

MEMSCAP

Société anonyme au capital de 1 869 225,50 euros
Siège social : Parc Activillage des Fontaines - Bernin
38926 Crolles Cedex
414 565 341 RCS Grenoble

Comptes semestriels 2021

1. RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2021

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 2021 s'élève à 5,4 millions d'euros comparé à 6,1 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2020, soit une diminution du chiffre d'affaires de 11%. Cette évolution se décompose entre les différentes activités du Groupe comme suit :

| (En millions d'euros) | 1 ^{er} semestre 2021 | 1 ^{er} semestre 2020 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Produits standards et pôle dermocosmétique..... | 4,2 | 4,3 |
| Produits sur mesure | 1,2 | 1,8 |
| Total..... | 5,4 | 6,1 |

(Les éventuels écarts apparents sur sommes sont dus aux arrondis.)

Exprimé en dollars américains, le chiffre d'affaires s'établit à 6,5 millions au 1^{er} semestre 2021 contre 6,7 millions pour le 1^{er} semestre 2020, soit une diminution de 3%. 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. La baisse des ventes sur le secteur avionique impacté par la pandémie de Covid-19 (-0,7 million d'euros / -24% vs le 1^{er} semestre 2020), premier marché du Groupe représentant 44% des ventes consolidées sur le 1^{er} semestre 2021, est partiellement compensée par le dynamisme des ventes dédiées aux marchés médical et biomédical, en progression de +0,6 million d'euros / +51% par rapport au 1^{er} semestre 2020. Les ventes relatives à l'activité communications optiques (Produits sur mesure / filiale américaine du Groupe) demeurent affectées sur le 1^{er} semestre 2021 par les réparations en cours imposées par un incident technique sur un équipement de l'usine américaine parvenu au 4^{ème} trimestre 2020. Ces ventes sont en repli de -0,7 million d'euros / -42% par rapport au 1^{er} semestre 2020. Les redevances relatives au pôle dermocosmétique continuent d'être impactées par la pandémie de Covid-19 conduisant à la fermeture temporaire des points de vente au cours du 1^{er} semestre 2021. Ces redevances s'établissent à 0,1 million d'euros au titre du 1^{er} semestre 2021.

1.1.2 Résultats consolidés

Chiffres clés

(Données consolidées)

| (En millions d'euros) | 1 ^{er} semestre 2021 | 1 ^{er} semestre 2020 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Chiffre d'affaires..... | 5,4 | 6,1 |
| Marge brute | 1,6 | 1,8 |
| Résultat opérationnel..... | (0,1) | (0,1) |
| Résultat financier..... | (0,0) | 0,0 |
| Charge d'impôt sur le résultat | (0,0) | (0,1) |
| Résultat net de l'ensemble consolidé..... | (0,2) | (0,2) |
| Effectif au 30 juin..... | 64 | 70 |

(Les éventuels écarts apparents sur sommes sont dus aux arrondis.)

La réduction des volumes de ventes du Groupe, tels que présentés §.1.1.1 du présent rapport, conduit à une marge brute consolidée de 1,6 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2021, soit 29,2% du chiffre d'affaires consolidé, contre 1,8 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2020, représentant 29,1% du chiffre d'affaires consolidé. Les charges opérationnelles (nettes des subventions de recherche et développement), d'un montant de 1,7 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2021, présentent une diminution de -0,2 million d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2020 notamment liée à la baisse d'activité sur le 1^{er} semestre 2021. Il convient de noter que la filiale américaine du Groupe a bénéficié sur le 1^{er} semestre 2021 d'une subvention étatique PPP (Paycheck protection program) d'un montant de 0,2 million d'euros. Au titre du 1^{er} semestre 2021, la perte opérationnelle s'établit à 0,1 million d'euros, montant similaire à la perte opérationnelle du 1^{er} semestre 2020. Le résultat financier présente une perte nette non-significative sur le 1^{er} semestre 2021 contre un résultat financier à l'équilibre sur le 1^{er} semestre 2020. La charge d'impôt, non-significative sur le 1^{er} semestre 2021, contre une charge de 0,1 million d'euros au titre du 1^{er} semestre 2020, 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 consolidée de 0,2 million d'euros au titre du 1^{er} semestre 2021, montant similaire à la perte nette consolidée du 1^{er} semestre 2020.

1.1.3 Situation de la trésorerie

Au 30 juin 2021, la trésorerie nette de la Société s'élève à 3,4 millions d'euros (31 décembre 2020 : 2,9 millions d'euros). Au 30 juin 2021, la Société dispose de liquidités disponibles de 4,8 millions d'euros (31 décembre 2020 : 4,2 millions d'euros) incluant des titres obligataires et participatifs de placement comptabilisés en autres actifs financiers non-courants pour un montant de 1,4 million d'euros. L'endettement courant à moins d'un an, intégrant les obligations locatives telles que définies par IFRS 16, s'établit à 1,0 million d'euros au 30 juin 2021, montant similaire au 31 décembre 2020.

Flux de trésorerie (Données consolidées)

| (En millions d'euros) | 1^{er} semestre 2021 | 1^{er} semestre 2020 |
|--|---|---|
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | 1,0 | 1,3 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | (0,2) | (0,6) |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | (0,4) | 0,1 |
| Impact des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie..... | 0,0 | 0,1 |
| Augmentation / (Diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,4 | 0,9 |
| Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | 2,9 | 2,0 |
| Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | 3,4 | 2,9 |

(Les éventuels écarts apparents sur sommes sont dus aux arrondis.)

Le flux de trésorerie positif provenant des activités opérationnelles s'établit à 1,0 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2021 contre 1,3 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2020. Ce flux au titre du 1^{er} semestre 2021 intègre un bénéfice consolidé net ajusté des éléments non monétaires de 0,5 million d'euros, contre 0,4 million d'euros pour le 1^{er} semestre 2020, ainsi qu'une diminution du besoin en fonds de roulement de 0,5 million d'euros suite à la contraction de l'activité à comparer à une diminution du besoin en fonds de roulement de 0,9 million d'euros au titre du 1^{er} semestre 2020. Les flux de trésorerie consommés par les activités d'investissement sont majoritairement relatifs aux acquisitions d'équipements industriels sur le 1^{er} semestre 2021, soit 0,1 million d'euros, contre 0,4 million d'euros pour le 1^{er} semestre 2020. Les flux de trésorerie relatifs aux opérations de financement sur le 1^{er} semestre 2021 correspondent principalement aux remboursements d'emprunts et d'obligations locatives pour un montant de 0,4 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, Ieva et EDS. Le tableau suivant fournit le montant total des transactions qui ont été conclues entre les entités des groupes Memscap, IntuiSkin, Ieva et EDS.

| <i>(en milliers d'euros)</i> | <i>Ventes</i> <i>(1)</i> | <i>Achats</i> <i>(1)</i> | <i>Créances</i> <i>30 juin 2021</i> | <i>Dettes</i> <i>30 juin 2021</i> |
|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|--------------------------------------|
| Groupe IntuiSkin..... | 149 | 29 | 72 | -- |
| Groupe Iéva..... | 17 | -- | 6 | -- |
| EDS..... | -- | -- | -- | -- |

(1) Période du 1er janvier au 30 juin 2021.

| <i>(en milliers d'euros)</i> | <i>Ventes</i> <i>(2)</i> | <i>Achats</i> <i>(2)</i> | <i>Créances</i> <i>30 juin 2020</i> | <i>Dettes</i> <i>30 juin 2020</i> |
|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|--------------------------------------|
| Groupe IntuiSkin..... | 138 | 29 | 67 | -- |
| Groupe Iéva..... | 15 | -- | 4 | -- |
| EDS..... | -- | 19 | -- | 12 |

(2) Période du 1er janvier au 30 juin 2020.

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 2020 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 28 avril 2021 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

Les développements autour de la pandémie de Covid-19 depuis son apparition au début de 2020 sont suivis de près par la direction. L'impact potentiel de la pandémie reste très incertain au regard des informations disponibles. MEMSCAP va continuer d'évaluer régulièrement l'impact de la Covid-19 sur son activité.

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 2021

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

2. EXTRAITS DES COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES CONDENSES AU 30 JUIN 2021

2.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

| | <i>30 juin 2021</i> | <i>31 décembre 2020</i> |
|---|-------------------------|-----------------------------|
| | <i>€000</i> | <i>€000</i> |
| Actifs | | |
| Actifs non-courants | | |
| Immobilisations corporelles | 1 565 | 1 693 |
| Immobilisations incorporelles | 7 297 | 7 305 |
| Actifs au titre de droits d'utilisation | 5 487 | 5 486 |
| Autres actifs financiers non-courants | 1 437 | 1 217 |
| Actifs d'impôt différé | 238 | 284 |
| | 16 024 | 15 985 |
| Actifs courants | | |
| Stocks | 2 535 | 2 604 |
| Clients et autres débiteurs | 2 295 | 2 558 |
| Paiements d'avance | 477 | 306 |
| Autres actifs financiers courants | 58 | 58 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 3 353 | 2 952 |
| | 8 718 | 8 478 |
| Total actifs | 24 742 | 24 463 |
| Capitaux propres et passifs | | |
| Capitaux propres | | |
| Capital émis | 1 869 | 1 869 |
| Primes d'émission | 17 972 | 18 783 |
| Actions propres | (133) | (133) |
| Réserves consolidées | (1 037) | (1 752) |
| Ecart de conversion | (2 949) | (3 178) |
| | 15 722 | 15 589 |
| Passifs non-courants | | |
| Obligations locatives | 5 093 | 5 126 |
| Emprunts portant intérêt | 278 | 348 |
| Passifs liés aux avantages au personnel | 102 | 35 |
| | 5 473 | 5 509 |
| Passifs courants | | |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 2 787 | 2 317 |
| Obligations locatives | 571 | 582 |
| Emprunts portant intérêt | 170 | 447 |
| Provisions | 19 | 19 |
| | 3 547 | 3 365 |
| Total passifs | 9 020 | 8 874 |
| Total des capitaux propres et passifs | 24 742 | 24 463 |

2.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| | <i>1^{er} semestre 2021</i> | <i>1^{er} semestre 2020</i> |
|--|---|---|
| | <i>€000</i> | <i>€000</i> |
| Activités poursuivies | | |
| Ventes de biens et services | 5 382 | 6 073 |
| Produits des activités ordinaires | 5 382 | 6 073 |
| Coût des ventes | (3 811) | (4 307) |
| Marge brute | 1 571 | 1 766 |
| Autres produits | 174 | 91 |
| Frais de recherche et développement..... | (755) | (868) |
| Frais commerciaux | (312) | (368) |
| Charges administratives | (816) | (768) |
| Résultat opérationnel | (138) | (147) |
| Charges financières | (75) | (77) |
| Produits financiers..... | 50 | 92 |
| Résultat avant impôt | (163) | (132) |
| Produit / (charge) d'impôt sur le résultat | (47) | (50) |
| Résultat net des activités ordinaires..... | (210) | (182) |
| Résultat net de l'ensemble consolidé..... | (210) | (182) |
| Résultats par action : | | |
| - de base pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère..... | € (0,028) | € (0,024) |
| - dilué pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère | € (0,028) | € (0,024) |

2.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

| | <i>1^{er} semestre 2021</i> | <i>1^{er} semestre 2020</i> |
|---|---|---|
| | <i>€000</i> | <i>€000</i> |
| Résultat net de l'ensemble consolidé..... | (210) | (182) |
| 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 non-courants | 114 | (181) |
| Ecart de change résultant des activités à l'étranger | 229 | (726) |
| Impôts sur les éléments susceptibles d'être reclassés en résultat..... | -- | -- |
| Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat..... | 343 | (907) |
| Total des autres éléments du résultat global nets d'impôts..... | 343 | (907) |
| Résultat global consolidé..... | 133 | (1 089) |

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 2020 | 7 468 340 | 1 867 | 18 775 | (131) | (1 204) | (2 601) | 16 706 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé..... | -- | -- | -- | -- | (182) | -- | (182) |
| Autres éléments du résultat global nets d'impôts..... | -- | -- | -- | -- | (181) | (726) | (907) |
| Résultat global du 1^{er} semestre 2020 | -- | -- | -- | -- | (363) | (726) | (1 089) |
| Augmentations de capital..... | 8 562 | 2 | 8 | -- | -- | -- | 10 |
| Opérations sur titres auto-détenus..... | -- | -- | -- | (10) | -- | -- | (10) |
| Solde au 30 juin 2020 | 7 476 902 | 1 869 | 18 783 | (141) | (1 567) | (3 327) | 15 617 |
| Solde au 1^{er} janvier 2021 | 7 476 902 | 1 869 | 18 783 | (133) | (1 752) | (3 178) | 15 589 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé..... | -- | -- | -- | -- | (210) | -- | (210) |
| Autres éléments du résultat global nets d'impôts..... | -- | -- | -- | -- | 114 | 229 | 343 |
| Résultat global du 1^{er} semestre 2021 | -- | -- | -- | -- | (96) | 229 | 133 |
| Imputation du report à nouveau sur les primes d'émission..... | -- | -- | (811) | -- | 811 | -- | -- |
| Opérations sur titres auto-détenus..... | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Solde au 30 juin 2021 | 7 476 902 | 1 869 | 17 972 | (133) | (1 037) | (2 949) | 15 722 |

2.5 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

| | <i>1^{er} semestre 2021</i> | <i>1^{er} semestre 2020</i> |
|--|---|---|
| | <i>€000</i> | <i>€000</i> |
| Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles : | | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé..... | (210) | (182) |
| Ajustements pour : | | |
| Amortissements et provisions | 591 | 582 |
| Annulation des plus et moins-values de cession d'actifs..... | 31 | (11) |
| Autres éléments non monétaires..... | 88 | 54 |
| Créances clients..... | 212 | 361 |
| Stocks..... | 146 | 254 |
| Autres débiteurs | (127) | 68 |
| Dettes fournisseurs..... | 229 | (18) |
| Autres créditeurs | 27 | 187 |
| Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles | 987 | 1 295 |
| Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités d'investissement : | | |
| Acquisition d'immobilisations | (56) | (413) |
| Revente / (achat) d'actifs financiers | (111) | (185) |
| Flux de trésorerie provenant / (consommés) par des activités d'investissement | (167) | (598) |
| Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement : | | |
| Financement par emprunts et assimilés | -- | 500 |
| Remboursement d'emprunts et assimilés | (104) | (79) |
| Remboursement des obligations locatives..... | (303) | (281) |
| Produits nets perçus sur les exercices d'options de souscription d'actions | -- | 10 |
| Revente / (achat) d'actions propres | -- | (10) |
| Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement | (407) | 140 |
| Impact des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie..... | 12 | 65 |
| Augmentation / (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie | 425 | 902 |
| Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | 2 928 | 1 990 |
| Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture..... | 3 353 | 2 892 |

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 € 762,25
441 204 229 R.C.S. Grenoble

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Dauphiné-Savoie

ERNST & YOUNG et Autres

Tour Oxygène
10-12, boulevard Marius Vivier Merle
69393 Lyon cedex 03
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Memscap

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021

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 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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 2021

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet BERNARD PUGNIET

Thomas Spalanzani

ERNST & YOUNG et Autres

Benjamin Malherbe