

Comptes semestriels 2010

1. RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2010

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 (hors pôle IntuiSkin cédé en date du 26 mai 2010 – Cf. § 1.2.1) du 1^{er} semestre 2010 s'élève à 6,4 millions d'euros comparé à 4,6 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2009 à périmètre comparable, soit une progression du chiffre d'affaires de 38%. Cette évolution se décompose entre les différentes activités du Groupe comme suit :

<i>(En millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2010 *	1^{er} semestre 2009 *	1^{er} semestre 2009
Produits standards	3,6	2,9	3,6
Produits sur mesure	2,8	1,7	1,7
Total.....	6,4	4,6	5,3

* Hors activités cédées IntuiSkin, conformément à la norme IFRS 5.

Exprimé en dollars américains, le chiffre d'affaires s'établit à 8,5 millions au 1^{er} semestre 2010 contre 6,2 millions pour le 1^{er} semestre 2009, soit une progression de 38% à périmètre identique hors pôle IntuiSkin. La croissance de l'activité sur le 1^{er} semestre 2010, comparée au 1^{er} semestre 2009 profondément marqué par la forte dégradation de l'environnement économique global, affecte les deux divisions du Groupe. La division Produit sur mesure présente une augmentation de son activité de plus de 70%, portée par la forte reprise du marché des communications optiques. De même, le chiffre d'affaires de la division Produits standards progresse de 20% consécutivement au niveau d'activité soutenue observé sur le secteur aéronautique.

1.1.2 Résultats consolidés

Chiffres clés

(Données consolidées)

<i>(En millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2010 *	1^{er} semestre 2009 *	1^{er} semestre 2009
Chiffre d'affaires	6,4	4,6	5,3
Marge brute	2,5	1,3	1,7
Résultat opérationnel des activités poursuivies	(0,2)	(2,5)	(3,2)
Résultat net des activités poursuivies	(0,2)	(2,5)	(3,3)
Résultat net des activités cédées	(0,4)	(0,8)	--
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	(0,6)	(3,3)	(3,3)
Effectif relatif aux activités poursuivies au 30 juin ...	93	111	133

* Retraité du reclassement du pôle IntuiSkin en activités cédées, conformément à la norme IFRS 5.

La marge brute du 1^{er} semestre 2010 bénéficie de l'effet volume lié à la progression marquée de l'activité et s'établit à 2,5 millions d'euros soit une augmentation de 1,2 millions par rapport au 1^{er} semestre 2009. Le taux de marge brute s'élève ainsi à 39% au 30 juin 2010 contre 28% au 30 juin 2009. Le résultat opérationnel des activités poursuivies s'établit à (0,2) million d'euros pour le 1^{er} semestre 2010 contre (2,5) millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2009. Pour mémoire, le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2009 intégrait une perte de 0,5 million d'euros correspondant aux conséquences de la liquidation d'un client significatif de la division Produits sur mesure. Retraité de cet élément non récurrent comptabilisé en 2009 en autres charges, la réduction des charges opérationnelles sur le premier semestre 2010 s'élève à 0,6 million d'euros (montant

intégrant la variation des autres produits correspondant aux subventions relatives au programme norvégien Medicare). Au 30 juin 2010, les charges opérationnelles nettes des subventions comptabilisées s'établissent donc à 2,7 millions contre un montant de 3,3 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2009 (hors impact des autres charges), soit une diminution de 17% liée notamment aux programmes de maîtrise des coûts. Bénéficiant de la croissance de l'activité et de la réduction des charges opérationnelles, le résultat net des activités poursuivies s'élève à (0,2) million d'euros pour le 1^{er} semestre 2010 contre (2,5) millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2009. Le résultat net des activités cédées IntuiSkin, correspondant à 5 mois d'activité pour le 1^{er} semestre 2010, est une perte de (0,4) million d'euros comparé à une perte de (0,8) million d'euros pour le 1^{er} semestre 2009 (6 mois d'activité). Le résultat de cession de l'activité IntuiSkin au 26 mai 2010, compris dans le résultat net des activités cédées, est une plus-value non significative. Intégrant, le résultat de l'activité IntuiSkin, le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève pour le 1^{er} semestre 2010 à (0,6) million d'euros contre une perte de (3,3) millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2009.

1.1.3 Situation de la trésorerie

La position de trésorerie nette d'endettement de la Société s'établit au 30 juin 2010 à (3,1) millions d'euros contre (2,8) millions d'euros au 31 décembre 2009. Au 30 juin 2010, la Société dispose d'une trésorerie disponible de 2,3 millions d'euros incluant les actifs financiers disponibles à la vente d'un montant de 1,0 million d'euros.

Flux de trésorerie (Données consolidées)

<i>(En millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2010	1^{er} semestre 2009
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	--	(0,9)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement.....	(0,3)	(0,4)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(0,3)	--
Impact des taux de change sur les disponibilités et valeurs mobilières de placement	--	(0,2)
Diminution nette de trésorerie et équivalents de trésorerie.....	(0,7)	(1,5)
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	1,1	4,6
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	0,4	3,2

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

Chiffres clés au 30 juin 2010 de la société mère MEMSCAP S.A :
Chiffre d'affaires : 149 490 euros - Résultat net : 1 625 024,61 euros.

1.1.5 Informations relatives aux parties liées

Les transactions concernant les parties liées relatives au Groupe sont les suivantes :

- Rémunérations du personnel dirigeant du Groupe et des membres 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.
- Transactions commerciales réalisées dans le cadre des contrats de prestations de services et de licence entre les entités des groupes Memscap et iCosmeceuticals. Au titre du 1^{er} semestre 2010, le produit net de ces transactions enregistré par le groupe Memscap s'établit à 13 000 euros. Le montant net à recevoir afférent à ces transactions s'élève à 15 000 euros au 30 juin 2010.

1.2 FAITS MARQUANTS SURVENUS AU COURS DU SEMESTRE

1.2.1 Cession des sociétés IntuiSkin, S.A.S. et Ioma Esthetics Institute, S.A.S.

Dans le cadre de sa politique visant à se concentrer sur les marchés de l'avionique et défense, du médical et biomédical, des communications optiques et de l'optique adaptative, le Groupe a procédé sur le premier semestre 2010 à la cession de ses filiales IntuiSkin et Ioma Esthetics Institute. La cession effective a été conclue le 26 mai 2010, date à laquelle Memscap a apporté l'intégralité des titres IntuiSkin et Ioma Esthetics Institute (filiale à 100% d'IntuiSkin) à la société iCosmeceuticals en échange d'une participation de 15,8% au capital d'iCosmeceuticals valorisée à 1,6 millions d'euros.

