

MEMSCAP

Société anonyme au capital de 1 802 348,50 euros
Siège social : Parc Activillage des Fontaines - Bernin
38926 Crolles Cedex
414 565 341 RCS Grenoble

Comptes semestriels 2017

1. RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2017

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 2017 s'élève à 5,7 millions d'euros comparé à 5,6 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2016, soit une progression du chiffre d'affaires de 1%. Cette évolution se décompose entre les différentes activités du Groupe comme suit :

<i>(En millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2017	1^{er} semestre 2016
Produits standards et pôle dermo-cosmétique	4,0	3,4
Produits sur mesure	1,7	2,2
Total.....	5,7	5,6

Exprimé en dollars américains, le chiffre d'affaires s'établit à 6,2 millions au 1^{er} semestre 2017 contre 6,3 millions pour le 1^{er} semestre 2016, soit une diminution de 2%. 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 2017, le dynamisme des ventes afférentes aux secteurs avionique et médical permet de compenser la faiblesse temporaire de la demande sur le segment des communications optiques.

1.1.2 Résultats consolidés

Chiffres clés

(Données consolidées)

<i>(En millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2017	1^{er} semestre 2016
Chiffre d'affaires	5,7	5,6
Marge brute	1,5	1,9
Résultat opérationnel.....	(0,6)	(0,1)
Résultat financier.....	(0,0)	0,1
Charge d'impôt sur le résultat	(0,1)	--
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	(0,6)	0,0
Effectif au 30 juin.....	61	62

Le repli de la marge brute consolidée au titre du 1^{er} semestre 2017 est directement lié à l'évolution de l'activité de la division Produits sur mesure opérée par la filiale américaine du Groupe (Cf. §.1.1.1 du présent rapport). La marge brute s'établit ainsi à 1,5 million d'euros, soit 27% du chiffre d'affaires consolidé contre 1,9 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2016, représentant 33% du chiffre d'affaires consolidé. Les charges opérationnelles (nettes des subventions de recherche et développement), d'un montant de 2,1 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2017, contre 1,9 million d'euros sur 1^{er} semestre 2016, conduisent à une perte opérationnelle de 0,6 million d'euros contre une perte opérationnelle de 0,1 million d'euros au titre du 1^{er} semestre 2016. Le résultat financier présente une perte nette non significative au titre du 1^{er} semestre 2017 contre un gain de 0,1 million d'euros lors du 1^{er} semestre 2016. La charge d'impôt au titre du 1^{er} semestre 2017 correspond quant à

elle à la variation de l'imposition différée sur la période sans impact sur la trésorerie du Groupe. Le Groupe affiche ainsi une perte nette consolidé de 0,6 million d'euros contre un résultat net consolidé à l'équilibre sur le 1^{er} semestre 2016.

1.1.3 Situation de la trésorerie

Au 30 juin 2017, la trésorerie nette de la Société s'élève à 2,2 millions d'euros (31 décembre 2016 : 2,8 millions d'euros). La position de trésorerie nette d'endettement de la Société s'établit à 2,5 millions d'euros au 30 juin 2017 (31 décembre 2016 : 2,8 millions d'euros). Au 30 juin 2017, la Société dispose de liquidités disponibles de 3,6 millions d'euros (31 décembre 2016 : 4,2 millions d'euros) incluant des titres obligataires et participatifs de placement comptabilisés en actifs financiers disponibles à la vente pour un montant de 1,4 million d'euros.

Flux de trésorerie (Données consolidées)

(En millions d'euros)	1^{er} semestre 2017	1^{er} semestre 2016
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	(0,2)	0,6
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(0,1)	(0,2)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(0,2)	(0,3)
Impact des taux de change sur les disponibilités et valeurs mobilières de placement	(0,1)	(0,1)
Augmentation / (Diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,6)	0,1
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	2,8	2,6
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	2,2	2,7

Le flux de trésorerie négatif provenant des activités opérationnelles s'établit à 0,2 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2017 contre un flux positif de 0,6 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2016. Ce flux au titre du 1^{er} semestre 2017 intègre une perte consolidée nette ajustée des éléments non monétaires de 0,1 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 majoritairement 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 2017 correspondent principalement aux remboursements d'emprunts et de dettes de crédit-bail pour un montant de 0,2 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, IntuiSkin et Iéva. Le tableau suivant fournit le montant total des transactions qui ont été conclues entre les entités des groupes Memscap, IntuiSkin et Iéva.

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Ventes (1)</i>	<i>Achats (1)</i>	<i>Créances 30 juin 2017</i>	<i>Dettes 30 juin 2017</i>
Groupe IntuiSkin.....	250	29	129	--
Groupe Iéva.....	12	--	4	--

(1) Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017.

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Ventes (1)</i>	<i>Achats (1)</i>	<i>Créances 30 juin 2016</i>	<i>Dettes 30 juin 2016</i>
Groupe IntuiSkin.....	153	29	81	17
Groupe Iéva.....	--	--	--	--

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

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 2016 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 27 avril 2017 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 des communications optiques.

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.

