

**Memscap**

Exercice clos le 31 décembre 2008

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

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 consolidés

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 consolidés de la société Memscap, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés 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 consolidés**

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 consolidés 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 consolidés. 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 consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

## 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 :

- Les immobilisations corporelles et incorporelles figurent au bilan pour une valeur nette de K€ 15.264. Les notes 2.4.8 et 10 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€ 6.232 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 consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## III. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

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

Les Commissaires aux Comptes

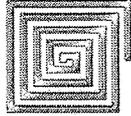
Philippe MACHON



ERNST & YOUNG Audit



Lionel Denjean



**MEMSCAP**  
*The Power of a Small World™*

## Etats financiers consolidés

31 décembre 2008

## SOMMAIRE

	<u>Page</u>
Bilan consolidé au 31 décembre 2008 et 31 décembre 2007.....	2
Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2008 et 31 décembre 2007.....	3
Tableau des variations des capitaux propres consolidé.....	4
Tableau des flux de trésorerie consolidé.....	5
Notes annexes aux états financiers consolidés.....	6

## BILAN CONSOLIDE

### 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>Actifs</b>			
<b>Actifs non-courants</b>			
Immobilisations corporelles.....	8	6 073	9 262
Immobilisations incorporelles.....	9	9 191	12 373
Actifs financiers disponibles à la vente.....	11	722	860
Autres actifs financiers non-courants.....	12	12	17
Actifs d'impôt différé.....	6	936	835
		<b>16 934</b>	<b>23 347</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks.....	13	3 304	3 332
Clients et autres débiteurs.....	14	5 183	6 877
Paiements d'avance.....	--	389	260
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	15	5 236	5 845
		<b>14 112</b>	<b>16 314</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>31 046</b>	<b>39 661</b>
<b>Capitaux propres et passifs</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital émis.....		9 428	9 422
Primes d'émission.....		35 123	35 823
Actions propres.....		(135)	(61)
Réserves consolidées.....		(19 389)	(12 279)
Ecart de conversion.....		(3 230)	(1 460)
	16	<b>21 797</b>	<b>31 445</b>
<b>Passifs non-courants</b>			
Emprunts portant intérêt.....	18	4 142	1 575
Passifs liés aux avantages au personnel.....	19	236	78
Autres passifs non-courants.....	22	196	196
		<b>4 574</b>	<b>1 849</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et autres créditeurs.....	21	3 482	4 084
Emprunts portant intérêt.....	18	1 055	1 715
Provisions.....	20	46	476
Autres passifs courants.....	22	92	92
		<b>4 675</b>	<b>6 367</b>
<b>TOTAL PASSIFS</b>		<b>9 249</b>	<b>8 216</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>31 046</b>	<b>39 661</b>

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE****Exercice clos le 31 décembre 2008**

	<i>Notes</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
		<i>€000</i>	<i>€000</i>
Ventes de biens et services.....		15 397	16 411
<b>Produits des activités ordinaires</b> .....		<b>15 397</b>	<b>16 411</b>
Coût des ventes .....		(8 735)	(8 933)
<b>Marge brute</b> .....		<b>6 662</b>	<b>7 478</b>
Frais de recherche et développement .....	5.6	(3 684)	(3 705)
Frais commerciaux .....		(1 847)	(1 270)
Charges administratives .....		(3 504)	(3 422)
Autres charges.....	5.1	(6 232)	--
<b>Résultat opérationnel</b> .....		<b>(8 605)</b>	<b>(919)</b>
Charges financières .....	5.2	(337)	(393)
Produits financiers.....	5.3	540	241
<b>Résultat avant impôt</b> .....		<b>(8 402)</b>	<b>(1 071)</b>
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat.....	6	312	399
<b>Résultat net consolidé</b> .....		<b>(8 090)</b>	<b>(672)</b>
Résultats par action :			
- de base pour le résultat de l'exercice attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	7	€ (1,72)	€ (0,15)
- dilué pour le résultat de l'exercice attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	7	€ (1,72)	€ (0,14)

## TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE

Exercice clos le 31 décembre 2008

<i>(En milliers d'euros, sauf données par action)</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Capital émis €000</i>	<i>Primes d'émission €000</i>	<i>Actions propres €000</i>	<i>Réserves consolidées €000</i>	<i>Ecart de conversion €000</i>	<i>Total des capitaux propres €000</i>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2007.....	4 554 236	9 108	39 912	(112)	(17 474)	(1 227)	30 207
Ecart de conversion.....	--	--	--	--	--	(233)	(233)
<b>Total des produits et des charges reconnus directement en capitaux propres.....</b>	--	--	--	--	--	(233)	(233)
Perte nette.....	--	--	--	--	(672)	--	(672)
<b>Total des produits et des charges de l'exercice.....</b>	--	--	--	--	(672)	(233)	(905)
Exercice de BSA et d'options d'achat d'actions.....	35 859	72	140	--	(3)	--	209
Emission d'actions nouvelles suite à l'acquisition des Laboratoires La Licorne, S.A.....	121 053	242	1 418	--	--	--	1 660
Imputation du report à nouveau sur la prime d'émission.....	--	--	(5 647)	--	5 647	--	--
Opérations sur titres auto-détenus (Note 16.2).....	--	--	--	51	--	--	51
Paiements en actions (Note 17.4)....	--	--	--	--	223	--	223
<b>Solde au 31 décembre 2007.....</b>	<b>4 711 148</b>	<b>9 422</b>	<b>35 823</b>	<b>(61)</b>	<b>(12 279)</b>	<b>(1 460)</b>	<b>31 445</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2008.....	4 711 148	9 422	35 823	(61)	(12 279)	(1 460)	31 445
Ecart de conversion.....	--	--	--	--	--	(1 770)	(1 770)
<b>Total des produits et des charges reconnus directement en capitaux propres.....</b>	--	--	--	--	--	(1 770)	(1 770)
Perte nette.....	--	--	--	--	(8 090)	--	(8 090)
<b>Total des produits et des charges de l'exercice.....</b>	--	--	--	--	(8 090)	(1 770)	(9 860)
Exercice de BSA (Note 16.1).....	2 822	6	--	--	--	--	6
Imputation du report à nouveau sur la prime d'émission.....	--	--	(700)	--	700	--	--
Opérations sur titres auto-détenus (Note 16.2).....	--	--	--	(74)	--	--	(74)
Paiements en actions (Note 17.4)....	--	--	--	--	280	--	280
<b>Solde au 31 décembre 2008.....</b>	<b>4 713 970</b>	<b>9 428</b>	<b>35 123</b>	<b>(135)</b>	<b>(19 389)</b>	<b>(3 230)</b>	<b>21 797</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

Exercice clos le 31 décembre 2008

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
<b>Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles :</b>		
Résultat net.....	(8 090)	(672)
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions (Note 23.1).....	1 662	1 162
Annulation des plus et moins values de cession d'actifs (Note 23.2).....	16	49
Pertes de valeur des actifs (Note 10).....	6 232	--
Autres éléments non monétaires (Note 23.3).....	(300)	(329)
Créances clients.....	518	(2 031)
Stocks.....	(412)	(1 036)
Autres débiteurs.....	171	402
Dettes fournisseurs.....	91	(774)
Autres créditeurs.....	(359)	(11)
<b>Flux de trésorerie consommés par les activités opérationnelles.....</b>	<b>(471)</b>	<b>(3 240)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités d'investissement :</b>		
Encaissement résultant de la cession d'immobilisations.....	21	111
Acquisition d'immobilisations.....	(1 894)	(1 288)
Revente / (achat) d'actifs financiers.....	(35)	90
Incidence des variations de nantissement de titres.....	--	95
Incidence des variations de périmètre.....	--	(53)
<b>Flux de trésorerie consommés par des activités d'investissement.....</b>	<b>(1 908)</b>	<b>(1 045)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement :</b>		
Financement par emprunts et assimilés.....	2 947	656
Remboursements d'emprunts et assimilés.....	(239)	(291)
Remboursements d'emprunts de crédit bail.....	(78)	(469)
Revente / (achat) d'actions propres.....	(74)	51
Produits nets reçus sur les augmentations de capital et exercices de bons et options.....	6	208
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement.....</b>	<b>2 562</b>	<b>155</b>
Impact des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie.....	44	(91)
<b>Augmentation / (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie.....</b>	<b>227</b>	<b>(4 221)</b>
<b>Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture.....</b>	<b>4 402</b>	<b>8 623</b>
<b>Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (Note 23.4).....</b>	<b>4 629</b>	<b>4 402</b>

# NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

## Exercice clos le 31 décembre 2008

### 1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES EVENEMENTS MAJEURS

#### 1.1 *Caractéristiques de l'activité*

Memscap, S.A. (ci après la "Société", le "Groupe" 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.

Au 31 décembre 2008, la Société et ses filiales comptent 131 employés, dont 33 sont localisés en France, 65 en Norvège et 33 aux États-Unis.

En date du 20 février 2009, le conseil d'administration de la Société a arrêté les états financiers consolidés de Memscap au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008, et en a autorisé la publication.

#### 1.2 *Evénements majeurs de l'exercice 2008*

##### **Dépréciations d'actifs en application de la norme IAS 36**

La dégradation significative de l'environnement économique en fin d'exercice 2008 a conduit le Groupe à réexaminer la valeur d'utilité de ses actifs. Suite à cet examen, le Groupe a comptabilisé au 31 décembre 2008 des dépréciations d'actifs non-courants pour un montant total de 6 232 000 euros (Note 10).

### 2. METHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

#### 2.1 *Principes de préparation des états financiers*

##### **Conformité aux normes comptables**

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du Groupe Memscap arrêtés au 31 décembre 2008 ont été préparés en conformité avec le référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*) tel que publié par l'IASB (*International Accounting Standards Board*), adopté par l'Union européenne et rendu obligatoire à la clôture des comptes.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne ([http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm)), intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du comité permanent

d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (International Financial Interpretations Committee – IFRIC).

Les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2007, à l'exception des normes, amendements et interprétations suivants adoptés dans l'Union européenne dont l'application est obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008 :

- Amendements IAS 39 et IFRS 7 – Reclassement d'actifs financiers ;
- IFRIC 11 / IFRS 2 – Actions propres et transactions intragroupe ;
- IFRIC 12 – Concessions ;
- IFRIC 14 / IAS 19 – Limitation de l'actif au titre de prestations définies, obligations de financement minimum et leur interaction.

L'adoption de ces normes et interprétations révisées n'a pas eu d'impact sur la performance ou la situation financière du Groupe.

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée au 31 décembre 2008 des normes dont l'application obligatoire est postérieure au 1<sup>er</sup> janvier 2009. L'impact éventuel sur les comptes du Groupe est en cours d'analyse :

*Normes ou interprétations adoptées par l'Union européenne*

- IFRS 8, Secteurs opérationnels (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009) ;
- IAS 1 révisée, Présentation des états financiers (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009) ;
- IFRIC 13, Programme de fidélisation clients (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2008) ;
- Amendement IAS 23, Coûts d'emprunts (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009) ;
- Amendements IFRS 2, Conditions d'acquisition des droits et annulations (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009).

*Normes et interprétations d'application ultérieure, non encore adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2008*

- IFRS 3 révisée, Regroupements d'entreprises (applicable aux regroupements d'entreprises dont la date d'acquisition est sur le premier exercice ouvert à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2009) ;
- IAS 27 révisée, États financiers consolidés et individuels (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2009) ;
- IFRIC 15, Contrats pour la construction de biens immobiliers (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009) ;
- IFRIC 16, Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2008) ;
- IFRIC 17, Distribution en nature aux actionnaires (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2009) ;
- Amendement IAS 1 / IAS 32, Instruments remboursables au gré du porteur ou en cas de liquidation (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009) ;
- Amendement IAS 39, Eléments éligibles à une opération de couverture (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2009) ;
- Améliorations des normes IFRS (22 mai 2008), applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009.

## Comptes consolidés – Base de préparation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de Memscap S.A. et de ses filiales au 31 décembre 2008. Les états financiers des filiales sont préparés sur la même période de référence que ceux de la Société mère, sur la base de méthodes comptables homogènes.

Les comptes consolidés du Groupe ont été établis selon le principe du coût historique. Les états financiers consolidés sont présentés en euro et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche (€000) sauf indication contraire.

Tous les soldes intra-groupe, transactions intra-groupe ainsi que les produits, les charges et les résultats latents qui sont compris dans la valeur comptable d'actifs, provenant de transactions internes, sont éliminés en totalité.

### 2.2 Périmètre de consolidation

Les comptes consolidés intègrent les comptes des sociétés contrôlées de manière exclusive, directement ou indirectement, par le Groupe. Le contrôle est le pouvoir de diriger, directement ou indirectement, les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise de manière à obtenir des avantages des activités de celle-ci. Le contrôle est généralement présumé exister si le Groupe détient plus de la moitié des droits de vote (y compris les droits de vote potentiels) de l'entreprise contrôlée. Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date du transfert du contrôle effectif jusqu'à la date où le contrôle cesse d'exister.