1.2.2 Centralisation des opérations américaines sur un site de production et de tests unique

Suite aux conclusions de la renégociation du bail afférent à son site de production de Caroline du Nord, le Groupe a bénéficié sur le premier semestre 2010, d'une extension significative des surfaces de salles blanches et de laboratoires en location. Cette extension a permis au Groupe de regrouper l'ensemble de ses opérations de production et de tests ainsi que les services commerciaux et généraux afférents au sein d'un seul site de production faisant l'objet d'un contrat de location. En 2008, la filiale américaine avait acquis un immeuble destiné à l'aménagement potentiel de salles blanches dans l'hypothèse d'une non-reconduction du bail ou de l'absence d'extension des surfaces de salle blanche et de laboratoire louées. Ce risque étant désormais caduc, le Groupe a initié le plan de cession de cet immeuble en date du 23 avril 2010. Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée lors du reclassement initial de cet immeuble en actif en destiné à être cédé, notamment du au fait que la majorité des investissements des périodes précédentes s'est centrée sur les salles blanches actuellement en location. Le 1^{er} juillet 2010, un compromis de vente a été signé avec un acheteur potentiel.

1.3 EVOLUTION DE L'ACTIVITE

Le Groupe anticipe pour l'exercice 2010, la poursuite de la tendance observée sur les quatre derniers trimestres.

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 31 août 2010

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

2. EXTRAITS DES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIEL RESUMES ARRETES AU 30 JUIN 2010

2.1 BILAN CONSOLIDE

	<i>30 juin 2010</i>	<i>31 décembre 2009</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Actifs		
Actifs non-courants		
Immobilisations corporelles	4 498	5 654
Immobilisations incorporelles	8 994	9 821
Actifs financiers disponibles à la vente	2 613	979
Autres actifs financiers non-courants	3	21
Actifs d'impôt différé.....	1 145	1 100
	17 253	17 575
Actifs courants		
Stocks	3 753	4 642
Clients et autres débiteurs.....	3 351	2 717
Créances d'impôts courants	10	136
Paiements d'avance	302	389
Autres actifs financiers courants	--	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	1 244	2 085
	8 660	9 971
Actifs destinés à être cédés.....	1 126	--
Total actifs	27 039	27 546
Capitaux propres et passifs		
Capitaux propres		
Capital émis.....	9 428	9 428
Primes d'émission	12 701	26 108
Actions propres	(122)	(114)
Réserves consolidées.....	(2 516)	(15 250)
Ecart de conversion.....	(951)	(1 884)
	18 540	18 288
Passifs non-courants		
Emprunts portant intérêt.....	2 503	3 980
Autres passifs financiers non-courants	192	192
Passifs liés aux avantages au personnel.....	280	270
	2 975	4 442
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs	2 748	3 094
Emprunts portant intérêt.....	1 345	1 583
Autres passifs financiers courants	137	96
Provisions.....	50	43
	4 280	4 816
Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés.....	1 244	--
Total passifs	8 499	9 258
Total des capitaux propres et passifs	27 039	27 546

2.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	<i>1^{er} semestre 2010</i>	<i>1^{er} semestre 2009</i>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Activités poursuivies		
Ventes de biens et services	6 403	4 633
Produits des activités ordinaires	6 403	4 633
Coût des ventes	(3 926)	(3 335)
Marge brute	2 477	1 298
Autres produits	107	187
Frais de recherche et développement	(1 183)	(1 446)
Frais commerciaux	(377)	(334)
Charges administratives	(1 269)	(1 699)
Autres charges	--	(474)
Résultat opérationnel	(245)	(2 468)
Charges financières	(141)	(150)
Produits financiers	164	96
Résultat avant impôt	(222)	(2 522)
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat	--	--
Résultat net des activités ordinaires poursuivies	(222)	(2 522)
Activités abandonnées		
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	(404)	(755)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(626)	(3 277)
Résultats par action :		
- de base pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	€ (0,13)	€ (0,70)
- dilué pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	€ (0,13)	€ (0,70)
Résultats par action au titre des activités poursuivies :		
- de base pour le résultat net des activités ordinaires poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	€ (0,05)	€ (0,54)
- dilué pour le résultat net des activités ordinaires poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	€ (0,05)	€ (0,54)

2.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

	<i>1^{er} semestre 2010</i>	<i>1^{er} semestre 2009</i>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Résultat net de l'ensemble consolidé	(626)	(3 277)
Gains / (pertes) nets sur actifs financiers disponibles à la vente	(132)	--
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	933	572
Impôts sur les autres éléments du résultat global	--	--
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt.....	801	572
Résultat global consolidé	175	(2 705)

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 émis</i>	<i>Primes d'émission</i>	<i>Actions propres</i>	<i>Réserves consolidées</i>	<i>Ecart de conversion</i>	<i>Total capitaux propres</i>
		€000	€000	€000	€000	€000	€000
Solde au 1^{er} janvier 2009	4 713 970	9 428	35 123	(135)	(19 389)	(3 230)	21 797
Ecarts de conversion.....	--	--	--	--	--	572	572
Total des produits et des charges reconnus directement en capitaux propres	--	--	--	--	--	572	572
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	--	--	--	--	(3 277)	--	(3 277)
Résultat global du 1^{er} semestre 2009	--	--	--	--	(3 277)	572	(2 705)
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
Solde au 30 juin 2009	4 713 970	9 428	26 108	(126)	(13 547)	(2 658)	19 205
Solde au 1^{er} janvier 2010	4 713 970	9 428	26 108	(114)	(15 250)	(1 884)	18 288
Gains / (pertes) nets sur actifs financiers disponibles à la vente....	--	--	--	--	(132)	--	(132)
Ecarts de conversion.....	--	--	--	--	--	933	933
Total des produits et des charges reconnus directement en capitaux propres	--	--	--	--	(132)	933	801
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	--	--	--	--	(626)	--	(626)
Résultat global du 1^{er} semestre 2010	--	--	--	--	(758)	933	175
Activités abandonnées.....	--	--	(4 408)	--	4 408	--	--
Imputation du report à nouveau sur la prime d'émission	--	--	(8 999)	--	8 999	--	--
Opérations sur titres auto-détenus	--	--	--	(8)	--	--	(8)
Paiements en actions	--	--	--	--	85	--	85
Solde au 30 juin 2010	4 713 970	9 428	12 701	(122)	(2 516)	(951)	18 540

2.5 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

	<i>1^{er} semestre</i> 2010	<i>1^{er} semestre</i> 2009
	€000	€000
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles :		
Résultat net des activités ordinaires poursuivies	(222)	(2 522)
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	(404)	(755)
Résultat de la période	(626)	(3 277)
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions	555	694
Annulation des plus et moins values de cession d'actifs	3	(13)
Autres éléments non monétaires	75	69
Créances clients	(796)	1 681
Stocks	408	(615)
Autres débiteurs	73	433
Dettes fournisseurs	303	(176)
Autres créditeurs	(26)	266
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles	(31)	(938)
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités d'investissement :		
Encaissement résultant de la cession d'immobilisations	5	13
Acquisition d'immobilisations	(132)	(464)
Revente / (achat) d'actifs financiers	(52)	55
Cession de filiales	(138)	--
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par des activités d'investissement	(317)	(396)
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement :		
Financement par emprunts et assimilés	--	250
Remboursements d'emprunts et assimilés	(250)	(199)
Remboursements d'emprunts de crédit bail	(55)	(40)
Revente / (achat) d'actions propres	(8)	9
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement	(313)	20
Impact des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie.....	(17)	(155)
Augmentation / (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie.....	(678)	(1 469)
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	1 104	4 629
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	426	3 160

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

Période du 1er janvier au 30 juin 2010

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 1er janvier au 30 juin 2010, 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 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.

