

**Memscap**

Exercice clos le 31 décembre 2008

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels et  
rapport des commissaires aux comptes, établi en application de  
l'article L. 225-235 du Code de commerce, sur le rapport du  
président du conseil d'administration de la société Memscap

## **Memscap**

Exercice clos le 31 décembre 2008

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur les comptes annuels**

Philippe MACHON  
445, rue Lavoisier  
38330 Montbonnot-Saint-Martin

Commissaire aux comptes  
Membre de la Compagnie  
régionale de Grenoble

ERNST & YOUNG Audit  
Tour Part-Dieu  
129, rue Servient  
69326 Lyon Cedex 03  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux comptes  
Membre de la Compagnie  
régionale de Versailles

## **Memscap**

Exercice clos le 31 décembre 2008

### **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Memscap, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **I. Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## II. Justification des appréciations

Les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers au 31 décembre 2008 ont été réalisées dans un contexte de forte volatilité des marchés et d'une difficulté certaine à appréhender les perspectives économiques. C'est dans ce contexte que, conformément aux dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce, nous avons procédé à nos propres appréciations que nous portons à votre connaissance :

- L'actif immobilisé figure au bilan pour une valeur nette de K€ 29.797. Les notes 3.5 et 4.4 de l'annexe exposent les principes et méthodes comptables relatifs à l'approche retenue par votre société pour l'évaluation de la valeur d'utilité de ces actifs et en particulier pour la détermination de la provision de K€ 19.742 relative à certains de ces actifs. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le bien-fondé de l'approche retenue ainsi que la cohérence d'ensemble et le caractère raisonnable des hypothèses utilisées et des évaluations qui en résultent.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur :

- la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels,
- la sincérité des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci.

En application de la loi, nous nous assurons que les diverses informations relatives aux détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Montbonnot-Saint-Martin et Lyon, le 29 avril 2009

Les Commissaires aux Comptes

Philippe MACHON



ERNST & YOUNG Audit



Lionel Denjean

**Memscap, S.A.**

Comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2008

## SOMMAIRE

	<u>Page</u>
Bilan au 31 décembre 2008 et 31 décembre 2007 .....	2
Compte de résultat annuel au 31 décembre 2008 et 31 décembre 2007 .....	3
Notes annexes aux états financiers annuels .....	4

**BILAN****Exercice clos le 31 décembre 2008**

	<i>Notes</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
		<i>€000</i>	<i>€000</i>
<b>Actif</b>			
<b>Actif immobilisé</b>			
Immobilisations incorporelles.....	4.1	--	1 044
Immobilisations corporelles.....	4.2	2 144	4 719
Immobilisations financières.....	4.3	27 653	43 645
		<u>29 797</u>	<u>49 408</u>
<b>Actif circulant</b>			
Stocks et en cours.....		--	--
Avances et acomptes versés sur commandes.....		--	--
Clients et comptes rattachés.....	4.5	1 137	1 723
Autres créances.....	4.5	462	971
Valeurs mobilières de placement.....		3 893	3 892
Disponibilités.....		175	465
		<u>5 667</u>	<u>7 051</u>
<b>Comptes de régularisation</b>			
Charges constatées d'avance.....	4.6	23	30
Ecart de conversion actif.....	4.14	4 952	5 756
		<u>4 975</u>	<u>5 786</u>
		<u>40 439</u>	<u>62 245</u>
<b>Passif</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital.....		9 428	9 422
Primes.....		40 141	41 441
Réserves.....		82	82
Report à nouveau.....		--	--
Résultat de l'exercice.....		(21 943)	(1 300)
	4.9	<u>27 708</u>	<u>49 645</u>
<b>Avances conditionnées.....</b>	<b>4.11</b>	<b>288</b>	<b>288</b>
<b>Provisions pour risques et charges.....</b>	<b>4.12</b>	<b>4 969</b>	<b>5 758</b>
<b>Dettes</b>			
Dettes financières.....	4.13	3 102	1 366
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours.....		342	352
Dettes d'exploitation.....	4.5	604	695
Autres dettes et comptes rattachés.....	4.5	2 459	2 967
		<u>6 507</u>	<u>5 380</u>
<b>Comptes de régularisation</b>			
Produits constatés d'avance.....	4.6	--	3
Ecart de conversion passif.....	4.14	967	1 171
		<u>967</u>	<u>1 174</u>
		<u>40 439</u>	<u>62 245</u>

**COMPTE DE RESULTAT**

Exercice clos le 31 décembre 2008

	<i>Notes</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
		<u>€000</u>	<u>€000</u>
<b>Chiffre d'affaires net</b> .....	<i>4.15</i>	<b>874</b>	<b>1 995</b>
Autres produits d'exploitation .....	<i>4.16</i>	1 058	957
Charges d'exploitation .....		(4 246)	(4 301)
<b>Résultat d'exploitation</b> .....		<b>(2 314)</b>	<b>(1 349)</b>
Produits financiers .....		6 924	5 541
Charges financières .....		(23 443)	(6 871)
<b>Résultat financier</b> .....	<i>4.17</i>	<b>(16 519)</b>	<b>(1 330)</b>
Produits exceptionnels .....		2 029	5 735
Charges exceptionnelles .....		(5 275)	(4 413)
<b>Résultat exceptionnel</b> .....	<i>4.18</i>	<b>(3 246)</b>	<b>1 322</b>
Impôt sociétés .....	<i>4.20</i>	136	57
<b>Résultat net</b> .....		<b>(21 943)</b>	<b>(1 300)</b>

# NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2008

## 1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

Memscap, S.A. (la "Société" ou "Memscap") est une société anonyme de droit français, créée en novembre 1997 et cotée à Euronext Paris, compartiment C.

Memscap est le fournisseur de solutions innovantes basées sur la technologie des MEMS. Les MEMS, ou systèmes micro-électro-mécaniques, ou encore micro-systèmes, sont des systèmes microscopiques, qui associent des éléments mécaniques, optiques, électromagnétiques, thermiques et fluidiques à de l'électronique sur des substrats semi-conducteurs. Ils assurent des fonctions de capteurs pouvant identifier des paramètres physiques de leur environnement (pression, accélération, ...) et/ou d'actionneurs pouvant agir sur cet environnement. Cette technologie permet d'améliorer la performance des produits, d'accroître la rapidité des systèmes, de réduire la consommation d'énergie, de produire en masse, de miniaturiser et d'accroître la fiabilité et l'intégration.

