

**MEMSCAP**  
*The Power of a Small World™*

**RAPPORT FINANCIER ANNUEL**  
**EXERCICE 2020**

## SOMMAIRE

<b>PERSONNES RESPONSABLES .....</b>	<b>1</b>
1. Responsable du rapport financier annuel 2020.....	1
2. Attestation du responsable du rapport financier annuel 2020.....	1
<b>RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE DU 28 MAI 2021 .....</b>	<b>2</b>
1. Faits marquants et activité du Groupe .....	2
2. Comptes consolidés .....	6
2.1. <i>Activité et chiffre d'affaires consolidé.....</i>	6
2.2. <i>Présentation du compte de résultat consolidé.....</i>	7
2.4. <i>Présentation du bilan consolidé.....</i>	8
2.5. <i>Présentation des flux de trésorerie.....</i>	9
2.6. <i>Structure de financement.....</i>	10
2.7. <i>Filiales et participations .....</i>	10
2.8. <i>Faits exceptionnels et litiges .....</i>	11
2.9. <i>Evénements postérieurs à la date de clôture de l'exercice.....</i>	11
2.10. <i>Evolution prévisible et perspectives d'avenir.....</i>	11
3. Résultats de la Société et de ses filiales - Comptes sociaux .....	12
3.1. <i>Eléments financiers de la Société et de ses filiales.....</i>	12
3.2. <i>Proposition d'affectation du résultat de la société MEMSCAP, S.A. ....</i>	13
3.3. <i>Dépenses fiscalement non déductibles .....</i>	13
3.4. <i>Prises de participations .....</i>	13
3.5. <i>Prises de contrôle .....</i>	13
3.6. <i>Cession de participations.....</i>	13
3.7. <i>Sociétés contrôlées.....</i>	13
3.8. <i>Informations relatives aux délais de paiement des fournisseurs et des clients de la société MEMSCAP, S.A. ....</i>	14
4. Activité en matière de recherche et développement .....	14
5. Facteurs de risques .....	15
5.1. <i>Risques liés à la concurrence ainsi qu'aux segments de marché du Groupe.....</i>	15
5.2. <i>Risques industriels et liés à l'environnement .....</i>	16
5.3. <i>Risques technologiques.....</i>	17
5.4. <i>Risques juridiques.....</i>	18
5.5. <i>Risques financiers.....</i>	18
5.6. <i>Risque associé à la pandémie de Covid-19.....</i>	19
5.7. <i>Contrôle interne opérationnel.....</i>	20
5.8. <i>Contrôle interne comptable et financier.....</i>	21
5.9. <i>Assurances et couvertures des risques .....</i>	23
6. Impact social et environnemental des activités de la Société.....	24
7. Gouvernement d'entreprise .....	33
7.1. <i>Eléments de rémunérations des mandataires sociaux soumis au vote des actionnaires conformément à l'article L.225-37-3 du Code de commerce.....</i>	33
7.2. <i>Eléments soumis au vote des actionnaires conformément à l'article L.225-37-2 du Code de commerce.....</i>	35
7.3. <i>Options de souscription ou d'achat d'actions consenties à chaque mandataire social et options levées.....</i>	38
7.4. <i>Actions de performance attribuées aux mandataires sociaux.....</i>	38
7.5. <i>Régimes complémentaires de retraite concernant les mandataires sociaux.....</i>	38
7.6. <i>Conventions réglementées conclues entre la Société et ses administrateurs et certains actionnaires .....</i>	38
7.7. <i>Evaluation des conventions portant sur des opérations courantes.....</i>	39

7.8.	<i>Actifs détenus directement ou indirectement par les dirigeants ou leur famille</i>	39
7.9.	<i>Prêts et garanties accordés ou constitués en faveur des membres des organes d'administration et de direction</i>	39
7.10.	<i>Sommes provisionnées ou constatées aux fins de versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages</i>	39
7.11.	<i>Modifications intervenues au sein des organes sociaux et situation des mandats d'administrateur</i>	39
7.12.	<i>Expérience des membres du conseil d'administration et de la direction générale</i>	39
7.13.	<i>Liste des mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux</i>	41
7.14.	<i>Fonctionnement du conseil d'administration</i>	42
7.15.	<i>Proposition de fixation du montant de la somme fixe annuelle allouée aux membres du conseil d'administration</i>	44
7.16.	<i>Etat récapitulatif des opérations mentionnées à l'article L.621-18-2 du Code monétaire et financier</i>	44
7.17.	<i>Autorisations financières au conseil d'administration</i>	45
7.18.	<i>Modalités de participation aux assemblées générales</i>	57
7.19.	<i>Eléments susceptibles d'avoir une influence en cas d'offre publique</i>	59
8.	<i>Situation des mandats des commissaires aux comptes</i>	59
9.	<i>Capital social</i>	59
9.1.	<i>Répartition du capital social</i>	59
9.2.	<i>Franchissement de seuil</i>	59
9.3.	<i>Participation des salariés au capital</i>	60
9.4.	<i>Modifications intervenues dans le capital social</i>	60
9.5.	<i>Actions propres</i>	61
9.6.	<i>Souscription, achat ou prise en gage par la Société de ses propres actions dans le cadre de l'intéressement du personnel aux résultats de l'entreprise</i>	62
9.7.	<i>Options de souscription et/ou d'achat d'actions, actions gratuites consenties aux salariés de la Société</i>	62
10.	<i>Informations boursières</i>	65
11.	<i>Conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce</i>	66
12.	<i>Rapport spécial du conseil d'administration sur les options de souscription et d'achat d'actions</i>	66
13.	<i>Rapport spécial du conseil d'administration sur la réalisation des opérations de rachat d'actions</i>	66
14.	<i>Rapport complémentaire du conseil d'administration prévu à l'article L.225-129-5 du Code de commerce</i>	66
15.	<i>Modification des statuts</i>	66

<b>TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES DE LA SOCIETE</b>	<b>67</b>
--	-----------

<b>TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS</b>	<b>68</b>
---	-----------

<b>ETATS FINANCIERS CONSOLIDES</b>	<b>69</b>
------------------------------------	-----------

<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES</b>	<b>115</b>
--	------------

<b>ETATS FINANCIERS ANNUELS</b>	<b>119</b>
---------------------------------	------------

<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS</b>	<b>136</b>
---	------------

<b>RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES</b>	<b>140</b>
--	------------

<b>HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b>	<b>143</b>
--	------------

## PERSONNES RESPONSABLES

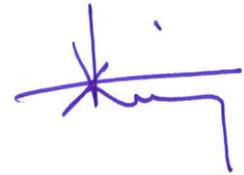
### 1. Responsable du rapport financier annuel 2020

Monsieur Jean Michel Karam, en sa qualité de directeur général de MEMSCAP, S.A (ci-après « MEMSCAP » ou la « Société »), est responsable du présent rapport financier annuel. Monsieur Jean Michel Karam exerce également les fonctions de président du conseil d'administration de MEMSCAP, S.A.

### 2. Attestation du responsable du rapport financier annuel 2020

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 de gestion présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Crolles, le 28 avril 2021



Jean Michel Karam

Président du conseil d'administration et directeur général

## RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE DU 28 MAI 2021

Chers Actionnaires,

Nous vous avons réunis en assemblée générale mixte ordinaire annuelle et extraordinaire notamment pour vous rendre compte de l'activité de la Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2020 et pour soumettre à votre approbation les comptes annuels et consolidés dudit exercice, ainsi que pour vous proposer de donner ou reconduire certaines autorisations afin de permettre à votre conseil d'administration de prendre sans délai, le moment venu, les mesures appropriées concernant le bon fonctionnement de votre Société.

Les convocations prescrites vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux. Vos commissaires aux comptes vous présenteront leurs rapports relatant notamment l'accomplissement de leur mission. Lors de l'assemblée générale, vous entendrez ainsi la lecture des rapports sur les comptes annuels et les comptes consolidés ainsi que les rapports spéciaux des commissaires aux comptes titulaires : Ernst & Young et Bernard Pugniet et Associés.

Le conseil d'administration tient tout d'abord à adresser à chacun des salariés de la Société ses félicitations pour le travail et les réalisations accomplis au cours de cet exercice.

### 1. Faits marquants et activité du Groupe

#### GRUPE MEMSCAP

<i>(en millions d'euros – normes IFRS)</i>	2020	2019	2018 Retraité (*)	2018 Publié (*)	2017	2016
	12 mois Audité	12 mois Audité	12 mois Audité	12 mois Audité	12 mois Audité	12 mois Audité
Chiffre d'affaires total .....	11,1	12,8	13,0	13,0	11,7	11,7
Marge brute .....	3,1	4,1	4,5	4,4	3,4	3,8
Pourcentage du chiffre d'affaires .....	28,2%	31,8%	34,5%	34,0%	28,9%	32,2%
Résultat opérationnel .....	(0,3)	0,1	0,6	0,5	(0,6)	0,0
Résultat financier .....	(0,2)	(0,0)	0,0	0,2	0,0	0,1
Impôt.....	(0,1)	(0,1)	(0,3)	(0,3)	(0,2)	--
Résultat net.....	(0,5)	(0,0)	0,3	0,3	(0,8)	0,1
Capitaux propres.....	15,6	16,7	16,7	17,3	17,2	18,6
Obligations locatives (*).....	(5,7)	(6,3)	(6,6)	--	--	--
Emprunts et autres dettes financières (**)... ..	(0,8)	(0,5)	(0,7)	(1,4)	(1,0)	(1,4)
Liquidités disponibles et actifs financiers nantis (***).....	4,2	3,5	3,7	3,7	4,0	4,2
Liquidités / (Endettement) net(tes).....	(2,3)	(3,2)	(3,5)	2,3	3,0	2,8
Pourcentage des capitaux propres .....	(14,6)%	(19,3)%	(21,1)%	13,4%	17,6%	15,3%
Effectif moyen du Groupe (Equivalent temps plein)	64	65	61	61	56	58
Capitalisation boursière (Fin de période)	9,1	12,8	14,7	14,7	15,5	12,4

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

(\*) Les éléments financiers relatifs à l'exercice 2018 ont été ajustés des retraitements afférents à la norme IFRS 16 d'application obligatoire à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2019.

(\*\*) Suite à l'application au 1<sup>er</sup> janvier 2019 de la norme IFRS 16, cet agrégat est composé des emprunts auprès des établissements de crédit augmentés des avances conditionnées et autres passifs financiers. Cet agrégat comprenait auparavant les dettes sur contrats de location-financement désormais reclassées en obligations locatives.

(\*\*\*) Cet agrégat est composé de la trésorerie active et des équivalents de trésorerie augmentés des placements financiers moyen et long terme.

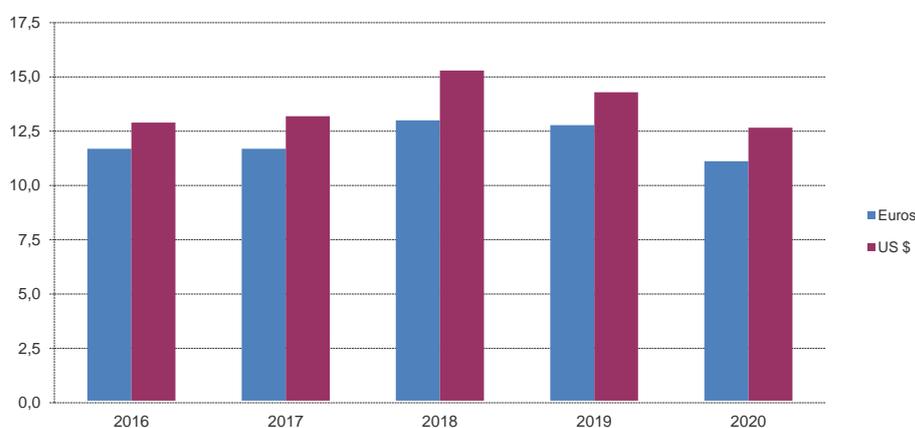
L'exercice 2020 est marqué par les impacts de la pandémie de Covid-19 ayant particulièrement affecté le secteur avionique, premier segment de marché du Groupe. Toutefois, la diversité de ses activités permet à MEMSCAP de faire face aux effets d'une crise sanitaire et économique majeure. La progression significative des activités médicales sur l'exercice 2020 confirme les impacts de cette stratégie de même que la capacité de résilience et d'adaptation du Groupe dans un contexte particulièrement dégradé.

Reportant un chiffre d'affaires consolidé de 11,1 millions d'euros, le Groupe affiche au titre de l'exercice 2020 une perte opérationnelle de 0,3 million d'euros ainsi qu'une perte nette de 0,5 million d'euros sur l'exercice. Le flux positif de trésorerie opérationnelle sur l'exercice 2020 s'élève à 1,5 million d'euros, permettant au Groupe de bénéficier de liquidités disponibles hors actifs financiers nantis de 4,2 millions d'euros au 31 décembre 2020. Les emprunts auprès des établissements de crédit s'établissent 0,8 million d'euros au 31 décembre 2020 et les obligations locatives, en application de la norme IFRS 16, s'élèvent à 5,7 millions d'euros à cette même date.

Le Groupe poursuit sa stratégie focalisée sur les segments à haute valeur ajoutée que sont les activités avionique, médical et communications optiques, et maintient son désengagement des services à faible marge au profit du développement de ses activités adossées à sa propre propriété intellectuelle.

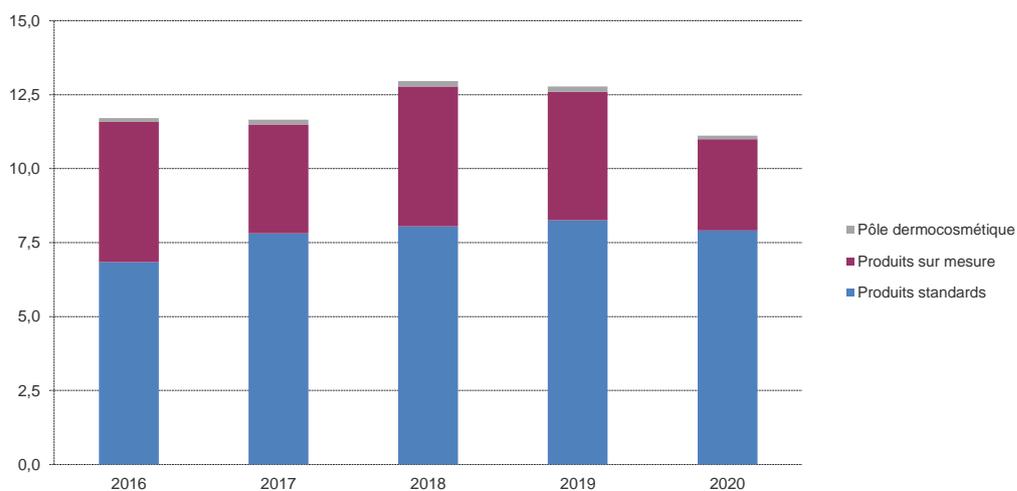
#### Evolution du chiffre d'affaires consolidé (en millions)

Exercices 2016 à 2020 en normes IFRS.



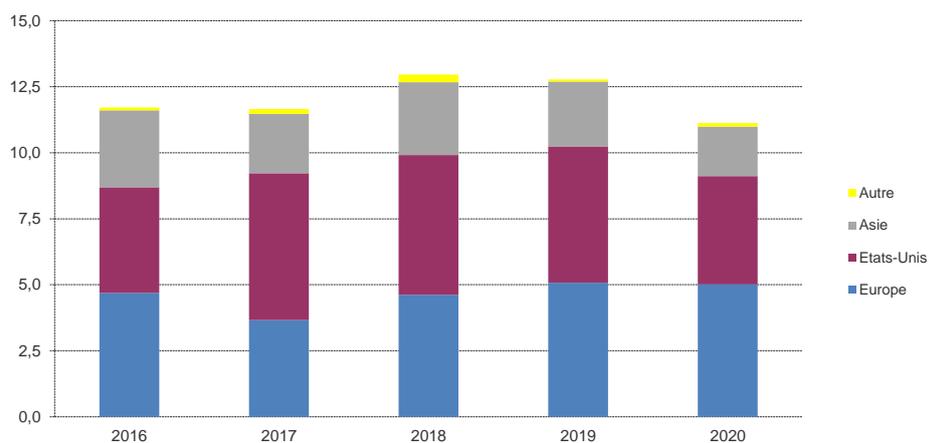
#### Répartition par activité du chiffre d'affaires consolidé (en millions d'euros)

Exercices 2016 à 2020 en normes IFRS.



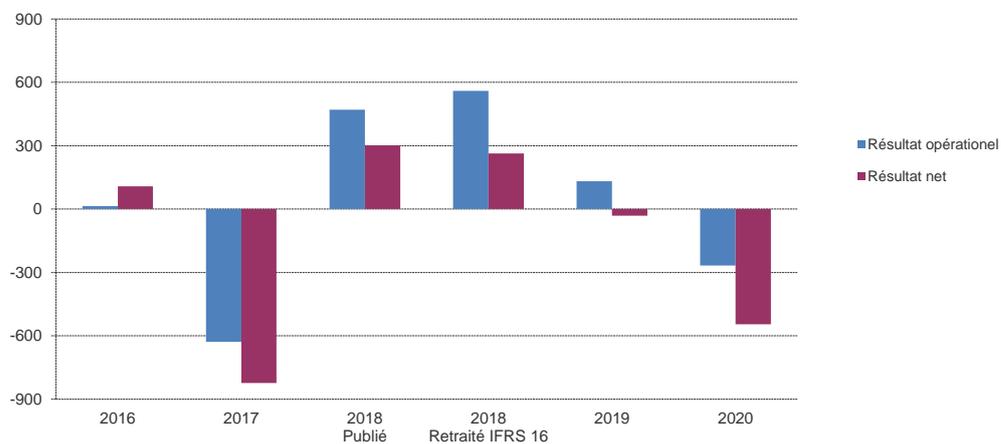
### Répartition géographique du chiffre d'affaires consolidé (en millions d'euros)

Exercices 2016 à 2020 en normes IFRS.



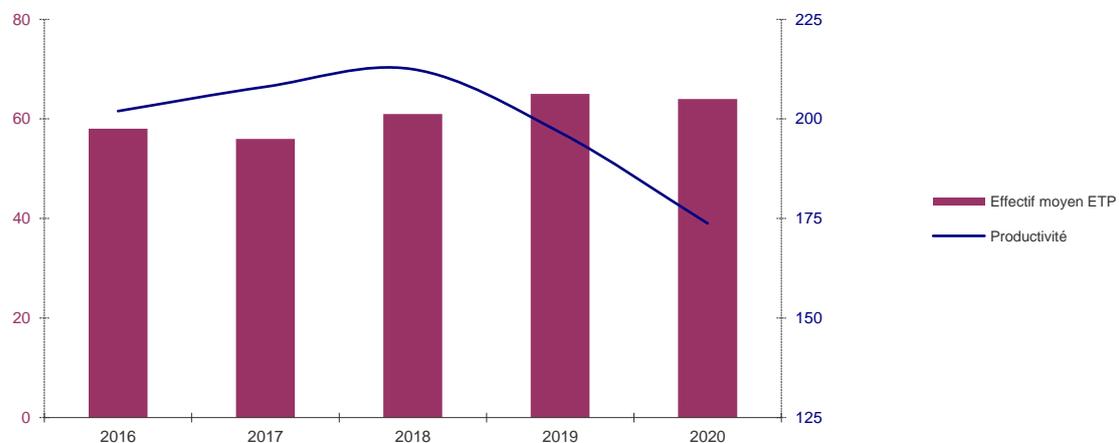
### Evolution du résultat opérationnel consolidé et du résultat net consolidé (en milliers d'euros)

Exercices 2016 à 2020 en normes IFRS.

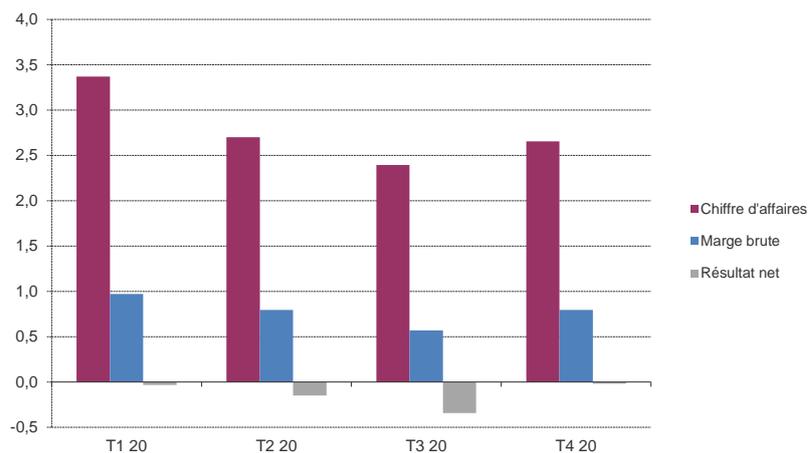


### Evolution des effectifs et de la productivité (\*)

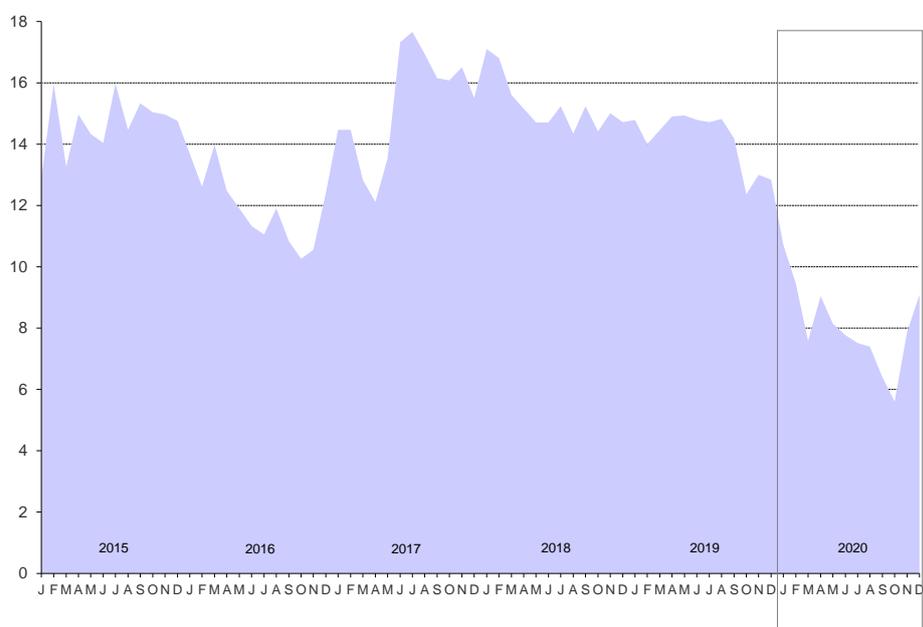
\* Chiffre d'affaires sur effectif en milliers d'euros.



**Evolution par trimestre du compte de résultat consolidé 2020 (en millions d'euros)**



**Evolution de la capitalisation boursière du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 31 décembre 2020 (en millions d'euros)**



Aucun fait marquant, ayant affecté l'exercice 2020, n'est à mentionner.

L'analyse détaillée des comptes consolidés du Groupe est présentée en section 2 du présent rapport.

## 2. Comptes consolidés

La Société vous présente des comptes consolidés, qui en application du règlement européen 1606/1002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, ont été établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables en date du 31 décembre 2020 et telles qu'approuvées par l'Union Européenne à la date de préparation de ces états financiers. Il vous sera proposé lors de l'assemblée générale de donner pour les comptes annuels et les comptes consolidés, quitus entier et sans réserve de leur gestion pour l'exercice écoulé aux administrateurs de votre Société.

Les comptes consolidés intègrent les comptes des sociétés contrôlées de manière exclusive, directement ou indirectement, par le Groupe. Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date du transfert du contrôle effectif jusqu'à la date où le contrôle cesse d'exister.

Les sociétés consolidées au 31 décembre 2020 sont au nombre de 4 et sont les suivantes :

<i>Pays</i>	<i>Sociétés</i>	<i>Date d'entrée dans le périmètre</i>	<i>% d'intérêt au 31 déc. 2020</i>	<i>Méthode de consolidation</i>
France	MEMSCAP, S.A. Laboratoires La Licorne, S.A.S.	-- Novembre 2007	Société mère 100%	-- Intégration globale
Etats-Unis d'Amérique	MEMSCAP, Inc.	Février 1999	100%	Intégration globale
Norvège	MEMSCAP, AS	Janvier 2002	100%	Intégration globale

Les nouveaux textes publiés par l'IASB au 31 décembre 2019 et applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2020 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2020.

### 2.1. Activité et chiffre d'affaires consolidé

L'exercice clos le 31 décembre 2020 a permis la réalisation d'un chiffre d'affaires hors taxes de 11 121 milliers d'euros (12 657 milliers de dollars américains) contre 12 779 milliers d'euros (14 309 milliers de dollars américains) pour l'exercice clos le 31 décembre 2019. La répartition du chiffre d'affaires consolidé par activité est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>% de variation</i>
Produits standards	7 911	8 260	-4,2%
Produits sur mesure	3 083	4 330	-28,8%
Pôle dermocosmétique	127	189	-32,8%
Total chiffre d'affaires consolidé	11 121	12 779	-13,0%

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2020 présente un repli comparé à l'exercice 2019 de -13,0% en euro et de -11,5% en dollar américain. Il est rappelé que les ventes réalisées en dollar américain représentent environ 66% du chiffre d'affaires consolidé sur l'exercice 2020 (2019 : 83%).

Malgré l'impact de la pandémie de Covid-19 sur la branche avionique (-2,2 millions d'euros / -32,2% vs 2019), les ventes de la division Produits standards présentent un recul limité (-0,3 million d'euros / -4,2% vs 2019) grâce au fort développement du segment médical de la division dont les ventes, en progression de 1,8 million d'euros, ont plus que doublé sur l'exercice 2020. Représentant 41,3% du chiffre d'affaires consolidé (2019 : 53,1%), soit un montant annuel de ventes de 4,6 millions d'euros, l'activité avionique demeure le premier segment de marché du Groupe. Basées en Norvège, les activités de production de la division Produits standards n'ont pas été affectées de manière significative par les conséquences de la pandémie de Covid-19.

La dégradation du contexte économique, de même que l'indisponibilité d'un équipement industriel du site américain suite à un incident technique en fin d'exercice 2020, ont pesé sur les volumes d'activité de la division Produits sur mesure en repli de -1,2 million d'euros / -28,8% comparé à l'exercice 2019.

Le pôle dermocosmétique, intégrant l'exploitation et la gestion des actifs du Groupe relatifs aux secteurs de la dermatologie et de la cosmétologie dont notamment la marque Ioma, a été impacté par les mesures de confinement et de fermeture administrative des réseaux commerciaux cosmétiques imposées par la pandémie de Covid-19. Le chiffre d'affaires sur l'exercice 2020 est ainsi en repli de -32,8% comparé au précédent exercice.

## 2.2. Présentation du compte de résultat consolidé

Compte de résultat consolidé (en milliers d'euros – Normes IFRS)	2020	2019
<i>Activités poursuivies</i>		
<b>Chiffre d'affaires</b> .....	<b>11 121</b>	<b>12 779</b>
Coût des ventes .....	(7 989)	(8 720)
<b>Marge brute</b> .....	<b>3 132</b>	<b>4 059</b>
<i>Pourcentage du chiffre d'affaires</i> .....	28,2%	31,8%
Autres produits opérationnels.....	326	497
Charges opérationnelles .....	(3 726)	(4 424)
<b>Résultat opérationnel</b> .....	<b>(268)</b>	<b>132</b>
Résultat financier .....	(177)	(28)
Impôts .....	(100)	(136)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b> .....	<b>(545)</b>	<b>(32)</b>
<i>Effectif moyen consolidé</i>		
Effectif moyen équivalent temps plein.....	64	65

L'effet volume défavorable lié aux activités de la division Produits sur mesure ainsi qu'au repli des ventes afférentes au segment de marché avionique impacte le taux de marge brut du Groupe qui s'établit à 28,2% contre 31,8% au titre de l'exercice précédent. La marge brute consolidée s'établit ainsi à 3,1 millions d'euros contre 4,1 millions d'euros au titre de l'exercice 2019.

Les autres produits opérationnels au titre des exercices 2020 et 2019, soit respectivement 0,3 million d'euros et 0,5 million d'euros, sont afférents à des subventions étatiques relatives à des programmes de recherche et développement au sein de la filiale norvégienne du Groupe.

Les charges opérationnelles s'établissent à 3,7 millions d'euros contre un montant de 4,4 millions d'euros pour l'exercice 2019 et se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	2020	2019	% de variation
Frais de recherche et développement	1 586	2 077	-23,6%
Frais commerciaux	658	766	-14,1%
Charges administratives	1 482	1 581	-6,3%
<b>Total charges opérationnelles</b>	<b>3 726</b>	<b>4 424</b>	<b>-15,8%</b>

Conséquence directe de la baisse d'activité liée à la pandémie de Covid-19, l'ensemble des postes des charges opérationnelles présente une réduction significative. Net de subventions, le montant des frais de recherche et développement s'établit à 1,3 million d'euros au titre de l'exercice 2020 contre 1,6 million d'euros pour l'exercice précédent. Les frais de recherche et développement nets de subventions représentent ainsi 11,3% du chiffre d'affaires consolidé (2019 : 12,4%). Les frais commerciaux et administratifs diminuent respectivement de -14,1% et de -6,3% et ont fait l'objet sur l'exercice 2020 de programmes de contrôle de coûts spécifiques suite au contexte de pandémie de Covid-19. L'effectif total équivalent temps plein du Groupe est passé de 65,3 personnes sur l'exercice 2019 à 63,7 personnes sur l'exercice 2020 soit une réduction de -2,4%.

Sur l'exercice 2020, la perte opérationnelle s'établit à 0,3 million d'euros contre une bénéfice opérationnel de 0,1 million d'euros au titre de l'exercice 2019. Le résultat financier, soit une perte financière nette d'un montant de 0,2 million d'euros sur l'exercice 2020, contre une perte financière nette non-significative sur l'exercice 2019, intègre notamment une perte de change d'un montant de 0,1 million d'euros (2019 : Gain de change de 0,1 million d'euros). La charge d'impôt comptabilisée sur les exercices 2020 et 2019 correspond à la variation d'actif d'imposition différée. Cette charge est sans impact sur la trésorerie du Groupe. L'ensemble consolidé présente ainsi une perte nette de 0,5 million d'euros sur l'exercice 2020 contre une perte nette non-significative sur l'exercice 2019. Le résultat de base par action de l'ensemble consolidé correspond à une perte de 0,073 euro pour l'exercice 2020 contre une perte de 0,004 euro pour l'exercice 2019. Les comptes consolidés que nous soumettons à votre approbation font donc ressortir en normes IFRS une perte nette de 545 milliers d'euros contre une perte nette de 32 milliers d'euros au titre de l'exercice 2019.

## 2.4. Présentation du bilan consolidé

Comme détaillé ci-dessous, les fonds propres et le total des actifs consolidés au 31 décembre 2020 s'élèvent respectivement à 15,6 millions d'euros et 24,5 millions d'euros.

Bilan consolidé (en milliers d'euros – normes IFRS)	31 déc. 2020	31 déc. 2019
<b>Actifs :</b>		
Immobilisations corporelles et incorporelles.....	8 998	9 561
Actifs au titre de droits d'utilisation.....	5 486	5 934
Actifs financiers.....	1 217	1 254
Actifs d'impôt différé.....	284	412
<b>Total Actifs non-courants.....</b>	<b>15 985</b>	<b>17 161</b>
Stocks.....	2 604	3 111
Clients, autres débiteurs et paiements d'avance.....	2 864	3 124
Actifs financiers, trésorerie et équivalents de trésorerie.....	3 010	2 251
<b>Total Actifs courants.....</b>	<b>8 478</b>	<b>8 486</b>
<b>Total Actifs.....</b>	<b>24 463</b>	<b>25 647</b>
<b>Passifs :</b>		
Capitaux propres.....	15 589	16 706
Obligations locatives (Part à plus d'un an).....	5 126	5 685
Emprunts (Part à plus d'un an).....	348	127
Autres passifs non-courants.....	35	56
<b>Total Passifs non-courants.....</b>	<b>5 509</b>	<b>5 868</b>
Fournisseurs et autres crédateurs.....	2 317	2 083
Obligations locatives (Part à moins d'un an).....	582	588
Emprunts (Part à moins d'un an).....	447	324
Autres passifs courants.....	19	78
<b>Total Passifs courants.....</b>	<b>3 365</b>	<b>3 073</b>
<b>Total Passifs.....</b>	<b>24 463</b>	<b>25 647</b>

Les principales variations des postes d'actif du bilan s'expliquent par :

- L'impact des dotations aux amortissements de l'exercice sur les immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que sur les actifs au titre de droits d'utilisation du Groupe soit -1,2 million d'euros au titre de l'exercice 2020.
- Les investissements réalisés sur l'exercice 2020, incluant les actifs au titre de droits d'utilisation, pour un montant de +0,9 million d'euros comprenant notamment des équipements industriels ainsi que l'extension des surfaces louées du site de production norvégien.
- L'impact bilanciel des variations de change sur les actifs non-courant, soit -0,7 million d'euros, les taux de clôture du dollar américain et de la couronne norvégienne étant respectivement, au 31 décembre 2020, en recul de -8,4% et -5,8% comparé au 31 décembre 2019.
- La variation d'imposition différée active, soit -0,1 million d'euros, comptabilisée sur l'exercice 2020.
- La réduction des stocks et créances clients en lien avec la contraction de l'activité et l'impact négatif des variations de change bilancielle.
- La progression des actifs financiers courants et non-courants, soit +0,7 million d'euros sur l'exercice 2020, conséquence directe de l'accroissement de la trésorerie nette du Groupe sur l'exercice. Ces actifs financiers sont principalement composés des liquidités disponibles à la clôture des exercices 2020 et 2019.

Les principales variations des postes de passif du bilan s'expliquent par :

- L'impact sur les capitaux propres du Groupe des variations de change bilancielle, soit -0,6 million d'euros, et de la perte nette consolidée de l'exercice de -0,5 million d'euros.
- La diminution des obligations locatives à plus d'un an, soit -0,6 million d'euros, conformément au règlement du loyer du site de production norvégien ainsi que des échéances des contrats de location-financement afférents.
- L'augmentation de l'encours des emprunts auprès des établissements de crédit au 31 décembre 2020 pour un montant de +0,3 million d'euros.
- La progression de l'encours fournisseurs pour un montant de +0,3 million d'euros.

La variation du besoin en fonds de roulement s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020	2019	% de variation
Stocks	2 604	3 111	-16,3%
Clients et comptes rattachés	1 803	2 169	-16,9%
Autres créances et paiements d'avance	1 061	955	+11,1%
<b>Total stocks et créances d'exploitation</b>	<b>5 468</b>	<b>6 235</b>	<b>-12,3%</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	1 457	1 184	+23,1%
Autres dettes	860	899	-4,3%
<b>Total dettes d'exploitation</b>	<b>2 317</b>	<b>2 083</b>	<b>+11,2%</b>
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>3 151</b>	<b>4 152</b>	<b>-24,1%</b>

Exprimé en nombre de jours de chiffre d'affaires consolidé, le besoin en fonds de roulement s'établit à 103 jours au 31 décembre 2020 contre 119 jours à fin 2019. En valeur absolue, le besoin en fonds de roulement consolidé s'élève à 3,2 millions d'euros contre 4,2 millions d'euros au 31 décembre 2019. Cette variation résulte notamment de la réduction des stocks et des créances clients liée au repli de l'activité dans le contexte de pandémie de Covid-19. La progression de l'encours fournisseurs est quant à elle conforme à l'ordonnancement des achats relatifs aux sites de production du Groupe sur l'exercice 2020 (+0,3 million d'euros).

## 2.5. Présentation des flux de trésorerie

La Société a généré un flux net de trésorerie positif de 0,9 million d'euros en 2020 contre un flux net négatif de 0,1 million d'euros en 2019. Les flux de trésorerie du Groupe s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020	2019
Flux provenant des activités opérationnelles .....	1 462	952
Flux consommés les activités d'investissement.....	(499)	(270)
Flux consommés par les activités de financement.....	(4)	(683)
Impact des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie.....	(21)	(53)
<b>Augmentation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie .....</b>	<b>938</b>	<b>(54)</b>
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture .....	1 990	2 044
<b>Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (1) .....</b>	<b>2 928</b>	<b>1 990</b>
(1) Décomposition de la trésorerie nette à la clôture		
Trésorerie active.....	2 952	2 204
Trésorerie passive.....	(24)	(214)
<b>Total trésorerie nette.....</b>	<b>2 928</b>	<b>1 990</b>

La trésorerie nette du Groupe, immédiatement disponible selon la position AMF n°2011-13 du 23 septembre 2011, s'élève à 2,9 millions d'euros au 31 décembre 2020 (2019 : 2,0 millions d'euros). Les liquidités disponibles, intégrant la trésorerie active ainsi que les placements financiers comptabilisés en actifs financiers non-courants, s'établissent quant à elles à 4,2 millions d'euros au 31 décembre 2020 (2019 : 3,4 millions d'euros). Le Groupe dispose au 31 décembre 2020 de lignes de crédit disponibles non utilisées d'un montant de 0,4 million d'euros (2019 : 0,3 million d'euros).

Les flux de trésorerie positifs provenant des activités opérationnelles s'établissent à 1,5 million d'euros contre une génération de trésorerie de 1,0 million d'euros au titre de l'exercice 2019. La réduction du besoin en fonds de roulement, retraitée des effets de conversion, conduit à un impact positif de +0,7 million d'euros sur les flux provenant des activités opérationnelles sur l'exercice 2020 (2019 : Impact négatif de -0,4 million d'euros suite à la progression du besoin en fonds de roulement). Le bénéfice net ajusté des éléments opérationnels non monétaires s'établit quant à lui à 0,7 million d'euros (2019 : Bénéfice net ajusté des éléments opérationnels non monétaires de 1,3 million d'euros).

Les flux de trésorerie consommés par les activités d'investissement s'établissent à 0,5 million d'euros contre une consommation de 0,3 million d'euros en 2019. Au titre de l'exercice 2020, les acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles ont engendré une consommation nette de trésorerie de 0,5 million d'euros (2019 : 0,4 million d'euros) et sont principalement composées d'acquisitions d'équipements industriels pour un montant de 0,5 million d'euros (2019 : 0,3 million d'euros). Les flux de trésorerie relatifs aux activités d'investissement intègrent de même la variation nette du portefeuille de titres obligataires et participatifs du Groupe. Cette variation est non-significative au titre de l'exercice 2020 (2019 : Variation nette positive de +0,1 million d'euros).

Au titre de l'exercice 2020, le montant des nouveaux emprunts bancaires souscrits s'établit à 0,7 million d'euros (2019 : Aucun emprunt bancaire souscrit). Sur cette même période, le montant des remboursements d'emprunts bancaires s'élève à 0,2 million

d'euros (2019 : 0,1 million d'euros) et la diminution des obligations locatives, intégrant les contrats de bail et de location-financement de la filiale norvégienne du Groupe, s'établit à 0,6 million d'euros (2019 : 0,6 million d'euros). Le flux net de trésorerie consommé par les activités de financement est ainsi à l'équilibre sur l'exercice 2020 contre une consommation nette de 0,7 million d'euros observée au titre de l'exercice 2019.

## 2.6. Structure de financement

La structure de financement du Groupe au 31 décembre 2020 et 2019 s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 déc. 2020</i>	<i>31 déc. 2019</i>
Trésorerie active et titres obligataires et participatifs de placement.....	4 169	3 447
Actifs financiers nantis en garantie d'emprunts portant intérêt.....	58	58
Moins : Obligations locatives.....	(5 708)	(6 273)
Prêts et emprunts portant intérêt .....	(795)	(451)
Endettement net .....	(2 276)	(3 219)
Capitaux propres.....	15 589	16 706
Endettement net / capitaux propres .....	14,6%	19,3%

Au 31 décembre 2020 et 2019, l'exigibilité des dettes financières est la suivante :

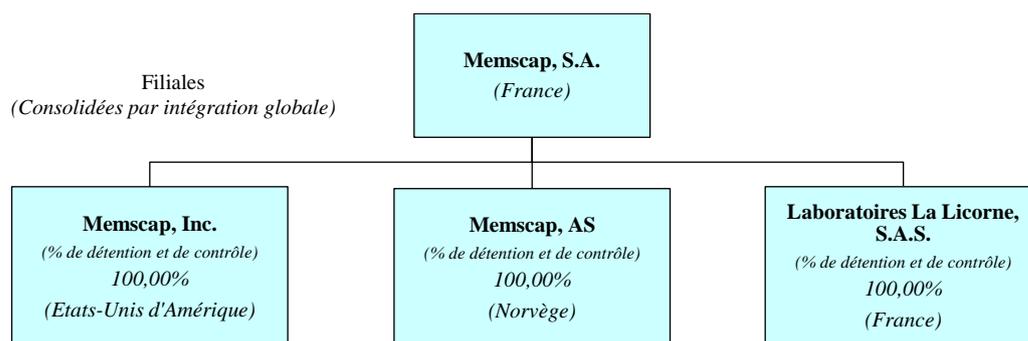
<i>31 décembre 2020 (en milliers d'euros)</i>	<i>JJ à 1 an</i>	<i>1 an à 5 ans</i>	<i>Au-delà de 5 ans</i>
Emprunts portant intérêts.....	(447)	(348)	--
Obligations locatives .....	(582)	(1 654)	(3 472)
Actifs financiers.....	3 010	1 217	--
Position nette avant gestion .....	1 981	(785)	(3 472)
Hors bilan .....	(613)	--	--
Position nette après gestion .....	1 368	(785)	(3 472)
<i>31 décembre 2019 (en milliers d'euros)</i>	<i>JJ à 1 an</i>	<i>1 an à 5 ans</i>	<i>Au-delà de 5 ans</i>
Emprunts portant intérêts.....	(324)	(127)	--
Obligations locatives .....	(588)	(1 815)	(3 870)
Actifs financiers.....	2 251	1 254	--
Position nette avant gestion .....	1 339	(688)	(3 870)
Hors bilan .....	(689)	--	--
Position nette après gestion .....	650	(688)	(3 870)

## 2.7. Filiales et participations

La liste des filiales et participations du Groupe est la suivante :

<i>Nom et siège social de la filiale</i>	<i>Domaine d'activité</i>	<i>% du capital</i>	<i>% des droits de vote</i>
<b>MEMSCAP Inc.</b> 3021 Cornwallis Road Durham, NC 27709 Etats-Unis d'Amérique	Fabrication, services de fabrication et commercialisation de produits sur mesure MEMS	100,00%	100,00%
<b>MEMSCAP AS</b> Langmyra 11 N - 3185 Skoppum Norvège	Fabrication et commercialisation de capteurs pour les marchés du médical, du bio-médical et de l'aéronautique	100,00%	100,00%
<b>LABORATOIRES LA LICORNE S.A.S.</b> Parc Activillage des Fontaines Bernin - 38926 Crolles Cedex France	Conception, développement et commercialisation de produits, spécialités ou procédés technologiques pharmaceutiques à visées dermatologiques et cosmétiques.	100,00%	100,00%

L'organigramme du Groupe au 31 décembre 2020 est le suivant :



La Société dispose de 3 filiales opérationnelles :

- MEMSCAP Inc., filiale nord-américaine – Activité Produits sur mesure.
- MEMSCAP AS, filiale norvégienne – Activité Produits standards.
- Laboratoires La Licorne S.A.S., filiale française – Produits dermatologiques et cosmétiques dédiés au soin de la peau.

L'ensemble des filiales est détenu à 100% directement par MEMSCAP, S.A. MEMSCAP S.A. assure les fonctions de services centraux et de R&D pour l'ensemble des filiales du Groupe.

Concernant les filiales opérationnelles de MEMSCAP :

- MEMSCAP Inc., basée aux Etats-Unis, assure l'activité Produits sur mesure de MEMSCAP. Ses opérations sont basées en Caroline du Nord et intègrent une usine de production de silicium (475 m<sup>2</sup>, classe ISO 4), en format de production de tranches silicium de 6 pouces. Cette usine est en location. Les équipements industriels de production sont la propriété de MEMSCAP Inc.
- MEMSCAP AS, basée en Norvège, assure quant à elle l'activité Produits standards du Groupe. Disposant d'une usine d'assemblage et de mise en boîtier (200 m<sup>2</sup>, classe ISO 8), elle s'adresse aux marchés du médical et de l'avionique. Les équipements de production utilisés par MEMSCAP AS sont la propriété de cette filiale. Elle loue le site sur lequel elle opère.
- Les Laboratoires La Licorne S.A.S., basés en France, sont spécialisés dans l'analyse biométrique et le traitement cosmétologique et dermatologique de la peau.

Les relations entre la Société et ses filiales font l'objet d'une formalisation contractuelle concernant notamment les prestations de siège ainsi que la gestion des flux de trésorerie et de la propriété intellectuelle.

Conformément à l'article L.233-15 du Code de commerce, le tableau des filiales et participations est annexé au présent rapport annuel. Il est renvoyé au chapitre 3.1 du présent rapport annuel concernant une présentation des éléments financiers significatifs afférents aux principales filiales du Groupe.

## **2.8. Faits exceptionnels et litiges**

Hormis les éléments détaillés en section 1 du présent rapport annuel, aucun fait exceptionnel ou litige significatif n'est intervenu au cours de l'exercice 2020.

## **2.9. Evénements postérieurs à la date de clôture de l'exercice**

Aucun événement significatif postérieur à la clôture n'est à mentionner.

## **2.10. Evolution prévisible et perspectives d'avenir**

Durant les exercices 2012 et 2013, le Groupe MEMSCAP a centré sa stratégie sur la croissance de son chiffre d'affaires qui est passé de 10 millions d'euros (13,9 millions de dollars américains) en 2011 à 13,7 millions d'euros (18,2 millions de dollars américains) en 2013. La Société a ainsi absorbé l'impact de la crise subie en 2011 et axé fin 2013 ses efforts sur l'amélioration de son résultat net. La progression significative des performances du Groupe, de 2014 à 2016, a matérialisé une stratégie commerciale centrée sur les marchés à forte valeur ajoutée et associée aux gains de productivité réalisés au sein des différentes entités de production du Groupe. Après un exercice 2017 durant lequel MEMSCAP a initié la mutation de son outil industriel avec pour objectif majeur une flexibilité accrue de ses capacités de production, les exercices 2018 et 2019 ont marqué un retour à la rentabilité opérationnelle du Groupe.

Dans un contexte inédit de pandémie mondiale, la diversité de ses activités permet à MEMSCAP sur l'exercice 2020 de faire face aux effets d'une crise sanitaire et économique majeure, impactant tout particulièrement le secteur de l'avionique. La progression significative des activités médicales du Groupe sur l'exercice 2020 confirme les impacts de cette stratégie. MEMSCAP entend ainsi poursuivre cette stratégie sur l'exercice à venir tout en maintenant son ambition de contribuer à préserver et à améliorer la vie humaine par ses réalisations techniques. Il n'est intervenu, depuis la clôture de l'exercice 2020, aucun changement significatif de la situation financière ou commerciale du Groupe ou de la performance financière du Groupe. 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.

