

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 2023

1. RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2023

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 des activités poursuivies du 1^{er} semestre 2023 s'élève à 7,1 millions d'euros comparé à 4,6 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2022. Cette évolution se décompose entre les différentes activités du Groupe comme suit :

<i>(En millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Avionique / Médical.....	6,2	4,5
Communications optiques.....	0,8	--
Pôle dermo-cosmétique.....	0,1	0,1
Chiffre d'affaires des activités poursuivies.....	7,1	4,6

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

Le chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies sur le 1^{er} semestre 2023 présente une progression de 56% par rapport au 1^{er} semestre 2022.

Premier marché du Groupe, le secteur avionique affiche un chiffre d'affaires de 4,5 millions d'euros au titre du 1^{er} semestre 2023, soit une progression de 29% comparé au 1^{er} semestre 2022. Ce segment représente 64% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur le 1^{er} semestre 2023.

Les ventes relatives au secteur médical témoignent également d'un fort dynamisme et s'établissent à 1,7 million d'euros au titre du 1^{er} semestre 2023, soit une progression de 69% comparé au 1^{er} semestre 2022. Ce segment représente 24% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur le 1^{er} semestre 2023.

L'activité communications optiques, intégrant la conception et la commercialisation d'atténuateurs optiques variables (VOA) selon une organisation fabless et dont l'activité commerciale est effective en janvier 2023, présente un chiffre d'affaires consolidé de 0,8 million d'euros au titre du 1^{er} semestre 2023, soit 11% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

Les redevances relatives au pôle dermocosmétique s'établissent à 0,1 million d'euros au titre du 1^{er} semestre 2023, niveau similaire au 1^{er} semestre 2022.

1.1.2 Résultats consolidés

Chiffres clés (Données consolidées)

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Activités poursuivies		
Chiffre d'affaires.....	7,1	4,6
Marge brute.....	3,1	1,7
Résultat opérationnel.....	1,2	0,0
Résultat financier.....	0,0	0,1
Charge d'impôt sur le résultat.....	(0,0)	(0,0)
Résultat net après impôt des activités poursuivies.....	1,1	0,1
Activités abandonnées		
Résultat des activités abandonnées, net d'impôt.....	--	(0,7)
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	1,1	(0,6)
Effectif au 30 juin de l'ensemble consolidé.....	61	61

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

Activités poursuivies

La forte progression des volumes d'activité ainsi que l'évolution du mix des ventes conduisent à une marge brute consolidée de 3,1 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2023, soit 43,2% du chiffre d'affaires consolidé, contre 1,7 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2022, représentant 37,6% du chiffre d'affaires consolidé.

Les charges opérationnelles, nettes de subventions, s'établissent à 1,9 million d'euros au titre du 1^{er} semestre 2023 contre 1,7 million d'euros pour le 1^{er} semestre 2022. Cette progression est notamment induite par le développement significatif des actions commerciales ainsi que par l'impact de la croissance des volumes d'activité sur la structure du Groupe.

L'effectif moyen équivalent temps plein du Groupe relatif aux activités poursuivies est passé de 41,3 personnes sur le 1^{er} semestre 2022 à 51,7 personnes sur le 1^{er} semestre 2023.

En conséquence, le bénéfice opérationnel des activités poursuivies s'établit à 1,2 million d'euros (16% du chiffre d'affaires consolidé) contre un résultat opérationnel à l'équilibre au titre du 1^{er} semestre 2022.

Le résultat financier est à l'équilibre sur le 1^{er} semestre 2023 contre un gain net de 0,1 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2022 résultant notamment de l'évolution de la parité du dollar américain et de la couronne norvégienne.

La charge d'impôt comptabilisée sur les premiers semestres 2023 et 2022 correspond à la variation d'actif d'imposition différée. Cette charge est sans impact sur la trésorerie du Groupe.

Le bénéfice net après impôt des activités poursuivies s'élève ainsi à 1,1 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2023 contre un bénéfice net de 0,1 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2022.

