

MEMSCAP

Société anonyme au capital de 1 735 929,50 euros
Siège social : Parc Activillage des Fontaines - Bernin
38926 Crolles Cedex
414 565 341 RCS Grenoble

Comptes semestriels 2013

1. RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2013

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^{er} semestre 2013 s'élève à 7,6 millions d'euros comparé à 6,3 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2012, soit une progression du chiffre d'affaires de 22%. Cette évolution se décompose entre les différentes activités du Groupe comme suit :

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Produits standards	4,1	3,7
Produits sur mesure	3,5	2,6
Total.....	7,6	6,3

Exprimé en dollars américains, le chiffre d'affaires s'établit à 10,0 millions au 1^{er} semestre 2013 contre 8,1 millions pour le 1^{er} semestre 2012, soit une augmentation de 23%. La progression des ventes afférentes à l'activité Produits sur mesure, soit une augmentation de 0,9 million d'euros / +37% par rapport au 1^{er} semestre 2012, résulte de la croissance de l'activité « Mass market ». Par ailleurs, le chiffre d'affaires de la division Produits standard bénéficie de la bonne tenue des marchés aéronautique et médical et affiche une progression de 0,4 million d'euros / +12% comparé au 1^{er} semestre 2012.

1.1.2 Résultats consolidés

Chiffres clés

(Données consolidées)

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Chiffre d'affaires	7,6	6,3
Marge brute	1,5	1,8
Résultat opérationnel.....	(0,7)	(0,6)
Résultat financier.....	--	1,1
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	(0,7)	0,5
Effectif au 30 juin.....	77	76

La marge brute du 1^{er} semestre 2013 présente un repli de 0,3 million d'euros compte tenu du fait que le 1^{er} semestre 2012 avait bénéficié d'un mix des ventes particulièrement favorable. La marge brute s'établit ainsi à 1,5 million d'euros, soit 20% du chiffre d'affaires consolidé contre 28% au titre du 1^{er} semestre 2012. La maîtrise des charges opérationnelles, d'un montant de 2,2 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2013 contre 2,3 millions sur le 1^{er} semestre 2012, conduit à un résultat opérationnel de (0,7) million d'euros contre (0,6) million d'euros au titre du 1^{er} semestre 2012. Le résultat financier du 1^{er} semestre 2013 est à l'équilibre contre un profit de 1,1 million d'euros pour le 1^{er} semestre 2012 résultant de la cession de la participation IntuiSkin sur cette même période. La perte nette du Groupe s'élève à (0,7) million d'euros pour le 1^{er} semestre 2013 contre un bénéfice net, intégrant la cession de la participation IntuiSkin, de 0,5 million d'euros pour le 1^{er} semestre 2012.

1.1.3 Situation de la trésorerie

L'endettement net de la Société au 30 juin 2013 s'établit à 0,8 million d'euros contre une position de trésorerie nette d'endettement de la Société de 1,2 million d'euros au 30 juin 2012. Au 30 juin 2013, la Société dispose de liquidités disponibles de 2,3 millions d'euros incluant des titres obligataires et participatifs de placement comptabilisés en actifs financiers disponibles à la vente pour un montant de 1,1 million d'euros. Par ailleurs, la Société a finalisé une opération d'augmentation de capital en date du 22 juillet 2013 d'un montant de 1,2 million d'euros présentée en note 1.2 du présent rapport.

Flux de trésorerie (Données consolidées)

<i>(En millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2013	1^{er} semestre 2012
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	(0,7)	(0,5)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement.....	(0,3)	2,7
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(0,4)	0,8
Impact des taux de change sur les disponibilités et valeurs mobilières de placement	--	--
Augmentation / (Diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	(1,4)	3,1
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	2,1	--
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	0,7	3,1

La croissance de l'activité sur le 1^{er} semestre 2013, notamment générée par le segment de marché « Mass market », s'est traduite par une augmentation du besoin en fonds de roulement d'un montant de 0,5 million d'euros impactant les flux de trésorerie afférents aux activités opérationnelles. Les flux de trésorerie consommés par les activités d'investissement sont principalement relatifs aux acquisitions d'équipements industriels sur le semestre. Pour rappel, la cession de la participation IntuiSkin avait engendré une augmentation des flux de trésorerie provenant des activités d'investissement de 2,9 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2012. Les flux de trésorerie consommés par les opérations de financement correspondent sur le 1^{er} semestre 2013 aux remboursements d'emprunts et de dettes de crédit-bail. Ces flux étaient au titre du 1^{er} semestre 2012 impactés par une opération d'augmentation de capital d'un montant de 1,1 million d'euros.

