

MEMSCAP

Société anonyme au capital de 1 772 303,75 euros
Siège social : Parc Activillage des Fontaines - Bernin
38926 Crolles Cedex
414 565 341 RCS Grenoble

Comptes semestriels 2014

1. RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2014

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 2014 s'élève à 6,5 millions d'euros comparé à 7,6 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2013, soit une diminution du chiffre d'affaires de 15%. Cette évolution se décompose entre les différentes activités du Groupe comme suit :

<i>(En millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2014	1^{er} semestre 2013
Produits standards et pôle dermo-cosmétique	4,2	4,1
Produits sur mesure	2,3	3,5
Total.....	6,5	7,6

Exprimé en dollars américains, le chiffre d'affaires s'établit à 8,9 millions au 1^{er} semestre 2014 contre 10,0 millions pour le 1^{er} semestre 2013, soit une diminution de 12%. Comme précédemment annoncé, les livraisons de produits relatives à l'activité mass market ont été limitées afin de réduire les niveaux de stocks élevés présents au sein de la chaîne d'approvisionnement. Cet élément a ainsi impacté les ventes de la division Produits sur mesure sur le 1^{er} semestre 2014. Le Groupe s'est toutefois appuyé sur la solidité de la demande afférente à ses marchés avionique et médical qui représentent, via la division produits standards, 64% des ventes consolidés sur le 1^{er} semestre 2014.

1.1.2 Résultats consolidés

Chiffres clés
(Données consolidées)

<i>(En millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2014	1^{er} semestre 2013
Chiffre d'affaires	6,5	7,6
Marge brute	2,0	1,5
Résultat opérationnel	0,0	(0,7)
Résultat financier	0,0	0,0
Résultat net de l'ensemble consolidé	0,0	(0,7)
Effectif au 30 juin	70	77

La marge brute du 1^{er} semestre 2014 présente une progression de 0,5 million d'euros consécutive à un mix des ventes favorable. La marge brute s'établit ainsi à 2,0 millions d'euros, soit 31% du chiffre d'affaires consolidé contre 20% au titre du 1^{er} semestre 2013. La maîtrise des charges opérationnelles (nettes des subventions de recherche et développement), d'un montant de 2,0 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2014 contre 2,2 millions sur le 1^{er} semestre 2013, conduit à un résultat opérationnel à l'équilibre contre une perte opérationnelle de (0,7) million d'euros au titre du 1^{er} semestre 2013. Le résultat financier du 1^{er} semestre 2014 est à l'équilibre, niveau similaire au 1^{er} semestre 2013. Le Groupe présente ainsi un résultat net consolidé à l'équilibre au titre du 1^{er} semestre 2014 contre une perte nette de (0,7) million d'euros pour le 1^{er} semestre 2013.

1.1.3 Situation de la trésorerie

Au 30 juin 2014, la trésorerie nette de la Société s'élève à 1,5 million d'euros (31 décembre 2013 : 1,2 million d'euros). La position de trésorerie nette d'endettement de la Société s'établit à 0,6 million d'euros au 30 juin 2014 contre une position à l'équilibre au 31 décembre 2013. Au 30 juin 2014, la Société dispose de liquidités disponibles de 3,2 millions d'euros (31 décembre 2013 : 2,5 millions d'euros) incluant des titres obligataires et participatifs de placement comptabilisés en actifs financiers disponibles à la vente pour un montant de 1,3 million d'euros.

Flux de trésorerie (Données consolidées)

<i>(En millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2014	1^{er} semestre 2013
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	0,7	(0,7)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(0,2)	(0,3)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(0,2)	(0,4)
Impact des taux de change sur les disponibilités et valeurs mobilières de placement	0,0	0,0
Augmentation / (Diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3	(1,4)
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	1,2	2,1
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	1,5	0,7

La progression des marges d'exploitation conjuguée à la diminution du besoin en fonds de roulement du Groupe conduisent à un flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles positif à 0,7 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2014 contre une consommation de trésorerie de 0,7 million d'euros pour le 1^{er} semestre 2013. Les flux de trésorerie consommés par les activités d'investissement sont principalement relatifs aux acquisitions d'équipements industriels (0,1 million d'euros) ainsi qu'à la variation des titres de placement long terme (0,1 million d'euros) sur le semestre. Les flux de trésorerie consommés par les opérations de financement sur le 1^{er} semestre 2014 correspondent notamment aux remboursements d'emprunts et de dettes de crédit-bail pour un montant de 0,3 million d'euros. Ces flux intègrent par ailleurs le produit des augmentations de capital afférentes à la levée d'options de souscription d'actions à hauteur de 0,1 million d'euros pour le 1^{er} semestre 2014.

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 2014	<i>Dettes</i> 30 juin 2014
Groupe IntuiSkin.....	220	30	48	1

(1) Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014.

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Ventes</i> (2)	<i>Achats</i> (2)	<i>Créances</i> 30 juin 2013	<i>Dettes</i> 30 juin 2013
Groupe IntuiSkin.....	201	30	43	7

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

1.2 FAITS MARQUANTS SURVENUS AU COURS DU SEMESTRE

Aucun événement ayant une incidence significative sur les comptes n'est à signaler.

1.3 EVOLUTION DE L'ACTIVITE

Le Groupe s'attend au maintien sur le second semestre 2014 des niveaux d'activité observés sur le premier semestre 2014.