L'ensemble consolidé présente un bénéfice net de 1,1 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2023 (16% du chiffre d'affaires consolidé) contre une perte nette de 0,6 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2022 après prise en compte des activités abandonnées.

Activités abandonnées

Il est rappelé que dans le cadre du programme Fablite, la division américaine Produits sur mesure, comprenant la conception, la fabrication de composants MEMS pour le compte de tiers et les services de fonderie afférents a été cédée en décembre 2022. Conformément à IFRS 5, le résultat afférent à cette activité a été comptabilisé en résultat des activités abandonnées, net d'impôt, soit une perte de 0,7 million d'euros au titre du 1^{er} semestre 2022.

Résultat net de l'ensemble consolidé

L'ensemble consolidé présente ainsi un bénéfice net de 1,1 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2023 (16% du chiffre d'affaires consolidé) contre une perte nette de 0,6 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2022 après prise en compte des activités abandonnées.

1.1.3 Situation de la trésorerie

Au 30 juin 2023, la trésorerie nette de la Société s'élève à 3,6 millions d'euros (31 décembre 2022 : 4,2 millions d'euros). Au 30 juin 2023, la Société dispose de liquidités disponibles de 4,8 millions d'euros (31 décembre 2022 : 5,5 millions d'euros) incluant des titres de placement à horizon supérieur à 12 mois comptabilisés en autres actifs financiers non-courants pour un montant de 1,2 million d'euros. L'endettement courant à moins d'un an, intégrant les obligations locatives telles que définies par IFRS 16, s'établit à 0,5 million d'euros au 30 juin 2023 contre un montant de 0,6 million d'euros au 31 décembre 2022.

L'EBITDA ajusté¹ des activités poursuivies au titre du 1^{er} semestre 2023 s'élève à 1,7 million d'euros contre 0,7 million d'euros pour le 1^{er} semestre 2022.

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Résultat opérationnel.....	1,2	0,0
Dotations aux amortissements et provisions.....	0,4	0,5
Paiements en actions (IFRS 2)	0,1	--
Résultat net de change relatif aux opérations courantes	0,0	0,2
EBITDA ajusté	1,7	0,7

¹ L'EBITDA ajusté correspond au résultat opérationnel incluant le résultat net de change relatif aux opérations courantes du Groupe, retraité :
- des dotations aux amortissements et provisions opérationnelles courantes, et
- de la charge résultant de l'application de la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions ».

Flux de trésorerie de l'ensemble consolidé

(Données consolidées)

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Flux de trésorerie provenant des / (consommés par les) activités opérationnelles.....	(0,1)	0,2
Flux de trésorerie consommés par les activités d'investissement.....	(0,2)	(0,1)
Flux de trésorerie consommés par les activités de financement	(0,3)	(0,4)
Impact des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie.....	(0,0)	(0,0)
Augmentation / (Diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,6)	(0,3)
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	4,2	3,6
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	3,6	3,3

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

Les flux de trésorerie de l'ensemble consolidé intègrent les flux de trésorerie utilisés par les activités abandonnées suivants :

Flux de trésorerie utilisés par les activités abandonnées

(Données consolidées)

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles.....	--	(0,6)
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement.....	--	(0,0)
Flux de trésorerie nets.....	--	(0,6)

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

Le flux de trésorerie consommé par les activités opérationnelles s'établit à 0,1 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2023 contre un flux de trésorerie positif provenant des activités opérationnelles de 0,2 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2022. Il est rappelé que pour le 1^{er} semestre 2022, la consommation de trésorerie nette liée aux activités opérationnelles des activités abandonnées s'est établie à 0,6 million d'euros.