L'offre de Memscap est centrée autour de trois cœurs d'activité :

- **Les produits sur mesure**, qui comprennent la conception et la fabrication de composants MEMS, la concession de licences de propriété intellectuelle ainsi que les projets de coopération clients pour le développement et la production sur mesure ;
- **Les produits standards**, qui intègrent la conception et la fabrication de capteurs et de systèmes de mesures multifonctionnels destinés aux secteurs du médical, du biomédical ainsi qu'à ceux de l'industrie aéronautique et de la défense ;
- **Le pôle IntuiSkin**, dont l'offre est consacrée aux capteurs et systèmes d'analyse dermatologique ainsi qu'aux produits et services associés.

## 2. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

### Dépréciations d'actifs

La dégradation significative de l'environnement économique en fin d'exercice 2008 a conduit la Société à réexaminer la valeur d'utilité de ses actifs. Suite à cet examen, la Société a comptabilisé au 31 décembre 2008 les dépréciations d'actifs suivantes (Note 4.4) :

- Dépréciations de titres immobilisés et de créances rattachées pour un montant de 17,1 millions d'euros.
- Dépréciations d'immobilisations corporelles pour un montant de 1,8 millions d'euros.
- Dépréciations d'immobilisations incorporelles pour un montant de 0,8 million d'euros.

## 3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes de l'exercice clos sont établis conformément aux dispositions de la législation française dans le respect des principes comptables de continuité de l'exploitation, de séparation des exercices, de prudence en vue de leur régularité et sincérité pour l'obtention d'une image fidèle de la Société.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du Code de Commerce, du décret comptable du 29 novembre 1983 ainsi que du règlement du CRC n°2002-10 et n°2004-06 relatifs à la réécriture du Plan Comptable Général 2005.

Les principales méthodes sont les suivantes :

### 3.1. *Résumé des jugements et estimations significatifs*

Les principales hypothèses concernant des événements futurs et les autres sources d'incertitude liées au recours à des estimations à la date de clôture pour lesquelles il existe un risque significatif de modification matérielle des valeurs nettes comptables d'actifs, sont relatives à l'évaluation de la valeur d'utilité des titres de participation et des créances rattachées. La Société vérifie la nécessité de déprécier les titres de participation et les créances rattachées au moins une fois par an, à chaque date d'arrêt, et à chaque fois qu'il existe des indices de perte de valeur. Ceci nécessite une estimation de la valeur d'utilité des unités génératrices de trésorerie auxquelles les titres de participation et les créances rattachées sont alloués. La détermination de la valeur d'utilité requiert que la Société fasse des estimations sur les flux de trésorerie futurs attendus des groupes d'unités génératrices de trésorerie et également de choisir un taux d'actualisation adéquat pour calculer la valeur actuelle de ces flux de trésorerie.

### 3.2. *Immobilisations incorporelles*

Les immobilisations incorporelles sont composées de licences de logiciels ainsi que de brevets et marques qui figurent au bilan à leurs coûts d'acquisition ou à leur valeur d'apport. Elles sont amorties selon la méthode linéaire en fonction des durées suivantes :

Licences de logiciels.....	1 à 3 ans
Brevets et marques.....	10 ans

### 3.3. *Immobilisations corporelles*

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition, à l'exclusion des coûts d'entretien courant, diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Ces coûts incluent le coût de remplacement d'une partie de l'actif lorsqu'ils sont encourus, si les critères de comptabilisation sont satisfaits.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur la durée d'utilité de l'actif.

Bâtiments usines.....	20 ans
Bâtiments bureaux.....	25 à 30 ans
Agencements des constructions.....	5 à 20 ans
Matériel et outillage.....	4 à 15 ans
Matériel de transport.....	5 ans
Matériel de bureau et informatique.....	2 à 3 ans
Mobilier de bureau.....	5 à 10 ans

Les valeurs comptables des immobilisations corporelles sont revues pour dépréciation lorsque des événements ou changements dans les circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrée.

Une immobilisation corporelle est décomptabilisée lors de sa sortie ou quand aucun avantage économique futur n'est attendu de son utilisation ou de sa sortie. Tout gain ou perte résultant de la décomptabilisation d'un actif (calculé sur la différence entre le produit net de cession et la valeur comptable de cet actif) est inclus dans le compte de résultat l'année de la décomptabilisation de l'actif.

Les valeurs résiduelles, durées d'utilité et modes d'amortissement des actifs sont revus, et modifiés si nécessaire, à chaque clôture annuelle.

Le coût correspondant à chaque visite d'inspection majeure doit être comptabilisé dans la valeur comptable de l'immobilisation corporelle à titre de remplacement, si les critères de comptabilisation sont satisfaits.

### 3.4. *Immobilisations financières*

Les immobilisations financières sont composées essentiellement des :

- Titres des filiales et participations, comptabilisés au bilan à leur coût d'acquisition ainsi que des créances rattachées à ces participations. Lorsque la valeur d'inventaire des participations et autres titres ou créances

immobilisés est inférieure à leur valeur d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. La valeur d'inventaire est déterminée en fonction de l'actif net réévalué, de la rentabilité, des perspectives d'avenir et de l'utilité de la participation pour l'entreprise. L'estimation de la valeur d'inventaire peut donc justifier le maintien d'une valeur nette supérieure à la quote-part de l'actif net comptable.

- Titres obligataires correspondant à des placements de trésorerie présentant une échéance conseillée à plus de 3 mois. Ces titres sont évalués au 31 décembre à la juste valeur déterminée par référence à des prix publiés sur un marché actif.
- Dépôts et cautionnements.

### **3.5. Dépréciation d'actifs**

La Société apprécie à chaque date de clôture s'il existe une indication qu'un actif a perdu de la valeur. Si une telle indication existe, ou lorsqu'un test de dépréciation annuel est requis pour un actif, la Société fait une estimation de la valeur recouvrable de l'actif. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de la vente et sa valeur d'utilité.

