

MEMSCAP

Société anonyme au capital de 1 926 725,50 euros
Siège social : Parc Activillage des Fontaines - Bernin
38926 Crolles Cedex
414 565 341 RCS Grenoble

Comptes semestriels 2024

1. RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2024

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 2024 s'élève à 7,3 millions d'euros comparé à 7,1 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2023. Cette évolution se décompose entre les différentes activités du Groupe comme suit :

<i>(En millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
Avionique / Médical.....	6,6	6,2
Communications optiques	0,7	0,8
Pôle dermo-cosmétique	0,0	0,1
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	7,3	7,1

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

Le chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies sur le 1^{er} semestre 2024 présente une progression de 3% par rapport au 1^{er} semestre 2023.

Premier marché du Groupe, le secteur avionique affiche un chiffre d'affaires de 4,9 millions d'euros au titre du 1^{er} semestre 2024 (1^{er} semestre 2023 : 4,5 millions d'euros), soit une progression de plus de 8% comparé au 1^{er} semestre 2023. Ce segment représente 67% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur le 1^{er} semestre 2024 (1^{er} semestre 2023 : 64%).

Les ventes relatives au secteur médical s'établissent à 1,7 million d'euros au titre du 1^{er} semestre 2024 (1^{er} semestre 2023 : 1,7 million d'euros), soit un léger repli de 3% comparé au 1^{er} semestre 2023 imputable à la forte baisse des revenus semestriels portant sur les solutions implantables (-69% comparé au 1^{er} semestre 2023). Ce segment représente 23% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur le 1^{er} semestre 2024 (1^{er} semestre 2023 : 24%).

L'activité communications optiques, intégrant la conception et la commercialisation d'atténuateurs optiques variables (VOA) selon une organisation fabless, présente un chiffre d'affaires consolidé de 0,7 million d'euros au titre du 1^{er} semestre 2024 (1^{er} semestre 2023 : 0,8 million d'euros), soit 9% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe (1^{er} semestre 2023 : 11%).

Les redevances relatives au pôle dermocosmétique s'établissent à 45 milliers d'euros au titre du 1^{er} semestre 2024, niveau similaire au 1^{er} semestre 2023 à 67 milliers d'euros.

1.1.2 Résultats consolidés

Chiffres clés (Données consolidées)

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
<i>Activités poursuivies</i>		
Chiffre d'affaires.....	7,3	7,1
Marge brute.....	2,9	3,1
Résultat opérationnel.....	0,9	1,2
Résultat financier.....	0,1	0,0
Charge d'impôt sur le résultat.....	(0,0)	(0,0)
Résultat net après impôt des activités poursuivies.....	1,0	1,1
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	1,0	1,1
Effectif au 30 juin de l'ensemble consolidé.....	69	61

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

Au titre du 1^{er} semestre 2024, le taux de marge brute s'établit à 40,4% du chiffre d'affaires consolidé contre 43,2% au 1^{er} semestre 2023. Il rappelle que le taux de marge du 1^{er} semestre 2023 bénéficiait d'un mix produit particulièrement favorable. La marge brute s'élève ainsi à 2,9 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2024 contre 3,1 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2023.

Les charges opérationnelles, nettes de subventions, s'établissent à 2,0 millions d'euros au titre du 1^{er} semestre 2024 contre 1,9 million d'euros pour le 1^{er} semestre 2023. Ces charges intègrent, sur le 1^{er} semestre 2024, l'impact de l'accroissement des programmes commerciaux et techniques du Groupe.

L'effectif moyen équivalent temps plein du Groupe est passé de 51,7 personnes sur le 1^{er} semestre 2023 à 61,8 personnes sur le 1^{er} semestre 2024.

En conséquence, le bénéfice opérationnel des activités poursuivies s'établit à 0,9 million d'euros (12% du chiffre d'affaires consolidé) contre un bénéfice opérationnel de 1,2 million d'euros (16% du chiffre d'affaires consolidé) au titre du 1^{er} semestre 2023.

Le résultat financier présente un gain de 0,1 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2024, résultant notamment de l'évolution de la parité du dollar américain et de la couronne norvégienne, contre un résultat à l'équilibre sur le 1^{er} semestre 2023.

La charge d'impôt comptabilisée sur les premiers semestres 2024 et 2023 correspond à la variation d'actif d'imposition différée. Cette charge est sans impact sur la trésorerie du Groupe.

L'ensemble consolidé présente un bénéfice net de 1,0 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2024 (14% du chiffre d'affaires consolidé) contre un bénéfice net de 1,1 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2023 (16% du chiffre d'affaires consolidé).