Le flux de trésorerie consommé par les activités opérationnelles poursuivies au titre du 1^{er} semestre 2023 intègre un bénéfice consolidé net ajusté des éléments non monétaires de 1,7 million d'euros, contre 0,7 million d'euros pour le 1^{er} semestre 2022, ainsi qu'une progression du besoin en fonds de roulement de 1,8 million d'euros, à comparer à une progression du besoin en fonds de roulement de 0,1 million d'euros au titre du 1^{er} semestre 2022. Cette progression significative du besoin en fonds de roulement sur le 1^{er} semestre 2023 est directement liée à la forte croissance des volumes d'activités et demeure principalement financée par la capacité d'autofinancement du Groupe.

Les flux de trésorerie consommés par les activités d'investissement sont majoritairement relatifs aux acquisitions d'équipements industriels sur le 1^{er} semestre 2023, soit 0,2 million d'euros, montant similaire à celui du 1^{er} semestre 2022. Les flux de trésorerie relatifs aux opérations de financement sur le 1^{er} semestre 2023 correspondent principalement aux remboursements d'emprunts et d'obligations locatives pour un montant de 0,3 million d'euros contre 0,4 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2022.

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 2023</i>	<i>Dettes</i> <i>30 juin 2023</i>
Groupe IntuiSkin.....	158	29	190	--
Groupe Iéva.....	17	26	8	30
EDS.....	--	--	--	--

(1) Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023.

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Ventes</i> <i>(2)</i>	<i>Achats</i> <i>(2)</i>	<i>Créances</i> <i>30 juin 2022</i>	<i>Dettes</i> <i>30 juin 2022</i>
Groupe IntuiSkin.....	151	29	75	--
Groupe Iéva.....	16	1	4	--
EDS.....	--	30	--	--

(2) Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022.

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 2022 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 28 avril 2023 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.

Il convient de préciser toutefois que la mise en place d'une organisation fabless sur le 1^{er} semestre 2023 permettant d'adresser le marché des atténuateurs optiques variables (VOA) (cf. § 1.4) engendre des facteurs de risques industriels spécifiques à ce nouveau modèle d'organisation tels que résumés ci-dessous :

Risques industriels

<i>Description du risque</i>	<i>Impacts potentiels</i>	<i>Principaux dispositifs de maîtrise</i>
1. Dépendance vis-à-vis de sous-traitants pour la fabrication des atténuateurs optiques variables dans le cadre d'une organisation industrielle « fabless » (<i>Risque critique</i>). MEMSCAP soustraite actuellement des services de fabrication assurant la production des produits relatives aux activités communications optiques du Groupe (les atténuateurs optiques variables). Ces opérations de sous-traitance sont réalisées auprès d'un nombre limité de sous-traitants spécialisés. Compte tenu de la spécificité de ces services de fabrication à haute technicité et du nombre restreint de sous-traitants au niveau mondial, le Groupe pourrait être confronté à des difficultés d'approvisionnement.	Incapacité du Groupe à s'approvisionner en services de fabrication critiques. Difficultés / ruptures de livraisons des commandes clients. Insatisfaction des clients, baisse du chiffre d'affaires et perte de parts de marché pouvant être associées à des pénalités financières.	Sélection rigoureuse de sous-traitants de premier plan associée à la mise en œuvre de relations contractuelles de partenariat avéré permettant un développement sécurisé et pérenne des activités fabless du Groupe. Politique de stocks de sécurité relatifs aux produits finis critiques. Développement de sources de sous-traitance multiples. Définition et revue régulière des volumes prévisionnels de production associés aux clients principaux en partenariat avec ces derniers afin d'anticiper et de sécuriser les niveaux de stocks adaptés et mise en œuvre, si nécessaire, de filières / solutions techniques alternatives.

Par ailleurs, la situation en Ukraine et les conséquences induites par les sanctions prises à l'égard de la Russie n'ont pas, à la date d'arrêt des comptes consolidés intermédiaires condensés, engendré d'impacts significatifs sur l'activité du Groupe.