La valeur recouvrable est déterminée pour un actif pris individuellement à moins que l'actif ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupe d'actifs. Si la valeur comptable d'un actif excède sa valeur recouvrable, l'actif est considéré comme ayant perdu de sa valeur et sa valeur comptable est ramenée à sa valeur recouvrable. Pour déterminer la valeur d'usage, les flux futurs de trésorerie estimés sont actualisés en utilisant un taux d'actualisation avant impôt reflétant les appréciations actuelle du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif.

### **3.6. Créances d'exploitation**

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale. Elles sont appréciées individuellement et font, le cas échéant, l'objet d'une provision pour dépréciation en cas de risque sur leur solvabilité.

### **3.7. Opérations en devises**

Les créances et dettes en devises sont converties en euro sur la base des taux en vigueur à la clôture, sauf lorsqu'elles sont couvertes par une opération à terme. Dans ce cas, elles sont valorisées au cours de couverture. Les pertes et gains de change latents sont enregistrés dans les comptes d'écarts de conversion. Les pertes latentes font l'objet d'une provision pour risques.

### **3.8. Valeurs mobilières de placement**

La Société considère comme valeurs mobilières de placement à court terme, les titres ayant une échéance de trois mois au plus à l'origine et ne présentant pas de risque significatif de taux. Les valeurs mobilières sont constituées principalement de SICAV / FCP de trésorerie monétaires euro et de comptes à terme en euro. Les valeurs d'acquisition des SICAV / FCP sont proches des valeurs de marché.

### **3.9. Actions propres**

Les titres Memscap, S.A, détenus par elle-même ont pour vocation la régularisation du cours de bourse de la Société et sont comptabilisés en valeurs mobilières de placement. Une provision est comptabilisée à la clôture de l'exercice pour ramener si nécessaire la valeur historique en valeur de marché en fonction du cours de bourse au 31 décembre.

### **3.10. Reconnaissance du chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires de la Société est principalement constitué de ventes de produits, de ventes de licences de propriété intellectuelle et de prestations de recherche et développement.

- Le chiffre d'affaires sur les ventes de produits est reconnu à la livraison.

- Le chiffre d'affaires de la vente des licences de transfert de propriété intellectuelle (licence d'exploitation de procédés de fabrication) et de concession des droits d'utilisation des outils logiciels associés est reconnu lors de la vente de la licence.
- Le chiffre d'affaires sur les prestations de recherche et développement ainsi que les contrats afférents, conclus avec les agences publiques, est reconnu selon la méthode de l'avancement.

### **3.11. Indemnité de départ à la retraite**

Conformément aux dispositions de la loi française, la Société cotise à des régimes de retraite au bénéfice de son personnel en France, par des contributions assises sur les salaires versées à des agences publiques. La Société n'a pas d'autre engagement à ce titre.

La loi française requiert également le versement en une seule fois aux salariés présents dans l'entreprise à l'âge de leur retraite, d'une indemnité de départ en retraite calculée en fonction du nombre d'année de service et du niveau de salaire. Cet engagement fait l'objet d'une provision pour charges.

## 4. COMPLEMENTS D'INFORMATIONS SUR LES ELEMENTS SIGNIFICATIFS

## 4.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Concessions, brevets et droits similaires .....	2 215	2 215
Immobilisations incorporelles .....	2 215	2 215
Amortissements cumulés.....	(1 387)	(1 171)
Dépréciations d'actifs.....	(828)	--
Valeur nette des immobilisations incorporelles .....	--	1 044

La variation des immobilisations incorporelles s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Solde à l'ouverture.....	2 215	3 450
Acquisitions .....	--	--
Cessions .....	--	(1 235)
Solde à la clôture.....	2 215	2 215

La charge d'amortissement au compte de résultat s'élève à 216 000 euros au 31 décembre 2008 (2007 : 224 000 euros). La dégradation significative de l'environnement économique en fin d'exercice 2008 a conduit la Société à réexaminer la valeur d'utilité de ses actifs. Suite à cet examen, la Société a comptabilisé au 31 décembre 2008 une provision pour dépréciation d'actifs d'un montant de 828 000 euros relative à un ensemble de brevets et de marques acquis lors de l'opération d'apport JDSU / Cronos en octobre 2002.

## 4.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Terrains .....	30	30
Constructions .....	1 411	1 400
Equipements industriels .....	4 639	6 616
Mobilier, matériels informatiques et autres équipements de bureau.....	193	410
Immobilisations corporelles .....	6 273	8 456
Amortissements cumulés.....	(1 609)	(1 651)
Provision pour dépréciation .....	(2 520)	(2 086)
Valeur nette des immobilisations corporelles.....	2 144	4 719

La variation des immobilisations corporelles s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Solde à l'ouverture.....	8 456	8 517
Acquisitions .....	24	1 394
Cessions .....	(2 207)	(1 455)
Solde à la clôture.....	6 273	8 456

Les acquisitions de l'exercice comprennent principalement des agencements complémentaires afférents au siège social de la Société (19 000 euros).

Les cessions sur l'exercice 2008 sont principalement composées d'un transfert d'équipements intra-groupe et de mises au rebut d'équipements intégralement amortis ou dépréciés.

La charge d'amortissement au compte de résultat s'élève à 273 000 euros au 31 décembre 2008 (2007 : 146 000 euros). La dégradation significative de l'environnement économique en fin d'exercice 2008 a conduit la Société à réexaminer la valeur d'utilité de ses actifs. Suite à cet examen, la Société a comptabilisé au 31 décembre 2008 une provision pour dépréciation d'actifs complémentaire d'un montant de 1 777 000 millions d'euros. La provision pour dépréciation d'actifs relatives aux équipements industriels de la Société s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Solde à l'ouverture.....	2 086	3 050
Dotations.....	1 777	--
Reprises.....	(1 343)	(964)
Solde à la clôture.....	2 520	2 086

Suite aux mises au rebut et cessions de matériel industriel sur l'exercice, la reprise de provision pour dépréciation d'actifs s'établit à 1 343 000 euros au titre de l'exercice 2008 (2007 : 964 000 euros).