Les sociétés consolidées au 31 décembre 2008 sont au nombre de 5 et sont les suivantes :

<i>Pays</i>	<i>Sociétés</i>	<i>Date d'entrée dans le périmètre</i>	<i>% d'intérêt au 31 déc. 2008</i>	<i>Méthode de consolidation</i>
France	Memscap, S.A.	--	Société mère	--
	IntuiSkin, S.A.S.	Décembre 2004	100%	Intégration globale
	Laboratoires La Licorne, S.A.S.	Novembre 2007	100%	Intégration globale
Etats-Unis d'Amérique	Memscap, Inc.	Février 1999	100%	Intégration globale
Norvège	Memscap, AS	Janvier 2002	100%	Intégration globale

### 2.3 Résumé des jugements et estimations significatifs

La préparation des états financiers consolidés requiert, de la part de la direction, l'utilisation de jugements, d'estimations et d'hypothèses susceptibles d'avoir une incidence sur les montants d'actifs, passifs, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe. Les hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les réalisations pourront s'écarter des estimations. Le Groupe revoit régulièrement ses estimations et appréciations de manière à prendre en compte l'expérience passée et à intégrer les facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

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 la dépréciation des goodwill.

Le Groupe vérifie ainsi la valeur recouvrable des goodwill au moins une fois par an, à chaque date d'arrêté, et à chaque fois qu'il existe des indices de perte de valeur. La valeur recouvrable est en général estimée sur la base de la valeur d'utilité des groupes d'unités génératrices de trésorerie auxquels le goodwill est alloué. La détermination de la valeur d'utilité requiert que le Groupe 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. De plus amples détails sont donnés dans les notes 2.4.6 et 10.

Les autres estimations importantes effectuées par le Groupe sont relatives aux options de souscription d'actions (Note 17.2), aux dépréciations des actifs courants (Notes 13 et 14) et aux provisions (Note 20).

### 2.4 Résumé des méthodes comptables significatives

#### 2.4.1 Conversion des comptes des filiales étrangères

Les comptes consolidés au 31 décembre 2008 ont été établis en euro qui est la monnaie fonctionnelle et de présentation de la société mère. Chaque entité du Groupe détermine sa propre monnaie fonctionnelle et les éléments inclus dans les états financiers de chacune des entités sont mesurés en utilisant cette monnaie fonctionnelle. L'ensemble des postes du bilan exprimés en devises est converti en euro aux taux en vigueur à la date de clôture, à l'exception de la situation nette

qui est conservée à sa valeur historique. Les comptes de résultat exprimés en devises sont convertis aux taux moyens annuels, appliqués à l'ensemble des transactions. Les différences de conversion résultant de l'application de ces différents taux sur le résultat net ne sont pas incluses dans le résultat de la période mais affectées directement en écarts de conversion en capitaux propres.

Les différences de change latentes ayant trait à des éléments monétaires faisant partie intégrante de l'investissement net dans les filiales étrangères sont inscrites en écarts de conversion en capitaux propres.

Les éléments non monétaires libellés en devises étrangères et évalués au coût historique, sont convertis aux cours de change aux dates des transactions initiales. Les éléments non monétaires libellés en devises étrangères et évalués à la juste valeur, sont convertis au cours de change à laquelle cette juste valeur a été déterminée. Tout goodwill provenant de l'acquisition d'une activité à l'étranger et tout ajustement, à la juste valeur, de la valeur comptable des actifs et passifs provenant de l'acquisition de cette activité à l'étranger, sont comptabilisés comme un actif ou un passif de l'activité à l'étranger et convertis en euro au taux de clôture.

#### 2.4.2 Conversion des opérations en devises

Les transactions libellées en devises étrangères sont converties au taux historique en vigueur à la date de la transaction. A la clôture, les créances et dettes en devises étrangères sont converties au taux de clôture, et l'écart de change latent qui en résulte est inscrit au compte de résultat.

#### 2.4.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût, 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. Le cas échéant, il est tenu compte d'une valeur résiduelle.

Bâtiments usines .....	20 ans
Bâtiments bureaux .....	20 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 conformément aux principes décrits à la note 2.4.8.

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. 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.

#### 2.4.4 Contrats de location

L'existence d'un contrat de location au sein d'un accord est mise en évidence sur la base de la substance de l'accord et nécessite d'apprécier si l'exécution de l'accord dépend de l'utilisation d'un (ou de plusieurs) actif(s) spécifique(s), et si l'accord octroie un droit d'utilisation de l'actif.

Les contrats de location-financement, qui transfèrent au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif loué, sont comptabilisés au bilan au commencement du contrat de location à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location. Les paiements au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement de la dette de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif. Les charges financières sont enregistrées directement au compte de résultat.

Les actifs faisant l'objet d'une location-financement sont amortis sur la plus courte de leur durée d'utilité et de la durée du contrat si le Groupe n'a pas une certitude raisonnable de devenir propriétaire de l'actif à la fin du contrat de location.

Les paiements au titre des contrats de location simple sont comptabilisés en charges sur une base linéaire jusqu'à l'échéance du contrat.

#### **2.4.5 Coûts d'emprunt**

Les coûts d'emprunt sont comptabilisés en charge de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

#### **2.4.6 Goodwill et regroupement d'entreprises**

Lors de l'entrée d'une entité dans le périmètre de consolidation, les actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entité acquise qui satisfont aux critères de comptabilisation en IFRS, sont enregistrés à la juste valeur déterminée à la date d'acquisition, à l'exception des actifs détenus en vue de la vente, qui sont enregistrés à la juste valeur nette des coûts de sortie.

Seuls les passifs identifiables satisfaisant aux critères de reconnaissance d'un passif chez l'acquise sont comptabilisés lors du regroupement. Ainsi, un passif de restructuration n'est pas comptabilisé en tant que passif de l'acquise si celle-ci n'a pas une obligation actuelle, à la date d'acquisition, d'effectuer cette restructuration. Les ajustements de valeurs des actifs et passifs relatifs à des acquisitions comptabilisées sur une base provisoire (en raison de travaux d'expertises en cours ou d'analyses complémentaires) sont comptabilisés comme des ajustements rétrospectifs du goodwill s'ils interviennent dans la période de douze mois à compter de la date d'acquisition. Au-delà de ce délai, les effets sont constatés directement en résultat sauf s'ils correspondent à des corrections d'erreurs.

Les intérêts minoritaires sont comptabilisés sur la base de la juste valeur des actifs nets acquis.

Le goodwill acquis dans un regroupement d'entreprises est évalué initialement à son coût, celui-ci étant l'excédent du coût du regroupement d'entreprises sur la part d'intérêt du Groupe dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables. Après la comptabilisation initiale, le goodwill est évalué à son coût diminué du cumul des pertes de valeur. Un goodwill doit être soumis à des tests de dépréciation chaque année ou plus fréquemment quand des événements ou des changements de circonstances indiquent qu'il s'est déprécié.

Pour les besoins des tests de dépréciation, le goodwill acquis dans un regroupement d'entreprises est, à compter de la date d'acquisition, affecté à chacune des unités génératrices de trésorerie du Groupe ou à chacun des groupes d'unités génératrices de trésorerie susceptibles de bénéficier des synergies du regroupement d'entreprises, que d'autres actifs ou passifs de l'entreprise acquise soient ou non affectés à ces unités ou groupes d'unités.

Chaque unité ou groupe d'unités auxquels le goodwill est ainsi affecté :

- représente au sein du Groupe, le niveau le plus bas auquel le goodwill est suivi pour les besoins de gestion interne ; et,
- n'est pas plus grand qu'un secteur fondé sur le premier ou le deuxième niveau d'information sectorielle du Groupe, déterminé conformément à IAS 14 Information sectorielle.

La dépréciation est déterminée en évaluant la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie (ou du groupe d'unités génératrices de trésorerie) à laquelle le goodwill a été affecté. Lorsque le montant recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie (ou groupe d'unités génératrices de trésorerie) est inférieur à sa valeur comptable, une perte de valeur est comptabilisée. Si le goodwill a été affecté à une unité génératrice de trésorerie (ou groupe d'unités génératrices de trésorerie) et si une activité au sein de cette unité est cédée, le goodwill lié à l'activité sortie est inclus dans la valeur comptable de l'activité lors de la détermination du résultat de cession. Le goodwill ainsi cédé est évalué sur la base des valeurs relatives de l'activité cédée et de la part de l'unité génératrice de trésorerie conservée (Note 2.4.8).

#### **2.4.7 Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont évaluées initialement au coût. Le coût d'une immobilisation incorporelle acquise dans le cadre d'un regroupement d'entreprise est la juste valeur à la date de l'acquisition. Postérieurement à la comptabilisation initiale, les immobilisations incorporelles sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Les immobilisations incorporelles générées en interne, à l'exception des coûts de développement, ne sont pas capitalisées et les dépenses engagées sont comptabilisées en résultat lorsqu'elles sont encourues.

Le Groupe apprécie si la durée d'utilité d'une immobilisation incorporelle est finie ou indéterminée. Les immobilisations incorporelles ayant une durée de vie finie sont amorties sur la durée d'utilité économique et sont soumises à un test de dépréciation chaque fois qu'il existe une indication que l'immobilisation incorporelle s'est dépréciée. La durée d'amortissement et le mode d'amortissement d'une immobilisation incorporelle ayant une durée d'utilité finie sont réexaminés à chaque clôture. Tout changement de la durée d'utilité attendue ou du rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs représentatifs de l'actif est comptabilisé en modifiant la durée d'amortissement ou le mode selon le cas, de tels changements étant traités comme des changements d'estimation. La charge d'amortissement des immobilisations incorporelles à durée de vie finie est comptabilisée en résultat dans la catégorie de charges appropriée compte tenu de la fonction de l'immobilisation incorporelle.

Les immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée sont soumises à des tests de dépréciation à chaque clôture soit individuellement, soit au niveau de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'immobilisation incorporelle appartient. Ces immobilisations ne sont pas amorties. La durée d'utilité d'une immobilisation incorporelle à durée de vie indéterminée est réexaminée à chaque clôture afin de déterminer si l'appréciation d'une durée d'utilité indéterminée pour cet actif continue d'être justifiée. Dans le cas contraire, le changement d'appréciation de la nature de la durée d'utilité, de indéterminée à finie, est comptabilisé de manière prospective.

Les coûts de recherche sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus. Conformément à la norme IAS 38, une immobilisation résultant de dépenses de développement sur la base d'un projet individuel est comptabilisée lorsque le Groupe peut démontrer la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente, son intention d'achever cet actif et sa capacité à l'utiliser ou à le vendre, la façon dont cet actif générera des avantages économiques futurs, la disponibilité de ressources pour achever le développement et la capacité à évaluer de façon fiable les dépenses engagées au titre du projet de développement.

Après leur comptabilisation initiale, les dépenses de développement sont évaluées en utilisant le modèle du coût, ce qui nécessite que les actifs soient comptabilisés au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Toute dépense activée est amortie sur la durée attendue des ventes futures relatives au projet.

La valeur comptable des coûts de développement activés fait l'objet d'un test de perte de valeur à chaque clôture tant que l'actif n'est pas encore mis en service ou plus fréquemment quand il existe au cours de l'exercice une indication que l'actif a perdu de la valeur.

Un résumé des méthodes comptables appliquées aux immobilisations incorporelles du Groupe est présenté ci-dessous :

Licences de logiciels.....	Amortissement linéaire sur des durées de 1 à 3 ans
Brevets et marques.....	Amortissement linéaire sur des durées de 5 à 20 ans
Frais de développement.....	Amortissement linéaire sur des durées de 3 à 5 ans

Les brevets et marques font l'objet d'un amortissement linéaire sur leur durée moyenne de protection. Les frais de développement capitalisés, principalement composés de coûts de conception de puces et de capteurs, de frais de développement de prototypes et de frais d'homologation, sont amortis à partir de la phase de production et pendant la durée de commercialisation prévue.

Les profits ou les pertes résultant de la décomptabilisation d'un actif incorporel sont déterminés comme la différence entre les produits nets de cession et la valeur comptable de l'actif. Ils sont enregistrés dans le compte de résultat quand l'actif est décomptabilisé.

#### 2.4.8 Dépréciation d'actifs

Le Groupe 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, le Groupe fait une estimation de la valeur recouvrable de l'actif. La valeur recouvrable d'une unité génératrice de trésorerie (UGT) est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de la vente et sa valeur d'utilité.

Le groupe Memsicap a défini l'UGT comme étant les activités "Produits standards / Avionique et médical", "Produits sur mesure / Recherche et développement corporate" et "IntuiSkin". Les goodwill sont testés à ces mêmes niveaux.

Les indices de perte de valeur suivis par le Groupe sont :

- Des changements importants intervenus dans l'environnement économique ou technologique sur lequel la Société opère ou auquel l'UGT est dévolue ;
- La baisse des volumes d'activité et des performances inférieures aux prévisions ;
- L'arrivée de produits concurrents et le dépôt de brevets afférents.

La valeur recouvrable est déterminée pour chaque UGT. Si la valeur comptable des actifs d'une UGT excède sa valeur recouvrable, l'actif est considéré comme ayant perdu de sa valeur et sa valeur comptable est ramenée à sa valeur recouvrable.

La valeur d'utilité est déterminée sur la base des flux futurs de trésorerie futurs (qui se fondent sur les budgets financiers approuvés par la direction sur une période de cinq ans) actualisés en utilisant un taux d'actualisation avant impôt reflétant les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif. La valeur terminale est obtenue en actualisation à l'infini le flux de trésorerie normatif attendu. Les frais de siège sont affectés au prorata des chiffres d'affaires de chaque UGT.

