Secteurs	Chiffre d'affaires (M€)	%
Avionique	3,1	48%
Médical / Biomédical	1,4	21%
Mass Market et autres	1,4	21%
Communications optiques / Optique adaptative	0,7	10%
Total	6,5	100%

(Les éventuels écarts apparents sur sommes sont dus aux arrondis.)

Les résultats du premier semestre 2014 s'analysent comme suit :

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013
Chiffre d'affaires	6,5	7,6
- Dont produits standards*	4,2	4,1
- Dont produits sur mesure	2,3	3,5
Marge brute	2,0	1,5
Charges opérationnelles**	(2,0)	(2,2)
Résultat opérationnel des activités	0,0	(0,7)
Résultat financier	0,0	0,0
Résultat net de l'ensemble consolidé	0,0	(0,7)

(Données ayant fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes du Groupe. La publication des comptes semestriels consolidés résumés a été autorisée par le conseil d'administration du 28 août 2014. Les éventuels écarts apparents sur sommes sont dus aux arrondis.)

* Incluant les redevances du pôle dermo-cosmétique.

** Charges nettes des subventions de recherche et développement.

* * *

Progression significative de la marge brute conduisant à un résultat net à l'équilibre

La marge brute du 1^{er} semestre 2014 présente une augmentation de 0,5 million d'euros et s'établit ainsi à 2,0 millions d'euros, soit 31% du chiffre d'affaires consolidé contre 20% au titre du 1^{er} semestre 2013. Le taux de marge brute du 1^{er} semestre 2014 affiche de ce fait une progression significative de 11 points par rapport au 1^{er} semestre 2013.

Combinée à la progression de la marge brute du Groupe, la maîtrise des charges opérationnelles (nettes des subventions de recherche et développement), d'un montant de 2,0 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2014 contre 2,2 millions sur le 1^{er} semestre 2013, conduit à un résultat opérationnel à l'équilibre contre une perte opérationnelle de (0,7) million d'euros au titre du 1^{er} semestre 2013.

Le Groupe présente ainsi un résultat net consolidé à l'équilibre au titre du 1^{er} semestre 2014 contre une perte nette de (0,7) million d'euros pour le 1^{er} semestre 2013.

Flux de trésorerie opérationnelle positif à 0,7 million d'euros

L'amélioration significative du résultat net consolidé associée à l'optimisation du besoin en fonds de roulement du Groupe permet de générer un flux positif de trésorerie opérationnelle de 0,7 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2014 contre une consommation de trésorerie opérationnelle de 0,7 million d'euros pour le 1^{er} semestre 2013.

Au 30 juin 2014, la Société dispose de liquidités disponibles de 3,2 millions d'euros (31 décembre 2013 : 2,5 millions d'euros) incluant des titres obligataires et participatifs de placement comptabilisés en actifs financiers disponibles à la vente pour un montant de 1,3 million d'euros.

Les capitaux propres de MEMSCAP à fin juin 2014 s'établissent à 17,2 millions d'euros.

Analyse et perspectives

Le premier semestre de l'exercice 2014 valide les actions entreprises visant la progression des marges d'exploitation et l'amélioration du résultat net de la Société.

Le Groupe s'appuie sur la solidité de la demande afférente à ses marchés avionique et médical / biomédical qui représentent plus de 68% des ventes consolidées sur ce semestre. Par ailleurs, comme précédemment annoncé, l'activité mass market a amorcé une reprise progressive au cours de ce semestre.

Disposant au 30 juin 2014 d'un carnet de commandes étoffé sur les secteurs avionique et médical, la Société entend poursuivre sur le trimestre à venir ses programmes axés sur la progression de la rentabilité du Groupe.

Résultats du 3^{ème} trimestre 2014 : le 24 octobre 2014

A propos de MEMSCAP

MEMSCAP est le leader des solutions innovantes fondées sur les systèmes micro-électro-mécaniques (MEMS). Ces solutions comprennent des composants, de la production, des éléments de propriété intellectuelle, et des services associés. MEMSCAP est cotée sur l'Eurolist C de NYSE-Euronext, Paris (code ISIN: FR0010298620-MEMS). Pour plus d'informations, consultez le site www.memscap.com.

Pour plus d'informations, contactez :

Yann Cousinet
Directeur administratif et financier
Tel.: +33 (0) 4 76 92 85 00
yann.cousinet@memscap.com