#### 4.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières de la Société s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Titres de participation .....	24 919	23 919
Créances rattachées à des participations.....	19 145	19 174
Autres titres.....	912	878
Dépôts et cautionnements.....	3	5
Immobilisations financières.....	44 979	43 976
Moins : Provision pour dépréciation.....	(17 326)	(331)
Valeur nette des immobilisations financières.....	27 653	43 645

Consécutivement à la dissolution effective des sociétés Memscap KK (Japon) et Memscap SAE (Egypte) sur l'exercice 2008, les titres de participation afférents d'une valeur brute de 313 000 euros, entièrement dépréciés, ont fait l'objet d'une annulation d'actifs.

Les créances rattachées aux participations Memscap Inc. et Memscap AS, considérées comme un prolongement de l'investissement de la Société dans ses filiales, font l'objet d'un classement en créances immobilisées pour une valeur brute de 19 145 000 euros (2007 : 19 174 000 euros).

Les autres titres comprennent 912 000 euros de titres obligataires correspondant à des placements de trésorerie (2007 : 878 000 euros). Ces titres sont évalués au 31 décembre à la juste valeur déterminée par référence à des prix publiés sur un marché actif.

Sur l'exercice 2008, la société a comptabilisé une provision pour dépréciation relative aux titres IntuiSkin, S.A.S. et Laboratoires La Licorne, S.A.S. pour un montant de 4 510 000 euros. De même, une provision pour dépréciation relative à la créance rattachée à la participation Memscap Inc. a été comptabilisée pour un montant de 12 627 000 euros. Le montant total de ces provisions pour dépréciation s'établit à 17 137 000 euros au titre de l'exercice 2008 (Note 4.17).

#### 4.4. Dépréciations d'actifs

La Société a défini trois unités génératrices de trésorerie (UGT) pour les besoins des tests de dépréciation :

- Unité génératrice de trésorerie Produits standards / Avionique et médical ;
- Unité génératrice de trésorerie Produits sur mesure / Recherche et développement corporate ; et ,
- Unité génératrice de trésorerie IntuiSkin.

Aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée suite aux tests annuels de dépréciation réalisés en 2007. La dégradation significative de l'environnement économique en fin d'exercice 2008 a conduit le Groupe à réexaminer la valeur recouvrable de ses actifs. Cette dernière a été estimée sur la base des valeurs d'utilité dont les hypothèses sont décrites ci-dessous. Suite à cet examen, le Groupe a comptabilisé au 31 décembre 2008 des dépréciations d'actifs qui se décomposent comme suit :

31 décembre 2008 (en milliers d'euros)	Unité Génératrice de Trésorerie (UGT)		Total	Réf. Notes annexe
	Produits sur mesure / R&D corporate	IntuiSkin		
<i>Actifs</i>				
Immobilisations incorporelles .....	828	--	828	4.1
Immobilisations corporelles .....	1 777	--	1 777	4.2
Immobilisations financières.....	12 627	4 510	17 137	4.3
Dépréciations d'actifs.....	15 232	4 510	19 742	

Aucune dépréciation n'a été comptabilisée concernant l'UGT Produits standards / Avionique et médical au 31 décembre 2008. Les dépréciations constatées en 2008 sur les UGT Produits sur mesure / R&D corporate et IntuiSkin sont quant elles directement liées à la dégradation marquée de l'environnement économique se traduisant par une révision des prévisions de croissance de ces unités.

Les hypothèses clés utilisées dans le calcul de la valeur d'utilité des UGT sont les suivantes :

##### Taux d'actualisation

Les taux d'actualisation après impôt appliqués aux prévisions de flux de trésorerie sont les suivants :

Taux d'actualisation (1)	31 décembre 2008	31 décembre 2007
UGT Produits standards / Avionique et médical .....	13,0%	11,4%
UGT Produits sur mesure / R&D corporate .....	13,0%	11,7%
UGT IntuiSkin.....	15,5%	16,1%

(1) Au taux d'actualisation après impôt correspond un taux d'actualisation avant impôt défini par les normes en vigueur et utilisé pour la détermination des valeurs d'utilité. Pour l'exercice 2008, ce taux est le suivant : 16,1% pour l'UGT Produits standards / Avionique et médical (2007 : 15,0%), 15,7% pour UGT Produits sur mesure / R&D corporate (2007 : 15,0%) et 16,6% pour l'UGT IntuiSkin (2007 : 17,5%).

Les taux d'actualisation spécifiques reflètent les estimations faites par le Groupe sur chacune des UGT. Pour déterminer les taux d'actualisation respectifs de chaque UGT, il a été tenu compte de la position concurrentielle, de la courbe d'expérience et des potentiels de croissance de marché relatifs à chaque UGT. L'UGT IntuiSkin étant considérée comme une activité en phase de lancement, le taux d'actualisation apparaît supérieur à celui utilisé pour les UGT Produits standards / Avionique et médical et Produits sur mesure / R&D corporate, ces activités étant afférentes à des marchés matures pour lesquels le Groupe possède une position concurrentielle forte grâce à ses brevets et son know-how.

*Taux de croissance utilisés pour extrapoler les flux de trésorerie au-delà de la période budgétée*

Pour les flux au-delà de cinq ans, une extrapolation est faite en utilisant un taux de 2,00% (2007 : 2,00%) correspondant à l'estimation du taux de croissance moyen à long terme des secteurs sur lesquels le Groupe est présent.

*Volumes de ventes attendus durant la période budgétée*

Les hypothèses clé relatives à la progression attendue des volumes de ventes sur les 5 prochaines années par UGT sont les suivantes : Progression annuelle moyenne de 19% pour l'UGT Produits standards / Avionique et médical, de 20% pour l'UGT Produits sur mesure / R&D corporate et de 50% pour l'UGT Produits IntuiSkin, activité en phase de lancement. Ces volumes de ventes ont été déterminés avec un niveau attendu du cours du dollar américain de 1,35 pour 1,00 euro. Les montants d'investissements retenus sur la période budgétée par UGT sont corrélés aux taux de croissance attendus.

