

MEMSCAP

Société anonyme au capital de 1 782 171,50 euros
Siège social : Parc Activillage des Fontaines - Bernin
38926 Crolles Cedex
414 565 341 RCS Grenoble

Comptes semestriels 2015

1. RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2015

1.1 COMMENTAIRES SUR LES DONNEES CHIFFREES

(Les données financières sont présentées, 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 2015 s'élève à 6,9 millions d'euros comparé à 6,5 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2014, soit une progression du chiffre d'affaires de 6%. Cette évolution se décompose entre les différentes activités du Groupe comme suit :

<i>(En millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2015	1^{er} semestre 2014
Produits standards et pôle dermo-cosmétique	3,9	4,2
Produits sur mesure	3,0	2,3
Total.....	6,9	6,5

Exprimé en dollars américains, le chiffre d'affaires s'établit à 7,6 millions au 1^{er} semestre 2015 contre 8,9 millions pour le 1^{er} semestre 2014, soit une diminution de 14%. Conformément à sa stratégie commerciale, le Groupe axe son développement sur ses marchés à forte valeur ajoutée que sont notamment les secteurs de l'avionique, du médical / biomédical et des communications optiques. Sur le 1^{er} semestre 2015, le Groupe a ainsi bénéficié du dynamisme du segment communications optiques au sein de la division Produits sur mesure qui, appuyée par un effet de change favorable, affiche une progression marquée de ses ventes semestrielles de 0,7 million d'euros, soit une progression de 32% par rapport au 1^{er} semestre 2014. Concernant la division Produits standards, les couvertures de change afférentes au chiffre d'affaires et précédemment souscrites en 2014, arriveront à leur terme lors du 3^{ème} trimestre 2015. De ce fait, la division Produits standards s'attend à bénéficier à partir de cette date du plein effet de l'évolution favorable des cours du dollar américain. L'évolution des ventes semestrielles de la division s'établit ainsi à -0,3 million d'euros, soit -8% comparé au 1^{er} semestre 2014. Enfin, le montant des redevances perçues sur le 1^{er} trimestre 2015 et relatives au pôle dermo-cosmétique demeurent stables par rapport au 1^{er} semestre 2014 à 0,1 million d'euros.

1.1.2 Résultats consolidés

Chiffres clés

(Données consolidées)

<i>(En millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2015	1^{er} semestre 2014
Chiffre d'affaires	6,9	6,5
Marge brute	2,6	2,0
Résultat opérationnel	0,6	0,0
Résultat financier	(0,1)	0,0
Résultat net de l'ensemble consolidé	0,5	0,0
Effectif au 30 juin	63	70

La progression significative de la marge brute consolidée au titre du 1^{er} semestre 2015 confirme la stratégie commerciale du Groupe centrée sur les segments de marché à haute valeur ajoutée ainsi que les gains de productivité réalisés au sein des

différentes entités de production. La marge brute s'établit ainsi à 2,6 millions d'euros, soit 38% du chiffre d'affaires consolidé contre 2,0 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2014, représentant 31% du chiffre d'affaires consolidé. 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 2015, montant identique à celui du 1^{er} semestre 2014, conduit à un bénéfice opérationnel de 0,6 million d'euros contre un résultat opérationnel à l'équilibre au titre du 1^{er} semestre 2014. Le résultat financier présente une perte de 0,1 million d'euros contre un résultat à l'équilibre lors du 1^{er} semestre 2014. Le Groupe affiche ainsi un bénéfice net consolidé de 0,5 million d'euros au 1^{er} semestre 2015 contre un résultat net consolidé à l'équilibre au titre du 1^{er} semestre 2014.

1.1.3 Situation de la trésorerie

Au 30 juin 2015, la trésorerie nette de la Société s'élève à 2,2 millions d'euros (31 décembre 2014 : 2,0 millions d'euros). La position de trésorerie nette d'endettement de la Société s'établit à 1,8 million d'euros au 30 juin 2015 (31 décembre 2014 : 0,9 million d'euros). Au 30 juin 2015, la Société dispose de liquidités disponibles de 3,7 millions d'euros (31 décembre 2014 : 3,8 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)

(En millions d'euros)	1^{er} semestre 2015	1^{er} semestre 2014
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	0,7	0,7
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(0,1)	(0,2)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(0,3)	(0,2)
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	0,3
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	2,0	1,2
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	2,2	1,5

La forte progression des marges d'exploitation génère un flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles positif à 0,7 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2015, montant identique à celui du 1^{er} semestre 2014 et intégrant une progression du besoin en fonds de roulement de 0,3 million d'euros. Les flux de trésorerie consommés par les activités d'investissement sont principalement relatifs aux acquisitions d'équipements industriels ainsi qu'aux frais de recherche et développement capitalisés (0,1 million d'euros). Les flux de trésorerie consommés par les opérations de financement sur le 1^{er} semestre 2015 correspondent notamment aux remboursements d'emprunts et de dettes de crédit-bail pour un montant de 0,4 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 2015.

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 et à l'exception de l'indemnité de départ du président directeur général de Memscap, S.A. Cette indemnité d'un montant égal à un an et demi de rémunération annuelle fixe serait versée en cas de départ contraint du président directeur général de Memscap, S.A. lié à un changement de contrôle ou de stratégie du Groupe. Cette indemnité est de même soumise à des conditions de performance.
- 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>	<i>Achats</i>	<i>Créances</i>	<i>Dettes</i>
	<i>(1)</i>	<i>(1)</i>	<i>30 juin 2015</i>	<i>30 juin 2015</i>
Groupe IntuiSkin.....	167	29	84	17

(1) Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015.

