

## MEMSCAP

Société Anonyme au capital de EUR 9.427.940,85  
Siège Social : Parc Activillage des Fontaines - Bernin  
38926 Crolles Cedex  
414 565 341 RCS GRENOBLE

---

### Comptes semestriels 2009

---

## 1. RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2009

### 1.1 COMMENTAIRES SUR LES DONNEES CHIFFREES

*(Les données financières sont données, conformément aux réglementations de l'Autorité des Marchés Financiers, selon les normes comptables IFRS.)*

#### 1.1.1 Chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2009 s'élève à 5,3 millions d'euros comparé à 7,9 millions d'euros pour le 1<sup>er</sup> semestre 2008, soit un recul du chiffre d'affaires de 33%. Cette évolution se décompose entre les différentes activités du Groupe comme suit :

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>Premier semestre 2009</b>	<b>Premier semestre 2008</b>
Produits standards .....	3,6	5,6
Produits sur mesure .....	1,7	2,3
<b>Total.....</b>	<b>5,3</b>	<b>7,9</b>

Exprimé en dollars américains, le chiffre d'affaires s'établit à 7,0 millions au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 12,1 millions pour le 1<sup>er</sup> semestre 2008, soit un recul de 42%. Les 2 divisions du Groupe ont été fortement affectées par la forte dégradation de l'environnement économique notamment lors du deuxième trimestre de l'exercice. La division Produits sur mesure a fait face à l'arrêt total des activités de 3 de ses clients dont un particulièrement significatif, mis en liquidation. La division Produits standards a connu quant à elle son niveau de ventes le plus faible depuis le 1<sup>er</sup> trimestre 2006. Ce repli est la conséquence de décalages de commandes de plusieurs clients dans les secteurs de l'avionique et du médical. La contribution au chiffre d'affaires consolidé à fin juin 2009 de la filiale IntuiSkin s'élève à 0,7 million d'euros contre 1,0 million d'euros pour la période précédente.

#### 1.1.2 Résultats consolidés

Particulièrement impactée par le recul de l'activité du deuxième trimestre 2009, la marge brute du 1<sup>er</sup> semestre 2009 est en recul de 2,2 millions d'euros pour s'établir à 32% du chiffre d'affaires consolidé contre 49% pour le 1<sup>er</sup> semestre 2008. Le résultat des activités ordinaires s'élève à (3,2) millions d'euros pour le 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre (0,4) million d'euros pour le 1<sup>er</sup> semestre 2008. Les charges opérationnelles, hors poste autres charges, présentent un montant total de 4,6 millions d'euros à fin juin 2009 contre 4,3 millions à fin juin 2008. En intégrant les autres produits opérationnels composés des subventions relatives au programme norvégien Medicare, soit 0,2 million d'euros, la progression nette des charges opérationnelles s'établit 4% et est notamment liée au lancement de l'activité Ioma Esthetics Institute. Il est de même à noter que le résultat des activités ordinaires comprend une perte de 0,5 million d'euros comptabilisée en autres charges et correspondant à l'impact de la liquidation d'un client significatif de la division Produits sur mesure. Intégrant une charge financière nette de (0,1) million d'euros contre (0,2) million d'euros pour le semestre précédent, le résultat net consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2009 s'établit à (3,3) millions d'euros contre (0,3) million d'euros à fin juin 2008. Il est rappelé que le résultat net consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2008 intégrait un produit d'impôt différé de 0,3 million d'euros.

**Chiffres clés**  
(Données consolidées)

(En millions d'euros)	Premier semestre 2009	Premier semestre 2008
Chiffre d'affaires.....	5,3	7,9
Marge brute.....	1,7	3,9
Résultat des activités ordinaires.....	(3,2)	(0,4)
Résultat net.....	(3,3)	(0,3)
Effectif au 30 juin.....	133	131

### 1.1.3 Situation de la trésorerie

La position de trésorerie nette d'endettement de la Société s'établit au 30 juin 2009 à (1,0) million d'euros contre 0,5 million d'euros au 31 décembre 2008. Au 30 juin 2009, la Société dispose d'une trésorerie disponible de 3,9 millions d'euros incluant les actifs financiers disponibles à la vente d'un montant de 704 000 euros.

**Flux de trésorerie**  
(Données consolidées)

(En millions d'euros)	Premier semestre 2009	Premier semestre 2008
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles.....	(0,9)	(0,8)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement.....	(0,4)	(1,3)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement.....	--	0,8
Impact des taux de change sur les disponibilités et valeurs mobilières de placement.....	(0,2)	--
Diminution nette de trésorerie et équivalents de trésorerie.....	(1,5)	(1,3)
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture.....	4,6	4,4
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture.....	3,2	3,1

### 1.1.4 Chiffre d'affaires et résultat net de la société mère

Chiffres clés au 30 juin 2009 de la société mère MEMSCAP S.A :  
Chiffre d'affaires : 197 186 euros - Résultat net : (5 269 029) euros.

### 1.1.5 Informations relatives aux parties liées

Les transactions concernant les parties liées relatives au Groupe sont composées des rémunérations du personnel dirigeant du Groupe et du membre du conseil d'administration de la société Memscap, S.A. Le personnel dirigeant ne bénéficie d'aucun avantage postérieur à l'emploi autre que le versement des retraites et pensions de droit commun.

## 1.2 FAITS MARQUANTS SURVENUS AU COURS DU SEMESTRE

### 1.2.1 Arrêt des activités d'un client significatif de la division Produits sur mesure

La division Produits sur mesure du Groupe a fait face sur le second trimestre 2009 à l'arrêt total des activités d'un client significatif mis en liquidation suite à la forte dégradation de l'environnement économique. Cette liquidation a conduit le Groupe à comptabiliser une perte sur le premier semestre 2009 d'un montant de 474 000 euros incluant une perte sur créances irrécouvrables ainsi qu'une dotation pour dépréciation de stocks exclusivement dédiés à ce client. Cette perte a été comptabilisée en autres charges.