### 3. Résultats de la Société et de ses filiales - Comptes sociaux

#### 3.1. Eléments financiers de la Société et de ses filiales

Le tableau suivant présente la contribution de chacune des filiales opérationnelles au compte de résultat consolidé pour l'exercice 2020 :

Contribution à l'ensemble consolidé	France MEMSCAP, S.A. (Société mère)	Norvège MEMSCAP AS	Etats-Unis MEMSCAP Inc.	France Laboratoires La Licorne, S.A.S.	Total ensemble consolidé
<i>(en milliers d'euros)</i>					
Ventes de biens et services.....	--	7 911	3 083	127	11 121
Résultat opérationnel.....	(935)	1 588	(1 048)	127	(268)
Résultat financier.....	--	(176)	(1)	--	(177)
Impôt.....	252	(302)	(50)	--	(100)
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	(683)	1 110	(1 099)	127	(545)

Les tableaux suivants font apparaître les éléments sociaux de compte de résultat (selon les normes comptables locales en vigueur) pour chacune des entités opérationnelles consolidées du Groupe pour l'exercice 2020, et notamment le résultat d'exploitation et le résultat net de chacune d'entre elles :

#### Entités françaises

Comptes sociaux	France MEMSCAP S.A. (Euro)	France Lab. La Licorne S.A.S. (Euro)
<i>(en milliers)</i>		
Chiffre d'affaires net.....	1 543	127
Autres produits exploitation.....	901	--
Charges d'exploitation.....	(2 141)	(175)
Résultat d'exploitation.....	303	48
Résultat financier.....	(2 212)	--
Résultat exceptionnel.....	6	--
Impôt sur les sociétés.....	59	--
Résultat net.....	(1 844)	48

#### Entités étrangères

Comptes sociaux	Norvège MEMSCAP AS (NOK)	Etats-Unis MEMSCAP Inc. (US\$)
<i>(en milliers)</i>		
Chiffre d'affaires net.....	78 317	3 126
Autres produits exploitation.....	124	--
Charges d'exploitation.....	(77 231)	(4 313)
Résultat d'exploitation.....	1 210	(1 187)
Résultat financier.....	(144)	1 211
Résultat exceptionnel.....	--	--
Impôt sur les sociétés.....	(2 425)	--
Résultat net.....	(1 359)	24

### **3.2. Proposition d'affectation du résultat de la société MEMSCAP, S.A.**

Nous vous proposons d'affecter le résultat de l'exercice, soit une perte nette de 1 843 977,77 euros, comme suit :

- 1 032 908,48 euros affectés au compte « Report à nouveau » pour ramener ce dernier d'un montant de 1 032 908,48 euros à 0,00 euros.
- 811 069,29 euros affectés au compte « Prime d'émission » pour ramener celui-ci d'un montant de 6 081 598,83 euros à 5 270 529,54 euros.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du CGI, nous vous rappelons qu'il n'a pas été procédé à une distribution de dividendes au titre des trois précédents exercices. La Société a l'intention de réinvestir ses bénéfices pour financer sa croissance future et n'envisage pas de payer de dividendes au cours des prochaines années.

### **3.3. Dépenses fiscalement non déductibles**

Conformément à l'article 223 quater du Code général des impôts, nous vous informons qu'il n'a été engagé aucune dépense ou charge visées à l'article 39-4 de ce code au titre de l'exercice écoulé.

### **3.4. Prises de participations**

Nous vous indiquons que la Société n'a procédé à aucune prise de participation sur l'exercice écoulé.

### **3.5. Prises de contrôle**

Nous vous indiquons que la Société n'a procédé à aucune prise de contrôle au cours de l'exercice écoulé.

### **3.6. Cession de participations**

Nous vous indiquons que la Société n'a procédé à aucune cession de participations au cours de l'exercice écoulé.

### **3.7. Sociétés contrôlées**

La Société contrôle actuellement les sociétés suivantes, chacune à hauteur de 100% :

Entité	Date de prise de contrôle	Pays
MEMSCAP Inc.	Février 1999	USA
MEMSCAP AS	Janvier 2002	Norvège
Laboratoires La Licorne S.A.S.	Novembre 2007	France

Aucune de ces sociétés ne détient de participation dans la société MEMSCAP, S.A.

### 3.8. Informations relatives aux délais de paiement des fournisseurs et des clients de la société MEMSCAP, S.A.

Conformément à l'article L.441-14 du Code de commerce, nous vous indiquons dans le tableau ci-dessous les informations relatives aux délais de paiement des fournisseurs et des clients de la Société.

(Montants en milliers d'euros)	Article D.441-4 I.-1° : Factures <b>reçues</b> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D.441-4 I.-2° : Factures <b>émises</b> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
<b>(A) Tranches de retard de paiement</b>												
Nombre de facture concernées	17					1	6					--
Montant total des facture concernées H.T.	20	--	--	0	--	0	568	--	--	--	--	--
% du montant total des achats H.T. de l'exercice	2%	--	--	0%	--	0%						
% du chiffre d'affaires et autres produits d'exploitation H.T. de l'exercice							37%	--	--	--	--	--
<b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées</b>												
Nombre des factures exclues			--						--			
Montant total des factures exclues H.T.			--						--			
<b>(C) Délais de paiement de référence utilisés</b>												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délai légal : Règlement à 60 jours net à compter de la date de facture						Délai légal : Règlement à 60 jours net à compter de la date de facture					

### 4. Activité en matière de recherche et développement

Impactée par les effets économiques de la pandémie de Covid-19, la Société a toutefois maintenu un niveau élevé de recherche et développement sur l'exercice 2020. Les frais de recherche et développement consolidés du Groupe s'élèvent à 1,6 million d'euros (14% du chiffre d'affaires consolidé) contre 2,1 millions d'euros (16% du chiffre d'affaires consolidé) au titre de l'exercice 2019. Cet effort a notamment porté sur les domaines du biomédical ainsi que sur l'évolution du portefeuille de produits aéronautiques. Sur l'exercice 2020, le Groupe a reconnu en produit 0,3 million d'euros au titre de subventions de recherche et développement (2019 : 0,5 million d'euros). Au 31 décembre 2020, le Groupe MEMSCAP dispose d'un portefeuille de plus de 20 brevets, demandes de brevets, licences et marques.

Selon la norme IAS 38, les dépenses de développement doivent être immobilisées et faire l'objet d'un amortissement lorsqu'elles répondent à certains critères spécifiés par la norme. Aucun frais de développement n'a été capitalisé au titre de l'exercice 2020 (2019 : 51 000 euros). Au 31 décembre 2020, la valeur nette des frais de développement capitalisés s'établit à 387 000 euros (2019 : 657 000 euros). Il est de même renvoyé à la section 6 du présent rapport annuel pour une information complémentaire sur les effectifs de recherche et développement du Groupe.

## 5. Facteurs de risques

La Société a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats (ou sur sa capacité à atteindre ses objectifs). Cette cartographie des risques établie par la direction du Groupe s'accompagne d'un classement selon 4 niveaux de criticité : mineur, modéré, majeur et critique. Ces niveaux de criticité reposent sur une analyse combinant l'estimation de l'impact financier d'un risque ainsi que l'estimation de sa probabilité d'occurrence.

Conformément à la réglementation en vigueur, seuls les risques significatifs et spécifiques au Groupe MEMSCAP sont présentés dans le présent chapitre. Les risques critiques et majeurs sont répartis au sein de 5 catégories :

- Risques liés aux segments de marché du Groupe ;
- Risques industriels et liés à l'environnement ;
- Risques technologiques ;
- Risques juridiques ;
- Risques financiers.

Par ailleurs, une section spécifique est dédiée au risque associé à la pandémie de Covid-19 sur les activités du Groupe.

### 5.1. Risques liés à la concurrence ainsi qu'aux segments de marché du Groupe

<i>Description du risque</i>	<i>Impacts potentiels</i>	<i>Principaux dispositifs de maîtrise</i>
<p>1. Concentration de l'activité du Groupe sur un nombre réduit de clients (<i>Risque critique</i>).</p> <p>MEMSCAP présente une dépendance vis-à-vis d'un nombre limité de clients sur ses segments de marché. Au titre de l'exercice 2020, le 1<sup>er</sup> client du Groupe représente 13% du chiffre d'affaires consolidé (2019 : 18%), les 5 premiers clients représentent 49% du chiffre d'affaires consolidé (2019 : 55%) et les 10 premiers clients représentent 67% (2019 : 69%).</p>	<p>Diminution de la demande de principaux clients du Groupe entraînant une baisse significative du chiffre d'affaires et des résultats.</p> <p>Choix technologiques défavorables au niveau des principaux clients ayant un effet négatif immédiat sur le volume d'activité du Groupe.</p>	<p>Recherche constante de nouvelles opportunités afin d'augmenter et diversifier le portefeuille de clients.</p> <p>Renforcement des relations commerciales, industrielles et technologiques avec les clients existants (programmes communs de développement technologique, mise en place d'outils de gestion intégrée dans les secteurs industriel, logistique et de contrôle qualité, mode collaboratif d'échanges de données techniques, etc.).</p>
<p>2. Cyclicité des marchés aéronautique, médical, biomédical et communications optiques (<i>Risque critique</i>).</p> <p>Les principaux clients de MEMSCAP dépendent du développement et de la croissance du marché des produits et services dans les secteurs aéronautique, médical, biomédical, aéronautique, et communications optiques. Ces segments de marché sur lesquels opère le Groupe présentent un caractère cyclique marqué.</p>	<p>Diminution de la demande de produits MEMSCAP entraînant une baisse du chiffre d'affaires et des résultats.</p> <p>Dépréciation des actifs consécutive à la baisse des niveaux d'activité du Groupe.</p>	<p>Intégration commerciale et industrielle avancée avec les principaux clients du Groupe afin d'anticiper les évolutions de marché.</p> <p>Développement des activités aéronautiques du Groupe présentant une visibilité marché accrue sur le moyen et long terme.</p> <p>Diversification des portefeuilles produits répondant à des marchés finaux ayant des cycles différents.</p>
<p>3. Concurrence (<i>Risque critique</i>).</p> <p>MEMSCAP est en concurrence avec, non seulement des sociétés de taille équivalente, mais aussi avec des divisions appartenant à des groupes multinationaux. Le fort développement du marché global des MEMS sur les dernières années peut provoquer à moyen terme l'émergence de nouveaux acteurs dans le domaine. Les concurrents actuels ou futurs peuvent développer des solutions basées sur la technologie des MEMS capables d'offrir des performances ou tout autre avantage supérieur aux solutions que MEMSCAP propose.</p>	<p>Mise en concurrence accrue du Groupe sur ses segments de marché.</p> <p>Perte de parts de marché pouvant conduire à une baisse du chiffre d'affaires et des résultats du Groupe.</p>	<p>Maintien d'un effort de R&amp;D soutenu (14% du chiffre d'affaires consolidé consacré au frais de R&amp;D en 2020 et 16% en 2019) afin de conserver une offre de produits et de services de premier plan et de renforcer les barrières technologiques à l'entrée des marchés du Groupe pour de nouveaux concurrents potentiels.</p> <p>Veille concurrentielle et actions mises en œuvre permettant le respect de la propriété intellectuelle du Groupe.</p>

<i>Description du risque</i>	<i>Impacts potentiels</i>	<i>Principaux dispositifs de maîtrise</i>
<p>4. Cycle de vente des activités produits standards concernant les secteurs de l'aéronautique et du médical (<i>Risque majeur</i>).</p> <p>Dans le secteur aéronautique, le temps écoulé entre le premier contact avec un client potentiel et la réception d'une demande de prototypes pour une qualification est généralement de l'ordre de deux mois. La durée de qualification (design-in) est en général de douze mois supplémentaires. S'ajoute un délai final qui peut aller jusqu'à plus d'un an, dans l'attente d'un lancement d'un programme aéronautique que le client a gagné (nouvel avion, programme de remplacement, etc.). Ce n'est qu'au démarrage de ce programme que la production pour ce constructeur démarre.</p> <p>De longs cycles de vente sont aussi à prévoir dans le domaine du médical où les phases de qualification sont particulièrement longues. La plupart des étapes qui jalonnent le cycle de vente des produits intégrant la technologie développée par MEMSCAP échappent à son contrôle et sont difficiles à prévoir.</p>	<p>Incertitude accrue sur le développement du chiffre d'affaires pouvant occasionner des impacts négatifs sur les résultats du Groupe.</p> <p>Fluctuations importantes des résultats d'un trimestre à l'autre, indépendantes des tendances à long terme de l'activité du Groupe.</p>	<p>Renforcement de la maturité des relations avec les clients principaux grâce au développement du nombre de contrats cadre multi-annuels afférents à des produits déjà en phase de production.</p> <p>Intégration dans le cadre de ces contrats de prévisions annuelles de production ajustées trimestriellement.</p>
<p>5. Cycle de développement des produits sur mesure (<i>Risque majeur</i>).</p> <p>Le développement d'un nouveau produit sur mesure peut prendre jusqu'à dix-huit mois avant que la phase de qualification démarre. Cette dernière phase est connue sous le terme de pré-production. Trois à six mois sont ensuite nécessaires pour que le produit passe en phase de production.</p>	<p>Risque technique élevé associé aux phases de développement et de pré-production de ces programmes pouvant engendrer des impacts financiers défavorables.</p>	<p>Intégration de clauses contractuelles dans le cadre de ces programmes de développement afin de continger les conséquences financières de ces risques techniques.</p>
<p>6. Environnement géopolitique et économique mondial (<i>Risque majeur</i>).</p> <p>Le Groupe opère commercialement et industriellement à un niveau international. Au titre de l'exercice 2020, 37% des ventes du Groupe sont réalisés aux Etats-Unis (2019 : 40%), 45% en Europe (2019 : 40%) et 17% en Asie (2019 : 19%). Par ailleurs, les sites industriels du Groupe sont basés en Europe et aux Etats-Unis.</p>	<p>Répercussions défavorables des politiques protectionnistes de la Chine et des Etats-Unis.</p>	<p>Veille spécifique sur le sujet des relations commerciales internationales afin d'anticiper en amont les impacts à venir sur les activités du Groupe.</p> <p>Développement des capacités de production européennes.</p> <p>Renforcement des compétences export en interne en association avec des cabinets de conseil spécialisés.</p>

## 5.2. Risques industriels et liés à l'environnement

<i>Description du risque</i>	<i>Impacts potentiels</i>	<i>Principaux dispositifs de maîtrise</i>
<p>1. Dépendance vis-à-vis d'un nombre limité de fournisseurs pour certains matériaux (<i>Risque critique</i>).</p> <p>MEMSCAP s'approvisionne actuellement en matériaux et composants utilisés dans la fabrication de ses produits standards et sur mesure auprès d'un nombre limité de fournisseurs spécialisés. Compte tenu de la spécificité de ces achats à haute technicité et du nombre restreint de fournisseurs au niveau mondial, le Groupe pourrait être confronté à des difficultés d'approvisionnement.</p>	<p>Incapacité du Groupe à s'approvisionner en matériaux / composants critiques.</p> <p>Difficultés / ruptures de livraisons des commandes clients.</p> <p>Insatisfaction des clients, baisse du chiffre d'affaires et perte de parts de marché pouvant être associées à des pénalités financières.</p> <p>Désorganisation des flux de production entraînant une baisse de la productivité des sites industriels.</p>	<p>Sélection rigoureuse de fournisseurs de premier plan permettant un développement sécurisé et pérenne des activités du Groupe.</p> <p>Politique de stocks de sécurité relatifs aux matériaux et composants critiques.</p> <p>Développement de sources d'approvisionnement multiples.</p> <p>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.</p>
<p>2. Actifs nécessaires à l'exploitation (<i>Risque critique</i>).</p> <p>D'une manière générale, MEMSCAP est propriétaire des actifs nécessaires à son exploitation à l'exception des locaux que la Société loue aux Etats-Unis et en Norvège. En particulier, l'actif utilisé aux Etats-Unis est spécifique à une activité de semi-conducteurs (salle blanche). Le bail de location de MEMSCAP aux Etats-Unis a été prolongé jusqu'en décembre 2021. Si la Société décide de ne pas prolonger ce bail ou que le bailleur refuse de le prolonger, MEMSCAP serait alors dans l'obligation de déplacer ses opérations, ce qui pourrait se traduire par des investissements ou dépenses complémentaires.</p>	<p>Rupture / interruption de la production.</p> <p>Niveau significatif des investissements et dépenses liés à la reprise des opérations.</p> <p>Insatisfaction des clients, baisse du chiffre d'affaires et impact sur les résultats du Groupe en cas d'indisponibilité prolongée des capacités de production.</p> <p>Désorganisation des flux de production entraînant une baisse de la productivité des sites industriels.</p>	<p>Mise en place d'un bail long terme pour le site de production norvégien assurant la pérennité des opérations de production.</p> <p>Suivi spécifique du bail relatif aux opérations américaines du Groupe permettant d'anticiper la mise en œuvre de plans de continuité d'activité.</p>

<i>Description du risque</i>	<i>Impacts potentiels</i>	<i>Principaux dispositifs de maîtrise</i>
<p>3. Exploitation de produits dangereux (<i>Risque majeur</i>).</p> <p>Du fait de la nature de son activité, MEMSCAP est amenée à stocker des produits dangereux sur ses sites de production qui pourraient engendrer des sinistres significatifs.</p>	<p>Rupture / interruption des activités des sites de production en cas de sinistre.</p> <p>Pollution / contamination environnementales.</p> <p>Dommages aux personnels et aux infrastructures / matériels.</p> <p>Dépenses importantes en cas de reconstruction des infrastructures sinistrées.</p>	<p>Supervision et contrôles spécifiques permettant de s'assurer que les sites de production américain et norvégien opèrent dans le strict respect des normes de sécurité conformes à leurs activités propres ainsi qu'aux législations en vigueur.</p> <p>Mise en place de moyens de prévention et de protection nécessaires.</p> <p>Assurances spécifiques couvrant ce type de risque.</p>

La politique de prévention des risques industriels et liés à l'environnement est présentée au chapitre 6 du présent rapport annuel. Ces risques font notamment l'objet de couvertures d'assurance dans le cadre des contrats « Responsabilité civile », tel que détaillé en section 5.8 du présent rapport annuel.

Conformément à l'article L.225-37 du Code de commerce, il est précisé, qu'au regard des activités du Groupe, la Société n'a identifié aucun risque financier significatif lié aux effets du changement climatique. La présentation des mesures prises par la Société afin de réduire les risques environnementaux est détaillée section 6 du présent rapport, sous-section 2 « Informations environnementales ».

### 5.3. Risques technologiques

<i>Description du risque</i>	<i>Impacts potentiels</i>	<i>Principaux dispositifs de maîtrise</i>
<p>1. Technologies / produits de substitution à la technologie MEMS (<i>Risque critique</i>).</p> <p>MEMSCAP fournit des solutions et produits innovants basés sur la technologie 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. MEMSCAP peut être ainsi confrontée à un risque de substitution de sa technologie ou de ses produits par rapport à de nouveaux produits et / ou des technologies présentant un meilleur rapport performances / coûts.</p>	<p>Diminution de la demande de produits MEMSCAP entraînant une baisse du chiffre d'affaires et des résultats.</p> <p>Dépréciation significative des stocks obsolètes, des actifs de production et des frais de R&amp;D immobilisés.</p> <p>Conséquences sur la stratégie de développement du Groupe sur le moyen et long terme.</p>	<p>Maintien d'un effort de R&amp;D soutenu (14% du chiffre d'affaires consolidé consacré au frais de R&amp;D en 2020 et 16% 2019) afin de conserver une offre de produits et de services de premier plan, évolutive et adaptée aux exigences élevées des segments de marché de l'aéronautique, du médical / biomédical et des communications optiques.</p> <p>Développement de nouvelles générations à l'intérieur de chaque famille actuelle de produits.</p> <p>Programmes de R&amp;D long terme / multi-annuels adressant des problématiques technologiques et industrielles disruptives.</p> <p>Veille technologique avancée permettant d'anticiper les futurs orientations / demandes des marchés adressés.</p> <p>Revue annuelle des hypothèses sous-jacentes aux prévisions, aux stocks obsolètes, aux frais de R&amp;D immobilisés et à la dépréciation des actifs à long terme.</p>
<p>2. Investissements en R&amp;D et risque technologique associé (<i>Risque majeur</i>).</p> <p>L'exigence en termes d'innovation et d'amélioration continue du rapport performances / coûts des produits et services, requise par les segments de marché sur lesquels opère MEMSCAP, impose le maintien d'un effort de R&amp;D soutenu (14% du chiffre d'affaires consolidé consacré au frais de R&amp;D en 2020 et 16% en 2019) portant à la fois sur un horizon court / moyen terme (Développement de nouvelles générations à l'intérieur de chaque famille actuelle de produits) et long terme (Programmes de R&amp;D long terme / multi-annuels adressant des problématiques technologiques et industrielles disruptives). Le Groupe est de ce fait soumis à un risque lié à l'incertitude technologique, industrielle et commerciale afférente à ces dépenses et investissements significatifs si ces derniers ne se concrétisent pas par la commercialisation de produits validés et acceptés par les acteurs de marché.</p>	<p>Ciblage / identification des projets opportuns de R&amp;D erronés ou inadaptés.</p> <p>Investissements et dépenses de R&amp;D inutilisés et inappropriés.</p> <p>Absence de retour sur investissement et dépréciation significative de frais de R&amp;D immobilisés.</p> <p>Retard dans le développement de nouveaux produits adaptés aux demandes du marché.</p> <p>Baisse de chiffre d'affaires, perte de part de marché et impact sur les résultats du Groupe.</p> <p>Impact sur l'image du Groupe quant à sa capacité d'innovation.</p>	<p>Veille technologique avancée permettant d'anticiper les futurs orientations / demandes des marchés adressés.</p> <p>Sélection des programmes de R&amp;D en étroite coordination avec les clients existants permettant de sécuriser les débouchés commerciaux de ces programmes.</p> <p>Etude préalable technique, industrielle, commerciale, financière et stratégique en amont de la sélection des programmes.</p> <p>Association et collaboration au sein de ces programmes d'acteurs technologiques et industriels de premier plan (Laboratoires, clients, universités, etc.)</p> <p>Développement des financements mutualisés avec les clients du Groupe et / ou avec les agences de valorisation / financement de R&amp;D étatiques et européennes.</p>

## 5.4. Risques juridiques

<i>Description du risque</i>	<i>Impacts potentiels</i>	<i>Principaux dispositifs de maîtrise</i>
<p>1. Propriété intellectuelle et droits propriétaire (<i>Risque majeur</i>).</p> <p>Au 31 décembre 2020, MEMSCAP est propriétaire de plus de 20 brevets et demandes de brevets, licences et marques. La Société considère la protection de ses inventions, marques, droits d'auteur et autres droits de propriété intellectuelle comme l'un des outils essentiels de sa réussite. Elle s'appuie sur la réglementation en vigueur dans ce domaine pour protéger ses droits propriétaires. Sa capacité à lutter contre la concurrence dépend de son aptitude à protéger et faire respecter ses droits propriétaires, et tout échec en la matière pour quelque raison que ce soit pourrait affecter son activité, ses résultats d'exploitation et sa situation financière.</p>	<p>Protection juridique de la propriété intellectuelle du Groupe (Brevets, licences, marques, etc.) pouvant être contestée ou contournée / Contrefaçon des droits de propriété intellectuelle de MEMSCAP.</p> <p>Non-respect des secrets commerciaux / clauses de confidentialité protégeant la technologie propriétaire du Groupe.</p> <p>Développement par des tiers de technologies ou de conceptions similaires ou concurrentes autour de brevets du Groupe.</p> <p>Identification tardive de toute utilisation interdite contraire aux droits de la Société.</p> <p>Perte du bénéfice des inventions des collaborateurs.</p> <p>Perte / dissémination de savoir et d'information clé consécutives aux départs de collaborateurs.</p> <p>Perte de l'avantage compétitif technologique du Groupe, baisse du chiffre d'affaires et / ou des marges du Groupe.</p> <p>Conséquences défavorables des coûts liés à de potentiels litiges portant sur les droits de propriété intellectuelle tant en demande qu'en défense. Dommages et intérêts importants et invalidation des droits du Groupe déposés.</p>	<p>Veille technologique et commerciale afin d'identifier les potentielles violations des droits propriétaires de la Société.</p> <p>Politique de protection des droits de propriété intellectuelle du Groupe, MEMSCAP étant propriétaire à ce jour de plus de 20 brevets et demandes de brevets, licences et marques en France, aux Etats-Unis ainsi que dans d'autres juridictions.</p> <p>Politique de protection industrielle s'appuyant sur la protection des secrets commerciaux ainsi que la mise en place de clauses de confidentialité et de droits d'auteur dans les contrats commerciaux et les contrats de travail afin respectivement de limiter l'accès aux informations confidentielles et d'obtenir la propriété de toute technologie développée par un salarié ou un consultant.</p> <p>Insertion de clauses de non-concurrence et d'obligations de loyauté et de confidentialité dans les contrats de travail des employés et collaborateurs du Groupe.</p> <p>Plan de fidélisation, d'évolution et de formation des employés et collaborateurs à hautes compétences techniques.</p>

Par ailleurs, il est rappelé que MEMSCAP pourrait être impliquée dans des procédures judiciaires survenant dans le cadre habituel de son activité. La Société possédant ou étant locataire de sites industriels, elle pourrait être appelée à titre principal ou subsidiaire dans des litiges portant sur ces sites, leur occupation, ainsi que les dommages en provenant ou y afférant.

## 5.5. Risques financiers

Les risques financiers auxquels est soumis le Groupe sont détaillés note 28 de l'annexe aux états financiers consolidés 2020. Les risques financiers critiques et majeurs identifiés sont les suivants :

<i>Description du risque</i>	<i>Impacts potentiels</i>	<i>Principaux dispositifs de maîtrise</i>
<p>1. Risque de change (<i>Risque critique</i>).</p> <p>Compte tenu de la localisation de ses deux principales filiales aux Etats-Unis et en Norvège, la valorisation des éléments bilanciers du Groupe est particulièrement sensible aux variations de change relatives au dollar américain ainsi qu'à la couronne norvégienne. Le Groupe est également exposé à un risque de change transactionnel. Cette exposition naît des ventes ou des achats effectués par les entités opérationnelles dans une devise différente de la monnaie fonctionnelle du Groupe. En 2020, environ 66% des ventes du Groupe sont libellées en dollar américain (2019 : 83%) et 34% en euro (2019 : 17%), 43% du total des charges opérationnelles nettes du Groupe étant engagées en dollar américain (2019 : 37%), 37% en couronne norvégienne (2019 : 47%) et 14% en euro (2019 : 11%).</p>	<p>Impact sur la marge brute et le résultat opérationnel du Groupe, l'évolution défavorable de la parité dollar américain / couronne norvégienne et dollar américain / euro entraînant une baisse du chiffre d'affaires non compensée par une baisse équivalente des charges engagées en couronne norvégienne et en euro.</p> <p>Impact défavorable des pertes de change sur le résultat financier du Groupe.</p> <p>Écart négatif de conversion et impact défavorable sur les capitaux propres du Groupe.</p>	<p>Suivi régulier du risque de change par la direction financière du Groupe qui établit un reporting trimestriel des pertes / gains de change consolidés et en informe la direction de la Société</p> <p>Souscription, si cela est jugé nécessaire par la direction de MEMSCAP, de contrats de vente à terme de devises afin de couvrir certaines ventes relatives à la filiale norvégienne du Groupe réalisées en dollar américain et en euro.</p> <p>Limitation des instruments dérivés de couverture à des contrats à terme, des swaps et des options de change ayant une maturité initiale inférieure à un an.</p> <p>Procédures visant à réduire l'exposition au risque de change financier en imposant que les emprunts et placements des entreprises contrôlées soient libellés dans la même devise que les flux de trésorerie générés par les activités ordinaires, à savoir dans la monnaie fonctionnelle.</p>

<i>Description du risque</i>	<i>Impacts potentiels</i>	<i>Principaux dispositifs de maîtrise</i>
<p>2. Risque de liquidité (<i>Risque majeur</i>).</p> <p>L'objectif du Groupe est de maintenir l'équilibre entre la continuité des financements et leur flexibilité grâce à l'utilisation de découverts, d'emprunts bancaires et de contrats de location-financement. Au 31 décembre 2020, le Groupe dispose d'une trésorerie nette, immédiatement disponible selon la position AMF n°2011-13 du 23 septembre 2011, de 2,9 millions d'euros (2019 : 2,0 millions d'euros) et de lignes de crédit disponibles et non-utilisées de 0,4 million d'euros (31 décembre 2019 : 0,4 million d'euros). Incluant les titres obligataires et participatifs de placement comptabilisés en actifs financiers non-courants, le montant total des liquidités disponibles, comprenant la trésorerie et les placements afférents à moyen et long terme, s'établit à 4,2 millions d'euros au 31 décembre 2020 (2019 : 3,4 millions d'euros).</p>	<p>Nécessité de lever des capitaux supplémentaires pour faire face aux besoins de financement du Groupe dans des conditions de marché pouvant être défavorables.</p> <p>Dilution des actionnaires existants, les nouveaux titres émis pouvant de plus bénéficier de droits supérieurs aux titres précédemment créés.</p> <p>Incapacité pour le Groupe de profiter d'opportunités futures, ou de répondre à des exigences imprévues, voire continuité de l'exploitation affectée, dans le cas d'une impossibilité de lever des fonds dans des conditions acceptables.</p>	<p>Suivi régulier du risque de liquidité par la direction financière du Groupe qui établit un reporting trimestriel et en informe la direction de la Société.</p> <p>Politique de gestion de la trésorerie consolidée ayant pour objectif d'anticiper les besoins de financements afin de conserver les équilibres financiers du Groupe. Au 31 décembre 2020, le montant des actifs courants du Groupe s'élève à 8,5 millions d'euros (2019 : 8,5 millions d'euros) couvrant très largement le montant de 3,4 millions d'euros des passifs courants (2019 : 3,1 millions d'euros). Les liquidités disponibles à cette même date, comprenant la trésorerie et les placements afférents à moyen et long terme, s'établissent à 4,2 millions d'euros (2019 : 3,4 millions d'euros).</p> <p>Capacité d'accès au crédit conforme aux objectifs actuels de développement du Groupe.</p> <p>Absence de clauses imposant le respect continu de ratios financiers concernant les contrats d'emprunts restant dus au 31 décembre 2020 et dispositions d'exigibilité anticipée habituelles concernant les contrats de location-financement.</p>

### 5.6. Risque associé à la pandémie de Covid-19

<i>Description du risque</i>	<i>Impacts potentiels</i>	<i>Principaux dispositifs de maîtrise</i>
<p>1. Pandémie de Covid-19 (<i>Risque majeur en date du présent rapport</i>).</p> <p>L'évolution de la crise liée à la Covid-19 reste une source importante d'incertitude. Au niveau macro-économique, elle s'est traduite par une forte baisse de l'activité dans les zones les plus affectées et s'est répercutée sur la demande mondiale via la disruption de chaînes de valeur et le coup d'arrêt sur la demande lié aux différentes mesures de confinement mais aussi à la confiance. Cette crise affecte aussi bien l'offre que la demande, ce qui complique la réponse de politique économique appropriée.</p> <p>A la date de dépôt de ce rapport, l'impact de cette épidémie sur les résultats du Groupe au titre de l'exercice à venir reste difficile à quantifier.</p>	<p>Impact sur la demande notamment concernant le segment de marché de l'aéronautique.</p> <p>Désorganisation des chaînes d'approvisionnement et des sites de production du Groupe.</p> <p>Impact défavorable sur les placements financiers moyen et long terme du Groupe consécutivement à la crise des marchés financiers (<i>Le risque sur actions ou titres de placement fait l'objet d'une présentation détaillée ci-dessous</i>).</p>	<p>Strict respect des procédures et mesures sanitaires permettant la protection du personnel du Groupe.</p> <p>Adaptation de l'organisation de la production aux mesures de confinement. En date du présent rapport, les sites norvégien et américain présentent une activité de production peu affectée par ces mesures.</p> <p>Communication renforcée avec les fournisseurs et clients du Groupe afin d'anticiper et de prendre l'ensemble des mesures permettant d'assurer la continuité de la chaîne d'approvisionnement.</p> <p>Renforcement de la stratégie de diversification des activités du Groupe concernant notamment le développement du segment médical.</p>

Comme précisé dans le tableau ci-dessus, la crise liée à l'épidémie de Covid-19 présente un impact direct sur le risque sur actions ou titres de placement du Groupe. La trésorerie du Groupe est principalement placée en comptes à terme court terme en euro et en dollar américain ainsi qu'en SICAV / OPCVM monétaires en euro et en dollar américain. La direction financière vérifie que ces SICAV / FCP monétaires ont tous une sensibilité comprise entre 0 et 0,5 et que leur classement en équivalents de trésorerie répond à la position AMF n°2011-13 du 23 septembre 2011 relative au classement des OPCVM de trésorerie en équivalents de trésorerie au regard de la norme IAS 7. De même, une vérification de la performance historique de ces SICAV / FCP monétaires est réalisée afin de s'assurer du caractère négligeable du risque de variation de valeur pour ces instruments. Dans le cadre de placements de trésorerie, la Société détient de plus des titres obligataires et participatifs pour un montant de 1 217 000 euros au 31 décembre 2020 (2019 : 1 234 000 euros). Ces titres présentent un horizon de placement supérieur à 3 mois et sont classés en actifs financiers non-courants. Enfin, la Société détient 10 714 actions propres au 31 décembre 2020 (2019 : 13 040 actions) pour un montant de 13 000 euros (2019 : 22 000 euros) dans le cadre d'un contrat de liquidité.

Au 31 décembre 2020 et 2019, l'impact de l'exposition au risque sur actions et titres de placement s'établit comme suit :

<i>31 décembre 2020</i> <i>(en milliers)</i>	<i>Portefeuille</i> <i>Actions tierces</i> <i>(Titres participatifs / obligataires)</i>	<i>Portefeuille</i> <i>Actions propres</i>
Position à l'actif .....	1 217	13
Hors bilan .....	--	--
Position nette globale .....	1 217	13
Impact d'une baisse de 10% des titres .....	(122)	(1)
<hr/>		
<i>31 décembre 2019</i> <i>(en milliers)</i>	<i>Portefeuille</i> <i>Actions tierces</i> <i>(Titres participatifs / obligataires)</i>	<i>Portefeuille</i> <i>Actions propres</i>
Position à l'actif .....	1 243	22
Hors bilan .....	--	--
Position nette globale .....	1 243	22
Impact d'une baisse de 10% des titres .....	(124)	(2)

## 5.7. Contrôle interne opérationnel

### Objectifs et référentiel

Depuis sa création, MEMSCAP a mis en œuvre des procédures de contrôle interne, avec les objectifs suivants :

- Mettre l'entreprise en mesure de réaliser ses objectifs stratégiques.
- Fiabiliser le déroulement de ses processus et prévenir les risques majeurs auxquels l'expose la nature de son activité.
- Respecter les règles de fonctionnement internes.
- Respecter les lois et règlements, notamment dans le domaine de la production de ses informations comptables et financières.

Néanmoins, comme tout système de contrôle, le dispositif en place ne peut fournir une garantie absolue que les risques sont totalement éliminés. Dans le cadre de la définition de ses procédures et de l'organisation de son contrôle interne, la Société s'appuie sur le référentiel COSO (Committee Of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission).

### Les acteurs du contrôle interne opérationnel

Compte tenu de son développement et de ses implantations géographiques, MEMSCAP est structurée en trois pôles d'activités (Business Units) disposant de fonctions support sous la supervision directe de la direction générale.

Sous la responsabilité du président, la direction générale compte les membres suivants :

- Monsieur Yann Cousinet, directeur administratif et financier,
- Monsieur Roy Grelland, directeur division produits standards,
- Monsieur Nicolas Bertsch, directeur division produits sur mesure et R&D centrale.

Une réunion de l'ensemble des membres de la direction générale est tenue chaque trimestre. Sont analysés les indicateurs de gestion clefs de l'activité de MEMSCAP, le suivi du plan et des budgets ainsi que l'ensemble des éléments présentant une importance significative au regard de l'actualité de la Société. Par ailleurs, les directeurs de divisions rapportent hebdomadairement de l'avancement de leur activité (notamment commerciale) au président.

### Les procédures du contrôle interne opérationnel

Des mesures et procédures de contrôle interne ont été mises en place pour prévenir tout particulièrement les risques majeurs auxquels est exposée la société MEMSCAP, dont les risques liés à l'activité. Ces mesures sont appliquées dans tout le Groupe. Les principales mesures et procédures concernent :

#### L'innovation

Grâce à ses efforts de recherche interne, ses partenariats ainsi que ses opérations d'acquisitions, MEMSCAP dispose d'un accès aux technologies les plus innovantes à ce jour relatives au secteur des MEMS.

#### La qualité

MEMSCAP porte une attention toute particulière à la satisfaction de ses clients. Le suivi commercial réalisé par la direction de la Société permet de prendre en compte les besoins exprimés dans l'offre proposée notamment en développant des produits et services à valeur ajoutée. MEMSCAP a mis en œuvre dans tous ses sites de production des normes de qualité nécessaires à la réalisation efficace des missions associées. Dans ce cadre, le site de la Caroline du Nord opère sous la norme ISO et le site norvégien opère sous les normes ISO avec en sus des certifications médicales et avioniques.

### **La propriété industrielle**

MEMSCAP est titulaire de plus de 20 brevets, dépôts de brevets, licences et marques. La Société entend maintenir sa politique d'enregistrement des brevets associée à une fonction de veille spécifique afin de protéger et de faire respecter ses droits propriétaires. Par ailleurs, la Société procède annuellement à un tri sélectif de son portefeuille de brevets et marques afin de garder les brevets et les marques les plus utiles et d'éviter des dépenses inutiles.

### **Les procédures de contrôle des filiales**

MEMSCAP est l'unique actionnaire de l'ensemble de ses filiales. Le contrôle juridique et opérationnel des filiales est assuré par :

- La présence dans les filiales significatives d'un directeur opérationnel, rapportant directement à Jean Michel Karam, président directeur général de MEMSCAP et d'un contrôleur financier. Ce dernier est sous l'autorité directe du directeur administratif et financier de MEMSCAP.
- Un reporting mensuel détaillé relatif à la performance des filiales (chiffre d'affaires et indicateurs de rentabilité) établi par la filiale et adressé au président et au directeur administratif et financier de MEMSCAP.
- Des réunions de gestion régulières entre les membres de la direction générale de MEMSCAP et les directeurs opérationnels des différentes filiales.
- Les procédures de contrôle des filiales reposent sur un système de contrôle centralisé et homogène en vigueur au sein de la société mère MEMSCAP.

### **Le contrôle juridique**

Le contrôle juridique porte sur plusieurs axes :

- Secrétariat général : Dans ce cadre, le président directeur général et le directeur administratif et financier établissent la convocation des conseils d'administration et des assemblées générales et dresse les procès-verbaux de chaque réunion.
- Clients et fournisseurs : La relation avec les clients et les fournisseurs de MEMSCAP démarre généralement par un accord de confidentialité établi et négocié avec le client ou le fournisseur concerné. Le président directeur général et le directeur administratif et financier négocient et concluent en collaboration avec le directeur opérationnel concerné les contrats de développement, de licence, de production, de commercialisation et de fourniture résultant de l'accord commercial avec le client ou le fournisseur.
- Support pour les opérations financières : Le président directeur général et le directeur administratif et financier travaillent avec les conseils externes (cabinet d'avocats ou de conseil, les banques d'affaires, etc.) pour la rédaction des documents juridiques concernant les transactions (augmentations de capital, acquisitions, etc.).
- Gestion du contentieux : Le président directeur général et le directeur administratif et financier ont la responsabilité de gérer la phase de précontentieux ainsi que de coordonner l'activité des avocats de la Société dans la phase du contentieux.
- Brevets et propriété intellectuelle : Le président directeur général et le directeur administratif et financier veillent à la protection de la propriété intellectuelle de MEMSCAP, en collaboration avec les cabinets d'avocats spécialisés, et à rédiger les contrats de licence de brevets ou à lancer les poursuites judiciaires si nécessaire.

### **Les collaborateurs**

Les contrats de travail des salariés prévoient des clauses de respect de règles d'éthique générale fixées au niveau de l'entreprise incluant la confidentialité, le respect du client, le respect du principe de propriété des résultats.

### **Organisation de l'information**

Les choix pris en matière d'architecture du système d'information (solutions techniques, habilitations, sauvegarde et archivage) visent à prévenir les risques d'interruption de service et d'altération des systèmes.

## **5.8. Contrôle interne comptable et financier**

### **Les acteurs du contrôle interne comptable et financier**

La direction financière de MEMSCAP, placée sous la responsabilité du directeur administratif et financier comprend :

- un service comptable,
- un service des ressources humaines,
- un contrôleur financier au sein de chaque unité opérationnelle.

Cette organisation permet de fixer des objectifs budgétaires puis de centraliser mensuellement et d'analyser en détail l'information comptable et financière. En complément des mesures organisationnelles et des procédures de contrôle interne opérationnel décrites supra, des composantes significatives du contrôle interne comptable et financier ont été mises en place pour les aspects comptabilité, contrôle de gestion et trésorerie. Elles sont décrites dans les pages suivantes ainsi que la nature des relations entretenues avec l'audit externe. Le directeur administratif et financier est chargé de centraliser et de présenter l'ensemble des indicateurs de gestion suivis par la direction générale et le conseil d'administration de la Société.

## **Comptabilité / Finances**

MEMSCAP est autonome pour la tenue de sa comptabilité. Le service comptabilité passe les écritures, établit la balance générale et prépare les déclarations comptables sociales. En conformité avec le règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, la société MEMSCAP publie ses comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 suivant les normes comptables internationales (IFRS). Dans ce cadre, la direction financière de la Société définit et met en œuvre les procédures de contrôle interne nécessaires à l'élaboration de comptes consolidés selon le référentiel IFRS.

## **Contrôle de gestion**

Chaque année, un budget annuel est élaboré et validé par le conseil d'administration. Ce budget est utilisé pour le pilotage des performances économiques de chaque processus et entité juridique du Groupe. Un reporting mensuel sur les indicateurs clés de gestion ainsi qu'un reporting trimestriel et semestriel détaillé permettent la centralisation et l'analyse des performances des différentes entités du Groupe MEMSCAP.

## **Consolidation**

Le processus de consolidation est un processus centralisé au sein du Groupe MEMSCAP. Les états financiers des filiales sont centralisés en format local puis retraités afin d'harmoniser les comptes locaux avec les principes comptables du Groupe. Les états financiers de chaque filiale sont analysés, et éventuellement corrigés, par la direction financière avant d'être importés dans la consolidation.

## **Trésorerie**

MEMSCAP adopte une politique très prudente de placement des excédents momentanés qui sont essentiellement placés en produits monétaires. Les disponibilités de la Société sont principalement exprimées en euros, en dollars US et en couronne norvégienne et concentrées dans des institutions financières de tout premier plan. La gestion des équilibres financiers entre les entités du Groupe est réalisée au moyen :

- de prévisions de trésorerie annuelles révisées mensuellement,
- d'un système de gestion centralisé de la trésorerie du Groupe à partir de la société mère.

## **Communication financière et relations investisseurs**

Seuls deux personnes sont habilitées dans le Groupe à communiquer avec les investisseurs : le président directeur général et le directeur administratif et financier. Les communiqués de presse sont rédigés par ces derniers qui assurent la mission de communication du Groupe. Pour la communication sur les produits et les services de la Société, cette mission est réalisée conjointement avec les directeurs opérationnels concernés. La mission de la communication intègre l'établissement et la diffusion :

- des communiqués de presse,
- du rapport annuel,
- des brochures de la Société et des produits,
- du site web de la Société.

Cette communication est réalisée en respect de la réglementation en vigueur pour la diffusion des informations ainsi que pour les déclarations exigées par les autorités de marché.

## **Audit externe**

Conformément aux dispositions légales, les comptes du Groupe MEMSCAP sont audités par un collège de commissaires aux comptes. Le périmètre de leur mission porte sur l'ensemble des sociétés incluses dans le périmètre de la consolidation. Chacune d'elle fait l'objet d'un audit complet ou d'une revue limitée selon le cas, deux fois par an.

## **Actions réalisées sur l'exercice clos le 31 décembre 2020 et plans d'action pour les exercices à venir**

Sur l'exercice 2020, le Groupe a poursuivi ses actions concernant l'optimisation de ses procédures de contrôle interne concernant notamment le contrôle des coûts de fonctionnement et des investissements au sein de ses filiales étrangères. Ce plan d'actions sera maintenu et développé sur l'exercice 2021.

### 5.9. Assurances et couvertures des risques

La Société fait appel à différentes compagnies d'assurances de premier rang pour couvrir les risques de dommages aux biens et de pertes d'exploitation, les risques des conséquences pécuniaires de la responsabilité civile pouvant lui incombent du fait de son exploitation ou du fait de ses produits dans le monde et les risques liés à l'environnement. La politique du Groupe est d'ajuster ses limites de couvertures à la valeur de remplacement des biens assurés ou, en matière de responsabilités, à l'estimation de ses risques propres et des risques raisonnablement escomptables dans son secteur d'activité.

**Responsabilité civile :** L'assurance « Responsabilité Civile » a pour objet de couvrir la responsabilité de la Société soit pendant l'exploitation de l'activité, soit après la livraison des produits, soit dans le cadre de défense pénale et de recours. Un contrat responsabilité civile couvre MEMSCAP S.A. et ses filiales (MEMSCAP Inc., MEMSCAP AS et Laboratoires La Licorne, S.A.S.) compte tenu des particularités de chaque site de production ainsi que des risques liés aux différentes zones géographiques de livraison des produits.

Pour l'ensemble des sociétés du Groupe, les dommages causés lors de l'exploitation sont garantis jusqu'à 9 millions d'euros (plafonnés à 3,0 millions d'euros pour la faute inexcusable), 1,5 million d'euros pour la pollution soudaine et accidentelle, 9,0 millions d'euros pour les dommages consécutifs, 1,5 million d'euros pour les dommages immatériels non consécutifs et 0,5 million d'euros pour les dommages aux biens confiés. Les dommages causés après la livraison sont garantis jusqu'à 5,0 millions d'euros dont 2,0 millions d'euros pour les dommages immatériels non consécutifs. Par ailleurs, le Groupe dispose d'une assurance responsabilité civile aéronautique spécifique après livraison présentant une garantie de 10 millions d'euros par sinistre et par an.

**Dommages aux biens et pertes d'exploitation :** Les sites dans lesquels le Groupe exerce ses activités sont répartis dans plusieurs pays. Cette dispersion géographique limite les risques, notamment de pertes d'exploitation, qui pourraient résulter d'un sinistre. Les biens du Groupe sont couverts par des polices d'assurance adaptées aux différents sites de production et font l'objet de visites régulières de la part des assureurs conseils et de leurs experts afin d'ajuster les montants de garantie et les franchises aux diverses activités du Groupe.

Pour les entités françaises du Groupe, les dommages directs sont garantis à hauteur de 9,8 millions d'euros pour les sites immobiliers, les matériels et équipements ainsi que pour les marchandises. Les responsabilités de ces entités afférentes aux recours des voisins et des tiers sont garanties à hauteur de 1,8 million d'euros. Les pertes d'exploitation sont quant à elles couvertes à hauteur de la marge brute de ces entités.

Pour MEMSCAP Inc. et MEMSCAP AS, les dommages directs sont respectivement garantis à hauteur de 22,2 millions de dollars américains et 76,3 millions de couronnes norvégiennes pour les sites industriels. Les pertes d'exploitation sont quant à elles couvertes à hauteur de 8,7 millions de dollars américains, incluant les dépenses additionnelles, pour le site américain et 63,5 millions de couronnes norvégiennes pour le site norvégien.

**Responsabilité civile des mandataires :** Un contrat responsabilité civile des mandataires sociaux de MEMSCAP, S.A. et de ses filiales couvre ce risque à hauteur de 5 millions d'euros par exercice.

**Transports des personnes :** MEMSCAP a souscrit une police afin de couvrir ses salariés dans le cadre de leurs déplacements professionnels. Les frais médicaux à l'étranger sont notamment couverts sur la base des frais réels sans limitation de somme et un capital décès / invalidité est prévu à hauteur de 0,2 million d'euros par salarié. Par ailleurs, MEMSCAP dispose de même d'une assurance auto-mission au bénéfice de ces employés.

Le montant total des primes d'assurance versées au titre de l'exercice 2020 s'élève à 115 000 euros (2019 : 106 000 euros). A la connaissance de la Société, il n'y a aucun risque significatif non assuré, ni aucun risque assuré en interne.

## 6. Impact social et environnemental des activités de la Société

### Introduction

Conformément au dispositif codifié dans les articles L.225-102-1 du Code du commerce relatif à la publication d'informations non financières, l'objet de cette section est de rendre compte de façon détaillée les priorités et pratiques du Groupe MEMSCAP en matière de Responsabilité Sociale de l'Entreprise (RSE). Il est précisé que les informations RSE communiquées le sont au niveau du périmètre du Groupe.