Les dépréciations constatées sur des activités qui se poursuivent sont enregistrées d'abord sur le goodwill et ensuite sur les actifs non courants et sont comptabilisées en résultat dans la catégorie de charges appropriée compte tenu de la fonction de l'actif déprécié, en résultat opérationnel.

A l'exception des goodwill, une perte de valeur comptabilisée précédemment peut être reprise s'il y a eu un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable de l'actif depuis la dernière comptabilisation d'une perte de valeur. Si tel est le cas, la valeur comptable de l'actif est augmentée à hauteur de sa valeur recouvrable. La valeur comptable augmentée suite à une reprise d'une perte de valeur ne doit cependant pas être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée, nette des amortissements, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée sur cet actif au cours des exercices antérieurs. Une reprise de perte de valeur est comptabilisée en résultat. Après la comptabilisation d'une reprise de perte de valeur, la dotation aux amortissements est ajustée pour les périodes futures afin que la valeur comptable révisée de l'actif, diminuée de sa valeur résiduelle éventuelle, soit répartie de façon systématique sur la durée d'utilité restant à courir.

#### **2.4.9 Actifs financiers**

Les actifs financiers sont classés en quatre catégories selon leur nature et l'intention de détention :

- les actifs détenus jusqu'à l'échéance,
- les actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat,
- les prêts et créances,
- les actifs disponibles à la vente.

Le Groupe ne détient pas d'actifs détenus jusqu'à l'échéance.

##### *Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat*

Ils représentent les actifs détenus à des fins de transaction, c'est-à-dire les actifs acquis par l'entreprise dans l'objectif de les céder à court terme. Ils sont évalués à leur juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat. Certains actifs peuvent également faire l'objet d'un classement volontaire dans cette catégorie.

##### *Prêts et créances*

Les avances et dépôts de garantie sont des actifs financiers non courants à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. De tels actifs sont comptabilisés au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Les gains et les pertes sont comptabilisés en résultat lorsque les prêts et les créances sont décomptabilisés ou dépréciés, et au travers du processus d'amortissement. S'il existe des indications objectives d'une perte de valeur sur ces actifs comptabilisés au coût amorti, le montant de la perte est égal à la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés (hors pertes de crédit futures qui n'ont pas été encourues), actualisée au taux d'intérêt effectif d'origine de l'actif financier (c'est-à-dire au taux d'intérêt effectif calculé lors de la comptabilisation initiale). La valeur comptable de l'actif est réduite soit directement, soit via l'utilisation d'un compte de correction de valeur. Le montant de la perte est comptabilisé au compte de résultat. Si, au cours d'un exercice ultérieur, le montant de la perte de valeur diminue, et si cette diminution peut être objectivement liée à un événement survenant après la comptabilisation de la dépréciation, la perte de valeur comptabilisée précédemment est reprise. Toute reprise est comptabilisée au compte de résultat dès lors que la valeur comptable de l'actif financier n'est pas supérieure au coût amorti qui aurait été obtenu à la date de reprise de la dépréciation de l'actif financier.

Les actifs financiers courants comprennent principalement les créances clients, dont les échéances sont généralement comprises entre 30 et 90 jours. Ces créances sont reconnues et comptabilisées pour le montant initial de la facture déduction faite des provisions pour dépréciation des montants non recouvrables. Une dépréciation est constituée lorsqu'il existe des éléments objectifs indiquant que le Groupe ne sera pas en mesure de recouvrer ces créances. Les créances irrécouvrables sont constatées en perte lorsqu'elles sont identifiées comme telles.

*Actifs disponibles à la vente.*

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant disponibles à la vente ou qui ne sont classés dans aucune des trois catégories précédentes. Après comptabilisation initiale, les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués à la juste valeur et les gains et les pertes afférents sont comptabilisés directement en capitaux propres. Lorsqu'un actif disponible à la vente est décomptabilisé ou doit faire l'objet d'une dépréciation, le profit ou la perte cumulé(e) précédemment comptabilisé(e) en capitaux propres est enregistré(e) en résultat.

**2.4.10 Stocks**

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation. Les coûts encourus pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état dans lequel ils se trouvent sont comptabilisés de la manière suivante :

- Matières premières : Coût d'achat selon la méthode du premier entré - premier sorti ;
- Produits finis et produit-en-cours : Coûts des matières et de la main d'œuvre directe et quote-part des frais généraux de production fonction de la capacité normale des installations de production, à l'exclusion des coûts d'emprunt.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

**2.4.11 Actifs non-courants destinés à être cédés et passifs afférents**

Sont considérés comme destinés à être cédés, les actifs non-courants qui sont disponibles à la vente et dont la vente est hautement probable et pour lesquels un plan de vente des actifs a été engagé par un niveau de direction approprié. Les actifs non-courants considérés comme destinés à être cédés sont évalués et comptabilisés au montant le plus faible entre leur valeur nette comptable et leur juste valeur diminué des coûts de vente. Ces actifs cessent d'être amortis à la date de décision de cession.

**2.4.12 Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les liquidités et les placements à court terme.

Pour être éligible au classement d'équivalent de trésorerie, conformément à la norme IAS 7, les placements doivent remplir quatre conditions :

- Placement à court terme ;
- Placement très liquide ;
- Placement facilement convertible en un montant connu de trésorerie ;
- Risque négligeable de changement de valeur.

Pour les besoins du tableau des flux de trésorerie consolidé, la trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie ainsi que les dépôts à court terme nets des concours bancaires courants.

**2.4.13 Capitaux propres***Frais de transactions sur capitaux propres*

Les frais externes et internes (lorsque éligibles) directement attribuables aux opérations de capital ou sur instruments de capitaux propres sont comptabilisés, nets d'impôt, en diminution des capitaux propres. Les autres frais sont portés en charges de l'exercice.

*Actions propres*

Les propres instruments de capitaux propres qui ont été rachetés (actions propres) sont déduits des capitaux propres. Aucun profit ou perte ne doit être comptabilisé dans le compte de résultat lors de l'achat, de la vente, de l'émission ou de l'annulation d'instruments de capitaux propres du Groupe.

#### **2.4.14 Transactions dont le paiement est fondé sur actions**

Les transactions réglées en instruments de capitaux propres avec les salariés sont valorisées à la juste valeur des instruments attribués à la date d'attribution. La juste valeur est déterminée selon le modèle Black & Scholes. De plus amples détails sont fournis en note 17.4. Lors de l'évaluation des transactions réglées en instruments de capitaux propres, les conditions de performances autres que les conditions liées au prix des actions de Memscap S.A. (« les conditions du marché »), ne sont pas prises en compte.

Le coût des transactions réglées en instruments de capitaux propres est comptabilisé, en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres équivalente, sur la période pendant laquelle les conditions de performance et/ou de services sont remplies. Cette période se termine à la date à laquelle les employés concernés obtiennent un droit inconditionnel aux instruments (la date d'acquisition des droits). La charge cumulée enregistrée pour ces transactions à chaque fin d'exercice jusqu'à la date d'acquisition des droits est le reflet de l'écoulement de cette période d'acquisition et de la meilleure estimation du Groupe à cette date du nombre d'instruments qui vont être acquis. La charge ou le produit reconnu au compte de résultat de la période correspond à la différence entre charges cumulées à la fin de la période et charges cumulées au début de la période.

Aucune charge n'est constatée pour les instruments qui ne sont finalement pas acquis, sauf pour ceux dont l'acquisition dépend de conditions liées au marché. Ces dernières sont considérées comme étant acquises, que les conditions du marché soient réunies ou pas, pourvu que les autres conditions de performance soient remplies.

Si les termes d'une rémunération réglée en instruments de capitaux propres sont modifiés, une charge est constatée à minima pour le montant qui aurait été reconnu si aucun changement n'était survenu. Une charge est en outre comptabilisée pour prendre en compte les effets des modifications qui augmentent la juste valeur totale de l'accord dont le paiement est fondé sur des actions ou qui sont favorables d'une autre façon au membre du personnel. Elle est valorisée à la date de la modification.

Si une rémunération en instruments de capitaux propres est annulée, elle est traitée comme si elle avait été acquise à la date d'annulation. Toute charge relative à la transaction qui n'a pas été comptabilisée jusqu'alors est enregistrée immédiatement. Cependant, si un nouvel accord remplace l'accord annulé et qu'il est désigné comme tel à la date où il est attribué, les deux sont traités comme si le premier avait été modifié, comme décrit dans le précédent paragraphe.

L'effet dilutif des options en circulation est reflété dans le calcul du résultat dilué par action (Note 7).

Conformément aux dispositions transitoires de la norme, seuls les plans d'options postérieurs au 7 novembre 2002 ont été comptabilisés selon le principe exposé ci-dessus et font l'objet d'une valorisation.

#### **2.4.15 Passifs financiers**

Les passifs financiers sont classés en deux catégories et comprennent :

- les emprunts au coût amorti et,
- des passifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le compte de résultat.

##### *Prêts et emprunts portant intérêts*

Tous les prêts et emprunts sont initialement enregistrés à la juste valeur du montant reçu, moins les coûts de transaction directement attribuables. Postérieurement à la comptabilisation initiale, les prêts et emprunts portant intérêts sont évalués au coût amorti, en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les profits et pertes sont enregistrés en résultat lorsque les passifs sont décomptabilisés, ainsi qu'au travers du processus d'amortissement.

##### *Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat*

Ils représentent les passifs détenus à des fins de transaction, c'est-à-dire les passifs qui répondent à une intention de réalisation à court terme. Ils sont évalués à la juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées par le compte de résultat.

#### **2.4.16 Provisions**

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Lorsque le Groupe attend le remboursement partiel ou total de la provision, par exemple du fait d'un contrat d'assurances, le remboursement est

comptabilisé comme un actif distinct mais uniquement si le remboursement est quasi-certain. La charge liée à la provision est présentée dans le compte de résultat nette de tout remboursement. Si l'effet de la valeur temps de l'argent est significatif, les provisions sont actualisées sur la base d'un taux avant impôt qui reflète, le cas échéant, les risques spécifiques au passif. Lorsque la provision est actualisée, l'augmentation de la provision liée à l'écoulement du temps est comptabilisée comme un coût d'emprunt.

#### **2.4.17 Avantages au personnel**

En Norvège, les engagements de retraite sont assimilés à un régime à prestations définies. Ce régime nécessite que les contributions du Groupe soient versées à un fond administré spécifique. Le coût des avantages accordés lié à ce régime à prestations définies est de même déterminé en utilisant la méthode actuarielle des unités de crédit projetées. Les gains et pertes actuariels sont comptabilisés en produit ou en charge lorsque les gains et pertes actuariels cumulés non reconnus à la fin de l'exercice précédent excèdent 10% de la valeur la plus élevée entre l'obligation aux titres des prestations définies et la juste valeur des actifs du régime à cette date. Ces gains ou pertes sont reconnus sur la durée de vie active moyenne résiduelle attendue des membres du personnel bénéficiant du régime. Le montant comptabilisé au passif au titre de ce régime est égal au total de la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies, diminuée du coût des services passés non encore comptabilisé et de la juste valeur des actifs du régime utilisés directement pour éteindre l'obligation du Groupe. Si ce montant est négatif, l'actif est évalué en retenant le plus faible montant déterminé supra, le coût des services passés non encore comptabilisés et de la valeur actualisée de tout avantage économique disponible sous forme de remboursement du régime ou de diminution des cotisations futures du régime. Le coût des services passés est comptabilisé en charge, selon un mode linéaire, sur la durée moyenne restant à courir jusqu'à ce que les droits correspondants soient acquis au personnel. Si les droits à prestations sont déjà acquis lors de l'adoption du plan de retraite ou de sa modification, le coût des services passés est immédiatement comptabilisé. Le montant comptabilisé au passif au titre de régime à prestations définies est égal au total de la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies, diminuée du coût des services passés non encore comptabilisé.

Conformément aux dispositions de la loi française, Memscap et ses filiales françaises cotisent à des régimes de retraite au bénéfice du personnel en France, par des contributions assises sur les salaires versées à des agences publiques. 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. Il s'agit d'un régime à prestations définies dont l'obligation n'est couverte par aucun contrat d'assurances. Le coût des avantages accordés lié à ce régime à prestations définies est déterminé en utilisant la méthode actuarielle des unités de crédit projetées selon les modalités décrites pour le régime applicable à l'entité norvégienne.

Aux États Unis, Memscap Inc. a adopté en novembre 2000, un plan de retraite par capitalisation qui qualifie au titre de la section 401(k) du code des impôts américain. Ce plan d'épargne, à cotisations définies, est exonéré d'impôt et couvre la majeure partie des salariés américains.

#### **2.4.18 Reconnaissance des produits des activités ordinaires**

Les produits ordinaires de la Société sont principalement constitués des ventes de produits, des ventes de licences de propriété intellectuelle et de prestations de recherche et développement.

Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs iront au Groupe et que ces produits peuvent être évalués de façon fiable. Les critères de reconnaissance spécifiques suivants doivent également être remplis pour que les produits des activités ordinaires puissent être reconnus :

- 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.