*EBITDA (résultat avant intérêts, impôts, dotations aux amortissements et provisions) durant la période budgétée*

Les EBITDA sont déterminés sur la base des ratios EBITDA / Chiffre d'affaires moyens constatés au titre des 3 exercices précédant le début de la période budgétée. Ces indicateurs financiers sont augmentés des gains de productivité attendus. Le coefficient de progression moyen durant la période budgétée s'établit à 1,07 pour l'UGT Produits standards / Avionique et médical et de 1,13 pour l'UGT Produits sur mesure / R&D corporate. L'EBITDA moyen de l'UGT IntuiSkin sur les 3 derniers exercices étant négatif, un retour de cet indicateur à l'équilibre est attendu pour l'exercice 2010.

**4.5. Créances et dettes d'exploitation**

La ventilation des créances et dettes d'exploitation par nature et par échéance est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>A 1 an au plus</i>	<i>A plus d'1 an, 5 ans au plus</i>	<i>A plus de 5 ans</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Créances clients.....	1 137	1 137	--	--	1 723
Etat et autres collectivités.....	349	349	--	--	511
Groupes et associés.....	107	107	--	--	455
Débiteurs divers.....	6	6	--	--	5
Total clients et autres créances.....	1 599	1 599	--	--	2 694

  

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>A 1 an au plus</i>	<i>A plus d'1 an, 5 ans au plus</i>	<i>A plus de 5 ans</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Dettes fournisseurs.....	284	284	--	--	315
Dettes sociales.....	274	274	--	--	295
Dettes fiscales.....	46	46	--	--	85
Groupes et associés.....	2 421	--	2 421	--	2 957
Débiteurs divers.....	38	38	--	--	10
Total fournisseurs et autres dettes.....	3 063	642	2 421	--	3 662

**4.6. Charges et produits imputables à un autre exercice**

Les charges constatées d'avance s'établissent à 23 000 euros au 31 décembre 2008 (2007 : 30 000 euros) et sont principalement inhérentes à des charges de loyers et d'honoraires.

Aucun produit constaté d'avance n'a été comptabilisé au 31 décembre 2008 (2007 : 3 000 euros).

4.7. *Charges à payer et produits à recevoir*

	31 décembre 2008	31 décembre 2007
<i>Charges à payer (en milliers d'euros)</i>		
Intérêts courus à payer.....	4	5
Dettes fournisseurs.....	145	82
Dettes fiscales et sociales.....	149	149
Autres dettes.....	8	10
Charges à payer.....	306	246
<i>Produits à recevoir (en milliers d'euros)</i>		
Créances clients.....	1 027	1 029
Autres créances.....	28	86
Intérêts courus à recevoir.....	12	16
Produits à recevoir.....	1 067	1 131

4.8. *Actions propres*

Le suivi du nombre d'actions détenues par la Société dans le cadre d'un contrat de liquidité est le suivant :

(en milliers)	31 décembre 2007	Achats	Ventes	31 décembre 2008
Nombre d'actions propres.....	2	232	219	15
			31 décembre 2008	31 décembre 2007
Nombre d'actions propres – Milliers.....			15	2
Valeur brute – €000.....			31	28
Plus-value (Moins-value) latente – €000.....			--	3

4.9. *Capital social et primes d'émission*

Au 31 décembre 2008, le montant du capital social s'élève à 9 427 940,85 euros correspondant à 4 713 970 actions ordinaires de 2,00 euros de valeur nominale. Ces actions sont entièrement libérées.

(en milliers)	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Actions ordinaires au nominal de 2,00 euros.....	4 714	4 711

Au cours de l'exercice 2008, le capital social a été augmenté de 5 644 euros par la création de 2 822 actions.

	Nombre d'actions	Capital social	Primes d'émission (*)
	Milliers	€000	€000
Actions ordinaires émises et entièrement libérées			
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2008.....	4 711	9 422	41 441
Affectation du report à nouveau déficitaire le 26 juin 2008.....	--	--	(1 300)
Actions émises le 17 octobre 2008 en contrepartie de l'exercice de BSA A.....	3	6	--
Au 31 décembre 2008.....	4 714	9 428	40 141

(\*) Primes après imputation des frais d'émission.

## 4.10. Capital potentiel

## 4.10.1. Bons de souscription d'actions (BSA)

	BSA A (1)	BSA F (2)
Date d'assemblée	6 oct. 2003	27 juin 2005
Nombre total de bons émis	6 872 177	17 970 981
Nombre d'actions correspondant	42 951	112 318
Date de départ d'exercice des bons	7 oct. 2003	12 déc. 2005
Date d'expiration des bons	6 oct. 2008	12 déc. 2008
Prix de souscriptions par action	2,00 €	16,00 €
Nombre total d'actions souscrites au 31 déc. 2008	42 946	126
Nombre total d'actions annulées au 31 déc. 2008	5	112 192
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 31 décembre 2008 sur des bons précédemment consentis et non encore exercés	--	--

- (1) L'émission des 6 872 177 BSA A résulte du détachement afférent aux actions à bon de souscription d'actions A émises en date du 6 octobre 2003. Ces bons sont arrivés à expiration le 6 octobre 2008.
- (2) En décembre 2005, la Société a procédé à l'émission de 17 970 981 actions à bon de souscription d'actions F. Ces bons sont arrivés à expiration le 12 décembre 2008.

## 4.10.2. Options de souscription d'actions

	Plan 2	Plan 4	Plan 5	Plan 6
Date d'assemblée	7 mars 2000	29 janv. 2001	14 juin 2002	14 juin 2002
Date du conseil d'administration	20 oct. 2000	15 oct. 2001	14 juin 2002	14 fév. 2003
Nombre total d'options attribuées	7 448	910 000	226 500	780 100
Nombre total d'actions correspondant	37 240	22 750	5 662	19 502
- Dont mandataires sociaux	--	--	--	--
- Dont 10 premiers attributaires salariés	28 420	15 500	4 025	15 125
Date de départ d'exercice des options	28 fév. 2002	(1)	(2)	(3)
Date d'expiration des options	20 oct. 2008	15 oct. 2009	14 juin 2010	14 fév. 2011
Prix de souscription par action	36,48 €	49,20 €	49,20 €	18,00 €
Nombre total d'actions souscrites au 31 déc. 2008	20	--	--	3 544
Nombre total d'actions annulées au 31 déc. 2008	37 220	21 500	4 112	10 876
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 31 décembre 2008 sur des options précédemment consenties et non encore exercées	--	1 250	1 550	5 082