1.1.3 Situation de la trésorerie

Au 30 juin 2024, la trésorerie nette de la Société s'élève à 4,5 millions d'euros (31 décembre 2023 : 4,8 millions d'euros). Au 30 juin 2024, la Société dispose de liquidités disponibles de 6,0 millions d'euros (31 décembre 2023 : 6,2 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 1,5 million d'euros. L'endettement courant à moins d'un an, intégrant les obligations locatives telles que définies par IFRS 16, s'établit à 0,9 million d'euros au 30 juin 2024 contre un montant de 0,9 million d'euros au 31 décembre 2023.

L'EBITDA ajusté¹ des activités poursuivies au titre du 1^{er} semestre 2024 s'élève à 1,4 million d'euros contre 1,7 million d'euros pour le 1^{er} semestre 2023.

<i>(En millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
Résultat opérationnel.....	0,9	1,2
Dotations aux amortissements et provisions.....	0,4	0,4
Paievements en actions (IFRS 2).....	0,0	0,1
Résultat net de change relatif aux opérations courantes.....	0,1	0,0
EBITDA ajusté.....	1,4	1,7

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)

<i>(En millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
Flux de trésorerie provenant des / (consommés par les) activités opérationnelles.....	0,2	(0,1)
Flux de trésorerie consommés par les activités d'investissement.....	(0,2)	(0,2)
Flux de trésorerie consommés par les activités de financement.....	(0,4)	(0,3)
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.....	(0,3)	(0,6)
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture.....	4,8	4,2
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture.....	4,5	3,6

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

Le flux de trésorerie positif provenant des activités opérationnelles s'établit à 0,2 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2024 contre un flux de trésorerie consommé par les activités opérationnelles de 0,1 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2023.

Le flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles au titre du 1^{er} semestre 2024 intègre un bénéfice consolidé net ajusté des éléments non monétaires de 1,4 million d'euros, contre 1,7 million d'euros pour le 1^{er} semestre 2023, ainsi qu'une progression du besoin en fonds de roulement de 1,2 million d'euros, à comparer à une progression du besoin en fonds de roulement de 1,8 million d'euros au titre du 1^{er} semestre 2023. Cette progression du besoin en fonds de roulement est directement liée à la croissance des volumes d'activités et demeure 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 2024, soit 0,2 million d'euros, montant similaire à celui du 1^{er} semestre 2023.

Les flux de trésorerie relatifs aux opérations de financement sur le 1^{er} semestre 2024 correspondent principalement aux remboursements d'emprunts et d'obligations locatives pour un montant de 0,4 million d'euros contre 0,3 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2023.

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 Iéva Group (intégrant les sociétés IntuiSkin, S.A.S. et Iéva, S.A.S). Les tableaux suivants fournissent le montant total des transactions qui ont été conclues entre les entités des groupes Memscap et Iéva Group.

<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 2024</i>	<i>30 juin 2024</i>
Groupe Iéva Group.....	168	31	73	1

(1) Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024.

<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 2023</i>	<i>30 juin 2023</i>
Groupe Iéva Group.....	175	55	198	30

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

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 2023 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 29 avril 2024 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.

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

1.4 EVOLUTION DE L'ACTIVITE

Affichant un EBITDA ajusté semestriel de 1,4 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2024, soit 19% du chiffre d'affaires consolidé et un bénéfice net semestriel de 1,0 million d'euros, MEMSCAP continue de déployer sereinement son plan 4C, en prouvant la force de son modèle (Plan 4C : une croissance consécutive, une croissance compétitive, une croissance rentable et une croissance responsable).

Fort d'une expertise reconnue, et porté par des marchés porteurs et à forte visibilité, le Groupe confirme sa trajectoire à 2026, axée sur un taux d'hypercroissance annuel moyen de 20% et se concentre désormais sur la finalisation de son programme de développement et d'industrialisation « Contrôle moteur » qui devrait intensifier la croissance dans les années à venir et propulser l'entreprise au-delà de 2026.

1.5 ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les états financiers consolidés intermédiaires condensés du 1^{er} semestre 2024 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 30 août 2024