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.

Grenoble et Lyon, le 31 août 2010

Les Commissaires aux Comptes

Jean-Marie BOURGEOIS

ERNST & YOUNG Audit

Lionel Denjean



Comptes semestriels consolidés résumés

30 juin 2010

SOMMAIRE

	Page
Bilan consolidé au 30 juin 2010 et 31 décembre 2009	2
Compte de résultat consolidé au 30 juin 2010 et 30 juin 2009	3
Etat du résultat global consolidé au 30 juin 2010 et 30 juin 2009	4
Tableau des variations des capitaux propres consolidé au 30 juin 2010 et 30 juin 2009	5
Tableau des flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2010 et 30 juin 2009	6
Notes annexes aux comptes semestriels consolidés résumés arrêtés au 30 juin 2010	7

BILAN CONSOLIDE**Comptes semestriels consolidés résumés arrêtés au 30 juin 2010**

	<i>Notes</i>	<i>30 juin 2010</i>	<i>31 décembre 2009</i>
		<i>€000</i>	<i>€000</i>
Actifs			
Actifs non-courants			
Immobilisations corporelles	12 / 13	4 498	5 654
Immobilisations incorporelles	12 / 13	8 994	9 821
Actifs financiers disponibles à la vente	14	2 613	979
Autres actifs financiers non-courants	--	3	21
Actifs d'impôt différé	10	1 145	1 100
		17 253	17 575
Actifs courants			
Stocks	15	3 753	4 642
Clients et autres débiteurs.....	16	3 351	2 717
Créances d'impôts courants	--	10	136
Paievements d'avance	--	302	389
Autres actifs financiers courants	--	--	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	1 244	2 085
		8 660	9 971
Actifs destinés à être cédés.....	8	1 126	--
Total actifs		27 039	27 546
Capitaux propres et passifs			
Capitaux propres			
Capital émis.....		9 428	9 428
Primes d'émission		12 701	26 108
Actions propres		(122)	(114)
Réserves consolidées.....		(2 516)	(15 250)
Ecart de conversion.....		(951)	(1 884)
	17	18 540	18 288
Passifs non-courants			
Emprunts portant intérêt.....	18	2 503	3 980
Autres passifs financiers non-courants	--	192	192
Passifs liés aux avantages au personnel.....	--	280	270
		2 975	4 442
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs	--	2 748	3 094
Emprunts portant intérêt.....	18	1 345	1 583
Autres passifs financiers courants	--	137	96
Provisions.....	--	50	43
		4 280	4 816
Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés	8	1 244	--
Total passifs		8 499	9 258
Total des capitaux propres et passifs		27 039	27 546

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Comptes semestriels consolidés résumés arrêtés au 30 juin 2010

	<i>Notes</i>	<i>1^{er} semestre 2010</i>	<i>1^{er} semestre 2009</i>
		<i>€000</i>	<i>€000</i>
Activités poursuivies			
Ventes de biens et services		6 403	4 633
Produits des activités ordinaires	11	6 403	4 633
Coût des ventes	--	(3 926)	(3 335)
Marge brute.....	11	2 477	1 298
Autres produits.....	--	107	187
Frais de recherche et développement	--	(1 183)	(1 446)
Frais commerciaux.....	--	(377)	(334)
Charges administratives	--	(1 269)	(1 699)
Autres charges	--	--	(474)
Résultat opérationnel.....	11	(245)	(2 468)
Charges financières.....	--	(141)	(150)
Produits financiers	--	164	96
Résultat avant impôt.....	11	(222)	(2 522)
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat	10	--	--
Résultat net des activités ordinaires poursuivies.....	11	(222)	(2 522)
Activités abandonnées			
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession.....	7	(404)	(755)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(626)	(3 277)
Résultats par action :			
- de base pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	--	€ (0,13)	€ (0,70)
- dilué pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	--	€ (0,13)	€ (0,70)
Résultats par action au titre des activités poursuivies :			
- de base pour le résultat net des activités ordinaires poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	--	€ (0,05)	€ (0,54)
- dilué pour le résultat net des activités ordinaires poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	--	€ (0,05)	€ (0,54)

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

Comptes semestriels consolidés résumés arrêtés au 30 juin 2010

	<i>1^{er} semestre 2010</i>	<i>1^{er} semestre 2009</i>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Résultat net de l'ensemble consolidé	(626)	(3 277)
Gains / (pertes) nets sur actifs financiers disponibles à la vente	(132)	--
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	933	572
Impôts sur les autres éléments du résultat global	--	--
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt.....	801	572
Résultat global consolidé	175	(2 705)

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE

Comptes semestriels consolidés résumés arrêtés au 30 juin 2010

<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 capitaux propres</i>
		€000	€000	€000	€000	€000	€000
Solde au 1^{er} janvier 2009	4 713 970	9 428	35 123	(135)	(19 389)	(3 230)	21 797
Ecarts de conversion.....	--	--	--	--	--	572	572
Total des produits et des charges reconnus directement en capitaux propres	--	--	--	--	--	572	572
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	--	--	--	--	(3 277)	--	(3 277)
Résultat global du 1^{er} semestre 2009	--	--	--	--	(3 277)	572	(2 705)
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
Solde au 30 juin 2009	4 713 970	9 428	26 108	(126)	(13 547)	(2 658)	19 205
Solde au 1^{er} janvier 2010	4 713 970	9 428	26 108	(114)	(15 250)	(1 884)	18 288
Gains / (pertes) nets sur actifs financiers disponibles à la vente....	--	--	--	--	(132)	--	(132)
Ecarts de conversion.....	--	--	--	--	--	933	933
Total des produits et des charges reconnus directement en capitaux propres	--	--	--	--	(132)	933	801
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	--	--	--	--	(626)	--	(626)
Résultat global du 1^{er} semestre 2010	--	--	--	--	(758)	933	175
Activités abandonnées.....	--	--	(4 408)	--	4 408	--	--
Imputation du report à nouveau sur la prime d'émission	--	--	(8 999)	--	8 999	--	--
Opérations sur titres auto-détenus	--	--	--	(8)	--	--	(8)
Paiements en actions	--	--	--	--	85	--	85
Solde au 30 juin 2010	4 713 970	9 428	12 701	(122)	(2 516)	(951)	18 540