1.1.4 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 notamment dans le cadre des contrats de prestations de services et de licence entre les entités des groupes Memscap et IntuiSkin. Le tableau suivant fournit le montant total des transactions qui ont été conclues entre les entités des groupes Memscap et IntuiSkin.

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Ventes</i> (1)	<i>Achats</i> (1)	<i>Créances</i> 30 juin 2013	<i>Dettes</i> 30 juin 2013
Groupe IntuiSkin.....	201	30	43	7

(1) Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013.

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Ventes</i> (2)	<i>Achats</i> (2)	<i>Créances</i> 30 juin 2012	<i>Dettes</i> 30 juin 2012
Groupe IntuiSkin.....	126	17	68	29

(2) Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012.

1.2 FAITS MARQUANTS SURVENUS AU COURS DU SEMESTRE

Lancement d'une opération d'augmentation de capital de la société Memscap, S.A.

En date du 28 juin 2013, la Société a annoncé le lancement d'une augmentation de capital en numéraire avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, la période de souscription étant ouverte du 1^{er} juillet au 15 juillet 2013 et les fonds levés lors de cette opération ayant pour principal objet de financer la croissance de l'activité « Mass Market » de la Société et notamment la progression du besoin en fonds de roulement afférent.

Le conseil d'administration de la Société, réuni en date du 22 juillet 2013, a annoncé les résultats de cette opération soit un produit brut issu de l'augmentation de capital de 1,2 million d'euros conduisant à l'émission de 872 707 actions nouvelles en date du 26 juillet 2013.

1.3 EVOLUTION DE L'ACTIVITE

Le Groupe s'attend au maintien sur le second semestre 2013 des niveaux d'activité observés sur le premier semestre 2013.

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 29 août 2013

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

2. EXTRAITS DES COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIARES CONDENSES AU 30 JUIN 2013

2.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

	<i>30 juin 2013</i>	<i>31 décembre 2012*</i>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Actifs		
Actifs non-courants		
Immobilisations corporelles	3 670	3 619
Immobilisations incorporelles	9 328	9 836
Actifs financiers disponibles à la vente	1 131	1 099
Actifs d'impôt différé	1 186	1 226
	<u>15 315</u>	<u>15 780</u>
Actifs courants		
Stocks	4 091	3 694
Clients et autres débiteurs.....	3 237	2 912
Créances d'impôts courants	--	15
Paiements d'avance	266	121
Autres actifs courants	--	35
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	1 156	2 671
	<u>8 750</u>	<u>9 448</u>
Total actifs	<u>24 065</u>	<u>25 228</u>
 Capitaux propres et passifs		
Capitaux propres		
Capital émis.....	1 518	1 518
Primes d'émission	19 419	19 419
Actions propres	(131)	(132)
Réserves consolidées.....	(2 435)	(1 741)
Ecarts de conversion.....	(1 135)	(455)
	<u>17 236</u>	<u>18 609</u>
Passifs non-courants		
Emprunts portant intérêt.....	1 934	2 072
Passifs liés aux avantages au personnel.....	170	172
	<u>2 104</u>	<u>2 244</u>
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs	3 526	2 980
Emprunts portant intérêt.....	1 068	1 242
Autres passifs financiers courants	53	75
Provisions.....	78	78
	<u>4 725</u>	<u>4 375</u>
Total passifs	<u>6 829</u>	<u>6 619</u>
Total des capitaux propres et passifs	<u>24 065</u>	<u>25 228</u>

* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la note 3 « Synthèse des principales règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes consolidés intermédiaires condensés, suite à l'application d'IAS 19 révisée.

2.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	<i>1^{er} semestre 2013</i>	<i>1^{er} semestre 2012*</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Ventes de biens et services	7 645	6 260
Produits des activités ordinaires	7 645	6 260
Coût des ventes	(6 109)	(4 498)
Marge brute.....	1 536	1 762
Autres produits	--	--
Frais de recherche et développement	(899)	(865)
Frais commerciaux.....	(374)	(434)
Charges administratives	(962)	(1 043)
Résultat opérationnel.....	(699)	(580)
Charges financières.....	(95)	(173)
Produits financiers	72	1 273
Résultat avant impôt.....	(722)	520
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat	--	--
Résultat net des activités ordinaires	(722)	520
Résultat net de l'ensemble consolidé	(722)	520
Résultats par action :		
- de base pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	€ (0,12)	€ 0,09
- dilué pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	€ (0,12)	€ 0,09

* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la note 3 « Synthèse des principales règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes consolidés intermédiaires condensés, suite à l'application d'IAS 19 révisée.