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Ventes</i>	<i>Achats</i>	<i>Créances</i>	<i>Dettes</i>
	<i>(2)</i>	<i>(2)</i>	<i>30 juin 2014</i>	<i>30 juin 2014</i>
Groupe IntuiSkin.....	220	30	48	1

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

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 2015 des niveaux d'activité observés sur le premier semestre 2015.

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 2015

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

2. EXTRAITS DES COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIARES CONDENSES AU 30 JUIN 2015

2.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

	<i>30 juin 2015</i>	<i>31 décembre 2014</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Actifs		
Actifs non-courants		
Immobilisations corporelles	3 134	3 057
Immobilisations incorporelles	8 722	8 635
Actifs financiers disponibles à la vente	1 284	1 277
Actifs d'impôt différé	1 162	1 107
	14 302	14 076
Actifs courants		
Stocks	2 902	2 809
Clients et autres débiteurs.....	2 630	2 591
Paiements d'avance.....	253	237
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 375	2 494
	8 160	8 131
Total actifs	22 462	22 207
Capitaux propres et passifs		
Capitaux propres		
Capital émis.....	1 782	1 772
Primes d'émission	18 675	18 771
Actions propres	(122)	(117)
Réserves consolidées.....	(633)	(1 656)
Ecart de conversion.....	(1 528)	(1 972)
	18 174	16 798
Passifs non-courants		
Emprunts portant intérêt.....	1 048	1 282
Passifs liés aux avantages au personnel.....	205	199
	1 253	1 481
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs	2 104	2 224
Emprunts portant intérêt.....	652	1 150
Autres passifs financiers courants	201	476
Provisions.....	78	78
	3 035	3 928
Total passifs	4 288	5 409
Total des capitaux propres et passifs	22 462	22 207

2.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	<i>1^{er} semestre 2015</i>	<i>1^{er} semestre 2014</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Ventes de biens et services	6 856	6 463
Produits des activités ordinaires	6 856	6 463
Coût des ventes	(4 267)	(4 472)
Marge brute	2 589	1 991
Autres produits	262	283
Frais de recherche et développement.....	(924)	(1 120)
Frais commerciaux	(346)	(332)
Charges administratives	(1 010)	(870)
Résultat opérationnel	571	(48)
Charges financières	(109)	(54)
Produits financiers.....	34	80
Résultat avant impôt	496	(22)
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat	--	--
Résultat net des activités ordinaires.....	496	(22)
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	496	(22)
Résultats par action :		
- de base pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	€ 0,070	€ (0,003)
- dilué pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	€ 0,070	€ (0,003)

2.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

	<i>1^{er} semestre 2015</i>	<i>1^{er} semestre 2014</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	496	(22)
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat		
Ecart actuariels liés aux avantages postérieurs à l'emploi	--	--
Impôts sur les éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	--	--
Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	--	--
Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat		
Variation de juste valeur sur actifs financiers disponibles à la vente.....	6	20
Variation de juste valeur sur instruments financiers de couverture	370	--
Ecart de change résultant des activités à l'étranger	444	1
Impôts sur les éléments susceptibles d'être reclassés en résultat.....	--	--
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat.....	820	21
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt	820	21
Résultat global consolidé.....	1 316	(1)

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 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
Solde au 1^{er} janvier 2015	7 089 215	1 772	18 771	(117)	(1 656)	(1 972)	16 798
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	--	--	--	--	496	--	496
Autres éléments du résultat global net d'impôts.....	--	--	--	--	376	444	820
Résultat global du 1^{er} semestre 2015	--	--	--	--	872	444	1 316
Augmentation de capital.....	39 471	10	43	--	--	--	53
Imputation du report à nouveau sur la prime d'émission	--	--	(139)	--	139	--	--
Opérations sur titres auto-détenus	--	--	--	(5)	--	--	(5)
Paiements en actions	--	--	--	--	12	--	12
Solde au 30 juin 2015	7 128 686	1 782	18 675	(122)	(633)	(1 528)	18 174

2.5 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

	<i>1^{er} semestre</i> 2015	<i>1^{er} semestre</i> 2014
	€000	€000
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles :		
Résultat de la période	496	(22)
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions	424	394
Annulation des plus et moins-values de cession d'actifs	8	(19)
Autres éléments non monétaires.....	86	46
Créances clients.....	(137)	285
Stocks	24	426
Autres débiteurs	(73)	(77)
Dettes fournisseurs	(179)	(372)
Autres créditeurs	35	57
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles	684	718
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	(102)	(112)
Revente / (achat) d'actifs financiers.....	(9)	(107)
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par des activités d'investissement	(111)	(219)
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement :		
Remboursements d'emprunts et assimilés	(295)	(280)
Remboursements d'emprunts de crédit-bail.....	(67)	(59)
Revente / (achat) d'actions propres	(5)	(5)
Produits nets reçus sur les augmentations de capital et exercices de bons et options	53	125
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement	(314)	(219)
Impact des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	16	24
Augmentation / (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	275	304
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	1 959	1 175
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture.....	2 234	1 479

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

CHRISTIAN MURAZ
3, chemin du Vieux Chêne
38240 Meylan

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

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Memscap

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015

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 2015, 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 de votre 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.

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 31 août 2015

Les Commissaires aux Comptes

Christian MURAZ

ERNST & YOUNG et Autres
Sylvain Lauria