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

Comptes semestriels consolidés résumés arrêtés au 30 juin 2010

	<i>1^{er} semestre 2010</i>	<i>1^{er} semestre 2009</i>
	€000	€000
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles :		
Résultat net des activités ordinaires poursuivies	(222)	(2 522)
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	(404)	(755)
Résultat de la période	(626)	(3 277)
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions (<i>Note 19.1</i>)	555	694
Annulation des plus et moins values de cession d'actifs	3	(13)
Autres éléments non monétaires (<i>Note 19.2</i>)	75	69
Créances clients	(796)	1 681
Stocks	408	(615)
Autres débiteurs	73	433
Dettes fournisseurs	303	(176)
Autres créditeurs	(26)	266
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles	(31)	(938)
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités d'investissement :		
Encaissement résultant de la cession d'immobilisations	5	13
Acquisition d'immobilisations	(132)	(464)
Revente / (achat) d'actifs financiers	(52)	55
Cession de filiales (<i>Note 7.4</i>)	(138)	--
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par des activités d'investissement	(317)	(396)
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement :		
Financement par emprunts et assimilés	--	250
Remboursements d'emprunts et assimilés	(250)	(199)
Remboursements d'emprunts de crédit bail	(55)	(40)
Revente / (achat) d'actions propres	(8)	9
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement	(313)	20
Impact des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(17)	(155)
Augmentation / (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	(678)	(1 469)
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	1 104	4 629
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (<i>Note 19.3</i>)	426	3 160

NOTES ANNEXES

Comptes semestriels consolidés résumés arrêtés au 30 juin 2010

1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE

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

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 dermocosmétique**, qui intègre l'exploitation et la gestion des actifs du Groupe relatifs aux secteurs de la dermatologie et de la cosmétologie, dont notamment la marque Ioma ainsi que la participation dans la société iCosmeceuticals. Ce pôle est issu des opérations de cession de l'activité IntuiSkin (Note 7) en date du 26 mai 2010 à la suite desquelles le Groupe dispose d'une participation de 15,8% dans la société iCosmeceuticals et a conclu un contrat de licence exclusive avec cette société sur les actifs des Laboratoires La Licorne, filiale de Memscap, S.A. Conformément à ces opérations de cession, le pôle IntuiSkin, secteur d'activité au 31 décembre 2009 dédié aux systèmes d'analyse dermatologique ainsi qu'aux produits et services associés, a fait l'objet d'un classement en activité abandonnée sur le 1^{er} semestre 2010 (Notes 5 et 11).

Au 30 juin 2010, la Société et ses filiales comptent 93 employés, dont 7 sont localisés en France, 58 en Norvège et 28 aux États-Unis.

Les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2010 reflètent la situation comptable de la Société et de ses filiales et ont fait l'objet d'un examen limité de la part des commissaires aux comptes du Groupe. En date du 31 août 2010, le conseil d'administration a établi et autorisé la publication des états financiers consolidés résumés de Memscap pour le semestre se terminant le 30 juin 2010.

2. FAITS CARACTERISTIQUES DU SEMESTRE

Cession des sociétés IntuiSkin, S.A.S. et Ioma Esthetics Institute, S.A.S.

Dans le cadre de sa politique visant à se concentrer sur les marchés de l'avionique et défense, du médical et biomédical, des communications optiques et de l'optique adaptative, le Groupe a procédé sur le premier semestre 2010 à la cession de ses filiales IntuiSkin et Ioma Esthetics Institute. La cession effective a été conclue le 26 mai 2010, date à laquelle Memscap a apporté l'intégralité des titres IntuiSkin et Ioma Esthetics Institute (filiale à 100% d'IntuiSkin) à la société iCosmeceuticals en échange d'une participation de 15,8% au capital d'iCosmeceuticals valorisée à 1,6 millions d'euros. Les modalités de cette opération ainsi que les éléments financiers relatifs aux activités cédées sont présentés en notes 5 et 7.

Centralisation des opérations américaines sur un site de production et de tests unique

Suite aux conclusions de la renégociation du bail afférent à son site de production de Caroline du Nord, le Groupe a bénéficié sur le premier semestre 2010, d'une extension significative des surfaces de salles blanches et de laboratoires en location. Cette extension a permis au Groupe de regrouper l'ensemble de ses opérations de production et de tests ainsi que les services commerciaux et généraux afférents au sein d'un seul site de production faisant l'objet d'un contrat de location. En 2008, la filiale américaine avait acquis un immeuble destiné à l'aménagement potentiel de salles blanches

dans l'hypothèse d'une non-reconduction du bail ou de l'absence d'extension des surfaces de salle blanche et de laboratoire louées. Ce risque étant désormais caduc, le Groupe a initié le plan de cession de cet immeuble en date du 23 avril 2010. Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée lors du reclassement initial de cet immeuble en actif en destiné à être cédé, notamment du au fait que la majorité des investissements des périodes précédentes s'est centrée sur les salles blanches actuellement en location. Le 1^{er} juillet 2010, un compromis de vente a été signé avec un acheteur potentiel. Les modalités afférentes à cette cession sont présentées en note 8.

3. PRINCIPES COMPTABLES

Déclaration de conformité

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés résumés du groupe Memscap sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) telles qu'adoptées par l'Union Européenne à la date d'arrêté des comptes par le conseil d'administration qui sont applicables au 30 juin 2010.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm), intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS) et les interprétations de l'IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

Base de préparation

Les états financiers consolidés semestriels, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire ». 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 2009.

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros, monnaie fonctionnelle et de présentation du Groupe. Les tableaux comportent des données arrondies individuellement. Les calculs arithmétiques effectués sur la base des éléments arrondis peuvent présenter des divergences avec les agrégats ou sous totaux affichés.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2009 sont disponibles sur demande au siège social de la société ou sur le site internet www.memscap.com.

Normes, amendement de normes et interprétations applicables à partir de l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2010

Les révisions de normes, nouvelles normes et interprétations suivantes sont d'application obligatoire pour l'exercice 2010 :

- IAS 27 révisée – Etats financiers consolidés et individuels (application prospective) ;
- IFRS 3 révisée – Regroupements d'entreprises (application prospective) ;
- Amendement IAS 39 – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation « éléments éligibles à une opération de couverture (application rétrospective) ;
- Amendements IFRIC 9 et IAS 39 – Réévaluation des dérivés incorporés et instruments financiers: comptabilisation et évaluation (application rétrospective) ;
- IFRIC 17 – Distribution en nature aux actionnaires (application prospective) ;
- 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 (application rétrospective) ;
- Améliorations annuelles des normes IFRS (16 avril 2009).