### 1.2.2 Lancement des activités Ioma Esthetics Institut

Dans le cadre du développement des activités du pôle IntuiSkin, le Groupe a procédé sur le mois de janvier 2009 à l'acquisition d'un institut pilote dédié au concept Ioma, situé à Paris (France). Cette acquisition se compose d'un droit au bail ainsi que des agencements pour un montant total de 269 000 euros. Une nouvelle société, Ioma Esthetics Institute, S.A.S., filiale à 100% de la société IntuiSkin, S.A.S., a de ce fait été créée afin d'accueillir cette activité.

### 1.3 EVOLUTION DE L'ACTIVITE

Le Groupe s'attend à un début d'amélioration à partir du troisième trimestre 2009 au regard des indicateurs qu'il détient à ce jour, mais maintient ses plans de réduction de coûts compte tenu du contexte économique global incertain.

### 1.4 ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des informations mentionnées à l'article 222-6 du règlement général de l'AMF.

Bernin, le 27 juillet 2009

Jean Michel Karam  
Président du conseil d'administration et Directeur général

## 2. EXTRAITS DES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIEL RESUMES ARRETES AU 30 JUIN 2009

### 2.1 BILAN CONSOLIDE

	<i>30 juin 2009</i>	<i>31 décembre 2008</i>
	<b>€000</b>	<b>€000</b>
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs non-courants</b>		
Immobilisations corporelles .....	5 980	6 073
Immobilisations incorporelles .....	9 437	9 191
Actifs financiers disponibles à la vente .....	704	722
Autres actifs financiers non-courants .....	21	12
Actifs d'impôt différé.....	1 012	936
	<b>17 154</b>	<b>16 934</b>
<b>Actifs courants</b>		
Stocks.....	4 071	3 304
Clients et autres débiteurs.....	3 089	5 183
Paiements d'avance .....	526	389
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	3 994	5 236
	<b>11 680</b>	<b>14 112</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>28 834</b>	<b>31 046</b>
<b>Capitaux propres et passifs</b>		
<b>Capitaux propres</b>		
Capital émis.....	9 428	9 428
Primes d'émission .....	26 108	35 123
Actions propres .....	(126)	(135)
Réserves consolidées.....	(13 547)	(19 389)
Ecart de conversion.....	(2 658)	(3 230)
	<b>19 205</b>	<b>21 797</b>
<b>Passifs non-courants</b>		
Emprunts portant intérêt.....	4 114	4 142
Passifs liés aux avantages au personnel.....	231	236
Autres passifs non-courants.....	196	196
	<b>4 541</b>	<b>4 574</b>
<b>Passifs courants</b>		
Fournisseurs et autres créditeurs .....	3 626	3 482
Emprunts portant intérêt.....	1 324	1 055
Provisions .....	46	46
Autres passifs courants.....	92	92
	<b>5 088</b>	<b>4 675</b>
<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>9 629</b>	<b>9 249</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>28 834</b>	<b>31 046</b>

## 2.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	<i>1<sup>er</sup> semestre 2009</i>	<i>1<sup>er</sup> semestre 2008</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Ventes de biens et services .....	5 298	7 889
<b>Produits des activités ordinaires.....</b>	<b>5 298</b>	<b>7 889</b>
Coût des ventes .....	(3 585)	(4 015)
<b>Marge brute .....</b>	<b>1 713</b>	<b>3 874</b>
Autres produits.....	187	--
Frais de recherche et développement .....	(2 033)	(1 799)
Frais commerciaux.....	(859)	(839)
Charges administratives .....	(1 733)	(1 631)
Autres charges .....	(474)	--
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt et résultat financier.....</b>	<b>(3 199)</b>	<b>(395)</b>
Charges financières.....	(177)	(281)
Produits financiers .....	99	79
<b>Résultat avant impôt.....</b>	<b>(3 277)</b>	<b>(597)</b>
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat .....	--	312
<b>Résultat net consolidé .....</b>	<b>(3 277)</b>	<b>(285)</b>
Résultats par action :		
- de base pour le résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère .....	€(0,70)	€(0,06)
- dilué pour le résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère .....	€(0,70)	€(0,06)

## 2.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

	<i>1<sup>er</sup> semestre 2009</i>	<i>1<sup>er</sup> semestre 2008</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
<b>Résultat net consolidé de la période .....</b>	<b>(3 277)</b>	<b>(285)</b>
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger.....	572	(340)
<b>Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt.....</b>	<b>572</b>	<b>(340)</b>
<b>Résultat global consolidé .....</b>	<b>(2 705)</b>	<b>(625)</b>