Les technologies de production des MEMS impliquent l'intégration d'éléments mécaniques réalisant des fonctions de capteurs ou d'actionneurs, et de composants microélectroniques sur un ou plusieurs substrats semi-conducteurs. Alors que les composants électroniques sont fabriqués avec des circuits intégrés et des séquences de fabrication telles que CMOS (*Complementary Metal Oxide Semiconductor : La technologie CMOS, ou Complementary Metal Oxide Semiconductor, est une technologie de fabrication de composants électroniques et, par extension, l'ensemble des composants fabriqués selon cette technologie. À l'instar de la famille Transistor-Transistor logic (TTL), ces composants sont en majeure partie des portes logiques (NAND, NOR, etc.) mais peuvent être aussi utilisés comme résistance variable.*) ou BiCMOS (*Bipolar CMOS : BiCMOS (contraction de Bipolar-CMOS) est le nom d'une technique de circuit intégré alliant les avantages du CMOS et du bipolaire, c'est-à-dire une forte densité d'intégration et une grande vitesse de traitement. Cette technique est utilisée en analogique, pour faire des amplificateurs. En numérique, sa faible densité d'intégration limite ses usages.*), les composants micro-électromécaniques sont fabriqués avec des techniques de traitement de micro-usinage par lots qui gravent des parties de la tranche du semi-conducteur sélectionnées ou ajoutent des couches structurales pour former des composants électromécaniques.

Afin d'assurer ces opérations, MEMSCAP loue aujourd'hui une usine de production silicium ainsi qu'un site de fabrication de produits finis (Assemblage et mise en boîtier) :

- L'usine de Caroline du Nord (Etats-Unis d'Amérique) est dotée d'une salle blanche (\*) d'une surface de 475 m<sup>2</sup> en classe ISO 4 (Classe 10 selon FS 209) et ISO 6 (Classe 1000 selon FS 209). Ce site est passé fin 2004 en format de production de tranches silicium de 6 pouces. Le système de management de la qualité est certifié ISO 9001.
- Le site de production de Skoppum (Norvège) dispose d'une salle blanche pour l'assemblage et la mise en boîtiers des produits médicaux et aéronautiques (200 m<sup>2</sup>, classe ISO 8 ou classe 100 000 selon FS 209). Le système de management de la qualité de ce site est certifié EN AS 9100 et ISO 13485.

*(\*) La classe fait référence au nombre de particules dans l'air. En général, pour assurer la production de tranches de silicium, il est nécessaire de disposer de salles blanches particulièrement propres (Classes ISO 1 à ISO 3 - Classes 10 à 100 selon FS 209). Pour assurer des opérations d'assemblage et de mise en boîtier, une classe ISO 7 à ISO 8 (Classes 10 000 à 100 000 selon FS 209) est suffisante. Une salle blanche est une pièce ou une série de pièces où la concentration particulaire est maîtrisée afin de minimiser l'introduction, la génération, la rétention de particules à l'intérieur, généralement dans un but spécifique industriel ou de recherche. Les paramètres tels que la température, l'humidité et la pression relative sont également maintenus à un niveau précis (définition selon la norme ISO 14644-1). Les salles blanches sont utilisées dans les domaines sensibles aux contaminations environnementales et notamment la fabrication des dispositifs à semi-conducteurs ou de micromécanismes.*

Ces implantations internationales sont installées dans des locaux loués à des tiers. Le siège de la Société ainsi que l'activité R&D centrale sont localisés à Bernin (France) au sein d'un ensemble industriel de 1 235 m<sup>2</sup>. Le Groupe est propriétaire de cet ensemble, acquis sur les exercices 2006 et 2007, dont une partie est louée à la société IntuiSkin, sortie du périmètre du Groupe sur l'exercice 2010. Le siège social français n'est soumis à aucune déclaration, ni autorisation auprès de la DREAL (Direction Régionale de l'Environnement, de l'Aménagement et du Logement). Après évaluation, il apparaît que ce site n'est soumis à aucune contrainte environnementale spécifique.

L'unité de production américaine est louée à la société Micross Advanced Interconnect Technologies. De ce fait, les dispositifs de sécurité et de respect des normes environnementales associés à cette usine sont exclusivement gérés par Micross Advanced Interconnect Technologies, sous contrôle du gouvernement américain, conformément à la législation locale en vigueur. Cette unité respecte les normes de sécurité spécifiques liées aux quelques produits sensibles utilisés en production. L'usine norvégienne respecte l'ensemble des normes de sécurité et environnementales locales, ainsi que celles spécifiquement associées aux règles strictes de l'industrie aéronautique et médicale. Compte tenu de ces éléments, la Société considère que le risque environnemental sur l'utilisation de ses immobilisations est limité et maîtrisé.

## 1. Informations sociales

### a. Emploi

#### a.1. Effectif total et répartition des salariés par sexe, par âge et par zone géographique

Au 31 décembre 2020, l'effectif total du Groupe s'établit à 70 salariés (31 décembre 2019 : 70 salariés). La répartition de l'effectif total par sexe, âge et zone géographique est la suivante :

31 décembre 2020	Effectif total	% Effectif masculin	% Effectif féminin	Age moyen (Années)
France.....	4	100%	--	50
Etats-Unis.....	17	65%	35%	50
Norvège.....	49	43%	57%	51
Effectif total.....	70	51%	49%	51

31 décembre 2019	Effectif total	% Effectif masculin	% Effectif féminin	Age moyen (Années)
France.....	4	100%	--	49
Etats-Unis.....	17	65%	35%	50
Norvège.....	49	43%	57%	50
Effectif total.....	70	51%	49%	50

L'effectif de la Société en termes de qualification est réparti comme suit : la France est principalement composée d'ingénieurs et d'administratifs, les Etats-Unis et la Norvège regroupent des ingénieurs, des commerciaux, des administratifs ainsi qu'un nombre significatif d'opérateurs de production.

L'effectif moyen du Groupe en nombre de salariés équivalent temps plein sur les exercices 2020 et 2019 est le suivant :

	2020	2019
Production.....	38	40
Recherche et développement.....	16	15
Services commerciaux et marketing.....	5	5
Direction générale et personnel administratif.....	5	5
Effectif total équivalent temps plein.....	64	65

L'effectif moyen du Groupe en nombre de salariés équivalent temps plein par pays sur les exercices 2020 et 2019 se décompose comme suit :

	2020	2019
France.....	4	4
Etats-Unis.....	17	17
Norvège.....	43	44
Effectif total équivalent temps plein.....	64	65

La répartition par tranche d'âge de l'effectif total consolidé s'établit au 31 décembre comme suit :

	2020		2019	
+65 ans.....	3	4%	--	--
65 ans / 55 ans.....	24	34%	24	34%
55 ans / 45 ans.....	26	37%	24	34%
45 ans / 35 ans.....	10	14%	17	24%
35 ans / 25 ans.....	6	9%	5	7%
-25 ans.....	1	1%	--	--
Effectif total.....	70	100%	70	100%

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

## a.2. Embauches et licenciements

La variation de l'effectif total du Groupe sur les exercices 2020 et 2019 s'analyse comme suit :

	France	Norvège	Etats Unis	Total
Effectif total au 31 décembre 2018.....	4	48	17	69
Embauches .....	--	1	1	2
Démissions / Fins de contrats .....	--	--	--	--
Licenciements.....	--	--	(1)	(1)
Effectif total au 31 décembre 2019.....	4	49	17	70
Embauches .....	--	1	2	3
Démissions / Fins de contrats .....	--	(1)	(2)	(3)
Licenciements.....	--	--	--	--
Effectif total au 31 décembre 2020.....	4	49	17	70

## a.3. Rémunérations et leurs évolutions

Les frais de personnel du Groupe comptabilisés en charge au titre des exercices 2020 et 2019 s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	2020	2019
Charges de personnel y compris charges sociales (1).....	5 092	5 509
Retraites.....	23	22
Charges liées au paiement en actions y compris charges sociales .....	--	1
Subventions liées à la pandémie de Covid-19 (2).....	(223)	--
Total des frais de personnel.....	4 892	5 532

(1) Charges de personnel, y compris charges de sous-traitance, avant imputation de la quote-part de subventions et de capitalisation des frais de développement afférents.

(2) Subvention Paycheck Protection Program afférente à la filiale américaine du Groupe.

Hors impact des variations de taux de change relatifs aux filiales américaine et norvégienne et de la subvention Paycheck Protection Program, d'un montant de 223 000 euros, accordée sur l'exercice 2020 par l'état fédéral américain dans le cadre de la pandémie de Covid-19, les charges de personnel y compris charges sociales (mais hors variations liées aux obligations de retraites et aux charges liées au paiement en actions) sont en repli de 2,3% (2019 : Progression de 2,6% vs 2018). L'effectif moyen équivalent temps plein s'établit à 63,7 personnes pour l'exercice 2020 (2019 : 65,3 personnes), soit une diminution de 2,4%. La Société entend continuer à fidéliser ses salariés par l'attribution de stock-options, d'actions gratuites ou tout autre mécanisme autorisé par la loi et l'Autorité des marchés financiers, en faisant utilisation des délégations consenties par votre assemblée générale du 24 mai 2019.

Le salaire moyen au niveau consolidé intégrant les charges sociales s'établit à 80 000 euros en 2020 (2019 : 84 000 euros). A taux de change constant, cet indicateur présente une légère progression de 0,3% par rapport à l'exercice 2019 (2019 : Diminution de 5,1% de ce même indicateur comparativement à 2018 et à taux de change constant).

## b. Organisation du travail

### b.1. Organisation du temps de travail

L'organisation du temps de travail sur les principaux sites du Groupe s'établit comme suit :

#### Norvège :

L'organisation du travail est conforme aux lois norvégiennes relativement aux nombres d'heures quotidiennes et hebdomadaires. Actuellement le temps de travail quotidien est de 7,5 heures, et 37,5 heures par semaine, en travail de jour. La Société n'a pas à ce jour recours au travail posté.

#### USA :

Le temps de travail hebdomadaire est de 40 heures, incluant quelques heures supplémentaires par employé. En 2020, le nombre moyen d'employés est de 17 (2019 : 17 employés) et le nombre total d'heures travaillées s'établit à 26 656 heures (36 283 heures en 2019). L'activité est organisée en équipe (i.e. : « shifts ») par secteur de fabrication, certains d'entre eux ayant fonctionné sur 2 « shifts » au cours de l'année 2020 (2 shifts en 2019).

#### France :

L'effectif des entités françaises est constitué de cadres, intervenant au forfait journalier sur une base de 217 jours par an, sous réserve du bénéfice par les salariés de l'intégralité de leurs droits à congés payés. Les salariés bénéficient d'un temps de repos quotidien d'au moins 11 heures consécutives sauf dérogation dans les conditions fixées par les dispositions législatives et conventionnelles en vigueur. Ils bénéficient également d'un temps de repos hebdomadaire de 24 heures auquel s'ajoute le repos quotidien de 11 heures, sauf dérogation dans les conditions fixées par les dispositions législatives et conventionnelles en

vigueur. Ces jours de travail sont répartis sur certains jours, ou sur tous les jours ouvrables de la semaine et interviennent par journée complète.

Ces modes d'organisations demeurent similaires à ceux de l'exercice 2019.

## **b.2. Absentéisme**

Au 31 décembre 2020, le taux d'absentéisme moyen observé au niveau du Groupe, hors congés payés, sans solde, maternité et maladie longue durée, est inférieur à 3% en ligne avec les niveaux d'absentéisme précédemment observés (2019 : Taux inférieur à 3%).

Plus spécifiquement au titre de l'exercice 2020, le taux d'absentéisme au sein des entités française et nord-américaine est nul (Situation identique à celle observée sur 2019), tandis qu'il s'établit pour la filiale norvégienne à 3,0% (2019 : 2,1%) pour les congés maladie court terme et 3,1% (2019 : 2,7%) pour les congés maladie de longue durée.

## **c. Relations sociales**

### **c.1. Organisation du dialogue social, notamment les procédures d'information et de consultation du personnel et de négociation avec celui-ci**

Les relations sociales ainsi que l'organisation du travail sont régies par les cadres législatifs locaux en vigueur en France, en Norvège et aux Etats Unis. A l'exception de la filiale norvégienne disposant de différents collèges de représentants du personnel, les autres entités du Groupe, compte tenu de leur effectif, ne présentent pas d'organisation collective de représentation.

#### *Norvège :*

Les différents métiers présents au sein de l'entité sont regroupés et sont chacun représentés par un employé dont la charge est d'assurer la communication et les négociations avec la direction de la société norvégienne.

#### *USA / France :*

Compte tenu des effectifs des sociétés et des seuils légaux afférents, il n'existe pas d'organisation syndicale au sein des entités nord-américaine et françaises. Le dialogue social s'effectue au quotidien directement auprès de la personne en charge des ressources humaines sur le site et sur une base mensuelle au travers d'une session commune ouverte avec le directeur général de la filiale.

### **c.2. Bilan des accords collectifs**

Concernant les entités française et américaine, l'organisation simplifiée de ces structures permet un dialogue et une interaction facilités entre la direction et l'ensemble du personnel. Les principaux accords collectifs ne concernent de ce fait que la filiale norvégienne du Groupe et portent essentiellement sur les augmentations salariales annuelles.

## **d. Santé et sécurité**

### **d.1. Conditions de santé et de sécurité au travail**

#### *Norvège :*

La Société suit l'ensemble des exigences légales en vigueur en Norvège, notamment les rapports concernant les statistiques dites HSE (Hygiène Sécurité Environnement), ou encore les incidents, et analyses de risques liés à la santé et à la sécurité. La Société coopère avec l'administration NAV (Norwegian Labour and Welfare administration) appelée IA (Including Work Environment) qui établit des objectifs pour un environnement de travail ouvert. La Société a de même établi un accord tripartite avec l'agence NAV et un centre hospitalier local (iBedrift) qui vise à minimiser les congés maladie. Le focus est actuellement sur les problèmes de dos et du squelette en général et ceux liés aux impacts physiologiques de l'éclairage.

Le site de production est aussi soumis à des inspections régulières ainsi que surprises de la part des autorités comme par exemple pour le risque incendie (Fire Department) ou l'inspection du travail locale (Labour Inspection Authority).

En interne, une équipe en charge de la sécurité industrielle (Industry Safety Team) est formée pour faire face aux incidents comme le feu, des fuites de gaz et autres menaces potentielles. Elle conduit des audits de manière régulière dans les infrastructures de la Société. Enfin, l'entité norvégienne collabore avec une société externe spécialisée dans la santé (HSE) qui assiste les équipes locales vis-à-vis de l'ergonomie des postes de travail, du bruit sur le lieu de travail, des poussières, etc.

#### *USA :*

Des officiers de sécurité formés aux divers risques industriels liés au fonctionnement des salles blanches patrouillent dans notre usine nord-américaine, sous la responsabilité du propriétaire des bâtiments. Les équipes participent chaque mois à une formation en sécurité industrielle et le contrôle des connaissances dans ce domaine est effectué une fois par an.

#### *France :*

Les entités françaises, compte tenu de leurs activités de siège social et de R&D, ne présentent pas de problématiques significatives ou spécifiques vis-à-vis des conditions de santé et de sécurité au travail.

**d.2. Bilan des accords signés avec les organisations ou les représentants du personnel en matière de santé et sécurité au travail**

Comme évoqué section c, compte tenu de la taille des effectifs et des activités des différentes entités du Groupe, ces dernières ne sont pas soumises à la conclusion de ce type d'accords.

**d.3. Accidents du travail, leur fréquence et leur gravité, ainsi que les maladies professionnelles**

A l'instar de l'exercice 2019, aucun accident du travail relevant du HSE (Hygiène Sécurité Environnement) n'a été signalé au cours de l'exercice 2020 pour l'ensemble des entités du Groupe. Le taux de fréquence de même que la gravité des accidents du travail au sein de l'ensemble des entités du Groupe apparaissent non significatifs sur ces périodes.

**e. Formation**

**e.1. Politiques mises en œuvre en matière de formation**

*Norvège :*

Tout nouvel employé est soumis à une formation selon la procédure interne PR16 (procédure qui détermine la formation globale des nouveaux employés). Le personnel de l'usine est soumis à des sessions de formations visant à valider leur aptitude à réaliser les tâches qui leur incombent sur les équipements mis en place. Le planning, l'exécution et les résultats de ces formations se font selon la procédure interne PR17. De plus, des formations spécifiques ont lieu en rapport avec les programmes NAV-IA et iBedrift, avec les zones sécurisées ESD (zones sensibles aux décharges électrostatiques), mais aussi selon les diverses habilitations des employés (IPC, développement logiciel, système ERP, etc. ...).

*USA :*

La plupart des employés participe à des actions de formation chaque semaine sur différents postes de travail et différents secteurs industriels. Le nombre d'heures cumulées se porte à environ 20 heures par semaine. Chaque année, chaque employé(e) passe un test de certification d'aptitude sur chacune des machines sur laquelle il/elle est habilité(e).

*France :*

Ce point n'est pas significatif concernant les entités françaises au regard de leur effectif.

**e.2. Nombre total d'heures de formation**

Le nombre d'heures de formation par salarié et par an est estimé à 8 heures au niveau du Groupe, soit un nombre d'heures total estimé de 509 heures au titre de l'exercice 2020 (2019 : Estimation de 520 heures).

**f. Egalité de traitement**

**f.1. Mesures prises en faveur de l'égalité entre les femmes et les hommes**

*Norvège :*

La Société est en conformité avec les lois effectives en Norvège afférant à l'égalité entre les femmes et les hommes, et qui explicitement condamnent toute discrimination, et notamment celle liée à une grossesse réelle, supposée ou planifiée.

*USA :*

Conformément aux lois américaines fédérales et locales en vigueur, la Société conduit une politique d'égalité dans les emplois ce qui implique aucune discrimination sous quelque forme que ce soit et ce notamment liée à la religion, au genre, à la couleur de peau, etc.

*France :*

Les entités françaises se conforment à la réglementation locale en vigueur en matière d'égalité entre les hommes et les femmes.

**f.2. Mesures prises en faveur de l'emploi et de l'insertion des handicapés**

Les entités du Groupe ont une politique de ressources humaines basée sur l'égalité des chances à l'embauche, quel que soit le handicap des postulants. Par ailleurs, en collaboration avec l'administration NAV-IA, l'usine norvégienne est conçue afin de permettre l'accès à toute personne handicapée, quel que soit son handicap.

**f.3. Politique de lutte contre les discriminations**

Les entités du Groupe se conforment aux législations locales en vigueur en France, dans l'état de Caroline du Nord (Etats-Unis) ainsi qu'en Norvège dont les cadres réglementaires imposent des standards élevés en termes de lutte contre les discriminations. A ce titre, le Groupe n'a pas mis en œuvre de procédures additionnelles relatives à ce sujet autres que celles présentées sections 1.f.1 et 1.f.2.

Les relations sociales ainsi que l'organisation du travail sont régies par les cadres législatifs locaux en vigueur en France, en Norvège et aux Etats Unis. A l'exception de la filiale norvégienne disposant de différents collèges de représentants du personnel, les autres entités du Groupe, compte tenu de leur effectif, ne présentent pas d'organisation collective de représentation.

**g. Promotion et respect des stipulations des conventions fondamentales de l'Organisation internationale du travail**

- Respect de la liberté d'association et du droit de négociation collective ;
- Elimination des discriminations en matière d'emploi et de profession ;
- Elimination du travail forcé ou obligatoire ;
- Abolition effective du travail des enfants.

Comme précisé lors des précédentes sections, le Groupe se conforme aux législations en vigueur en France, aux Etats-Unis (Caroline du Nord) et en Norvège. Ces différents sujets sont ainsi non applicables au regard de l'organisation et de l'activité de la Société.

**2. Informations environnementales**

**a. Politique générale en matière environnementale**

**a.1. Organisation de la Société pour prendre en compte les questions environnementales et, le cas échéant, les démarches d'évaluation ou de certification en matière d'environnement**

*Norvège :*

Compte tenu de la taille et des activités de l'entité norvégienne, il n'existe pas de procédure spécifique, ni de personnel exclusivement dédié concernant les questions environnementales.

*USA :*

Les questions concernant les risques environnementaux et la pollution sont suivies par du personnel qualifié EHS (Environmental Health and Safety) de la société Micross Advanced Interconnect Technologies, propriétaire du site de production nord-américain, et familier avec les opérations propres aux semi-conducteurs. La gestion des questions environnementales est fondée sur l'évaluation et la maîtrise des risques afférents, les pratiques courantes dans l'industrie des semi-conducteurs, le respect des lois locales en vigueur ainsi que les avis des assurances et des inspections internes.

*France :*

Ce point n'est pas significatif concernant les entités françaises au regard de leur effectif et de leur activité.

**a.2. Actions de formation et d'information des salariés menées en matière de protection de l'environnement**

*Norvège :*

Il n'existe pas d'action spécifique auprès du personnel norvégien de la compagnie.

*USA :*

La formation appropriée du personnel est identifiée par le personnel EHS de Micross Advanced Interconnect Technologies et donnée à toutes les personnes qui entrent dans la zone de fabrication. Le personnel de l'usine reçoit ainsi ses informations d'un instructeur principal et d'un enseignement EHS assisté par ordinateur. Les sujets traités comprennent les pratiques environnementales et de sécurité, les techniques de manipulation de produits chimiques, la collection de déchets dangereux, leur étiquetage, leur stockage et leur élimination, et la réponse à effectuer en cas de déversement ou d'incident. Les performances du personnel sont évaluées et de nouvelles sessions de formation sont prévues le cas échéant.

*France :*

Les entités françaises, compte tenu de leurs activités de siège social et de R&D, ne présentent pas de problématiques significatives ou spécifiques concernant la protection de l'environnement.

**a.3. Moyens consacrés à la prévention des risques environnementaux et des pollutions**

Comme précisé en sections 2.a.1 et 2.a.2, et compte tenu des activités des différentes entités du Groupe, les dispositifs de prévention relatifs aux risques environnementaux sont principalement gérés par les propriétaires des sites industriels utilisés par le Groupe et faisant l'objet de contrats de location.

**a.4. Montant des provisions et garanties pour risques en matière d'environnement, sous réserve que cette information ne soit pas de nature à causer un préjudice sérieux à la Société dans un litige en cours**

A la connaissance du Groupe, aucune de ses entités ne fait l'objet de litiges concernant des risques environnementaux au 31 décembre 2020 et 2019.

## **b. Pollution et gestion des déchets**

### ***b.1. Mesures de prévention, de réduction ou de réparation de rejets dans l'air, l'eau et le sol affectant gravement l'environnement***

Comme précédemment précisé et compte tenu de l'organisation des différentes entités du Groupe, les dispositifs de traitements et de gestion des rejets et déchets sont principalement et directement gérés par les propriétaires des sites industriels du Groupe faisant l'objet de contrats de location.

#### *Norvège :*

L'installation est exploitée conformément aux règles environnementales applicables en Norvège (« Forurensingsloven »). A ce titre, nous trions et recyclons tout déchet de type papier/carton, électronique, électrique, alimentaire et autres déchets liés à l'activité humaine.

#### *USA :*

L'installation est exploitée conformément aux règles environnementales applicables de l'état de Caroline du Nord et de l'état fédéral, y compris le maintien d'un permis traitant des eaux usées (# DC-015) émis par le comté de Durham et un programme de traitement de déchets dangereux (EPA ID # NCD018946590) conformément à la division de l'Etat (Caroline du Nord) des règles de gestion des déchets.

Les contrôles techniques et administratifs sont utilisés pour réduire ou éliminer les contaminations de l'air, de l'eau et du sol. L'établissement dispose d'un système de neutralisation des eaux usées et un système d'épuration des fumées. Quatre drains chimiques s'écoulent vers le système de collecte qui est surveillée en permanence et dont le pH est ajusté avant que l'effluent ne passe dans le système d'égout sanitaire municipal. Des systèmes de stockage de déchets dangereux ont un double confinement et un système de détection de fuite. Les déchets dangereux qui ne sont pas compatibles avec le système d'égout sont placés dans des contenants appropriés qui sont recueillis par le personnel de Micross Advanced Interconnect Technologies et envoyés à un fournisseur agréé de traitement de déchets dangereux.

Il n'y a pas de violations des obligations réglementaires en termes de la pollution ou des actions de nettoyage / dépollution sur les différents sites du Groupe.

#### *France :*

Les entités françaises, compte tenu de leurs activités de siège social et de R&D, ne présentent pas de problématiques significatives ou spécifiques concernant les risques environnementaux.

### ***b.2. Mesures de prévention, de recyclage et d'élimination des déchets***

#### *Norvège :*

La procédure interne INS 29 traite spécifiquement de la manipulation, du recyclage, et le traitement des substances chimiques issues de l'activité de production du site norvégien.

#### *USA :*

Micross Advanced Interconnect Technologies dispose d'un programme de développement durable. La Société a mis en place une politique de réduction des déchets qui est mise à jour annuellement. D'importantes réductions de la consommation d'eau ainsi que des modifications de processus internes ont été réalisées pour réduire les déchets. Les flux de déchets qui sont recyclés sont en outre : papier, lampes, batteries et métaux.

#### *France :*

Ce point est non pertinent pour les entités françaises étant donné l'activité des sites (siège et R&D).

### ***b.3. Prise en compte des nuisances sonores et de toute autre forme de pollution spécifique à une activité***

Ce point n'est pas applicable au regard des activités et de l'organisation des entités du Groupe.

### ***b.4. Lutte contre le gaspillage alimentaire***

Ce point n'est pas applicable au regard des activités et de l'organisation des entités du Groupe.

## **c. Utilisations durables des ressources**

### ***c.1. Consommation d'eau et approvisionnement en eau en fonction des contraintes locales***

La consommation d'eau annuelle au niveau du Groupe est estimée stable autour de 36 000 m<sup>3</sup> pour l'exercice 2020 (2019 : 36 069 m<sup>3</sup>) et s'analyse comme suit :

#### *Norvège :*

La consommation d'eau annuelle est de l'ordre de 615 m<sup>3</sup> d'eau (2019 : 660 m<sup>3</sup>). Elle est fournie par le distributeur d'eau local. Son utilité principale est le refroidissement et la stabilisation en température des équipements de production.

*USA :*

La consommation totale d'eau afférente aux activités de l'usine de fabrication américaine est estimée à 35 000 m<sup>3</sup> sur l'exercice 2020 (2019 : 35 409 m<sup>3</sup>) et comprend notamment une consommation d'eau dé-ionisée produite par la technologie du « lit d'ions » à l'intérieur du site industriel américain. L'eau de cette usine, et de toutes les entreprises de Research Triangle Park en Caroline du Nord, est fournie par département de la gestion de l'eau de la ville de Durham.

*France :*

La consommation pour le site français correspond à une consommation d'eau sanitaire pour un effectif moyen de 4 personnes et apparaît de ce fait non significative.

### ***c.2. Consommation de matières premières et mesures prises pour améliorer leur utilisation***

La consommation en métaux précieux (Or) a été jugée comme un élément significatif par la Société. A ce titre un programme constant de recyclage est mis en œuvre afin limiter les pertes de matières liées à cette consommation.

### ***c.3. Consommation d'énergie, mesures prises pour améliorer l'efficacité énergétique et le recours aux énergies renouvelables***

La consommation électrique au niveau du Groupe s'analyse comme suit :

*Norvège :*

La consommation électrique globale était d'environ 974 MWh au cours de l'année 2020 (2019 : 1 062 MWh).

*USA :*

Le site de production américain, intégrant la zone de salle blanche, a consommé environ 7,5 GWh d'électricité au titre de l'année 2020 (2019 : 7,7 GWh).

La consommation annuelle de gaz naturel relative à l'ensemble du site de production alloué à la Société, est estimée à 15 000 millions de BTU en 2020 (2019 : 16 007 millions BTU). Les opérations de fabrication sont régulièrement examinées par le personnel de Micross Advanced Interconnect Technologies afin de mettre en œuvre les actions nécessaires pour réduire les consommations d'énergie et d'eau.

*France :*

La consommation pour le site français correspond à la consommation électrique standard de bureaux pour un effectif moyen de 4 personnes et apparaît de ce fait non significative.

Les propriétaires des sites de fabrication du Groupe n'ont pas recours à des sources d'énergies renouvelables à l'exception du site norvégien dont la consommation électrique est issue d'une production hydroélectrique.

### ***c.4. Utilisation des sols***

Ce point n'est pas applicable au regard des activités et de l'organisation des entités du Groupe.

## **d. Changement climatique**

### ***d.1. Rejets de gaz à effet de serre***

*Norvège :*

Ce point n'est pas significatif concernant l'entité norvégienne au regard de son activité et de l'usine, la source d'énergie principale étant l'électricité d'origine hydroélectrique.

*USA :*

L'installation est en conformité avec les réglementations locales et fédérales. Le dioxyde de carbone généré par la consommation d'énergie est le gaz à effet de serre le plus important. De petites quantités de solvants chlorés, d'oxyde nitreux, l'hexafluorure de soufre et d'autres hydrocarbures fluorés peuvent être libérées compte tenu du fait que ce sont des gaz couramment utilisés dans les usines semi-conducteur. Non mesurables sur le site nord-américain, ces quantités sont vraisemblablement semblables à celles d'autres installations de recherche et développement dans les semi-conducteurs, et beaucoup plus faibles que celles libérées dans des sites typiques de production de semi-conducteurs.

### ***d.2. Adaptation aux conséquences du changement climatique***

Ce point n'est pas applicable au regard des activités, de l'organisation et de la localisation des entités du Groupe.

## **e. Protection de la biodiversité**

- Mesures prises pour préserver la biodiversité.

Ce point n'est pas applicable au regard des activités et de l'organisation des entités du Groupe.

### **3. Informations relatives aux engagements sociétaux en faveur du développement durable**

#### **a. Impact territorial, économique et social de l'activité de la Société**

- En matière d'emploi et de développement régional ;
- Sur les populations riveraines ou locales.

Ces impacts sont non-significatifs au regard des activités, de la taille et des lieux d'implantation du Groupe.

#### **b. Relations entretenues avec les personnes ou les organisations intéressées par les activités de la Société, notamment les associations d'insertion, les établissements d'enseignement, les associations de défense de l'environnement, les associations de consommateurs et les populations riveraines**

- Conditions du dialogue avec ces personnes ou organisations ;
- Actions de partenariat ou de mécénat.

Ces points sont non applicables au regard des activités du Groupe.

#### **c. Sous-traitance et fournisseurs**

##### ***c.1. Prise en compte dans la politique d'achat des enjeux sociaux et environnementaux***

Le Groupe n'a pas mis en place de critères explicites de sélection de ses fournisseurs selon des critères sociaux ou environnementaux. Toutefois, le Groupe ne travaille à ce jour qu'avec des fournisseurs géographiquement et culturellement proches de ses implantations industrielles et situés dans des états de droit en Europe et Amérique du Nord.

##### ***c.2. Importance de la sous-traitance et prise en compte dans les relations avec les fournisseurs et les sous-traitants de leur responsabilité sociale et environnementale.***

Conformément aux éléments exposés en section c.1, le Groupe ne travaille à ce jour qu'avec des fournisseurs et des sous-traitants géographiquement et culturellement proches de ses implantations industrielles et situés dans des états de droit en Europe et Amérique du Nord.

#### **d. Loyauté des pratiques**

- Actions engagées pour prévenir de la corruption ;
- Mesures prises en faveur de la santé et de la sécurité des consommateurs.

Ces points sont non applicables au regard des activités « B to B » du Groupe et au regard de ses partenaires commerciaux.

#### **e. Autres actions engagées, au titre du présent paragraphe 3, en faveur des droits de l'homme**

Ce point est non applicable au regard des activités du Groupe.

## 7. Gouvernement d'entreprise

Le conseil d'administration a l'honneur de vous présenter son rapport sur le gouvernement d'entreprise en vertu des dispositions de l'article L.225-37 dernier alinéa du Code de commerce. Ce rapport a été préparé par la direction financière du Groupe et a fait l'objet d'un examen approfondi du président directeur général de la Société. Ce rapport a été présenté et approuvé par le conseil d'administration du 23 mars 2021.

La Société se réfère au Code de gouvernement d'entreprise Middelnext ([www.middelnext.com](http://www.middelnext.com)) publié en septembre 2016 en tant que code de référence relatif au gouvernement d'entreprise, sous les réserves indiquées section 7.12 – Chapitre « Déclaration relative au gouvernement d'entreprise » du présent rapport.

### 7.1. Eléments de rémunérations des mandataires sociaux soumis au vote des actionnaires conformément à l'article L.225-37-3 du Code de commerce

#### Rapport relatif à la rémunération des dirigeants mandataires sociaux

Conformément aux dispositions de l'article L.225-37-3 sur renvoi de l'article L.225-100 II du Code de commerce, nous rendons compte ci-après de la rémunération totale et des avantages de toute nature versés durant l'exercice à chaque mandataire social, en raison de leur mandat, tant par la Société que par des sociétés contrôlées par la Société au sens de l'article L.233-16 du Code de commerce.

<i>Synthèse des rémunérations, options et actions attribuées à chaque dirigeant mandataire social (en euro)</i>		Exercice 2020	Exercice 2019
<b>Dirigeant</b>	<b>Fonction</b>		
Jean Michel Karam	Président directeur général		
Eléments de rémunérations et avantages de toute nature			
Rémunérations dues au titre de l'exercice		300 000	300 000
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice		--	--
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice		--	--
Total		300 000	300 000

<i>Tableau récapitulatif des rémunérations de chaque dirigeant mandataire social (en euro)</i>					
Dirigeant	Fonction	Exercice 2020		Exercice 2019	
		Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
Jean Michel Karam	Président directeur général				
Eléments de rémunérations					
Rémunération fixe annuelle		300 000	300 000	300 000	300 000
Rémunération variable annuelle		--	--	--	--
Sommes allouées aux administrateurs		--	--	--	--
Avantages de toute nature		--	--	--	--
Total		300 000	300 000	300 000	300 000

<i>Informations complémentaires relatives à chaque dirigeant mandataire social au titre de l'exercice 2020</i>					
Dirigeant	Fonction	Contrat de travail	Régime de retraite supplémentaire	Indemnités ou avantages dus à raison de la cessation ou du changement de fonction	Indemnité relative à une clause de non concurrence
Jean Michel Karam	Président directeur général	Non	Non	Oui (1)	Non

Date de début de mandat : Mandat renouvelé en date du 6 mai 2016.

Date de fin de mandat : A l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes clos le 31 décembre 2021.

- (1) Au titre de son mandat social en tant que président du conseil d'administration et directeur général du Groupe MEMSCAP, Monsieur Jean Michel Karam bénéficie d'une indemnité de départ égale à un an et demi de rémunération annuelle fixe. Cette rémunération sera versée en cas de départ contraint du président et lié à un changement de contrôle ou de stratégie du Groupe ainsi que si le président remplit les conditions de performance suivantes : - Absence de poursuites personnelles contre le président par un tribunal ou l'Autorité des marchés financiers relatives à ses fonctions de dirigeant du Groupe MEMSCAP ; - En cas de 2 années consécutives de pertes et dans ce cas uniquement, pertes nettes du Groupe MEMSCAP sur l'année en cours au moment du départ ne devant pas être supérieures aux pertes nettes sur la même période l'année précédente et ; - Absence de procédure de liquidation ou de mise en redressement judiciaire en cours.

La rémunération annuelle brute de Monsieur Jean Michel Karam a été établie à un montant de 300 000 euros au titre de l'exercice 2020, sans partie variable, ni attribution de stock-options ou d'actions gratuites.

Il est précisé que le mandat social de Monsieur Jean Michel Karam, autorisé par le conseil d'administration en date du 25 octobre 2016, prévoit une rémunération annuelle fixe de 300 000 euros. Ce mandat ne comprend pas de rémunération variable annuelle ou pluriannuelle. Ce mandat prévoit (i) l'attribution éventuelle de stock-options ou d'actions gratuites, à la discrétion du conseil, pour un montant annuel qui ne pourra dépasser 40% de la rémunération totale annuelle de Monsieur Jean Michel Karam, ce montant étant calculé en multipliant le nombre d'actions ou de stock-options attribuées par la valeur de l'action ou de l'option calculée selon la méthode d'évaluation de Black Scholes. L'attribution des stock-options ou actions gratuites sera effectuée en fonction de la performance de Monsieur Jean Michel Karam et/ou de celle de l'entreprise, ces conditions étant définies par le conseil ; (ii) l'attribution éventuelle de sommes allouées aux administrateurs (soumise à l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires).

Conformément au 6<sup>ème</sup> alinéa de l'article L.225-37-3 du Code de commerce, il est précisé que le ratio entre le niveau de la rémunération totale (fixe, variable et long terme) du président-directeur général et ;

- La rémunération moyenne sur une base équivalent temps-plein des salariés de la société MEMSCAP, S.A. autres que les mandataires sociaux (ratio A) s'élève pour 2020 à 2,5 (2019 : 2,5) ;
- La rémunération médiane sur une base équivalent temps-plein des salariés de la société MEMSCAP, S.A. autres que les mandataires sociaux (ratio B) s'élève pour 2020 à 2,2 (2019 : 2,3).

Les indicateurs visés à l'article L.225-37-3 ont évolué comme suit (1) :

<i>Indicateurs visés à l'article L.225-37-3 (Evolution par rapport à l'exercice précédent)</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018 (2)</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Evolution de la rémunération totale du président-directeur général (1)	0,0%	-2,2%	-14,6%	+65,1%	+33,0%
Résultat avant impôt du Groupe (en milliers d'euros)	(445)	+104	+594	-616	+108
Résultat net part du Groupe (en milliers d'euros)	(545)	-32	+264	-824	+108
Evolution de la rémunération moyenne des salariés de la Société (1) (3)	+1,6%	-5,9%	-20,7%	-4,5%	+48,7%
Evolution du ratio A (1)	-1,6%	+3,8%	+7,7%	+72,9%	-10,6%
Evolution du ratio B (1)	-1,2%	+3,6%	+13,5%	+83,6%	-19,7%

(1) Incluant les éléments de rémunération relatifs aux stock-options et actions gratuites valorisés selon la norme IFRS 2.

(2) Ajusté des éléments afférents à la norme IFRS 16.

(3) Rémunération totale moyenne hors dirigeants mandataires sociaux de la société MEMSCAP, S.A.

Par ailleurs, le ratio entre le niveau de la rémunération totale (fixe, variable et long terme) du président-directeur général et le salaire minimum interprofessionnel de croissance (SMIC) en vigueur en France (ratio C) a évolué comme suit :

<i>Indicateurs visés à l'article L.225-37-3</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ratio C (1) (2)	16	16	17	20	12
Evolution du ratio C (Evolution par rapport à l'exercice précédent)	-1,2%	-3,7%	-15,6%	+63,5%	+32,2%

(1) Incluant les éléments de rémunération relatifs aux stock-options et actions gratuites valorisés selon la norme IFRS 2.

(2) Le salaire minimum interprofessionnel de croissance<sup>1</sup>, désigné sous l'acronyme SMIC, est, en France, le salaire minimum horaire en dessous duquel aucun salarié de plus de 18 ans ne peut être payé. Il est réévalué au minimum tous les ans le 1<sup>er</sup> janvier.

## Rapport relatif à la rémunération des mandataires sociaux non dirigeants

Le tableau suivant présente les éléments de rémunérations et les avantages de toute nature dus aux mandataires sociaux non dirigeants par la Société et les sociétés contrôlées au sens de l'article L.233-16 du Code de commerce

<i>Tableau sur les sommes allouées aux administrateurs et les autres rémunérations perçues par les mandataires sociaux non dirigeants (en euro)</i>		
	Exercice 2020	Exercice 2019
Néant		
Sommes allouées aux administrateurs	--	--
Autres rémunérations (1)	--	--
Total	--	--

(1) Y compris remboursements de frais de déplacement.

Aucune somme n'a été versée aux administrateurs sociaux non dirigeant au titre des exercices 2020 et 2019. Par ailleurs, aucun administrateur n'a bénéficié sur l'exercice en cours du versement de sommes allouées aux administrateurs. Lors de l'assemblée générale du 28 mai 2021, il sera proposé d'attribuer des sommes allouées aux administrateurs de la Société au titre de l'exercice 2021. Le montant annuel global de ces sommes allouées aux administrateurs ne pourra excéder 100 000 euros pour tous les administrateurs de la Société.

Les mandataires sociaux non dirigeants ne bénéficient d'aucun autre élément de rémunération fixe ou variable.

Il est de plus rappelé les éléments suivants :

- Aucune somme n'a été provisionnée ou réglée par la Société et ses filiales aux fins de versement de pensions, retraites et autres avantages au profit des administrateurs et dirigeants.
- Aucune prime d'arrivée ou de départ n'a été accordée à ces personnes à l'exception de l'indemnité de départ dont bénéficie Monsieur Jean Michel Karam au titre de son mandat social en tant que président du conseil d'administration et directeur général du Groupe MEMSCAP et détaillée dans le présent chapitre.
- Il n'existe aucun contrat de service liant les membres des organes d'administration à la Société ou à l'une quelconque de ses filiales.
- Il est de même renvoyé à la note 26 de l'annexe des comptes consolidés de la Société pour une information complémentaire sur les rémunérations du personnel dirigeant du Groupe et des membres du conseil d'administration de MEMSCAP.

## 7.2. **Éléments soumis au vote des actionnaire conformément à l'article L.225-37-2 du Code de commerce**

Conformément à l'article L.225-37-2 du Code de commerce, l'assemblée générale des actionnaires du 28 mai 2021 sera également appelée à voter sur des projets de résolution fixant comme suit la politique de rémunération des mandataires sociaux.

### **Politique de rémunération applicable à M. Jean Michel Karam, président-directeur général**

<i>Éléments de rémunération</i>	<i>Principes</i>	<i>Critères de détermination</i>
1. Sommes allouées aux administrateurs	Le président directeur général bénéficie de sommes allouées aux administrateurs soumises à l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires.	Au titre de l'exercice 2021, le président directeur général a renoncé unilatéralement à percevoir cet élément de rémunération.
2. Rémunération fixe annuelle	Le président directeur général perçoit une rémunération fixe payable sur 12 mois calendaires.	Le montant brut de cette rémunération est fixé à 300 000 euros en base annuelle.
3. Rémunération variable annuelle	--	--
4. Rémunération variable pluriannuelle	--	--
5. Attributions d'options de souscription ou d'achat d'actions	La rémunération du président directeur général comprend l'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions, à la discrétion du conseil d'administration, pour un montant annuel ne pouvant dépasser 40 % de la rémunération totale annuelle.  Ce montant annuel est calculé en multipliant le nombre d'options attribuées sur l'exercice par la valeur de l'option calculée selon la méthode d'évaluation de Black & Scholes auquel est ajouté, le cas échéant, le montant obtenu en multipliant le nombre d'actions gratuites attribuées au président directeur général sur l'exercice par la valeur de l'action à la date d'attribution.	L'assemblée générale mixte en date du 24 mai 2019 a autorisé le conseil d'administration à attribuer pendant une période de 38 mois au profit des salariés et/ou dirigeants, des options de souscription et/ou d'achat d'actions dans la limite de 10% du capital de la société au jour de l'assemblée.  L'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions est faite à la discrétion du conseil d'administration et en fonction de la performance du président directeur général et/ou de celle de l'entreprise.  Le conseil d'administration n'a prévu aucune attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions au titre de l'exercice 2021 au profit des mandataires sociaux.
6. Attributions gratuites d'actions	La rémunération du président directeur général comprend l'attribution gratuite d'actions, à la discrétion du conseil d'administration, pour un montant annuel ne pouvant dépasser 40 % de la rémunération totale annuelle.  Ce montant annuel est calculé en multipliant le nombre d'actions gratuites attribuées au président directeur général sur l'exercice par la valeur de l'action à la date d'attribution auquel est ajouté, le cas échéant, le montant obtenu en multipliant le nombre d'options de souscription ou d'achat d'actions attribuées au président directeur général sur l'exercice par la valeur de l'option calculée selon la méthode d'évaluation de Black & Scholes.	L'attribution gratuite d'actions est faite à la discrétion du conseil d'administration et en fonction de la performance du président directeur général et/ou de celle de l'entreprise. Les conditions de performance, auxquelles est soumise l'acquisition définitive de ces actions, sont définies par le conseil d'administration.  Le conseil d'administration n'a prévu aucune attribution d'actions gratuites au titre de l'exercice 2021.
7. Rémunérations exceptionnelles	--	--

<i>Eléments de rémunération</i>	<i>Principes</i>	<i>Critères de détermination</i>
8. Rémunérations, indemnités ou avantages dus ou susceptibles d'être dus à raison de la prise de fonction	--	--
9. Engagements dus à raison de la cessation ou du changement de fonctions mentionnés au 1 <sup>er</sup> et 6 <sup>ème</sup> alinéas de l'article L.225-42-1 du Code de commerce	Le président directeur général bénéficie d'un engagement de versement d'une indemnité de départ en cas de départ contraint et lié à un changement de contrôle ou de stratégie du Groupe.	Cette indemnité de départ égale est fixée à un an et demi de rémunération annuelle fixe. Cette rémunération sera versée en cas de départ contraint du président directeur général et lié à un changement de contrôle ou de stratégie du Groupe ainsi que si le président directeur général remplit les conditions de performance suivantes : - Absence de poursuites personnelles contre le président directeur général par un tribunal ou l'Autorité des marchés financiers relatives à ses fonctions de dirigeant du Groupe MEMSCAP ; - En cas de 2 années consécutives de pertes et dans ce cas uniquement, pertes nettes du Groupe MEMSCAP sur l'année en cours au moment du départ ne devant pas être supérieures aux pertes nettes sur la même période l'année précédente et ; - Absence de procédure de liquidation ou de mise en redressement judiciaire en cours.
10. Eléments de rémunération et avantages de toute nature dus ou susceptibles d'être dus, au titre de conventions conclues, directement ou par personne interposée, en raison du mandat, avec la société dans laquelle le mandat est exercé, toute société contrôlée par elle, au sens de l'article L.233-16 du Code de commerce, toute société qui la contrôle, au sens du même article, ou encore toute société placée sous le même contrôle qu'elle, au sens de cet article.	--	--
11. Tout autre élément de rémunération attribuable en raison du mandat	--	--
12. Avantages de toute nature	--	--

En date du 6 mai 2016, l'assemblée générale de la société MEMSCAP, S.A. a renouvelé le mandat d'administrateur de Monsieur Jean Michel Karam pour une durée de 6 années. Monsieur Jean Michel Karam a été nommé président du conseil d'administration suivant délibération dudit conseil et pour toute la durée de son mandat d'administrateur. Le président du conseil d'administration exerce la direction générale de la Société.

En conformité avec le Code de gouvernance d'entreprise Middlenext et prenant appui sur les recommandations AFEP / MEDEF du 6 octobre 2008 sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux, Monsieur Jean Michel Karam ne dispose d'aucun contrat de travail avec les sociétés du Groupe MEMSCAP.

Il est par ailleurs précisé que le versement des éléments variables et exceptionnels de rémunération est conditionné à l'approbation par une assemblée générale.

#### **Politique de rémunération applicable des membres du conseil d'administration**

<i>Eléments de rémunération</i>	<i>Principes</i>	<i>Critères de détermination</i>
1. Sommes allouées aux administrateurs	L'enveloppe globale des sommes allouées aux administrateurs, attribuée aux membres du conseil, est fixée par l'assemblée générale.	Aucune somme allouée aux administrateurs n'a été versée au titre de l'exercice 2020. Lors de l'assemblée générale du 28 mai 2021, il sera proposé d'attribuer des sommes allouées aux administrateurs de la Société au titre de l'exercice 2021. Le montant annuel global de ces sommes allouées aux administrateurs ne pourra excéder 100 000 euros pour tous les administrateurs de la Société. Sous réserve de l'approbation de l'assemblée générale, le conseil fixera les règles de répartition des sommes allouées aux administrateurs selon des critères d'assiduité, en fonction des différents comités si nécessaire, et en s'appuyant sur les pratiques de place en la matière.
2. Autres éléments de rémunération	--	--

Il ressort des éléments détaillés ci-dessus que la structure de rémunération des mandataires sociaux dirigeants et non dirigeants présente les caractéristiques suivantes :

<i>Principes</i>	<i>Critères de détermination</i>
Elle respecte l'intérêt social.	Son montant est mesuré à l'égard de la spécificité des activités du Groupe MEMSCAP.
Elle est plafonnée.	Concernant le président directeur général : La rémunération fixe est stable pendant toute la durée du mandat social ; Le mandat social ne comprend aucune partie variable autre que l'attribution de stock-options ou d'actions gratuites dont le montant en valeur est plafonné au moment de son attribution. Concernant les mandataires sociaux non dirigeants, le montant annuel global des sommes allouées aux administrateurs ne peut excéder 100 000 euros pour tous les administrateurs de la Société.
Elle est soumise à des conditions de performances préalables et avérées.	L'attribution initiale des stock-options ou d'actions gratuites est directement soumise à des conditions réalisées de performance individuelle et relative à la Société et vient donc en rémunération de services et de conditions de performance préalables et avérés.
Elle contribue à la pérennité de la Société et s'inscrit dans sa stratégie commerciale et industrielle.	Le business model du Groupe MEMSCAP repose sur le développement à moyen et long terme de ses activités avionique, médical et communications optiques et s'appuie en conséquence sur la stabilité de ses équipes dirigeantes aux compétences spécifiques et adaptées à ces segments de marchés. Le système de rémunération reflète ces exigences intrinsèques.