Ces nouveaux textes n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes du Groupe lors de leur première application, étant précisé que les normes IAS 27 révisée et IFRS 3 révisée s'appliquent prospectivement, c'est à dire aux opérations réalisées à compter du 1^{er} janvier 2010.

Textes d'application obligatoire postérieurement au 30 juin 2010 et non appliqués par anticipation

Le Groupe est actuellement en cours d'appréciation des impacts, consécutifs à la première application de ces normes, amendements de normes et interprétations:

- Amendement IAS 32 – Classification des émissions de droits (*Adopté par l'Union Européenne*) ;
- IAS 24 révisée – Informations à fournir sur les parties liées (*Adopté par l'Union Européenne*) ;
- IFRS 9 – Instruments financiers : classifications et évaluations (*Non adopté par l'Union Européenne*) ;
- IFRIC 19 – Extinction des passifs financiers avec des instruments de capitaux (*Adopté par l'Union Européenne*) ;
- Amendement IFRIC 14 – IAS 19 : Limitation de l'actif au titre de prestations définies, obligations de financement minimum et leur interaction (*Adopté par l'Union Européenne*) ;
- Améliorations annuelles des normes IFRS (26 août 2009) (*Non adopté par l'Union Européenne*).

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 2010 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'arrêt, 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. Au 30 juin 2010, le Groupe n'a pas identifié d'indices de perte de valeur. La valeur recouvrable des goodwill retenue au 31 décembre 2009 a été maintenue au 30 juin 2010. De plus amples détails sont donnés dans la note 13.

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

5. RETRAITEMENT DE L'INFORMATION COMPARATIVE

En date du 26 mai 2010, le Groupe a procédé à la cession effective de ses filiales IntuiSkin et Ioma Esthetics Institute (Notes 2 et 7). S'agissant d'un ensemble distinct et significatif, et conformément à la norme IFRS 5 « Actifs non-courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », le résultat de ces sociétés afférent au premier semestre 2010 et au premier semestre 2009 a été reclassé en résultat net des activités cédées ou en cours de cession. Les impacts de ces reclassements sur le résultat du 1^{er} semestre 2009 sont détaillés ci-après :

	<i>1^{er} semestre 2009 (Publié)</i>	<i>IFRS 5</i>	<i>1^{er} semestre 2009 (Retraité)</i>
	€000	€000	€000
Activités poursuivies			
Ventes de biens et services.....	5 298	(665)	4 633
Produits des activités ordinaires.....	5 298	(665)	4 633
Coût des ventes.....	(3 585)	250	(3 335)
Marge brute.....	1 713	(415)	1 298
Autres produits.....	187	--	187
Frais de recherche et développement.....	(2 033)	587	(1 446)
Frais commerciaux.....	(859)	525	(334)
Charges administratives.....	(1 733)	34	(1 699)
Autres charges.....	(474)	--	(474)
Résultat opérationnel.....	(3 199)	731	(2 468)
Charges financières.....	(177)	27	(150)
Produits financiers.....	99	(3)	96
Résultat avant impôt.....	(3 277)	755	(2 522)
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat.....	--	--	--
Résultat net des activités ordinaires poursuivies.....	(3 277)	755	(2 522)
Activités abandonnées			
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession.....	--	(755)	(755)
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	(3 277)	--	(3 277)
Résultats par action :			
- de base pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	€ (0,70)		€ (0,70)
- dilué pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	€ (0,70)		€ (0,70)
Résultats par action au titre des activités poursuivies:			
- de base pour le résultat net des activités ordinaires poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	€ (0,70)		€ (0,54)
- dilué pour le résultat net des activités ordinaires poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	€ (0,70)		€ (0,54)

6. SAISONNALITE DE L'ACTIVITE

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

7. ACTIVITES ABANDONNEES

7.1 Cession des sociétés IntuiSkin et Ioma Esthetics Institute

Le 16 avril 2010, le conseil d'administration de Memscap a approuvé, sous condition suspensive de l'assemblée générale des actionnaires du Groupe, la cession de sa filiale IntuiSkin et de sa sous-filiale Ioma Esthetics Institute à la société iCosmeceuticals. Cette cession ainsi que les modalités afférentes ont été approuvées par les actionnaires de Memscap réunis en assemblée générale ordinaire le 18 mai 2010. La cession effective a été conclue le 26 mai 2010, date à laquelle Memscap a apporté l'intégralité des titres IntuiSkin et Ioma Esthetics Institute (filiale à 100% d'IntuiSkin) à la société iCosmeceuticals en échange d'une participation de 15,8% au capital d'iCosmeceuticals valorisée à 1,6 millions d'euros.

Dans le cadre de cette opération, le Groupe a conclu par ailleurs un contrat de licence exclusive avec la société iCosmeceuticals sur les actifs de la société Laboratoires La Licorne, dont la marque Ioma. Selon cet accord, les Laboratoires La Licorne, filiale intégralement détenue par Memscap, percevront des redevances sur la vente des produits cosmétiques et dermoceutiques Ioma, avec une clause de cession de ces actifs en faveur d'iCosmeceuticals par le paiement au Groupe d'un montant de 3,5 millions d'euros en numéraire.

Cette cession s'inscrit dans le cadre de la politique du Groupe visant à se concentrer sur les marchés de l'avionique et défense, du médical et biomédical, des communications optiques et de l'optique adaptative sur lesquels sont actives ses divisions Produits sur mesure et Produits standards, et ce avec des coûts de siège réduits. De plus, la participation de 15,8% dans iCosmeceuticals ainsi que l'accord de licence et l'option d'achat sur les actifs des Laboratoires La Licorne, permettent au Groupe d'être à même de bénéficier du développement potentiel des activités d'IntuiSkin qui se trouve, via cette cession, dotée des moyens financiers nécessaires à la réalisation de son plan d'affaires.

7.2 Valeur comptable de l'actif net cédé

Le Groupe a procédé à la cession de sa filiale IntuiSkin et de sa sous-filiale Ioma Esthetics Institute le 26 mai 2010, date à laquelle le contrôle de ces activités a été transféré à l'acquéreur, la société iCosmeceuticals. Le tableau suivant présente le détail de l'actif net cédé :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>30 juin 2010</i>	<i>31 décembre 2009</i>
<i>Actifs courants</i>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	118	--
Paiements d'avance.....	39	--
Créances d'impôts courants.....	50	--
Clients et autres débiteurs.....	212	--
Stocks.....	707	--
<i>Actifs non-courants</i>		
Immobilisations corporelles.....	311	--
Immobilisations incorporelles.....	860	--
Autres actifs financiers non-courants.....	18	--
<i>Passifs courants</i>		
Fournisseurs et autres créditeurs.....	479	--
Emprunts portant intérêt.....	58	--
Provisions.....	30	--
<i>Passifs non-courants</i>		
Emprunts portant intérêt.....	168	--
Passifs liés aux avantages au personnel.....	1	--
Actif net cédé.....	1 579	--

7.3 Contrepartie reçue en rémunération de l'actif net cédé

L'opération de cession des sociétés IntuiSkin et Ioma Esthetics Institute a été réalisée par échange d'actions. En rémunération de l'apport de l'intégralité des titres de sa filiale IntuiSkin et de sa sous-filiale Ioma Esthetics Institute, le Groupe a reçu une participation de 15,8% au capital d'iCosmeceuticals valorisée à 1 601 000 euros en date du 26 mai 2010.