## 2.4 TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE

<i>(En milliers d'euros, sauf données par action)</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Capital Emis €000</i>	<i>Primes d'émission €000</i>	<i>Actions propres €000</i>	<i>Réserves consolidées €000</i>	<i>Ecarts de conversion €000</i>	<i>Total des capitaux propres €000</i>
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2008.....</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>
Ecarts de conversion.....	--	--	--	--	--	(340)	(340)
<b>Total des produits et des charges reconnus directement en capitaux propres .....</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(340)</b>	<b>(340)</b>
Perte nette.....	--	--	--	--	(285)	--	(285)
<b>Résultat global du 1<sup>er</sup> semestre 2008.....</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(285)</b>	<b>(340)</b>	<b>(625)</b>
Imputation du report à nouveau sur la prime d'émission.....	--	--	(700)	--	700	--	--
Opérations sur titres auto-détenus ..	--	--	--	(81)	--	--	(81)
Paiements en actions .....	--	--	--	--	175	--	175
<b>Solde au 30 juin 2008 .....</b>	<b>4 711 148</b>	<b>9 422</b>	<b>35 123</b>	<b>(142)</b>	<b>(11 689)</b>	<b>(1 800)</b>	<b>30 914</b>
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2009.....</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>
Ecarts de conversion.....	--	--	--	--	--	572	572
<b>Total des produits et des charges reconnus directement en capitaux propres .....</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>572</b>	<b>572</b>
Perte nette.....	--	--	--	--	(3 277)	--	(3 277)
<b>Résultat global du 1<sup>er</sup> semestre 2009.....</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(3 277)</b>	<b>572</b>	<b>(2 705)</b>
Imputation du report à nouveau sur la prime d'émission.....	--	--	(9 015)	--	9 015	--	--
Opérations sur titres auto-détenus ..	--	--	--	9	--	--	9
Paiements en actions .....	--	--	--	--	104	--	104
<b>Solde au 30 juin 2009 .....</b>	<b>4 713 970</b>	<b>9 428</b>	<b>26 108</b>	<b>(126)</b>	<b>(13 547)</b>	<b>(2 658)</b>	<b>19 205</b>

## 2.5 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

	<i>1<sup>er</sup> semestre 2009</i>	<i>1<sup>er</sup> semestre 2008</i>
	<b>€000</b>	<b>€000</b>
<b>Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles :</b>		
Résultat net.....	(3 277)	(285)
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions .....	694	354
Annulation des plus et moins values de cession d'actifs .....	(13)	1
Autres éléments non monétaires .....	69	(258)
Créances clients.....	1 681	69
Stocks.....	(615)	(306)
Autres débiteurs .....	433	(92)
Dettes fournisseurs .....	(176)	(142)
Autres créditeurs .....	266	(151)
<b>Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles .....</b>	<b>(938)</b>	<b>(810)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités d'investissement :</b>		
Encaissement résultant de la cession d'immobilisations .....	13	12
Acquisition d'immobilisations .....	(464)	(1 317)
Revente / (achat) d'actifs financiers .....	55	25
<b>Flux de trésorerie provenant / (consommés) par des activités d'investissement .....</b>	<b>(396)</b>	<b>(1 280)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement :</b>		
Financement par emprunts et assimilés .....	250	1 024
Remboursements d'emprunts et assimilés .....	(199)	(114)
Remboursements d'emprunts de crédit bail .....	(40)	(41)
Revente / (achat) d'actions propres .....	9	(81)
<b>Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement .....</b>	<b>20</b>	<b>788</b>
Impact des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie.....	(155)	(11)
<b>Augmentation / (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie.....</b>	<b>(1 469)</b>	<b>(1 313)</b>
<b>Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture .....</b>	<b>4 629</b>	<b>4 402</b>
<b>Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture .....</b>	<b>3 160</b>	<b>3 089</b>



### **3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE**

(Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009)

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Memscap, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration, dans un contexte, décrit dans la note 4 de l'annexe, de crise économique et financière caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### **1. Conclusion sur les comptes**

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3 de l'annexe des comptes consolidés semestriels résumés qui décrit les nouvelles normes et interprétations que la société Memscap a appliquées à compter du 1er janvier 2009, notamment la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels ».

#### **2. Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Montbonnot-Saint-Martin et Lyon, le 25 août 2009

Les Commissaires aux Comptes

Philippe MACHON

ERNST & YOUNG Audit

Lionel Denjean



## Comptes semestriels consolidés résumés

30 juin 2009

## SOMMAIRE

	<u>Page</u>
Bilan consolidé au 30 juin 2009 et 31 décembre 2008 .....	2
Compte de résultat consolidé au 30 juin 2009 et 30 juin 2008.....	3
Etat du résultat global consolidé au 30 juin 2009 et 30 juin 2008.....	4
Tableau des variations des capitaux propres consolidé au 30 juin 2009 et 30 juin 2008 .....	5
Tableau des flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2009 et 30 juin 2008.....	6
Notes annexes aux comptes semestriels consolidés résumés arrêtés au 30 juin 2009 .....	7

**BILAN CONSOLIDE****Comptes semestriels consolidés résumés arrêtés au 30 juin 2009**

	Notes	30 juin 2009	31 décembre 2008
		€000	€000
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs non-courants</b>			
Immobilisations corporelles .....	9 / 10	5 980	6 073
Immobilisations incorporelles .....	9 / 11	9 437	9 191
Actifs financiers disponibles à la vente .....	6	704	722
Autres actifs financiers non-courants .....	--	21	12
Actifs d'impôt différé .....	7	1 012	936
		<b>17 154</b>	<b>16 934</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks .....	--	4 071	3 304
Clients et autres débiteurs .....	12	3 089	5 183
Paiements d'avance .....	--	526	389
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	6	3 994	5 236
		<b>11 680</b>	<b>14 112</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>28 834</b>	<b>31 046</b>
<b>Capitaux propres et passifs</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital émis .....		9 428	9 428
Primes d'émission .....		26 108	35 123
Actions propres .....		(126)	(135)
Réserves consolidées .....		(13 547)	(19 389)
Ecart de conversion .....		(2 658)	(3 230)
	13	<b>19 205</b>	<b>21 797</b>
<b>Passifs non-courants</b>			
Emprunts portant intérêt .....	14	4 114	4 142
Passifs liés aux avantages au personnel .....	--	231	236
Autres passifs non-courants .....	--	196	196
		<b>4 541</b>	<b>4 574</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et autres créditeurs .....	--	3 626	3 482
Emprunts portant intérêt .....	14	1 324	1 055
Provisions .....	--	46	46
Autres passifs courants .....	--	92	92
		<b>5 088</b>	<b>4 675</b>
<b>TOTAL PASSIFS</b>		<b>9 629</b>	<b>9 249</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>28 834</b>	<b>31 046</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