1.4 EVOLUTION DE L'ACTIVITE

L'exercice 2022 a été marqué par la cession des activités Produits sur mesure du Groupe. Au cours du 1^{er} semestre 2022, la direction de Memscap s'est engagée dans un plan de vente de sa division Produits sur mesure opérée par la filiale américaine Memscap Inc. Ce plan de vente s'est inscrit dans le cadre de la décision stratégique du Groupe de recentrer ses activités sur la division avionique et médical (anciennement Produits standards) ainsi que la mise en place d'une organisation fabless concernant le marché des communications optiques (Programme Fablite).

En décembre 2022, Memscap a de ce fait procédé à la cession de l'ensemble des actifs dédiés à l'activité Produits sur mesure et détenus par la filiale américaine du Groupe. Cette branche d'actifs comprenait notamment l'usine de production américaine du Groupe, les équipes, équipements, technologies et clients afférents à l'activité Produits sur mesure. Cette opération de cession s'est accompagnée par la mise en place d'une organisation fabless permettant d'adresser le marché des atténuateurs optiques variables (VOA) avec la création de la division communications optiques dont les activités commerciales ont été effectives en janvier 2023.

Le 1^{er} semestre 2023 témoigne ainsi des résultats significatifs issus de cette nouvelle organisation, la division communications optiques fabless permettant pleinement d'intensifier la rentabilité du Groupe. Sur le 1^{er} semestre 2023, le résultat sectoriel de cette activité s'établit ainsi à 0,2 million d'euros avec une mobilisation de trésorerie réduite, le stock afférent au 30 juin 2023 s'élevant à moins de 0,2 million d'euros, de même aucun actif industriel de production n'étant désormais nécessaire. Pour rappel, la perte liée à l'usine de production américaine du Groupe comptabilisée en activités abandonnées s'élevait à 0,7 million d'euros au titre du 1^{er} semestre 2022.

Consécutivement à la réussite du programme Fablite dans les délais initiaux prévus, le Groupe a lancé dès le 1^{er} trimestre 2023 le plan de développement 4C. Ce plan 4C, visant une croissance des activités du Groupe consécutive, compétitive, rentable et responsable, avec un taux de croissance annuel moyen du chiffre d'affaires consolidé de 20% sur la période 2022 – 2026, met en avant de solides perspectives de développement pour les activités aéronautiques et médicales sur des marchés en croissance structurelle ainsi que sur de nouveaux débouchés.

Pour assurer la croissance de ses activités aéronautiques dans les 3 prochaines années, le Groupe Memscap compte tirer parti de son portefeuille actuel de clients notamment dans les ordinateurs de données aériennes (ADC - Air Data Computer), les systèmes de contrôle de la pression de la cabine, l'ensemble des tests aériens au sol (GTS) et continuer à répondre au marché croissant des drones. Par ailleurs, le Groupe compte doper sa croissance par la pénétration du marché du contrôle moteur tant dans les centrales de surveillance moteur (EMU - Engine Monitoring Unit) que dans les commandes électroniques numériques de moteur à pleine autorité (FADEC - Full Authority Digital Engine Control). Ceci nécessitera la qualification de la nouvelle famille de capteurs développée dans le cadre des programmes STEGS (Sensor Technology for Green and Safe Jet Engines), financée les années précédentes par le gouvernement norvégien et qui visent des moteurs plus sûrs et plus « green ».

A ce titre, le Groupe a annoncé en mai 2023, la signature d'un contrat de développement et d'approvisionnement pluriannuel de modules de pression pour le contrôle moteur (Engine Monitoring Units / EMU) avec la société Meggitt PLC. Dans le cadre de ce contrat, Memscap fournira à Meggitt diverses configurations de modules de pression intégrant une version customisée et durcie de la nouvelle génération de son capteur de pression SP85, initialement développé dans le cadre des programmes STEGS (Sensor Technology for Green and Safe Jet Engine). Ces capteurs et modules seront conçus et qualifiés pour être totalement intégrés dans les unités de surveillance et du contrôle du moteur (Engine Monitoring Units / EMU) de Meggitt destinées à l'aéronautique.