#### **2.4.19 Marge brute**

La marge brute est calculée par différence entre d'une part les produits des activités ordinaires et d'autre part le coût complet de production lié aux ventes de la période. Il s'agit du coût complet de production de l'usine aux États-Unis d'Amérique pour la fabrication des puces, de celle de Norvège pour l'assemblage des capteurs ainsi que de la ligne de production de la société IntuiSkin.

#### **2.4.20** *Résultat opérationnel*

Le résultat opérationnel inclut l'ensemble des produits et coûts directement liés aux activités du Groupe, que ces produits et charges soient récurrents ou qu'ils résultent de décisions ou d'opérations ponctuelles, comme les coûts d'arrêt d'activités autres que celles destinées à être vendues.

##### *Frais de recherche et développement*

Certains coûts de développement de nouveaux produits encourus après la faisabilité technologique sont capitalisés lorsqu'ils remplissent les critères présentés à la note 2.4.7. Tous les autres coûts de recherche et développement sont comptabilisés en charge au compte de résultat sur la ligne « Frais de recherche et développement ». Le crédit d'impôt recherche vient minorer la charge comptabilisée sur la ligne « Frais de recherche et développement ».

##### *Coûts de production et coûts de commercialisation*

Les coûts de production sont présentés dans la marge brute sur la ligne « Coût des ventes », les coûts de commercialisation étant quant à eux présentés sur la ligne « Frais commerciaux ».

##### *Autres produits et charges*

Ils incluent les produits et charges non usuels par leur fréquence, leur nature ou leur montant. Il s'agit par exemple des coûts de restructuration, de dépréciation d'actifs ou de résultats de cession d'immobilisations spécifiques.

#### **2.4.21** *Impôts*

Les actifs et les passifs d'impôt exigibles de l'exercice et des exercices précédents sont évalués au montant que l'on s'attend à recouvrer ou à payer auprès des administrations fiscales. Les taux d'impôt et les réglementations fiscales utilisés pour déterminer ces montants sont ceux qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Les impôts différés sont comptabilisés, en utilisant la méthode bilancielle du report variable, pour toutes les différences temporelles existant à la date de clôture entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable au bilan.

Les impôts différés actifs nets ne sont pas comptabilisés lorsque leur recouvrabilité n'est pas jugée probable.

#### **2.4.22** *Résultats par action*

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires de l'entité mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période plus le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires qui auraient été émises suite à la conversion de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives en actions ordinaires.

#### **2.4.23** *Instruments financiers dérivés et comptabilité de couverture*

Le Groupe peut être conduit à utiliser des instruments financiers dérivés tels que les contrats de change à terme et (ou) des swaps de taux d'intérêt pour se couvrir contre les risques associés aux taux d'intérêts et à la fluctuation des cours des monnaies étrangères. Ces instruments financiers dérivés sont initialement comptabilisés à la juste valeur dès que le contrat est négocié et sont ultérieurement évalués à la juste valeur. Les dérivés sont comptabilisés en tant qu'actifs lorsque la juste valeur est positive et en tant que passifs lorsque la juste valeur est négative.

Tous gains et pertes provenant des variations de juste valeur de dérivés qui ne sont pas qualifiés d'instruments de couverture sont comptabilisés directement en résultat. La juste valeur des contrats de change à terme est calculée par références aux cours actuels pour des contrats ayant des profils de maturité similaires. Pour les besoins de la comptabilité de couverture, les couvertures sont qualifiées :

- Soit de couvertures de juste valeur lorsqu'elles couvrent l'exposition aux variations de la juste valeur d'un actif ou d'un passif comptabilisé, ou d'un engagement ferme (excepté pour le risque de change) ;
- Soit de couvertures de flux de trésorerie lorsqu'elles couvrent l'exposition aux variations de flux de trésorerie qui est attribuable soit à un risque particulier associé à un actif ou à un passif comptabilisé, soit à une transaction future hautement probable ou au risque de change sur un engagement ferme ;
- Soit de couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger.

Au commencement d'une relation de couverture, le Groupe désigne de manière formelle et documente la relation de couverture à laquelle le Groupe souhaite appliquer la comptabilité de couverture ainsi que l'objectif poursuivi en matière de gestion des risques et de stratégie de couverture. La documentation inclut l'identification de l'instrument de couverture, de l'élément ou de la transaction couvert(e), de la nature du risque couvert ainsi que de la manière dont le Groupe évaluera l'efficacité de l'instrument de couverture à des fins de compensation de l'exposition aux variations de juste valeur de l'instrument couvert ou des flux de trésorerie attribuables au risque couvert. Le Groupe s'attend à ce que la couverture soit hautement efficace dans la compensation des variations de juste valeur ou de flux de trésorerie. La couverture est évaluée de façon continue afin de démontrer qu'elle a effectivement été hautement efficace durant tous les exercices couverts par les états financiers pour lesquels elle a été désignée.

Les instruments de couverture qui satisfont aux critères stricts de la comptabilité de couverture sont comptabilisés de la manière suivante :

#### *Couvertures de juste valeur*

Les variations de juste valeur d'un dérivé qualifié de couverture de juste valeur sont comptabilisées en résultat. Les variations de juste valeur de l'élément couvert attribuables au risque couvert ajustent la valeur comptable de l'élément couvert et sont aussi comptabilisées en résultat.

#### *Couvertures de flux de trésorerie*

Le profit ou la perte correspondant à la partie efficace de l'instrument de couverture est comptabilisé directement en capitaux propres, alors que la partie inefficace est comptabilisée en résultat. Les montants comptabilisés directement en capitaux propres sont inclus dans le résultat de la période au cours de laquelle la transaction couverte affecte le résultat, comme par exemple lorsqu'un produit financier couvert ou une charge financière couverte est comptabilisé(e) ou lorsqu'une vente prévue a lieu. Quand l'élément couvert est le coût d'un actif non financier ou d'un passif non financier, les montants comptabilisés directement en capitaux propres sont exclus des capitaux propres et intégrés au coût initial de l'actif ou du passif non financier. Si le Groupe s'attend à ce que la transaction prévue ou l'engagement ne se réalisent pas, les montants préalablement comptabilisés directement en capitaux propres sont enregistrés en résultat. Si l'instrument de couverture arrive à maturité, est vendu, résilié ou exercé sans remplacement ou renouvellement, ou si sa désignation comme instrument de couverture est révoquée, les montants précédemment comptabilisés en capitaux propres y sont maintenus jusqu'à la réalisation de la transaction prévue ou de l'engagement ferme.

#### *Couvertures d'un investissement net*

Les couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger, y compris la couverture d'un élément monétaire comptabilisé comme faisant partie de l'investissement net, sont comptabilisées de la même manière que les couvertures de flux de trésorerie. Le profit ou la perte correspondant à la partie efficace de l'instrument de couverture est comptabilisé directement en capitaux propres, alors que la partie inefficace est comptabilisée en résultat. Lors de la sortie de l'activité à l'étranger, la valeur cumulée des profits ou des pertes qui a été comptabilisée directement en capitaux propres est comptabilisée en résultat.

### 3 REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

Aucune opération de regroupement d'entreprises au sens de la norme IFRS 3 n'est intervenue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008. Le goodwill comptabilisé en novembre 2007 relatif à l'acquisition de la société Laboratoires La Licorne, d'un montant de 3 887 000 euros, n'a pas été modifié dans le délai d'affectation de 12 mois prévu par la norme IFRS 3.

### 4 INFORMATION SECTORIELLE

En application de la norme IAS 14, Memscap publie une information sectorielle par secteur d'activité et par zone géographique.

Le premier niveau d'information sectorielle est le secteur d'activité. Memscap a identifié les trois secteurs d'activité suivants qui présentent des risques et des rentabilités différents :

- Produits sur mesure ;
- Produits standards - Solutions capteurs ;
- Pôle IntuiSkin.

Le second niveau d'information sectorielle est le secteur géographique. Les segments géographiques du Groupe sont déterminés selon la localisation des actifs du Groupe. Les ventes aux clients externes communiquées pour les secteurs

géographiques sont établies sur la base de la localisation géographique des clients du Groupe. Les prix de transfert entre les segments d'activités sont les prix qui auraient été fixés dans des conditions de concurrence normale, comme pour une transaction avec des tiers. Les produits sectoriels, les charges sectorielles et le résultat sectoriel comprennent les transferts entre les secteurs d'activité. Ces transferts sont éliminés en consolidation.

#### 4.1 Secteurs d'activité

Les tableaux suivants présentent, pour chaque secteur d'activité du Groupe, les produits des activités ordinaires ainsi que les résultats pour les exercices clos au 31 décembre 2008 et 2007.

##### Exercice clos le 31 décembre 2008

	<i>Produits sur mesure</i>	<i>Produits standards / Capteurs</i>	<i>IntuiSkin</i>	<i>Autres activités</i>	<i>Eliminations</i>	<i>Total</i>
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
<b>Produits des activités ordinaires</b>						
Ventes à des clients externes .....	5 275	8 388	1 734	--	--	15 397
Ventes inter-secteurs .....	91	--	--	--	(91)	--
<b>Produits des activités ordinaires .....</b>	<b>5 366</b>	<b>8 388</b>	<b>1 734</b>	<b>--</b>	<b>(91)</b>	<b>15 397</b>
<b>Résultats sectoriels .....</b>	<b>(5 360)</b>	<b>828</b>	<b>(1 857)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(6 389)</b>
Charges non affectées.....						(2 216)
<b>Résultat avant impôt, charges et produits financiers.....</b>						<b>(8 605)</b>
Produits financier nets.....						203
<b>Résultat avant impôt .....</b>						<b>(8 402)</b>
Produit / (Charge) d'impôt sur le résultat.....						312
<b>Résultat net de l'exercice .....</b>						<b>(8 090)</b>
<b>Actifs et passifs</b>						
Goodwill .....	--	3 738	3 419	--	--	7 157
Autres actifs incorporels et immobilisations ...	3 607	2 155	2 357	--	--	8 119
Autres actifs sectoriels.....	3 567	5 013	1 232	--	--	9 812
Actifs non affectés.....						5 958
<b>Total actifs .....</b>						<b>31 046</b>
Passifs sectoriels.....	3 123	2 137	1 544	--	--	6 804
Passifs non affectés .....						2 445
<b>Total passifs .....</b>						<b>9 249</b>
<b>Autres informations sectorielles</b>						
<b>Investissements :</b>						
Immobilisations corporelles .....	1 255	370	137	--	--	1 762
Immobilisations incorporelles .....	9	226	719	--	--	954
<b>Amortissements / Dépréciations :</b>						
Immobilisations corporelles .....	488	478	171	--	--	1 137
Immobilisations incorporelles .....	217	100	263	--	--	580
Pertes de valeur .....	(5 623)	--	(609)	--	--	(6 232)

## Exercice clos le 31 décembre 2007

	<i>Produits sur mesure</i>	<i>Produits standards / Capteurs</i>	<i>IntuiSkin</i>	<i>Autres activités</i>	<i>Eliminations</i>	<i>Total</i>
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
<b>Produits des activités ordinaires</b>						
Ventes à des clients externes .....	6 868	7 517	1 990	36	--	16 411
Ventes inter-secteurs .....	409	--	--	--	(409)	--
<b>Produits des activités ordinaires .....</b>	<b>7 277</b>	<b>7 517</b>	<b>1 990</b>	<b>36</b>	<b>(409)</b>	<b>16 411</b>
<b>Résultats sectoriels .....</b>	<b>569</b>	<b>467</b>	<b>107</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>1 143</b>
Charges non affectées.....						(2 062)
<b>Résultat avant impôt, charges et produits financiers.....</b>						<b>(919)</b>
Charges financières nettes .....						(152)
<b>Résultat avant impôt .....</b>						<b>(1 071)</b>
Produit / (Charge) d'impôt sur le résultat.....						399
<b>Résultat net de l'exercice .....</b>						<b>(672)</b>
<b>Actifs et passifs</b>						
Goodwill .....	1 022	4 579	4 028	--	--	9 629
Autres actifs incorporels et immobilisations ....	7 764	2 444	1 815	--	--	12 023
Autres actifs sectoriels.....	4 190	5 462	1 507	--	--	11 159
Actifs non affectés.....						6 850
<b>Total actifs .....</b>						<b>39 661</b>
Passifs sectoriels.....	2 112	1 963	2 291	--	--	6 366
Passifs non affectés .....						1 850
<b>Total passifs .....</b>						<b>8 216</b>
<b>Autres informations sectorielles</b>						
<b>Investissements :</b>						
Immobilisations corporelles .....	818	190	89	--	--	1 097
Immobilisations incorporelles .....	24	329	37	--	--	390
<b>Amortissements / Dépréciations :</b>						
Immobilisations corporelles .....	366	354	133	--	--	853
Immobilisations incorporelles .....	243	49	165	--	--	457
Pertes de valeur .....	--	--	--	--	--	--

**Secteurs géographiques**

Les tableaux suivants présentent, par secteur géographique, les produits des activités ordinaires pour les exercices clos les 31 décembre 2008 et 2007.