### Comptes semestriels consolidés résumés arrêtés au 30 juin 2009

	<i>Notes</i>	<i>1<sup>er</sup> semestre 2009</i>	<i>1<sup>er</sup> semestre 2008</i>
		<u>€000</u>	<u>€000</u>
Ventes de biens et services .....		5 298	7 889
<b>Produits des activités ordinaires.....</b>	--	<b>5 298</b>	<b>7 889</b>
Coût des ventes .....	--	(3 585)	(4 015)
<b>Marge brute .....</b>	--	<b>1 713</b>	<b>3 874</b>
Autres produits .....	--	187	--
Frais de recherche et développement .....	--	(2 033)	(1 799)
Frais commerciaux.....	--	(859)	(839)
Charges administratives.....	--	(1 733)	(1 631)
Autres charges .....	<b>2</b>	(474)	--
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt et résultat financier.....</b>	--	<b>(3 199)</b>	<b>(395)</b>
Charges financières.....	--	(177)	(281)
Produits financiers .....	--	99	79
<b>Résultat avant impôt.....</b>		<b>(3 277)</b>	<b>(597)</b>
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat .....	<b>7</b>	--	312
<b>Résultat net consolidé .....</b>		<b>(3 277)</b>	<b>(285)</b>
Résultats par action :			
- de base pour le résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère .....	--	€(0,70)	€(0,06)
- dilué pour le résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère .....	--	€(0,70)	€(0,06)

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

### Comptes semestriels consolidés résumés arrêtés au 30 juin 2009

	<i>1<sup>er</sup> semestre 2009</i>	<i>1<sup>er</sup> semestre 2008</i>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Résultat net consolidé de la période .....	<u>(3 277)</u>	<u>(285)</u>
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger .....	<u>572</u>	<u>(340)</u>
<b>Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt .....</b>	<b><u>572</u></b>	<b><u>(340)</u></b>
<b>Résultat global consolidé .....</b>	<b><u>(2 705)</u></b>	<b><u>(625)</u></b>

## TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE

Comptes semestriels consolidés résumés arrêtés au 30 juin 2009

<i>(En milliers d'euros, sauf données par action)</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Capital émis</i>	<i>Primes d'émission</i>	<i>Actions propres</i>	<i>Réserves consolidées</i>	<i>Ecart de conversion</i>	<i>Total des capitaux propres</i>
		€000	€000	€000	€000	€000	€000
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2008</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>
Ecarts de conversion.....	--	--	--	--	--	(340)	(340)
<b>Total des produits et des charges reconnus directement en capitaux propres</b> .....	--	--	--	--	--	<b>(340)</b>	<b>(340)</b>
Perte nette.....	--	--	--	--	(285)	--	(285)
<b>Résultat global du 1<sup>er</sup> semestre 2008</b> .....	--	--	--	--	<b>(285)</b>	<b>(340)</b>	<b>(625)</b>
Imputation du report à nouveau sur la prime d'émission.....	--	--	(700)	--	700	--	--
Opérations sur titres auto-détenus ..	--	--	--	(81)	--	--	(81)
Paiements en actions .....	--	--	--	--	175	--	175
<b>Solde au 30 juin 2008</b> .....	<b>4 711 148</b>	<b>9 422</b>	<b>35 123</b>	<b>(142)</b>	<b>(11 689)</b>	<b>(1 800)</b>	<b>30 914</b>
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2009</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>
Ecarts de conversion.....	--	--	--	--	--	572	572
<b>Total des produits et des charges reconnus directement en capitaux propres</b> .....	--	--	--	--	--	<b>572</b>	<b>572</b>
Perte nette.....	--	--	--	--	(3 277)	--	(3 277)
<b>Résultat global du 1<sup>er</sup> semestre 2009</b> .....	--	--	--	--	<b>(3 277)</b>	<b>572</b>	<b>(2 705)</b>
Imputation du report à nouveau sur la prime d'émission.....	--	--	(9 015)	--	9 015	--	--
Opérations sur titres auto-détenus ..	--	--	--	9	--	--	9
Paiements en actions .....	--	--	--	--	104	--	104
<b>Solde au 30 juin 2009</b> .....	<b>4 713 970</b>	<b>9 428</b>	<b>26 108</b>	<b>(126)</b>	<b>(13 547)</b>	<b>(2 658)</b>	<b>19 205</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

### Comptes semestriels consolidés résumés arrêtés au 30 juin 2009

	<i>I<sup>er</sup> semestre 2009</i>	<i>I<sup>er</sup> semestre 2008</i>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
<b>Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles :</b>		
Résultat net .....	(3 277)	(285)
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions ( <i>Note 15.1</i> ) .....	694	354
Annulation des plus et moins values de cession d'actifs .....	(13)	1
Autres éléments non monétaires ( <i>Note 15.2</i> ) .....	69	(258)
Créances clients .....	1 681	69
Stocks .....	(615)	(306)
Autres débiteurs .....	433	(92)
Dettes fournisseurs .....	(176)	(142)
Autres créditeurs .....	266	(151)
<b>Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles .....</b>	<b>(938)</b>	<b>(810)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités d'investissement :</b>		
Encaissement résultant de la cession d'immobilisations .....	13	12
Acquisition d'immobilisations .....	(464)	(1 317)
Revente / (achat) d'actifs financiers .....	55	25
<b>Flux de trésorerie provenant / (consommés) par des activités d'investissement .....</b>	<b>(396)</b>	<b>(1 280)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement :</b>		
Financement par emprunts et assimilés .....	250	1 024
Remboursements d'emprunts et assimilés .....	(199)	(114)
Remboursements d'emprunts de crédit bail .....	(40)	(41)
Revente / (achat) d'actions propres .....	9	(81)
<b>Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement .....</b>	<b>20</b>	<b>788</b>
Impact des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie .....	(155)	(11)
<b>Augmentation / (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie .....</b>	<b>(1 469)</b>	<b>(1 313)</b>
<b>Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture .....</b>	<b>4 629</b>	<b>4 402</b>
<b>Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (<i>Note 15.3</i>) .....</b>	<b>3 160</b>	<b>3 089</b>



## NOTES ANNEXES

### Comptes semestriels consolidés résumés arrêtés au 30 juin 2009

#### 1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE

Memsicap, S.A. (la "Société" ou "Memsicap") est une société anonyme de droit français, créée en novembre 1997.

