

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 2016

1. RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2016

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 2016 s'élève à 5,6 millions d'euros comparé à 6,9 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2015, soit un repli du chiffre d'affaires de 18%. Cette évolution se décompose entre les différentes activités du Groupe comme suit :

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
Produits standards et pôle dermo-cosmétique	3,4	3,9
Produits sur mesure	2,2	3,0
Total.....	5,6	6,9

Exprimé en dollars américains, le chiffre d'affaires s'établit à 6,3 millions au 1^{er} semestre 2016 contre 7,6 millions pour le 1^{er} semestre 2015, soit une diminution de 18%. 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 2016, le Groupe a été confronté à un marché attentiste sur le segment médical et biomédical affectant l'ensemble de ses divisions et expliquant principalement l'évolution du chiffre d'affaires consolidé observé sur le semestre. Ce repli est toutefois atténué par la bonne tenue des ventes relatives aux applications avionique et communications optiques sur ce même semestre.

1.1.2 Résultats consolidés

Chiffres clés

(Données consolidées)

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
Chiffre d'affaires	5,6	6,9
Marge brute	1,9	2,6
Résultat opérationnel	(0,1)	0,6
Résultat financier	0,1	(0,1)
Résultat net de l'ensemble consolidé	0,0	0,5
Effectif au 30 juin	62	63

Le repli de la marge brute consolidée au titre du 1^{er} semestre 2016 est directement lié à l'évolution des ventes sur le 1^{er} semestre 2016 détaillée au paragraphe 1.1.1 du présent rapport. La marge brute s'établit ainsi à 1,9 million d'euros, soit 33% du chiffre d'affaires consolidé contre 2,6 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2015, représentant 38% du chiffre d'affaires consolidé. La maîtrise des charges opérationnelles (nettes des subventions de recherche et développement), d'un montant de 1,9 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2016, contre 2,0 millions d'euros sur 1^{er} semestre 2015, conduit à une perte opérationnelle de 0,1 million d'euros contre un bénéfice opérationnel de 0,6 million d'euros au titre du 1^{er} semestre 2015. Le résultat financier présente un gain de 0,1 million d'euros au titre du 1^{er} semestre 2016 contre une perte de 0,1 million d'euros

lors du 1^{er} semestre 2015. Le Groupe affiche ainsi un résultat net consolidé à l'équilibre sur le 1^{er} semestre 2016 contre un bénéfice net consolidé de 0,5 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2015.

1.1.3 Situation de la trésorerie

Au 30 juin 2016, la trésorerie nette de la Société s'élève à 2,7 millions d'euros (31 décembre 2015 : 2,6 millions d'euros). La position de trésorerie nette d'endettement de la Société s'établit à 2,5 millions d'euros au 30 juin 2016 (31 décembre 2015 : 2,3 millions d'euros). Au 30 juin 2016, la Société dispose de liquidités disponibles de 3,9 millions d'euros (31 décembre 2015 : 3,9 millions d'euros) incluant des titres obligataires et participatifs de placement comptabilisés en actifs financiers disponibles à la vente pour un montant de 1,2 million d'euros.

Flux de trésorerie (Données consolidées)

<i>(En millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2016	1^{er} semestre 2015
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	0,6	0,7
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(0,2)	(0,1)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(0,3)	(0,3)
Impact des taux de change sur les disponibilités et valeurs mobilières de placement	(0,1)	0,0
Augmentation / (Diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1	0,3
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	2,6	2,0
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	2,7	2,2

Le flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles positif s'établit à 0,6 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2016 contre 0,7 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2015. Ce flux au titre du 1^{er} semestre 2016 intègre un EBITDA consolidé de 0,7 million d'euros ainsi qu'une progression du besoin en fonds de roulement du Groupe de 0,1 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 (0,2 million d'euros). Les flux de trésorerie consommés par les opérations de financement sur le 1^{er} semestre 2016 correspondent principalement aux remboursements d'emprunts et de dettes de crédit-bail pour un montant de 0,3 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 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> (1)	<i>Achats</i> (1)	<i>Créances</i> 30 juin 2016	<i>Dettes</i> 30 juin 2016
Groupe IntuiSkin.....	153	29	81	17

(1) Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016.

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Ventes</i> (2)	<i>Achats</i> (2)	<i>Créances</i> 30 juin 2015	<i>Dettes</i> 30 juin 2015
Groupe IntuiSkin.....	167	29	84	17

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

1.2 FAITS MARQUANTS SURVENUS AU COURS DU SEMESTRE

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

1.3 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques et incertitudes auxquels la Société est soumise sont détaillés dans le chapitre 5 « Facteurs de risques » du Rapport financier annuel 2015 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 13 avril 2016 et disponible sur le site de la Société (www.memscap.com). La nature ainsi que les caractéristiques de ces risques et incertitudes demeurent similaires à celles de la clôture du précédent exercice.