**Exercice clos le 31 décembre 2008**

	<i>Europe</i>	<i>Etats-Unis</i>	<i>Asie</i>	<i>Autres</i>	<i>Total</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>	<i>€000</i>	<i>€000</i>	<i>€000</i>
<b>Produits des activités ordinaires</b>					
Ventes à des clients externes .....	6 582	6 859	1 211	745	15 397
<b>Produits sectoriels.....</b>	<b>6 582</b>	<b>6 859</b>	<b>1 211</b>	<b>745</b>	<b>15 397</b>
<b>Autres informations sectorielles</b>					
<b>Actifs sectoriels</b>					
Actifs sectoriels .....	26 180	4 866	--	--	31 046
Actifs non affectés .....					--
<b>Total actifs.....</b>					<b>31 046</b>
<b>Investissements</b>					
Investissements corporels .....	515	1 247	--	--	1 762
Investissements incorporels .....	945	9	--	--	954

**Exercice clos le 31 décembre 2007**

	<i>Europe</i>	<i>Etats-Unis</i>	<i>Asie</i>	<i>Autres</i>	<i>Total</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>	<i>€000</i>	<i>€000</i>	<i>€000</i>
<b>Produits des activités ordinaires</b>					
Ventes à des clients externes .....	6 659	7 487	1 915	350	16 411
<b>Produits sectoriels.....</b>	<b>6 659</b>	<b>7 487</b>	<b>1 915</b>	<b>350</b>	<b>16 411</b>
<b>Autres informations sectorielles</b>					
<b>Actifs sectoriels</b>					
Actifs sectoriels .....	34 979	4 682	--	--	39 661
Actifs non affectés .....					--
<b>Total actifs.....</b>					<b>39 661</b>
<b>Investissements</b>					
Investissements corporels .....	1 064	33	--	--	1 097
Investissements incorporels .....	384	6	--	--	390

## 5 AUTRES PRODUITS ET CHARGES

### 5.1 Autres charges

Les autres charges pour l'exercice 2008, soit un montant de 6 232 000 euros, correspondent aux dépréciations d'actifs comptabilisées en application de la norme IAS 36. Ces pertes de valeurs se détaillent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Pertes de valeur sur goodwill .....	1 631	--
Pertes de valeur sur actifs incorporels .....	932	--
Pertes de valeur sur immobilisations corporelles .....	3 669	--
<b>Autres charges.....</b>	<b>6 232</b>	<b>--</b>

Les modalités de détermination de ces dépréciations sont présentées note 10.

### 5.2 Charges financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Emprunts et découverts bancaires .....	296	150
Charges financières dues au titre des contrats de location-financement.....	41	27
Perte de change .....	--	216
<b>Charges financières .....</b>	<b>337</b>	<b>393</b>

### 5.3 Produits financiers

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Produits d'intérêts bancaires .....	145	241
Gain de change.....	395	--
<b>Produits financiers .....</b>	<b>540</b>	<b>241</b>

### 5.4 Dotations aux amortissements

La dotation aux amortissements au titre des exercices 2008 et 2007 se répartit comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Coût des ventes .....	1 058	681
Frais de recherche et développement .....	445	465
Frais commerciaux .....	82	64
Charges administratives .....	132	99
<b>Total dotations aux amortissements .....</b>	<b>1 717</b>	<b>1 309</b>

### 5.5 Frais de personnel

Les frais de personnel comptabilisés en charge au titre des exercices 2008 et 2007 s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Charges de personnel y compris charges sociales .....	7 987	7 958
Retraites .....	157	(113)
Charges liées au paiement en actions .....	280	223
<b>Total des frais de personnel .....</b>	<b>8 424</b>	<b>8 068</b>

L'effectif moyen du Groupe en nombre de salariés équivalent temps plein est le suivant :

	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Production .....	65	66
Recherche et développement .....	37	39
Services commerciaux et marketing .....	13	13
Direction générale et personnel administratif .....	16	14
<b>Effectif total équivalent temps plein .....</b>	<b>131</b>	<b>132</b>

### 5.6 Frais de recherche et développement

Les frais de recherche et développement se composent de 3 684 000 euros (2007 : 3 705 000 euros) de charges directement comptabilisées en compte de résultat et de 226 000 euros (2007 : 295 000 euros) de frais développement capitalisés. Au 31 décembre 2008, la valeur nette des frais de développement capitalisés s'établit à 933 000 euros (2007 : 1 082 000 euros).

## 6 IMPOTS SUR LE RESULTAT

Le produit d'impôt de 312 000 euros sur l'exercice 2008 (2007 : 399 000 euros) correspond à la comptabilisation d'impôts différés actifs relatifs à la filiale norvégienne du Groupe. Le rapprochement chiffré entre la charge d'impôt et le résultat comptable avant impôt multiplié par le taux d'impôt applicable en France soit 33,33% (2007 : 33,33%) pour les exercices clos le 31 décembre 2008 et 2007 est le suivant :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Résultat avant impôt .....	(8 402)	(1 071)
Produit / (charge) au taux d'impôt en vigueur en France .....	2 800	357
Incidence des pertes reportables .....	(2 488)	42
<b>Produit d'impôt .....</b>	<b>312</b>	<b>399</b>

La situation fiscale latente au 31 décembre 2008 est essentiellement composée des pertes reportables d'un montant de :

- 139,7 millions d'euros en France reportables indéfiniment.
- 10,4 millions d'euros pour la filiale américaine expirant entre 2015 et 2021.
- 3,5 millions d'euros pour la filiale norvégienne expirant entre 2012 et 2018.

Au 31 décembre 2008, la Société ne comptabilise en actifs d'impôt différé que les pertes reportables sur bénéfices fiscaux futurs relatives à sa filiale norvégienne soit 936 000 euros (2007 : 835 000 euros). En raison de son historique de perte, la Société estime que la recouvrabilité des actifs d'impôt différé générés par les pertes reportables sur les autres entités du Groupe n'est pas jugée probable.

## 7 RESULTATS PAR ACTION

Sont présentées, ci-dessous, les informations sur les résultats et les actions ayant servi au calcul des résultats de base et dilué par action pour l'ensemble des activités :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère .....	(8 090)	(672)
<hr/>		
<i>(en milliers)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (excluant les actions propres) pour le résultat de base par action .....	4 712	4 589
Effet de la dilution :		
Bons de souscription d'actions .....	--	30
Options d'achat d'actions.....	--	79
<hr/>		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (excluant les actions propres) ajusté pour le résultat dilué par action.....	4 712	4 698

## 8 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 .....	875	30
Constructions .....	1 780	1 428
Agencements et installations.....	244	65
Equipements industriels (1) .....	12 266	14 051
Véhicules .....	42	25
Mobilier et autres équipements de bureau.....	267	294
Equipements informatiques.....	415	630
Immobilisations corporelles (2) .....	15 889	16 523
Amortissements cumulés.....	(5 388)	(4 982)
Provisions pour dépréciation d'actifs (3) .....	(4 428)	(2 279)
Valeur nette des immobilisations corporelles .....	6 073	9 262

(1) dont immobilisations financées par crédit-bail :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Equipements industriels .....	988	1 275
Immobilisations corporelles .....	988	1 275
Amortissements cumulés.....	(521)	(509)
Provisions pour dépréciation.....	--	(192)
Valeur nette des immobilisations corporelles financées par crédit-bail .....	467	574

(2) 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.....	16 523	19 203
Acquisitions .....	1 762	1 097
Cessions .....	(1 890)	(3 544)
Ecarts de conversion .....	(506)	(233)
Solde à la clôture.....	15 889	16 523

Le Groupe a procédé sur l'exercice 2008 à l'acquisition d'un immeuble basé en Caroline du Nord (Etats-Unis d'Amérique) pour un montant de 1 240 000 euros incluant le terrain et les agencements afférents. Cet immeuble héberge les bureaux et les laboratoires de test, précédemment en location, de la division Produits sur mesure et demeure à même d'accueillir, si nécessaire, la réalisation d'une salle blanche. Les autres principales acquisitions de l'exercice comprennent des équipements industriels relatifs à la filiale norvégienne (300 000 euros).

Les cessions sur l'exercice 2008 sont principalement composées d'équipements et d'agencements intégralement amortis ou dépréciés.

Les actifs acquis par contrats de crédit-bail sont donnés en nantissement des dettes de crédit-bail correspondantes. Les constructions et terrains, d'une valeur nette comptable de 2 521 000 euros au 31 décembre 2008 (2007 : 1 377 000 euros), servent de droit réel de premier rang en couverture d'emprunts bancaires du Groupe (Note 18.1). Les équipements industriels et véhicules sont quant à eux nantis à hauteur de 21 000 euros (2007 : 79 000 euros) en garantie d'emprunts détaillés note 18.1.

La charge d'amortissement au compte de résultat s'élève à 1 137 000 euros au 31 décembre 2008 (2007 : 853 000 euros).

(3) La variation de la provision pour dépréciation d'actifs s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Solde à l'ouverture.....	2 279	3 195
Reprise de provision suite à la cession / mise au rebut d'actifs.....	(1 520)	(916)
Nouvelles dépréciations d'actifs .....	3 669	--
Solde à la clôture.....	4 428	2 279

Cette provision pour dépréciation d'actifs est afférente à un ensemble d'équipements et outillages industriels relatif à l'activité Produits sur mesure du Groupe. Comme détaillé en note 10, la survenance de facteurs économiques défavorables significatifs a conduit le Groupe à comptabiliser une dépréciation de 3 669 000 euros au titre de l'exercice 2008.

La valeur nette comptable de ces équipements s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Valeur brute des équipements faisant l'objet d'une provision pour dépréciation .....	7 018	5 593
Amortissements / Dépréciations.....	(6 105)	(3 219)
Valeur nette des équipements faisant l'objet d'une provision pour dépréciation.....	913	2 374

## 9 ACTIFS INCORPORELS

Les actifs incorporels de la Société s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Goodwill .....	8 788	9 629
Logiciels (1).....	465	447
Marques et brevets .....	4 589	3 885
Frais de développement immobilisés .....	1 233	1 178
Immobilisations incorporelles.....	15 075	15 139
Amortissements cumulés.....	(3 321)	(2 766)
Provisions pour dépréciation d'actifs.....	(2 563)	--
Valeur nette des immobilisations incorporelles .....	9 191	12 373

(1) dont immobilisations financées par crédit-bail :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Logiciels.....	73	90
Immobilisations incorporelles.....	73	90
Amortissements cumulés.....	(9)	(2)
Valeur nette des immobilisations incorporelles financées par crédit-bail .....	64	88

La variation des actifs incorporels s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Solde à l'ouverture.....	15 139	11 979
Acquisitions .....	954	390
Variation de périmètre (*).....	--	3 887
Cessions .....	--	(1 267)
Ecarts de conversion .....	(1 018)	150
Solde à la clôture.....	15 075	15 139

(\*) Acquisition de la société Laboratoires La Licorne en 2007

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Goodwill</i>	<i>Logiciels</i>	<i>Marques et brevets</i>	<i>Frais de développement</i>	<i>Total</i>
Coût :					
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2008 .....	9 629	447	3 885	1 178	15 139
Acquisitions .....	--	18	710	--	728
Développements générés en interne...	--	--	--	226	226
Cessions / Reclassements.....	--	5	--	(5)	--
Ecarts de conversion .....	(841)	(5)	(6)	(166)	(1 018)
Au 31 décembre 2008 .....	8 788	465	4 589	1 233	15 075

Les principales acquisitions de l'exercice 2008 concernent une licence de commercialisation relative à la société IntuiSkin (710 000 euros) ainsi que les frais de recherche et développement capitalisés afférents à l'activité Produits standards / Capteurs (226 000 euros) conformément à la norme IAS 38.

La charge d'amortissement au compte de résultat s'élève à 580 000 euros au 31 décembre 2008 (2007 : 457 000 euros).

Les dépréciations d'actifs incorporels comptabilisées au titre de l'exercice 2008 selon la norme IAS 36 s'élèvent à 2 563 000 euros et s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
<i>Secteur Produits sur mesure</i>		
Pertes de valeur sur goodwill .....	(1 022)	--
Dépréciations de marques et brevets.....	(827)	--
Dépréciations de frais de développement immobilisés.....	(95)	--
Dépréciations de logiciels .....	(10)	--
Dépréciations d'actifs incorporels – Secteur Produit sur mesure.....	(1 954)	--
<i>Secteur IntuiSkin</i>		
Pertes de valeur sur goodwill .....	(609)	--
Dépréciations d'actifs incorporels – Secteur IntuiSkin.....	(609)	--
Total dépréciations d'actifs incorporels .....	(2 563)	--

La valeur nette comptable de ces actifs incorporels après dépréciations et amortissements s'établit comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
<i>Secteur Produits sur mesure</i>		
Goodwill .....	--	1 022
Marques et brevets .....	--	1 044
Frais de développement immobilisés .....	--	95
Logiciels.....	--	--
Valeur nette des actifs incorporels faisant l'objet de dépréciations .....	--	2 161
<i>Secteur IntuiSkin</i>		
Goodwill .....	3 419	4 028
Valeur nette des actifs incorporels faisant l'objet de dépréciations .....	3 419	4 028

## 10 TEST DE PERTE DE VALEUR

Le goodwill acquis lors des regroupements d'entreprises a été alloué de la façon suivante à 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 sur la ligne « Autres charges » incluse dans le résultat opérationnel, des dépréciations d'actifs non-courants pour un montant total de 6 232 000 euros. Ces dépréciations se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>		
UGT - Produits sur mesure / R&D corporate.....	5 623	--		
UGT - IntuiSkin .....	609	--		
Total dépréciations d'actifs.....	6 232	--		
<i>31 décembre 2008 (en milliers d'euros)</i>	<i>Unité Génératrice de Trésorerie (UGT)</i>		<i>Réf. Notes</i>	
	<i>Produits sur mesure</i>	<i>IntuiSkin</i>	<i>Total</i>	
	<i>/ R&amp;D corporate</i>		<i>annexe</i>	
<i>Actifs</i>				
Goodwill .....	1 022	609	1 631	9
Actifs incorporels.....	932	--	932	9
Immobilisations corporelles.....	3 669	--	3 669	8
Dépréciations d'actifs .....	5 623	609	6 232	5.1
Valeur des actifs testés avant dépréciations (*) .....	11 102	7 055	18 157	

(\*) incluant les besoins en fonds de roulement.