Memsicap 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 Memsicap 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 30 juin 2009, la Société et ses filiales comptent 133 employés, dont 34 sont localisés en France, 68 en Norvège et 31 aux États-Unis.

#### 2. FAITS CARACTERISTIQUES DU SEMESTRE

##### **Arrêt des activités d'un client significatif de la division Produits sur mesure**

La division Produits sur mesure du Groupe a fait face sur le second trimestre 2009 à l'arrêt total des activités d'un client significatif mis en liquidation suite à la forte dégradation de l'environnement économique. Cette liquidation a conduit le Groupe à comptabiliser une perte sur le premier semestre 2009 d'un montant de 474 000 euros incluant une perte sur créances irrécouvrables ainsi qu'une dotation pour dépréciation de stocks exclusivement dédiés à ce client. Cette perte a été comptabilisée en autres charges.

##### **Lancement des activités Ioma Esthetics Institut**

Dans le cadre du développement des activités du pôle IntuiSkin, le Groupe a procédé sur le mois de janvier 2009 à l'acquisition d'un institut pilote dédié au concept Ioma, situé à Paris (France). Cette acquisition se compose d'un droit au bail ainsi que des agencements pour un montant total de 269 000 euros. Une nouvelle société, Ioma Esthetics Institute, S.A.S., filiale à 100% de la société IntuiSkin, S.A.S., a de ce fait été créée afin d'accueillir cette activité.

### 3. PRINCIPES COMPTABLES

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.

#### Conformité aux normes comptables

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*) publié par l'IASB (*International Accounting Standards Board*) au 31 décembre 2008 et dont le règlement d'adoption était paru au journal officiel de l'Union Européenne à la date de clôture. Ce référentiel est disponible sur le site internet de la Commission Européenne [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm#adopted-commission](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission).

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2009 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2008, 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 2009 :

- IFRS 8 « Secteurs opérationnels ».
- IAS 1 révisée « Présentation des états financiers ».
- IAS 23 révisée « Coûts d'emprunt ».
- IAS 32 amendée « Instruments financiers remboursables au gré du porteur et obligations à la suite d'une liquidation ».
- IFRS 2 amendée « Conditions d'acquisition et d'annulation ».
- IFRIC 11 « Actions propres et transactions intra-groupe ».
- IFRIC 13 « Programmes de fidélisation de la clientèle ».
- IFRIC 14 « Plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, exigences de financement minimal et leur interaction ».
- IFRIC 16 « Couverture d'un investissement net à l'étranger ».

La norme IFRS 8 « segments opérationnels » requiert la présentation d'informations sur les secteurs d'activité opérationnels du Groupe et a remplacé au 1<sup>er</sup> janvier 2009 les dispositions relatives à la détermination des secteurs de premier niveau (secteurs d'activité) et de second niveau (secteurs géographiques). Les secteurs opérationnels retenus par le Groupe en conformité avec la norme IFRS 8 étant identiques aux secteurs d'activités précédemment présentés selon IAS 14, l'application de la norme IFRS 8 n'a pas entraîné d'incidence sur les annexes aux comptes semestriels consolidés (Note 8).

Conformément à la révision de la norme IAS 1, le Groupe présente à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2009, l'état du résultat global consolidé qui détaille la composition de ce dernier. Les états financiers consolidés au 30 juin 2009 comprennent de ce fait l'état du résultat global consolidé pour les périodes du 1<sup>er</sup> semestre 2009 et du 1<sup>er</sup> semestre 2008.

L'adoption des autres 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 30 juin 2009 des normes dont l'application obligatoire est postérieure au 1<sup>er</sup> juillet 2009.

#### 1) Nouvelles normes et interprétations d'application ultérieure, adoptées par l'Union Européenne

- IFRIC 12 « Accord de concession de services ».
- IAS 27 révisée « Etats financiers consolidés et individuels ».
- IFRS 3 révisée « Regroupement d'entreprises ».
- Amendement IFRS 5 « Programme de cession partielle de titres d'une filiale impliquant la perte du contrôle exclusif ».

## 2) Nouvelles normes et interprétations d'application ultérieure, non encore adoptées par l'Union Européenne

Les normes et interprétations suivantes, publiées par l'IASB, n'ont pas encore été adoptées par l'Union Européenne :

- Amendement IFRS 7 « Instruments financiers - Informations à fournir ».
- Amendement IFRIC 9 et IAS 39 « Dérivés incorporés ».
- Amendement IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation éléments éligibles à une opération de couverture ».
- Amélioration des normes IFRS (16 avril 2009), applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2010.
- Amendement IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions : transactions intra-groupe dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie ».
- IFRIC 15 « Contrats pour la construction de biens immobiliers ».
- IFRIC 17 « Distribution en nature aux actionnaires ».
- IFRIC 18 « Transfert d'actifs en provenance de clients ».

Les effets de ces normes et interprétations sur les comptes consolidés du Groupe sont en cours d'analyse.

Les états financiers consolidés semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2008, disponibles sur le site internet de la Société [www.memscap.com](http://www.memscap.com).