### Projets de résolution soumis au vote des actionnaires lors de l'assemblée générale du 28 mai 2021

**Septième résolution** (*Approbation de la politique de rémunération de M. Jean Michel Karam, président-directeur général*) - Statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, l'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration et en particulier du rapport sur le gouvernement d'entreprise qui y est intégré, approuve, conformément aux dispositions de l'article L.22-10-8 du Code de commerce, la politique de rémunération de M. Jean Michel Karam, président-directeur général, telle que présentée dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise établi en application du Code de commerce et figurant dans le rapport financier annuel relatif à l'exercice 2020, au paragraphe 7.2, section « Politique de rémunération applicable à M. Jean Michel Karam, président-directeur général ».

**Huitième résolution** (*Approbation de la politique de rémunération des membres du conseil d'administration*) -- Statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, l'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration et en particulier du rapport sur le gouvernement d'entreprise qui y est intégré, approuve, conformément aux dispositions de l'article L.22-10-8 du Code de commerce, la politique de rémunération des membres du conseil d'administration, telle que présentée dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise établi en application du Code de commerce et figurant dans le rapport financier annuel relatif à l'exercice 2020, au paragraphe 7.2, section « Politique de rémunération applicable des membres du conseil d'administration ».

**Neuvième résolution** (*Approbation des informations relatives à la rémunération de l'exercice 2020 des mandataires sociaux mentionnées à l'article L.22-10-9 I du Code de commerce*) -- Statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, l'assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport du conseil d'administration et en particulier du rapport sur le gouvernement d'entreprise qui y est intégré, approuve, en application de l'article L.22-10-34 du Code de commerce, les informations mentionnées à l'article L.22-10-9 I du Code de commerce qui y sont présentées et figurant dans le rapport financier annuel relatif à l'exercice 2020, au paragraphe 7.1 « Eléments de rémunérations des mandataires sociaux soumis au vote des actionnaires ».

**Dixième résolution** (*Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice écoulé à Monsieur Jean Michel Karam - président directeur général*) -- Statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, l'assemblée générale, conformément à l'application de l'article L.22-10-34 II du Code de commerce, approuve les éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice écoulé en raison de son mandat à Monsieur Jean Michel Karam, président directeur général, tels que présentés dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise, présenté dans le rapport financier annuel relatif à l'exercice 2020, au paragraphe 7.1, section « Rapport relatif à la rémunération des dirigeants mandataires sociaux ».

### 7.3. Options de souscription ou d'achat d'actions consenties à chaque mandataire social et options levées

Les options de souscription ou d'achat d'actions consenties à chaque mandataire social et les options levées par ces derniers durant l'exercice 2020 sont les suivantes :

<i>Options de souscription ou d'achat d'actions consenties à chaque mandataire social et options levées par ces derniers</i>	<i>Nom des mandataires sociaux concernés</i>	<i>Nombre d'options attribuées / d'actions souscrites ou achetées</i>	<i>Prix (Euro)</i>	<i>Date d'échéance</i>	<i>Plan</i>
Options consenties durant l'exercice clos le 31 décembre 2020 à chaque mandataire social par l'émetteur et par toute société du groupe	Néant	--	--	--	--
Options levées durant l'exercice clos le 31 décembre 2020 par chaque mandataire social	Néant	--	--	--	--

Aucune option de souscription ou d'achat d'actions n'a été levée durant l'exercice 2020 par les mandataires sociaux. Au 31 décembre 2020, les mandataires sociaux ne bénéficient d'aucune attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions.

### 7.4. Actions de performance attribuées aux mandataires sociaux

Les actions de performance sont des actions gratuites attribuées aux mandataires sociaux, qui s'inscrivent dans le cadre des articles L.225-197-1 et suivants du Code de commerce. Les actions gratuites attribuées durant l'exercice 2020 aux mandataires sociaux sont les suivantes :

<i>Actions gratuites attribuées à chaque mandataire social et actions gratuites acquises par ces derniers</i>	<i>Nom des mandataires sociaux concernés</i>	<i>Nombre d'actions attribuées / d'actions acquises</i>	<i>Cours de l'action lors de l'attribution / de l'acquisition (Euro)</i>	<i>Conditions de performance</i>	<i>Période d'acquisition</i>	<i>Période de conservation</i>	<i>Plan</i>
Actions gratuites attribuées durant l'exercice clos le 31 décembre 2020 à chaque mandataire social par l'émetteur et par toute société du groupe	Néant	--	--	--	--	--	--
Actions gratuites acquises durant l'exercice clos le 31 décembre 2020 par chaque mandataire social	Néant	--	--	--	--	--	--

Aucune action gratuite n'a été acquise durant l'exercice 2020 par les mandataires sociaux. Au 31 décembre 2020, les mandataires sociaux ne bénéficient d'aucune attribution d'actions gratuites.

### 7.5. Régimes complémentaires de retraite concernant les mandataires sociaux

Il n'existe aucun régime complémentaire de retraite concernant les mandataires sociaux en sus des régimes complémentaires obligatoires.

### 7.6. Conventions réglementées conclues entre la Société et ses administrateurs et certains actionnaires

Vos commissaires aux comptes ont été régulièrement informés de ces conventions qu'ils vous relatent dans leur rapport spécial figurant section « Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées » du présent rapport. Nous vous demanderons, par conséquent, d'approuver les conventions visées à l'article L.225-38 et suivants du Code de commerce, ainsi que les conventions entre MEMSCAP, S.A. et une société contrôlée au sens de l'article L. 233-3 du code de commerce, conclues ainsi que celles dont la réalisation s'est poursuivie au cours de l'exercice qui y sont mentionnées et les conclusions dudit rapport.

### **7.7. Evaluation des conventions portant sur des opérations courantes**

En application de l'article L.225-39 du Code de commerce, la direction financière communique au conseil d'administration, au moins une fois par exercice, et chaque fois qu'elle l'estime nécessaire, la liste des conventions portant sur des opérations courantes. Cette procédure permet au conseil d'administration d'évaluer régulièrement si les conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales remplissent bien ces conditions. Il est de même rappelé que les personnes directement ou indirectement intéressées à l'une de ces conventions ne participent pas à son évaluation.

### **7.8. Actifs détenus directement ou indirectement par les dirigeants ou leur famille**

Il n'existe à ce jour, aucun actif de la Société, détenu directement ou indirectement par le dirigeant ou un membre de sa famille. De même, aucun bail immobilier n'est conclu avec une société contrôlée par le dirigeant ou sa famille.

### **7.9. Prêts et garanties accordés ou constitués en faveur des membres des organes d'administration et de direction**

La Société n'a accordé ou constitué en faveur des membres de ses organes d'administration et de direction aucun prêt ou garantie.

### **7.10. Sommes provisionnées ou constatées aux fins de versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages**

Il n'existe aucun montant provisionné ou constaté au 31 décembre 2020 dans le cadre du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages au bénéfice aux mandataires sociaux.

### **7.11. Modifications intervenues au sein des organes sociaux et situation des mandats d'administrateur**

L'assemblée générale du 28 mai 2020 a entériné le renouvellement des mandats d'administrateurs de Madame Salomé Lespagnol Dubbe et de Messieurs Bernard Courtois et Christopher Pelly. Conformément aux statuts de la Société, ceux-ci ont été nommés pour une durée de six (6) années, leur mandat expirant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2026 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025. Par ailleurs, la même assemblée a entériné la nomination de Monsieur Joël Alanis en qualité de censeur pour une durée de cinq (5) années qui prendra fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2025 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice écoulé.

Aucune autre modification n'est intervenue au sein des organes sociaux et concernant la situation des mandats d'administrateur au cours de l'exercice 2020.

### **7.12. Expérience des membres du conseil d'administration et de la direction générale**

#### **M. Jean Michel Karam – Président directeur général**

Titulaire d'une thèse en micro-électronique de l'Institut National Polytechnique de Grenoble (INPG) en 1996, d'un DEA en micro-électronique de l'Université de Paris VII et d'un diplôme d'ingénieur de l'Ecole Supérieure d'Ingénieurs en Electrotechnique et Electronique en 1993, Jean Michel Karam (51 ans) a rejoint le Laboratoire TIMA (Techniques de l'Informatique et de la Micro-électronique pour l'Architecture Informatique), unité de recherche CNRS associée à l'INPG basée à Grenoble en 1994. En 1995, il a créé le groupe Microsystems et l'a développé à plus de 35 ingénieurs spécialisés dans le développement des MEMS. Il a créé MEMSCAP en 1997 et en est devenu le président directeur général en 1998. Il est auteur ou co-auteur de plus de 200 publications scientifiques ou économiques, et inventeur ou co-inventeurs de plus de 50 brevets. Il a cofondé plusieurs sociétés technologiques, et consulte régulièrement pour plusieurs sociétés et plusieurs investisseurs.

### **M. Bernard Courtois – Administrateur indépendant**

Antérieurement directeur de recherche au CNRS, directeur du service CMP (Circuits Multi-Projets), ex-directeur de TIMA, unité de recherche mixte CNRS associée à l'INPG et l'UJF, Bernard Courtois (72 ans) fait autorité dans la technologie appliquée des MEMS et préside de nombreuses conférences du domaine grâce à une expérience de 30 ans dans les différents domaines liés à la micro-électronique et aux MEMS. Monsieur Bernard Courtois a exercé les fonctions d'administrateur de NanoSprint S.A.R.L. (France) et de vice-président du conseil de surveillance d'Iroc Technologies S.A (France).

### **M. Christopher Pelly – Administrateur indépendant**

Ancien vice-président Europe des opérations et du financement business de Digital Corporation, puis directeur financier d'ETF Investments NV dont il fut représentant permanent au sein du conseil d'administration de MEMSCAP, Christopher Pelly (Britannique, 64 ans) est devenu en 2005 administrateur à titre personnel. Christopher Pelly a exercé les fonctions de représentant permanent d'ETF au conseil d'administration d'Irim Group Ltd (Royaume-Uni) et d'administrateur de E-Work Exchange Inc. (USA), ETF Group (Suisse), Buildonline (Holdings) Ltd (Irlande), eGovernment Solutions Ltd (Angleterre), Playyoo, S.A. (Suisse), Wazzamba Services, S.A. (Suisse) et Wazzamba Ltd (Angleterre).

### **Mme Evelyne Galiatsatos – Administrateur indépendant**

Evelyne Galiatsatos (55 ans) est directrice générale déléguée de la société Allegra Finance, société de conseil aux PME en matière de financements haut de bilan avec pour spécialité l'introduction en bourse, qu'elle a co-fondée en 2006. En tant que responsable des aspects techniques, Evelyne Galiatsatos a assuré le pilotage de plus de 75 introductions en bourse de PME, tous secteurs d'activités confondus. Préalablement à cette fonction, Evelyne Galiatsatos a passé 8 ans au sein de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) où elle a débuté au secteur Premier Marché, en charge de l'instruction des dossiers d'opérations financières (augmentations de capital, fusions, OPA, etc.) avant d'intégrer en janvier 1994 le Service des Affaires Comptables où elle prend en charge l'analyse comptable et financière d'opérations boursières de sociétés cotées sur tous les marchés avant de revenir à la Direction des Emetteurs début 1996 pour instruire les premiers dossiers de PME candidates à la cotation sur le Nouveau marché. Après avoir quitté l'AMF en 1998 et passé un an dans une agence de communication financière, elle rejoint en tant que Directrice Associée, la société FF&T Equity (société de conseil en introduction en bourse de PME), filiale de France Finance et Technologie qui deviendra Avenir Finance Corporate en juillet 2002. Evelyne Galiatsatos est diplômée de l'ESAE (Ecole Supérieure d'Administration des Entreprises), de la SFAF (Société Française des Analystes Financiers) et dispose d'un DECS (Diplôme d'Etudes Comptables Supérieures).

### **Mme Salomé Lespagnol Dubbe – Administrateur**

Diplômée de l'ESSEC, de l'Université de Sheffield et de l'IHEIE Mines ParisTech, Salomé Dubbe (37 ans), dispose d'une expérience de 15 ans dans l'industrie de la beauté, en ayant travaillé notamment pour les groupes L'Oréal et Coty. Actuellement Executive Marketing Director de la marque IOMA (Groupe Unilever), Salomé Dubbe assure la responsabilité du développement produit, du trade marketing, du design et de la communication dans les 30 pays dans lesquels la marque est implantée.

### **M. Joël Alanis – Censeur**

Joël Alanis (61 ans) est président des sociétés Alma Capital Finance S.A.S. et de Miage S.A.S., basées à Grenoble et réalisant des investissements dans des sociétés de haute technologie et les énergies renouvelables. Monsieur Joël Alanis est ingénieur diplômé de l'Institut de Technologie de Monterrey et membre du conseil d'administration de Tiempo S.A.S. (France). Joël Alanis a de même été président du conseil d'administration de Placéo, S.A. (France) et directeur général d'Opsitech, S.A. (France), directeur général de la division de simulation analogique et mixte de Mentor Graphic (Nasdaq : MENT) et également directeur général de la Société Anacad, leader mondial de la simulation analogique. Joël Alanis été président de la société Leda, S.A., cédée à la société Synopsys (Nasdaq : SNPS) leader mondial de la synthèse de circuits micro-électroniques.

### 7.13. Liste des mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux

La composition du conseil d'administration en date du 31 décembre 2020 est la suivante :

Nom	Age	Mandats et fonctions exercés dans la Société	Date de 1 <sup>ère</sup> nomination	Date d'échéance du mandat	Principales activités exercées en dehors de la Société dans le Groupe	Mandats et fonctions hors Groupe
<b>Administrateurs exerçant une fonction au sein de la Direction Générale</b>						
Jean Michel Karam	51 ans	Président directeur général	4 juin 1998 (Renouvelé par l'assemblée générale du 6 mai 2016)	Assemblée générale statuant sur les comptes clos le 31 décembre 2021	- Président de MEMSCAP Inc., de MEMSCAP AS et de Laboratoires La Licorne S.A.S.	- Président d'IntuiSkin S.A.S., d'IntuiSkin Inc., d'IntuiSkin Srl et de Ieva Group, S.A.S.
<b>Administrateurs n'exerçant pas de fonction au sein de la Direction Générale</b>						
Bernard Courtois	72 ans	Administrateur indépendant	30 mars 2005 (Renouvelé par l'assemblée générale du 28 mai 2020)	Assemblée générale statuant sur les comptes clos le 31 décembre 2025	Néant	Néant
Christopher Pelly	64 ans	Administrateur indépendant	27 juin 2005 (Renouvelé par l'assemblée générale du 28 mai 2020)	Assemblée générale statuant sur les comptes clos le 31 décembre 2025	Néant	Néant
Evelyne Galiatsatos	55 ans	Administrateur indépendant	24 mai 2019	Assemblée générale statuant sur les comptes clos le 31 décembre 2024	Néant	- Directrice générale déléguée d'Allegra Finance S.A., membre du conseil de surveillance de Karakoram S.A.
Salomé Lespagnol Dubbe	37 ans	Administrateur	25 octobre 2019 (Renouvelé par l'assemblée générale du 28 mai 2020)	Assemblée générale statuant sur les comptes clos le 31 décembre 2025	Néant	Néant

A la connaissance de l'émetteur et au jour de l'établissement du présent rapport, il n'existe aucun lien familial entre chacun des mandataires sociaux de la société.

Au 31 décembre 2020, le conseil d'administration est composé à 60% par des administrateurs indépendants. Au regard du Code de gouvernement d'entreprise Middlenext auquel la Société se réfère, les critères permettant de justifier l'indépendance des membres du conseil, qui se caractérise par l'absence de relation financière, contractuelle, familiale ou de proximité significative susceptible d'altérer l'indépendance du jugement, sont les suivants :

- Ne pas avoir été, au cours des cinq dernières années, et ne pas être salarié ni mandataire social dirigeant de la Société ou d'une société de son groupe ;
- Ne pas avoir été, au cours des deux dernières années, et ne pas être en relation d'affaires significative avec la Société ou son groupe (client, fournisseur, concurrent, prestataire, créancier, banquier, etc.) ;
- Ne pas être actionnaire de référence de la Société ou détenir un pourcentage de droit de vote significatif ;
- Ne pas avoir de relation de proximité ou de lien familial proche avec un mandataire social ou un actionnaire de référence ;
- Ne pas avoir été, au cours des six dernières années, commissaire aux comptes de l'entreprise.

Les administrateurs indépendants sont les suivants :

- Madame Evelyne Galiatsatos,
- Monsieur Bernard Courtois,
- Monsieur Christopher Pelly.

A ce jour, Monsieur Jean Michel Karam est le seul administrateur exerçant une fonction au sein de la direction générale. Le conseil d'administration ne comporte pas d'administrateur élu par les salariés, ni d'administrateur représentant les salariés actionnaires. L'assemblée générale des actionnaires du 28 mai 2020 a entériné la nomination de Monsieur Joël Alanis en qualité de censeur pour une durée de cinq (5) années qui prendra fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2025 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice écoulé. Conformément à l'article 16 des statuts de la Société, chaque administrateur doit être propriétaire d'au moins une action MEMSCAP.

Conformément à la loi n°2011-103 du 27 janvier 2011 relative à la représentation équilibrée des femmes et des hommes au sein des conseils d'administration et de surveillance et à l'égalité professionnelle, le conseil d'administration de la Société est composé en recherchant une représentation équilibrée des femmes et des hommes. Au 31 décembre 2020, la proportion des administrateurs de chaque sexe n'est pas inférieure à 40%.

#### **7.14. Fonctionnement du conseil d'administration**

Le conseil d'administration est présidé par Monsieur Jean Michel Karam et exerce le contrôle permanent de la gestion de la Société. Il se réunit chaque fois que nécessaire, sur convocation de son président et chaque membre reçoit au préalable la documentation correspondant aux ordres du jour et nécessaire à l'accomplissement de sa mission.

En 2020, le conseil d'administration s'est réuni 6 fois. Le taux de présence effective a été de 100%. Le taux de présence et de représentation a été de 100%. Le conseil d'administration s'est impliqué dans l'élaboration du plan stratégique, de la définition des budgets, des arrêtés des comptes, du suivi régulier des activités, des opportunités de croissance externe ainsi que des opérations de haut de bilan. Les thèmes abordés sont notamment :

- l'arrêté des comptes annuels et semestriels ainsi que le chiffre d'affaires et les résultats trimestriels,
- la définition et le suivi de la stratégie du Groupe, des plans d'activité et des différents budgets,
- la stratégie de croissance organique et externe,
- le plan de financement et les opérations financières y afférentes,
- le fonctionnement du conseil d'administration.

Le conseil d'administration du 9 juillet 2001 a adopté le principe d'élaboration d'une charte de bonne conduite des administrateurs. Cette charte a été signée par tous les administrateurs de la Société.

#### **Comité stratégique**

Le conseil d'administration de MEMSCAP dispose, depuis octobre 2003, d'un comité stratégique ayant pour objet le suivi de l'ensemble des orientations majeures relatives au fonctionnement, à l'activité et à la stratégie de MEMSCAP. Sa mission est de donner au conseil administration de la Société son avis sur les points suivants :

- Vision stratégique de la croissance organique ou externe de la Société ;
- Business plans ;
- Activités de fusions-acquisitions.

Au 31 décembre 2020, ce comité est composé de 3 membres :

- Monsieur Jean Michel Karam, président du conseil d'administration et directeur général,
- Monsieur Bernard Courtois, administrateur indépendant,
- Monsieur Evelyne Galiatsatos, administrateur indépendant.

Le comité stratégique ne s'est pas réuni au cours de l'exercice 2020, ces sujets ayant été directement suivis par le conseil d'administration.

#### **Comité des rémunérations**

Le conseil d'administration de MEMSCAP dispose, depuis novembre 2008, d'un comité des rémunérations. Sa mission est de donner au conseil d'administration de la Société ses recommandations relatives aux points suivants :

- Rémunération, régime de retraite et prévoyance, avantages en nature et droits pécuniaires divers, y compris le cas échéant les options de souscription ou d'achat d'actions de la Société ainsi que les actions gratuites, pouvant être attribués au président du conseil d'administration et aux éventuels membres du conseil d'administration salariés ou mandataires sociaux ;
- Rémunération des membres du conseil d'administration.

Au 31 décembre 2020, ce comité est composé des 3 membres suivants :

- Monsieur Jean Michel Karam, président du conseil d'administration et directeur général,
- Monsieur Bernard Courtois, administrateur indépendant,
- Monsieur Christopher Pelly, administrateur indépendant.

Le comité des rémunérations ne s'est pas réuni au cours de l'exercice 2020, ces sujets ayant été directement suivis par le conseil d'administration.

Il est par ailleurs rappelé que la Société applique les recommandations du Code gouvernement d'entreprise Middledent relatives à la rémunération des dirigeants à l'exception :

- Des conditions d'exercice et d'attribution définitive de stock-options ou d'actions gratuites pour lesquelles la mise en œuvre de conditions de performance est recommandée. Les conditions d'exercice et d'attribution définitive des stock-options ou d'actions gratuites au sein du Groupe MEMSCAP n'intègrent pas de conditions de performance postérieures à la date d'attribution initiale et cela pour l'ensemble des bénéficiaires qu'ils soient dirigeants, mandataires sociaux ou autres salariés. Compte tenu du fait que l'exercice et l'attribution définitive des stock-options ou d'actions gratuites pour les dirigeants s'effectuent selon des conditions identiques à ceux des autres salariés, l'exercice et l'attribution définitive de ces stock-options ou actions gratuites ne sont pas soumis à des conditions de performance à venir. Par ailleurs, il est rappelé que l'attribution initiale des stock-options ou d'actions gratuites est quant à elle directement soumise à des conditions réalisées de performance individuelle et relative à la Société (à l'exception des nouveaux entrants au sein de la Société) et vient donc en rémunération de services et de conditions de performance préalables et avérés.

Il est enfin précisé que la rémunération des dirigeants mandataires sociaux ne comprend pas de part variable.

### Comité d'audit

La Société ne dispose pas d'un comité d'audit spécifique mais délègue cette fonction au conseil d'administration. De ce fait, le conseil d'administration réuni en formation de comité d'audit veille à l'exactitude et à la sincérité des comptes sociaux et consolidés de la Société ainsi qu'à la qualité de l'information financière délivrée. A ce titre et en présence des commissaires aux comptes de la Société, sont examinés les principaux sujets suivants :

- Revue des publications financières trimestrielles et des comptes annuels ;
- Etude des changements et adaptations des principes et règles comptables ;
- Suivi des principaux risques financiers et des procédures de contrôles afférentes ;
- Examen des conclusions des commissaires aux comptes et suivi de leurs recommandations ;
- Evaluation des propositions de nomination des commissaires aux comptes et de leur rémunération.

### Direction générale

La direction générale de MEMSCAP est assurée par le président du conseil d'administration. Le conseil a décidé de ne pas dissocier les fonctions de président du conseil et de directeur général de la société. Le président directeur général exerce ses fonctions sans limitation particulière, sous réserve des pouvoirs expressément attribués au conseil d'administration par la loi et les statuts.

### Déclaration relative au gouvernement d'entreprise

La Société se conforme à la loi et aux règlements en vigueur relatifs au gouvernement d'entreprise ainsi qu'aux pratiques de la place en la matière. Par ailleurs, la Société se réfère au Code de gouvernement d'entreprise Middledext ([www.middledext.com](http://www.middledext.com)) publié en septembre 2016 en tant que code de référence relatif au gouvernement d'entreprise. Ce code s'adresse principalement aux valeurs moyennes et petites (VaMPs - compartiments B et C d'Euronext Paris). Le Code Middledext contient des points de vigilance et des recommandations. Les points de vigilance rappellent les principales questions que le conseil d'administration doit se poser sur le bon fonctionnement de la gouvernance de la Société. Ils ne constituent pas des recommandations stricto sensu imposant en cas de non-respect une explication dans le présent rapport.

En application des recommandations AMF n°2012-14 du 11 octobre 2012, le tableau de synthèse suivant présente les recommandations du Code de gouvernement d'entreprise Middledext non-appliquées par la Société ainsi que les explications circonstanciées y afférentes.

<b>Recommandations non-appliquées</b> <i>(Référence - Code de gouvernement d'entreprise Middledext)</i>	<b>Justification de cette non-application</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>- Règlement intérieur du conseil d'administration. <i>(Recommandation Middledext R7 « Mise en place d'un règlement intérieur du conseil »</i></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Compte tenu de la taille de la Société et de sa volonté de conserver un mode de fonctionnement souple, il n'existe pas de règlement intérieur définissant les règles de fonctionnement du conseil d'administration comme préconisé par les recommandations Middledext. Toutefois, le conseil d'administration, attentif à son action, surveille des indicateurs quantitatifs tels que la fréquence des réunions ou les taux de présence et dresse un bilan quantitatif et qualitatif de la stratégie adoptée et des opérations menées.</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>- Conditions d'exercice et d'attribution définitive de stock-options ou d'actions gratuites pour lesquelles la mise en œuvre de conditions de performance est recommandée. <i>(Recommandation Middledext R18 « Stock-options et attributions d'actions gratuites »</i></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Les conditions d'exercice et d'attribution définitive des stock-options ou d'actions gratuites au sein du Groupe MEMSCAP n'intègrent pas de conditions de performance postérieures à la date d'attribution initiale et cela pour l'ensemble des bénéficiaires qu'ils soient dirigeants, mandataires sociaux ou autres salariés. Compte tenu du fait que l'exercice et l'attribution définitive des stock-options ou d'actions gratuites pour les dirigeants s'effectuent selon des conditions identiques à ceux des autres salariés, l'exercice et l'attribution définitive de ces stock-options ou actions gratuites ne sont pas soumis à des conditions de performance à venir. Par ailleurs, il est rappelé que l'attribution initiale des stock-options ou d'actions gratuites est quant à elle directement soumise à des conditions réalisées de performance individuelle et relative à la Société (à l'exception des nouveaux entrants au sein de la Société) et vient donc en rémunération de services et de conditions de performance préalables et avérés.</li></ul>

## Charte d'éthique et de bonne conduite

Le conseil d'administration du 9 juillet 2001 a adopté le principe d'élaboration d'une charte de bonne conduite des administrateurs. Le conseil d'administration du 15 octobre 2001 a adopté la charte dont le texte mis à jour au 24 octobre 2019 est reproduit ci-dessous :

*« Après avoir rappelé que les administrateurs ainsi que toute personne appelée à assister aux réunions du conseil d'administration ou aux comités spécialisés que celui-ci décidera de créer, est tenue à la discrétion à l'égard des informations présentant un caractère confidentiel et données comme telles par le président du conseil d'administration.*

*Après avoir rappelé que les sociétés dont les titres sont négociés sur un marché réglementé sont tenues à un certain nombre d'obligations à l'égard du public au titre de l'information financière permanente, périodique et liée aux opérations financières, que si chacun des administrateurs doit assumer sa responsabilité personnelle au regard de telles obligations, le bon fonctionnement des organismes sociaux conduit à ce que seul le président du conseil d'administration ou les personnes désignées par lui doivent s'exprimer au nom de la Société pour satisfaire aux obligations susvisées.*

*Après avoir rappelé les principales obligations posées aux administrateurs et dirigeants des sociétés dont les titres sont admis aux cotations sur un marché réglementé.*

*Le conseil d'administration s'engage et chacun des administrateurs à titre individuel s'engage à agir en toute hypothèse dans le respect de ces règles permettant l'intégrité du marché des titres MEMSCAP. En outre, les administrateurs s'engagent à agir avec loyauté et diligence dans leurs fonctions en faisant prévaloir dans tous les cas l'intérêt social et l'intérêt commun des actionnaires. En particulier chacun des administrateurs s'engage à révéler l'existence éventuelle de conflit d'intérêt avec la Société et s'engage à s'abstenir de voter ou même de participer à la prise de décision du conseil d'administration au cas où un tel conflit surviendrait. Chacun des administrateurs s'engage enfin à exercer sa mission avec diligence en exerçant notamment son devoir de surveillance et d'information en privilégiant la défense de l'intérêt social de MEMSCAP. »*

Cette charte a été signée par tous les administrateurs de la Société.

## Evaluation organisée du fonctionnement du conseil d'administration

Compte tenu de la taille de la Société et de sa volonté de conserver un mode de fonctionnement souple, il n'existe pas de règlement intérieur définissant les règles de fonctionnement du conseil d'administration comme préconisé par les recommandations Middlednext. Toutefois, le conseil d'administration, attentif à son action, surveille des indicateurs quantitatifs tels que la fréquence des réunions ou les taux de présence et dresse un bilan quantitatif et qualitatif de la stratégie adoptée et des opérations menées.

### **7.15. Proposition de fixation du montant de la somme fixe annuelle allouée aux membres du conseil d'administration**

Aucune somme fixe annuelle n'a été versée au titre de l'exercice 2020. Lors de l'assemblée générale du 28 mai 2021, nous vous proposons d'attribuer le montant d'une somme fixe annuelle aux administrateurs de la Société au titre de l'exercice 2021. Le montant annuel global de cette somme fixe ne pourra excéder 100 000 euros pour tous les administrateurs.

### **7.16. Etat récapitulatif des opérations mentionnées à l'article L.621-18-2 du Code monétaire et financier**

Aucune opération mentionnée à l'article L.621-18-2 du Code monétaire et financier relative aux administrateurs ou membres de la direction n'a été déclarée au cours de l'exercice 2020.

## 7.17. Autorisations financières au conseil d'administration

### Tableau récapitulatif des autorisations en cours de validité

#### Assemblée générale du 28 mai 2020

Délégation accordée	Assemblée générale	Montant / Limite	Utilisée au cours de l'exercice 2020
Autorisation donnée au conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions prévues par la loi et par les statuts de la Société à procéder à l'achat, la cession, le transfert, la remise ou l'échange de ses propres actions. Ces opérations pourront être effectués par tous moyens autorisés ou qui viendraient à être autorisés par la réglementation en vigueur, sur le marché ou hors marché, y compris par des transactions de blocs ou par l'utilisation de produits dérivés, notamment par l'achat d'options d'achat dans le cadre de la réglementation en vigueur. La part du programme de rachat pouvant être effectuée par transactions de blocs n'est pas limitée. Ces opérations pourront intervenir à tout moment dans le respect de la réglementation en vigueur, sauf en période d'offre publique. Cette autorisation annule et remplace la précédente autorisation de même nature consentie par l'assemblée générale du 24 mai 2019. (Durée de 18 mois à compter du 28 mai 2020)	28 mai 2020 6° résolution	Le prix maximum d'achat de chaque action est fixé à 5,00 euros. Le nombre maximum d'actions acquises sur le fondement de la présente autorisation ne pourra pas excéder 10% du capital, cette limite s'appréciant au moment des rachats et le montant maximum des achats ainsi réalisés ne pourra excéder 3 740 000 euros.	Oui – Dans le cadre du contrat de liquidité souscrit avec la Société CIC.

#### Assemblée générale du 24 mai 2019

Délégation accordée	Assemblée générale	Montant / Limite	Utilisée au cours de l'exercice 2020
Autorisation donnée au conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions prévues par la loi et par les statuts de la Société à procéder à l'achat, la cession et le transfert par la Société de ses propres actions représentant jusqu'à 10% du nombre des actions composant le capital social à quelque moment que ce soit, ou représentant jusqu'à 5% du nombre d'actions composant le capital social de la Société à quelque moment que ce soit, s'il s'agit d'actions acquises en vue de leur conservation et de leur remise ultérieure en paiement ou en échange dans le cadre d'une opération de fusion, de scission ou d'apport. Cette autorisation annule et remplace la précédente autorisation de même nature consentie par l'assemblée générale du 24 mai 2018. (Durée de 18 mois à compter du 24 mai 2019)	24 mai 2019 6° résolution	Achat, cession et transfert par la Société de ses propres actions représentant jusqu'à 10% du nombre des actions composant le capital social à quelque moment que ce soit, ou représentant jusqu'à 5% du nombre d'actions composant le capital social de la Société à quelque moment que ce soit, s'il s'agit d'actions acquises en vue de leur conservation et de leur remise ultérieure en paiement ou en échange dans le cadre d'une opération de fusion, de scission ou d'apport. Le prix maximum d'achat est fixé à 10,50 euros par action de 0,25 euro de nominal.	Oui – Dans le cadre du contrat de liquidité souscrit avec la Société CIC.
Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet de procéder à l'augmentation du capital social par émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, par une offre au public ou par une offre visée au II de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, le cas échéant avec un délai de priorité dans les conditions prévues aux articles L.225-129, L.225-129-2, L.225-135, L.225-136, L.228-91 et L.228-92 du Code de commerce). Cette délégation prive d'effet la délégation antérieure consentie par l'assemblée générale du 14 juin 2017. (Durée de 26 mois à compter du 24 mai 2019)	24 mai 2019 11° résolution	Montant maximal des actions émises ne pouvant dépasser le plus élevé de 2 000 000 euros s'agissant du montant nominal de l'augmentation de capital ou de 15 000 000 euros s'agissant du montant global de l'augmentation de capital (prime d'émission incluse). Montant maximal des valeurs mobilières représentatives de créances sur la Société ne pouvant pas dépasser le plafond de 15 000 000 euros.	Non

<p>Délégation de compétences donnée au conseil d'administration à l'effet de procéder à l'augmentation du capital social, soit par émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'actions ordinaires de la Société, de bons et/ou de valeurs mobilières composées donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital de la Société ou de toute société qui possède directement ou indirectement plus de la moitié de son capital ou dont elle possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital, dans les conditions prévues aux articles L.225-129, L.225-129-2, L.228-91 et L.228-92 du Code de commerce, soit par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres dans les conditions de l'article L.225-130 du Code de commerce). Cette délégation prive d'effet la délégation antérieure consentie par l'assemblée générale du 14 juin 2017. (Durée de 26 mois à compter du 24 mai 2019)</p>	<p>24 mai 2019 12<sup>e</sup> résolution</p>	<p>Montant maximal des actions émises ne pouvant dépasser le plus élevé de 2 000 000 euros s'agissant du montant nominal de l'augmentation de capital ou de 15 000 000 euros s'agissant du montant global de l'augmentation de capital (prime d'émission incluse). Montant maximal des valeurs mobilières représentatives de créances sur la Société ne pouvant pas dépasser le plafond de 15 000 000 euros.</p>	<p>Non</p>
<p>Autorisation donnée au conseil d'administration, dans la limite de 10% du capital de la Société par an, à fixer le prix d'émission des augmentations de capital réalisées sans droit préférentiel de souscription, dans les conditions de l'article L.225-136 du Code de commerce. Cette autorisation prive d'effet l'autorisation de même nature consentie par l'assemblée générale du 14 juin 2017. (Durée de 26 mois à compter du 24 mai 2019)</p>	<p>24 mai 2019 13<sup>e</sup> résolution</p>	<p>Fixation du prix d'émission des actions conformément à l'article L.225-136 1<sup>o</sup> du Code de commerce et ce, dans la limite du 10 % du capital social par an. Prix d'émission ne pouvant être inférieur à la moyenne pondérée des cours des trois dernières séances de bourse précédant sa fixation, éventuellement diminuée d'une décote maximale de 30%.</p>	<p>Non</p>
<p>Délégation donnée au conseil d'administration pour l'attribution d'options de souscription et/ou d'achat d'actions de la Société dans les conditions des articles L.225-177 et suivants du Code de commerce. Cette délégation annule et remplace la précédente délégation consentie par l'assemblée générale du 14 juin 2017. (Durée de 38 mois à compter du 24 mai 2019)</p>	<p>24 mai 2019 14<sup>e</sup> résolution</p>	<p>Nombre d'actions résultant des options de souscription ou d'achat d'actions ouvertes ou non encore levées ne pouvant être supérieur à 10% du capital de la Société, compte non tenu des ajustements susceptibles d'être opérés en vertu de la réglementation en vigueur.</p>	<p>Non</p>
<p>Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet d'attribuer des actions gratuites, existantes ou à créer, au profit de certains membres salariés du personnel, de catégories de salariés ou de mandataires sociaux, dans les conditions de l'article L.225-197-1 et suivants du Code de commerce. Cette délégation annule et remplace la précédente délégation consentie par l'assemblée générale du 14 juin 2017. (Durée de 38 mois à compter du 24 mai 2019)</p>	<p>24 mai 2019 15<sup>e</sup> résolution</p>	<p>Nombre total des actions pouvant être attribuées gratuitement en vertu de la présente autorisation ne pouvant pas excéder 10% du capital social.</p>	<p>Non</p>
<p>Délégation donnée au conseil d'administration à l'effet de procéder à l'augmentation de capital social par émission d'actions, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, réservée aux adhérents à un plan d'épargne de la Société, dans les conditions des articles L.3332-18 et suivants du Code du travail et L.225-138-1 du Code de commerce.</p>	<p>24 mai 2019 16<sup>e</sup> résolution</p>	<p>Résolution rejetée par l'assemblée générale du 24 mai 2019.</p>	<p>Néant</p>
<p>Autorisation donnée au conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions prévues par la loi, à réduire le capital social, en une ou plusieurs fois, par voie d'annulation d'actions. Cette autorisation prive d'effet l'autorisation de même nature consentie par l'assemblée générale du 14 juin 2017. (Durée de 24 mois à compter du 24 mai 2019)</p>	<p>24 mai 2019 17<sup>e</sup> résolution</p>	<p>Réduction autorisée dans la limite de 10% du capital social.</p>	<p>Non</p>

Il est par ailleurs rappelé que l'assemblée générale a conféré tous pouvoirs au conseil d'administration, avec faculté de subdélégation au président directeur général, dans les conditions fixées par la loi, afin de constater les augmentations de capital résultant de toute attribution d'actions gratuites ou de toute levée d'options de souscription d'actions.

### **Renouvellement et délégation des autorisations financières**

Lors de l'assemblée générale mixte ordinaire annuelle et extraordinaire du 28 mai 2021, nous vous proposons de renouveler la délégation de pouvoirs au conseil d'administration en vue de l'achat par la Société de ses propres actions. Cette délégation est en accord avec les pratiques habituelles et les recommandations en la matière en termes de montant, plafond et durée.

### **Assemblée générale mixte ordinaire annuelle et extraordinaire du 28 mai 2021**

Les résolutions qui seront soumises à votre vote, dont vous voudrez bien trouver le texte ci-dessous, sont les suivantes :

#### **Assemblée délibérant en la forme ordinaire**

**Première résolution** (*Approbaton des comptes annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 – Quitus aux administrateurs*) -- Statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, l'assemblée générale, connaissance prise du rapport du conseil d'administration sur la gestion de la Société pendant l'exercice clos le 31 décembre 2020, et du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes sociaux, approuve les comptes annuels dudit exercice, comprenant le compte de résultat, le bilan et son annexe, tels qu'ils lui sont présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports, se soldant par une perte de 1 843 977,77 euros. En application de l'article 223 quater du Code général des impôts, l'assemblée générale approuve l'absence de dépenses et charges non déductibles visées à l'article 39-4 de ce Code. En conséquence, l'assemblée générale donne aux administrateurs quitus entier et sans réserve de leur gestion pour l'exercice écoulé.

**Deuxième résolution** (*Approbaton des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020*) -- Statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, l'assemblée générale, connaissance prise du rapport du conseil d'administration sur la gestion du groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, et du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés, approuve les comptes consolidés dudit exercice, comprenant le compte de résultat consolidé, le bilan consolidé, le tableau de variation des capitaux propres consolidés, le tableau des flux de trésorerie consolidé et son annexe, tels qu'ils lui sont présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports se soldant par une perte de 545 187,88 euros.

**Troisième résolution** (*Approbaton des conventions réglementées*) -- Statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, l'assemblée générale, connaissance prise du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées visées à l'article L.225-38 et suivants du Code de commerce, approuve les conventions nouvelles conclues et les conclusions dudit rapport.

**Quatrième résolution** (*Affectation du résultat*) -- Statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, l'assemblée générale, sur la proposition du conseil d'administration, décide d'affecter le résultat de l'exercice, soit une perte nette de 1 843 977,77 euros, comme suit :

- 1 032 908,48 euros affectés au compte « Report à nouveau » pour ramener ce dernier d'un montant de 1 032 908,48 euros à 0,00 euros.
- 811 069,29 euros affectés au compte « Prime d'émission » pour ramener celui-ci d'un montant de 6 081 598,83 euros à 5 270 529,54 euros.

En conséquence, aucun dividende ne sera distribué aux actionnaires au titre de l'exercice 2020.

**Cinquième résolution** (*Absence de dividendes distribués*) -- Statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, l'assemblée générale, connaissance prise du rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice clos le 31 décembre 2020, et conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, il est rappelé que la Société n'a procédé à aucune distribution de dividende ni aucun revenu au titre des trois exercices précédents.

**Sixième résolution** (*Renouvellement de la délégation de pouvoirs au conseil d'administration en vue de l'achat par la Société de ses propres actions*) -- L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du conseil d'administration et conformément aux dispositions des articles L.22-10-62 à L.22-10-65 et L.225-210 et suivants du Code de commerce, ainsi que du Règlement européen n°596/2014 du 16 avril 2014 relatif aux abus de marché, autorise le conseil d'administration, avec faculté de subdéléguer, à opérer dans les limites légales et réglementaires, en une ou plusieurs fois, en bourse ou autrement, en ce compris par blocs d'actions ou par utilisation de mécanismes optionnels ou dérivés, le rachat d'actions de la Société en vue de procéder :

1° à des opérations de remise ou d'échange lors de l'exercice des droits attachés aux valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ;

2° à la conservation et/ou remise ultérieure d'actions en paiement ou en échange dans le cadre d'opérations de croissance externe ;

3° à des cessions ou à des remises d'actions de la Société aux salariés et/ou aux mandataires sociaux éligibles des sociétés du groupe MEMSCAP dans le cadre de plans d'épargne d'entreprise ou de tout plan d'actionnariat de droit français ou étranger, de plans d'attribution d'actions et/ou de plans d'options d'achat d'actions, en ce compris toutes cessions en faveur de tous

prestataires habilités mandatés pour la conception, la mise en place et la gestion de tout OPCVM ou structure équivalente d'épargne salariale pour le compte du groupe MEMSCAP, ainsi que la remise d'actions à titre de garantie dans le cadre d'opérations d'épargne salariale ;

4° à l'animation du marché des titres dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la pratique admise par la réglementation et confié à un prestataire de services d'investissement agissant de manière indépendante, étant précisé que dans ce cadre, le nombre d'actions pris en compte pour le calcul de la limite susvisée correspond au nombre d'actions achetées, déduction faite du nombre d'actions revendues ;

5° à l'annulation dans le cadre de la politique financière de la Société des titres ainsi rachetés conformément à la 20<sup>ème</sup> résolution de la présente assemblée générale, sous réserve de son adoption ;

6° à la mise en œuvre de toute pratique, tout objectif ou toute opération qui viendrait à être admis par la loi ou la réglementation en vigueur ou encore l'Autorité des marchés financiers au titre des programmes de rachat d'actions.

Le prix maximum d'achat de chaque action est fixé à 5,00 euros. Le nombre maximum d'actions acquises sur le fondement de la présente autorisation ne pourra pas excéder 10% du capital, cette limite s'appréciant au moment des rachats et le montant maximum des achats ainsi réalisés ne pourra excéder 3 738 450 euros. Le prix d'achat des actions sera ajusté par le conseil d'administration en cas d'opérations sur le capital de la Société dans les conditions prévues par la réglementation en vigueur. Notamment, en cas d'augmentation du capital par l'incorporation de réserves et l'attribution d'actions de performance, le prix indiqué ci-dessus sera ajusté par un coefficient multiplicateur égal au rapport entre le nombre de titres composant le capital avant l'opération et le nombre de titres le composant après l'opération.

L'acquisition, la cession, le transfert, la remise ou l'échange de ces actions pourront être effectués par tous moyens autorisés ou qui viendraient à être autorisés par la réglementation en vigueur, sur le marché ou hors marché, y compris par des transactions de blocs ou par l'utilisation de produits dérivés, notamment par l'achat d'options d'achat dans le cadre de la réglementation en vigueur. La part du programme de rachat pouvant être effectuée par transactions de blocs n'est pas limitée. Ces opérations pourront intervenir à tout moment dans le respect de la réglementation en vigueur, sauf en période d'offre publique.

L'assemblée générale donne tous pouvoirs au conseil d'administration, avec faculté de déléguer, afin que, dans le respect des dispositions légales et réglementaires concernées, dont celles de publicité boursière, il procède aux réallocations permises des actions rachetées en vue de l'un des objectifs du programme à un ou plusieurs de ses autres objectifs, ou bien à leur cession, sur le marché ou hors marché, étant précisé que ces réallocations et cessions pourront porter sur les actions rachetées dans le cadre des autorisations de programmes de rachat antérieures.

L'assemblée générale donne tous pouvoirs au conseil d'administration, avec faculté de déléguer, à l'effet de passer tous ordres de bourse, signer tous actes d'achat, de cession ou de transfert, conclure tous accords, procéder aux ajustements éventuellement nécessaires, effectuer toutes déclarations, remplir toutes formalités.

Cette autorisation est donnée pour une durée de 18 mois à compter du jour de la présente assemblée. Elle annule et remplace la précédente autorisation de même nature consentie par l'assemblée générale du 28 mai 2020.

**Septième résolution** (*Approbation de la politique de rémunération de M. Jean Michel Karam, président-directeur général*) - Statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, l'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration et en particulier du rapport sur le gouvernement d'entreprise qui y est intégré, approuve, conformément aux dispositions de l'article L.22-10-8 du Code de commerce, la politique de rémunération de M. Jean Michel Karam, président-directeur général, telle que présentée dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise établi en application du Code de commerce et figurant dans le rapport financier annuel relatif à l'exercice 2020, au paragraphe 7.2, section « Politique de rémunération applicable à M. Jean Michel Karam, président-directeur général ».

**Huitième résolution** (*Approbation de la politique de rémunération des membres du conseil d'administration*) -- Statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, l'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration et en particulier du rapport sur le gouvernement d'entreprise qui y est intégré, approuve, conformément aux dispositions de l'article L.22-10-8 du Code de commerce, la politique de rémunération des membres du conseil d'administration, telle que présentée dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise établi en application du Code de commerce et figurant dans le rapport financier annuel relatif à l'exercice 2020, au paragraphe 7.2, section « Politique de rémunération applicable des membres du conseil d'administration ».

**Neuvième résolution** (*Approbation des informations relatives à la rémunération de l'exercice 2020 des mandataires sociaux mentionnées à l'article L.22-10-9 I du Code de commerce*) -- Statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, l'assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport du conseil d'administration et en particulier du rapport sur le gouvernement d'entreprise qui y est intégré, approuve, en application de l'article L.22-10-34 du Code de commerce, les informations mentionnées à l'article L.22-10-9 I du Code de commerce qui y sont présentées et figurant dans le rapport financier annuel relatif à l'exercice 2020, au paragraphe 7.1 « Eléments de rémunérations des mandataires sociaux soumis au vote des actionnaires ».

**Dixième résolution** (*Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice écoulé à Monsieur Jean Michel Karam - président directeur général*) -- Statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, l'assemblée générale, conformément à l'application de l'article L.22-10-34 II du Code de commerce, approuve les éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice écoulé en raison de son mandat à Monsieur Jean Michel Karam, président directeur général, tels que présentés dans le rapport

sur le gouvernement d'entreprise, présenté dans le rapport financier annuel relatif à l'exercice 2020, au paragraphe 7.1, section « Rapport relatif à la rémunération des dirigeants mandataires sociaux ».

**Onzième résolution** (*Montant de la somme fixe annuelle allouée aux membres du conseil d'administration*) -- Statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, l'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration, décide d'allouer aux administrateurs en rémunération de leur activité pour l'exercice en cours une somme fixe annuelle dont le montant annuel global ne pourra excéder 100 000,00 euros. Sa répartition entre les administrateurs sera déterminée par le conseil d'administration selon les critères de répartition établis par la politique de rémunération mentionnée dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise.

**Douzième résolution** (*Pouvoirs*) -- Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un original ou d'une copie des présentes en vue d'accomplir les formalités légales et réglementaires qu'il y aura lieu.

#### **Assemblée délibérant en la forme extraordinaire**

**Treizième résolution** (*Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet de procéder à l'augmentation du capital social par émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la société, par une offre au public avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, le cas échéant avec un délai de priorité*) -- Statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées extraordinaires, l'assemblée générale, connaissance prise du rapport du conseil d'administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes, et conformément aux dispositions légales et réglementaires régissant les sociétés commerciales :

1°) délègue au conseil d'administration en application des dispositions des articles L.225-129-2, L.225-135, L.22-10-52, L.22-10-54, L.228-91 et L.228-92 du Code de commerce sa compétence à l'effet de procéder sur ses seules délibérations, à l'augmentation du capital social, en une ou plusieurs fois, dans la proportion et aux époques qu'il appréciera, soit en euros, soit en monnaies étrangères ou en toute autre unité de compte établie par référence à un ensemble de monnaies sur le marché français et/ou sur le marché international, par une offre au public, par émission d'actions ordinaires, de bons, et/ou de valeurs mobilières donnant accès, immédiatement ou à terme, à tout moment ou à date fixe, à des actions de la société, par souscription, conversion, échange, remboursement, présentation d'un bon ou de toute autre manière, et dont la souscription pourrait être opérée soit en numéraire soit par compensation de créances ;

2°) fixe à 26 mois à compter de la présente assemblée générale la durée de validité de la présente délégation ;

3°) décide de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux titres émis en vertu de la présente délégation, en laissant au conseil la faculté, s'il le juge opportun, de conférer aux actionnaires, en cas d'offre au public et pour tout ou partie d'une émission effectuée, une priorité de souscription ne donnant pas lieu à la création de droits négociables pendant un délai qu'il déterminera et dont la durée ne saurait être inférieure à celle prévue par la loi et de définir les caractéristiques de ce droit de priorité et notamment de décider de limiter le nombre de titres auxquels il donnera droit pour chaque ordre de souscription émis. A ce titre, et en application de l'article R.225-131 du Code de commerce, la durée minimale du délai de priorité sera de trois jours de bourse ;

4°) fixe comme suit le montant maximal des actions qui pourraient être décidées par le conseil d'administration en vertu de la présente délégation de compétences :

(a) le montant maximal des actions qui pourront être émises, ne pourra pas dépasser le plus élevé de 2 000 000 euros s'agissant du montant nominal de l'augmentation de capital ou de 15 000 000 euros s'agissant du montant global de l'augmentation de capital (prime d'émission incluse), ou la contre-valeur de ces montants majorés, le cas échéant, du montant de l'augmentation de capital (en nominal ou prime d'émission incluse suivant le cas) résultant de l'émission d'actions éventuellement à réaliser pour préserver les droits des titulaires de ces titres conformément à la loi ;

(b) le montant maximal des valeurs mobilières représentatives de créances sur la société pouvant ainsi être émises ne pourra pas dépasser le plafond de 15 000 000 euros ou la contre-valeur de ce montant.

5°) prend acte et décide, en tant que de besoin, que la présente délégation emporte de plein droit, au profit des porteurs des titres émis, renonciation expresse de chacun des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux titres auxquels les valeurs mobilières émises donneront droit ;

6°) décide que la somme revenant, ou devant revenir, à la société pour chacune des actions ou valeurs mobilières donnant accès au capital émises ou à émettre dans le cadre de la délégation susvisée, après prise en compte, en cas d'émission de bons de souscription autonomes ou d'attribution d'actions, du prix d'émission desdits bons, sera au moins égale, au minimum requis par les dispositions légales et réglementaires applicables au moment où le conseil d'administration mettra en œuvre la délégation ;

7°) décide que si les souscriptions, y compris, le cas échéant, celles des actionnaires, n'ont pas absorbé la totalité de l'émission, le conseil d'administration pourra limiter le montant de l'opération au montant des souscriptions reçues sous la condition que celui-ci atteigne au moins les trois quarts (75%) de l'émission initialement décidée ;

8°) décide que le conseil d'administration aura tous pouvoirs avec faculté de subdélégation au président directeur général, pour mettre en œuvre cette délégation, dans les conditions fixées par la loi et notamment pour :

- (a) déterminer les conditions de la ou des émission(s) ;
- (b) déterminer le nombre d'actions, de bons et/ou de valeurs mobilières composées à émettre, leur prix d'émission ainsi que le montant de la prime dont la libération pourrait, le cas échéant, être demandée au moment de l'émission ;
- (c) déterminer les dates les prix, les montants et modalités d'émission, ainsi que la nature, la forme et la caractéristique des titres à créer ;
- (d) déterminer le mode de libération des actions et/ou des titres émis et le cas échéant les conditions de leur rachat ou échange ;
- (e) fixer, s'il y a lieu, les modalités d'exercice des droits attachés aux actions, et/ou valeurs mobilières, et /ou aux titres émis ou à émettre et, notamment, arrêter la date, même rétroactive, à compter de laquelle les actions nouvelles porteront jouissance, ainsi que toutes autres conditions et modalités de réalisation de la ou des émission(s) ;
- (f) fixer les modalités selon lesquelles la société aura, le cas échéant, la faculté d'acheter ou d'échanger en bourse, à tout moment ou pendant des périodes déterminées, les titres émis ou à émettre ;
- (g) décider que le solde de l'émission qui n'aurait pas pu être souscrit sera réparti à sa diligence, totalement ou partiellement, ou que le montant de l'émission sera limité au montant des souscriptions reçues, étant précisé que le conseil d'administration pourra utiliser, dans l'ordre qu'il jugera bon, les facultés ci-dessus ou l'une d'entre elles seulement ;
- (h) plus particulièrement, en cas d'émission de titres à l'effet de rémunérer des actions apportées dans le cadre d'une offre publique d'échange :
  - (i) arrêter la liste des titres apportés à l'échange ;
  - (ii) fixer les conditions d'émission, la parité d'échange ainsi que, le cas échéant, le montant de la soulte en espèces à verser ;
  - (iii) déterminer les modalités d'émission dans le cadre, soit d'une offre publique d'échange, d'une offre alternative d'achat ou d'échange, soit d'une offre publique d'achat ou d'échange à titre principal, assortie d'une offre publique d'échange ou offre publique d'achat à titre particulier ;
  - (iv) effectuer toutes formalités utiles à l'émission et au service financier de ces titres émis en vertu de cette délégation ainsi qu'à l'exercice des droits qui y sont attachés, constater la réalisation de chaque augmentation de capital et procéder aux modifications corrélatives des statuts ;
- (i) suspendre le cas échéant l'exercice des droits d'attribution ou de souscription d'actions attachés aux valeurs mobilières émises pendant un délai qui ne pourra excéder trois mois ;
- (j) procéder à tous ajustements afin de prendre en compte l'incidence d'opérations sur le capital de la société, notamment en cas de modification de la valeur nominale de l'action, d'augmentation de capital par incorporation de réserves, d'attribution gratuite d'actions, de division ou de regroupement de titres, de distribution de réserves ou de tous autres actifs, d'amortissement du capital, ou de toute autre opération portant sur les capitaux propres ;
- (k) fixer les modalités suivant lesquelles sera assurée, le cas échéant, la préservation des droits des titulaires des valeurs mobilières donnant accès au capital social conformément aux dispositions légales et réglementaires ainsi qu'aux stipulations contractuelles, notamment en application des articles L.228-99 et suivants du Code de commerce ;
- (l) procéder, à la suite de l'émission par l'une des sociétés dont la société détiendrait directement ou indirectement plus de la moitié du capital social, avec l'accord de la société, de toute valeur mobilière donnant accès, immédiatement ou à terme, par conversion, échange, remboursement, présentation d'un bon, combinaison de ces moyens ou de toute autre manière, à l'attribution, à tout moment ou à date fixe, d'actions qui, à cet effet, seraient émises en représentation d'une quotité du capital social de la société ;
- (m) procéder, le cas échéant, à toute imputation sur la ou les primes d'émission et notamment celle des frais entraînés par la réalisation des émissions ;
- (n) en cas d'émission de valeurs mobilières représentatives de créance donnant accès au capital de la société, le conseil d'administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation au président directeur général dans les conditions fixées par la loi, notamment pour décider de leur caractère subordonné ou non, pour fixer leur taux d'intérêt et leur devise, leur durée, le cas échéant, indéterminée, le prix de remboursement fixe ou variable avec ou sans prime, les modalités d'amortissement en fonction des conditions du marché et les conditions dans lesquelles ces titres donneront droit à des actions de la société et leurs autres modalités d'émission (y compris le fait de leur conférer des garanties ou des sûretés) et d'amortissement ; le conseil d'administration pourra également modifier, pendant la durée de vie des valeurs mobilières concernées, les modalités visées ci-dessus, dans le respect des formalités applicables ;
- (o) constater la réalisation de chaque augmentation de capital et procéder aux modifications corrélatives des statuts et à toutes formalités nécessaires ;
- (p) d'une manière générale, modifier les statuts et passer toute convention, notamment pour parvenir à la bonne fin des émissions envisagées, prendre toutes mesures et effectuer toutes formalités utiles à l'émission, à la négociation et à l'admission des actions ou valeurs mobilières donnant accès au capital de la société aux négociations sur l'Eurolist d'Euronext Paris et à la cotation et au service financier des titres émis en vertu de la présente délégation ainsi qu'à l'exercice des droits qui y sont attachés ;

9°) décide que la présente délégation pourra être utilisée à l'effet de procéder à l'émission d'actions de la société ainsi que de toutes autres valeurs mobilières donnant accès au capital de la société sur les titres de la société ou d'une autre société à l'effet de rémunérer des titres apportés à une offre publique d'échange dans les conditions et selon les modalités prévues par l'article L.225-148 du Code de commerce ;

10°) décide que la présente délégation, pourra être utilisée à l'effet de procéder à l'émission d'actions de la société, ainsi que de toutes autres valeurs mobilières donnant accès au capital de la société, dans la limite de 10% du capital social, en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la société et constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, lorsque les dispositions de l'article L.225-148 du Code de commerce ne sont pas applicables ;

11°) prend acte du fait que dans l'hypothèse où le conseil d'administration viendrait à utiliser la présente délégation, celui-ci rendrait compte à l'assemblée générale ordinaire suivante, conformément à l'article L.225-129-5 du Code de commerce, de l'utilisation faite des délégations conférées dans la présente résolution ;

12°) prend acte, en tant que de besoin, que la présente délégation prive d'effet, à hauteur, le cas échéant, de la partie non encore utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet.

13°) donne compétence au conseil d'administration pour augmenter, sur ses seules décisions, le nombre d'actions, titres ou valeurs mobilières à émettre en cas d'augmentation du capital social de la Société en application de la présente délégation, dans les 30 jours de la clôture de la souscription de l'émission initiale, dans la limite de 15% de l'émission initiale et au même prix que celui retenu pour l'émission initiale, conformément aux dispositions de l'article L.225-135-1 et de l'article R.225-118 du Code de commerce.

**Quatorzième résolution** (*Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet de procéder à l'augmentation du capital social par émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la société, par une offre visée au 1 de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires*) -- Statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées extraordinaires, l'assemblée générale, connaissance prise du rapport du conseil d'administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes et conformément aux dispositions du Code de commerce et notamment ses articles L.225-129-2, L.225-136, L.22-10-52 et L.228-92 :

1°) délègue au conseil d'administration sa compétence à l'effet de procéder à l'émission, en une ou plusieurs fois, dans les proportions et aux époques qu'il appréciera, sur le marché français et/ou international, par une offre visée au 1 de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier, soit en euros, soit en monnaies étrangères ou en toute autre unité de compte établie par référence à un ensemble de monnaies :

- d'actions ordinaires,
- et/ou d'actions ordinaires donnant droit à l'attribution d'autres actions ordinaires ou de titres de créance,
- et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires à émettre.

Conformément à l'article L.228-93 du Code de commerce, les valeurs mobilières à émettre pourront donner accès à des actions ordinaires à émettre par toute société qui possède directement ou indirectement plus de la moitié de son capital ou dont elle possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital.

2°) fixe à vingt-six mois la durée de validité de la présente délégation, décomptée à compter du jour de la présente assemblée. Le montant nominal global des actions ordinaires susceptibles d'être émises en vertu de la présente délégation ne pourra être supérieur :

(a) le plus élevé de 2 000 000 euros s'agissant du montant nominal de l'augmentation de capital ou de 15 000 000 euros s'agissant du montant global de l'augmentation de capital (prime d'émission incluse), ou la contre-valeur de ces montants majorés, le cas échéant, du montant de l'augmentation de capital (en nominal ou prime d'émission incluse suivant le cas) résultant de l'émission d'actions éventuellement à réaliser pour préserver les droits des titulaires de ces titres conformément à la loi,

(b) le montant maximal des valeurs mobilières représentatives de créances sur la société pouvant ainsi être émises ne pourra pas dépasser le plafond de 15 000 000 euros ou la contre-valeur de ce montant,

(c) étant précisé qu'il sera en outre limité à 20% du capital par an.

A ce plafond s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal de l'augmentation de capital nécessaire pour préserver, conformément à la loi et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres modalités de préservation, les droits des titulaires de droits ou valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société.

3°) décide de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux actions ordinaires et aux valeurs mobilières donnant accès au capital et/ou à des titres de créance faisant l'objet de la présente résolution.

4°) décide que la somme revenant, ou devant revenir, à la Société pour chacune des actions ordinaires émises dans le cadre de la présente délégation de compétence, après prise en compte, en cas d'émission de bons autonomes de souscription d'actions, du prix d'émission desdits bons, sera au moins égale au minimum requis par les dispositions légales et réglementaires applicables au moment où le conseil d'administration mettra en œuvre la délégation.

5°) décide que si les souscriptions n'ont pas absorbé la totalité d'une émission visée au 1/, le conseil d'administration pourra utiliser les facultés suivantes :

- limiter le montant de l'émission au montant des souscriptions, le cas échéant dans les limites prévues par la réglementation,
- répartir librement tout ou partie des titres non souscrits.

6°) décide que le conseil d'administration disposera, dans les limites fixées ci-dessus, des pouvoirs nécessaires notamment pour fixer les conditions de la ou des émissions, le cas échéant, constater la réalisation des augmentations de capital qui en résultent, procéder à la modification corrélative des statuts, imputer, à sa seule initiative, les frais des augmentations de capital sur le montant des primes qui y sont afférentes et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital après chaque augmentation, et plus généralement faire le nécessaire en pareille matière.

7°) décide que le conseil d'administration ne pourra, sauf autorisation préalable de l'assemblée générale, faire usage de la présente délégation à compter du dépôt par un tiers d'un projet d'offre publique visant les titres de la Société et ce, jusqu'à la fin de la période d'offre.

8°) donne compétence au conseil d'administration pour augmenter, sur ses seules décisions, le nombre d'actions, titres ou valeurs mobilières à émettre en cas d'augmentation du capital social de la Société en application de la présente délégation, dans les 30 jours de la clôture de la souscription de l'émission initiale, dans la limite de 15% de l'émission initiale et au même prix que celui retenu pour l'émission initiale, conformément aux dispositions de l'article L.225-135-1 et de l'article R.225-118 du Code de commerce ;

9°) prend acte que cette délégation prive d'effet, à hauteur, le cas échéant, de la partie non utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet.

**Quinzième résolution** (*Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet de procéder à l'augmentation du capital social, soit par émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'actions ordinaires de la société, de bons et/ou de valeurs mobilières composées donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital de la Société ou de toute société qui possède directement ou indirectement plus de la moitié de son capital ou dont elle possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital, dans les conditions prévues aux articles L.225-129, L.225-129-2, L.228-91, L.22-10-49 et L.228-92 du Code de commerce, soit par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres dans les conditions de l'article L.225-130 du Code de commerce et L.22-10-50 du Code de commerce*) -- Statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées extraordinaires, l'assemblée générale, connaissance prise du rapport du conseil d'administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes, et conformément aux dispositions légales et réglementaires régissant les sociétés commerciales :

1°) délègue au conseil d'administration sa compétence à l'effet de procéder, sur ses seules délibérations à l'augmentation du capital social, en une ou plusieurs fois, avec ou sans prime, dans la proportion et aux époques qu'il appréciera, soit en euros, soit en monnaies étrangères ou en toute autre unité de compte établie par référence à un ensemble de monnaies sur le marché français et/ou sur le marché international :

(a) par émission d'actions ordinaires, de bons, et/ou de valeurs mobilières ouvrant droit, immédiatement ou à terme, à tout moment ou à date fixe, à des actions de la société, que ce soit par souscription, conversion, échange, remboursement, présentation d'un bon ou de toute autre manière et dont la souscription pourrait être opérée soit en numéraire soit par compensation de créances ;

(b) et/ou par incorporation au capital de primes, réserves, bénéfices ou autres dont la capitalisation serait légalement et statutairement possible, et attribution d'actions gratuites ou élévation de la valeur nominale des actions existantes ;

2°) fixe à 26 mois à compter de la présente assemblée générale la durée de validité de la présente délégation ;

3°) fixe comme suit le montant de la présente délégation de compétence :

(a) en cas d'augmentation de capital réalisée dans le cadre des émissions visées au 1 a) ci-dessus :

(i) le montant maximal des actions qui pourront être émises, ne pourra pas dépasser le plus élevé de 2 000 000 euros s'agissant du montant nominal de l'augmentation de capital ou de 15 000 000 euros s'agissant du montant global de l'augmentation de capital (prime d'émission incluse), ou la contre-valeur de ces montants majorés, le cas échéant, du montant de l'augmentation de capital (en nominal ou prime d'émission incluse suivant le cas) résultant de l'émission d'actions éventuellement à réaliser pour préserver les droits des titulaires de ces titres conformément à la loi ;

(ii) le montant maximal des valeurs mobilières représentatives de créances sur la société pouvant ainsi être émises ne pourra pas dépasser le plafond de 15 000 000 euros ou la contre-valeur de ce montant,

(b) en cas d'incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres, le montant nominal maximal d'augmentation de capital qui pourrait en résulter, ne pourra pas dépasser le montant global des sommes pouvant être incorporées, étant précisé que le montant de ces augmentations de capital s'ajoutera au montant du plafond fixé ci-dessus ;

4°) en cas d'usage par le conseil d'administration de la présente délégation de compétence, dans le cadre des émissions visées au 1 (a) ci-dessus :

(a) décide que la ou les émissions seront réservées par préférence aux actionnaires qui pourront souscrire à titre irréductible ;

(b) confère au conseil d'administration la faculté d'accorder aux actionnaires le droit de souscrire à titre réductible un nombre de titres supérieur à celui qu'ils pourront souscrire à titre irréductible, proportionnellement aux droits de souscription dont ils disposent et, en tout état de cause, dans la limite de leur demande ;

(c) décide que, si les souscriptions à titre irréductible, et le cas échéant, à titre réductible, n'ont pas absorbé la totalité de l'émission effectuée, le conseil d'administration pourra utiliser, dans les conditions prévues par la loi et dans l'ordre qu'il déterminera, l'une et/ou l'autre des facultés ci-après :

(i) limiter l'augmentation de capital au montant des souscriptions sous la condition que celui-ci atteigne les trois-quarts au moins de l'augmentation décidée ;

(ii) répartir librement tout ou partie des titres émis, non souscrits ;

(iii) offrir au public, sur le marché, tout ou partie des titres émis non souscrits.

d) décide que toute émission de bons de souscription d'actions de la société pourra faire l'objet, soit d'une offre de souscription dans les conditions prévues ci-dessus, soit d'une attribution gratuite aux propriétaires des actions anciennes ;

e) prend acte et décide, en tant que de besoin, que la présente délégation emporte de plein droit, au profit des porteurs des titres émis, la renonciation expresse à leur droit préférentiel de souscription aux titres auxquels les valeurs mobilières donnant accès au capital émis donneront droit ;

5°) décide que le conseil d'administration aura tous pouvoirs avec faculté de subdélégation au Président directeur général, pour mettre en œuvre cette délégation, dans les conditions fixées par la loi et notamment pour arrêter les conditions de la ou des augmentation(s) de capital et/ou de la ou des émission(s), dans les conditions suivantes :

- (a) Pour toute émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital visée au I (a) ci-dessus :
- (i) déterminer le nombre d'actions, de bons et/ou de valeurs mobilières composées à émettre, leur prix d'émission ainsi que le montant de la prime dont la libération pourrait, le cas échéant, être demandée au moment de l'émission ;
  - (ii) déterminer les dates et modalités d'émission, la nature et la forme des titres à créer ;
  - (iii) déterminer le mode de libération des actions et/ou des titres émis ;
  - (iv) fixer, s'il y a lieu, les modalités d'exercice des droits attachés aux titres émis ou à émettre et, notamment, arrêter la date, même rétroactive, à compter de laquelle les actions nouvelles et/ou des titres porteront jouissance, ainsi que toutes les autres conditions et modalités de réalisation de la ou des émission(s) ;
  - (v) fixer les modalités selon lesquelles la société aura, le cas échéant, la faculté d'acheter ou d'échanger en bourse, à tout moment ou pendant des périodes déterminées, les titres émis ou à émettre ;
  - (vi) fixer les modalités suivant lesquelles sera assurée, le cas échéant, la préservation des droits des titulaires des valeurs mobilières ouvrant droit à terme à des actions de la société et ce, conformément aux dispositions légales et réglementaires ;
  - (vii) à sa seule initiative, imputer les frais de la ou des augmentation(s) de capital sur le montant des primes qui y seraient afférentes et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital après chaque augmentation.
- (b) Pour toute incorporation au capital de primes, réserves, bénéfices ou autres visée au I(b) ci-dessus :
- (i) fixer le montant et la nature des sommes à incorporer au capital ;
  - (ii) fixer le nombre d'actions à émettre ou le montant dont le nominal des actions composant le capital social sera augmenté ;
  - (iii) arrêter la date, même rétroactive, à compter de laquelle les actions nouvelles porteront jouissance ou celle à laquelle l'élévation du nominal prendra effet ;
  - (iv) décider, le cas échéant, et par dérogation aux dispositions de l'article L.225-130 du Code de commerce, que les droits formant rompus ne seront pas négociables et que les actions correspondantes seront vendues, les sommes provenant de la vente étant allouées aux titulaires des droits au plus tard 30 jours après la date d'inscription à leur compte du nombre entier d'actions attribuées ;
  - (v) d'une manière générale, passer toute convention, notamment pour parvenir à la bonne fin de la ou des émission(s) envisagée(s), prendre toutes mesures et effectuer toutes formalités utiles à l'émission et au service financier des titres émis en vertu de cette délégation ainsi qu'à l'exercice des droits qui y sont attachés ; constater la réalisation de chaque augmentation de capital et procéder aux modifications corrélatives des statuts ;

6°) prend acte que la présente délégation prive d'effet, à hauteur, le cas échéant, de la partie non encore utilisée, toute délégation antérieure relative à l'émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription, de titres donnant accès immédiat ou à terme à une quotité du capital social de la société ou à l'incorporation au capital de primes, réserves, bénéfices ou autres dont celle consentie par les actionnaires réunis en assemblée générale le 24 mai 2019 ;

7°) donne compétence au conseil d'administration pour augmenter, sur ses seules décisions, le nombre d'actions, titres ou valeurs mobilières à émettre en cas d'augmentation du capital social de la Société en application de la présente délégation, dans les 30 jours de la clôture de la souscription de l'émission initiale, dans la limite de 15 % de l'émission initiale et au même prix que celui retenu pour l'émission initiale, conformément aux dispositions de l'article L.225-135-1 et de l'article R.225-118 du Code de commerce.

**Seizième résolution** (Autorisation donnée au conseil d'administration, dans la limite de 10% du capital de la Société par an, à fixer le prix d'émission des augmentations de capital réalisées sans droit préférentiel de souscription, dans les conditions de l'article L.225-136 du Code de commerce) -- L'assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport du conseil d'administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes, autorise le conseil d'administration pour, conformément à l'article L.225-136 1° du Code de commerce, sur ses seules délibérations, et ce, dans la limite du 10% du capital social par an, fixer le prix d'émission des actions qui ne pourra toutefois être inférieur à la moyenne pondérée des cours des trois dernières séances de bourse précédant sa fixation, éventuellement diminuée d'une décote maximale de 30%.

L'assemblée générale prend acte que dans ce cas, le conseil d'administration devra établir un rapport complémentaire, certifié par les commissaires aux comptes, décrivant les conditions définitives de l'opération et donnant des éléments d'appréciation de l'incidence effective sur la situation de l'actionnaire. L'assemblée générale donne tous pouvoirs au conseil d'administration, avec faculté de subdéléguer, pour procéder à ces émissions suivant les modalités qu'il arrêtera.

Cette autorisation est consentie pour une durée de 26 mois à compter de la présente assemblée générale. Elle prive d'effet l'autorisation de même nature consentie par l'assemblée générale du 24 mai 2019.

**Dix-septième résolution** (Délégation donnée au conseil d'administration pour l'attribution d'options de souscription et/ou d'achat d'actions de la société dans les conditions des articles L.22-10-56 et suivants du Code de commerce) -- L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, connaissance prise du rapport du conseil d'administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes :

- 1°) donne compétence au conseil d'administration, dans le cadre des articles L.22-10-56 et suivants du Code de commerce, pour consentir, en une ou plusieurs fois, au profit des bénéficiaires ci-après indiqués, des options donnant droit à la souscription ou à l'achat d'actions ordinaires de la société ;
- 2°) décide que les bénéficiaires de ces options seront les salariés, ou certains d'entre eux, et les mandataires sociaux tels que définis par la loi, tant de la société que des sociétés qui lui sont liées directement ou indirectement dans les conditions de l'article L.225-180 du Code de commerce ;
- 3°) décide que les options attribuées seront soumises aux termes et conditions stipulés dans le plan d'option dont le règlement sera fixé par le conseil d'administration ;
- 4°) rappelle qu'il ne pourra être consenti d'options de souscription ou d'achat d'actions aux salariés et aux mandataires sociaux possédant individuellement plus de 10% du capital social ;
- 5°) décide que le nombre d'actions résultant des options de souscription ou d'achat d'actions ouvertes ou non encore levées ne pourra être supérieur à 10% du capital de la société, compte non tenu des ajustements susceptibles d'être opérés en vertu de la réglementation en vigueur ;
- 6°) décide que l'autorisation est donnée pour une durée de trente-huit (38) mois à compter du jour de la présente assemblée et que les options pourront être exercées pendant une période ne dépassant pas 10 ans à compter du jour où elles auront été consenties ;
- 7°) rappelle qu'en application des dispositions de l'article L.225-178 du Code de commerce, la présente autorisation emporte, au profit des bénéficiaires des options, renonciation expresse des actionnaires à leur droit préférentiel de souscriptions aux actions qui seraient émises au fur et à mesure des levées d'options, et sera exécutée dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi et la réglementation en vigueur ;
- 8°) rappelle au conseil d'administration qu'en application des dispositions de l'article L.225-117 du Code de commerce, aucune action ne pourra être consentie (i) dans le délai de dix séances de bourse précédant ou suivant la date à laquelle les comptes consolidés, ou à défaut les comptes annuels sont rendus publics et (ii) dans le délai compris entre la date à laquelle les organes sociaux de la société ont connaissance d'une information qui, si elle était rendue publique, pourrait avoir une incidence significative sur le cours de bourse des titres de la société, et la date postérieure de dix séances de bourse à celle où cette information est rendue publique ;
- 9°) décide que le prix d'exercice des options de souscription d'actions sera déterminé le jour où les options seront consenties par le conseil d'administration et sera au moins égal, pour les actions nouvelles, à 80% de la moyenne des cours cotés de l'action de la société sur l'Eurolist d'Euronext Paris aux 20 séances de bourse précédant le jour de la décision de consentir les options, aucune option ne pouvant être consentie moins de vingt séances de bourse après le détachement des actions donnant droit à un dividende ou à une augmentation de capital ;
- 10°) décide que le prix de souscription des options, tel que déterminé ci-dessus, ne pourra être modifié sauf si, pendant la période durant laquelle les options pourront être exercées, la société vient à réaliser une des opérations financières ou sur titres visées à l'article L.22-10-56 du Code de commerce et aux articles R.225-137 et suivants du Code de commerce. Dans ce cas, le conseil d'administration procédera, dans les conditions légales et réglementaires, à un ajustement du prix et du nombre d'actions pouvant être acquises ou souscrites, selon le cas, par exercice des options, pour tenir compte de l'incidence de l'opération prévue ;
- 11°) décide que le prix d'exercice des options d'achat d'actions ne pourra être inférieur à 80% du prix moyen d'achat des actions détenues par la société au titre de l'article L.22-10-61 du Code de commerce et, de tout autre programme de rachat d'actions qui existerait ou viendrait à exister ;
- 12°) donne tous pouvoirs au conseil d'administration, avec faculté de délégation ou de subdélégation au président directeur général, dans les conditions légales et réglementaires, pour déterminer toutes les modalités des options, notamment :
- (i) fixer les conditions dans lesquelles seront consenties les options, ces conditions pouvant comporter les clauses d'interdiction de revente immédiate de tout ou partie des actions ;
  - (ii) arrêter des catégories et la liste des bénéficiaires des options tels que prévus ci-dessus, ainsi que les quantités d'actions sur lesquelles elles porteront ;
  - (iii) adapter les conditions applicables à des bénéficiaires soumis à des régimes juridiques ou fiscaux étrangers afin de les rendre conformes aux dispositions des régimes concernés et d'assurer le meilleur traitement possible pour le bénéficiaire ;
  - (iv) fixer l'époque ou les époques auxquelles les options pourront être ouvertes et levées ;
  - (v) décider les conditions dans lesquelles le prix et le nombre des actions pourront être ajustés dans les différentes hypothèses prévues aux articles R.225-137 et R.225-142 du Code de commerce ;
  - (vi) suspendre temporairement et pour un délai maximum de 3 mois l'exercice des options en cas d'opérations financières et prendre généralement toutes les dispositions utiles et conclure tous accords pour parvenir à la bonne fin des attributions envisagées, constater la ou les augmentations de capital résultant de toute attribution réalisée par l'usage de la présente autorisation et modifier les statuts.

Cette délégation annule et remplace la précédente délégation consentie par l'assemblée générale du 24 mai 2019.

**Dix-huitième résolution** (Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet d'attribuer des actions gratuites, existantes ou à créer, au profit de certains membres salariés du personnel, de catégories de salariés ou de mandataires sociaux, dans les conditions de l'article L.225-197-1 et suivants du Code de commerce et L.22-10-59 et L.22-10-60 du Code de commerce) -

- L'assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport du conseil d'administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes, conformément aux articles L.225-197-1 et suivants du Code de commerce :

- donne compétence au conseil d'administration pour procéder, en une ou plusieurs fois, à des attributions, à son choix, soit d'actions gratuites existantes de la société provenant d'achats effectués par elle, soit d'actions gratuites à émettre, au profit des membres du personnel salarié ou des mandataires sociaux éligibles de la société et/ou des sociétés qui lui sont liées dans les conditions de l'article L. 225-197-2 du Code de Commerce ;

- décide que le nombre total des actions pouvant être attribuées gratuitement en vertu de la présente autorisation ne pourra pas excéder 10 % du capital social ;
- décide que l'attribution des actions à leurs bénéficiaires ne sera définitive, sous réserve de remplir les conditions ou critères éventuellement fixés par le conseil d'administration, au terme d'une durée d'au moins une année (la "Période d'Acquisition") et que les bénéficiaires de ces actions devront, le cas échéant, les conserver pendant une période fixée par le conseil d'administration (la "Période de Conservation") qui, cumulée avec la Période d'Acquisition, ne pourra être inférieure à deux ans.
- prend acte de ce que, s'agissant des actions gratuites à émettre, la présente décision emportera, à l'issue de la Période d'Acquisition, augmentation du capital de la société par incorporation de réserves, bénéfices ou primes d'émission au profit des bénéficiaires desdites actions et renonciation corrélative des actionnaires au profit des bénéficiaires des attributions à la partie des réserves, bénéfices et primes ainsi incorporée ;
- prend acte que la présente autorisation emporte de plein droit, au profit des bénéficiaires des actions attribuées gratuitement, renonciation des actionnaires de la Société à leur droit préférentiel de souscription et que l'augmentation de capital correspondante sera définitivement réalisée du seul fait de l'attribution définitive des actions aux bénéficiaires ;
- décide que l'attribution desdites actions à leurs bénéficiaires deviendra définitive avant l'expiration de la Période d'Acquisition susvisée en cas d'invalidité du bénéficiaire correspondant au classement dans la deuxième ou troisième catégorie prévue à l'article L.341-1 du Code de la sécurité sociale ;
- décide que la présente délégation est consentie pour une durée de trente-huit (38) mois, à compter de ce jour ;
- rappelle que le conseil d'administration ne peut attribuer d'actions gratuites aux salariés et mandataires sociaux détenant chacun plus de 10% du capital de la société ;
- confère tous pouvoirs au conseil d'administration, avec faculté de subdélégation au président directeur général, dans les conditions prévues par la loi, pour :
  - déterminer l'identité des bénéficiaires des attributions d'actions gratuites ainsi que les conditions et modalités et, le cas échéant, les critères d'attribution des actions ;
  - déterminer si les actions attribuées gratuitement seront des actions à émettre et/ou existantes ;
  - mettre en œuvre la présente autorisation, procéder le cas échéant, à l'effet de préserver les droits des bénéficiaires, aux ajustements du nombre d'actions attribuées gratuitement en fonction des éventuelles opérations sur le capital de la société ;
  - constater les dates d'attribution définitives et les dates à partir desquelles les actions pourront être librement cédées, en application de la présente résolution et des dispositions légales ;
  - fixer en cas d'attribution d'actions à émettre le montant et la nature des réserves, bénéfices et primes à incorporer au capital et prendre généralement toutes les dispositions utiles et conclure tous accords pour parvenir à la bonne fin des attributions envisagées, constater la ou les augmentations de capital résultant de toute attribution réalisée par l'usage de la présente autorisation et modifier les statuts.

Cette délégation annule et remplace la précédente délégation consentie par l'assemblée générale du 24 mai 2019.

**Dix-neuvième résolution** (*Délégation donnée au conseil d'administration à l'effet de procéder à l'augmentation de capital social par émission d'actions, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, réservée aux adhérents à un plan d'épargne de la Société, dans les conditions des articles L.3332-18 et suivants du Code du travail et L.225-138-1 du Code de commerce*) -- Statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées extraordinaires, l'assemblée générale, connaissance prise du rapport du conseil d'administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes, dans le cadre des dispositions des articles L.3332-18 et suivants et suivants du Code du travail et conformément aux dispositions des articles L.225-138-1 et L.225-129-6 du Code de commerce :

- (i) donne compétence au conseil d'administration, pour augmenter, en une ou plusieurs fois, sur ses seules décisions, le capital social de la société, à concurrence d'un montant nominal de 100 000 euros, par émissions d'actions ou d'autres valeurs mobilières donnant accès au capital de la société réservées aux salariés et anciens salariés (retraités et pré-retraités) adhérant à un plan d'épargne d'entreprise ou à un plan partenarial d'épargne salariale volontaire de la société, des sociétés et groupements qui lui sont liés au sens de l'article L.233-16 du Code de commerce, ou par l'incorporation au capital de réserves, bénéfices ou primes, et attribution gratuite d'actions auxdits salariés et anciens salariés (retraités et pré-retraités) ;
- (ii) fixe à vingt-six (26) mois à compter de la date de la présente assemblée, la durée de la délégation ;
- (iii) décide de supprimer en faveur des adhérents au plan d'épargne définis au paragraphe précédent le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux actions ou autres valeurs mobilières donnant accès au capital émis en application de la présente résolution ;
- (iv) décide, en application des articles L.3332-19 et suivants du Code du travail, de fixer la décote sur le prix à 20% (ou 30% pour les cas prévus par la loi) par rapport à la moyenne des cours cotés de l'action de la société sur Euronext Paris lors des 20 séances de bourse précédant le jour de la décision fixant la date d'ouverture des souscriptions ;
- (v) autorise toutefois expressément le conseil d'administration à réduire la décote susmentionnée, s'il le juge opportun, afin de tenir compte, inter alia, des régimes juridiques, comptables, fiscaux et sociaux applicables aux bénéficiaires ;
- (vi) donne au conseil d'administration tous pouvoirs, avec faculté de délégation ou de subdélégation, dans les conditions légales et réglementaires, pour :
  - (a) mettre en œuvre la présente autorisation, et notamment pour fixer les modalités et conditions des émissions qui seront réalisées en vertu de la présente autorisation ;
  - (b) fixer le prix de souscription des actions conformément aux dispositions des articles L.3332-18 et suivants du Code du travail, notamment lorsque les titres sont admis aux négociations sur un marché réglementé, le prix de cession étant fixé d'après les cours de bourse, le prix de souscription ne pouvant être inférieur au cours de bourse après déduction d'une décote telle que précisée au (v) de la présente résolution ;

- (c) fixer le montant proposé à la souscription et les dates d'ouverture et de clôture des souscriptions, le prix, les dates de jouissance des titres émis, les modalités et les délais de libération des titres ;
- (d) demander leur admission à la cotation en bourse sur Eurolist d'Euronext Paris ;
- (e) constater la réalisation des augmentations de capital à concurrence du montant des actions qui seront effectivement souscrites ;
- (f) décider que les émissions pourront être réalisées directement au profit des bénéficiaires ou par l'intermédiaire d'organismes de placements collectifs ;
- (g) accomplir, directement ou par mandataire, toutes opérations et formalités liées aux augmentations du capital social, apporter les modifications nécessaires aux statuts et sur sa seule décision et, s'il le juge opportun ;
- (h) imputer le cas échéant les frais des augmentations de capital sur le montant des primes afférentes à ces émissions et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital après chaque augmentation ;
- (i) effectuer toutes les déclarations auprès de tous organismes, modifier les statuts de la Société, et faire tout ce qui serait autrement nécessaire ;
- (j) d'une manière générale, passer toute convention notamment pour parvenir à la bonne fin des émissions envisagées, prendre toutes mesures et effectuer toutes formalités utiles à l'émission, à la négociation sur un marché réglementé, à la cotation et au service financier des titres émis en vertu de la présente délégation ainsi qu'à l'exercice des droits qui y sont attachés.

**Vingtième résolution** (*Autorisation à donner au conseil d'administration de réduire le capital par annulation d'actions*) - L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité des assemblées générales extraordinaires, connaissance prise du rapport du conseil d'administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes établi conformément aux dispositions légales et réglementaires et notamment celles des articles L.22-10-62 à L.22-10-65 et L.225-210 et suivants du Code de commerce, autorise le conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions prévues par la loi, à réduire le capital social, en une ou plusieurs fois, par voie d'annulation de tout ou partie des actions de la société qu'elle pourrait acquérir dans le cadre de toute autorisation, présente ou future, donnée par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires dans le cadre de l'article L.22-10-62 précité, et ce, dans la limite de 10% du capital par périodes de vingt-quatre mois, et en conformité avec toutes autres dispositions légales et réglementaires applicables.

Cette autorisation est valable pour une période de vingt-quatre mois à compter de la présente assemblée. Elle prive d'effet toute autorisation antérieure de même nature ayant le même objet.

L'assemblée générale confère tous pouvoirs au conseil d'administration avec faculté de subdélégation dans les conditions prévues par la loi, pour procéder à cette ou ces réductions de capital et à la modification corrélative des statuts et, d'une manière générale, faire tout ce qui est nécessaire.

**Vingt-et-unième résolution** (*Pouvoirs*) -- Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un original ou d'une copie des présentes en vue d'accomplir les formalités légales et réglementaires qu'il y aura lieu et procéder à tous dépôts et toutes publicités prescrits par la loi.

Nous vous invitons à adopter l'ensemble des résolutions, à l'exception de la dix-neuvième résolution, qui vont être soumises à votre vote et vous remercions de la confiance que vous nous témoignez.

Le conseil d'administration

### 7.18. Modalités de participation aux assemblées générales

Il est renvoyé aux dispositions des articles 24 à 30 des statuts de la Société qui définissent ces modalités. L'assemblée générale se compose de tous les actionnaires quel que soit le nombre de leurs actions.

#### Modalités de participation à l'assemblée générale

**Avertissement :** En raison des mesures sanitaires imposées dans le cadre de l'épidémie de Covid-19 et en application des mesures d'urgence adoptées par le gouvernement français, cette assemblée générale se tiendra au siège administratif de la Société (Parc Activillage des Fontaines – 38190 Bernin) à huis clos, i.e. hors la présence physique des actionnaires et des autres personnes ayant le droit d'y assister.

Cette décision intervient conformément aux dispositions du décret n°2021-255 du 9 mars 2021 portant prorogation de la durée d'application de l'ordonnance n°2020-321 du 25 mars 2020 modifiée portant adaptation des règles de réunion et de délibération des assemblées et organes dirigeants des personnes morales et entités dépourvues de personnalité morale de droit privé en raison de l'épidémie de Covid-19, du décret n°2020-418 du 10 avril 2020 modifié portant adaptation des règles de réunion et de délibération des assemblées et organes dirigeants des personnes morales et entités dépourvues de personnalité morale de droit privé en raison de l'épidémie de Covid-19, et de l'article 1<sup>er</sup> du décret n°2020-629 du 25 mai 2020 modifié relatif au fonctionnement des instances des institutions de prévoyance et au fonds paritaire de garantie prévu à l'article L.931-35 du code de la sécurité sociale.

Par conséquent, les actionnaires sont invités à exprimer leur vote en amont de l'assemblée générale en utilisant les moyens de votes à distance, soit par un formulaire de vote par correspondance, soit en donnant mandat au président ou à un tiers assistant à l'assemblée générale <sup>(1)</sup> soit par internet.

<sup>(1)</sup> *Nous vous invitons exceptionnellement à ne pas donner pouvoir à un tiers pour vous représenter à l'assemblée qui se tiendra hors la présence physique des actionnaires (et des tiers mandataires éventuels).*

Par ailleurs, les actionnaires sont invités à consulter régulièrement la rubrique dédiée à l'assemblée générale 2021 sur le site de la Société : [www.memscap.com](http://www.memscap.com), qui pourrait être mise à jour pour préciser les modalités définitives de participation à cette assemblée générale, en fonction des impératifs sanitaires et/ou légaux ou de leur levée, qui le cas échéant permettraient de tenir l'assemblée générale en présence des actionnaires.

Conformément à l'article R.225-85 du Code de commerce, il est justifié du droit de participer à l'assemblée générale par l'inscription en compte des titres au nom de l'actionnaire ou de l'intermédiaire inscrit pour son compte (en application du septième alinéa de l'article L.228-1 du Code de commerce), au deuxième jour ouvré précédant l'assemblée, soit le 26 mai 2021 à zéro heure, heure de Paris, (J-2) soit dans les comptes de titres nominatifs tenus par la Société (ou de son mandataire), soit dans les comptes de titres au porteur tenus par l'intermédiaire habilité. L'inscription en compte des titres dans les comptes de titres au porteur tenus par les intermédiaires financiers est constatée par une attestation de participation délivrée par ces derniers, en annexe :

- de la procuration de vote ;
- du formulaire de vote à distance ;
- de la demande de carte d'admission établie au nom de l'actionnaire ou pour le compte de l'actionnaire représenté par l'intermédiaire inscrit.

#### Modalités de vote à l'assemblée générale

Conformément aux dispositions du décret n°2021-255 du 9 mars 2021 portant prorogation de la durée d'application de l'ordonnance n°2020-321 du 25 mars 2020 modifiée portant adaptation des règles de réunion et de délibération des assemblées et organes dirigeants des personnes morales et entités dépourvues de personnalité morale de droit privé en raison de l'épidémie de Covid-19, du décret n°2020-418 du 10 avril 2020 modifié portant adaptation des règles de réunion et de délibération des assemblées et organes dirigeants des personnes morales et entités dépourvues de personnalité morale de droit privé en raison de l'épidémie de Covid-19, et de l'article 1<sup>er</sup> du décret n°2020-629 du 25 mai 2020 modifié relatif au fonctionnement des instances des institutions de prévoyance et au fonds paritaire de garantie prévu à l'article L. 931-35 du code de la sécurité sociale, l'assemblée générale mixte de la société du 28 mai 2021, sur décision du conseil d'administration, se tiendra hors la présence physique des actionnaires et autres personnes ayant le droit d'y assister.

#### En conséquence, nul ne pourra assister physiquement à l'assemblée.

Les actionnaires peuvent choisir entre l'une des trois formules suivantes :

- Adresser une procuration à la Société sans indication de mandataire, ce qui équivaut à donner pouvoir au président de l'assemblée générale ;
- Donner une procuration à un autre actionnaire, à leur conjoint ou à leur partenaire pacsé, ou à toute personne physique ou morale de leur choix dans les conditions légales et réglementaires, telles que prévues aux articles L.225-106 et L.22-10-39 du Code de commerce ;
- Voter par correspondance.

Les actionnaires désirant donner pouvoir au Président ou voter par correspondance devront :

- **pour l'actionnaire nominatif** : renvoyer le formulaire unique de vote par correspondance ou par procuration disponible sur le site internet de la société ([www.memscap.com](http://www.memscap.com)) ou par demande au CIC - Service Assemblées - 6 avenue de Provence - 75452 Paris cedex 09 - [serviceproxy@cic.fr](mailto:serviceproxy@cic.fr).
- **pour l'actionnaire au porteur** : demander ce formulaire auprès de l'intermédiaire qui gère ses titres, à compter de la date de convocation de l'assemblée. Le formulaire unique de vote par correspondance ou par procuration devra être accompagné d'une attestation de participation délivrée par l'intermédiaire financier et renvoyé à l'adresse suivante : CIC - Service Assemblées - 6 avenue de Provence- 75452 Paris cedex 09 - [serviceproxy@cic.fr](mailto:serviceproxy@cic.fr).

Les votes par correspondance ne seront pris en compte que pour les formulaires dûment remplis et parvenus à la Société ou à son mandataire susvisé, trois jours calendaires au moins avant la réunion de l'assemblée générale, au plus tard le 25 mai 2021. S'il retourne ledit formulaire aux fins de voter par correspondance, il n'aura plus la possibilité de se faire représenter (procuration) ou de participer directement à l'assemblée.

Conformément aux dispositions de l'article 7 du décret n° 2020-418 du 10 avril 2020 modifié et prorogé, un actionnaire qui a déjà exprimé son vote à distance, envoyé un pouvoir ou demandé sa carte d'admission ou une attestation de participation peut choisir un autre mode de participation à l'assemblée sous réserve que son instruction en ce sens parvienne à la société dans des délais compatibles avec la réglementation applicable. Les précédentes instructions reçues sont alors révoquées.

Conformément aux dispositions de l'article R.225-79 du Code de commerce, la notification de la désignation et de la révocation d'un mandataire peut être effectuée par voie électronique à l'adresse suivante : [serviceproxy@cic.fr](mailto:serviceproxy@cic.fr) accompagnée d'une signature électronique obtenue auprès d'un tiers certificateur ou par écrit à CIC - Service Assemblées - 6 avenue de Provence - 75452 Paris Cedex 09. Seules les notifications de désignation ou de révocation de mandats dûment signées, complétées et réceptionnées au plus tard trois jours avant la date de la tenue de l'assemblée générale pourront être prises en compte.

#### **Questions écrites des actionnaires**

Conformément aux dispositions de l'article R.225-84 du Code de commerce, les actionnaires peuvent poser des questions écrites au président du conseil d'administration. Ces questions doivent être adressées au siège social de la Société, par lettre recommandée avec accusé de réception ou par voie électronique à l'adresse suivante : [info@memscap.com](mailto:info@memscap.com), au plus tard le quatrième jour ouvré précédant la date de l'assemblée générale. Elles doivent être accompagnées d'une attestation d'inscription en compte.

#### **Demandes d'inscription de points ou de projets de résolutions et questions écrites des actionnaires**

Les demandes d'inscription de points ou de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'assemblée par les actionnaires remplissant les conditions légales en vigueur, doivent parvenir au siège social, par lettre recommandée avec demande d'avis de réception ou par courrier électronique à l'adresse suivante : [info@memscap.com](mailto:info@memscap.com), au plus tard vingt-cinq jours avant l'assemblée générale, soit le 3 mai 2021. Ces demandes doivent être motivées et accompagnées d'une attestation d'inscription en compte. Les demandes d'inscription de projets de résolutions sont accompagnées du texte des projets de résolutions qui peuvent être assortis d'un bref exposé des motifs.