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>30 juin 2010</i>	<i>31 décembre 2009</i>
Valorisation des titres iCosmeceuticals reçus en rémunération de l'apport	1 601	--
Actif net cédé	(1 579)	--
Coûts liés à l'opération de cession	(20)	--
Gain net de cession	2	--

7.4 Flux de trésorerie relatifs à la cession

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>30 juin 2010</i>	<i>31 décembre 2009</i>
Contrepartie reçue en trésorerie et équivalent de trésorerie (1)	--	--
Moins : Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie cédés	(118)	--
Moins : Coûts liés à l'opération de cession	(20)	--
Sortie nette de trésorerie et équivalent de trésorerie liée à la cession	(138)	--

(1) La cession des sociétés IntuiSkin et Ioma Esthetics Institute étant réalisée par échange de titres (Note 7.3), le Groupe n'a pas perçu de contrepartie en trésorerie et équivalents de trésorerie suite à cette opération.

7.5 Analyse du résultat et des flux de trésorerie des activités abandonnées pour la période

Le résultat combiné des activités abandonnées (soit le résultat des sociétés IntuiSkin et Ioma Esthetics Institute pour la période du 1^{er} janvier au 26 mai 2010) inclus dans le compte de résultat sont présentés ci-après. Le résultat et les flux de trésorerie des activités abandonnées de la période précédente ont été retraités afin de tenir compte des activités classées comme abandonnées dans la période considérée (Note 5).

	<i>1^{er} semestre 2010 (5 mois)*</i>	<i>1^{er} semestre 2009 (6 mois)**</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Résultat des activités abandonnées pour la période		
Ventes de biens et services	596	665
Produits des activités ordinaires	596	665
Coût des ventes	(269)	(250)
Marge brute	327	415
Frais de recherche et développement	(344)	(587)
Frais commerciaux	(333)	(525)
Charges administratives	(38)	(34)
Résultat opérationnel	(388)	(731)
Charges financières	(19)	(27)
Produits financiers	1	3
Résultat avant impôt	(406)	(755)
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat	--	--
Résultat des activités abandonnées après impôts	(406)	(755)
Profit / (perte) résultant de la cession d'activités diminué(e) des coûts de la vente	2	--
Résultat des activités abandonnées après impôts	(404)	(755)

* Activité du 1^{er} janvier au 26 mai 2010

** Activité du 1^{er} janvier au 30 juin 2009

	<i>1^{er} semestre 2010 (5 mois)*</i>	<i>1^{er} semestre 2009 (6 mois)**</i>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées		
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles.....	(260)	(367)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement.....	(74)	(333)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement.....	(43)	222
Flux de trésorerie nets	<u>(377)</u>	<u>(478)</u>

* Activité du 1^{er} janvier au 26 mai 2010

** Activité du 1^{er} janvier au 30 juin 2009

8. ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES

8.1 Evaluation de l'actif destiné à être cédé

Comme précisé en note 2, le Groupe a initié le 23 avril 2010 les opérations de cession d'un immeuble, propriété de la filiale américaine, conduisant au reclassement de ce bien immobilier en actif destiné à être cédé. Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée lors de ce reclassement. Par ailleurs, le Groupe a conclu un compromis de vente en date du 1^{er} juillet 2010 afférent à la vente cet actif. L'évaluation de cet actif au 30 juin 2010 a été déterminée en retenant le montant le plus bas entre sa valeur comptable lors du reclassement initial en date du 23 avril 2010 et sa juste valeur diminuée des coûts de cession déterminée en référence au compromis de vente du 1^{er} juillet 2010.

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>30 juin 2010</i>	<i>31 décembre 2009</i>
Valeur nette comptable des actifs destinés à être cédés.....	1 126	--
Prix de cession selon compromis de vente du 1 ^{er} juillet 2010.....	1 467	--
Moins : Coûts liés à l'opération de cession	(111)	--
Moins : Frais de remboursement anticipé d'emprunt afférent à l'actif cédé	(204)	--
Juste valeur diminuée des coûts de cession	<u>1 152</u>	<u>--</u>
Valeur retenue des actifs destinés à être cédés	1 126	--

8.2 Passifs liés à l'actif destiné à être cédé

Les passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés sont les suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>30 juin 2010</i>	<i>31 décembre 2009</i>
Emprunt bancaire lié au financement de l'immeuble cédé.....	(1 244)	--
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	<u>(1 244)</u>	<u>--</u>

9. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

La trésorerie et équivalents de trésorerie nets du Groupe au 30 juin 2010 et au 31 décembre 2009 se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>30 juin 2010</i>	<i>31 décembre 2009</i>
Comptes bancaires et caisses.....	1 005	886
Dépôts à court terme	239	1 199
Actifs de trésorerie et équivalents de trésorerie.....	1 244	2 085
Découverts bancaires.....	(818)	(981)
Total de la trésorerie et équivalents de trésorerie nets	<u>426</u>	<u>1 104</u>

Au 30 juin 2010, le Groupe disposait de lignes de crédit disponibles non utilisées à hauteur de 537 000 euros (31 décembre 2009 : 139 000 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 1 012 000 euros au 30 juin 2010 (31 décembre 2009 : 979 000 euros). La juste valeur de ces titres de dettes cotés est déterminée par référence à des prix publiés sur un marché actif.

10. IMPOTS SUR LE RESULTAT

Au 30 juin 2010, la Société ne comptabilise en impôts différés actifs que les pertes reportables sur bénéfices fiscaux futurs relatives à sa filiale norvégienne soit 1 145 000 euros (31 décembre 2009 : 1 100 000 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.