## 4. RESUME 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 au 30 juin 2009 pour lesquelles il existe un risque significatif de modification matérielle des valeurs nettes comptables d'actifs, sont relatives à la dépréciation des goodwill. Au 30 juin 2009, ces hypothèses et estimations ont été faites dans un contexte de crise économique et financière.

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 la note 9.

Les autres estimations importantes effectuées par le Groupe sont relatives aux options de souscription d'actions, aux dépréciations des actifs courants (Note 9) et aux provisions.

## 5. SAISONNALITE DE L'ACTIVITE

Les activités du Groupe ne sont pas soumises à une saisonnalité significative.

## 6. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

La trésorerie et équivalents de trésorerie nets du Groupe au 30 juin 2009 et au 31 décembre 2008 se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>30 juin 2009</i>	<i>31 décembre 2008</i>
Comptes bancaires et caisses .....	981	1 359
Dépôts à court terme .....	3 013	3 877
Actifs de trésorerie et équivalents de trésorerie .....	3 994	5 236
Découverts bancaires .....	(834)	(607)
Total de la trésorerie et équivalents de trésorerie nets .....	3 160	4 629

Au 30 juin 2009, le Groupe disposait de lignes de crédit disponibles non utilisées à hauteur de 433 000 euros (31 décembre 2008 : 535 000 euros) pour lesquelles les conditions de tirage étaient satisfaites.

Les placements de trésorerie dont l'horizon de placement est supérieur à 12 mois sont comptabilisés en actifs financiers disponibles à la vente. Ces derniers sont composés de titres obligataires d'un montant de 704 000 euros au 30 juin 2009 (31 décembre 2008 : 722 000 euros). La juste valeur de ces titres est déterminée par référence à des prix publiés sur un marché actif.

## 7. IMPOTS SUR LE RESULTAT

Au 30 juin 2009, la Société ne comptabilise en impôts différés actifs que les pertes reportables sur bénéfices fiscaux futurs relatives à sa filiale norvégienne soit 1 012 000 euros (31 décembre 2008 : 936 000 euros). En raison de son historique de perte, la Société estime que la recouvrabilité des impôts différés actifs générés par les pertes reportables sur les autres entités du Groupe n'est pas jugée probable.

## 8. INFORMATION SECTORIELLE

Le Groupe est organisé, pour les besoins du management, en secteurs d'activité déterminés en fonction de la nature des produits et des services rendus, et compte les trois secteurs opérationnels suivants :

- **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/ Capteurs**, qui intègrent la conception et la fabrication de capteurs et de systèmes de mesures multi-fonctionnels 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.

Aucun de ces secteurs opérationnels, considérés comme devant être présentés, ne résulte de regroupement de secteurs opérationnels. Le management contrôle les résultats des secteurs d'activité de manière distincte, aux fins de prise de décision concernant l'affectation des ressources de chacun des secteurs et d'évaluation de ses performances. La performance sectorielle est évaluée sur la base d'un résultat opérationnel, dont la détermination diffère, à certains égards, du résultat opérationnel dans les états financiers consolidés, comme détaillé ci-après. La politique financière du Groupe (incluant l'incidence des charges et produits financiers) et la fiscalité sur le résultat, sont gérées au niveau du Groupe, et ne sont pas allouées aux secteurs opérationnels. 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 tableaux suivants présentent, pour chaque secteur d'activité du Groupe, les produits des activités ordinaires ainsi que les résultats pour les premiers semestres 2009 et 2008.

<b>1<sup>er</sup> semestre 2009</b>	<i>Produits sur mesure</i>	<i>Produits standards / Capteurs</i>	<i>IntuiSkin</i>	<i>Eliminations</i>	<i>Total</i>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>	<u>€000</u>	<u>€000</u>	<u>€000</u>
<b>Produits des activités ordinaires</b>					
Ventes à des clients externes.....	1 656	2 977	665	--	5 298
Ventes inter-secteurs .....	24	--	--	(24)	--
<b>Produits des activités ordinaires .....</b>	<b><u>1 680</u></b>	<b><u>2 977</u></b>	<b><u>665</u></b>	<b><u>(24)</u></b>	<b><u>5 298</u></b>
<b>Résultats sectoriels .....</b>	<b><u>(1 610)</u></b>	<b><u>20</u></b>	<b><u>(731)</u></b>	<b><u>--</u></b>	<b><u>(2 321)</u></b>
Charges non affectées .....					(878)
<b>Résultat avant impôt, charges et produits financiers .....</b>					<b><u>(3 199)</u></b>
Charges financières nettes .....					(78)
<b>Résultat avant impôt .....</b>					<b><u>(3 277)</u></b>
Produit / (Charge) d'impôt sur le résultat.....					--
<b>Résultat net de la période .....</b>					<b><u>(3 277)</u></b>
<b>1<sup>er</sup> semestre 2008</b>	<i>Produits sur mesure</i>	<i>Produits standards / Capteurs</i>	<i>IntuiSkin</i>	<i>Eliminations</i>	<i>Total</i>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>	<u>€000</u>	<u>€000</u>	<u>€000</u>
<b>Produits des activités ordinaires</b>					
Ventes à des clients externes.....	2 336	4 534	1 019	--	7 889
Ventes inter-secteurs .....	57	--	--	(57)	--
<b>Produits des activités ordinaires .....</b>	<b><u>2 393</u></b>	<b><u>4 534</u></b>	<b><u>1 019</u></b>	<b><u>(57)</u></b>	<b><u>7 889</u></b>
<b>Résultats sectoriels .....</b>	<b><u>110</u></b>	<b><u>879</u></b>	<b><u>(294)</u></b>	<b><u>--</u></b>	<b><u>695</u></b>
Charges non affectées .....					(1 090)
<b>Résultat avant impôt, charges et produits financiers .....</b>					<b><u>(395)</u></b>
Charges financières nettes .....					(202)
<b>Résultat avant impôt .....</b>					<b><u>(597)</u></b>
Produit / (Charge) d'impôt sur le résultat.....					312
<b>Résultat net de la période .....</b>					<b><u>(285)</u></b>