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

2. EXTRAITS DES COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES CONDENSES AU 30 JUIN 2024

2.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

	<i>30 juin 2024</i>	<i>31 décembre 2023</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Actifs		
Actifs non-courants		
Immobilisations corporelles	1 165	937
Immobilisations incorporelles	6 644	6 682
Actifs au titre de droits d'utilisation	5 099	5 354
Autres actifs financiers non-courants	1 513	1 436
Actifs nets liés aux avantages au personnel.....	1	1
Actifs d'impôt différé.....	88	106
	14 510	14 516
Actifs courants		
Stocks	4 997	4 054
Clients et autres débiteurs.....	3 237	2 714
Paievements d'avance	283	197
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	4 504	4 801
	13 021	11 766
Total actifs	27 531	26 282
Capitaux propres et passifs		
Capitaux propres		
Capital émis.....	1 927	1 869
Primes d'émission	17 972	17 972
Actions propres	(124)	(134)
Réserves consolidées.....	2 093	1 095
Ecarts de conversion.....	(3 237)	(3 126)
	18 631	17 676
Passifs non-courants		
Obligations locatives	4 614	4 646
Emprunts portant intérêt.....	--	26
Passifs liés aux avantages au personnel.....	86	80
	4 700	4 752
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs	3 215	2 780
Obligations locatives	891	937
Emprunts portant intérêt.....	77	102
Provisions.....	17	35
	4 200	3 854
Total passifs	8 900	8 606
Total des capitaux propres et passifs	27 531	26 282

2.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	<i>1^{er} semestre 2024</i>	<i>1^{er} semestre 2023</i>
Activités poursuivies	€000	€000
Ventes de biens et services	7 275	7 089
Produits des activités ordinaires	7 275	7 089
Coût des ventes	(4 339)	(4 030)
Marge brute	2 936	3 059
Autres produits	147	157
Frais de recherche et développement.....	(903)	(938)
Frais commerciaux	(520)	(415)
Charges administratives	(761)	(705)
Résultat opérationnel	899	1 158
Charges financières	(83)	(97)
Produits financiers.....	193	120
Résultat avant impôt	1 009	1 181
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat	(17)	(47)
Résultat net après impôt des activités poursuivies.....	992	1 134
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	992	1 134
Résultats par action :		
- de base pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	€ 0,129	€ 0,152
- dilué pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	€ 0,129	€ 0,147
- de base pour le résultat après impôt des activités poursuivies aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	€ 0,129	€ 0,152
- dilué pour le résultat après impôt des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	€ 0,129	€ 0,147

2.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

	<i>1^{er} semestre 2024</i>	<i>1^{er} semestre 2023</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	992	1 134
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	42	(34)
Ecart de change résultant des activités à l'étranger	(111)	(778)
Impôts sur les éléments susceptibles d'être reclassés en résultat.....	--	--
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat.....	(69)	(812)
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt	(69)	(812)
Résultat global consolidé.....	923	322

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 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
Solde au 1^{er} janvier 2024	7 476 902	1 869	17 972	(134)	1 095	(3 126)	17 676
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	--	--	--	--	992	--	992
Autres éléments du résultat global nets d'impôts.....	--	--	--	--	42	(111)	(69)
Résultat global du 1^{er} semestre 2024	--	--	--	--	1 034	(111)	923
Augmentation de capital.....	230 000	58	--	--	(58)	--	--
Opérations sur titres auto-détenus.....	--	--	--	10	--	--	10
Paiements en actions.....	--	--	--	--	22	--	22
Solde au 30 juin 2024	7 706 902	1 927	17 972	(124)	2 093	(3 237)	18 631

2.5 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

	<i>1^{er} semestre 2024</i>	<i>1^{er} semestre 2023</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Flux de trésorerie provenant des / (consommés par les) activités opérationnelles :		
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	992	1 134
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions	401	356
Annulation des plus et moins-values de cession d'actifs.....	8	(3)
Autres éléments non monétaires.....	34	182
Créances clients.....	(439)	(1 367)
Stocks.....	(991)	(597)
Autres débiteurs	(251)	(44)
Dettes fournisseurs.....	480	(67)
Autres créditeurs	(1)	296
Flux de trésorerie provenant des / (consommés par les) activités opérationnelles.....	233	(110)
Flux de trésorerie provenant des / (consommés par les) activités d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	(144)	(190)
Revente / (achat) d'actifs financiers	(31)	19
Flux de trésorerie consommés par les activités d'investissement	(175)	(171)
Flux de trésorerie provenant des / (consommés par les) activités de financement :		
Remboursement d'emprunts et assimilés	(51)	(50)
Remboursement des obligations locatives.....	(317)	(242)
Revente / (achat) d'actions propres	10	26
Flux de trésorerie consommés par les activités de financement	(358)	(266)
Impact des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie.....	3	(40)
Augmentation / (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	(297)	(587)
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	4 801	4 180
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture.....	4 504	3 593

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

BBM & Associés
85, rue Lavoisier
38330 Montbonnot Saint Martin

Grant Thornton
Cité Internationale 44, quai Charles de Gaulle
CS 60095, 69463 Lyon Cedex 06 France

MEMSCAP

Parc Activillage des Fontaines
ZI Bernin
38926 Crolles

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, 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 2024 au 30 juin 2024, 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 du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

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 la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

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.

Montbonnot Saint Martin et Lyon, le 30 août 2024

BBM & Associés
Antoine Sirand

Grant Thornton
Katia Flèche