- (1) Les périodes d'exercice des options dépendent de la date d'anniversaire du contrat de travail du salarié bénéficiaire.
- (2) Le conseil d'administration a attribué, le 14 juin 2002, 226 500 options à 22 salariés du Groupe. Les options peuvent être exercées à hauteur de 25 % maximum à compter respectivement de chacune des quatre premières dates anniversaire de leur attribution.
- (3) Le conseil d'administration a attribué, le 14 juin 2003, 780 100 options à 65 salariés du Groupe. Sur le total d'options attribuées, 270 100 options attribuées à 60 personnes peuvent être exercées librement dans les quatre années suivant leur attribution. Les 510 000 options restantes attribuées à 5 personnes peuvent être exercées à

hauteur de 25 % maximum à compter du premier anniversaire de leur attribution et pour le solde, à hauteur maximum d'1/12<sup>ème</sup> par trimestre.

	<i>Plan 8</i>	<i>Plan 10</i>	<i>Plan 11</i>	<i>Plan 12</i>
Date d'assemblée	20 juin 2003	20 juin 2003	20 juin 2003	20 juin 2003
Date du conseil d'administration	5 fév. 2004	17 mai 2004	24 janv. 2005	21 avril 2005
Nombre total d'options attribuées	1 700 000	613 000	568 500	23 500
Nombre total d'actions correspondant	42 500	15 325	14 212	587
- Dont mandataires sociaux	15 000	2 500	--	--
- Dont 10 premiers attributaires salariés	42 500	7 125	14 175	587
Date de départ d'exercice des options	(4)	(5)	(6)	(7)
Date d'expiration des options	1er janv. 2012	17 mai 2012	24 janv. 2013	21 avril 2013
Prix de souscriptions par action	14,40 €	11,20 €	12,40 €	10,00 €
Nombre total d'actions souscrites au 31 déc. 2008	2 500	475	3 001	--
Nombre total d'actions annulées au 31 déc. 2008	30 000	8 805	200	63
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 31 décembre 2008 sur des options précédemment consenties et non encore exercées	10 000	6 045	11 011	524

(4) Ces options peuvent être exercées à hauteur de 25% au 1<sup>er</sup> janvier de chaque année à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005.

(5) Sur les 613 000 options :

- Pour 257 000 options : L'exercice est de 25% actions exerçables et vendables par an à la date d'anniversaire de l'attribution.
- Pour 356 000 options : L'exercice est de 25% d'actions exerçables par an à la date d'anniversaire de l'attribution. Ces options sont vendables à partir du 17 mai 2008.

(6) Ces options peuvent être exercées à hauteur de 25% à partir du 24 janvier 2006 puis 1/12 par trimestre pour les 3 années suivantes.

(7) Ces options peuvent être exercées à hauteur de 25% chaque année de l'anniversaire de leur attribution.

	<i>Plan 13</i>	<i>Plan 14</i>	<i>Plan 15</i>	<i>Plan 16</i>	<i>Plan 17</i>
Date d'assemblée	27 juin 2005	27 juin 2005	27 juin 2005	27 juin 2005	27 juin 2006
Date du conseil d'administration	30 juin 2005	2 sept. 2005	22 oct. 2005	20 fév. 2006	21 juin 2007
Nombre total d'options attribuées	1 318 500	1 850 000	320 000	3 659 200	116 625
Nombre total d'actions correspondant	32 962	46 250	8 000	91 480	116 625
- Dont mandataires sociaux	25 000	46 250	--	--	53 500
- Dont 10 premiers attributaires salariés	7 962	46 250	8 000	71 875	71 875
Date de départ d'exercice des options	(8)	(9)	(10)	(10)	(10)
Date d'expiration des options	30 juin. 2013	2 sept. 2013	22 oct. 2013	20 fév. 2014	21 juin. 2015
Prix de souscriptions par action	10,40 €	12,00 €	13,20 €	14,40 €	20,39 €
Nombre total d'actions souscrites au 31 déc. 2008	--	--	--	1 250	--
Nombre total d'actions annulées au 31 déc. 2008	32 162	--	125	12 052	40 500
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 31 décembre 2008 sur des options précédemment consenties et non encore exercées	800	46 250	7 875	78 178	76 125

(8) Ces options peuvent être exercées :

- a. Pour 2 salariés (31 500 options) à hauteur de 25% au 30 juin 2006 puis 1/12 par trimestre pour les 3 années suivantes.
- b. Pour 4 administrateurs et 7 salariés (1 287 000 options) à hauteur de 25% chaque année de l'anniversaire de leur attribution.

(9) Ces options peuvent être exercées :

- a. Pour 1 600 000 options à hauteur de 25% au 1<sup>er</sup> janvier 2005 puis 1/12 par trimestre pour les 3 années suivantes.
- b. Pour 250 000 options à hauteur de 25% au 30 juin 2006, 2007, 2008 et 2009.

(10) Ces options peuvent être exercées à hauteur de 25% chaque année de l'anniversaire de leur attribution.

#### 4.10.3. Synthèse des BSA et options de souscription d'actions

(En nombre d'actions)	Options de souscription		
	BSA	d'actions	Total
Solde au 31 décembre 2006 .....	139 005	231 277	370 282
Attribuées.....	--	116 625	116 625
Exercées.....	(23 989)	(10 770)	(34 759)
Annulées.....	(2)	(3 144)	(3 146)
Solde au 31 décembre 2007 .....	115 014	333 988	449 002
Attribuées.....	--	--	--
Exercées.....	(2 822)	--	(2 822)
Annulées.....	(112 192)	(89 298)	(201 490)
Solde au 31 décembre 2008 .....	--	244 690	244 690

La dilution potentielle s'établit à 4,93% du capital au 31 décembre 2008 (2007 : 8,70%).