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2014

	<i>30 juin 2014</i>	<i>31 décembre 2013</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Actifs		
Actifs non-courants		
Immobilisations corporelles	3 345	3 318
Immobilisations incorporelles	8 912	9 017
Actifs financiers disponibles à la vente.....	1 288	1 141
Actifs d'impôt différé	1 097	1 121
	14 642	14 597
Actifs courants		
Stocks	3 309	3 733
Clients et autres débiteurs	2 046	2 291
Paiements d'avance	279	155
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	1 885	1 382
	7 519	7 561
Total actifs	22 161	22 158
Capitaux propres et passifs		
Capitaux propres		
Capital émis.....	1 772	1 736
Primes d'émission	18 773	20 383
Actions propres	(128)	(123)
Réserves consolidées	(1 357)	(3 074)
Ecarts de conversion	(1 841)	(1 842)
	17 219	17 080
Passifs non-courants		
Emprunts portant intérêt	1 514	1 517
Passifs liés aux avantages au personnel	130	131
	1 644	1 648
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs.....	2 138	2 336
Emprunts portant intérêt	1 082	1 015
Autres passifs financiers courants.....	--	1
Provisions	78	78
	3 298	3 430
Total passifs	4 942	5 078
Total des capitaux propres et passifs	22 161	22 158

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2014

	<i>1^{er} semestre 2014</i>	<i>1^{er} semestre 2013</i>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Ventes de biens et services	6 463	7 645
Produits des activités ordinaires	6 463	7 645
Coût des ventes	(4 472)	(6 109)
Marge brute.....	1 991	1 536
Autres produits.....	283	--
Frais de recherche et développement.....	(1 120)	(899)
Frais commerciaux	(332)	(374)
Charges administratives	(870)	(962)
Résultat opérationnel	(48)	(699)
Charges financières	(54)	(95)
Produits financiers.....	80	72
Résultat avant impôt	(22)	(722)
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat.....	--	--
Résultat net des activités ordinaires	(22)	(722)
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	(22)	(722)
Résultats par action :		
- de base pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	€ (0,003)	€ (0,119)
- dilué pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	€ (0,003)	€ (0,118)

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

Comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2014

	<i>1^{er} semestre 2014</i>	<i>1^{er} semestre 2013</i>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	(22)	(722)
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat		
Ecarts actuariels liés aux avantages postérieurs à l'emploi.....	--	(5)
Impôts sur les éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	--	--
Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	--	(5)
Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat		
Variation de juste valeur sur actifs financiers disponibles à la vente	20	(14)
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	1	(680)
Impôts sur les éléments susceptibles d'être reclassés en résultat.....	--	--
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat	21	(694)
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt	21	(699)
Résultat global consolidé	(1)	(1 421)

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

Comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2014

(En milliers d'euros, sauf données par action)

	Nombre d'actions	Capital émis €000	Primes d'émission €000	Actions propres €000	Réserves consolidées €000	Ecarts de conversion €000	Total capitaux propres €000
Solde au 1^{er} janvier 2013	6 071 011	1 518	19 419	(132)	(1 741)	(455)	18 609
Résultat net de l'ensemble consolidé	--	--	--	--	(722)	--	(722)
Autres éléments du résultat global net d'impôts	--	--	--	--	(19)	(680)	(699)
Résultat global du 1^{er} semestre 2013	--	--	--	--	(741)	(680)	(1 421)
Opérations sur titres auto-détenus	--	--	--	1	--	--	1
Paiements en actions	--	--	--	--	47	--	47
Solde au 30 juin 2013	6 071 011	1 518	19 419	(131)	(2 435)	(1 135)	17 236
Solde au 1^{er} janvier 2014	6 943 718	1 736	20 383	(123)	(3 074)	(1 842)	17 080
Résultat net de l'ensemble consolidé	--	--	--	--	(22)	--	(22)
Autres éléments du résultat global net d'impôts	--	--	--	--	20	1	21
Résultat global du 1^{er} semestre 2014	--	--	--	--	(2)	1	(1)
Augmentation de capital	145 497	36	103	--	(14)	--	125
Imputation du report à nouveau sur la prime d'émission	--	--	(1 713)	--	1 713	--	--
Opérations sur titres auto-détenus	--	--	--	(5)	--	--	(5)
Paiements en actions	--	--	--	--	20	--	20
Solde au 30 juin 2014	7 089 215	1 772	18 773	(128)	(1 357)	(1 841)	17 219

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2014

	1^{er} semestre 2014	1^{er} semestre 2013
	€000	€000
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles :		
Résultat de la période	(22)	(722)
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions.....	394	435
Annulation des plus et moins-values de cession d'actifs	(19)	(3)
Autres éléments non monétaires.....	46	47
Créances clients.....	285	(471)
Stocks	426	(593)
Autres débiteurs.....	(77)	55
Dettes fournisseurs	(372)	541
Autres créditeurs.....	57	(7)
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles	718	(718)
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	(112)	(277)
Revente / (achat) d'actifs financiers.....	(107)	(43)
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par des activités d'investissement	(219)	(320)
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement :		
Remboursements d'emprunts et assimilés	(280)	(305)
Remboursements d'emprunts de crédit-bail	(59)	(56)
Revente / (achat) d'actions propres.....	(5)	1
Produits nets reçus sur les augmentations de capital et exercices de bons et options	125	--
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement	(219)	(360)
Impact des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	24	23
Augmentation / (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie.....	304	(1 375)
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture.....	1 175	2 069
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture.....	1 479	694