## 9. 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.

Au 31 décembre 2008, le montant total des dépréciations d'actifs non-courants s'élevait à 6 991 000 euros. La persistance d'un environnement économique significativement dégradé sur le 1<sup>er</sup> semestre 2009 a conduit le Groupe à réexaminer la valeur recouvrable de ses actifs au 30 juin 2009. Aucune perte de valeur complémentaire n'a été comptabilisée suite à ce test de dépréciation, la dégradation de la situation macro-économique étant considérée comme un évènement non structurel, n'affectant que partiellement les perspectives de croissance du Groupe à moyen terme.

Ce test de valeur a été estimé au 30 juin 2009 sur la base des valeurs d'utilité dont les hypothèses sont décrites ci-dessous. Suite à cet examen, le montant total de ces dépréciations comptabilisées au bilan du Groupe se décompose comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>30 juin 2009</i>	<i>31 décembre 2008</i>
UGT - Produits sur mesure / R&D corporate .....	3 500	6 382
UGT - IntuiSkin.....	609	609
<b>Total dépréciations d'actifs .....</b>	<b>4 109</b>	<b>6 991</b>

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Unité Génératrice de Trésorerie (UGT)</i>		<i>30 juin 2009</i>	<i>31 déc. 2008</i>
	<i>Produits sur mesure / R&amp;D corporate</i>	<i>IntuiSkin</i>	<i>Total</i>	<i>Total</i>
<i>Actifs</i>				
Goodwill.....	1 022	609	1 631	1 631
Actifs incorporels .....	730	--	730	932
Immobilisations corporelles.....	1 748	--	1 748	4 428
Dépréciations d'actifs.....	3 500	609	4 109	6 991
Valeur des actifs testés avant dépréciations (*).....	7 387	7 008	14 395	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 9 214 000 euros au 30 juin 2009. 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.

La variation des provisions pour dépréciations d'actifs au 30 juin 2009 est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Goodwill</i>	<i>Actifs incorporels</i>	<i>Immobilisations corporelles</i>	<i>Total Dépréciations</i>
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2009 .....	1 631	932	4 428	6 991
<i>Reprises de provisions consécutives aux :</i>				
Cessions / Mises au rebut .....	--	(95)	(2 615)	(2 710)
Ajustements suite aux amortissements comptabilisés sur la période.....	--	(107)	(65)	(172)
Au 30 juin 2009.....	1 631	730	1 748	4 109

Les reprises de provisions pour dépréciation d'actifs sur le semestre correspondent principalement à des mises au rebut d'immobilisations corporelles intégralement dépréciées

Les valeurs nettes comptables du goodwill, après dépréciations, allouées à chaque unité génératrice de trésorerie (UGT) s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Produits standards Avionique / Médical</i>		<i>Produits sur mesure R&amp;D corporate</i>		<i>IntuiSkin</i>		<i>Total</i>	
	<i>Jun</i>	<i>Déc.</i>	<i>Jun</i>	<i>Déc.</i>	<i>Jun</i>	<i>Déc.</i>	<i>Jun</i>	<i>Déc.</i>
	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>
Valeur comptable du goodwill.....	4 041	3 738	--	--	3 419	3 419	7 460	7 157

La variation de la valeur comptable du goodwill relatif à l'UGT Produits standards / Avionique et médical au 30 juin 2009, soit une progression de cette valeur de 303 000 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 :

<i>Taux d'actualisation (1)</i>	<i>30 juin 2009</i>	<i>31 décembre 2008</i>
UGT Produits standards / Avionique et médical .....	13,0%	13,0%
UGT Produits sur mesure / R&D corporate.....	13,0%	13,0%
UGT IntuiSkin .....	15,5%	15,5%

(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.*

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 effectuée sur une période de 2 ans qui intègre un taux de croissance dégressif convergeant vers le taux de croissance long terme de 2% retenu pour les besoins du test (31 décembre 2008 : 2,00%). Ce taux correspond 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 17% pour l'UGT Produits standards / Avionique et médical (31 décembre 2008 : 19%), de 15% pour l'UGT Produits sur mesure / R&D corporate (31 décembre 2008 : 20%) et de 44% pour l'UGT Produits IntuiSkin, activité en phase de lancement (31 décembre 2008 : 50%). 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. Ces hypothèses sont identiques à celles retenues au 31 décembre 2008.

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 15% à 10% conduirait à une dépréciation complémentaire des immobilisations corporelles de 1,4 millions d'euros.
  - b) Une diminution de 1 point du taux d'actualisation après impôt conduirait à une réduction de 0,6 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 44% à 25% conduirait à une dépréciation complémentaire du goodwill de 3,4 millions d'euros, des autres actifs incorporels de 1,3 millions d'euros et des autres actifs corporels 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 30 juin 2009, la part en pourcentage de valeur terminale dans la valorisation des UGT s'établit à 52% pour l'UGT Produits standards (31 décembre 2008 : 50%), 47% pour l'UGT IntuiSkin (31 décembre 2008 : 50%) et à 49% pour l'UGT Produits sur mesure / R&D corporate (31 décembre 2008 : 42%).

## 10. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les principales variations relatives aux immobilisations corporelles concernent la mise au rebut d'équipements industriels d'une valeur brute de 3 345 000 euros intégralement dépréciés.

## 11. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les principales variations relatives aux immobilisations incorporelles concernent l'acquisition d'un droit au bail d'un montant de 104 000 euros dans le cadre du lancement des activités d'Ioma Esthetics Institute (Note 2).