#### 4.11. Avances conditionnées

Les avances conditionnées correspondent à des avances accordées par l'état français destinées au financement de programmes d'innovation. Ces avances ne portent pas d'intérêts et sont remboursées en fonction de la réussite technique et commerciale des projets ainsi financés. Au 31 décembre 2008, les échéances de ces avances sont les suivantes :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2008	A 1 an Au plus	A plus d'1 an, 5 ans au plus	A plus de 5 ans	31 décembre 2007
Avances conditionnées.....	288	92	196	--	288

#### 4.12. Provisions pour risques et charges

(en milliers d'euros)			Reprises de l'exercice		Solde 31 déc. 2008
	Solde 31 déc. 2007	Dotations de l'exercice	Provisions utilisées	Provisions non utilisées	
Provision pour perte de change.....	5 756	4 952	(5 756)	--	4 952
Provision pour litiges.....	--	15	--	--	15
Provision pour indemnités retraite.....	2	--	--	--	2
Provisions pour risques et charges.....	5 758	4 967	(5 756)	--	4 969

**4.13. Dettes financières**

La variation des dettes financières sur l'exercice est la suivante :

<i>(en milliers)</i>	<i>31 décembre 2007</i>	<i>Souscription</i>	<i>Remboursement</i>	<i>31 décembre 2008</i>
Emprunts bancaires .....	1 361	1 838	101	3 098

Les emprunts bancaires sont contractés en euro et à taux fixes compris entre 4,40% et 5,85% à l'exception du nouvel emprunt d'un montant de 1 838 000 euros souscrit sur l'exercice au taux variable Euribor 3 mois + 100 points de base. Ces emprunts sont garantis par hypothèque sur les biens immobiliers financés, par nantissement d'actions de la société IntuiSkin, S.A.S. ainsi que par nantissement de brevets. L'échéancier de ces emprunts s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 déc. 2008</i>				<i>31 déc. 2007</i>
	<i>A moins d'1 an</i>	<i>De 1 à 5 ans</i>	<i>A plus de 5 ans</i>	<i>Total</i>	
Emprunts bancaires.....	316	1 250	1 532	3 098	1 361

**4.14. Écarts de conversion sur dettes et créances libellées en monnaie étrangère**

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Écarts de conversion actif</i>			<i>Écarts de conversion passif</i>
	<i>Solde 31 déc. 2008</i>	<i>Différences compensées par une couverture de change</i>	<i>Provision pour perte de change</i>	<i>Solde 31 déc. 2008</i>
Créances d'exploitation .....	4 950	--	4 950	--
Dettes d'exploitation.....	2	--	2	967
Total.....	4 952	--	4 952	967

**4.15. Chiffre d'affaires**

La répartition géographique du chiffre d'affaires de la Société est la suivante :

<i>Chiffre d'affaires (en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Export.....	404	1 295
France.....	470	700
Total.....	874	1 995

**4.16. Transferts de charges**

Le montant des transferts de charges sur l'exercice 2008 s'élève à 1 058 000 euros (2007 : 957 000 euros) et est essentiellement composé de frais d'exploitation refacturés aux filiales.

4.17. *Produits et charges financiers*

<i>Produits financiers (en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Intérêts et produits assimilés .....	1 143	1 178
Reprises provisions pour risques et charges financiers .....	5 773	4 359
Gain de change.....	8	4
Total.....	6 924	5 541

  

<i>Charges financières (en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Intérêts et charges assimilées.....	1 063	1 060
Dotations provisions pour risques et charges financiers.....	22 350	5 807
Perte de change .....	30	4
Total.....	23 443	6 871

Les dotations et reprises pour risques et charges financiers correspondent principalement aux éléments suivants :

- Dotations pour provisions sur titres et créances immobilisées : 17 137 000 euros (Note 4.3).
- Dotation pour provision pour perte de change : 4 952 000 euros (Note 4.12).
- Reprise de provision pour perte de change : 5 756 000 euros (Note 4.12).

4.18. *Produits et charges exceptionnels*

Les produits et charges exceptionnels de l'exercice 2008 sont détaillés comme suit :

<i>Produits exceptionnels (en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion.....	36	432
Produits exceptionnels sur opérations en capital.....	66	340
Reprises sur provisions .....	1 927	4 963
Total.....	2 029	5 735

Les reprises sur provisions sont principalement relatives à l'annulation de titres et de comptes courants de filiales entièrement provisionnés dont la liquidation a été effective sur l'exercice 2008 pour un montant de 566 000 euros (2007 : 3 633 000 euros) ainsi que des reprises de provision sur dépréciation d'actifs concernant des cessions ou des mises au rebut d'équipements entièrement provisionnés pour un montant de 1 343 000 euros (2007 : 964 000 euros).

<i>Charges exceptionnelles (en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion .....	449	3 544
Charges exceptionnelles sur opérations en capital .....	2 205	862
Dotations aux provisions.....	2 621	7
Total.....	5 275	4 413

Les charges exceptionnelles sur opérations en capital intègrent principalement la valeur comptable hors provisions des titres de participations, créances rattachées et équipements industriels mis au rebut ou cédés tels que mentionnés supra. Les dotations aux provisions exceptionnelles sont quant à elles composées des provisions pour dépréciation d'actifs corporels (1 777 000 euros - Note 4.2) et incorporels (828 000 euros - Note 4.1).

#### 4.19. *Frais de recherche et développement*

Le montant des frais de recherche et développement comptabilisé en charge sur l'exercice 2008 s'établit à 1 061 000 euros (2007 : 1 210 000 euros).

#### 4.20. *Impôts*

Le crédit d'impôt au titre de l'exercice 2008 est composé d'un crédit d'impôt recherche, soit 136 000 euros (2007 : 57 000 euros).

Compte tenu de son déficit fiscal, la Société n'a pas comptabilisé de charge d'impôt en 2008. Les déficits fiscaux de la Société s'élèvent à fin décembre 2008 à 114,2 millions d'euros. En application des dispositions de l'article 39 B du Code Général des Impôts et de la doctrine administrative (D. adm. 4 D-153 et 4 D-1541, 26 novembre 1996), les amortissements dérogatoires de l'exercice n'ont pas été comptabilisés.