11. INFORMATION SECTORIELLE

Conformément à IFRS 8, l'information sectorielle reflète la vue du management et est établie sur la base du reporting interne utilisé par la direction opérationnelle du Groupe pour mettre en œuvre l'allocation des ressources et évaluer la performance. Les informations du reporting sont préparées en conformité avec les principes comptables suivis par le Groupe. Suite à la cession des filiales IntuiSkin et Ioma Esthetics Institute le 26 mai 2010 (Note 7), le pôle IntuiSkin a été classé en activité abandonnée et un nouveau secteur, le pôle dermocosmétique, a été défini. Les secteurs opérationnels du Groupe sont désormais les suivants :

Activités poursuivies

- **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 dermocosmétique**, qui intègre l'exploitation et la gestion des actifs du Groupe relatifs aux secteurs de la dermatologie et de la cosmétologie, dont notamment la marque Ioma ainsi que la participation dans la société iCosmeceuticals. Ce pôle a été défini en date du 26 mai 2010 suite à la cession des filiales IntuiSkin et Ioma Esthetics Institute et intègre principalement les actifs de la société Laboratoires La Licorne précédemment inclus dans le pôle IntuiSkin, secteur reclassé sur l'exercice 2010 en activité abandonnée. L'activité de ce nouveau pôle, débutée fin mai 2010, est non significative sur l'exercice 2009. De ce fait, il n'a été procédé à aucun retraitement de l'information comparative au titre du résultat sectoriel 2009. Concernant la ventilation des actifs et passifs sectoriels, les éléments bilanciaux afférents au pôle dermocosmétique, et principalement le goodwill relatif à l'acquisition de la société Laboratoires La Licorne, ont fait l'objet d'un reclassement du pôle IntuiSkin au pôle dermocosmétique pour l'exercice 2009.

Activités abandonnées

- **Le pôle IntuiSkin**, dont l'activité est dédiée aux systèmes d'analyse dermatologique ainsi qu'aux produits et services associés. Conformément à la cession des filiales IntuiSkin et Ioma Esthetics Institute, le pôle IntuiSkin a fait l'objet d'un classement en activité abandonnée sur le 1^{er} semestre 2010.

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 poursuivies ainsi que les résultats afférents pour les premiers semestres 2010 et 2009. L'analyse du compte de résultat des activités abandonnées est détaillée note 7.5.

Activités poursuivies - 1 ^{er} semestre 2010	<i>Produits sur mesure</i>	<i>Produits standards / capteurs</i>	<i>Pôle dermo-cosmétique *</i>	<i>Eliminations</i>	<i>Total</i>
	€000	€000	€000	€000	€000
Produits des activités ordinaires poursuivies					
Ventes à des clients externes	2 817	3 582	4	--	6 403
Ventes inter-secteurs	24	--	--	(24)	--
Produits des activités ordinaires.....	<u>2 841</u>	<u>3 582</u>	<u>4</u>	<u>(24)</u>	<u>6 403</u>
Résultats sectoriels.....	<u>283</u>	<u>202</u>	<u>(10)</u>	<u>--</u>	<u>475</u>
Charges non affectées.....					(720)
Résultat avant impôt, charges et produits financiers.....					<u>(245)</u>
Produits financiers nets					23
Résultat avant impôt.....					<u>(222)</u>
Produit / (Charge) d'impôt sur le résultat.....					--
Résultat net des activités poursuivies.....					<u>(222)</u>

* Début d'activité le 26 mai 2010

Activités poursuivies - 1 ^{er} semestre 2009	<i>Produits sur mesure</i>	<i>Produits standards / capteurs</i>	<i>Pôle dermo-cosmétique *</i>	<i>Eliminations</i>	<i>Total</i>
	€000	€000	€000	€000	€000
Produits des activités ordinaires poursuivies					
Ventes à des clients externes	1 656	2 977	--	--	4 633
Ventes inter-secteurs	24	--	--	(24)	--
Produits des activités ordinaires.....	<u>1 680</u>	<u>2 977</u>	<u>--</u>	<u>(24)</u>	<u>4 633</u>
Résultats sectoriels.....	<u>(1 610)</u>	<u>20</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>(1 590)</u>
Charges non affectées.....					(878)
Résultat avant impôt, charges et produits financiers.....					<u>(2 468)</u>
Charges financières nettes					(54)
Résultat avant impôt.....					<u>(2 522)</u>
Produit / (Charge) d'impôt sur le résultat.....					--
Résultat net des activités poursuivies.....					<u>(2 522)</u>

* Début d'activité le 26 mai 2010

12. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Le Groupe n'a procédé à aucune acquisition significative sur le premier semestre 2010. Les principales variations afférentes aux immobilisations corporelles et incorporelles concernent la cession des actifs relatifs aux sociétés IntuiSkin et Ioma Esthetics Institute pour un montant net de 1 171 000 euros (Note 7.2) ainsi que le reclassement en actifs destinés à être cédés d'un immeuble détenu par la filiale américaine pour une valeur nette comptable de 1 126 000 euros (Note 8).

13. TEST DE PERTE DE VALEUR

Au 30 juin 2010, 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 Pôle dermocosmétique, nouvelle UGT créée suite à l'opération de cession des sociétés IntuiSkin et Ioma Esthetics Institute (Notes 7 et 11).

L'unité génératrice de trésorerie IntuiSkin, suivie au 31 décembre 2009, a fait l'objet d'une cession sur le premier semestre 2010.

Compte tenu de la persistance d'un contexte économique incertain au 31 décembre 2009, le Groupe a procédé à un examen de la valeur recouvrable de ses actifs. Suite à cet examen, le montant total des dépréciations d'actifs comptabilisé au bilan du Groupe s'est établi à 3 913 000 euros au 31 décembre 2009. Sur le premier semestre 2010, le Groupe n'a pas identifié d'indice de perte de valeur. Aucune perte de valeur complémentaire n'a de ce fait été comptabilisée au titre du premier semestre 2010. Les reprises de provisions pour dépréciations d'actifs sur le premier semestre 2010 viennent quant à elles compenser les moins-values afférentes à la mise au rebut ou à la cession d'éléments d'actifs antérieurement dépréciés et tiennent compte de la révision des valeurs nettes comptables des actifs suite à l'amortissement comptabilisé.

Au 30 juin 2010 et au 31 décembre 2009, les dépréciations d'actifs comptabilisées au bilan du Groupe se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>30 juin 2010</i>	<i>31 décembre 2009</i>
UGT - Produits sur mesure / R&D corporate.....	2 115	3 304
UGT - Pôle dermocosmétique (1).....	468	--
UGT - IntuiSkin (1).....	--	609
Total dépréciations d'actifs.....	2 583	3 913

(1) *Compte tenu de la vente des activités IntuiSkin excluant du périmètre de cession la société Laboratoires La Licorne, la provision pour dépréciation de 468 000 euros afférente au goodwill issu de l'acquisition de la société Laboratoires La Licorne, a été réallouée sur l'exercice 2010 de l'UGT IntuiSkin à l'UGT Pôle dermocosmétique.*

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Unité Génératrice de Trésorerie (UGT)</i>		<i>30 juin 2010</i>	<i>31 déc. 2009</i>
	<i>Produits sur mesure / R&D corporate</i>	<i>Pôle dermocosmétique</i>	<i>Total</i>	<i>Total</i>
<i>Actifs</i>				
Goodwill.....	--	468	468	1 631
Actifs incorporels.....	514	--	514	621
Immobilisations corporelles.....	1 601	--	1 601	1 661
Dépréciations d'actifs.....	2 115	468	2 583	3 913

Les variations des provisions pour dépréciations d'actifs au 30 juin 2010 et 2009 sont les suivantes :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Goodwill</i>	<i>Actifs incorporels</i>	<i>Immobilisations corporelles</i>	<i>Total Dépréciations</i>
Au 1 ^{er} janvier 2009	1 631	932	4 428	6 991
<i>Reprises de provisions consécutives aux :</i>				
Autres 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
Au 1 ^{er} janvier 2010	1 631	621	1 661	3 913
<i>Reprises de provisions consécutives aux :</i>				
Cessions des sociétés IntuiSkin et Ioma				
Esthetics Institute.....	(1 163)	--	--	(1 163)
Ajustements suite aux amortissements comptabilisés sur la période.....	--	(107)	(60)	(167)
Au 30 juin 2010.....	468	514	1 601	2 583

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>Pôle dermocosmétique (1)</i>		<i>IntuiSkin (1)</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>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Valeur comptable du goodwill....	4 571	4 391	3 419	--	--	3 419	7 990	7 810

(1) *Compte tenu de la vente des activités IntuiSkin excluant du périmètre de cession la société Laboratoires La Licorne, le goodwill issu de l'acquisition de la société Laboratoires La Licorne, d'une valeur nette comptable de 3 419 000 euros, a été réalloué sur l'exercice 2010 de l'UGT IntuiSkin à l'UGT Pôle dermocosmétique.*

La variation de la valeur comptable du goodwill relatif à l'UGT Produits standards / Avionique et médical au 30 juin 2010, soit une progression de cette valeur de 180 000 euros, correspond à l'impact de l'évolution du cours de la couronne norvégienne lors de la conversion en euro de ce goodwill.

14. ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

En rémunération de la vente de l'intégralité des titres de sa filiale IntuiSkin et de sa sous-filiale Ioma Esthetics Institute, le Groupe a reçu une participation de 15,8% au capital d'iCosmeceuticals valorisée à 1 601 000 euros en date du 26 mai 2010 (Note 7.3). Le Groupe n'exerce aucune influence notable sur les politiques financières et opérationnelles de la société iCosmeceuticals dont la participation est ainsi classée en actifs financiers disponibles à la vente.

Au 30 juin 2010, la composition des actifs financiers disponibles à la vente est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>30 juin 2010</i>	<i>31 décembre 2009</i>
Titres obligataires.....	1 012	979
Participation iCosmeceuticals	1 601	--
Valeur nette des actifs financiers disponibles à la vente	2 613	979

15. STOCKS

Les stocks de la Société s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>30 juin 2010</i>	<i>31 décembre 2009</i>
Matières premières	1 296	1 817
Encours	500	608
Produits finis	2 013	2 271
Sous-total	3 809	4 696
Moins : Provision pour dépréciation	(56)	(54)
Valeur nette des stocks et encours	3 753	4 642

16. CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>30 juin 2010</i>	<i>31 décembre 2009</i>
Créances clients	3 306	2 651
Moins : Provision pour dépréciation	(83)	(73)
Valeur nette des créances clients	3 223	2 578

La progression du poste clients résulte de la reprise de l'activité sur le premier semestre 2010. Les autres débiteurs courants de la Société s'établissent 128 000 euros au 30 juin 2010 (31 décembre 2009 : 139 000 euros) et sont principalement composé de créances fiscales.

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 30 juin 2010, l'exposition du Groupe aux créances irrécouvrables, au regard des provisions pour dépréciation sur créances clients, s'établit à 83 000 euros (31 décembre 2009 : 73 000 euros).

17. CAPITAL EMIS ET RESERVES

Au 30 juin 2010, 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 2010</i>	<i>31 décembre 2009</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 premier semestre 2010 et 2009 s'établit comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Réserves consolidées</i>	<i>Ecarts de conversion</i>	<i>Total</i>
Actions ordinaires émises et entièrement libérées			
Au 1 ^{er} 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)

<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 ^{er} janvier 2010.....	(15 250)	(1 884)	(17 134)
Cession des sociétés IntuiSkin et Ioma Esthetics Institute	4 408	--	4 408
Affectation du report à nouveau déficitaire	8 999	--	8 999
Pertes nettes sur titres obligataires disponibles à la vente	(132)	--	(132)
Incidence des paiements en actions.....	85	--	85
Variation des écarts de conversion	--	933	933
Résultat net de la période	(626)	--	(626)
Au 30 juin 2010	(2 516)	(951)	(3 467)

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.

18. EMPRUNTS ET PRETS PORTANT INTERET

Les principales variations afférentes aux emprunts et prêts concernent notamment le reclassement en passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés du solde de l'emprunt relatif à un immeuble détenu par la filiale américaine du Groupe (Note 8), soit un montant de 1 244 000 euros au 30 juin 2010.

19. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

19.1 Amortissements et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>30 juin 2010</i>	<i>30 juin 2009</i>
Amortissements des immobilisations corporelles	494	556
Amortissements des immobilisations incorporelles	340	346
Reprise de provisions pour pertes de valeur des actifs	(167)	(172)
Autres provisions	(112)	(36)
Total des amortissements et provisions	555	694

19.2 Autres éléments non monétaires

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>30 juin 2010</i>	<i>30 juin 2009</i>
Crédits d'impôt recherche.....	(10)	(35)
Paievements en actions.....	85	104
Total des autres éléments non monétaires	75	69

19.3 Décomposition de la trésorerie nette

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>30 juin 2010</i>	<i>30 juin 2009</i>
Trésorerie active	1 244	3 994
Trésorerie passive	(818)	(834)
Total trésorerie nette.....	426	3 160

20. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

Les transactions concernant les parties liées relatives au Groupe sont les suivantes :

- Rémunérations du personnel dirigeant du Groupe et des membres 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.
- Transactions commerciales réalisées dans le cadre des contrats de prestations de services et de licence entre les entités des groupes Memscap et iCosmeceuticals. Au titre du 1^{er} semestre 2010, le produit net de ces transactions enregistré par le groupe Memscap s'établit à 13 000 euros. Le montant net à recevoir afférent à ces transactions s'élève à 15 000 euros au 30 juin 2010.

21. ENGAGEMENTS ET EVENTUALITES

Dans le cadre de son activité ordinaire, la Société peut se trouver face à diverses procédures et réclamations. Au 30 juin 2010, Memscap et ses filiales étaient engagées dans diverses procédures contentieuses. 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 2010, le montant des engagements hors bilan s'élève à 8 021 000 euros contre 8 385 000 euros au 31 décembre 2009.

22. 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. Au 30 juin 2010, les instruments financiers dérivés comprennent exclusivement des contrats de ventes à terme de dollars américains dont la juste valeur s'établit à une charge de 41 000 euros contre un gain de 2 000 euros au 31 décembre 2009.

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. La nature ainsi que les caractéristiques de ces risques demeurent similaires à celles de la clôture de l'exercice précédent

23. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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