Les leviers de croissance dans le Médical pour le Groupe Memscap sont tout d'abord le développement de ses marchés actuels, en particulier ceux développés dans les dernières années, à savoir, les solutions de mesure de pression, utilisées comme accessoires médicaux pour la surveillance des patients dans les unités de soins intensifs, les capteurs intégrés dans les équipements médicaux et les solutions implantables dans le corps humain. Par ailleurs, le Groupe Memscap développe ses solutions pour les marchés de l'urologie (qui représentaient déjà 7% de son chiffre d'affaires 2022 dans le médical), des appareils de poumons/cœurs et de l'angiographie.

Enfin, le Groupe Memscap compte tirer profit de son marché de niche d'atténuateur optique variable (VOA) pour les systèmes de fibre optique grâce à sa nouvelle organisation fabless comme précédemment mentionné.

Les résultats afférents à la mise en œuvre du plan 4C se matérialisent ainsi dès le 1^{er} semestre 2023 avec un taux de croissance de 56% du chiffre d'affaires consolidé, un EBITDA ajusté des activités poursuivies au titre du 1^{er} semestre 2023 à 1,7 million d'euros (cf. § 1.1.3) et un bénéfice net de 1,1 million d'euros (16% du chiffre d'affaires consolidé).

1.5 ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les états financiers consolidés intermédiaires condensés du 1^{er} semestre 2023 de Memscap 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 2023

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

2. EXTRAITS DES COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES CONDENSES AU 30 JUIN 2023

2.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

	<i>30 juin 2023</i>	<i>31 décembre 2022</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Actifs		
Actifs non-courants		
Immobilisations corporelles	886	901
Immobilisations incorporelles	6 559	6 888
Actifs au titre de droits d'utilisation	4 354	4 764
Autres actifs financiers non-courants	1 239	1 276
Actifs nets liés aux avantages au personnel.....	5	6
Actifs d'impôt différé.....	89	137
	13 132	13 972
Actifs courants		
Stocks	2 894	2 578
Clients et autres débiteurs.....	3 667	2 494
Paievements d'avance	248	222
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	3 593	4 180
	10 402	9 474
Total actifs	23 534	23 446
Capitaux propres et passifs		
Capitaux propres		
Capital émis.....	1 869	1 869
Primes d'émission	17 972	17 972
Actions propres	(118)	(144)
Réserves consolidées.....	1 002	(242)
Ecart de conversion.....	(4 646)	(3 868)
	16 079	15 587
Passifs non-courants		
Obligations locatives	4 114	4 479
Emprunts portant intérêt.....	77	128
Passifs liés aux avantages au personnel.....	72	69
	4 263	4 676
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs	2 571	2 487
Obligations locatives	487	576
Emprunts portant intérêt.....	101	101
Provisions.....	33	19
	3 192	3 183
Total passifs	7 455	7 859
Total des capitaux propres et passifs	23 534	23 446

2.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	<i>1^{er} semestre 2023</i>	<i>1^{er} semestre 2022</i>
Activités poursuivies	€000	€000
Ventes de biens et services	7 089	4 555
Produits des activités ordinaires	7 089	4 555
Coût des ventes	(4 030)	(2 841)
Marge brute	3 059	1 714
Autres produits	157	204
Frais de recherche et développement.....	(938)	(945)
Frais commerciaux	(415)	(306)
Charges administratives	(705)	(638)
Résultat opérationnel	1 158	29
Charges financières	(97)	(87)
Produits financiers.....	120	182
Résultat avant impôt	1 181	124
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat	(47)	(38)
Résultat net après impôt des activités poursuivies.....	1 134	86
Activités abandonnées		
Résultat des activités abandonnées, net d'impôt	--	(657)
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	1 134	(571)
Résultats par action :		
- de base pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	€ 0,152	€ (0,077)
- dilué pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	€ 0,147	€ (0,077)
- de base pour le résultat après impôt des activités poursuivies aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	€ 0,152	€ 0,012
- dilué pour le résultat après impôt des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	€ 0,147	€ 0,012