1.4 EVOLUTION DE L'ACTIVITE

Le Groupe s'attend à une reprise progressive des ventes sur le segment médical et biomédical.

1.5 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 2016

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

2. EXTRAITS DES COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES CONDENSES AU 30 JUIN 2016

2.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

	<i>30 juin 2016</i>	<i>31 décembre 2015</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Actifs		
Actifs non-courants		
Immobilisations corporelles	2 876	3 151
Immobilisations incorporelles	8 366	8 254
Actifs financiers disponibles à la vente	1 203	1 265
Actifs d'impôt différé	1 131	1 103
	13 576	13 773
Actifs courants		
Stocks	2 909	2 793
Clients et autres débiteurs.....	2 153	2 051
Paiements d'avance	259	138
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 707	2 636
	8 028	7 618
Total actifs	21 604	21 391
Capitaux propres et passifs		
Capitaux propres		
Capital émis.....	1 782	1 782
Primes d'émission	18 675	18 675
Actions propres	(142)	(133)
Réserves consolidées.....	(314)	(394)
Ecart de conversion.....	(2 010)	(2 168)
	17 991	17 762
Passifs non-courants		
Emprunts portant intérêt.....	811	1 068
Passifs liés aux avantages au personnel.....	56	54
	867	1 122
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs	2 090	1 883
Emprunts portant intérêt.....	473	451
Autres passifs financiers courants	105	95
Provisions.....	78	78
	2 746	2 507
Total passifs	3 613	3 629
Total des capitaux propres et passifs	21 604	21 391

2.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	<i>1^{er} semestre 2016</i>	<i>1^{er} semestre 2015</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Ventes de biens et services	5 645	6 856
Produits des activités ordinaires	5 645	6 856
Coût des ventes	(3 771)	(4 267)
Marge brute	1 874	2 589
Autres produits	155	262
Frais de recherche et développement.....	(729)	(924)
Frais commerciaux	(423)	(346)
Charges administratives	(935)	(1 010)
Résultat opérationnel	(58)	571
Charges financières	(28)	(109)
Produits financiers.....	106	34
Résultat avant impôt	20	496
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat	--	--
Résultat net des activités ordinaires.....	20	496
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	20	496
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	€ 0,070
- dilué pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	€ 0,003	€ 0,070

2.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

	<i>1^{er} semestre 2016</i>	<i>1^{er} semestre 2015</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	20	496
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.....	(34)	6
Variation de juste valeur sur instruments financiers de couverture	(2)	370
Ecart de change résultant des activités à l'étranger	158	444
Impôts sur les éléments susceptibles d'être reclassés en résultat.....	--	--
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat.....	122	820
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt	122	820
Résultat global consolidé.....	142	1 316

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 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
Solde au 1^{er} janvier 2016	7 128 686	1 782	18 675	(133)	(394)	(2 168)	17 762
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	--	--	--	--	20	--	20
Autres éléments du résultat global net d'impôts.....	--	--	--	--	(36)	158	122
Résultat global du 1^{er} semestre 2016	--	--	--	--	(16)	158	142
Opérations sur titres auto-détenus	--	--	--	(9)	--	--	(9)
Paiements en actions	--	--	--	--	96	--	96
Solde au 30 juin 2016	7 128 686	1 782	18 675	(142)	(314)	(2 010)	17 991

2.5 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

	<i>1^{er} semestre</i> 2016	<i>1^{er} semestre</i> 2015
	€000	€000
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles :		
Résultat de la période	20	496
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions	550	424
Annulation des plus et moins-values de cession d'actifs	10	8
Autres éléments non monétaires.....	92	86
Créances clients.....	(49)	(137)
Stocks.....	(71)	24
Autres débiteurs	(25)	(73)
Dettes fournisseurs	50	(179)
Autres créditeurs	40	35
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles	617	684
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	(230)	(102)
Revente / (achat) d'actifs financiers	19	(9)
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par des activités d'investissement	(211)	(111)
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement :		
Remboursements d'emprunts et assimilés	(178)	(295)
Remboursements d'emprunts de crédit-bail.....	(72)	(67)
Revente / (achat) d'actions propres	(9)	(5)
Produits nets reçus sur les augmentations de capital et exercices de bons et options	--	53
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement	(259)	(314)
Impact des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie.....	(76)	16
Augmentation / (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	71	275
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	2 636	1 959
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture.....	2 707	2 234

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

BERNARD PUGNIET ET ASSOCIES

65, boulevard des Alpes
38240 Meylan
S.A.R.L. au capital de € 762,25

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 2016

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 2016, 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 2016

Les Commissaires aux Comptes

BERNARD PUGNIET ET ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres