

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 2025 au 30 juin 2025

MEMSCAP

Parc Activillage des Fontaines
ZI Bernin
38926 CROLLES

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

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 2025 au 30 juin 2025, 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

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

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 29 août 2025

BBM & Associés

Antoine SIRAND

Grant Thornton

Katia FLECHE



THE POWER OF A SMALL WORLD

Comptes consolidés intermédiaires condensés

30 juin 2025

SOMMAIRE

	<u>Page</u>
Etat de la situation financière consolidée au 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.....	2
Compte de résultat consolidé au 30 juin 2025 et 30 juin 2024.....	3
Etat du résultat global consolidé au 30 juin 2025 et 30 juin 2024	4
Tableau des variations des capitaux propres consolidés au 30 juin 2025 et 30 juin 2024	5
Tableau des flux de trésorerie consolidés au 30 juin 2025 et 30 juin 2024	6
Notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2025.....	7

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

Comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2025

Notes	30 juin 2025	31 décembre 2024
	€000	€000
Actifs		
Actifs non-courants		
Immobilisations corporelles	7	1 024
Immobilisations incorporelles	7	6 533
Actifs au titre de droits d'utilisation	8	4 478
Autres actifs financiers non-courants	9	1 548
Actifs nets liés aux avantages au personnel	--	39
Actifs d'impôt différé	10	74
		13 696
		13 883
Actifs courants		
Stocks	11	4 855
Clients et autres débiteurs	--	2 555
Paiements d'avance	--	255
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	3 917
		11 582
		11 946
Total actifs		25 278
		25 829
Capitaux propres et passifs		
Capitaux propres		
Capital émis	--	1 927
Primes d'émission	--	17 972
Actions propres	--	(629)
Réserves consolidées	--	2 881
Ecarts de conversion	--	(3 587)
		18 564
		18 270
Passifs non-courants		
Obligations locatives	14	4 059
Passifs liés aux avantages au personnel	--	92
		4 151
		4 327
Passifs courants		
Fournisseurs et autres crébiteurs	--	1 797
Obligations locatives	14	749
Emprunts portant intérêt	14	--
Provisions	--	17
		2 563
		3 232
Total passifs		6 714
Total des capitaux propres et passifs		25 278
		25 829

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2025

	<i>Notes</i>	<i>1^{er} semestre 2025</i>	<i>1^{er} semestre 2024</i>
		<i>€000</i>	<i>€000</i>
Activités poursuivies			
Ventes de biens et services.....	--	6 144	7 275
Produits des activités ordinaires	5	6 144	7 275
Coût des ventes	--	(3 577)	(4 339)
Marge brute	--	2 567	2 936
Autres produits.....	6	203	147
Frais de recherche et développement.....	--	(995)	(903)
Frais commerciaux	--	(466)	(520)
Charges administratives	--	(775)	(761)
Résultat opérationnel.....	5	534	899
Charges financières	--	(276)	(83)
Produits financiers.....	--	111	193
Résultat avant impôt	5	369	1 009
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat.....	10	(6)	(17)
Résultat net après impôt des activités poursuivies.....	5	363	992
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	5	363	992

Résultats par action :

- de base pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	--	€ 0,048	€ 0,129
- dilué pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	--	€ 0,048	€ 0,129
- de base pour le résultat après impôt des activités poursuivies aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	--	€ 0,048	€ 0,129
- dilué pour le résultat après impôt des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	--	€ 0,048	€ 0,129

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE**Comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2025**

	<i>1^{er} semestre 2025</i>	<i>1^{er} semestre 2024</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	363	992
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat		
Ecart actuaireliés 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	(2)	42
Ecart de change résultant des activités à l'étranger	(37)	(111)
Impôts sur les éléments susceptibles d'être reclassés en résultat.....	--	--
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat.....	(39)	(69)
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt.....	(39)	(69)
Résultat global consolidé.....	324	923

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2025

<i>(En milliers d'euros, sauf données par action)</i>	<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 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
Solde au 1^{er} janvier 2025.....	7 706 902	1 927	17 972	(599)	2 520	(3 550)	18 270
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	--	--	--	--	363	--	363
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	--	--	--	--	(2)	(37)	(39)
Résultat global du 1^{er} semestre 2025.....	--	--	--	--	361	(37)	324
Opérations sur titres auto-détenus	--	--	--	(30)	--	--	(30)
Solde au 30 juin 2025	7 706 902	1 927	17 972	(629)	2 881	(3 587)	18 564

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉS

Comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2025

	<i>1^{er} semestre 2025</i>	<i>1^{er} semestre 2024</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Flux de trésorerie provenant des / (consommés par les) activités opérationnelles :		
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	363	992
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions (<i>note 15.1</i>)	396	401
Annulation des plus et moins-values de cession d'actifs.....	(3)	8
Autres éléments non monétaires (<i>note 15.2</i>)	8	34
Créances clients.....	260	(439)
Stocks	163	(991)
Autres débiteurs	(76)	(251)
Dettes fournisseurs	(625)	480
Autres créiteurs	(37)	(1)
Flux de trésorerie provenant des / (consommés par les) activités opérationnelles.....	449	233
Flux de trésorerie provenant des / (consommés par les) activités d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	(70)	(144)
Revente / (achat) d'actifs financiers	(58)	(31)
Flux de trésorerie provenant des / (consommés par les) activités d'investissement....	(128)	(175)
Flux de trésorerie provenant des / (consommés par les) activités de financement :		
Remboursement d'emprunts et assimilés	(26)	(51)
Remboursement des obligations locatives.....	(308)	(317)
Revente / (achat) d'actions propres	(31)	10
Flux de trésorerie provenant des / (consommés par les) activités de financement.....	(365)	(358)
Impact des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie.....	(2)	3
Augmentation / (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	(46)	(297)
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	3 963	4 801
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (<i>note 15.3</i>)	3 917	4 504

NOTES ANNEXES

Comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2025

1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE

1.1 *Caractéristiques de l'activité*

Memscap, S.A. (la "Société" ou "Memscap") est une société anonyme de droit français, créée en novembre 1997, cotée sur Euronext Paris, compartiment C et intervenant en France à l'internationale.

Type d'information	Memscap, S.A.
Dénomination sociale	Memscap
Dénomination commerciale	Memscap
Registre du commerce et des sociétés de Grenoble – France	SIREN : 414 565 341 SIRET : 414 565 341 00065 APE : 2611Z
Identifiant d'entité juridique	LEI : 969500HVPZRRU7M2I465
Date de constitution – Durée	La durée de la Société est fixée à 99 années à compter du 24 novembre 1997, date de son immatriculation au Registre du commerce et des sociétés.
Exercice social	Du 1 ^{er} janvier au 31 décembre
Siège social	Le Parc Activillage des Fontaines – Bernin – 38926 Crolles Cedex – France Tél. 04 76 92 85 00
Forme juridique	Société anonyme à conseil d'administration
Législation applicable	Droit français – Dispositions légales applicables aux sociétés anonymes
Site internet	www.memscap.com

Memscap est le fournisseur de solutions innovantes basées sur la technologie des MEMS. Les MEMS, ou systèmes micro-électro-mécaniques, ou encore micro-systèmes, sont des systèmes microscopiques, qui associent des éléments mécaniques, optiques, électromagnétiques, thermiques et fluidiques à de l'électronique sur des substrats semi-conducteurs. Ils assurent des fonctions de capteurs pouvant identifier des paramètres physiques de leur environnement (pression, accélération, ...) et/ou d'actionneurs pouvant agir sur cet environnement. Cette technologie permet d'améliorer la performance des produits, d'accroître la rapidité des systèmes, de réduire la consommation d'énergie, de produire en masse, de miniaturiser et d'accroître la fiabilité et l'intégration.

L'offre de Memscap est centrée autour de trois pôle d'activités suivants :

- **La division avionique et médical**, qui intègre la conception et la fabrication de capteurs et de systèmes de mesure de pression multi-fonctionnels destinés aux secteurs de l'aéronautique et du médical ;
- **La division communications optiques**, qui intègre la conception et la commercialisation selon une organisation fabless d'atténuateurs optiques variables (VOA) destinés aux marchés des communications optiques ;
- **Le pôle dermocosmétique**, qui intègre l'exploitation et la gestion des actifs du Groupe relatifs aux secteurs de la dermatologie et de la cosmétologie dont notamment la marque Ioma.

Au 30 juin 2025, la Société et ses filiales comptent 57 employés, dont 4 sont localisés en France et 53 en Norvège.

Les comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2025 reflètent la situation comptable de la Société et de ses filiales et ont fait l'objet d'un examen limité de la part des commissaires aux comptes du Groupe. En date du 29 août 2025, le conseil d'administration a établi et autorisé la publication des comptes consolidés intermédiaires condensés de Memscap pour le semestre se terminant le 30 juin 2025.

1.2 *Evènements majeurs du 1^{er} semestre 2025*

Aucun événement majeur, ayant affecté l'activité du Groupe au titre du 1^{er} semestre 2025, n'est à mentionner

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.

2. SYNTHESE DES PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES

2.1 *Comptes consolidés intermédiaires condensés*

Les comptes consolidés intermédiaires condensés du Groupe Memscap au 30 juin 2025 ont été préparés en conformité avec IAS 34 – Information financière intermédiaire. S’agissant de comptes condensés, ils n’incluent pas toute l’information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe, pour l’exercice clos le 31 décembre 2024.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires condensés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu’adoptées par l’Union Européenne au 30 juin 2025 et disponibles sur le site http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/index_fr.htm.

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l’exercice clos le 31 décembre 2024, présentés dans la note 2 des comptes consolidés 2024, à l’exception des points présentés au paragraphe 2.2 « Nouvelles normes et interprétations IFRS » ci-dessous.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l’exercice clos le 31 décembre 2024 sont disponibles sur demande au siège social de la société ou sur le site internet www.memscap.com.

Les comptes consolidés intermédiaires condensés sont présentés en milliers d’euros, monnaie fonctionnelle et de présentation du Groupe. Les tableaux comportent des données arrondies individuellement. Les calculs arithmétiques effectués sur la base des éléments arrondis peuvent présenter des divergences avec les agrégats ou sous totaux affichés.

Les comptes consolidés intermédiaires condensés ont été arrêtés selon le principe de continuité d’exploitation. La direction du Groupe considère que ce principe est respecté au regard du plan de trésorerie prévisionnel pour l’exercice 2025 et des actifs financiers disponibles au 30 juin 2025 soit 5,5 millions d’euros comprenant la trésorerie et équivalents de trésorerie pour un montant de 3 917 000 euros ainsi que les actifs financiers non-courants liquides d’un montant de 1 548 000 euros (note 9).

2.2 *Nouvelles normes et interprétations IFRS*

Normes et interprétations applicables à compter du 1^{er} janvier 2025

Les nouvelles normes et interprétations publiées au 31 décembre 2024 et applicables à compter du 1^{er} janvier 2025, listées dans la note 2.1.2 de l’annexe aux comptes consolidés 2024, paragraphe « Normes et interprétations adoptées par l’IASB mais non encore applicables au 31 décembre 2024 », et notamment l’amendement à IAS 21 « Effet des variations des cours des monnaies étrangères – Absence de convertibilité », n’ont pas eu d’incidence significative sur les comptes consolidés intermédiaires condensés du Groupe au 30 juin 2025.

Application de normes par anticipation

Le Groupe n’a pas anticipé de normes et interprétations dont l’application n’est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2025.

3. RESUME DES JUGEMENTS ET ESTIMATIONS SIGNIFICATIFS

La préparation des comptes consolidés intermédiaires condensés requiert, de la part de la direction, l’utilisation de jugements, d’estimations et d’hypothèses susceptibles d’avoir une incidence sur les montants d’actifs, passifs, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l’annexe. Les hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les réalisations pourront s’écartez des estimations. Le Groupe revoit régulièrement ses estimations et appréciations de manière à prendre en compte l’expérience passée et à intégrer les facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Les principales hypothèses concernant des événements futurs et les autres sources d’incertitude liées au recours à des estimations au 30 juin 2025 pour lesquelles il existe un risque significatif de modification matérielle des valeurs nettes comptables d’actifs, sont relatives à la dépréciation des goodwill. Le Groupe vérifie ainsi la valeur recouvrable des goodwill au moins une fois par an, à chaque date d’arrêté, et à chaque fois qu’il existe des indices de perte de valeur. La valeur recouvrable est en général estimée sur la base de la valeur d’utilité des groupes d’unités génératrices de trésorerie auxquels le goodwill est alloué. La détermination de la valeur d’utilité requiert que le Groupe fasse des estimations sur les flux de trésorerie futurs attendus des groupes d’unités génératrices de trésorerie et également de choisir un taux d’actualisation adéquat pour calculer la valeur actuelle de ces flux de trésorerie.

Au 30 juin 2025, le Groupe n’a pas identifié d’élément remettant en cause la valorisation des goodwill de ses unités génératrices de trésorerie (UGT) inscrits à l’actif. La valeur recouvrable des goodwill retenue au 31 décembre 2024 a été maintenue au 30 juin 2025. Les autres estimations importantes effectuées par le Groupe sont relatives aux dépréciations des actifs courants et aux provisions.

4. SAISONNALITE DE L’ACTIVITE

Les activités du Groupe ne sont pas soumises à une saisonnalité significative.

5. INFORMATION SECTORIELLE

Les tableaux suivants présentent, pour chaque secteur d'activité du Groupe, les ventes ainsi que les résultats afférents pour le 1^{er} semestre 2025 et 2024.

1 ^{er} semestre 2025	<i>Avionique / Médical</i>	<i>Pôle dermo-cosmétique</i>	<i>Communications optiques</i>	<i>Eliminations</i>	<i>Total</i>
	€000	€000	€000	€000	€000
Ventes à des clients externes	5 387	40	717	--	6 144
Ventes inter-secteurs	--	--	--	--	--
Produits des activités ordinaires	5 387	40	717	--	6 144
Résultats sectoriels	661	38	403	--	1 102
Charges non affectées.....					(568)
Résultat opérationnel.....					534
Charges financières nettes.....					(165)
Résultat avant impôt.....					369
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat.....					(6)
Résultat net					363
1 ^{er} semestre 2024	<i>Avionique / Médical</i>	<i>Pôle dermo-cosmétique</i>	<i>Communications optiques</i>	<i>Eliminations</i>	<i>Total</i>
	€000	€000	€000	€000	€000
Ventes à des clients externes	6 563	45	667	--	7 275
Ventes inter-secteurs	--	--	--	--	--
Produits des activités ordinaires	6 563	45	667	--	7 275
Résultats sectoriels	1 174	39	242	--	1 455
Charges non affectées.....					(556)
Résultat opérationnel.....					899
Produits financiers nets					110
Résultat avant impôt.....					1 009
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat.....					(17)
Résultat net					992

6. AUTRES PRODUITS

Les autres produits sont composés de subventions d'exploitation afférentes à des opérations de recherche et développement accordées dans le cadre de programmes étatiques.

7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les principales variations afférentes aux immobilisations corporelles et incorporelles relatives aux activités poursuivies sur le 1^{er} semestre 2025 concernent notamment l'acquisition de matériel de production pour un montant de 39 000 euros.

Au 30 juin 2025, la valeur nette des goodwill, comptabilisée en immobilisations incorporelles, s'élève à 6 498 000 euros.

8. ACTIFS AU TITRES DE DROITS D'UTILISATION

L'entité norvégienne du Groupe loue plusieurs immobilisations, dont une usine et du matériel industriel. Les valeurs comptables nettes des actifs au titre de droits d'utilisation afférents à ces contrats se présentent comme suit :

	30 juin 2025	31 décembre 2024
(en milliers d'euros)		
Usine (<i>Site industriel norvégien</i>)	3 816	3 942
Équipements industriels	662	715
Valeur nette des actifs au titre de droits d'utilisation	4 478	4 657

9. AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON-COURANTS

Au 30 juin 2025, la composition des autres actifs financiers non-courants est la suivante :

	30 juin 2025	31 décembre 2024
(en milliers d'euros)		
Titres de placement de trésorerie à horizon supérieur à 12 mois	1 548	1 489
Valeur nette des autres actifs financiers non-courants	1 548	1 489

Les autres actifs financiers non-courants correspondent à des placements de trésorerie dont l'horizon de placement est supérieur à 12 mois. La juste valeur de ces titres cotés est déterminée par référence à des prix publiés sur un marché actif (note 12).

Le tableau ci-dessous présente la répartition des autres actifs financiers non-courants du Groupe selon les catégories d'actifs financiers telles que définies par le modèle de classement et d'évaluation édicté par IFRS 9 :

	30 juin 2025	31 décembre 2024
(en milliers d'euros)		
Actions et titres assimilés	110	124
Titres obligataires et assimilés	1 438	1 365
Valeur nette des actifs financiers non-courants évalués à la juste valeur par le biais du résultat global	1 548	1 489
Valeur nette des autres actifs financiers non-courants	1 548	1 489