Il est en outre rappelé que l'examen par l'assemblée générale de points ou de projets de résolutions qui seront présentées est subordonné à la transmission par les intéressés, au plus tard le deuxième jour ouvré précédant l'assemblée à zéro heure, heure de Paris, d'une nouvelle attestation justifiant de l'enregistrement comptable de leurs titres dans les mêmes conditions que celles indiquées ci-dessus.

Le texte des projets de résolution présentés par les actionnaires et la liste des points ajoutés à l'ordre du jour à leur demande seront mis en ligne, sans délai, sur le site de la société ([www.memscap.com](http://www.memscap.com)).

#### **Documents d'information**

En application de l'article R.22-10-23 du Code de commerce, l'ensemble des informations et documents relatifs à l'assemblée générale visés dans cet article pourront être consultés au plus tard à compter du 7 mai 2021 sur le site internet de la Société à l'adresse suivante : [www.memscap.com](http://www.memscap.com).

Par ailleurs, les actionnaires peuvent demander à la société de leur adresser les documents et renseignements mentionnés aux articles R.225-81 et R.225-83 du Code de commerce, jusqu'au cinquième jour inclusivement avant la réunion, de préférence par mail à l'adresse suivante : [info@memscap.com](mailto:info@memscap.com). Vous êtes invités à faire part dans votre demande de l'adresse électronique à laquelle ces documents pourront vous être adressés afin que nous puissions valablement vous adresser lesdits documents par mail conformément à l'article 3 de l'ordonnance n°2020-321 du 25 mars 2020 modifiée et prorogée. Les actionnaires au porteur doivent justifier de cette qualité par la transmission d'une attestation d'inscription dans les comptes.

Il est enfin rappelé qu'un droit de vote double est conféré aux actions détenues en nominatif depuis plus de deux ans.

### 7.19. Eléments susceptibles d'avoir une influence en cas d'offre publique

Conformément à l'article L.225-37-5 du Code de commerce, nous vous indiquons qu'il existe des accords commerciaux conclus par la Société qui prendraient fin en cas de changement de contrôle de la Société, et qui ne peuvent être divulgués car une telle divulgation porterait gravement atteinte aux intérêts de la Société.

## 8. Situation des mandats des commissaires aux comptes

Commissaires aux comptes titulaires :	Commissaires aux comptes suppléants :
<b>Bernard Pugnet &amp; Associés</b> 65, boulevard des Alpes 38240 Meylan Date de nomination : Assemblée générale ordinaire du 6 mai 2016. Date d'expiration du présent mandat : Assemblée générale ordinaire à tenir dans l'année 2022 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021.	<b>Audit &amp; Partenaires</b> 65B, boulevard des Alpes 38240 Meylan Date de nomination : Assemblée générale ordinaire du 6 mai 2016. Date d'expiration du présent mandat : Assemblée générale ordinaire à tenir dans l'année 2022 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021.
<b>Ernst &amp; Young et Autres</b> 1-2, place des saisons 92400 Courbevoie Paris La Défense 1 Date de nomination : Assemblée générale mixte du 21 novembre 2000. Date de renouvellement : Assemblée générale ordinaire du 24 mai 2018. Date d'expiration du présent mandat : Assemblée générale ordinaire à tenir dans l'année 2024 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023.	<b>Auditex</b> 1-2, place des saisons 92400 Courbevoie Paris La Défense 1 Date de nomination : Assemblée générale mixte du 27 juin 2006. Date de renouvellement : Assemblée générale ordinaire du 24 mai 2018. Date d'expiration du présent mandat : Assemblée générale ordinaire à tenir dans l'année 2024 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

## 9. Capital social

### 9.1. Répartition du capital social

A la connaissance de la Société, les principaux actionnaires au 31 décembre 2020 étaient les suivants :

Actionnaires	Nombre d'actions	%	Nombre de votes	%
Jean Michel Karam	605 566	8,10%	890 925	11,21%
Bernard Courtois	90 542	1,21%	181 084	2,28%
Autres administrateurs	58 444	0,78%	62 336	0,78%
Sous-total Administrateurs	754 552	10,09%	1 134 345	14,28%
Autres actionnaires au nominatif	307 155	4,11%	406 490	5,12%
Public au porteur	6 404 481	85,66%	6 404 481	80,61%
Contrat de liquidité	10 714	0,14%	--	--
Total	7 476 902	100,00%	7 945 316	100,00%

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

### 9.2. Franchissement de seuil

Conformément aux dispositions de l'article L.233-13 du Code de commerce et de nos statuts et compte tenu des informations reçues en application des articles L.233-7 et L.233-12 dudit code, nous vous indiquons ci-après l'identité des personnes physiques ou morales détenant directement ou indirectement plus (i) du vingtième, du dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtièmes ou des dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote aux assemblées générales ; (ii) de 3% du capital ou des droits de vote ou une fraction égale à un multiple de 3% du capital ou des droits de vote et ce, jusqu'à 33% du capital social ou des droits de vote inclus.

- Jean Michel Karam possède plus de 5% du capital social et plus de 10% des droits de vote.

Les actionnaires énumérés ci-dessus bénéficient d'un droit de vote double.

Ofivalmo Gestion, 1 rue Vernier, 75 017 Paris, a informé la Société que la SICAV Ofi Smidcap a franchi le 21 juin 2005 à la hausse le seuil des 3% du capital.

La Société Privée de Gestion de Patrimoine (SPGP) a déclaré en date du 26 septembre 2005, le franchissement à la hausse du seuil de 10% du capital. (Publication AMF – 205C1602). La Société Privée de Gestion de Patrimoine (SPGP), agissant pour le compte de fonds dont elle assure la gestion, a déclaré avoir franchi en baisse, le 13 juillet 2008, par suite d'une cession d'actions MEMSCAP sur le marché, le seuil de 10% du capital de la société MEMSCAP (Publication AMF – 208C1387). La Société Privée de Gestion de Patrimoine (SPGP), agissant pour le compte de fonds dont elle assure la gestion, a déclaré, à titre de

régularisation, avoir franchi en baisse, le 6 octobre 2008, par suite d'une cession d'actions MEMSCAP sur le marché, les seuils de 5% du capital et des droits de vote de la société MEMSCAP et détenir, pour le compte desdits fonds, 226 576 actions MEMSCAP représentant autant de droits de vote, soit 4,81% du capital et 4,33% des droits de vote de cette société. Le déclarant a par ailleurs précisé détenir, au 24 octobre 2008, 156 547 actions MEMSCAP représentant autant de droits de vote, soit 3,32% du capital et 2,99% des droits de vote (Publication AMF – 208C1963).

La Société Financière de Champlain a déclaré en date du 23 mai 2006, le franchissement à la hausse du seuil de 5% du capital. (Publication AMF – 206C1094). La Société Financière de Champlain a déclaré en date du 13 septembre 2006, le franchissement à la baisse du seuil de 5% du capital. (Publication AMF – 206C1770).

AGF Asset Management a déclaré en date du 20 novembre 2007, le franchissement à la hausse du seuil statutaire de 3% du capital par l'intermédiaire de ses fonds communs de placement AGF Opéra et AGF Invest.

La société anonyme Seventure Partners, agissant pour le compte d'un fonds dont elle assure la gestion, a déclaré avoir franchi en baisse, le 15 et le 17 septembre 2009, respectivement les seuils de 5% des droits de vote et 5% du capital de la société MEMSCAP et détenir, pour le compte dudit fonds, 232 091 actions MEMSCAP représentant autant de droits de vote, soit 4,92% du capital et 4,51% des droits de vote (Publication AMF – 209C1201).

La société Otus Capital Management a déclaré en date du 2 août 2011, le franchissement à la hausse du seuil statutaire de 3% du capital.

La société anonyme MCA Finance (48C boulevard du Maréchal Foch, 49100 Angers), agissant pour le compte de fonds dont elle assure la gestion, a déclaré avoir franchi en hausse, le 26 février 2018, les seuils de 5% du capital et droits de vote de la société MEMSCAP et détenir, pour le compte desdits fonds, 442 956 actions MEMSCAP représentant autant de droits de vote, soit 6,11% du capital et 5,73% des droits de vote de cette société. (Publication AMF – 218C0495)

La société Drexler Capital Fund a déclaré en date du 17 octobre 2018, le franchissement à la hausse du seuil statutaire de 3% du capital.

En date du 31 décembre 2020 et à la connaissance de la Société, aucun autre actionnaire que ceux mentionnés ci-dessus n'a fait depuis l'exercice 2005 de déclaration mentionnant qu'il détient plus de 3% du capital ou des droits de vote de façon directe, indirecte ou de concert.

### **9.3. Participation des salariés au capital**

En application de l'article L.225-23 du Code de commerce, la Société doit être invitée à faire participer à votre conseil d'administration un ou plusieurs représentants des salariés actionnaires lorsque le personnel de la Société détient plus de 3% du capital social.

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102 du Code de commerce, nous vous indiquons ci-après l'état de la participation des salariés<sup>1</sup> au capital social au dernier jour de l'exercice écoulé, soit le 31 décembre 2020. A cette date, les salariés ne détenaient aucune action de la Société. Nous vous rappelons que les actions qui doivent être prises en compte pour le recensement des actionnaires salariés sont les actions des salariés qui sont l'objet d'une gestion collective ou dont les intéressés n'ont pas la libre disposition, à savoir :

- les actions figurant dans des plans d'épargne d'entreprise ou des plans partenariaux d'épargne salariale volontaire,
- les actions figurant dans des fonds commun de placement d'entreprise,
- les actions nominatives attribuées au titre de l'article L.225-197-1 du code de commerce et pour les sociétés ayant modifié les statuts en ce sens, les actions nominatives dont l'attribution a été autorisée par des assemblées générales antérieurement à la publication de la loi Macron du 6 août 2015.

### **9.4. Modifications intervenues dans le capital social**

#### **Capital social**

Au 31 décembre 2020, le montant du capital social s'élève à 1 869 225,50 euros correspondant à 7 476 902 actions ordinaires de 0,25 euro de valeur nominale. Ces actions sont entièrement libérées.

#### **Nature et caractéristiques principales des titres de la Société**

Les actions de la Société sont des actions ordinaires de même catégorie et sont nominatives ou au porteur au choix de l'actionnaire. Les actions de la Société ont été admises aux négociations sur le Nouveau Marché le 1<sup>er</sup> mars 2001. Ces actions sont actuellement admises aux négociations sur l'Eurolist d'Euronext, compartiment C. Le code ISIN des actions MEMSCAP

---

<sup>1</sup> Sont concernés ici les salariés de la Société et le personnel des sociétés dont 10% au moins du capital social est détenu par la Société.

est FR0010298620 avec un code mnémorique MEMS. Compte tenu des droits de vote double qui sont conférés aux actions détenues en nominatif depuis plus de deux ans, le nombre total de droits de vote réel, déduction faite des actions auto-détenues, attachés au capital est de 7 945 316 au 31 décembre 2020 (2019 : 7 934 437 droits de vote).

### Evolution du nombre d'actions

Sur l'exercice 2020, la Société a procédé à l'émission de 8 562 actions ordinaires nouvelles consécutivement à l'exercice d'options de souscription d'actions (Plan n°20). Sur l'exercice 2019, la Société n'a procédé à aucune émission d'actions nouvelles.

<i>Actions ordinaires émises et entièrement libérées</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Capital social</i>	<i>Primes d'émission</i>
	<i>Milliers</i>	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2019 .....	7 468	1 867	16 773
Aucun mouvement sur l'exercice.....	--	--	--
Au 31 décembre 2019 .....	7 468	1 867	16 773
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2020 .....	7 468	1 867	16 773
Augmentations de capital ( <i>Exercice d'options de souscription d'actions</i> ) .....	9	2	8
Au 31 décembre 2020 .....	7 477	1 869	16 780

Il n'a pas été procédé à une distribution de dividendes au titre des trois précédents exercices. La Société a l'intention de réinvestir ses bénéfices pour financer sa croissance future et n'envisage pas de procéder à une distribution de dividendes au titre de l'exercice 2020.

### Titres non représentatifs du capital social

Il n'existe pas de titres non représentatifs du capital social.

## 9.5. Actions propres

### Nombre d'actions détenues en propre – Programme de rachat d'actions

La Société dispose d'un programme de rachat d'actions portant au maximum sur 10% de son capital. Dans le cadre des autorisations qui lui ont été consenties par votre assemblée générale du 28 mai 2020, elle dispose d'un contrat de liquidité géré par l'établissement financier CIC. Ce contrat de liquidité a été conclu avec une prise d'effet au 1<sup>er</sup> janvier 2019 conformément à la décision AMF 2018-01 du 2 juillet 2018 portant instauration des contrats de liquidité sur titres de capital au titre de pratique de marché admise. Dans le cadre de ces autorisations, la Société a réalisé sur ses propres titres les opérations suivantes dans le cadre du contrat de liquidité avec la société CIC.

<i>Opérations réalisées dans le cadre du contrat de liquidité avec la société CIC du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2020 (*)</i>	
% de capital auto-détenu de manière directe ou indirect au 31 décembre 2020	0,14%
Nombre d'actions achetées	485 045
Nombre d'actions vendues	487 371
Nombre d'actions annulées	--
Nombre de titres détenus en portefeuille au 31 décembre 2020	10 714
Valeur nette comptable du portefeuille au 31 décembre 2020	13 018 €
Valeur de marché du portefeuille au 31 décembre 2020	13 018 €

(\*) *Quote-part MEMSCAP : 100%*

Le coût d'acquisition des actions propres détenues à la clôture de l'exercice 2020 a été déduit des capitaux propres consolidés pour un montant de 133 000 euros en conformité avec les normes IFRS (2019 : 131 000 euros). Au 31 décembre 2020, le montant de la dépréciation cumulée relative aux actions propres détenues s'établit à 120 000 euros (2019 : 109 000 euros). Cette dépréciation est comptabilisée en diminution des capitaux propres consolidés.

### Autorisations données par l'assemblée générale

Nous vous proposons de renouveler l'autorisation précédemment donnée à votre conseil et d'approuver à l'assemblée générale mixte ordinaire annuelle et extraordinaire du 28 mai 2021, l'autorisation à donner en vue de permettre à la Société d'opérer sur ses propres actions.

Dans le cadre de cette délégation, conformément aux dispositions des articles L.22-10-62 à L.22-10-65 et L.225-210 et suivants du Code de commerce, ainsi que du Règlement européen n°596/2014 du 16 avril 2014 relatif aux abus de marché, le conseil d'administration est autorisé, avec faculté de subdéléguer, à opérer dans les limites légales et réglementaires, en une ou plusieurs fois, en bourse ou autrement, en ce compris par blocs d'actions ou par utilisation de mécanismes optionnels ou dérivés, le rachat d'actions de la Société en vue de procéder :

1° à des opérations de remise ou d'échange lors de l'exercice des droits attachés aux valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ;

2° à la conservation et/ou remise ultérieure d'actions en paiement ou en échange dans le cadre d'opérations de croissance externe ;

3° à des cessions ou à des remises d'actions de la Société aux salariés et/ou aux mandataires sociaux éligibles des sociétés du groupe MEMSCAP dans le cadre de plans d'épargne d'entreprise ou de tout plan d'actionnariat de droit français ou étranger, de plans d'attribution d'actions et/ou de plans d'options d'achat d'actions, en ce compris toutes cessions en faveur de tous prestataires habilités mandatés pour la conception, la mise en place et la gestion de tout OPCVM ou structure équivalente d'épargne salariale pour le compte du groupe MEMSCAP, ainsi que la remise d'actions à titre de garantie dans le cadre d'opérations d'épargne salariale ;

4° à l'animation du marché des titres dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la pratique admise par la réglementation et confié à un prestataire de services d'investissement agissant de manière indépendante, étant précisé que dans ce cadre, le nombre d'actions pris en compte pour le calcul de la limite susvisée correspond au nombre d'actions achetées, déduction faite du nombre d'actions revendues ;

5° à l'annulation dans le cadre de la politique financière de la Société des titres ainsi rachetés conformément à la 20<sup>ème</sup> résolution de la présente assemblée générale, sous réserve de son adoption ;

6° à la mise en œuvre de toute pratique, tout objectif ou toute opération qui viendrait à être admis par la loi ou la réglementation en vigueur ou encore l'Autorité des marchés financiers au titre des programmes de rachat d'actions.

Le prix maximum d'achat de chaque action est fixé à 5,00 euros. Le nombre maximum d'actions acquises sur le fondement de la présente autorisation ne pourra pas excéder 10% du capital, cette limite s'appréciant au moment des rachats et le montant maximum des achats ainsi réalisés ne pourra excéder 3 738 450 euros. Le prix d'achat des actions sera ajusté par le conseil d'administration en cas d'opérations sur le capital de la Société dans les conditions prévues par la réglementation en vigueur. Notamment, en cas d'augmentation du capital par l'incorporation de réserves et l'attribution d'actions de performance, le prix indiqué ci-dessus sera ajusté par un coefficient multiplicateur égal au rapport entre le nombre de titres composant le capital avant l'opération et le nombre de titres le composant après l'opération.

L'acquisition, la cession, le transfert, la remise ou l'échange de ces actions pourront être effectués par tous moyens autorisés ou qui viendraient à être autorisés par la réglementation en vigueur, sur le marché ou hors marché, y compris par des transactions de blocs ou par l'utilisation de produits dérivés, notamment par l'achat d'options d'achat dans le cadre de la réglementation en vigueur. La part du programme de rachat pouvant être effectuée par transactions de blocs n'est pas limitée. Ces opérations pourront intervenir à tout moment dans le respect de la réglementation en vigueur, sauf en période d'offre publique.

L'assemblée générale donne tous pouvoirs au conseil d'administration, avec faculté de déléguer, afin que, dans le respect des dispositions légales et réglementaires concernées, dont celles de publicité boursière, il procède aux réallocations permises des actions rachetées en vue de l'un des objectifs du programme à un ou plusieurs de ses autres objectifs, ou bien à leur cession, sur le marché ou hors marché, étant précisé que ces réallocations et cessions pourront porter sur les actions rachetées dans le cadre des autorisations de programmes de rachat antérieures.

L'assemblée générale donne tous pouvoirs au conseil d'administration, avec faculté de déléguer, à l'effet de passer tous ordres de bourse, signer tous actes d'achat, de cession ou de transfert, conclure tous accords, procéder aux ajustements éventuellement nécessaires, effectuer toutes déclarations, remplir toutes formalités.

Cette autorisation est donnée pour une durée de 18 mois à compter du jour de la présente assemblée. Elle annule et remplace la précédente autorisation de même nature consentie par l'assemblée générale du 28 mai 2020.

#### **Nombre d'actions détenues par l'intermédiaire de filiales**

Aucune filiale ne détient d'actions de la Société.

#### **9.6. Souscription, achat ou prise en gage par la Société de ses propres actions dans le cadre de l'intéressement du personnel aux résultats de l'entreprise**

Néant.

#### **9.7. Options de souscription et/ou d'achat d'actions, actions gratuites consenties aux salariés de la Société**

##### **Détails des plans d'options de souscription d'actions**

Les tableaux suivants présentent pour chaque plan d'options de souscription d'achat d'actions : la date de l'assemblée générale qui a autorisé le plan, la date du conseil d'administration qui a arrêté les modalités du plan, le nombre d'actions nouvelles qui

peuvent être souscrites avec le nombre d'options de souscription attribuées par le plan, le nombre d'actions nouvelles pouvant être souscrites par les mandataires sociaux et par les dix premiers attributaires salariés de chaque plan, le point de départ d'exercice des options, la date d'expiration, le prix de souscription, le nombre d'actions souscrites jusqu'au 31 décembre 2020, le nombre total d'actions annulées jusqu'au 31 décembre 2020 et le nombre total d'actions restantes au 31 décembre 2020.

	Plan 20	Plan 21	Plan 22
Date d'assemblée	20 juin 2011	27 juin 2013	27 juin 2013
Date du conseil d'administration	7 fév. 2012	24 fév. 2014	2 fév. 2015
Nombre total d'options attribuées	40 000	60 000	60 000
Nombre total d'actions correspondant	45 664	60 000	60 000
- Dont mandataires sociaux	--	--	--
- Dont 10 premiers attributaires salariés	45 664	60 000	60 000
Date de départ d'exercice des options	(1)	(1)	(1)
Date d'expiration des options	7 fév. 2020	24 fév. 2022	2 fév. 2023
Prix de souscription par action	1,13 €	1,71 €	1,79 €
Nombre total d'actions souscrites au 31 déc. 2020	17 124	15 000	15 000
Nombre total d'actions annulées au 31 déc. 2020	28 540	30 000	--
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 31 déc. 2020 sur des options précédemment consenties et non encore exercées	--	15 000	45 000

(1) Ces options peuvent être exercées à hauteur de 25% chaque année à la date anniversaire de leur attribution.

#### Informations relatives aux 10 premiers attributaires salariés – Options de souscription d'actions

Options de souscription ou d'achat d'actions consenties aux 10 premiers salariés non mandataires sociaux attributaires et options levées par ces derniers	Nombre d'options attribuées / d'actions souscrites ou achetées	Prix (Euro)	Date d'échéance	Plan
Options consenties durant l'exercice clos le 31 décembre 2020 par l'émetteur et par toute société comprise dans le périmètre d'attribution des options, aux dix salariés de l'émetteur et de toute société comprise dans ce périmètre, dont le nombre d'options ainsi consenties est le plus élevé.	Néant	--	--	--
Options détenues sur l'émetteur et les sociétés visées précédemment, levées durant l'exercice clos le 31 décembre 2020 par les dix salariés de l'émetteur et de ces sociétés, dont le nombre d'options ainsi achetées ou souscrites est le plus élevé.	8 562	1,13 €	--	n°20

#### Actions gratuites

Aucun plan d'attribution d'actions gratuites n'est en vigueur au 31 décembre 2020.

#### Informations relatives aux 10 premiers attributaires salariés – Actions gratuites

Actions gratuites attribuées aux 10 premiers salariés non mandataires sociaux attributaires et actions gratuites acquises par ces derniers	Nombre d'actions attribuées / d'actions acquises	Cours de l'action lors de l'attribution / de l'acquisition (Euro)	Conditions de performance	Période d'acquisition	Période de conservation	Plan
Actions gratuites attribuées durant l'exercice clos le 31 décembre 2020 par l'émetteur et par toute société comprise dans le périmètre d'attribution des actions gratuites, aux dix salariés de l'émetteur et de toute société comprise dans ce périmètre, dont le nombre d'actions gratuites ainsi consenties est le plus élevé	Néant	--	--	--	--	--

Actions gratuites attribuées sur l'émetteur et les sociétés visées précédemment, acquises durant l'exercice clos le 31 décembre 2020 par les dix salariés de l'émetteur et de ces sociétés, dont le nombre d'actions gratuites ainsi acquises est le plus élevé	Néant	--	--	--	--	--
---	-------	----	----	----	----	----

### Synthèse du capital potentiel

La variation du nombre total d'options de souscription d'actions et d'actions gratuites, exprimé en nombre d'actions, s'analyse comme suit :

(en nombre d'actions)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Solde à l'ouverture .....	68 562	90 636
Options de souscription d'actions exercées .....	(8 562)	--
Options de souscription d'actions expirées.....	--	(22 074)
Solde à la clôture .....	60 000	68 562

La dilution potentielle s'établit à 0,80% du capital au 31 décembre 2020 (2019 : 0,91%).

Le tableau suivant détaille le nombre d'actions relatif aux options de souscription d'actions, le prix moyen pondéré des prix d'exercice (PMPE), ainsi que leurs variations sur l'exercice :

(En nombre d'actions)	2020		2019	
	Nombre	PMPE	Nombre	PMPE
En circulation au 1 <sup>er</sup> janvier.....	68 562	1,69 €	90 636	1,99 €
Attribuées sur l'exercice.....	--	--	--	--
Exercées sur l'exercice .....	8 562	1,13 €	--	--
Déchues sur l'exercice.....	--	--	--	--
Expirées sur l'exercice.....	--	--	(22 074)	2,99 €
En circulation au 31 décembre .....	60 000	1,77 €	68 562	1,69 €
Exercables au 31 décembre .....	60 000	1,77 €	68 562	1,69 €

La durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée des options au 31 décembre 2020 est de 1,85 année (2019 : 2,51 années).

## 10. Informations boursières

### Evolution du cours de l'action

(Du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 31 décembre 2020)

La Société est cotée sur le marché Eurolist d'Euronext Paris (Compartiment C) et précédemment sur le Nouveau Marché et ce depuis le 1<sup>er</sup> mars 2001. Les actions de la Société sont cotées sous les codes suivants :

- Code ISIN FR0010298620.
- Code mnémonique MEMS.

Mois	Cours cotés (en euros)				Volume transactions mensuel (en milliers)	Capitalisation (en millions d'euros)
	Ouverture	+ haut	+ bas	Clôture		
<b>2020</b>						
Décembre	1,06	1,63	0,98	1,22	1 823	9,1
Novembre	0,75	1,09	0,74	1,06	876	7,9
Octobre	0,86	0,93	0,72	0,75	259	5,6
Septembre	1,02	1,02	0,80	0,86	517	6,4
Août	0,97	1,05	0,90	0,99	257	7,4
Juillet	1,09	1,15	0,90	1,01	493	7,5
Juin	1,07	1,19	1,01	1,04	232	7,8
Mai	1,25	1,25	0,94	1,09	296	8,1
Avril	1,08	1,30	0,84	1,21	1 389	9,0
Mars	1,25	1,38	0,90	1,02	251	7,6
Février	1,44	1,55	1,22	1,27	399	9,4
Janvier	1,72	1,83	1,44	1,44	142	10,7
<b>2019</b>						
Décembre	1,74	1,79	1,70	1,72	98	12,8
Novembre	1,66	1,74	1,52	1,74	107	13,0
Octobre	1,88	1,91	1,61	1,66	98	12,4
Septembre	1,99	1,99	1,87	1,90	89	14,2
Août	1,98	1,99	1,88	1,99	52	14,8
Juillet	1,98	2,02	1,89	1,95	123	14,7
Juin	2,00	2,00	1,93	1,98	27	14,8
Mai	2,00	2,01	1,86	2,00	124	14,9
Avril	1,94	2,04	1,89	2,00	138	14,9
Mars	1,89	2,07	1,83	1,94	161	14,5
Février	1,99	2,00	1,85	1,88	59	14,0
Janvier	2,00	2,28	1,90	1,98	229	14,8
<b>2018</b>						
Décembre	2,00	2,00	1,78	1,97	105	14,7
Novembre	1,93	2,01	1,80	2,01	110	15,0
Octobre	2,04	2,06	1,77	1,93	154	14,4
Septembre	1,98	2,26	1,93	2,04	267	15,2
Août	2,04	2,04	1,87	1,92	89	14,3
Juillet	1,99	2,29	1,82	2,04	231	15,2
Juin	2,00	2,11	1,90	1,97	131	14,7
Mai	1,96	2,13	1,91	1,97	76	14,7
Avril	2,06	2,06	1,89	2,03	287	15,2
Mars	2,32	2,32	2,00	2,09	128	15,6
Février	2,36	2,38	2,06	2,32	225	16,8
Janvier	2,14	2,44	2,10	2,36	332	17,1

Sources Euronext / Société

L'action a clôturé à 1,22 euro le 31 décembre 2020 contre 1,72 euro le 31 décembre 2019. La capitalisation boursière est donc passée de 12,8 millions d'euros au 31 décembre 2019 à 9,1 millions d'euros au 31 décembre 2020. Au cours de l'exercice 2020, le cours journalier en séance de l'action a été pour le plus haut à 1,83 euro, pour le plus bas à 0,72 euro et en moyenne de 1,08 euro pour le cours journalier de clôture. Le volume total des titres échangés en 2020 a atteint 6 932 704 titres et le volume de titres échangés par jour atteint une moyenne annuelle de 26 976 titres.

### Calendrier de communication financière de la société

Pour l'exercice 2021 en cours, le calendrier prévisionnel de communication financière de la Société est le suivant :

- Publication des résultats annuels 2020 : 24 mars 2021
- Publication du chiffre d'affaires et des résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2021 : 27 avril 2021
- Assemblée générale des actionnaires : 28 mai 2021
- Publication du chiffre d'affaires et des résultats du 2<sup>ème</sup> trimestre 2021 : 28 juillet 2021
- Publication des résultats semestriels au 30 juin 2021 : 31 août 2021
- Publication du chiffre d'affaires et des résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2021 : 26 octobre 2021
- Publication du chiffre d'affaires et des résultats du 4<sup>ème</sup> trimestre 2021 : 26 janvier 2022
- Publication des résultats annuels 2021 : Mars 2022

### **11. Conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce**

Vos commissaires aux comptes ont été régulièrement informés de ces conventions qu'ils vous relatent dans leur rapport spécial figurant section « Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées » du présent rapport. Nous vous demanderons, par conséquent, d'approuver les conventions visées à l'article L.225-38 et suivants du Code de commerce, ainsi que les conventions entre MEMSCAP, S.A. et une société contrôlée au sens de l'article L. 233-3 du code de commerce, conclues ainsi que celles dont la réalisation s'est poursuivie au cours de l'exercice qui y sont mentionnées et les conclusions dudit rapport.

### **12. Rapport spécial du conseil d'administration sur les options de souscription et d'achat d'actions**

Conformément aux dispositions de l'article L.225-184 du Code de commerce, votre conseil d'administration vous informe, dans son rapport spécial, des opérations réalisées en vertu des dispositions prévues aux articles L.225-177 à L.225-186 du Code du commerce concernant les opérations de souscription et d'achat d'actions.

### **13. Rapport spécial du conseil d'administration sur la réalisation des opérations de rachat d'actions**

Conformément aux dispositions de l'article L.225-209 du Code de commerce, votre conseil d'administration vous informe, dans son rapport spécial, des opérations de rachat d'actions réalisées en vertu de l'autorisation donnée par votre assemblée générale annuelle du 28 mai 2020.

### **14. Rapport complémentaire du conseil d'administration prévu à l'article L.225-129-5 du Code de commerce**

Néant.

### **15. Modification des statuts**

Néant.

## TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES DE LA SOCIETE

Exercice clos le 31 décembre 2020

Au présent rapport est joint, conformément aux dispositions de l'article R.225-102 du Code de commerce, le tableau faisant apparaître les résultats de la Société au cours de chacun des cinq derniers exercices.

<i>(En milliers d'euros hors section 3)</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
<b>1. Capital en fin d'exercice</b>					
Capital social	1 869	1 867	1 867	1 812	1 782
Nombre des actions ordinaires existantes	7 476 902	7 468 340	7 468 340	7 246 190	7 128 686
Nombre d'obligations convertibles en actions	--	--	--	--	--
<b>2. Opérations et résultats de l'exercice</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	1 543	233	298	98	336
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	(1 517)	(53)	(84)	(148)	(66)
Impôts sur les bénéfices	(59)	(42)	(61)	(66)	(82)
Participation des salariés au titre de l'exercice	--	--	--	--	--
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	(1 844)	53	(219)	161	1 033
Résultat distribué	--	--	--	--	--
<b>3. Résultat par action (en euro)</b>					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	(0,20)	(0,00)	(0,00)	(0,01)	0,00
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	(0,25)	0,01	(0,03)	0,02	0,14
Dividende distribué à chaque action	--	--	--	--	--
<b>4. Personnel</b>					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	4	4	4	4	3
Montant de la masse salariale de l'exercice	630	626	637	617	525
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, œuvres...)	236	232	244	261	272

## TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Exercice clos le 31 décembre 2020

Nom de la filiale	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenu (1)	Valeur comptable des titres en euros			Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés en euros (2)	Montant des cautions et avals donnés par la société en euros	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écoulé en euros	Résultat du dernier exercice clos en euros
				Brute	Provision	Nette				
<b>1. Filiales détenues à plus de 50%</b>										
MEMSCAP Inc. (USA)	\$10	\$ (7 645 909)	100,00%	9 €	--	9 €	7 858 829 €	--	2 736 884 €	21 372 €
MEMSCAP AS (Norvège)	Kr 18 412 762	Kr 24 920 281	100,00%	13 306 911 €	5 690 916 €	7 615 994 €	418 340 €	--	7 303 793 €	(126 727) €
Laboratoires La Licorne SAS (France)	37 000 €	43 863 €	100,00%	3 613 197 €	--	3 613 197 €	--	--	127 331 €	(48 449) €
<b>2. Participations</b>										
N/A	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>3. Total</b>										
				16 920 117 €	5 690 916 €	11 229 200 €	8 277 168 €			

(1) Le pourcentage de droits de vote est identique au pourcentage de capital détenu.

(2) Les prêts et avances sont dépréciés à hauteur de :

- MEMSCAP Inc. (USA) : 5 122 692 €

Aucun dividende n'a été encaissé par la Société au cours de l'exercice.

## ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2020



**MEMSCAP**  
*The Power of a Small World™*

### Etats financiers consolidés

31 décembre 2020

# SOMMAIRE

	<u>Page</u>
Etat de la situation financière consolidée au 31 décembre 2020 et 31 décembre 2019 .....	2
Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2020 et 31 décembre 2019 .....	3
Etat du résultat global consolidé au 31 décembre 2020 et 31 décembre 2019 .....	4
Tableau des variations des capitaux propres consolidés .....	5
Tableau des flux de trésorerie consolidés .....	6
Notes annexes aux états financiers consolidés .....	7

# ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Exercice clos le 31 décembre 2020

	Notes	31 décembre 2020 €000	31 décembre 2019 €000
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs non-courants</b>			
Immobilisations corporelles.....	8	1 693	1 757
Immobilisations incorporelles.....	9	7 305	7 804
Actifs au titre de droits d'utilisation .....	10	5 486	5 934
Autres actifs financiers non-courants.....	12	1 217	1 254
Actifs d'impôt différé .....	6	284	412
		<b>15 985</b>	<b>17 161</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks .....	14	2 604	3 111
Clients et autres débiteurs .....	15	2 558	2 938
Paiements d'avance .....	--	306	186
Autres actifs financiers courants .....	13	58	47
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	16	2 952	2 204
		<b>8 478</b>	<b>8 486</b>
<b>Total actifs</b>		<b>24 463</b>	<b>25 647</b>
<b>Capitaux propres et passifs</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital émis .....	17.1	1 869	1 867
Primes d'émission.....	17.1	18 783	18 775
Actions propres.....	17.2	(133)	(131)
Réserves consolidées .....	17.3	(1 752)	(1 204)
Ecarts de conversion .....	17.3	(3 178)	(2 601)
		<b>15 589</b>	<b>16 706</b>
<b>Passifs non-courants</b>			
Obligations locatives .....	19	5 126	5 685
Emprunts portant intérêt .....	20	348	127
Passifs liés aux avantages au personnel .....	21	35	56
		<b>5 509</b>	<b>5 868</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et autres créditeurs .....	22	2 317	2 083
Obligations locatives .....	19	582	588
Emprunts portant intérêt .....	20	447	324
Provisions .....	23	19	78
		<b>3 365</b>	<b>3 073</b>
<b>Total passifs</b>		<b>8 874</b>	<b>8 941</b>
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>		<b>24 463</b>	<b>25 647</b>

# COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Exercice clos le 31 décembre 2020

	<i>Notes</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
		<i>€000</i>	<i>€000</i>
<b>Activités poursuivies</b>			
Ventes de biens et services.....		11 121	12 779
<b>Produits des activités ordinaires .....</b>		<b>11 121</b>	<b>12 779</b>
Coût des ventes .....		(7 989)	(8 720)
<b>Marge brute.....</b>		<b>3 132</b>	<b>4 059</b>
Autres produits.....	5.1	326	497
Frais de recherche et développement .....	5.6	(1 586)	(2 077)
Frais commerciaux .....		(658)	(766)
Charges administratives .....		(1 482)	(1 581)
<b>Résultat opérationnel.....</b>		<b>(268)</b>	<b>132</b>
Charges financières .....	5.2	(212)	(185)
Produits financiers.....	5.3	35	157
<b>Résultat avant impôt.....</b>		<b>(445)</b>	<b>104</b>
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat.....	6	(100)	(136)
<b>Résultat net des activités ordinaires .....</b>		<b>(545)</b>	<b>(32)</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé.....</b>		<b>(545)</b>	<b>(32)</b>

Résultats par action :

- de base pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	7	€ (0,073)	€ (0,004)
- dilué pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère .....	7	€ (0,073)	€ (0,004)

# ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

Exercice clos le 31 décembre 2020

	<i>2020</i>	<i>2019</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé .....</b>	<b>(545)</b>	<b>(32)</b>
<b>Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat</b>		
Ecarts actuariels liés aux avantages postérieurs à l'emploi .....	2	(69)
Impôts sur les éléments qui ne seront pas reclassés en résultat .....	--	--
<b>Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat.....</b>	<b>2</b>	<b>(69)</b>
<b>Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat</b>		
Variation de juste valeur sur actifs financiers non-courants .....	(5)	95
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger.....	(577)	40
Impôts sur les éléments susceptibles d'être reclassés en résultat .....	--	--
<b>Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat .....</b>	<b>(582)</b>	<b>135</b>
<b>Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt .....</b>	<b>(580)</b>	<b>66</b>
<b>Résultat global consolidé.....</b>	<b>(1 125)</b>	<b>34</b>

## TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2020

<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>
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b> .....	<b>7 468 340</b>	<b>1 867</b>	<b>18 775</b>	<b>(130)</b>	<b>(1 199)</b>	<b>(2 641)</b>	<b>16 672</b>
Résultat net de l'ensemble consolidé .....	--	--	--	--	(32)	--	(32)
Autres éléments du résultat global nets d'impôts.....	--	--	--	--	26	40	66
<b>Résultat global</b> .....	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(6)</b>	<b>40</b>	<b>34</b>
Opérations sur titres auto-détenus ( <i>note 17.2</i> ) .....	--	--	--	(1)	--	--	(1)
Paiements en actions ( <i>note 18.3</i> ) .....	--	--	--	--	1	--	1
<b>Solde au 31 décembre 2019</b> .....	<b>7 468 340</b>	<b>1 867</b>	<b>18 775</b>	<b>(131)</b>	<b>(1 204)</b>	<b>(2 601)</b>	<b>16 706</b>
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b> .....	<b>7 468 340</b>	<b>1 867</b>	<b>18 775</b>	<b>(131)</b>	<b>(1 204)</b>	<b>(2 601)</b>	<b>16 706</b>
Résultat net de l'ensemble consolidé .....	--	--	--	--	(545)	--	(545)
Autres éléments du résultat global nets d'impôts.....	--	--	--	--	(3)	(577)	(580)
<b>Résultat global</b> .....	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(548)</b>	<b>(577)</b>	<b>(1 125)</b>
Augmentations de capital ( <i>Note 17.1</i> ).....	8 562	2	8	--	--	--	10
Opérations sur titres auto-détenus ( <i>note 17.2</i> ) .....	--	--	--	(2)	--	--	(2)
<b>Solde au 31 décembre 2020</b> .....	<b>7 476 902</b>	<b>1 869</b>	<b>18 783</b>	<b>(133)</b>	<b>(1 752)</b>	<b>(3 178)</b>	<b>15 589</b>

# TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2020

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>€000</b>	<b>€000</b>
<b>Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles :</b>		
Résultat net de l'ensemble consolidé .....	(545)	(32)
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions (note 24.1) .....	1 166	1 247
Annulation des plus et moins-values de cession d'actifs (note 24.2) .....	24	35
Autres éléments non monétaires (note 24.3).....	83	87
Créances clients .....	149	(49)
Stocks .....	325	(274)
Autres débiteurs.....	(30)	16
Dettes fournisseurs.....	259	(72)
Autres créditeurs.....	31	(6)
<b>Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles.....</b>	<b>1 462</b>	<b>952</b>
<b>Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités d'investissement :</b>		
Acquisition d'immobilisations.....	(497)	(388)
Revente / (achat) d'actifs financiers.....	(2)	118
<b>Flux de trésorerie provenant / (consommés) par des activités d'investissement.....</b>	<b>(499)</b>	<b>(270)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement :</b>		
Financement par emprunts et assimilés .....	734	--
Remboursement d'emprunts et assimilés .....	(183)	(108)
Remboursement des obligations locatives .....	(563)	(573)
Revente / (achat) d'actions propres.....	(2)	(2)
Produits nets perçus sur les augmentations de capital et exercices de bons et options.....	10	--
<b>Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement.....</b>	<b>(4)</b>	<b>(683)</b>
Impact des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie .....	(21)	(53)
<b>Augmentation / (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie .....</b>	<b>938</b>	<b>(54)</b>
<b>Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture.....</b>	<b>1 990</b>	<b>2 044</b>
<b>Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (note 24.4) .....</b>	<b>2 928</b>	<b>1 990</b>

# NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

## Exercice clos le 31 décembre 2020

### 1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES EVENEMENTS MAJEURS

#### 1.1 *Caractéristiques de l'activité*

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

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 cœurs d'activité :

- **Les produits sur mesure**, qui comprennent la conception et la fabrication de composants MEMS, la concession de licences de propriété intellectuelle ainsi que les projets de coopération clients pour le développement et la production sur mesure ;
- **Les produits standards**, qui intègrent la conception et la fabrication de capteurs et de systèmes de mesures multifonctionnels destinés aux secteurs du médical, du biomédical ainsi qu'à ceux de l'industrie aéronautique et de la défense ;
- **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 31 décembre 2020, la Société et ses filiales comptent 70 employés, dont 4 sont localisés en France, 49 en Norvège et 17 aux États-Unis.

En date du 23 mars 2021, le conseil d'administration de la Société a arrêté les états financiers consolidés de Memscap au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020, et en a autorisé la publication.

#### 1.2 *Evénements majeurs de l'exercice 2020*

Aucun événement majeur, ayant affecté l'activité du Groupe au titre de l'exercice 2020, n'est à mentionner.

### 2. METHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

#### 2.1 *Principes de préparation des états financiers*

##### 2.1.1 *Conformité aux normes comptables*

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du Groupe Memscap arrêtés au 31 décembre 2020 ont été préparés en conformité avec le référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*) tel que publié par l'IASB (*International Accounting Standards Board*), adopté par l'Union européenne et rendu obligatoire à la clôture des comptes.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne ([http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/index_fr.htm)), intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (International Financial Interpretations Committee – IFRIC).

Les méthodes comptables exposées ci-après ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés, après prise en compte, ou à l'exception des nouvelles normes et interprétations décrites ci-dessous.

## 2.1.2 Nouvelles normes et interprétations IFRS

### *Normes et interprétations applicables à partir de l'exercice ouvert au 1<sup>er</sup> janvier 2020*

Les nouvelles normes et interprétations publiées au 31 décembre 2019 et applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2020, dont notamment les normes et interprétations listées ci-dessous, n'ont pas eu d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2020, dont notamment les normes et interprétations suivantes :

- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 (phase 1) – Réforme des taux interbancaires de référence ;
- Amendements à IAS 1 et IAS 8 – Définition de la notion d'importance relative ;
- Amendements à IFRS 3 – Définition d'une activité (« business ») ;
- Amendements des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS.

### *Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 31 décembre 2020*

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes et interprétations suivantes dont l'application obligatoire est postérieure au 31 décembre 2020 et n'anticipe pas d'impact significatif sur ses états financiers :

- Amendements à IFRS 17 – Contrats d'assurance.
- Amendements à IAS 1 – Classement des passifs en tant que passifs courants ou non-courants ;
- Amendements à IAS 16 – Produits générés avant l'utilisation prévue de l'immobilisation ;
- Amendements à IFRS 3 – Mise à jour de la référence au cadre conceptuel ;
- Amendements à IAS 37 – Coûts à prendre en compte pour déterminer si un contrat est déficitaire ;
- Processus annuel d'amélioration des normes – Cycle 2018 - 2020.

Le Groupe est actuellement en cours d'appréciation des impacts consécutifs à la première application de ces nouveaux textes et n'anticipe pas d'impact significatif sur les montants comptabilisés lié à la mise en œuvre de ces normes et interprétations.

## 2.1.3 Base de préparation des comptes consolidés

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de Memscap S.A. et de ses filiales au 31 décembre 2020. Les états financiers des filiales sont préparés sur la même période de référence que ceux de la société mère, sur la base de méthodes comptables homogènes. Les comptes consolidés du Groupe ont été établis selon le principe du coût historique. Les états financiers consolidés sont présentés en euro et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche (€000) sauf indication contraire.

Tous les soldes intra-groupe, transactions intra-groupe ainsi que les produits, les charges et les résultats latents qui sont compris dans la valeur comptable d'actifs, provenant de transactions internes, sont éliminés en totalité.

Les comptes consolidés du Groupe 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 2021 et des actifs financiers disponibles au 31 décembre 2020 soit 4,2 millions d'euros comprenant la trésorerie et équivalents de trésorerie pour un montant de 2 952 000 euros ainsi que les actifs financiers non-courants liquides d'un montant de 1 217 000 euros.

## 2.2 Périmètre de consolidation

Les comptes consolidés intègrent les comptes des sociétés contrôlées de manière exclusive, directement ou indirectement, par le Groupe. Le contrôle est le pouvoir de diriger, directement ou indirectement, les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise de manière à obtenir des avantages des activités de celle-ci. Le contrôle est généralement présumé exister si le Groupe détient plus de la moitié des droits de vote (y compris les droits de vote potentiels) de l'entreprise contrôlée. Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date du transfert du contrôle effectif jusqu'à la date où le contrôle cesse d'exister.

Les sociétés consolidées au 31 décembre 2020 sont au nombre de 4 et sont les suivantes :

<i>Pays</i>	<i>Sociétés</i>	<i>Date d'entrée dans le périmètre</i>	<i>% d'intérêt au 31 déc. 2020</i>	<i>Méthode de consolidation</i>
France	Memscap, S.A.	--	Société mère	--
	Laboratoires La Licorne, S.A.S.	Novembre 2007	100%	Intégration globale
Etats-Unis	Memscap, Inc.	Février 1999	100%	Intégration globale
Norvège	Memscap, AS	Janvier 2002	100%	Intégration globale

### **2.3 Résumé des jugements et estimations significatifs**

La préparation des états financiers consolidés 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'écarter 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 à la date de clôture 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. De plus amples détails sont donnés dans les notes 2.4.6 et 11.

Les autres estimations importantes effectuées par le Groupe sont relatives aux options de souscription d'actions (note 18.1), aux dépréciations des actifs courants (notes 14 et 15), à l'appréciation de la valeur des actifs financiers non-courants (notes 2.4.9 et 12) ainsi qu'aux provisions (note 23) et obligations locatives (notes 2.4.4 et 19).

### **2.4 Résumé des méthodes comptables significatives**

#### **2.4.1 Conversion des comptes des filiales étrangères**

Les comptes consolidés au 31 décembre 2020 ont été établis en euro qui est la monnaie fonctionnelle et de présentation de la société mère. Chaque entité du Groupe détermine sa propre monnaie fonctionnelle et les éléments inclus dans les états financiers de chacune des entités sont mesurés en utilisant cette monnaie fonctionnelle. L'ensemble des postes du bilan exprimés en devises est converti en euro aux taux en vigueur à la date de clôture, à l'exception de la situation nette qui est conservée à sa valeur historique. Les comptes de résultat exprimés en devises sont convertis aux taux moyens annuels, appliqués à l'ensemble des transactions. Les différences de conversion résultant de l'application de ces différents taux sur le résultat net ne sont pas incluses dans le résultat de la période mais affectées directement en écarts de conversion en capitaux propres.

Les différences de change latentes ayant trait à des éléments monétaires faisant partie intégrante de l'investissement net dans les filiales étrangères sont inscrites en écarts de conversion en capitaux propres.

Les éléments non monétaires libellés en devises étrangères et évalués au coût historique, sont convertis aux cours de change aux dates des transactions initiales. Les éléments non monétaires libellés en devises étrangères et évalués à la juste valeur, sont convertis au cours de change à laquelle cette juste valeur a été déterminée. Tout goodwill provenant de l'acquisition d'une activité à l'étranger et tout ajustement, à la juste valeur, de la valeur comptable des actifs et passifs provenant de l'acquisition de cette activité à l'étranger, sont comptabilisés comme un actif ou un passif de l'activité à l'étranger et convertis en euro au taux de clôture.

#### **2.4.2 Conversion des opérations en devises**

Les transactions libellées en devises étrangères sont converties au taux historique en vigueur à la date de la transaction. A la clôture, les créances et dettes en devises étrangères sont converties au taux de clôture, et l'écart de change latent qui en résulte est inscrit au compte de résultat.

#### **2.4.3 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût, à l'exclusion des coûts d'entretien courant, diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Ces coûts incluent le coût de remplacement d'une partie de l'actif lorsqu'ils sont encourus, si les critères de comptabilisation sont satisfaits.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur la durée d'utilité de l'actif. Le cas échéant, il est tenu compte d'une valeur résiduelle.

Bâtiments usines .....	20 à 25 ans
Bâtiments bureaux .....	20 à 30 ans
Agencements des constructions .....	5 à 20 ans
Matériel et outillage .....	4 à 15 ans
Matériel de transport.....	5 ans
Matériel de bureau et informatique .....	2 à 3 ans
Mobilier de bureau.....	5 à 10 ans

Les valeurs comptables des immobilisations corporelles sont revues conformément aux principes décrits à la note 2.4.8.

Une immobilisation corporelle est décomptabilisée lors de sa sortie ou quand aucun avantage économique futur n'est attendu de son utilisation ou de sa sortie. Tout gain ou perte résultant de la décomptabilisation d'un actif (calculé sur la différence entre le produit net de cession et la valeur comptable de cet actif) est inclus dans le compte de résultat l'année de la décomptabilisation de l'actif.

Les valeurs résiduelles, durées d'utilité et modes d'amortissement des actifs sont revus, et modifiés si nécessaire, à chaque clôture.

#### 2.4.4 Contrats de location

##### *Le Groupe en tant que preneur*

A la date de passation d'un contrat, le Groupe apprécie si celui-ci est ou contient un contrat de location. Le Groupe comptabilise un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative correspondante pour tous les contrats de location dans lesquels il intervient en tant que preneur, sauf les contrats de location à court terme (définis comme des contrats de location dont la durée est de 12 mois ou moins) et les contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur. Pour ces types de contrats, le Groupe comptabilise les paiements de loyers comme des charges d'exploitation selon la méthode linéaire sur la durée du contrat de location à moins qu'une autre méthode systématique soit plus représentative de la façon dont les avantages économiques relatifs au bien loué s'échelonnent dans le temps.

L'obligation locative est évaluée initialement à la valeur actualisée des paiements de loyers qui ne sont pas versés à la date de début du contrat, calculée à l'aide du taux d'intérêt implicite du contrat de location. Si ce taux ne peut être déterminé facilement, le Groupe utilise son taux d'emprunt marginal.

Les paiements de loyers pris en compte dans l'évaluation de l'obligation locative comprennent :

- les paiements de loyers fixes (y compris en substance), déduction faite des avantages incitatifs à la location ;
- les paiements de loyers variables qui sont fonction d'un indice ou d'un taux, initialement évalués au moyen de l'indice ou du taux en vigueur à la date de début ;
- la somme que le preneur s'attend à devoir payer au bailleur au titre de garanties de valeur résiduelle ;
- le prix d'exercice des options d'achat que le preneur a la certitude raisonnable d'exercer ;
- les pénalités exigées en cas de résiliation du contrat de location, si la durée du contrat de location reflète l'exercice de l'option de résiliation du contrat de location.

L'obligation locative est présentée sous un poste distinct dans l'état consolidé de la situation financière. L'obligation locative est ultérieurement évaluée en augmentant la valeur comptable pour refléter les intérêts sur l'obligation locative (en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif) et en réduisant la valeur comptable pour refléter les paiements de loyers effectués.

Le Groupe réévalue l'obligation locative (et apporte un ajustement correspondant à l'actif au titre du droit d'utilisation connexe) :

- lorsqu'il y a une modification de la durée du contrat de location ou qu'il y a une modification de l'évaluation concernant l'exercice d'une option d'achat, auxquels cas l'obligation locative est réévaluée en actualisant les paiements de loyers révisés au moyen d'un taux d'actualisation révisé ;
- lorsque les paiements de loyers changent en raison de la variation d'un indice ou d'un taux ou d'un changement des sommes qu'on s'attend à devoir payer au titre de la garantie de valeur résiduelle, auxquels cas l'obligation locative est réévaluée en actualisant les paiements de loyers révisés au moyen du taux d'actualisation initial (à moins que le changement dans les paiements de loyers résulte de la fluctuation d'un taux d'intérêt variable, auquel cas un taux d'actualisation révisé est appliqué) ;
- lorsqu'un contrat de location est modifié et que la modification n'est pas comptabilisée comme un contrat de location distinct, auquel cas l'obligation locative est réévaluée en actualisant les paiements de loyers révisés au moyen d'un taux d'actualisation révisé.

Le coût des actifs au titre de droits d'utilisation comprend le montant initial de l'obligation locative correspondante, les paiements de loyers versés à la date de début ou avant cette date ainsi que les coûts directs initiaux, le cas échéant. Les actifs au titre de droits d'utilisation sont évalués ultérieurement au coût, diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Lorsque le Groupe contracte une obligation afférente aux coûts de démantèlement et d'enlèvement d'un bien loué, de remise en état du site sur lequel il est situé ou de remise du bien sous-jacent dans l'état exigé par les conditions du contrat de location, il constitue une provision qui est comptabilisée et évaluée selon IAS 37. Ces coûts sont inclus dans le coût de l'actif au titre du droit d'utilisation connexe, à moins qu'ils ne soient engagés pour produire des stocks.

Les actifs au titre de droits d'utilisation sont amortis sur la période la plus courte de la durée du contrat de location et de la durée d'utilité du bien sous-jacent. Si le contrat de location a pour effet de transférer la propriété du bien sous-jacent ou si le coût de l'actif au titre du droit d'utilisation prend en compte l'exercice prévu d'une option d'achat par le Groupe, l'actif au titre du droit d'utilisation connexe doit être amorti sur la durée d'utilité du bien sous-jacent. L'amortissement commence à la date de début du contrat de location. Les actifs au titre de droits d'utilisation sont présentés sous un poste distinct dans l'état consolidé de la situation financière.

Le Groupe applique IAS 36 pour déterminer si un actif au titre du droit d'utilisation s'est déprécié et il comptabilise toute perte de valeur de la manière décrite à la méthode relative aux immobilisations corporelles.

Les loyers variables qui ne sont pas fonction d'un indice ou d'un taux ne sont pas pris en compte dans l'évaluation de l'obligation locative et de l'actif au titre du droit d'utilisation. Les paiements connexes sont comptabilisés en charges dans la période au cours de laquelle se produit l'événement ou la situation qui est à l'origine de ces paiements.

#### *Le Groupe en tant que bailleur*

Le Groupe conclut des contrats de location simple dans lequel il intervient en tant que bailleur de certains de ses immeubles.

Les produits locatifs provenant des contrats de location simple sont comptabilisés de façon linéaire sur la durée du contrat de location. Les coûts directs initiaux engagés lors de la négociation et de la rédaction d'un contrat de location simple sont ajoutés à la valeur comptable de l'actif loué et sont comptabilisés de façon linéaire sur la durée du contrat de location.

Lorsqu'un contrat contient des composantes locatives et des composantes non locatives, le Groupe applique les dispositions d'IFRS 15 pour répartir la contrepartie prévue au contrat à chaque composante.

#### *2.4.5 Coûts d'emprunt*

Les coûts d'emprunt qui sont directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif, dont la préparation préalable à l'utilisation ou la vente prévue, nécessite un délai substantiel (généralement supérieur à six mois), sont incorporés au coût de cet actif. Tous les autres coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus. Les coûts d'emprunt sont les intérêts et autres coûts supportés par une entreprise dans le cadre d'un emprunt de fonds.

#### *2.4.6 Goodwill et regroupement d'entreprises*

La contrepartie transférée (coût d'acquisition) est évaluée à la juste valeur des actifs remis, capitaux propres émis et passifs encourus à la date de l'échange. Les actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur à la date de l'acquisition. Les coûts directement attribuables à la prise de contrôle sont désormais comptabilisés en charge.

Tout excédent de la contrepartie transférée sur la quote-part du Groupe dans la juste valeur nette des actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise donne lieu à la comptabilisation d'un goodwill. A la date de prise de contrôle et pour chaque regroupement, le Groupe a la possibilité d'opter soit pour un goodwill partiel (se limitant à la quote-part acquise par le Groupe) soit pour un goodwill complet. Dans le cas d'une option pour la méthode du goodwill complet, les intérêts minoritaires sont évalués à la juste valeur et le Groupe comptabilise un goodwill sur l'intégralité des actifs et passifs identifiables. Les regroupements d'entreprises antérieurs au 1<sup>er</sup> janvier 2010 ont été traités selon la méthode du goodwill partiel, seule méthode applicable.

En cas d'acquisition par étapes, la participation antérieurement détenue fait l'objet d'une réévaluation à la juste valeur à la date de prise de contrôle. L'écart entre la juste valeur et la valeur nette comptable de cette participation est enregistrée directement en résultat contre réserves avant le 1<sup>er</sup> janvier 2010.

Les montants comptabilisés à la date d'acquisition peuvent donner lieu à ajustement, à condition que les éléments permettant d'ajuster ces montants correspondent à des informations nouvelles portées à la connaissance de l'acquéreur et trouvant leur origine dans des faits et circonstances antérieurement à la date d'acquisition. Au-delà de la période d'évaluation (d'une durée maximum de 12 mois après la date de prise de contrôle de l'entité acquise), le goodwill ne peut faire l'objet d'aucun ajustement ultérieur. L'acquisition ultérieure d'intérêts minoritaires ne donne pas lieu à la constatation d'un goodwill complémentaire.

Par ailleurs, les compléments de prix sont inclus dans le coût d'acquisition à leur juste valeur dès la date d'acquisition et quelle que soit leur probabilité de survenance. Durant la période d'évaluation, les ajustements ultérieurs trouvent leur contrepartie en goodwill lorsqu'ils se rapportent à des faits et circonstances existant lors de l'acquisition. Au-delà, les ajustements de compléments de prix sont comptabilisés directement en résultat (« Autres produits opérationnels » ou « Autres charges opérationnelles »), sauf si les compléments de prix avaient comme contrepartie un instrument de capitaux propres. Dans ce dernier cas, le complément de prix n'est pas réévalué ultérieurement. Les impôts différés actifs qui n'auraient pas été reconnus à la date d'acquisition ou durant la période d'évaluation sont comptabilisés en produit.

Après la comptabilisation initiale, le goodwill est évalué à son coût diminué du cumul des pertes de valeur. Un goodwill doit être soumis à des tests de dépréciation chaque année ou plus fréquemment quand des événements ou des changements de circonstances indiquent qu'il s'est déprécié.

Pour les besoins des tests de dépréciation, le goodwill acquis dans un regroupement d'entreprises est, à compter de la date d'acquisition, affecté à chacune des unités génératrices de trésorerie du Groupe ou à chacun des groupes d'unités génératrices de trésorerie susceptibles de bénéficier des synergies du regroupement d'entreprises, que d'autres actifs ou passifs de l'entreprise acquise soient ou non affectés à ces unités ou groupes d'unités.

Chaque unité ou groupe d'unités auxquels le goodwill est ainsi affecté :

- représente au sein du Groupe, le niveau le plus bas auquel le goodwill est suivi pour les besoins de gestion interne ; et,
- n'est pas plus grand qu'un secteur fondé sur le premier ou le deuxième niveau d'information sectorielle du Groupe.

La dépréciation est déterminée en évaluant la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie (ou du groupe d'unités génératrices de trésorerie) à laquelle le goodwill a été affecté. Lorsque le montant recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie (ou groupe d'unités génératrices de trésorerie) est inférieur à sa valeur comptable, une perte de valeur est comptabilisée. Si le goodwill a été affecté à une unité génératrice de trésorerie (ou groupe d'unités génératrices de trésorerie) et si une activité au sein de cette unité est cédée, le goodwill lié à l'activité sortie est inclus dans la valeur comptable de l'activité lors de la détermination du résultat de cession. Le goodwill ainsi cédé est évalué sur la base des valeurs relatives de l'activité cédée et de la part de l'unité génératrice de trésorerie conservée (note 2.4.8).

#### 2.4.7 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont évaluées initialement au coût. Le coût d'une immobilisation incorporelle acquise dans le cadre d'un regroupement d'entreprise est la juste valeur à la date de l'acquisition. Postérieurement à la comptabilisation initiale, les immobilisations incorporelles sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Les immobilisations incorporelles générées en interne, à l'exception des coûts de développement, ne sont pas capitalisées et les dépenses engagées sont comptabilisées en résultat lorsqu'elles sont encourues.

Le Groupe apprécie si la durée d'utilité d'une immobilisation incorporelle est finie ou indéterminée. Les immobilisations incorporelles ayant une durée de vie finie sont amorties sur la durée d'utilité économique et sont soumises à un test de dépréciation chaque fois qu'il existe une indication que l'immobilisation incorporelle s'est dépréciée. La durée d'amortissement et le mode d'amortissement d'une immobilisation incorporelle ayant une durée d'utilité finie sont réexaminés à chaque clôture. Tout changement de la durée d'utilité attendue ou du rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs représentatifs de l'actif est comptabilisé en modifiant la durée d'amortissement ou le mode selon le cas, de tels changements étant traités comme des changements d'estimation. La charge d'amortissement des immobilisations incorporelles à durée de vie finie est comptabilisée en résultat dans la catégorie de charges appropriée compte tenu de la fonction de l'immobilisation incorporelle.

Les immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée sont soumises à des tests de dépréciation à chaque clôture soit individuellement, soit au niveau de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'immobilisation incorporelle appartient. Ces immobilisations ne sont pas amorties. La durée d'utilité d'une immobilisation incorporelle à durée de vie indéterminée est réexaminée à chaque clôture afin de déterminer si l'appréciation d'une durée d'utilité indéterminée pour cet actif continue d'être justifiée. Dans le cas contraire, le changement d'appréciation de la nature de la durée d'utilité, d'indéterminée à finie, est comptabilisé de manière prospective.

Les coûts de recherche sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus. Conformément à la norme IAS 38, une immobilisation résultant de dépenses de développement sur la base d'un projet individuel est comptabilisée lorsque le Groupe peut démontrer la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente, son intention d'achever cet actif et sa capacité à l'utiliser ou à le vendre, la façon dont cet actif générera des avantages économiques futurs, la disponibilité de ressources pour achever le développement et la capacité à évaluer de façon fiable les dépenses engagées au titre du projet de développement.

Après leur comptabilisation initiale, les dépenses de développement sont évaluées en utilisant le modèle du coût, ce qui nécessite que les actifs soient comptabilisés au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Toute dépense activée est amortie sur la durée attendue des ventes futures relatives au projet.

La valeur comptable des coûts de développement activés fait l'objet d'un test de perte de valeur à chaque clôture tant que l'actif n'est pas encore mis en service ou plus fréquemment quand il existe au cours de l'exercice une indication que l'actif a perdu de la valeur.

Un résumé des méthodes comptables appliquées aux immobilisations incorporelles du Groupe est présenté ci-dessous :

Licences de logiciels.....	Amortissement linéaire sur des durées de 1 à 3 ans
Brevets et marques.....	Amortissement linéaire sur des durées de 5 à 20 ans
Frais de développement .....	Amortissement linéaire sur des durées de 3 à 5 ans

Les brevets et marques font l'objet d'un amortissement linéaire sur leur durée moyenne de protection. Les frais de développement capitalisés, principalement composés de coûts de conception de puces et de capteurs, de frais de développement de prototypes et de frais d'homologation, sont amortis à partir de la phase de production et pendant la durée de commercialisation prévue.

Les profits ou les pertes résultant de la décomptabilisation d'un actif incorporel sont déterminés comme la différence entre les produits nets de cession et la valeur comptable de l'actif. Ils sont enregistrés dans le compte de résultat quand l'actif est décomptabilisé.

#### 2.4.8 Dépréciation d'actifs

Le Groupe apprécie à chaque date de clôture s'il existe une indication qu'un actif a perdu de la valeur. Si une telle indication existe, ou lorsqu'un test de dépréciation annuel est requis pour un actif, le Groupe fait une estimation de la valeur recouvrable de l'actif. La valeur recouvrable d'une unité génératrice de trésorerie (UGT) est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de la vente et sa valeur d'utilité.

Le groupe Memscap a défini les UGT comme étant les activités « Produits standards », « Produits sur mesure » et « Pôle dermocosmétique ». Les goodwill sont testés à ces mêmes niveaux.

Les indices de perte de valeur suivis par le Groupe sont :

- Des changements importants intervenus dans l'environnement économique ou technologique sur lequel la Société opère ou auquel l'UGT est dévolue ;
- La baisse des volumes d'activité et des performances inférieures aux prévisions ;
- L'arrivée de produits concurrents et le dépôt de brevets afférents.

La valeur recouvrable est déterminée pour chaque UGT. Si la valeur comptable des actifs d'une UGT excède sa valeur recouvrable, l'actif est considéré comme ayant perdu de sa valeur et sa valeur comptable est ramenée à sa valeur recouvrable.

La valeur d'utilité est déterminée sur la base des flux futurs de trésorerie futurs (qui se fondent sur les budgets financiers approuvés par la direction sur une période de cinq ans) actualisés en utilisant un taux d'actualisation reflétant les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif. Les taux d'actualisation sont des taux après impôt appliqués à des flux de trésorerie après impôt. L'utilisation de ces taux donne des valeurs recouvrables identiques à celles qui seraient obtenues en utilisant des taux avant impôt appliqués à des flux de trésorerie avant impôt (comme requis par IAS 36 « Dépréciations d'actifs »).

La valeur terminale est obtenue en actualisation à l'infini le flux de trésorerie normatif attendu. Les frais de siège sont affectés au prorata des chiffres d'affaires de chaque UGT.

Les dépréciations constatées sur des activités qui se poursuivent sont enregistrées d'abord sur le goodwill et ensuite sur les actifs non courants et sont comptabilisées en résultat dans la catégorie de charges appropriée compte tenu de la fonction de l'actif déprécié, en résultat opérationnel.

A l'exception des goodwill, une perte de valeur comptabilisée précédemment peut être reprise s'il y a eu un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable de l'actif depuis la dernière comptabilisation d'une perte de valeur. Si tel est le cas, la valeur comptable de l'actif est augmentée à hauteur de sa valeur recouvrable. La valeur comptable augmentée suite à une reprise d'une perte de valeur ne doit cependant pas être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée, nette des amortissements, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée sur cet actif au cours des exercices antérieurs. Une reprise de perte de valeur est comptabilisée en résultat. Après la comptabilisation d'une reprise de perte de valeur, la dotation aux amortissements est ajustée pour les périodes futures afin que la valeur comptable révisée de l'actif, diminuée de sa valeur résiduelle éventuelle, soit répartie de façon systématique sur la durée d'utilité restant à courir.

#### 2.4.9 Actifs financiers

La norme IFRS 9 contient trois catégories d'évaluation des actifs financiers après leur comptabilisation initiale : le coût amorti, la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et la juste valeur par le biais du résultat net. La classification des actifs financiers selon ces trois catégories repose sur le modèle économique que suit l'entité pour la gestion de ces actifs et sur les caractéristiques contractuelles des flux de trésorerie de ces instruments. Les prêts,

créances et autres instruments de dette considérés comme « basiques » au sens de la norme (flux contractuels correspondant uniquement à des remboursements du principal et aux versements des intérêts) sont ainsi mesurés au coût amorti s'ils sont gérés dans l'objectif de collecter les flux de trésorerie contractuels ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global s'ils sont gérés dans l'objectif de collecter les flux de trésorerie contractuels et de céder l'actif tandis que les instruments de dette qui ne répondent pas à cette définition ou à ces modalités de gestion sont mesurés à la juste valeur par résultat. Les instruments de capitaux propres sont mesurés à la juste valeur par résultat ou, sur option irrévocable, à la juste valeur par autres éléments du résultat global.

Les anciennes catégories de la norme IAS 39 (prêts et créances, actifs financiers à la juste valeur par résultat, les placements détenus jusqu'à leur échéance et actifs financiers disponibles à la vente) ne sont plus en vigueur dans la dénomination des actifs financiers. Le Groupe a élaboré un nouveau classement comptable de ces actifs

La norme IFRS 9 a remplacé le modèle de dépréciation des actifs financiers d'IAS 39 basé sur les pertes de crédit avérées par un modèle prospectif fondé sur les pertes de crédit attendues. Le champ d'application du nouveau modèle de provisionnement inclut les actifs évalués au coût amorti ou à la juste valeur par autres éléments du résultat global mais exclut les instruments de capitaux propres (titres de participation notamment).

Concernant les créances d'exploitation, s'agissant de créances à court terme sans composante de financement significative, le Groupe a déployé une approche simplifiée basée sur une appréciation prospective du risque de crédit à l'initiation de la créance et sur son aggravation au cours du temps.

Concernant les actifs financiers non-courants, ces derniers correspondent principalement à des placements de trésorerie dont l'horizon de placement est supérieur à 12 mois. Ces instruments financiers, entrant dans le champ de la norme, se voient affectés d'une dépréciation pour pertes attendues :

- Dès sa comptabilisation initiale, l'instrument est affecté d'une perte de valeur représentant les pertes attendues à 12 mois.
- En cas de détérioration significative du risque de crédit depuis sa comptabilisation initiale, l'instrument est affecté d'une perte de valeur représentant les pertes de crédit attendues sur sa durée de vie.

La date de comptabilisation initiale est la date d'acquisition des titres. La définition du risque de défaillance selon IAS 39 n'est pas remise en cause par IFRS 9 et les facteurs afférents sont donc maintenus pour la mesure des pertes avérées. La juste valeur de ces titres de dettes cotés est définie par référence à des prix publiés sur un marché actif. Afin de déterminer la dépréciation pour pertes attendues, le Groupe a ainsi mis en place une approche standard basée sur une méthodologie simplifiée qui repose notamment sur l'analyse de l'évolution du cours de ces actifs complétée si nécessaire par l'examen de données économiques prospectives propres à ces investissements ou à leurs secteurs d'activité.

#### 2.4.10 Stocks

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation. Les coûts encourus pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état dans lequel ils se trouvent sont comptabilisés de la manière suivante :

- Matières premières : Coût d'achat selon la méthode du premier entré - premier sorti ;
- Produits finis et produit-en-cours : Coûts des matières et de la main d'œuvre directe et quote-part des frais généraux de production fonction de la capacité normale des installations de production, à l'exclusion des coûts d'emprunt.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

#### 2.4.11 Actifs non-courants destinés à être cédés et passifs afférents

Sont considérés comme destinés à être cédés, les actifs non-courants dont la vente est hautement probable et pour lesquels un plan de vente des actifs a été engagé par un niveau de direction approprié. Les actifs non-courants considérés comme destinés à être cédés sont évalués et comptabilisés au montant le plus faible entre leur valeur nette comptable et leur juste valeur diminué des coûts de vente. Ces actifs cessent d'être amortis à la date de décision de cession.

#### 2.4.12 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les liquidités et les placements à court terme.

Pour être éligible au classement d'équivalent de trésorerie, conformément à la norme IAS 7, les placements doivent remplir quatre conditions :

- Placement à court terme ;
- Placement très liquide ;
- Placement facilement convertible en un montant connu de trésorerie ;

- Risque négligeable de changement de valeur.

Pour les besoins du tableau des flux de trésorerie consolidé, la trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie ainsi que les dépôts à court terme nets des concours bancaires courants.

#### 2.4.13 *Capitaux propres*

##### *Frais de transactions sur capitaux propres*

Les frais externes et internes (lorsque éligibles) directement attribuables aux opérations de capital ou sur instruments de capitaux propres sont comptabilisés, nets d'impôt, en diminution des capitaux propres. Les autres frais sont portés en charges de l'exercice.

##### *Actions propres*

Les propres instruments de capitaux propres qui ont été rachetés (actions propres) sont déduits des capitaux propres. Aucun profit ou perte ne doit être comptabilisé dans le compte de résultat lors de l'achat, de la vente, de l'émission ou de l'annulation d'instruments de capitaux propres du Groupe.

##### *Intérêts ne donnant pas le contrôle*

La norme IAS 27 révisée présente les états financiers consolidés d'un groupe comme ceux d'une entité économique unique ayant deux catégories de propriétaires : les propriétaires de la société mère d'une part (actionnaires de Memscap), et les détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle d'autre part (actionnaires minoritaires des filiales). Une participation ne donnant pas le contrôle est définie comme la part d'intérêt dans une filiale qui n'est pas attribuable directement ou indirectement à une société mère (ci-après « Intérêts ne donnant pas le contrôle »). En conséquence de cette nouvelle approche, les transactions réalisées avec les actionnaires minoritaires induisant une variation de parts d'intérêt de la société mère sans perte de contrôle affectent uniquement les capitaux propres car le contrôle ne change pas au sein de l'entité économique.

Ainsi, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2010, dans le cas d'une acquisition d'une participation complémentaire dans une filiale consolidée par intégration globale, le Groupe comptabilise la différence entre le coût d'acquisition et la valeur comptable des intérêts minoritaires en variation des capitaux propres attribuables aux actionnaires de Memscap. Les frais attachés à ces opérations sont également enregistrés au sein des capitaux propres. Il en est de même pour les cessions sans perte de contrôle.

Concernant la cession d'intérêts minoritaires induisant une perte de contrôle, le Groupe constate une cession à 100% des titres détenus suivie, le cas échéant, d'une acquisition à la juste-valeur de la part conservée. Ainsi, le Groupe constate un résultat de cession sur la totalité de sa participation (part cédée et part conservée), revenant à réévaluer la partie conservée par le résultat.

#### 2.4.14 *Transactions dont le paiement est fondé sur actions*

Les transactions réglées en instruments de capitaux propres avec les salariés sont valorisées à la juste valeur des instruments attribués à la date d'attribution. La juste valeur est déterminée selon le modèle Black & Scholes. De plus amples détails sont fournis en note 18.3. Lors de l'évaluation des transactions réglées en instruments de capitaux propres, les conditions de performances autres que les conditions liées au prix des actions de Memscap S.A. (« les conditions du marché »), ne sont pas prises en compte.

Le coût des transactions réglées en instruments de capitaux propres est comptabilisé, en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres équivalente, sur la période pendant laquelle les conditions de performance et/ou de services sont remplies. Cette période se termine à la date à laquelle les employés concernés obtiennent un droit inconditionnel aux instruments (la date d'acquisition des droits). La charge cumulée enregistrée pour ces transactions à chaque fin d'exercice jusqu'à la date d'acquisition des droits est le reflet de l'écoulement de cette période d'acquisition et de la meilleure estimation du Groupe à cette date du nombre d'instruments qui vont être acquis. La charge ou le produit reconnu au compte de résultat de la période correspond à la différence entre charges cumulées à la fin de la période et charges cumulées au début de la période.

Aucune charge n'est constatée pour les instruments qui ne sont finalement pas acquis, sauf pour ceux dont l'acquisition dépend de conditions liées au marché. Ces dernières sont considérées comme étant acquises, que les conditions du marché soient réunies ou pas, pourvu que les autres conditions de performance soient remplies.

Si les termes d'une rémunération réglée en instruments de capitaux propres sont modifiés, une charge est constatée à minima pour le montant qui aurait été reconnu si aucun changement n'était survenu. Une charge est en outre comptabilisée pour prendre en compte les effets des modifications qui augmentent la juste valeur totale de l'accord dont le paiement est fondé sur des actions ou qui sont favorables d'une autre façon au membre du personnel. Elle est valorisée à la date de la modification.

Si une rémunération en instruments de capitaux propres est annulée, elle est traitée comme si elle avait été acquise à la date d'annulation. Toute charge relative à la transaction qui n'a pas été comptabilisée jusqu'alors est enregistrée immédiatement. Cependant, si un nouvel accord remplace l'accord annulé et qu'il est désigné comme tel à la date où il est attribué, les deux sont traités comme si le premier avait été modifié, comme décrit dans le précédent paragraphe.

L'effet dilutif des options en circulation est reflété dans le calcul du résultat dilué par action (note 7).

Conformément aux dispositions transitoires de la norme, seuls les plans d'options postérieurs au 7 novembre 2002 ont été comptabilisés selon le principe exposé ci-dessus et font l'objet d'une valorisation.

#### 2.4.15 Passifs financiers

Les passifs financiers sont classés en deux catégories et comprennent :

- les emprunts au coût amorti et,
- des passifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le compte de résultat.

##### *Prêts et emprunts portant intérêts*

Tous les prêts et emprunts sont initialement enregistrés à la juste valeur du montant reçu, moins les coûts de transaction directement attribuables. Postérieurement à la comptabilisation initiale, les prêts et emprunts portant intérêts sont évalués au coût amorti, en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les profits et pertes sont enregistrés en résultat lorsque les passifs sont décomptabilisés, ainsi qu'au travers du processus d'amortissement.

##### *Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat*

Ils représentent les passifs détenus à des fins de transaction, c'est-à-dire les passifs qui répondent à une intention de réalisation à court terme. Ils sont évalués à la juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées par le compte de résultat.

#### 2.4.16 Juste valeur des instruments financiers

Les évaluations à la juste valeur doivent être détaillées par niveau selon la hiérarchie de juste valeur suivante :

- l'instrument est coté sur un marché actif (niveau 1) ;
- l'évaluation fait appel à des techniques de valorisation s'appuyant sur des données observables, directement (prix) ou indirectement (dérivés du prix) (niveau 2) ;
- au moins une composante significative de la juste valeur s'appuie sur des données non observables (niveau 3).

La juste valeur des instruments financiers négociés sur des marchés actifs est basée sur les cotations au jour de clôture du bilan. Un marché est considéré comme actif si les cotations sont aisément et régulièrement disponibles d'une bourse, de négociants, de courtiers, d'un évaluateur ou d'une agence de réglementation et que ces cotations sont basées sur des transactions régulières. Ces instruments sont classés en niveau 1.

La juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation. Ces différentes méthodes maximisent l'utilisation de données de marché observables, si disponibles, et se fondent peu sur les estimations propres du Groupe. Si tous les éléments requis au calcul de la juste valeur de l'instrument sont observables, cet instrument est classé en niveau 2.

Si un ou plusieurs des principaux éléments de calcul ne sont pas basés sur des données de marché observables, l'instrument est classé en niveau 3.

#### 2.4.17 Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Lorsque le Groupe attend le remboursement partiel ou total de la provision, par exemple du fait d'un contrat d'assurances, le remboursement est comptabilisé comme un actif distinct mais uniquement si le remboursement est quasi-certain. La charge liée à la provision est présentée dans le compte de résultat nette de tout remboursement. Si l'effet de la valeur temps de l'argent est significatif, les provisions sont actualisées sur la base d'un taux avant impôt qui reflète, le cas échéant, les risques spécifiques au passif. Lorsque la provision est actualisée, l'augmentation de la provision liée à l'écoulement du temps est comptabilisée comme un coût d'emprunt.

#### 2.4.18 Avantages au personnel

Le Groupe comptabilise la totalité de ses engagements en matière de retraite, d'indemnités de cessation de service, de couverture médicale et autres engagements assimilés en application des dispositions d'IAS 19 révisée « Avantages du personnel ».

#### *Régimes à cotisations définies*

Les régimes à cotisations définies se caractérisent par des versements à des organismes qui libèrent l'employeur de toute obligation ultérieure, l'organisme se chargeant de verser aux salariés les montants qui leur sont dus. De par leur nature, les régimes à cotisations définies ne donnent pas lieu à la comptabilisation de provisions dans les comptes du Groupe, les cotisations étant enregistrées en charges lorsqu'elles sont dues.

#### *Régimes à prestations définies*

Les estimations des obligations du Groupe au titre des régimes de retraite à prestations définies et des indemnités de cessation de service sont calculées annuellement, conformément à IAS 19 révisée par des actuaires indépendants en utilisant la méthode des unités de crédit projetées. Cette méthode prend en compte, sur la base d'hypothèses actuarielles, la probabilité de durée de service future du salarié, le niveau de rémunération futur, l'espérance de vie et la rotation du personnel. L'obligation est actualisée en utilisant un taux d'actualisation approprié pour chaque zone géographique et monétaire. Elle est comptabilisée au prorata des années de service des salariés. Lorsque les prestations sont préfinancées au travers de fonds externes, les actifs détenus par ces fonds sont évalués à leur juste valeur à la date de clôture de l'exercice.

Les écarts actuariels résultent des changements d'hypothèses actuarielles retenues dans l'évaluation des engagements et des actifs de couverture, des conditions de marché effectivement constatées par rapport à ces hypothèses, ainsi que des effets d'expérience. Ces écarts actuariels sont comptabilisés dans la période de leur constatation en éléments du résultat global. Au compte de résultat, les coûts relatifs aux régimes à prestations définies sont reflétés comme suit :

- Le coût des services rendus, qui constate l'augmentation des obligations liée à l'acquisition d'une année d'ancienneté supplémentaire, est comptabilisé dans le résultat opérationnel en coût des ventes ou en frais de recherche et développement, commerciaux ou administratifs, en fonction des bénéficiaires du plan ;
- La charge financière nette de la période est comptabilisée en charges financières. Elle est déterminée en appliquant le taux d'actualisation au montant reconnu dans l'état de la situation financière en début de période, en tenant compte de toute variation au cours de la période résultant des contributions versées et versements de prestations.

L'effet des modifications et de réduction de plans sur les obligations des sociétés du Groupe est comptabilisé immédiatement au compte de résultat. En cas de couverture excédentaire des passifs d'un régime par ses actifs, le Groupe applique les règles de limitation de l'actif pouvant être reconnu telles que définies par IAS 19 et IFRIC 14.

#### *2.4.19 Reconnaissance des produits des activités ordinaires*

Les produits ordinaires de la Société sont principalement constitués des ventes de produits, des ventes de licences de propriété intellectuelle et de prestations de recherche et développement.

Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs iront au Groupe et que ces produits peuvent être évalués de façon fiable. Les critères de reconnaissance spécifiques suivants doivent également être remplis pour que les produits des activités ordinaires puissent être reconnus :

- Le chiffre d'affaires sur les ventes de produits est reconnu à la livraison.
- Le chiffre d'affaires de la vente des licences de transfert de propriété intellectuelle (licence d'exploitation de procédés de fabrication) et de concession des droits d'utilisation des outils logiciels associés est reconnu lors de la vente de la licence.
- Les produits liés aux prestations de recherche et développement, y compris les contrats conclus avec les agences publiques, sont reconnus selon la méthode de l'avancement.

#### *2.4.20 Marge brute*

La marge brute est calculée par différence entre d'une part les produits des activités ordinaires et d'autre part le coût complet de production lié aux ventes de la période. Il s'agit du coût complet de production de l'usine aux États-Unis d'Amérique pour la fabrication des puces ainsi que de celle de Norvège pour l'assemblage des capteurs et modules afférents.

#### *2.4.21 Résultat opérationnel*

Le résultat opérationnel inclut l'ensemble des produits et coûts directement liés aux activités du Groupe, que ces produits et charges soient récurrents ou qu'ils résultent de décisions ou d'opérations ponctuelles, comme les coûts d'arrêt d'activités autres que celles destinées à être vendues.

#### *Frais de recherche et développement*

Certains coûts de développement de nouveaux produits encourus après la faisabilité technologique sont capitalisés lorsqu'ils remplissent les critères présentés à la note 2.4.7. Tous les autres coûts de recherche et développement sont comptabilisés en charge au compte de résultat sur la ligne « Frais de recherche et développement ». Le crédit d'impôt recherche vient minorer la charge comptabilisée sur la ligne « Frais de recherche et développement ».

#### *Coûts de production et coûts de commercialisation*

Les coûts de production sont présentés dans la marge brute sur la ligne « Coût des ventes », les coûts de commercialisation étant quant à eux présentés sur la ligne « Frais commerciaux ».

#### *Autres produits et charges opérationnels*

Cette rubrique enregistre les effets des événements majeurs intervenus pendant la période comptable qui sont de nature à fausser la lecture de la performance de l'activité récurrente de l'entreprise. Il s'agit de produits et charges en nombre limité, inhabituels, anormaux ou peu fréquents et de montants significatifs. Il s'agit notamment des coûts de restructuration, de dépréciation d'actifs, de pertes sur créances clients, de pertes sur stock ou de résultats de cession d'immobilisations spécifiques.

#### *2.4.22 Impôts*

Les actifs et les passifs d'impôt exigibles de l'exercice et des exercices précédents sont évalués au montant que l'on s'attend à recouvrer ou à payer auprès des administrations fiscales. Les taux d'impôt et les réglementations fiscales utilisés pour déterminer ces montants sont ceux qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Les impôts différés sont comptabilisés, en utilisant la méthode bilancielle du report variable, pour toutes les différences temporelles existant à la date de clôture entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable au bilan. Les impôts différés actifs nets ne sont pas comptabilisés lorsque leur recouvrabilité n'est pas jugée probable.

#### *2.4.23 Résultats par action*

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires de l'entité mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période plus le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires qui auraient été émises suite à la conversion de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives en actions ordinaires.

#### *2.4.24 Instruments financiers dérivés et comptabilité de couverture*

Le Groupe peut être conduit à utiliser des instruments financiers dérivés tels que les contrats de change à terme et (ou) des swaps de taux d'intérêt pour se couvrir contre les risques associés aux taux d'intérêts et à la fluctuation des cours des monnaies étrangères. Ces instruments financiers dérivés sont initialement comptabilisés à la juste valeur dès que le contrat est négocié et sont ultérieurement évalués à la juste valeur. Les dérivés sont comptabilisés en tant qu'actifs lorsque la juste valeur est positive et en tant que passifs lorsque la juste valeur est négative.

Tous gains et pertes provenant des variations de juste valeur de dérivés qui ne sont pas qualifiés d'instruments de couverture sont comptabilisés directement en résultat. La juste valeur des contrats de change à terme est calculée par références aux cours actuels pour des contrats ayant des profils de maturité similaires. Pour les besoins de la comptabilité de couverture, les couvertures sont qualifiées :

- Soit de couvertures de juste valeur lorsqu'elles couvrent l'exposition aux variations de la juste valeur d'un actif ou d'un passif comptabilisé, ou d'un engagement ferme (excepté pour le risque de change) ;
- Soit de couvertures de flux de trésorerie lorsqu'elles couvrent l'exposition aux variations de flux de trésorerie qui est attribuable soit à un risque particulier associé à un actif ou à un passif comptabilisé, soit à une transaction future hautement probable ou au risque de change sur un engagement ferme.

Le Groupe identifie l'instrument de couverture et l'élément couvert dès la mise en place de la couverture et documente cette relation de couverture en identifiant la stratégie de couverture, le risque couvert et la méthode d'évaluation de l'efficacité de la relation de couverture. Par la suite, cette documentation est actualisée, permettant ainsi de démontrer l'efficacité de la couverture désignée.

Les instruments de couverture qui satisfont aux critères de la comptabilité de couverture sont comptabilisés de la manière suivante :

#### *Couvertures de juste valeur*

Les variations de juste valeur d'un dérivé qualifié de couverture de juste valeur sont comptabilisées en résultat. Les variations de juste valeur de l'élément couvert attribuables au risque couvert ajustent la valeur comptable de l'élément couvert et sont aussi comptabilisées en résultat.

### *Couvertures de flux de trésorerie*

Le profit ou la perte correspondant à la partie efficace de l'instrument de couverture est comptabilisé directement en capitaux propres, alors que la partie inefficace est comptabilisée en résultat. Les montants comptabilisés directement en capitaux propres sont inclus dans le résultat de la période au cours de laquelle la transaction couverte affecte le résultat, comme par exemple lorsqu'un produit financier couvert ou une charge financière couverte est comptabilisé(e) ou lorsqu'une vente prévue a lieu. Quand l'élément couvert est le coût d'un actif non financier ou d'un passif non financier, les montants comptabilisés directement en capitaux propres sont exclus des capitaux propres et intégrés au coût initial de l'actif ou du passif non financier. Si le Groupe s'attend à ce que la transaction prévue ou l'engagement ne se réalisent pas, les montants préalablement comptabilisés directement en capitaux propres sont enregistrés en résultat. Si l'instrument de couverture arrive à maturité, est vendu, résilié ou exercé sans remplacement ou renouvellement, ou si sa désignation comme instrument de couverture est révoquée, les montants précédemment comptabilisés en capitaux propres y sont maintenus jusqu'à la réalisation de la transaction prévue ou de l'engagement ferme.

### 3. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

Aucune opération de regroupement d'entreprises n'est intervenue au cours des exercices 2020 et 2019.

### 4. INFORMATION SECTORIELLE

Conformément à IFRS 8, l'information sectorielle reflète la vue du management et est établie sur la base du reporting interne utilisé par la direction opérationnelle du Groupe pour mettre en œuvre l'allocation des ressources et évaluer la performance. Les informations du reporting sont préparées en conformité avec les principes comptables suivis par le Groupe. Les secteurs opérationnels du Groupe sont les suivants :

- **Les produits sur mesure**, qui comprennent la conception et la fabrication de composants MEMS, la concession de licences de propriété intellectuelle ainsi que les projets de coopération clients pour le développement et la production sur mesure ;
- **Les produits standards**, qui intègrent la conception et la fabrication de capteurs et de systèmes de mesures multifonctionnels destinés aux secteurs du médical, du biomédical ainsi qu'à ceux de l'industrie aéronautique et de la défense ;
- **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.

Aucun de ces secteurs opérationnels, considérés comme devant être présentés, ne résulte de regroupement de secteurs opérationnels. Le management contrôle les résultats des secteurs d'activité de manière distincte, aux fins de prise de décision concernant l'affectation des ressources de chacun des secteurs et d'évaluation de ses performances. La performance sectorielle est évaluée sur la base d'un résultat opérationnel, dont la détermination diffère, à certains égards, du résultat opérationnel dans les états financiers consolidés, comme détaillé ci-après. La politique financière du Groupe (incluant l'incidence des charges et produits financiers) et la fiscalité sur le résultat, sont gérées au niveau du Groupe, et ne sont pas allouées aux secteurs opérationnels. Les prix de transfert entre les segments d'activités sont les prix qui auraient été fixés dans des conditions de concurrence normale, comme pour une transaction avec des tiers.

#### 4.1 *Secteurs d'activité*

Les tableaux suivants présentent, pour chaque secteur d'activité du Groupe, les produits des activités ordinaires ainsi que les résultats pour les exercices clos au 31 décembre 2020 et 2019. Au 31 décembre 2020 et 2019, tous les actifs sont affectés aux différents secteurs à l'exception de la trésorerie et équivalents de trésorerie consolidés d'un montant de 2 952 000 euros (2019 : 2 204 000 euros), de la trésorerie soumise à restriction d'un montant de 58 000 euros (2019 : 58 000 euros) et des titres obligataires et participatifs d'un montant de 1 217 000 euros (2019 : 1 243 000 euros) correspondant à des placements de trésorerie à plus d'un an. Au 31 décembre 2020 et 2019, l'ensemble des passifs est affecté aux différents secteurs à l'exception des découverts bancaires. Le Groupe gère sa trésorerie de manière centralisée (Cash pooling) qui n'est de ce fait pas affectée aux différents secteurs.

Activités poursuivies - Exercice clos le 31 décembre 2020

	<i>Produits sur mesure</i>	<i>Produits standards</i>	<i>Pôle dermo- cosmétique</i>	<i>Eliminations</i>	<i>Total</i>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>	<u>€000</u>	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Produits des activités ordinaires					
Ventes à des clients externes.....	3 083	7 911	127	--	11 121
Ventes inter-secteurs.....	89	--	--	(89)	--
Produits des activités ordinaires .....	<u>3 172</u>	<u>7 911</u>	<u>127</u>	<u>(89)</u>	<u>11 121</u>
Résultats sectoriels .....	(1 048)	1 588	127	--	667
Charges non affectées .....					
Résultat avant impôt, charges et produits financiers .....					(935)
Charges financières nettes .....					(177)
Résultat avant impôt.....					(445)
Produit / (Charge) d'impôt sur le résultat .....					(100)
Résultat net de l'exercice.....					(545)
Actifs et passifs					
Goodwill.....	--	3 481	3 419	--	6 900
Autres actifs incorporels et immobilisations..	860	1 236	2	--	2 098
Actifs au titre de droits d'utilisation .....	--	5 486	--	--	5 486
Autres actifs sectoriels .....	1 226	4 454	72	--	5 752
Actifs non affectés .....					4 227
Total actifs.....					<u>24 463</u>
Passifs sectoriels .....	1 927	6 917	6	--	8 850
Passifs non affectés.....					24
Total passifs.....					<u>8 874</u>
Autres informations sectorielles					
Investissements :					
Immobilisations corporelles.....	445	50	--	--	495
Immobilisations incorporelles.....	2	--	--	--	2
Actifs au titre de droits d'utilisation .....	--	365	--	--	365
Amortissements / Dépréciations :					
Immobilisations corporelles.....	247	211	--	--	458
Immobilisations incorporelles.....	--	240	--	--	240
Actifs au titre de droits d'utilisation .....	--	468	--	--	468
Pertes de valeur.....	--	--	--	--	--

Activités poursuivies - Exercice clos le 31 décembre 2019

	<i>Produits sur mesure</i>	<i>Produits standards</i>	<i>Pôle dermo- cosmétique</i>	<i>Eliminations</i>	<i>Total</i>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>	<u>€000</u>	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Produits des activités ordinaires					
Ventes à des clients externes.....	4 330	8 260	189	--	12 779
Ventes inter-secteurs.....	27	--	--	(27)	--
Produits des activités ordinaires .....	<u>4 357</u>	<u>8 260</u>	<u>189</u>	<u>(27)</u>	<u>12 779</u>
Résultats sectoriels .....	(13)	913	181	--	1 081
Charges non affectées .....					
Résultat avant impôt, charges et produits financiers .....					<u>132</u>
Charges financières nettes .....					
Résultat avant impôt.....					<u>104</u>
Produit / (Charge) d'impôt sur le résultat .....					
Résultat net de l'exercice.....					<u>(32)</u>
Actifs et passifs					
Goodwill.....	--	3 695	3 419	--	7 114
Autres actifs incorporels et immobilisations..	726	1 718	3	--	2 447
Actifs au titre de droits d'utilisation .....	--	5 934	--	--	5 934
Autres actifs sectoriels .....	1 564	5 004	79	--	6 647
Actifs non affectés .....					<u>3 505</u>
Total actifs.....					<u>25 647</u>
Passifs sectoriels .....	788	7 926	13	--	8 727
Passifs non affectés.....					<u>214</u>
Total passifs.....					<u>8 941</u>
Autres informations sectorielles					
Investissements :					
Immobilisations corporelles.....	202	89	--	--	291
Immobilisations incorporelles.....	--	97	--	--	97
Actifs au titre de droits d'utilisation .....	--	224	--	--	224
Amortissements / Dépréciations :					
Immobilisations corporelles.....	285	213	--	--	498
Immobilisations incorporelles.....	2	238	--	--	240
Actifs au titre de droits d'utilisation .....	--	509	--	--	509
Pertes de valeur.....	--	--	--	--	--

## 4.2 Secteurs géographiques

Les tableaux suivants présentent, par secteur géographique, les produits des activités ordinaires relatifs aux activités poursuivies pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

Activités poursuivies - Exercice clos le 31 décembre 2020

	<i>Europe</i> €000	<i>Etats-Unis</i> €000	<i>Asie</i> €000	<i>Autres</i> €000	<i>Total</i> €000
Produits des activités ordinaires					
Ventes à des clients externes.....	5 012	4 104	1 876	129	11 121
Produits sectoriels.....	5 012	4 104	1 876	129	11 121
Autres informations sectorielles					
Actifs sectoriels					
Actifs sectoriels affectés .....	22 026	2 437	--	--	24 463
Actifs non affectés .....					--
Total actifs.....					24 463
Investissements					
Investissements corporels .....	50	445	--	--	495
Investissements incorporels .....	--	2	--	--	2
Actifs au titre de droits d'utilisation .....	365	--	--	--	365

Activités poursuivies - Exercice clos le 31 décembre 2019

	<i>Europe</i> €000	<i>Etats-Unis</i> €000	<i>Asie</i> €000	<i>Autres</i> €000	<i>Total</i> €000
Produits des activités ordinaires					
Ventes à des clients externes.....	5 073	5 173	2 447	86	12 779
Produits sectoriels.....	5 073	5 173	2 447	86	12 779
Autres informations sectorielles					
Actifs sectoriels					
Actifs sectoriels affectés .....	22 798	2 849	--	--	25 647
Actifs non affectés .....					--
Total actifs.....					25 647
Investissements					
Investissements corporels .....	89	202	--	--	291
Investissements incorporels .....	97	--	--	--	97
Actifs au titre de droits d'utilisation .....	224	--	--	--	224

## 4.3 Principaux clients

Les principaux clients représentant plus de 10% du chiffre d'affaires total du Groupe sur l'exercice 2020 et 2019 s'analysent comme suit :

<i>(% des ventes totales sur l'exercice)</i>	<i>Produits sur mesure</i>		<i>Produits standards</i>	
	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
1 <sup>er</sup> client.....	--	--	13,0%	18,2%
2 <sup>ème</sup> client .....	--	14,0%	--	--
Total.....	--	14,0%	13,0%	18,2%

## 5. AUTRES PRODUITS ET CHARGES

### 5.1 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.

### 5.2 Charges financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Intérêts sur emprunts et découverts bancaires .....	13	33
Charge d'intérêts sur obligations locatives .....	138	152
Perte de change .....	61	--
Charges financières .....	212	185

### 5.3 Produits financiers

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Produits d'intérêts bancaires .....	35	39
Gain de change .....	--	118
Produits financiers .....	35	157

### 5.4 Dotations aux amortissements

La dotation aux amortissements au titre des exercices 2020 et 2019 se répartit comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Coût des ventes .....	599	666
Frais de recherche et développement .....	443	452
Frais commerciaux .....	32	34
Charges administratives .....	92	95
Total dotations aux amortissements .....	1 166	1 247

### 5.5 Frais de personnel

Les frais de personnel, charges sociales comprises, comptabilisés en charge au titre des exercices 2020 et 2019 s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Charges de personnel y compris charges sociales (1) .....	5 092	5 509
Engagements de retraite .....	23	22
Charges liées au paiement en actions y compris charges sociales .....	--	1
Subventions liées à la pandémie de Covid-19 (2) .....	(223)	--
Total des frais de personnel .....	4 892	5 532

(1) Charges de personnel, y compris charges de sous-traitance, avant imputation de la quote-part de subventions et de capitalisation des frais de développement afférents.