2.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

	<i>1^{er} semestre 2013</i>	<i>1^{er} semestre 2012*</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Résultat net de l'ensemble consolidé	(722)	520
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat		
Ecarts actuariels liés aux avantages postérieurs à l'emploi	(5)	22
Impôts sur les éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	--	--
Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	(5)	22
Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat		
Variation de juste valeur sur actifs financiers disponibles à la vente	(14)	(267)
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	(680)	351
Impôts sur les éléments susceptibles d'être reclassés en résultat	--	--
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat	(694)	84
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt	(699)	106
Résultat global consolidé	(1 421)	626

* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la note 3 « Synthèse des principales règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes consolidés intermédiaires condensés, suite à l'application d'IAS 19 révisée.

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>Ecarts de conversion</i>	<i>Total capitaux propres</i>
		€000	€000	€000	€000	€000	€000
Solde au 1^{er} janvier 2012*	4 715 349	9 431	12 703	(140)	(4 055)	(937)	17 002
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	--	--	--	--	520	--	520
Autres éléments du résultat global net d'impôts.....	--	--	--	--	(245)	351	106
Résultat global du 1^{er} semestre 2012	--	--	--	--	275	351	626
Réduction de capital	--	(8 252)	8 252	--	--	--	--
Augmentation de capital.....	1 355 662	339	790	--	--	--	1 129
Imputation du report à nouveau sur la prime d'émission.....	--	--	(2 325)	--	2 325	--	--
Opérations sur titres auto-détenus	--	--	--	6	--	--	6
Paiements en actions	--	--	--	--	42	--	42
Solde au 30 juin 2012*	6 071 011	1 518	19 420	(134)	(1 413)	(586)	18 805
Solde au 1^{er} janvier 2013*	6 071 011	1 518	19 419	(132)	(1 741)	(455)	18 609
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	--	--	--	--	(722)	--	(722)
Autres éléments du résultat global net d'impôts.....	--	--	--	--	(19)	(680)	(699)
Résultat global du 1^{er} semestre 2013	--	--	--	--	(741)	(680)	(1 421)
Opérations sur titres auto-détenus	--	--	--	1	--	--	1
Paiements en actions	--	--	--	--	47	--	47
Solde au 30 juin 2013	6 071 011	1 518	19 419	(131)	(2 435)	(1 135)	17 236

* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la note 3 « Synthèse des principales règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes consolidés intermédiaires condensés, suite à l'application d'IAS 19 révisée.

2.5 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

	<i>1^{er} semestre</i> 2013	<i>1^{er} semestre</i> 2012
	€000	€000
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles :		
Résultat de la période	(722)	528
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions	435	520
Annulation des plus et moins-values de cession d'actifs	(3)	(1 277)
Autres éléments non monétaires.....	47	43
Créances clients.....	(471)	(129)
Stocks.....	(593)	60
Autres débiteurs	40	(7)
Dettes fournisseurs	541	(293)
Autres créditeurs	(7)	73
Impôts sur les sociétés.....	15	30
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles	(718)	(452)
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités d'investissement :		
Encaissement résultant de la cession d'immobilisations	--	9
Acquisition d'immobilisations	(277)	(180)
Revente / (achat) d'actifs financiers	(43)	45
Cession de participations.....	--	2 858
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par des activités d'investissement	(320)	2 732
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement :		
Remboursements d'emprunts et assimilés	(305)	(308)
Remboursements d'emprunts de crédit-bail.....	(56)	(46)
Revente / (achat) d'actions propres	1	6
Produits nets reçus sur les augmentations de capital et exercices de bons et options	--	1 129
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement	(360)	781
Impact des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie.....	23	19
Augmentation / (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie.....	(1 375)	3 080
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	2 069	28
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture.....	694	3 108

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

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013

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 condensés de la société Memscap, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. 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 condensés 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 3.2 de l'annexe qui expose les impacts de l'application au 1er janvier 2013 de la norme IAS 19 révisée sur les engagements au personnel.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Grenoble et Lyon, le 30 août 2013

Les Commissaires aux Comptes

Jean-Marie BOURGEOIS

ERNST & YOUNG et Autres

Sylvain Lauria