Conformément à l'amendement d'IFRS 7 « Instruments financiers : Informations à fournir », le tableau ci-dessous présente, pour les autres actifs financiers non-courants évalués à la juste valeur par le biais du résultat global, qui sont pour le Groupe des titres de placement de trésorerie dont l'horizon de placement est supérieur à 12 mois, la répartition de leur juste valeur entre les trois niveaux de hiérarchie dans la juste valeur définis par l'amendement en référence :

- Niveau 1 : pour les actifs financiers cotés sur un marché actif, la juste valeur correspond au prix coté ;
- Niveau 2 : pour les actifs financiers non cotés sur un marché actif et pour lesquels des données observables de marché existent sur lesquelles le Groupe peut s'appuyer pour en évaluer la juste valeur ;
- Niveau 3 : pour les actifs financiers non cotés sur un marché actif et pour lesquels il n'existe pas de données de marché observables pour en évaluer la juste valeur.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
(en milliers d'euros)		
Niveau 1 - Actifs financiers cotés sur un marché actif	1 548	1 489
Autres actifs financiers non-courants évalués à la juste valeur par le biais du résultat global	1 548	1 489

Les pertes latentes relatives aux autres actifs financiers non-courants évalués à la juste valeur par le biais du résultat global et non reconnues en résultat s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2025	31 décembre 2024
Niveau 1 - Titres de placement de trésorerie.....	29	18
Pertes latentes non reconnues en résultat sur autres actifs financiers non-courants...	29	18

Les pertes latentes relatives aux autres actifs financiers non-courants et non reconnues en résultat concernent les titres de placement de trésorerie détenus par la Société pour lesquels aucun risque de défaillance des émetteurs n'a été identifié à la clôture des états financiers.

10. IMPOTS SUR LE RESULTAT

Au 30 juin 2025, la Société ne comptabilise en impôts différés actifs qu'une quote-part afférente aux pertes reportables sur bénéfices fiscaux futurs relatives à la société mère ainsi qu'à l'entité norvégienne du Groupe, soit 74 000 euros (31 décembre 2024 : 80 000 euros). En raison de son historique de perte, la Société estime que la recouvrabilité des impôts différés actifs générés par les pertes reportables sur les autres entités du Groupe n'est pas jugée probable.

11. STOCKS

Les stocks de la Société s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2025	31 décembre 2024
Matières premières	3 493	3 609
Encours.....	516	199
Produits finis.....	1 173	1 588
Sous-total.....	5 182	5 396
Moins : Dépréciation.....	(327)	(364)
Valeur nette des stocks et encours.....	4 855	5 032

12. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

La trésorerie et équivalents de trésorerie nets du Groupe au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2025	31 décembre 2024
Comptes bancaires et caisses	749	833
Dépôts à court terme	3 168	3 130
Total de la trésorerie et équivalents de trésorerie nets	3 917	3 963

Au 30 juin 2025, le Groupe disposait de lignes de crédit disponibles non utilisées à hauteur de 338 000 euros (31 décembre 2024 : 339 000 euros) pour lesquelles les conditions de tirage étaient satisfaites.

Les placements de trésorerie dont l'horizon de placement est supérieur à 12 mois sont comptabilisés en autres actifs financiers non-courants pour un montant de 1 548 000 euros au 30 juin 2025 (31 décembre 2024 : 1 489 000 euros). La juste valeur de ces titres cotés est déterminée par référence à des prix publiés sur un marché actif.

13. CAPITAL EMIS ET RESERVES

Au 30 juin 2025, le montant du capital social s'élève à 1 926 725,50 euros correspondant à 7 706 902 actions ordinaires de 0,25 euro de valeur nominale. Ces actions sont entièrement libérées.

(en milliers)	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actions ordinaires au nominal de 0,25 euro.....	7 707	7 707

La variation des réserves consolidées et des écarts de conversion sur le 1^{er} semestre 2025 et 2024 s'établit comme suit :

(en milliers d'euros)	Réserves consolidées	Ecarts de conversion	Total
Au 1 ^{er} janvier 2025	2 520	(3 550)	(1 030)
Variation de juste valeur sur actifs financiers non-courants.....	(2)	--	(2)
Ecarts de conversion	--	(37)	(37)
Résultat net de la période	363	--	363
Au 30 juin 2025	2 881	(3 587)	(706)
(en milliers d'euros)	Réserves consolidées	Ecarts de conversion	Total
Au 1 ^{er} janvier 2024	1 095	(3 126)	(2 031)
Variation de juste valeur sur actifs financiers non-courants.....	42	--	42
Ecarts de conversion	--	(111)	(111)
Augmentation de capital par incorporation de réserves	(58)	--	(58)
Paiements en actions	22	--	22
Résultat net de la période	992	--	992
Au 30 juin 2024	2 093	(3 237)	(1 144)

La rubrique écarts de conversion est utilisée pour enregistrer les écarts de change provenant de la conversion des états financiers des filiales étrangères. Les écarts de conversion proviennent des effets de change du dollar américain et de la couronne norvégienne.

14. OBLIGATIONS LOCATIVES ET EMPRUNTS PORTANT INTERET

Les principales variations sur le 1^{er} semestre 2025, afférentes aux obligations locatives et emprunts, concernent les remboursements réalisés d'un montant de 334 000 euros ainsi que l'augmentation des obligations locatives d'un montant de 113 000 euros concernant le site de production norvégien.

15. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

15.1 *Amortissements et provisions*

(en milliers d'euros)	30 juin 2025	30 juin 2024
Amortissements des immobilisations corporelles	392	396
Amortissements des immobilisations incorporelles.....	4	5
Total des amortissements et provisions	396	401

15.2 *Autres éléments non monétaires*

(en milliers d'euros)	30 juin 2025	30 juin 2024
Paiements en actions	--	22
Variations de juste valeur	2	(5)
Variations d'imposition différée	6	17
Total des autres éléments non monétaires	8	34

15.3 Décomposition de la trésorerie nette

(en milliers d'euros)	30 juin 2025	30 juin 2024
Trésorerie active	3 917	4 504
Trésorerie passive	--	--
Total trésorerie nette.....	3 917	4 504

16. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

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 société 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 Ieva Group.

(en milliers d'euros)	Ventes (1)	Achats (1)	Créances 30 juin 2025	Dettes 30 juin 2025
Groupe Iéva Group.....	162	31	74	--

(1) Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025.

(en milliers d'euros)	Ventes (2)	Achats (2)	Créances 30 juin 2024	Dettes 30 juin 2024
Groupe Iéva Group.....	168	31	73	1

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

17. ENGAGEMENTS ET EVENTUALITES

Dans le cadre de son activité ordinaire, la Société peut se trouver face à diverses procédures et réclamations. Au 30 juin 2025, Memscap et ses filiales étaient engagées dans diverses procédures contentieuses. Après examen de chaque cas, et après avis des conseils juridiques, les provisions jugées nécessaires ont, le cas échéant, été constituées pour couvrir les risques estimés.

A la connaissance de la Société, il n'existe pas d'autres litiges susceptibles d'avoir une incidence significative sur la situation financière, les résultats, l'activité et le patrimoine de la Société et de ses filiales.

La nature des engagements hors bilan est identique à celle de la clôture de l'exercice précédent. Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les engagements hors bilan, hors obligations locatives comptabilisées au bilan conformément à IFRS 16, intègre une promesse de cession, accordée à la société IntuiSkin, S.A.S., relative à un ensemble d'actifs incorporels, dont notamment la marque Ioma, pour un montant de 3,5 millions d'euros. Cet engagement est valide sur une durée de 21 ans à compter du 26 mai 2010.

A la connaissance de la Société, il n'y a pas d'autre engagement hors bilan significatif au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

18. OBJECTIFS ET POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Les principaux passifs financiers du Groupe sont constitués d'emprunts et de découverts bancaires, d'obligations locatives, de dettes fournisseurs et d'avances conditionnées accordées par des agences publiques. L'objectif principal de ces passifs financiers est de financer les activités opérationnelles du Groupe. Le Groupe détient d'autres actifs financiers tels que des créances clients, de la trésorerie, des placements de trésorerie dont l'horizon de placement est supérieur à 12 mois et des dépôts à court terme qui sont générés directement par ses activités. Les instruments financiers dérivés utilisés par le Groupe comprennent exclusivement des contrats de vente à terme de devises. Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Groupe n'a souscrit aucun contrat de ce type.

Les risques principaux attachés aux instruments financiers du Groupe sont le risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie, le risque de change, le risque de crédit et le risque de liquidité. La nature ainsi que les caractéristiques de ces risques demeurent similaires à celles de la clôture de l'exercice précédent.

19. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Il n'est intervenu, depuis la clôture des comptes consolidés intermédiaires condensés, aucun changement significatif de la situation financière ou commerciale de la Société ou de la performance financière de la Société.