## 12. CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>30 juin 2009</i>	<i>31 décembre 2008</i>
Créances clients.....	2 582	4 814
Moins : Provision pour dépréciation .....	(55)	(592)
Valeur nette des créances clients .....	2 527	4 222

Le repli du poste clients résulte principalement de la diminution de l'activité sur le premier semestre 2009. La liquidation d'un client significatif de la division Produits sur mesure a conduit le Groupe à comptabiliser une perte sur créance irrécouvrable d'un montant de 320 000 euros sur le premier semestre (Note 2).



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 .....	351	13	364
Dotations de l'année .....	389	12	401
Reprises utilisées (pertes sur créances irrécouvrables) .....	(158)	--	(158)
Reprises non utilisées .....	(35)	--	(35)
Ecarts de conversion .....	24	(4)	20
Au 31 décembre 2008 .....	571	21	592
Dotations de l'année .....	26	--	26
Reprises utilisées (pertes sur créances irrécouvrables) .....	(559)	--	(559)
Reprises non utilisées .....	(15)	--	(15)
Ecarts de conversion .....	9	2	11
Au 30 juin 2009 .....	32	23	55

Les autres débiteurs courants de la Société s'établissent 562 000 euros au 30 juin 2009 (31 décembre 2008 : 961 000 euros). Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2009, le Groupe a bénéficié d'un remboursement de créances de crédit d'impôt recherche pour un montant de 565 000 euros.

### 13. CAPITAL EMIS ET RESERVES

Au 30 juin 2009, 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>30 juin 2009</i>	<i>31 décembre 2008</i>
Actions ordinaires au nominal de 2,00 euros .....	4 714	4 714

La variation des réserves consolidées et des écarts de conversion sur le 1<sup>er</sup> semestre 2009 et le 1<sup>er</sup> semestre 2008 s'établit comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Réserves consolidées</i>	<i>Ecarts de conversion</i>	<i>Total</i>
<i>Actions ordinaires émises et entièrement libérées</i>			
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2008 .....	(12 279)	(1 460)	(13 739)
Affectation du report à nouveau déficitaire .....	700	--	700
Incidence des paiements en actions .....	175	--	175
Variation des écarts de conversion .....	--	(340)	(340)
Résultat net de la période .....	(285)	--	(285)
Au 30 juin 2008 .....	(11 689)	(1 800)	(13 489)
<i>(en milliers d'euros)</i>			
<i>Actions ordinaires émises et entièrement libérées</i>			
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2009 .....	(19 389)	(3 230)	(22 619)
Affectation du report à nouveau déficitaire .....	9 015	--	9 015
Incidence des paiements en actions .....	104	--	104
Variation des écarts de conversion .....	--	572	572
Résultat net de la période .....	(3 277)	--	(3 277)
Au 30 juin 2009 .....	(13 547)	(2 658)	(16 205)

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.

## 14. EMPRUNTS ET PRETS PORTANT INTERET

Dans le cadre du développement des activités du pôle IntuiSkin, le Groupe a procédé sur le mois de janvier 2009 à l'acquisition d'un institut pilote dédié au concept Ioma, situé à Paris (France) pour un montant de 269 000 euros. Cette opération a été financée par emprunt bancaire d'un montant de 250 000 euros, rémunéré au taux fixe annuel de 4,75% sur une durée de 5 ans et garanti par le nantissement du fonds de commerce financé.

## 15. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

### 15.1 Amortissements et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>30 juin 2009</i>	<i>30 juin 2008</i>
Amortissements des immobilisations corporelles .....	556	489
Amortissements des immobilisations incorporelles .....	346	237
Reprise de provisions pour pertes de valeur des actifs.....	(172)	--
Autres provisions .....	(36)	(372)
<b>Total des amortissements et provisions .....</b>	<b>694</b>	<b>354</b>

### 15.2 Autres éléments non monétaires

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>30 juin 2009</i>	<i>30 juin 2008</i>
Imposition différée.....	--	(312)
Crédits d'impôt recherche.....	(35)	(121)
Paiements en actions.....	104	175
<b>Total des autres éléments non monétaires .....</b>	<b>69</b>	<b>(258)</b>

### 15.3 Décomposition de la trésorerie nette

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>30 juin 2009</i>	<i>30 juin 2008</i>
Trésorerie active .....	3 994	3 728
Trésorerie passive .....	(834)	(639)
<b>Total trésorerie nette.....</b>	<b>3 160</b>	<b>3 089</b>

## 16. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

Les transactions concernant les parties liées relatives au Groupe sont composées des rémunérations du personnel dirigeant du Groupe et du membre du conseil d'administration de la société Memscap, S.A. Le personnel dirigeant ne bénéficie d'aucun avantage postérieur à l'emploi autre que le versement des retraites et pensions de droit commun.

## 17. ENGAGEMENTS ET EVENTUALITES

Dans le cadre de son activité ordinaire, la Société peut se trouver face à diverses procédures et réclamations. Au 30 juin 2009, Memscap et ses filiales étaient engagées dans diverses procédures concernant des litiges fournisseurs et prud'homaux. 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.

La nature des engagements hors bilan est identique à celle de la clôture de l'exercice précédent. Au 30 juin 2009, le montant des engagements hors bilan s'élève à 5 834 000 euros contre 5 419 000 euros au 31 décembre 2008.

#### 18. INSTRUMENTS FINANCIERS

Les seuls instruments financiers dont la valeur comptable peut être différente de la juste valeur sont les emprunts bancaires à taux fixe. Au 30 juin 2009, il n'existe aucune différence significative entre la valeur nette comptable de ces emprunts et leur juste valeur.

#### 19. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement significatif ne s'est produit postérieurement à la clôture.