#### 4.21. *Engagements hors-bilan*

Les engagements hors-bilan se composent au 31 décembre 2008 des éléments suivants :

- Nantissement des titres de la société IntuiSkin, S.A.S. en garantie d'un emprunt dont le capital restant du s'établit à 107 000 euros au 31 décembre 2008 (2007 : 146 000 euros).
- Nantissement de brevets en garantie d'un emprunt dont le capital restant du s'établit à 1 838 000 euros 31 décembre 2008 (2007 : Non applicable).
- Hypothèque sur les biens immobiliers afférents au site de Bernin financés par emprunts à hauteur du capital restant du soit 1 153 000 euros au 31 décembre 2008 (2007 : 1 215 000 euros).
- Clauses de retour à meilleur fortune afférente à des abandons de créances d'un montant total de 2 440 000 euros consentis à la société Menscap Inc. (2007 : 1 215 000 euros).

**4.22. Etat des immobilisations financières, créances et dettes ainsi que des charges et produits financiers concernant les entreprises liées**

<i>Eléments concernant les entreprises liées et les participations (en milliers d'euros)</i>		
<i>Postes (Valeurs nettes)</i>	<i>Montant concernant les entreprises</i>	
	<i>liées</i>	<i>avec lesquelles la société à un lien de participation</i>
Avances et acomptes sur immobilisations.....	--	--
Participations .....	--	20 409
Créances rattachées à des participations .....	--	--
Prêts .....	--	6 518
Avances et acomptes versés sur commandes .....	--	--
Créances clients et comptes rattachés .....	--	--
Autres créances .....	--	107
Capital souscrit appelé non versé.....	--	--
Emprunts obligataires convertibles .....	--	--
Autres emprunts obligataires .....	--	--
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit .....	--	--
Emprunts et dettes financières divers.....	--	2 421
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours.....	--	--
Dettes fournisseurs et comptes rattachés.....	--	--
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés.....	--	--
Autres dettes .....	--	--
Produits de participation.....	--	--
Autres produits financiers.....	--	969
Charges financières.....	--	984

**4.23. Effectif**

L'effectif moyen en 2008 est de 13 personnes (2007 : 13).

**4.24. Rémunération des dirigeants**

Le montant total des rémunérations brutes annuelles et avantages en nature versés par la Société et les sociétés contrôlées au sens de l'article L233-16 du Code de Commerce au mandataire social s'est élevé à 219 000 euros au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2008 (2007 : 158 000 euros).

**4.25. Honoraires des commissaires aux comptes**

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes s'est élevé à 77 000 euros au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2008 (2007 : 74 000 euros). Aucun honoraire ne concerne d'autres prestations que celles afférentes à la mission de commissariat aux comptes.

## 4.26. Filiales et participations

Nom de la filiale	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote part du capital détenu (1)	Valeur comptable des titres en euros			Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés en euros (2)	Montant des cautions et avals donnés par la société en euros	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écoulé en euros	Résultat du dernier exercice clos en euros
				Brute	Provision	Nette				
<b>1. Filiales détenues à plus de 50%</b>										
Memscap Inc. (USA)	\$10	-\$17 208 059	100%	9 €	--	9 €	16 632 357 €	--	4 403 535 €	1 400 675 €
Memscap AS (Norvège)	kr 18 369 200	-kr 3 757 000	100%	11 299 331 €	--	11 299 331 €	2 513 086 €	--	8 177 584 €	-201 249 €
Intuiskin SAS (France)	304 889 €	5 938 804 €	100%	10 006 764 €	3 313 812 €	6 692 952 €	-2 420 712 €	--	1 752 129 €	-1 087 396 €
Laboratoires La Licorne SAS (France)	37 000 €	28 855 €	100%	3 613 197 €	1 196 536 €	2 416 661 €	107 013 €	--	9 896 €	587 430 €
<b>2. Participations</b>										
Aucune										
		<b>Total</b>		<b>24 919 301 €</b>	<b>4 510 348 €</b>	<b>20 408 953 €</b>	<b>16 831 744 €</b>			

(1) Le pourcentage de droits de vote est identique au pourcentage de capital détenu.

(2) Les prêts et avances de ses filiales sont dépréciés à hauteur de :

- Memscap Inc. (USA) : 12 626 619 €

Pour les filiales et participations, aucun dividende n'a été encaissé au cours de l'exercice.

## **Memscap**

Exercice clos le 31 décembre 2008

**Rapport des commissaires aux comptes, établi en application de l'article L. 225-235 du Code de commerce, sur le rapport du président du conseil d'administration de la société Memscap**

Philippe MACHON  
445, rue Lavoisier  
38330 Montbonnot-Saint-Martin

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Grenoble

ERNST & YOUNG Audit  
Tour Part-Dieu  
129, rue Servient  
69326 Lyon Cedex 03  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## **Memscap**

Exercice clos le 31 décembre 2008

### **Rapport des commissaires aux comptes, établi en application de l'article L. 225-235 du Code de commerce, sur le rapport du président du conseil d'administration de la société Memscap**

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Memscap et en application des dispositions de l'article L. 225-235 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le président de votre société conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Il appartient au président d'établir et de soumettre à l'approbation du conseil d'administration un rapport rendant compte des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place au sein de la société et donnant les autres informations requises par l'article L. 225-37 du Code de commerce relatives notamment au dispositif en matière de gouvernement d'entreprise.

Il nous appartient :

- de vous communiquer les observations qu'appellent de notre part les informations contenues dans le rapport du président, concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, et
- d'attester que ce rapport comporte les autres informations requises par l'article L. 225-37 du Code de commerce, étant précisé qu'il ne nous appartient pas de vérifier la sincérité de ces autres informations.

Nous avons effectué nos travaux conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France.

## Informations concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière

Les normes d'exercice professionnel requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du président. Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance des procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière sous-tendant les informations présentées dans le rapport du président ainsi que de la documentation existante ;
- prendre connaissance des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante ;
- déterminer si les déficiences majeures du contrôle interne relatif à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière que nous aurions relevées dans le cadre de notre mission font l'objet d'une information appropriée dans le rapport du président.

Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du président du conseil d'administration, établi en application des dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce.

### Autres informations

Nous attestons que le rapport du président du conseil d'administration comporte les autres informations requises à l'article L. 225-37 du Code de commerce.

Montbonnot-Saint-Martin et Paris-La Défense, le 29 avril 2009

Les Commissaires aux Comptes

Philippe MACHON



ERNST & YOUNG Audit



Lionel Denjean