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 28 août 2014

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

2. EXTRAITS DES COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIARES CONDENSES AU 30 JUIN 2014

2.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

	<i>30 juin 2014</i>	<i>31 décembre 2013</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Actifs		
Actifs non-courants		
Immobilisations corporelles	3 345	3 318
Immobilisations incorporelles	8 912	9 017
Actifs financiers disponibles à la vente	1 288	1 141
Actifs d'impôt différé	1 097	1 121
	14 642	14 597
Actifs courants		
Stocks	3 309	3 733
Clients et autres débiteurs.....	2 046	2 291
Paiements d'avance.....	279	155
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 885	1 382
	7 519	7 561
Total actifs	22 161	22 158
Capitaux propres et passifs		
Capitaux propres		
Capital émis.....	1 772	1 736
Primes d'émission	18 773	20 383
Actions propres	(128)	(123)
Réserves consolidées.....	(1 357)	(3 074)
Ecart de conversion.....	(1 841)	(1 842)
	17 219	17 080
Passifs non-courants		
Emprunts portant intérêt.....	1 514	1 517
Passifs liés aux avantages au personnel.....	130	131
	1 644	1 648
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs	2 138	2 336
Emprunts portant intérêt.....	1 082	1 015
Autres passifs financiers courants	--	1
Provisions.....	78	78
	3 298	3 430
Total passifs	4 942	5 078
Total des capitaux propres et passifs	22 161	22 158

2.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	<i>1^{er} semestre 2014</i>	<i>1^{er} semestre 2013</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Ventes de biens et services	6 463	7 645
Produits des activités ordinaires	6 463	7 645
Coût des ventes	(4 472)	(6 109)
Marge brute	1 991	1 536
Autres produits	283	--
Frais de recherche et développement.....	(1 120)	(899)
Frais commerciaux	(332)	(374)
Charges administratives	(870)	(962)
Résultat opérationnel	(48)	(699)
Charges financières	(54)	(95)
Produits financiers.....	80	72
Résultat avant impôt	(22)	(722)
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat	--	--
Résultat net des activités ordinaires.....	(22)	(722)
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	(22)	(722)
Résultats par action :		
- de base pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	€ (0,003)	€ (0,119)
- dilué pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	€ (0,003)	€ (0,118)

2.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

	<i>1^{er} semestre 2014</i>	<i>1^{er} semestre 2013</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	(22)	(722)
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat		
Ecart actuariels liés aux avantages postérieurs à l'emploi	--	(5)
Impôts sur les éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	--	--
Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	--	(5)
Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat		
Variation de juste valeur sur actifs financiers disponibles à la vente.....	20	(14)
Ecart de change résultant des activités à l'étranger	1	(680)
Impôts sur les éléments susceptibles d'être reclassés en résultat.....	--	--
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat.....	21	(694)
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt	21	(699)
Résultat global consolidé.....	(1)	(1 421)

2.4 TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros, sauf données par action)

	Nombre d'actions	Capital émis €000	Primes d'émission €000	Actions propres €000	Réserves consolidées €000	Ecarts de conversion €000	Total capitaux propres €000
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
Solde au 1^{er} janvier 2014	6 943 718	1 736	20 383	(123)	(3 074)	(1 842)	17 080
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	--	--	--	--	(22)	--	(22)
Autres éléments du résultat global net d'impôts.....	--	--	--	--	20	1	21
Résultat global du 1^{er} semestre 2014	--	--	--	--	(2)	1	(1)
Augmentation de capital.....	145 497	36	103	--	(14)	--	125
Imputation du report à nouveau sur la prime d'émission	--	--	(1 713)	--	1 713	--	--
Opérations sur titres auto-détenus	--	--	--	(5)	--	--	(5)
Paiements en actions	--	--	--	--	20	--	20
Solde au 30 juin 2014	7 089 215	1 772	18 773	(128)	(1 357)	(1 841)	17 219

2.5 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

	<i>1^{er} semestre</i> 2014	<i>1^{er} semestre</i> 2013
	€000	€000
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles :		
Résultat de la période	(22)	(722)
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions	394	435
Annulation des plus et moins-values de cession d'actifs	(19)	(3)
Autres éléments non monétaires.....	46	47
Créances clients.....	285	(471)
Stocks.....	426	(593)
Autres débiteurs	(77)	55
Dettes fournisseurs	(372)	541
Autres créditeurs	57	(7)
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles	718	(718)
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	(112)	(277)
Revente / (achat) d'actifs financiers	(107)	(43)
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par des activités d'investissement	(219)	(320)
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement :		
Remboursements d'emprunts et assimilés	(280)	(305)
Remboursements d'emprunts de crédit-bail.....	(59)	(56)
Revente / (achat) d'actions propres	(5)	1
Produits nets reçus sur les augmentations de capital et exercices de bons et options	125	--
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement	(219)	(360)
Impact des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie.....	24	23
Augmentation / (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	304	(1 375)
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	1 175	2 069
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture.....	1 479	694

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

Cabinet Muraz Pavillet
3, chemin du Vieux Chêne
38240 Meylan
S.A.R.L. au capital de € 160.000

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Grenoble

ERNST & YOUNG et Autres
Tour Oxygène
10-12, boulevard Marius Vivier Merle
69393 Lyon Cedex 03
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Memscap

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

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 2014, 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'anomalie significative 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'anomalie significative 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.

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.

Meylan et Lyon, le 28 août 2014

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet Muraz Pavillet
Christian Muraz

ERNST & YOUNG et Autres
Sylvain Lauria