Berlin, le 31 août 2017

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

2. EXTRAITS DES COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES CONDENSES AU 30 JUIN 2017

2.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

	<i>30 juin 2017</i>	<i>31 décembre 2016</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Actifs		
Actifs non-courants		
Immobilisations corporelles	2 704	2 856
Immobilisations incorporelles	8 161	8 485
Actifs financiers disponibles à la vente	1 362	1 332
Autres actifs financiers non-courants	40	46
Actifs nets liés aux avantages au personnel.....	89	72
Actifs d'impôt différé.....	1 037	1 162
	13 393	13 953
Actifs courants		
Stocks.....	2 889	2 926
Clients et autres débiteurs.....	2 527	2 456
Paievements d'avance.....	358	276
Autres actifs financiers courants.....	18	12
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	2 232	2 824
	8 024	8 494
Total actifs	21 417	22 447
Capitaux propres et passifs		
Capitaux propres		
Capital émis.....	1 782	1 782
Primes d'émission	18 624	18 624
Actions propres	(123)	(121)
Réserves consolidées.....	(391)	(29)
Ecart de conversion.....	(2 370)	(1 649)
	17 522	18 607
Passifs non-courants		
Emprunts portant intérêt.....	727	732
Passifs liés aux avantages au personnel.....	4	4
	731	736
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs	2 682	2 384
Emprunts portant intérêt.....	333	412
Autres passifs financiers courants	71	230
Provisions.....	78	78
	3 164	3 104
Total passifs	3 895	3 840
Total des capitaux propres et passifs	21 417	22 447

2.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	<i>1^{er} semestre 2017</i>	<i>1^{er} semestre 2016</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Ventes de biens et services	5 679	5 645
Produits des activités ordinaires	5 679	5 645
Coût des ventes	(4 135)	(3 771)
Marge brute	1 544	1 874
Autres produits	163	155
Frais de recherche et développement.....	(828)	(729)
Frais commerciaux	(406)	(423)
Charges administratives	(1 030)	(935)
Résultat opérationnel	(557)	(58)
Charges financières	(72)	(28)
Produits financiers.....	47	106
Résultat avant impôt	(582)	20
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat	(65)	--
Résultat net des activités ordinaires.....	(647)	20
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	(647)	20
Résultats par action :		
- de base pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	(€ 0,091)	€ 0,003
- dilué pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	(€ 0,087)	€ 0,003

2.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

	<i>1^{er} semestre 2017</i>	<i>1^{er} semestre 2016</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	(647)	20
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat		
Ecarts 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.....	40	(34)
Variation de juste valeur sur instruments financiers de couverture	145	(2)
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	(721)	158
Impôts sur les éléments susceptibles d'être reclassés en résultat.....	--	--
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat.....	(536)	122
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt	(536)	122
Résultat global consolidé.....	(1 183)	142

2.4 TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

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

	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Capital émis €000</i>	<i>Primes d'émission €000</i>	<i>Actions propres €000</i>	<i>Réserves consolidées €000</i>	<i>Ecarts de conversion €000</i>	<i>Total capitaux propres €000</i>
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
Solde au 1^{er} janvier 2017	7 128 686	1 782	18 624	(121)	(29)	(1 649)	18 607
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	--	--	--	--	(647)	--	(647)
Autres éléments du résultat global net d'impôts.....	--	--	--	--	185	(721)	(536)
Résultat global du 1^{er} semestre 2017	--	--	--	--	(462)	(721)	(1 183)
Opérations sur titres auto-détenus	--	--	--	(2)	--	--	(2)
Paiements en actions	--	--	--	--	100	--	100
Solde au 30 juin 2017	7 128 686	1 782	18 624	(123)	(391)	(2 370)	17 522

2.5 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

	<i>1^{er} semestre 2017</i>	<i>1^{er} semestre 2016</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles :		
Résultat de la période	(647)	20
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions	389	550
Annulation des plus et moins-values de cession d'actifs	(11)	10
Autres éléments non monétaires.....	140	92
Créances clients.....	(251)	(49)
Stocks	(147)	(71)
Autres débiteurs	(16)	(25)
Dettes fournisseurs	412	50
Autres créditeurs	(105)	40
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles	(236)	617
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	(167)	(230)
Revente / (achat) d'actifs financiers	22	19
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par des activités d'investissement	(145)	(211)
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement :		
Remboursements d'emprunts et assimilés	(157)	(178)
Remboursements d'emprunts de crédit-bail.....	(85)	(72)
Revente / (achat) d'actions propres	(1)	(9)
Produits nets reçus sur les augmentations de capital et exercices de bons et options	90	--
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement	(153)	(259)
Impact des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie.....	(58)	(76)
Augmentation / (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	(592)	71
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	2 824	2 636
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture.....	2 232	2 707

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

CABINET BERNARD PUGNIET

65, boulevard des Alpes
38240 Meylan
S.A.R.L. au capital de € 765,25

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 2017

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 2017, 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 2017

Les Commissaires aux Comptes

CABINET BERNARD PUGNIET

Thomas Spalanzani

ERNST & YOUNG et Autres

Sylvain Lauria