Aucune dépréciation n'a été comptabilisée concernant l'UGT Produits standards / Avionique et médical dont la valeur comptable des actifs testés s'établit à 8 744 000 euros 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 valeurs nettes comptables du goodwill, après dépréciations, allouées à chaque unité génératrice de trésorerie s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Produits standards / Avionique et médical		Produit sur mesure / R&D corporate		IntuiSkin		Total	
	Déc. 2008	Déc. 2007	Déc. 2008	Déc. 2007	Déc. 2008	Déc. 2007	Déc. 2008	Déc. 2007
	Valeur nette comptable du goodwill .....	3 738	4 579	--	1 022	3 419	4 028	7 157

Les variations du goodwill des UGT Produits sur mesure / R&D corporate et IntuiSkin, soient respectivement des diminutions de 1 022 000 euros et 609 000 euros, correspondent aux pertes de valeur constatées sur l'exercice 2008. La variation de la valeur comptable du goodwill relatif à l'UGT Produits standards / Avionique et médical au 31 décembre 2008, soit une diminution de cette valeur de 841 000 euros, correspond à l'impact de l'évolution du cours de la couronne norvégienne lors de la conversion en euro de ce goodwill.

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.

La sensibilité des valeurs recouvrables des UGT aux changements d'hypothèses clés s'analyse comme suit :

- En ce qui concerne l'appréciation de la valeur d'utilité de l'UGT Produits standards, la direction estime qu'aucun des changements raisonnables possibles dans les hypothèses clés listées ci-dessus, n'aura pour conséquence de porter la valeur comptable de cette unité à un montant significativement supérieur à sa valeur recouvrable.
- Pour l'UGT Produits sur mesure / R&D corporate :
  - a) Une progression des volumes de ventes attendus sur les 5 prochaines années ramenée de 20% à 10% conduirait à une dépréciation complémentaire des immobilisations corporelles de 2,7 millions d'euros.
  - b) Une diminution de 1 point du taux d'actualisation après impôt conduirait à une réduction de 0,5 million d'euros de la dépréciation relative aux immobilisations corporelles de l'UGT.
  - c) Une augmentation de 1 point du taux d'actualisation après impôt conduirait à une augmentation de 0,4 million d'euros de la dépréciation relative aux immobilisations corporelles de l'UGT.
- Pour l'UGT IntuiSkin :
  - a) Une progression des volumes de ventes attendus sur les 5 prochaines années ramenée de 50% à 25% conduirait à une dépréciation complémentaire du goodwill de 3,4 millions d'euros et des autres actifs incorporels de 0,7 million d'euros.
  - b) Une diminution de 1 point du taux d'actualisation après impôt conduirait à une absence de perte de valeur relative à l'UGT IntuiSkin.
  - c) Une augmentation de 1 point du taux d'actualisation après impôt conduirait à une dépréciation complémentaire du goodwill affecté à l'UGT de 0,6 million d'euros.

Au 31 décembre 2008, la part en pourcentage de valeur terminale dans la valorisation des UGT s'établit à 50% pour les UGT Produits standards et IntuiSkin et à 42% pour l'UGT Produits sur mesure / R&D corporate.

## 11 ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

Les actifs financiers disponibles à la vente comprennent 722 000 euros (2007 : 860 000 euros) de titres obligataires correspondant à des placements de trésorerie.

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Titres obligataires.....	722	860
Actifs financiers disponibles à la vente.....	722	860

La juste valeur des titres obligataires est déterminée par référence à des prix publiés sur un marché actif.

## 12 AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON-COURANTS

Les autres actifs financiers non-courants 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 .....	--	313
Dépôts et cautionnements .....	12	17
Actifs financiers (Valeur brute).....	12	330
Moins : Provision pour dépréciation.....	--	(313)
Autres actifs financiers non-courants.....	12	17

## 13 STOCKS

Les stocks de la Société s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Matières premières.....	1 505	1 734
Encours.....	236	492
Produits finis.....	1 732	1 226
Sous-total.....	3 473	3 452
Moins : Provision pour dépréciation.....	(169)	(120)
Valeur nette des stocks et encours.....	3 304	3 332

## 14 CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS COURANTS

Les créances clients de la Société s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Créances clients.....	4 814	6 367
Moins : Provision pour dépréciation.....	(592)	(364)
Valeur nette des créances clients.....	4 222	6 003

Les créances clients ne portent pas intérêts et sont en général payables de 30 à 90 jours.

Les mouvements de provisions pour dépréciation des créances se détaillent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Dépréciées individuellement</i>	<i>Dépréciées collectivement</i>	<i>Total</i>
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2007.....	--	13	13
Dotations de l'année.....	356	--	356
Reprises utilisées (pertes sur créances irrécouvrables).....	--	--	--
Ecart de conversion.....	(5)	--	(5)
Au 31 décembre 2007.....	351	13	364
Dotations de l'année.....	389	12	401
Reprises utilisées (pertes sur créances irrécouvrables).....	(158)	--	(158)
Reprises non utilisées.....	(35)	--	(35)
Ecart de conversion.....	24	(4)	20
Au 31 décembre 2008.....	571	21	592

Au 31 décembre, l'échéancier des créances est résumé ci-après :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Total</i>	<i>Non échues et non dépréciées</i>	<i>&lt; 30 jours</i>	<i>30-60 jours</i>	<i>60-90 jours</i>	<i>90-120 jours</i>	<i>&gt; 120 jours</i>
2008.....	4 222	2 580	1 015	86	203	21	317
2007.....	6 003	4 911	365	345	11	2	369

Les autres débiteurs courants de la Société s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Créances fiscales.....	199	178
Crédits d'impôt recherche.....	733	688
Autres créances.....	29	8
Total des autres débiteurs courants.....	961	874

## 15 TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Société comprennent :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Comptes bancaires et caisses.....	1 359	1 980
Dépôts à court terme.....	3 877	3 865
<b>Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie .....</b>	<b>5 236</b>	<b>5 845</b>

Les dépôts à court terme sont composés de parts de SICAV / FCP monétaires et de comptes à terme en euro dont la période de dépôt est comprise entre un jour et trois mois selon les besoins immédiats du Groupe en trésorerie. Il n'existe aucune restriction relative à la disponibilité de la trésorerie et des équivalents de trésorerie du Groupe au 31 décembre 2008.

Les SICAV / FCP monétaires euro ont tous une sensibilité comprise entre 0 et 0,5 et leur classement en équivalents de trésorerie répond au communiqué de l'AMF du 8 mars 2006 relatif au classement des OPCVM de trésorerie en équivalents de trésorerie au regard de la norme IAS 7. Conformément aux recommandations de l'AMF du 4 décembre 2007, une vérification de la performance historique de ces SICAV / FCP monétaires euro a confirmé le caractère négligeable du risque de variation de valeur pour ces instruments au 31 décembre 2008.

Au 31 décembre 2008, le Groupe disposait de lignes de crédit disponibles non utilisées à hauteur de 535 000 euros (2007 : 2 335 000 euros) pour lesquelles les conditions de tirage étaient satisfaites.

## 16 CAPITAL EMIS ET RESERVES

### 16.1 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.

<i>(en milliers)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
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 6 000 euros par la création de 2 822 actions.

<i>Actions ordinaires émises et entièrement libérées</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Capital social</i>	<i>Primes d'émission</i>
	<i>Milliers</i>	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2008.....	4 711	9 422	35 823
Reclassement prime d'émission / réserves - Laboratoires La Licorne, S.A.S. - le 30 avril 2008 .....	--	--	600
Affectation du report à nouveau déficitaire - Memscap, S.A. - le 26 juin 2008 .....	--	--	(1 300)
Actions émises le 17 octobre 2008 en contrepartie de l'exercice de BSA A. ....	3	6	--
<b>Au 31 décembre 2008.....</b>	<b>4 714</b>	<b>9 428</b>	<b>35 123</b>

### 16.2 Actions propres

	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Nombre d'actions propres – <i>Milliers</i> .....	15	2
Valeur brute – <i>€000</i> .....	31	28
Plus-value (Moins-value) latente – <i>€000</i> .....	--	3

Ces actions propres sont retraitées en diminution des capitaux propres. Les plus ou moins-values de cessions sur la période sont de même comptabilisées en capitaux propres.

### 16.3 Réserves consolidées et écarts de conversion

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Réserves consolidées</i>	<i>Ecart de conversion</i>	<i>Total</i>
Actions ordinaires émises et entièrement libérées			
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2008.....	(12 279)	(1 460)	(13 739)
Reclassement prime d'émission / réserves - Laboratoires La Licorne, S.A.S. - le 30 avril 2008.....	(600)	--	(600)
Affectation du report à nouveau déficitaire - Memscap, S.A. - le 26 juin 2008.....	1 300	--	1 300
Incidence des paiements en actions (Note 17.4).....	280	--	280
Variation des écarts de conversion.....	--	(1 770)	(1 770)
Résultat net de la période.....	(8 090)	--	(8 090)
Au 31 décembre 2008.....	(19 389)	(3 230)	(22 619)

La rubrique écarts de conversion est utilisée pour enregistrer les écarts de change provenant de la conversion des états financiers des filiales étrangères. Les écarts de conversion proviennent des effets de change du dollar américain et de la couronne norvégienne.

## 17 CAPITAL POTENTIEL

### 17.1 Bons de souscription d'actions (BSA)

	<i>BSA A</i> <i>(1)</i>	<i>BSA F</i> <i>(2)</i>
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.

## 17.2 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.

	Plan 8	Plan 10	Plan 11	Plan 12
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.

	Plan 13	Plan 14	Plan 15	Plan 16	Plan 17
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 :
- Pour 2 salariés (31 500 options) à hauteur de 25% au 30 juin 2006 puis 1/12 par trimestre pour les 3 années suivantes.
  - 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 :
- 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.
  - 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.

### 17.3 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%).

### 17.4 Plans d'attribution d'actions aux salariés et administrateurs du Groupe

La juste valeur des options d'actions attribuées aux salariés et administrateurs du Groupe est estimée à la date d'attribution selon le modèle Black & Scholes

La durée de vie attendue des options est fondée sur des données historiques et n'est pas nécessairement révélatrice du rythme futur d'exercice. La volatilité attendue est fondée sur l'hypothèse que la volatilité historique donne une indication des tendances futures, ce qui peut ne pas se révéler en réalité.

La charge au titre des services reçus relative aux transactions dont le paiement est réglé par remise d'instruments de capitaux propres est de 280 000 euros pour l'exercice 2008 (223 000 euros pour l'exercice 2007).

Le tableau suivant détaille le nombre d'actions relatif aux options de souscriptions d'actions, le prix moyen pondéré des prix d'exercice (PMPE), ainsi que leurs variations sur l'exercice :

<i>(En nombre d'actions)</i>	<i>2008</i>		<i>2007</i>	
	<i>Nombre</i>	<i>PMPE</i>	<i>Nombre</i>	<i>PMPE</i>
En circulation au 1 <sup>er</sup> janvier.....	333 988	16,17 €	231 277	14,05 €
Attribuées sur l'exercice.....	--	--	116 625	20,39 €
Exercées sur l'exercice.....	--	--	(10 770)	14,89 €
Déchues sur l'exercice.....	(87 898)	16,20 €	(3 144)	20,77 €
Expirées sur l'exercice.....	(1 400)	36,48 €	--	--
En circulation au 31 décembre.....	244 690	16,05 €	333 988	16,17 €
Exercçables au 31 décembre.....	141 902	14,92 €	120 014	14,24 €

La durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée des options au 31 décembre 2008 est de 5,16 années (2007 : 6,16 années).

## 18 EMPRUNTS ET PRETS PORTANT INTERET

18.1 *Détail des emprunts et prêts portant intérêt*

	Taux d'intérêt effectif %	Devise	Echéance	31 déc. 2008 €000	31 déc. 2007 €000
<b>Courant</b>					
Engagements sur contrats de location-financement – Equipements industriels .....	Taux variables : 7,46% (taux moyen)	NOK	12/2009	45	38
Engagements sur contrats de location-financement – Logiciels .....	Taux variable : 8,50%	NOK	12/2009	3	4
Emprunts bancaires (400 000 €) (1) .....	Taux fixes : 3,90 / 5,85%	Euro	12/2009	93	89
Emprunts bancaires (627 000 €) (2) .....	Taux fixes : 4,40 / 4,85%	Euro	12/2009	33	31
Emprunts bancaires (636 000 €) (2) .....	Taux fixes : 4,50 / 5,11%	Euro	12/2009	32	31
Emprunt bancaire (3 139 000 NOK) (3) .....	Taux fixe : 4,10%	NOK	12/2009	--	79
Emprunt bancaire (22 000 €) (3) .....	Taux fixe : 5,06%	Euro	12/2009	5	--
Emprunt bancaire (1 600 000 US\$) (2) .....	Taux fixe : 7,38%	US\$	12/2009	27	--
Emprunt bancaire (1 838 000 €) (4) .....	Taux var. : Euribor 3 mois + 100 pts *	Euro	12/2009	210	--
Découvert bancaire - NOK (5) .....	Taux var. : Eurokrone index CT + 185 pts *	NOK	12/2009	327	1 443
Découvert bancaire - US\$ (5) .....	Taux var : Libor 1 mois + 250 pts *	US\$	12/2009	280	--
				<u>1 055</u>	<u>1 715</u>
<b>Non-courant</b>					
Engagements sur contrats de location-financement – Equipements industriels .....	Taux variables : 7,46% (taux moyen)	NOK	2009-2013	145	135
Engagements sur contrats de location-financement – Logiciels .....	Taux variable : 8,50%	NOK	2011	62	101
Emprunts bancaires (400 000 €) (1) .....	Taux fixes : 3,90 / 5,85%	Euro	2010-2011	93	186
Emprunts bancaires (627 000 €) (2) .....	Taux fixes : 4,40 / 4,85%	Euro	2021-2022	535	567
Emprunts bancaires (636 000 €) (2) .....	Taux fixes : 4,50 / 5,11%	Euro	2022	554	586
Emprunt bancaire (22 000 €) (3) .....	Taux fixe : 5,06%	Euro	10/2012	16	--
Emprunt bancaire (1 600 000 US\$) (2) .....	Taux fixe : 7,38%	US\$	06/2028	1 109	--
Emprunt bancaire (1 838 000 €) (4) .....	Taux var. : Euribor 3 mois + 100 pts *	Euro	12/2018	1 628	--
				<u>4 142</u>	<u>1 575</u>

\* Pts : Points de base

- (1) Ces emprunts sont garantis par nantissement d'actions et du fonds de commerce de la société IntuiSkin, S.A.S.
- (2) Ces emprunts sont garantis par hypothèque sur les biens immobiliers financés à hauteur du capital restant dû.
- (3) Ces emprunts sont garantis par nantissement d'équipements industriels et de véhicules à hauteur du capital restant dû.
- (4) Cet emprunt est garanti par nantissement de brevets à hauteur du capital restant dû.
- (5) Ces découverts bancaires sont notamment garantis par nantissement de créances clients à hauteur de la ligne de crédit utilisée.

Afin de financer l'acquisition de l'immeuble destiné à accueillir les bureaux et les laboratoires de test de la division Produits sur mesure (Note 8), la filiale Memscap Inc. a souscrit fin juin 2008 un emprunt d'un nominal de 1 600 000 dollars américains. Cet emprunt d'une durée initiale de 10 ans, renouvelable sur une durée complémentaire de 10 ans, est rémunéré au taux fixe annuel de 7,38% et est garanti par l'hypothèque de l'ensemble immobilier financé. Dans le cadre du développement de ses activités américaines, le Groupe a de même procédé au tirage d'une ligne de crédit de 1 838 000 euros fin décembre 2008. Cette ligne de crédit, d'une durée de 10 ans, est rémunérée au taux variable Euribor 3 mois + 100 points de base.

## 18.2 Echéanciers de remboursement

(en milliers d'euros)	31 décembre 2008				31 déc. 2007
	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total	
Emprunts bancaires .....	400	1 423	2 512	4 335	1 569
Dettes résultant des retraitements de crédit-bail .....	48	207	--	255	278
Découverts bancaires.....	607	--	--	607	1 443
Emprunts portant intérêt.....	1 055	1 630	2 512	5 197	3 290

## 19 ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET AVANTAGES ASSIMILES

Le Groupe dispose de deux régimes de retraites à prestations définies. Le premier régime concerne l'ensemble des entités françaises et correspond au versement aux salariés des indemnités légales de départ à la retraite. Ce régime ne fait pas l'objet de contributions versées à un fonds administré. Le second régime couvre les engagements du Groupe relatifs aux pensions versées à l'ensemble des salariés de la filiale norvégienne. Ce régime fait l'objet de contributions versées à un fonds spécifique administré.

### Charge nette comptabilisée

(en milliers d'euros)	France		Norvège		Total	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Coût des services rendus au cours de la période .....	(1)	(1)	(266)	(166)	(267)	(167)
Coût financier.....	--	--	(94)	(78)	(94)	(78)
Rendement attendu des actifs du régime.....	--	--	63	58	63	58
Gain / (perte) actuariel(le) net(te) comptabilisé(e) au cours de la période .....	1	(1)	(23)	(24)	(22)	(25)
Charge nette comptabilisée .....	--	(2)	(320)	(210)	(320)	(212)

Il n'existe pas de coût de services passés non comptabilisé.

### Actif / Passif (enregistré au bilan)

(en milliers d'euros)	France		Norvège		Total	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Valeur actualisée de l'obligation.....	(3)	(3)	(1 539)	(1 794)	(1 542)	(1 797)
Juste valeur des actifs du régime.....	--	--	945	1 144	945	1 144
Pertes / (gains) actuariels non comptabilisés.....	(3)	(3)	(594)	(650)	(597)	(653)
Actif / (passif) enregistré au bilan .....	(3)	(3)	(233)	(75)	(236)	(78)

Les variations de la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies se présentent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>France</i>	<i>Norvège</i>	<i>Total</i>
Obligation au titre des prestations définies au 1 <sup>er</sup> janvier 2007 .....	(10)	(1 077)	(1 087)
Coût financier.....	--	(65)	(65)
Coût des services rendus sur la période .....	(1)	(163)	(164)
Prestations servies.....	9	21	30
Profits / (pertes) net(te)s actuariel(le)s .....	(1)	(461)	(462)
Différence de change.....	--	(49)	(49)
Obligation au titre des prestations définies au 31 décembre 2007.....	(3)	(1 794)	(1 797)
Coût financier.....	--	(80)	(80)
Coût des services rendus sur la période .....	(1)	(303)	(304)
Prestations servies.....	--	21	21
Profits / (pertes) net(te)s actuariel(le)s .....	1	266	267
Différence de change.....	--	351	351
Obligation au titre des prestations définies au 31 décembre 2008.....	(3)	(1 539)	(1 542)

Les variations de la juste valeur des actifs du régime se présentent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>France</i>	<i>Norvège</i>	<i>Total</i>
Juste valeur des actifs du régime au 1 <sup>er</sup> janvier 2007 .....	--	899	899
Rendement attendu.....	--	58	58
Cotisations de l'employeur .....	--	278	278
Prestations servies.....	--	(21)	(21)
Profits / (pertes) net(te)s actuariel(le)s .....	--	(104)	(104)
Différence de change.....	--	34	34
Juste valeur des actifs du régime au 31 décembre 2007.....	--	1 144	1 144
Rendement attendu.....	--	63	63
Cotisations de l'employeur .....	--	204	204
Prestations servies.....	--	(21)	(21)
Profits / (pertes) net(te)s actuariel(le)s .....	--	(240)	(240)
Différence de change.....	--	(205)	(205)
Juste valeur des actifs du régime au 31 décembre 2008.....	--	945	945

Le taux de retour total attendu sur actifs est calculé en se basant sur les prix du marché courant.

Les principales hypothèses utilisées pour les obligations au titre des régimes de retraites au 31 décembre 2008 et 2007 sont les suivantes :

	<i>France</i>		<i>Norvège</i>	
	<i>2008</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Taux d'actualisation .....	3,42%	4,19%	3,80%	4,70%
Taux de rendement attendu des actifs du régime.....	--	--	5,80%	5,75%
Augmentations futures des salaires.....	3,00%	3,00%	4,00%	4,50%
Augmentations futures des retraites.....	--	--	1,50%	2,00%

La direction estime que les changements raisonnables et possibles dans les hypothèses listées ci-dessus n'auraient pas pour conséquence une variation significative des provisions et des charges afférentes comptabilisées au titre de l'exercice 2008.

## 20 PROVISIONS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Solde 31 déc. 2007	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice		Ecart de conversion	Solde 31 déc. 2008
			Provisions utilisées	Provisions non utilisées		
Non-courant						
Avantages postérieurs à l'emploi – Engagement retraite (Note 19).....	78	202	--	--	(44)	236
Sous-total	78	202	--	--	(44)	236
Courant						
Autres provisions pour risques et charges.....	476	46	(17)	(459)	--	46
Sous-total	476	46	(17)	(459)	--	46
Total des provisions.....	554	248	(17)	(459)	(44)	282

Les autres provisions pour risques et charges au 31 décembre 2007 comprenaient principalement les risques afférents à des procédures de litiges relatives à d'anciens salariés. Les positions du Groupe ayant été confirmées par décision de justice en date d'avril 2008, la provision afférente d'un montant de 459 000 euros a été reprise sur l'exercice 2008. Au 31 décembre 2008, les provisions pour risques et charges, d'un montant de 46 000 euros, sont relatives à des risques de litiges prud'homains ainsi qu'à des litiges fournisseurs.

## 21 FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS COURANTS

Les dettes fournisseurs ainsi que les autres créiteurs courants de la Société s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Fournisseurs .....	2 063	1 980
Dettes fiscales et sociales .....	943	1 127
Avances sur commandes en cours.....	395	643
Autres dettes.....	81	334
Total des fournisseurs et autres créiteurs courants.....	3 482	4 084

Les dettes fournisseurs ne portent pas intérêts et sont en général payables de 30 à 60 jours.

## 22 AUTRES PASSIFS NON-COURANTS ET COURANTS

Les autres passifs courants et non-courants sont composés d'avances conditionnées 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.

## 23 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

## 23.1 Amortissements et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Amortissements des immobilisations corporelles.....	1 137	853
Amortissements des immobilisations incorporelles.....	580	457
Autres provisions .....	(55)	(148)
Total des amortissements et provisions.....	1 662	1 162

**23.2 Annulation des plus ou moins values de cession d'actifs**

Les moins-values de cession sur les exercices 2008 et 2007 sont principalement composées de pertes sur cession d'équipements industriels.

**23.3 Autres éléments non monétaires**

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Imposition différée.....	(312)	(399)
Crédits d'impôt recherche.....	(268)	(153)
Paievements en actions.....	280	223
Total des autres éléments non monétaires.....	(300)	(329)

**23.4 Décomposition de la trésorerie nette**

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Trésorerie active.....	5 236	5 845
Trésorerie passive.....	(607)	(1 443)
Total trésorerie nette.....	4 629	4 402

**24 ENGAGEMENTS HORS BILAN ET PASSIFS EVENTUELS****24.1 Engagements et obligations contractuelles**

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Cautions de contre-garantie sur marchés.....	--	--
Créances cédées non-échues (bordereaux Dailly).....	--	--
Nantissements, hypothèques et sûretés réelles.....	4 942	3 012
Autres engagements donnés.....	--	--
Total.....	4 942	3 012

Les nantissements et hypothèques sont relatifs aux emprunts et découverts bancaires du Groupe, hors engagements de location-financement. Ces nantissements et hypothèques portent sur du matériel industriel, des ensembles immobiliers ainsi que sur des créances clients et un fonds de commerce (Note 18.1). Les obligations contractuelles à long terme sont les suivantes :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 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>	
<b>Obligations contractuelles figurant au bilan</b>					
Dettes à long terme.....	400	1 423	2 512	4 335	1 569
Obligations en matière de location-financement.....	48	207	--	255	278
Avances conditionnées.....	92	196	--	288	288
Sous-total	540	1 826	2 512	4 878	2 135
<b>Obligations contractuelles figurant en engagement hors bilan</b>					
Contrats de location simple.....	410	67	--	477	371
Obligations d'achat irrévocables.....	--	--	--	--	--
Autres obligations à long terme.....	--	--	--	--	--
Sous-total	410	67	--	477	371
Total.....	950	1 893	2 512	5 355	2 506

A la connaissance de la Société, il n'y a pas d'autre engagement hors bilan significatif au 31 décembre 2008.

## 24.2 Litiges

Dans le cadre de son activité ordinaire, la Société peut se trouver face à diverses procédures et réclamations. Au 31 décembre 2008, Memscap et ses filiales étaient engagées dans diverses procédures concernant des litiges prud'homains ou relatifs à des fournisseurs. Après examen de chaque cas, et après avis des conseils juridiques, les provisions jugées nécessaires ont, le cas échéant, été constituées pour couvrir les risques estimés.

A la connaissance de la Société, il n'existe pas d'autres litiges susceptibles d'avoir une incidence significative sur la situation financière, les résultats, l'activité et le patrimoine de la Société et de ses filiales.

## 25 INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

Les parties liées sont :

- La société mère ;
- Les filiales ;
- Les membres du conseil d'administration et les membres du comité de direction.

La Société entretient des relations habituelles, dans le cadre de la gestion courante du Groupe, avec l'ensemble de ses filiales.

Les transactions concernant les rémunérations du personnel dirigeant du Groupe et des membres du conseil d'administration de la société Memscap, S.A. sont les suivantes :

Le personnel dirigeant inclut le président ainsi que la direction générale de la Société de même que les responsables des divisions du Groupe. Le montant des rémunérations brutes versées au personnel dirigeant du Groupe, soit 7 personnes en 2008 (2007 : 7 personnes) est détaillé comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Avantages à court terme .....	768	738
Avantages postérieurs à l'emploi .....	--	--
Autres avantages à long terme.....	--	--
Indemnités de fin de contrat de travail .....	--	--
Paiements en actions .....	177	128
<b>Total des rémunérations payées au personnel dirigeant.....</b>	<b>945</b>	<b>866</b>

Le personnel dirigeant ne bénéficie d'aucun avantage postérieur à l'emploi autre que le versement des retraites et pensions de droit commun.

Les avantages perçus par les administrateurs non salariés de la société Memscap, S.A., soit 5 personnes en 2008 (2007 : 5 personnes) se composent exclusivement, au titre de l'exercice 2008, du remboursement de leur frais de déplacement pour un montant de 7 000 euros (2007 : 11 000 euros).

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Remboursement de frais de déplacement .....	7	11
Paiements en actions .....	--	40
<b>Total des rémunérations payées aux administrateurs .....</b>	<b>7</b>	<b>51</b>

## 26 OBJECTIFS ET POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Les principaux passifs financiers du Groupe sont constitués d'emprunts et de découverts bancaires, de dettes de location-financement, de dettes fournisseurs et d'avances conditionnées accordées par des agences publiques. L'objectif principal de ces passifs financiers est de financer les activités opérationnelles du Groupe. Le Groupe détient d'autres actifs financiers tels que des créances clients, de la trésorerie, des placements en titres obligataires et des dépôts à court terme qui sont générés directement par ses activités. Le Groupe n'a contracté aucun instrument dérivé en 2007. En 2008, les instruments financiers dérivés comprennent exclusivement des contrats de ventes à terme de dollars américains tels que présentés en note 26.7.

Les risques principaux attachés aux instruments financiers du Groupe sont le risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie, le risque de change, le risque de crédit et le risque de liquidité. Le conseil d'administration a revu et approuvé les politiques de gestion de chacun de ces risques. Ces politiques sont résumées ci-dessous.

### 26.1 Risque de taux d'intérêt

L'ensemble de l'endettement financier du Groupe à moyen et long terme est contracté à taux fixe à l'exception d'un emprunt dont le capital restant du au 31 décembre 2008 s'établit à 1 838 000 euros rémunéré au taux variable Euribor 3 mois + 100 points de base et des dettes afférentes aux contrats de location-financement dont le capital restant du s'élève à 255 000 euros au 31 décembre 2008 pour un taux de rémunération moyen annuel de 7,74% (Note 18.1). Le découvert bancaire court terme est rémunéré à taux variable Libor 1 mois + 250 points de base pour la filiale américaine et sur la base Eurokrone index court terme + 185 points de base pour la filiale norvégienne.

L'échéancier des dettes et actifs financiers au 31 décembre 2008 et 2007 est le suivant :

<i>31 décembre 2008</i> <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>JJ à</i> <i>1 an</i>	<i>1 an à</i> <i>5 ans</i>	<i>Au-delà</i> <i>de 5 ans</i>
Dettes financières .....	(1 147)	(1 826)	(2 512)
Actifs financiers .....	5 236	734	--
Position nette avant gestion.....	4 089	(1 092)	(2 512)
Hors bilan.....	--	--	--
Position nette après gestion .....	4 089	(1 092)	(2 512)
<i>31 décembre 2007</i> <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>JJ à</i> <i>1 an</i>	<i>1 an à</i> <i>5 ans</i>	<i>Au-delà</i> <i>de 5 ans</i>
Dettes financières .....	(1 807)	(896)	(875)
Actifs financiers .....	5 845	877	--
Position nette avant gestion.....	4 038	(19)	(875)
Hors bilan.....	--	--	--
Position nette après gestion .....	4 038	(19)	(875)

Le tableau ci-dessous présente la sensibilité du résultat avant impôt du Groupe à une variation de 100 points de base des taux d'intérêt court terme appliquée sur la position variable nette après gestion à moins d'un an, toutes autres variables étant constantes par ailleurs (impact sur les emprunts à taux variable).

	<i>Augmentation</i> <i>en points de base</i>	<i>(1) Effet sur le</i> <i>résultat avant</i> <i>impôt (€000)</i>	<i>(2) Produit / (Charge)</i> <i>net(te) d'intérêt du</i> <i>Groupe (€000)</i>	<i>Ratio de</i> <i>Sensibilité</i> <i>(1) / (2)</i>
2008 .....	+ 100	32	(192)	(0,17)
2007 .....	+ 100	53	64	0,83

### 26.2 Risque sur actions ou titres de placement

La trésorerie du Groupe est principalement placée en comptes à terme court terme en euro ainsi qu'en SICAV / OPCVM monétaires en euro. La direction financière vérifie que ces SICAV / FCP monétaires euro ont tous une sensibilité comprise entre 0 et 0,5 et que leur classement en équivalents de trésorerie répond au communiqué de l'AMF du 8 mars 2006 relatif au classement des OPCVM de trésorerie en équivalents de trésorerie au regard de la norme IAS 7. De même, une vérification de la performance historique de ces SICAV / FCP monétaires euro est réalisée afin de s'assurer du caractère négligeable du risque de variation de valeur pour ces instruments.

Dans le cadre de placements de trésorerie, la Société détient de plus des titres obligataires pour un montant de 722 000 euros au 31 décembre 2008 (2007 : 860 000 euros). Ces titres présentent un horizon de placement supérieur à 3 mois et sont classés en actifs financiers non courants disponibles à la vente.

### 26.3 Risque de change

Compte tenu de la localisation de ses deux principales filiales aux Etats-Unis et en Norvège, le bilan du Groupe est sensible aux variations de change US\$ / Euro et NOK / Euro. Le Groupe est également exposé à un risque de change transactionnel. Cette exposition naît des ventes ou des achats effectués par les entités opérationnelles dans une devise différente de la monnaie fonctionnelle du Groupe. En 2008, environ 53% des ventes du Groupe sont libellées en dollar américain et 45% en euro, 44% du total des charges opérationnelles (hors pertes de valeur) du Groupe étant engagées en couronne norvégienne, 30% en euro et 26% en dollar américain.

Au 31 décembre 2008 et 2007, l'impact de l'exposition au risque de change transactionnel s'établit comme suit :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2008		31 décembre 2007	
	Dollar américain	Couronne norvégienne	Dollar américain	Couronne norvégienne
Actifs.....	1 957	129	3 399	1 153
Passifs.....	(722)	(814)	(683)	(1 430)
Position nette avant gestion.....	1 235	(685)	2 716	(277)
Hors bilan.....	--	--	--	--
Position nette après gestion.....	1 235	(685)	2 716	(277)
Impact sur la position nette après gestion de la variation de -1% de la devise.....	(12)	7	(27)	3

Les positions nettes sur les autres devises ne sont pas significatives.

Le Groupe a utilisé sur l'exercice 2008 des contrats de change à terme afin de couvrir certaines ventes réalisées en dollar américain. Le montant total des ventes couvertes en 2008 s'établit à 900 000 dollars américains. Ces couvertures de flux de trésorerie n'ayant pas été évaluées comme hautement efficaces selon la norme IAS 39, le gain de change afférent, soit un montant de 11 000 euros, a été comptabilisé en résultat de la période. Le risque devise n'avait pas fait l'objet de mise en place de couvertures de change en 2007. Le montant net des gains de change s'établit à 395 000 euros pour l'exercice 2008 contre une perte de 216 000 euros en 2007.

Les taux de conversion utilisés, conformément à la note 2.4.1, ont pour contre-valeur en euro :

Devises	Taux moyens Exercice 2008	Taux moyens Exercice 2007	Taux au 31 décembre 2008	Taux au 31 décembre 2007
Dollar US	0,67992	0,72977	0,71855	0,67930
Couronne norvégienne	0,12160	0,12473	0,10256	0,12570

### 26.4 Risque de crédit

La politique du Groupe est de vérifier la santé financière de tous les clients qui souhaitent obtenir des conditions de paiement à crédit. Les soldes clients font de même l'objet d'un suivi permanent. Au 31 décembre 2008, l'exposition du Groupe aux créances irrécouvrables, au regard des provisions pour dépréciation sur créances clients (Note 14), s'établit à 592 000 euros (2007 : 364 000 euros).

Concernant le risque de crédit relatif aux autres actifs financiers du Groupe, c'est à dire la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les actifs financiers, cette exposition apparaît minimale, le Groupe ne traitant qu'avec des établissements financiers de premier plan sur des produits de placement au risque limité.

### 26.5 Risque de liquidité

L'objectif du Groupe est de maintenir l'équilibre entre la continuité des financements et leur flexibilité grâce à l'utilisation de découverts, d'emprunts bancaires et de contrats de location-financement. Au 31 décembre 2008, le Groupe dispose d'une trésorerie disponible de 6,0 millions d'euros (2007 : 6,7 millions d'euros) et de lignes de crédit disponibles et non utilisées de 0,5 million d'euros (2007 : 2,3 millions d'euros).

Les tableaux suivants synthétisent les échéanciers des passifs (incluant les obligations de location simple et le découvert bancaire) et actifs financiers (incluant la trésorerie) au 31 décembre 2008 et 2007.

<i>31 décembre 2008</i> <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>JJ à</i> <i>1 an</i>	<i>1 an à</i> <i>5 ans</i>	<i>Au-delà</i> <i>de 5 ans</i>
Dettes financières .....	(1 147)	(1 826)	(2 512)
Actifs financiers .....	5 236	734	--
Position nette avant gestion.....	4 089	(1 092)	(2 512)
Hors bilan.....	(410)	(67)	--
Position nette après gestion .....	3 679	(1 159)	(2 512)
<i>31 décembre 2007</i> <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>JJ à</i> <i>1 an</i>	<i>1 an à</i> <i>5 ans</i>	<i>Au-delà</i> <i>de 5 ans</i>
Dettes financières .....	(1 807)	(896)	(875)
Actifs financiers .....	5 845	877	--
Position nette avant gestion.....	4 038	(19)	(875)
Hors bilan.....	(356)	(15)	--
Position nette après gestion .....	3 682	(34)	(875)

Seul l'emprunt d'un nominal de 1 600 000 dollars américains, souscrit par la filiale Memscap Inc., est soumis au respect de covenants financiers. Ces covenants financiers sont les suivants : Maintien d'un « Funds Flow Coverage Ratio » de la filiale américaine supérieur à 1,25. Le « Funds Flow Coverage Ratio » est obtenu en divisant la capacité d'autofinancement de la filiale, diminuée des dividendes versés, par la somme des obligations à moins d'un an relatif à l'endettement financier long terme de la filiale. Le non respect de ce covenant peut conduire l'établissement financier prêteur à exiger, s'il le souhaite, un remboursement anticipé des sommes restant dues. Ce covenant financier a été respecté au titre de l'exercice 2008 et la direction estime qu'au regard des prévisions afférentes aux performances financières de la filiale Memscap Inc., ce covenant sera également respecté au titre de l'exercice 2009.

## 26.6 Gestion du capital

L'objectif principal du Groupe en terme de gestion de son capital est de s'assurer le maintien d'une bonne notation du risque de crédit propre et des ratios sur capital sains, de manière à faciliter son activité et maximiser la valeur pour les actionnaires.

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 déc.</i> <i>2008</i>	<i>31 déc.</i> <i>2007</i>
Trésorerie active et placements afférents.....	5 958	6 705
Autres dépôts.....	12	17
Moins : Prêts et emprunts portant intérêts.....	(5 197)	(3 290)
Autres passifs financiers.....	(288)	(288)
Trésorerie nette.....	485	3 144
Capitaux propres .....	21 797	31 445
Ratio trésorerie nette / capitaux propres .....	2%	10%

## 26.7 Instruments financiers

Les seuls instruments financiers dont la valeur comptable peut être différente de la juste valeur sont les emprunts bancaires à taux fixe (Note 18.1). Au 31 décembre 2008 et 2007, il n'existe aucune différence significative entre la valeur nette comptable de ces emprunts et leur juste valeur.

Au 31 décembre, 2008, les instruments financiers dérivés comprennent exclusivement un contrat de change à terme destiné à couvrir les flux de trésorerie afférents à des ventes réalisées en dollar américain pour lesquelles le Groupe a un engagement ferme. Les conditions de ce contrat ont été négociées pour coïncider avec les conditions des engagements fermes. Cette couverture de flux de trésorerie porte sur un montant de 400 000 dollars américains et n'a pas été évaluée comme hautement efficace selon la norme IAS 39. Au 31 décembre 2008, la juste valeur de l'instrument financier est évaluée à 8 000 euros et a été comptabilisée en résultat de la période. Il est rappelé que le Groupe n'a contracté aucun instrument dérivé en 2007.

## 27 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement significatif postérieur à la clôture n'est à mentionné.