2.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

	<i>1^{er} semestre 2023</i>	<i>1^{er} semestre 2022</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	1 134	(571)
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat		
Ecart actuariel 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	(34)	(141)
Ecart de change résultant des activités à l'étranger	(778)	(273)
Impôts sur les éléments susceptibles d'être reclassés en résultat.....	--	--
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat.....	(812)	(414)
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt	(812)	(414)
Résultat global consolidé.....	322	(985)

2.4 TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(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 2022	7 476 902	1 869	17 972	(144)	(1 130)	(2 779)	15 788
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	--	--	--	--	(571)	--	(571)
Autres éléments du résultat global nets d'impôts.....	--	--	--	--	(141)	(273)	(414)
Résultat global du 1^{er} semestre 2022	--	--	--	--	(712)	(273)	(985)
Opérations sur titres auto-détenus.....	--	--	--	(6)	--	--	(6)
Solde au 30 juin 2022	7 476 902	1 869	17 972	(150)	(1 842)	(3 052)	14 797
Solde au 1^{er} janvier 2023	7 476 902	1 869	17 972	(144)	(242)	(3 868)	15 587
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	--	--	--	--	1 134	--	1 134
Autres éléments du résultat global nets d'impôts.....	--	--	--	--	(34)	(778)	(812)
Résultat global du 1^{er} semestre 2023	--	--	--	--	1 100	(778)	322
Opérations sur titres auto-détenus.....	--	--	--	26	--	--	26
Paiements en actions.....	--	--	--	--	144	--	144
Solde au 30 juin 2023	7 476 902	1 869	17 972	(118)	1 002	(4 646)	16 079

2.5 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

	<i>1^{er} semestre 2023</i>	<i>1^{er} semestre 2022</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Flux de trésorerie provenant des / (consommés par les) activités opérationnelles :		
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	1 134	(571)
Résultat net des activités abandonnées	--	(657)
Résultat net des activités poursuivies	1 134	86
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions	356	499
Annulation des plus et moins-values de cession d'actifs.....	(3)	35
Autres éléments non monétaires.....	182	52
Créances clients.....	(1 367)	212
Stocks	(597)	(202)
Autres débiteurs	(44)	(52)
Dettes fournisseurs	(67)	149
Autres créditeurs	296	20
Variation nette de la trésorerie d'exploitation des activités poursuivies	(110)	799
Flux de trésorerie d'exploitation utilisés par les activités abandonnées	--	(614)
Flux de trésorerie provenant des / (consommés par les) activités opérationnelles.....	(110)	185
Flux de trésorerie provenant des / (consommés par les) activités d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	(190)	(223)
Revente / (achat) d'actifs financiers	19	155
Variation nette de la trésorerie d'investissement des activités poursuivies	(171)	(68)
Flux de trésorerie d'investissement utilisés par les activités abandonnées	--	(7)
Flux de trésorerie consommés par les activités d'investissement	(171)	(75)
Flux de trésorerie provenant des / (consommés par les) activités de financement :		
Remboursement d'emprunts et assimilés	(50)	(70)
Remboursement des obligations locatives	(242)	(298)
Revente / (achat) d'actions propres	26	(6)
Variation nette de la trésorerie de financement des activités poursuivies	(266)	(374)
Flux de trésorerie de financement utilisés par les activités abandonnées	--	--
Flux de trésorerie consommés par les activités de financement	(266)	(374)
Impact des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie.....	(40)	(41)
Augmentation / (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	(587)	(305)
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	4 180	3 648
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture.....	3 593	3 343

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

BBM & Associés

65b, boulevard des Alpes
38240 Meylan
S.A.S. au capital de € 2 206 333,70
311 903 496 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 2023

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 consolidés semestriels condensés de la société Memscap, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels 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'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 consolidés semestriels 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 consolidés semestriels 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 consolidés semestriels condensés.

Meylan et Lyon, le 31 août 2023

Les Commissaires aux Comptes

BBM & Associés

Antoine Sirand

ERNST & YOUNG et Autres

Benjamin Malherbe