(2) Subvention Paycheck Protection Program afférente à la filiale américaine du Groupe (note 20).

L'effectif moyen du Groupe en nombre de salariés équivalent temps plein est le suivant :

	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Production .....	38	40
Recherche et développement .....	16	15
Services commerciaux et marketing .....	5	5
Direction générale et personnel administratif .....	5	5
Effectif total équivalent temps plein .....	64	65

## 5.6 Frais de recherche et développement

Les frais de recherche et développement se composent de 1 586 000 euros (2019 : 2 077 000 euros) de charges directement comptabilisées en compte de résultat. Aucun frais de développement n'a été capitalisé au titre de l'exercice 2020 (2019 : 51 000 euros). Au 31 décembre 2020, la valeur nette des frais de développement capitalisés s'établit à 387 000 euros (2019 : 657 000 euros).

## 6. IMPOTS SUR LE RESULTAT

Le rapprochement chiffré entre la charge d'impôt et le résultat comptable avant impôt multiplié par le taux d'impôt applicable en France soit 28,00% (2019 : 31,00%) pour les exercices clos le 31 décembre 2020 et 2019 est le suivant :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Résultat avant impôt .....	(445)	104
Produit / (charge) au taux d'impôt en vigueur en France .....	125	(32)
Incidence des pertes reportables.....	(225)	(104)
Produit / (charge) d'impôt.....	(100)	(136)

La situation fiscale latente au 31 décembre 2020 est essentiellement composée des pertes reportables d'un montant de :

- 115,8 millions d'euros en France reportables indéfiniment.
- 13,1 millions d'euros pour la filiale américaine expirant entre 2024 et 2040.
- 4,5 millions d'euros pour la filiale norvégienne reportables indéfiniment.

Au 31 décembre 2020, le Groupe comptabilise en actifs d'impôt différé une quote-part des pertes reportables sur bénéficiaires fiscaux futurs relatives à la société mère ainsi qu'à sa filiale norvégienne soit 284 000 euros (2019 : 412 000 euros). En raison de son historique de perte, la Société estime que la recouvrabilité des actifs d'impôt différé générés par les pertes reportables sur les autres entités du Groupe n'est pas jugée probable, le Groupe ne comptabilisant en impôts différés actifs que les déficits d'impôts pouvant être imputés dans un avenir proche.

L'horizon de recouvrement des reports déficitaires activés par périmètre fiscal ainsi que la quotité de déficits reportables activés par rapport aux reports disponibles s'analysent comme suit au 31 décembre 2020 et 2019 :

<i>(Au 31 décembre 2020)</i>	<i>France</i>	<i>Norvège</i>
Actifs d'impôt différé comptabilisés <i>(en milliers d'euros)</i> .....	252	32
Horizon de recouvrement des reports déficitaires activés .....	3 ans	3 ans
Quotité de déficits reportables activés par rapport aux reports disponibles.....	1%	3%
<i>(Au 31 décembre 2019)</i>	<i>Etats-Unis</i>	<i>Norvège</i>
Actifs d'impôt différé comptabilisés <i>(en milliers d'euros)</i> .....	49	363
Horizon de recouvrement des reports déficitaires activés .....	3 ans	3 ans
Quotité de déficits reportables activés par rapport aux reports disponibles.....	2%	41%

## 7. RESULTATS PAR ACTION

Sont présentées, ci-dessous, les informations sur les résultats et les actions ayant servi au calcul des résultats de base et dilué par action pour l'ensemble des activités :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère.....	(545)	(32)
<i>(en milliers)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (excluant les actions propres) pour le résultat de base par action .....	7 458	7 447
Effet de la dilution :		
Options de souscription d'actions (Plans n°20, n°21 et n°22).....	--	3
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (excluant les actions propres) ajusté pour le résultat dilué par action.....	7 458	7 450

En 2020, du fait du cours moyen de l'action qui s'élève à 1,08 euro (2019 : 1,88 euros), les instruments non-dilutifs correspondent aux plans d'options de souscription d'actions n°21 du 24 février 2014 et n°22 du 2 février 2015 dont les prix de souscription par action respectifs s'établissent à 1,71 euro et 1,79 euro.

Au 31 décembre 2020, il n'existe aucun instrument dilutif compte tenu du cours de clôture à 1,22 euro. Au 31 décembre 2019, les instruments dilutifs, compte tenu du cours de clôture à 1,72 euro, correspondent aux plans d'options de souscription d'actions n°20 du 7 février 2012 et n°21 du 24 février 2014 dont les prix de souscription par action respectifs s'établissent à 1,13 euro et 1,71 euro. Les plans d'options de souscription d'actions sont décrits notes 18.1.

## 8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Terrains .....	30	30
Constructions .....	1 414	1 414
Agencements et installations.....	165	175
Équipements industriels .....	8 452	8 983
Véhicules .....	6	6
Mobilier et autres équipements de bureau.....	375	399
Équipements informatiques.....	283	313
Immobilisations corporelles (1) .....	10 725	11 320
Amortissements cumulés .....	(9 032)	(9 563)
Valeur nette des immobilisations corporelles .....	1 693	1 757

(1) La variation des immobilisations corporelles s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Solde à l'ouverture.....	11 320	10 698
Acquisitions .....	495	291
Cessions .....	(438)	(229)
Reclassements contrats de location-financement arrivés à échéance .....	--	436
Ecart de conversion .....	(652)	124
Solde à la clôture.....	10 725	11 320

Les principales acquisitions de l'exercice 2020 comprennent du matériel industriel afférent aux filiales américaine (417 000 euros) et norvégienne (48 000 euros) du Groupe. Les cessions de l'exercice correspondent à des mises au rebut d'équipements industriels intégralement amortis.

Les constructions et terrains, d'une valeur nette comptable de 522 000 euros au 31 décembre 2020 (2019 : 573 000 euros), servent de droit réel de premier rang en couverture d'emprunts bancaires du Groupe (note 20.1).

La charge d'amortissement au compte de résultat s'élève à 458 000 euros au 31 décembre 2020 (2019 : 498 000 euros).

## 9. ACTIFS INCORPORELS

Les actifs incorporels de la Société s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Goodwill .....	7 368	7 582
Logiciels .....	243	446
Marques et brevets .....	2 238	2 240
Frais de développement immobilisés .....	1 033	1 097
Immobilisations incorporelles (1) .....	10 882	11 365
Amortissements cumulés .....	(3 109)	(3 093)
Provisions pour dépréciation d'actifs (2) .....	(468)	(468)
Valeur nette des immobilisations incorporelles .....	7 305	7 804

(1) La variation des actifs incorporels s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Solde à l'ouverture.....	11 365	11 221
Acquisitions .....	2	97
Cessions .....	(186)	--
Ecarts de conversion .....	(299)	47
Solde à la clôture.....	10 882	11 365

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Goodwill</i>	<i>Logiciels</i>	<i>Marques et brevets</i>	<i>Frais de développement</i>	<i>Total</i>
Coût :					
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2019 .....	7 550	394	2 240	1 037	11 221
Acquisitions .....	--	46	--	--	46
Développements générés en interne ...	--	--	--	51	51
Cessions .....	--	--	--	--	--
Ecarts de conversion .....	32	6	--	9	47
Au 31 décembre 2019 .....	7 582	446	2 240	1 097	11 365
Coût :					
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2020 .....	7 582	446	2 240	1 097	11 365
Acquisitions .....	--	2	--	--	2
Cessions .....	--	(186)	--	--	(186)
Ecarts de conversion .....	(214)	(19)	(2)	(64)	(299)
Au 31 décembre 2020 .....	7 368	243	2 238	1 033	10 882

Aucune acquisition significative n'a été réalisée au titre de l'exercice 2020. Les cessions de l'exercice correspondent à des mises au rebut de licences de logiciels intégralement amorties.

La charge d'amortissement au compte de résultat s'élève à 240 000 euros au 31 décembre 2020 (2019 : 240 000 euros).

(2) Le montant des dépréciations d'actifs comptabilisés s'établit à 468 000 euros au 31 décembre 2020 (2019 : 468 000 euros). Les dépréciations d'actifs incorporels comptabilisés au titre des exercices 2020 et 2019 s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
<i>Secteur Pôle dermocosmétique</i>		
Pertes de valeur sur goodwill .....	(468)	(468)
Dépréciations d'actifs incorporels – Secteur Pôle dermocosmétique.....	(468)	(468)
Total dépréciations d'actifs incorporels .....	(468)	(468)

Ces dépréciations d'actifs ne font l'objet d'aucune variation au titre des exercices 2020 et 2019. La valeur nette comptable de ces actifs incorporels après dépréciations et amortissements s'établit comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
<i>Secteur Pôle dermocosmétique</i>		
Goodwill .....	3 419	3 419
Valeur nette des actifs incorporels faisant l'objet de dépréciations.....	3 419	3 419

## 10. CONTRATS DE LOCATION (LE GROUPE EN TANT QUE PRENEUR)

Le Groupe loue plusieurs immobilisations dont des usines et des équipements industriels. La valeur comptable nette des actifs au titre de droits d'utilisation s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Usine ( <i>Site industriel norvégien</i> ).....	4 757	5 094
Équipements industriels .....	729	840
Valeur nette des actifs au titre de droits d'utilisation .....	5 486	5 934

La durée du contrat de location afférent à l'usine de la filiale norvégienne du Groupe est de 23 ans et donne lieu à la comptabilisation d'un actif au titre du droit d'utilisation d'une valeur nette de 4 757 000 euros au 31 décembre 2020 (2019 : 5 094 000 euros).

Concernant le contrat de location de l'usine de la filiale américaine, d'une durée de 12 mois renouvelable soumis à l'accord conjoint du bailleur et du preneur, le Groupe a choisi de comptabiliser la charge locative afférente, soit 658 000 euros au titre de l'exercice 2020 (2019 : 653 000 euros) de façon linéaire, comme le permet IFRS 16 pour les contrats de location à court terme. Au 31 décembre 2020, l'engagement locatif du Groupe relatif à ce contrat s'établit à 613 000 euros.

La durée moyenne des contrats de location relatifs aux équipements industriels est de 5 ans. Le Groupe peut choisir d'acheter ces équipements industriels pour un montant nominal à la fin du contrat de location. Les obligations du Groupe en vertu de ces contrats sont garanties par le droit des bailleurs sur les actifs loués.

La variation de la valeur nette des actifs au titre de droits d'utilisation s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Solde à l'ouverture.....	5 934	6 316
Nouveaux contrats :		
<i>Usine</i> .....	316	172
<i>Équipements industriels</i> .....	49	52
Dotations aux amortissements :		
<i>Usine</i> .....	(357)	(365)
<i>Équipements industriels</i> .....	(111)	(144)
Reclassements contrats de location-financement arrivés à échéance .....	--	(152)
Écarts de conversion .....	(345)	55
Solde à la clôture.....	5 486	5 934

Les montants comptabilisés en résultat net sont les suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Dotations aux amortissements pour les actifs au titre de droits d'utilisation .....	468	509
Charge d'intérêts sur les obligations locatives .....	138	152
Charge relative aux contrats de location à court terme.....	658	653

## 11. TEST DE PERTE DE VALEUR

Le goodwill acquis lors des regroupements d'entreprises a été alloué de la façon suivante à trois unités génératrices de trésorerie (UGT) pour les besoins des tests de dépréciation :

- Unité génératrice de trésorerie Produits standards ;
- Unité génératrice de trésorerie Produits sur mesure ; et,
- Unité génératrice de trésorerie Pôle dermocosmétique.

Suite à l'examen annuel de la valeur recouvrable des actifs au 31 décembre 2020, estimée sur la base des valeurs d'utilité dont les hypothèses sont décrites ci-dessous, aucune perte de valeur complémentaire par rapport à l'exercice précédent n'a été comptabilisée. Les reprises de provisions pour dépréciations d'actifs sur l'exercice 2019 tiennent compte quant à elles de la révision des valeurs nettes comptables des actifs suite à l'amortissement comptabilisé. Au 31 décembre 2020 et 2019, les dépréciations d'actifs comptabilisées au bilan du Groupe se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
UGT – Pôle dermocosmétique / Actif - Goodwill (note 9).....	468	468
Total dépréciations d'actifs.....	468	468
Valeur des actifs testés avant dépréciations (1).....	3 957	3 958

(1) Incluant les besoins en fonds de roulement.

Aucune dépréciation n'a été comptabilisée concernant les UGT Produits standards et Produits sur mesure dont les valeurs comptables des actifs testés s'établissent respectivement à 8 178 000 euros et 839 000 euros au 31 décembre 2020 (2019 : 9 355 000 euros et 1 360 000 euros).

Les variations des provisions pour dépréciations d'actifs au 31 décembre 2020 et 2019 sont les suivantes :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Goodwill</i>	<i>Immobilisations corporelles</i>	<i>Total Dépréciations</i>
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2019 .....	468	85	553
<i>Reprises de provisions consécutives aux :</i>			
Ajustements suite aux amortissements comptabilisés sur la période .....	--	(86)	(86)
Ecart de conversion .....	--	1	1
Au 31 décembre 2019 .....	468	--	468
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2020 .....	468	--	468
<i>Reprises de provisions consécutives aux :</i>			
Ajustements suite aux amortissements comptabilisés sur la période .....	--	--	--
Ecart de conversion .....	--	--	--
Au 31 décembre 2020 .....	468	--	468

Les valeurs nettes comptables du goodwill après dépréciations, allouées à chaque unité génératrice de trésorerie, s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Produits standards</i>		<i>Pôle dermocosmétique</i>		<i>Total</i>	
	<i>Déc. 2020</i>	<i>Déc. 2019</i>	<i>Déc. 2020</i>	<i>Déc. 2019</i>	<i>Déc. 2020</i>	<i>Déc. 2019</i>
Valeur comptable du goodwill .....	3 481	3 695	3 419	3 419	6 900	7 114

La variation de la valeur comptable du goodwill relatif à l'UGT Produits standard au 31 décembre 2020, soit une diminution de cette valeur de 214 000 euros, correspond à l'impact de l'évolution du cours de la couronne norvégienne lors de la conversion en euro de ce goodwill.

Les hypothèses clés utilisées dans le calcul de la valeur d'utilité des UGT sont les suivantes :

#### *Taux d'actualisation*

Les taux d'actualisation après impôt appliqués aux prévisions de flux de trésorerie sont les suivants :

<i>Taux d'actualisation (1)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
UGT Produits standards .....	11,5%	11,5%
UGT Produits sur mesure .....	11,5%	11,5%
UGT Pôle dermocosmétique .....	12,5%	12,5%

(1) Les taux d'actualisation sont des taux après impôt appliqués à des flux de trésorerie après impôt. L'utilisation de ces taux donne des valeurs recouvrables identiques à celles qui seraient obtenues en utilisant des taux avant impôt appliqués à des flux de trésorerie avant impôt.

Les taux d'actualisation spécifiques reflètent les estimations faites par le Groupe sur chacune des UGT. Pour déterminer les taux d'actualisation respectifs de chaque UGT, il a été tenu compte de la position concurrentielle, de la courbe d'expérience et des potentiels de croissance de marché relatifs à chaque UGT. L'UGT Pôle dermocosmétique étant considérée comme une activité en phase de développement, le taux d'actualisation apparaît supérieur à celui utilisé pour les UGT Produits standards et Produits sur mesure, ces activités étant afférentes à des marchés matures pour lesquels le Groupe possède une position concurrentielle forte grâce à ses brevets et son know-how.

Pour les UGT Produits standards et Produits sur mesure, les hypothèses clés sur l'évolution des activités sont les suivantes :

#### *Taux de croissance utilisés pour extrapoler les flux de trésorerie au-delà de la période budgétée*

Pour les flux au-delà de cinq ans, une extrapolation est effectuée sur une période de 2 ans qui intègre un taux de croissance dégressif convergeant vers le taux de croissance long terme de 2,00% retenu pour les besoins du test (2019 : 2,00%). Ce taux correspond à l'estimation du taux de croissance moyen à long terme des secteurs sur lesquels le Groupe est présent.

#### *Volumes de ventes attendus durant la période budgétée*

Les hypothèses clés relatives à la progression attendue des volumes de ventes sur les 5 prochaines années par UGT sont les suivantes : Progression annuelle moyenne de 5% pour l'UGT Produits standards (2019 : 8%) et de 3% pour l'UGT Produits sur mesure (2019 : Repli de -3% du chiffre d'affaires). Ces volumes de ventes ont été déterminés avec un niveau attendu du cours du dollar américain de 1,20 pour 1,00 euro. Les montants d'investissements retenus sur la période budgétée par UGT ainsi que les niveaux de besoins en fonds de roulement sont corrélés aux taux de croissance attendus.

*EBITDA (résultat avant intérêts, impôts, dotations aux amortissements et provisions) durant la période budgétée*

Les EBITDA sont déterminés sur la base des ratios EBITDA / Chiffre d'affaires moyens constatés au titre des 3 exercices précédant le début de la période budgétée hors éléments non normatifs. Ces indicateurs financiers sont augmentés des gains de productivité attendus. Le coefficient de progression moyen durant la période budgétée s'établit à 1,03 pour l'UGT Produits standards et de 1,15 pour l'UGT Produits sur mesure.

La sensibilité des valeurs recouvrables des UGT aux changements d'hypothèses clés s'analyse comme suit :

- Pour l'UGT Produits standards :
  - a) Une progression des volumes de ventes attendus sur les 5 prochaines années ramenée de 5% à 2% conduirait à une dépréciation du goodwill de l'UGT de 1,5 million d'euros.
  - b) Une augmentation de 1 point du taux d'actualisation après impôt conduirait à une dépréciation du goodwill de l'UGT de 0,3 million d'euros.
- Pour l'UGT Produits sur mesure :
  - a) Une progression des volumes de ventes attendus sur les 5 prochaines années ramenée de 3% à 0% conduirait à augmentation de la dépréciation relative aux immobilisations corporelles de l'UGT de 0,9 million d'euros.
  - b) Une augmentation de 1 point du taux d'actualisation après impôt ne conduirait à aucune augmentation de la dépréciation relative aux immobilisations corporelles de l'UGT.

Au 31 décembre 2020, la part en pourcentage de valeur terminale dans la valorisation des UGT s'établit à 37% pour les UGT Produits standards (2019 : 45%) et à 69% pour l'UGT Produits sur mesure (2019 : 48%).

Concernant l'UGT Pôle dermocosmétique, le test de dépréciation a été fondé sur le plan d'affaires de l'activité des sociétés Laboratoires La Licorne / IntuiSkin. Compte tenu des investissements significatifs engagés par la société IntuiSkin dans les domaines commerciaux, marketing et de développement produits, le niveau de redevance moyen sur les 4 prochaines années est attendu à 0,3 million d'euros. Sur l'exercice 2020, ces redevances se sont élevées à 0,1 million d'euros. Le plan d'affaires intègre en 2024 la finalisation d'accords commerciaux et de distribution avec des partenaires industriels permettant une extension internationale marquée des activités d'IntuiSkin. A ce titre le niveau des redevances sur la période de 2024 à 2026, est amené à connaître un taux de progression moyen de 1,45. A l'issue de cette période, l'hypothèse de la cession des actifs incorporels des Laboratoires La Licorne pour un montant de 3,5 millions d'euros, conformément aux conditions de la promesse de vente entre les Laboratoires La Licorne et IntuiSkin, a été retenue (note 25.1). Sur la base de ces hypothèses et d'un taux d'actualisation de 12,5% incluant une prime de risque spécifique liée au risque de prévision, la valeur recouvrable des actifs est proche de leur valeur comptable.

- La majoration du taux d'actualisation de 2 points ne conduirait à aucune dépréciation complémentaire significative du goodwill.
- L'application d'une décote de 20% sur les revenus prévisionnels de l'activité ne conduirait à aucune dépréciation complémentaire significative du goodwill.

Il est précisé par ailleurs que les hypothèses retenues dans le cadre des tests de dépréciation sur les différentes UGT tiennent compte de l'évolution des volumes d'affaires du Groupe observée sur l'exercice 2020 dont les conséquences sont de ce fait intégrées au sein des plans d'affaires prévisionnels.

## 12. AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON-COURANTS

Les actifs financiers non-courants de la Société s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Titres obligataires et participatifs.....	1 217	1 243
Comptes à terme de trésorerie.....	--	11
Valeur nette des autres actifs financiers non-courants .....	1 217	1 254

Les titres obligataires et participatifs correspondent à des placements de trésorerie dont l'horizon de placement est supérieur à 12 mois. La juste valeur de ces titres de dettes cotés est déterminée par référence à des prix publiés sur un marché actif.

Les comptes à terme de trésorerie en euro, faisant l'objet d'un nantissement au profit d'un établissement financier en garantie d'un prêt bancaire accordé à la Société et dont la durée de nantissement est supérieure à 12 mois, sont comptabilisés en autres actifs financiers non-courants.

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 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Titres obligataires et participatifs .....	1 217	1 243
Valeur nette des actifs financiers non-courants évalués à la juste valeur par le biais du résultat global.....	1 217	1 243
Comptes à terme de trésorerie .....	--	11
Valeur nette des actifs financiers non-courants évalués au coût amorti.....	--	11
Valeur nette des autres actifs financiers non-courants .....	1 217	1 254

Le rapprochement entre les soldes d'ouverture et de clôture des titres obligataires et participatifs est le suivant :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Solde à l'ouverture.....	1 243	1 286
Acquisitions .....	648	438
Cessions .....	(642)	(557)
Variation d'intérêts courus.....	(4)	1
Gains / (pertes) en résultat.....	(23)	(20)
Gains / (pertes) latents en capitaux propres.....	(5)	95
Solde à la clôture.....	1 217	1 243

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 obligataires et participatifs de placement, 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.

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Niveau 1 - Titres obligataires et participatifs .....	1 217	1 243
Autres actifs financiers non-courants évalués à la juste valeur par le biais du résultat global.....	1 217	1 243

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 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Niveau 1 - Titres obligataires et participatifs .....	123	115
Pertes latentes non reconnues en résultat sur autres actifs financiers non-courants.....	123	115

Le montant net des dépréciations d'actifs, comptabilisées en résultat selon la norme IFRS 9 et conformément aux éléments de jugement présentés en note 2.4.9, correspond à une reprise de provision nette non significative au titre de l'exercice 2020 (2019 : Reprise de provision nette de 15 000 euros) et porte sur les titres obligataires et participatifs détenus par la Société. Les pertes latentes relatives aux actifs financiers non-courants et non reconnues en résultat au 31 décembre 2020 et 2019 concernent les titres obligataires et participatifs détenus par la Société pour lesquels aucun risque de défaillance des émetteurs n'a été identifié à la clôture des états financiers.

### 13. AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS

Les autres actifs financiers courants correspondent à des comptes à terme de trésorerie en euro faisant l'objet d'un nantissement au profit d'un établissement financier en garantie d'un prêt bancaire accordé à la Société (note 20.1).

Les comptes à terme dont la durée de nantissement est supérieure à 12 mois au 31 décembre 2019 sont comptabilisés en autres actifs financiers non-courants pour un montant de 11 000 euros. Au 31 décembre 2020, la durée de ces nantissements est inférieure à 12 mois. Les comptes à terme dont la durée de nantissement est inférieure à 12 mois au 31 décembre 2020 sont comptabilisés en autres actifs financiers courants pour un montant de 58 000 euros (31 décembre 2019 : 47 000 euros).

### 14. STOCKS

Les stocks de la Société se présentent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Matières premières.....	1 577	1 744
Encours.....	469	887
Produits finis.....	1 030	1 052
Sous-total.....	3 076	3 683
Moins : Provision pour dépréciation.....	(472)	(572)
Valeur nette des stocks et encours.....	2 604	3 111

La dépréciation des stocks concerne essentiellement des produits finis pouvant présenter un risque d'obsolescence commerciale.

La variation des stocks s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Solde à l'ouverture.....	3 111	2 807
Mouvements de l'exercice.....	(325)	274
Ecart de conversion.....	(182)	30
Solde à la clôture.....	2 604	3 111

### 15. CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS COURANTS

Les créances clients de la Société s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Créances clients.....	1 852	2 221
Moins : Provision pour dépréciation.....	(49)	(52)
Valeur nette des créances clients.....	1 803	2 169

Les créances clients ne portent pas intérêts et sont en général payables de 30 à 90 jours.

Les mouvements de provisions pour dépréciation des créances se détaillent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Dépréciées individuellement	Dépréciées collectivement	Total
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2019.....	51	20	71
Dotations de l'année.....	36	--	36
Reprises utilisées (pertes sur créances irrécouvrables) ...	(11)	--	(11)
Reprises non utilisées.....	(41)	--	(41)
Ecart de conversion.....	(3)	--	(3)
Au 31 décembre 2019.....	32	20	52
Dotations de l'année.....	32	--	32
Reprises utilisées (pertes sur créances irrécouvrables) ...	--	--	--
Reprises non utilisées.....	(29)	--	(29)
Ecart de conversion.....	(5)	(1)	(6)
Au 31 décembre 2020.....	30	19	49

Au 31 décembre, l'échéancier des créances est résumé ci-après :

(en milliers d'euros)	Total	Non échues et non dépréciées	< 30 jours	30-60 jours	60-90 jours	90-120 jours	> 120 jours
2020 .....	1 803	1 655	57	--	47	44	--
2019 .....	2 169	1 847	276	24	22	--	--

Les autres débiteurs courants de la Société s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Créances fiscales .....	--	142
Subventions d'exploitation et crédits d'impôt recherche.....	755	627
Total des autres débiteurs courants .....	755	769

Les créances fiscales sont principalement composées de crédits de taxe à la valeur ajoutée. Les subventions d'exploitation sont afférentes à des opérations de recherche et développement accordées dans le cadre de programmes étatiques (note 5.1).

## 16. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Société comprennent :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Comptes bancaires et caisses .....	1 528	1 137
Dépôts à court terme.....	1 424	1 067
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.....	2 952	2 204

Les dépôts à court terme sont composés de parts de SICAV / FCP monétaires et de comptes à terme en euro et dollar américain dont la période de dépôt est comprise entre un jour et trois mois selon les besoins immédiats du Groupe en trésorerie. Il n'existe aucune restriction relative à la disponibilité de la trésorerie et des équivalents de trésorerie du Groupe au 31 décembre 2020 et 2019 à l'exception des comptes à terme euro faisant l'objet de nantissement et reclassés en autres actifs financiers courants et non-courants (note 13).

Les SICAV / FCP monétaires euro et dollar américain ont tous une sensibilité comprise entre 0 et 0,5 et leur classement en équivalents de trésorerie répond à la position AMF n°2011-13 du 23 septembre 2011 relative au classement des OPCVM de trésorerie en équivalents de trésorerie au regard de la norme IAS 7. Conformément aux recommandations de l'AMF du 4 décembre 2007, une vérification de la performance historique de ces SICAV / FCP monétaires a confirmé le caractère négligeable du risque de variation de valeur pour ces instruments au 31 décembre 2020 et 2019.

Au 31 décembre 2020, le Groupe disposait de lignes de crédit disponibles non utilisées à hauteur de 382 000 euros (2019 : 309 000 euros) pour lesquelles les conditions de tirage étaient satisfaites.

## 17. CAPITAL EMIS ET RESERVES

### 17.1 Capital social et primes d'émission

Au 31 décembre 2020, le montant du capital social s'élève à 1 869 225,50 euros correspondant à 7 476 902 actions ordinaires de 0,25 euro de valeur nominale. Ces actions sont entièrement libérées.

(en milliers)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Nombre d'actions ordinaires au nominal de 0,25 euro .....	7 477	7 468

Compte tenu des droits de vote double qui sont conférés aux actions détenues en nominatif depuis plus de deux ans, le nombre total de droits de vote réel, déduction faite des actions auto-détenues, attachés au capital est de 7 945 316 au 31 décembre 2020 (2019 : 7 934 437 droits de vote).

Sur l'exercice 2020, la Société a procédé à l'émission de 8 562 actions ordinaires nouvelles consécutivement à l'exercice d'options de souscription d'actions (Plan n°20). Sur l'exercice 2019, la Société n'a procédé à aucune émission d'actions nouvelles.

<i>Actions ordinaires émises et entièrement libérées</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Capital social</i>	<i>Primes d'émission</i>
	<i>Milliers</i>	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2019.....	7 468	1 867	18 775
Aucune émission d'actions nouvelles au titre de l'exercice 2019.....	--	--	-
Au 31 décembre 2019 .....	7 468	1 867	18 775
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2020.....	7 468	1 867	18 775
Augmentations de capital ( <i>Exercice d'options de souscription d'actions</i> ) .....	9	2	8
Au 31 décembre 2020 .....	7 477	1 869	18 783

Il n'a pas été procédé à une distribution de dividendes au titre des trois précédents exercices. La Société a l'intention de réinvestir ses bénéfices pour financer sa croissance future et n'envisage pas de procéder à une distribution de dividendes au titre de l'exercice 2020.

### 17.2 *Actions propres*

	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Nombre d'actions propres – <i>Milliers</i> .....	11	13
Valeur brute – <i>€000</i> .....	13	23
Plus-value (Moins-value) latente – <i>€000</i> .....	--	(1)

La Société dispose d'un programme de rachat d'actions portant au maximum sur 10% de son capital. Dans le cadre des autorisations consenties par l'assemblée générale du 28 mai 2020, la Société dispose d'un contrat de liquidité géré par l'établissement financier CIC. Les transactions sur actions propres au titre des exercices 2020 et 2019 ont été exclusivement réalisées dans le cadre de ce contrat de liquidité. Ces actions propres sont retraitées en diminution des capitaux propres. Les plus ou moins-values de cession de l'exercice sont de même comptabilisées en capitaux propres.

### 17.3 *Réserves consolidées et écarts de conversion*

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Réserves consolidées</i>	<i>Écarts de conversion</i>	<i>Total</i>
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2019.....	(1 199)	(2 641)	(3 840)
Incidence des paiements en actions ( <i>note 18.3</i> ).....	1	--	1
Écarts actuariels liés aux avantages postérieurs à l'emploi .....	(69)	--	(69)
Variation de juste valeur sur actifs financiers non-courants.....	95	--	95
Variation des écarts de conversion .....	--	40	40
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	(32)	--	(32)
Au 31 décembre 2019 .....	(1 204)	(2 601)	(3 805)
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2020.....	(1 204)	(2 601)	(3 805)
Écarts actuariels liés aux avantages postérieurs à l'emploi .....	2	--	2
Variation de juste valeur sur actifs financiers non-courants.....	(5)	--	(5)
Variation des écarts de conversion .....	--	(577)	(577)
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	(545)	--	(545)
Au 31 décembre 2020 .....	(1 752)	(3 178)	(4 930)

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.

## 18. CAPITAL POTENTIEL

### 18.1 Options de souscription d'actions

Les tableaux suivants présentent pour chaque plan d'options de souscription d'achat d'actions : la date de l'assemblée générale qui a autorisé le plan, la date du conseil d'administration qui a arrêté les modalités du plan, le nombre d'actions nouvelles qui peuvent être souscrites avec le nombre d'options de souscription attribuées par le plan, le nombre d'actions nouvelles pouvant être souscrites par les mandataires sociaux et par les dix premiers attributaires salariés de chaque plan, le point de départ d'exercice des options, la date d'expiration, le prix de souscription, le nombre d'actions souscrites jusqu'au 31 décembre 2020, le nombre total d'actions annulées jusqu'au 31 décembre 2020 et le nombre total d'actions restantes au 31 décembre 2020.

	Plan 20	Plan 21	Plan 22
Date d'assemblée	20 juin 2011	27 juin 2013	27 juin 2013
Date du conseil d'administration	7 fév. 2012	24 fév. 2014	2 fév. 2015
Nombre total d'options attribuées	40 000	60 000	60 000
Nombre total d'actions correspondant	45 664	60 000	60 000
- Dont mandataires sociaux	--	--	--
- Dont 10 premiers attributaires salariés	45 664	60 000	60 000
Date de départ d'exercice des options	(1)	(1)	(1)
Date d'expiration des options	7 fév. 2020	24 fév. 2022	2 fév. 2023
Prix de souscription par action	1,13 €	1,71 €	1,79 €
Nombre total d'actions souscrites au 31 déc. 2020	17 124	15 000	15 000
Nombre total d'actions annulées au 31 déc. 2020	28 540	30 000	--
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 31 déc. 2020 sur des options précédemment consenties et non encore exercées	--	15 000	45 000

(1) Ces options peuvent être exercées à hauteur de 25% chaque année à la date anniversaire de leur attribution.

### 18.2 Synthèse du capital potentiel

La variation du nombre total d'options de souscription d'actions et d'actions gratuites, exprimé en nombre d'actions, s'analyse comme suit :

(en nombre d'actions)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Solde à l'ouverture .....	68 562	90 636
Options de souscription d'actions exercées .....	(8 562)	--
Options de souscription d'actions expirées.....	--	(22 074)
Solde à la clôture .....	60 000	68 562

La dilution potentielle s'établit à 0,80% du capital au 31 décembre 2020 (2019 : 0,91%).

### 18.3 Plans d'attribution d'options de souscription d'actions aux salariés et administrateurs du Groupe

La juste valeur des options de souscription d'actions attribuées aux salariés et administrateurs du Groupe est estimée à la date d'attribution selon le modèle Black & Scholes.

La durée de vie attendue des options est fondée sur des données historiques et n'est pas nécessairement révélatrice du rythme futur d'exercice. La volatilité attendue est fondée sur l'hypothèse que la volatilité historique donne une indication des tendances futures, ce qui peut ne pas se révéler en réalité.

La charge au titre des services reçus relative aux transactions dont le paiement est réglé par remise d'instruments de capitaux propres est de 1 000 euros, cotisations sociales incluses, pour l'exercice 2019. Aucune charge à ce titre n'est à comptabiliser sur l'exercice 2020, la période concernant les conditions de services afférentes aux plans en cours étant terminée au 1<sup>er</sup> janvier 2020.

Le tableau suivant détaille le nombre d'actions relatif aux options de souscription d'actions, le prix moyen pondéré des prix d'exercice (PMPE), ainsi que leurs variations sur l'exercice :

<i>(En nombre d'actions)</i>	2020		2019	
	<i>Nombre</i>	<i>PMPE</i>	<i>Nombre</i>	<i>PMPE</i>
En circulation au 1 <sup>er</sup> janvier .....	68 562	1,69 €	90 636	1,99 €
Attribuées sur l'exercice .....	--	--	--	--
Exercées sur l'exercice.....	8 562	1,13 €	--	--
Déchues sur l'exercice .....	--	--	--	--
Expirées sur l'exercice.....	--	--	(22 074)	2,99 €
En circulation au 31 décembre.....	60 000	1,77 €	68 562	1,69 €
Exerçables au 31 décembre.....	60 000	1,77 €	68 562	1,69 €

La durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée des options au 31 décembre 2020 est de 1,85 année (2019 : 2,51 années).

## 19. OBLIGATIONS LOCATIVES

Les obligations locatives de la Société s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Sommes à régler dans les 12 mois (inscrites dans les passifs courants).....	582	588
Sommes à régler après 12 mois (inscrites dans les passifs non-courants).....	5 126	5 685
Total des obligations locatives.....	5 708	6 273

L'analyse des échéances des obligations locatives est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Echéances à 1 an au plus .....	582	588
Echéances à plus d'1 an et 5 ans au plus.....	1 654	1 815
Echéances à plus de 5 ans.....	3 472	3 870
Total des obligations locatives.....	5 708	6 273

## 20. EMPRUNTS ET PRETS PORTANT INTERET

### 20.1 *Détail des emprunts et prêts portant intérêt*

	Taux d'intérêt effectif %	Devise	Maturité	31 déc. 2020 €000	31 déc. 2019 €000
<b>Courant</b>					
Découvert bancaire (1) .....	Taux fixe : 3,00%	NOK	Sur demande	24	214
Emprunt bancaire (313 500 €) (2) .....	Taux fixe : 2,40%	EUR	12/2021	26	26
Emprunt bancaire (318 000 €) (2) .....	Taux fixe : 2,50%	EUR	12/2021	26	26
Emprunt bancaire (290 000 €) (2) & (3)..	Taux fixe : 0,70%	EUR	11/2021	54	58
Emprunt bancaire (500 000 €) (4) .....	Taux fixe : 1,12%	EUR	12/2021	99	--
Emprunt bancaire (267 000 USD) (5).....	Taux fixe : 1,00%	USD	01/2021	218	--
				<u>447</u>	<u>324</u>
<b>Non-courant</b>					
Emprunt bancaire (313 500 €) (2) .....	Taux fixe : 2,40%	EUR	2022	7	33
Emprunt bancaire (318 000 €) (2) .....	Taux fixe : 2,50%	EUR	2022	13	40
Emprunt bancaire (500 000 €) (4) .....	Taux fixe : 1,12%	EUR	2025	328	54
				<u>348</u>	<u>127</u>

\* Pts : Points de base

- (1) Ce découvert bancaire fait l'objet de garanties financières pouvant être accordées sur des créances clients.
- (2) Ces emprunts immobiliers sont garantis par hypothèque sur les biens immobiliers financés à hauteur du capital restant dû.
- (3) Cet emprunt est garanti par le nantissement de comptes à terme de trésorerie en euro (note 13).
- (4) Cet emprunt est garanti par le nantissement du fonds de commerce de la société mère du Groupe.
- (5) Cet emprunt a été accordé à la filiale américaine du Groupe en date du 12 août 2020 dans le cadre du programme PPP (Paycheck Protection Program) ayant pour objet la prise en charge par les autorités étatiques (Small Business Administration) d'une quote-part des frais de personnel des sociétés américaines dans le cadre de la pandémie de Covid-19. Conformément aux clauses de ce programme, cet emprunt a fait l'objet d'une demande d'abandon de prêt sur l'exercice 2020. Cet abandon a été confirmé par le Small Business Administration en date du 15 janvier 2021. Le produit afférent à cette subvention est provisionné au 31 décembre 2020 et comptabilisé en déduction des charges de personnel (note 5.5).

La documentation des contrats d'emprunts bancaires contient des dispositions habituelles à ce type de contrat concernant l'exigibilité anticipée.

Les contrats afférents aux emprunts restant dus au 31 décembre 2020 ne présentent pas de clauses imposant le respect continu de ratios financiers.

### 20.2 *Echéanciers de remboursement*

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020			Total	31 déc. 2019
	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans		
Découverts bancaires.....	24	--	--	24	214
Emprunts bancaires .....	423	348	--	771	237
Emprunts portant intérêt .....	447	348	--	795	451

## 21. ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET AVANTAGES ASSIMILES

Le Groupe dispose de deux régimes de retraites à prestations définies. Le premier régime concerne l'ensemble des entités françaises et correspond au versement aux salariés des indemnités légales de départ à la retraite. Ce régime ne fait pas l'objet de contributions versées à un fonds administré. Le second régime couvre les engagements du Groupe relatifs aux pensions versées à un collège de salariés de la filiale norvégienne. Ce régime fait l'objet de contributions versées à un fonds spécifique administré. Les actifs de ce régime correspondent à un contrat multi-supports dont la gestion est assurée par la compagnie d'assurance en charge du plan. L'allocation d'actifs de ce régime est présentée dans le tableau suivant :

<i>(% de la juste valeur des actifs du régime)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Actions .....	7,2	12,7
Obligations .....	20,4	13,5
SICAV / FCP monétaires .....	10,6	17,0
Titres obligataires détenus jusqu'à échéance .....	30,8	31,4
Biens immobiliers .....	13,6	11,1
Prêts et créances .....	17,0	14,1
Autres .....	0,4	0,2
Total .....	100,0	100,0

Les tableaux suivants résument les différentes composantes de la charge nette comptabilisée au compte de résultat ainsi que le niveau de financement et les montants enregistrés au bilan pour les deux régimes :

### Composantes de la charge nette comptabilisée au compte de résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>France</i>		<i>Norvège</i>		<i>Total</i>	
	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
Coût des services rendus au cours de l'exercice .....	(2)	(1)	(15)	(16)	(17)	(17)
Frais de gestion afférents aux régimes .....	--	--	(6)	(6)	(6)	(6)
(Coût) / produit financier net .....	--	--	--	--	--	--
Charge nette comptabilisée .....	(2)	(1)	(21)	(22)	(23)	(23)

### Écarts actuariels liés aux avantages postérieurs à l'emploi comptabilisés en éléments du résultat global non recyclables

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>France</i>		<i>Norvège</i>		<i>Total</i>	
	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
Variation des écarts actuariels liés à l'obligation .....	--	--	(2)	(66)	(2)	(66)
Variation des écarts actuariels liés aux actifs du régime .....	--	--	4	(4)	4	(4)
Gains / (pertes) nets actuariels comptabilisés en éléments du résultat global sur l'exercice .....	--	--	2	(70)	2	(70)

### Actif / (Passif) du régime enregistré au bilan

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>France</i>		<i>Norvège</i>		<i>Total</i>	
	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
Valeur actualisée de l'obligation .....	(9)	(7)	(771)	(815)	(780)	(822)
Juste valeur des actifs du régime .....	--	--	745	766	745	766
Actifs / (passifs) net liés aux engagements de retraites .....	(9)	(7)	(26)	(49)	(35)	(56)

Les variations de la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies se présentent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>France</i>	<i>Norvège</i>	<i>Total</i>
Obligation au titre des prestations définies au 1 <sup>er</sup> janvier 2019 .....	(6)	(743)	(749)
Coût des services rendus sur l'exercice.....	(1)	(16)	(17)
Effet de l'actualisation .....	--	(20)	(20)
Prestations servies.....	--	36	36
Gains / (pertes) nets actuariels .....	--	(66)	(66)
Différence de change .....	--	(6)	(6)
Obligation au titre des prestations définies au 31 décembre 2019.....	(7)	(815)	(822)
Coût des services rendus sur l'exercice.....	(2)	(15)	(17)
Effet de l'actualisation .....	--	(18)	(18)
Prestations servies.....	--	31	31
Gains / (pertes) nets actuariels .....	--	(2)	(2)
Différence de change .....	--	48	48
Obligation au titre des prestations définies au 31 décembre 2020.....	(9)	(771)	(780)

Les variations de la juste valeur des actifs du régime se présentent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>France</i>	<i>Norvège</i>	<i>Total</i>
Juste valeur des actifs du régime au 1 <sup>er</sup> janvier 2019 .....	--	729	729
Rendement attendu des actifs du régime.....	--	14	14
Cotisations de l'employeur .....	--	57	57
Prestations servies.....	--	(36)	(36)
Gains / (pertes) nets actuariels .....	--	(4)	(4)
Différence de change .....	--	6	6
Juste valeur des actifs du régime au 31 décembre 2019.....	--	766	766
Rendement attendu des actifs du régime.....	--	11	11
Cotisations de l'employeur .....	--	39	39
Prestations servies.....	--	(31)	(31)
Gains / (pertes) nets actuariels .....	--	4	4
Différence de change .....	--	(44)	(44)
Juste valeur des actifs du régime au 31 décembre 2020.....	--	745	745

La valeur actualisée de l'obligation aux titres des retraites ainsi que la juste valeur des actifs de régime, présentées dans le tableau ci-dessous s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>France</i>		<i>Norvège</i>		<i>Total</i>	
	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
Valeur actualisée de l'obligation.....	(9)	(7)	(771)	(815)	(780)	(822)
Juste valeur des actifs du régime.....	--	--	745	766	745	766
(Déficit) / Excédent	(9)	(7)	(26)	(49)	(35)	(56)
Ajustements des passifs du régime liés à l'expérience.....	--	--	(2)	(66)	(2)	(66)
Ajustements des actifs du régime liés à l'expérience.....	--	--	4	(4)	4	(4)

Les principales hypothèses utilisées pour les obligations au titre des régimes de retraites au 31 décembre 2020 et 2019 sont les suivantes :

	<i>France</i>		<i>Norvège</i>	
	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
Taux d'actualisation .....	-0,07%	0,12%	1,70%	2,30%
Taux de rendement attendu des actifs du régime.....	--	--	1,70%	2,30%
Augmentations futures des salaires .....	3,00%	3,00%	2,25%	2,25%
Augmentations futures des retraites .....	--	--	0,00%	0,50%

Les taux d'actualisation sont déterminés par référence aux taux de rendement des obligations d'état à long terme en France et en Norvège. Ils ont été arrêtés sur la base d'indices externes communément retenus comme référence. Le Groupe s'est assuré de la pertinence de ces indices. Si le taux d'actualisation avait été réduit de 1% au 31 décembre 2020, l'impact sur l'évaluation de l'obligation relative au régime norvégien du Groupe aurait été une augmentation de cette obligation d'environ 0,1 million d'euros (31 décembre 2019 : Augmentation d'environ 0,1 million d'euros).

## 22. FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS COURANTS

Les dettes fournisseurs ainsi que les autres créiteurs courants de la Société se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Fournisseurs .....	1 457	1 184
Dettes fiscales et sociales .....	756	755
Avances sur commandes en cours .....	104	124
Autres dettes.....	--	20
<b>Total des fournisseurs et autres créiteurs courants.....</b>	<b>2 317</b>	<b>2 083</b>

Les dettes fournisseurs ne portent pas intérêts et sont en général payables de 30 à 60 jours.

## 23. PROVISIONS

Les provisions de la Société se présentent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>			<i>Reprises</i>		<i>Ecarts de conversion / actuariels</i>	<i>31 déc. 2020</i>
			<i>31 déc. 2019</i>	<i>Dotations</i>		
<b>Non-courant</b>						
Engagements retraite (note 21) .....						
	56	2	18	--	(5)	35
Sous-total	56	2	18	--	(5)	35
<b>Courant</b>						
Provisions pour risques et charges .....	78	18	78	--	1	19
Sous-total	78	18	78	--	1	19
<b>Total des provisions .....</b>	<b>134</b>	<b>20</b>	<b>96</b>	<b>--</b>	<b>(4)</b>	<b>54</b>

<i>(en milliers d'euros)</i>			<i>Reprises</i>		<i>Ecarts de conversion / actuariels</i>	<i>31 déc. 2019</i>
			<i>31 déc. 2018</i>	<i>Dotations</i>		
<b>Non-courant</b>						
Engagements retraite (note 21) .....						
	20	1	35	--	70	56
Sous-total	20	1	35	--	70	56
<b>Courant</b>						
Provisions pour risques et charges .....	78	--	--	--	--	78
Sous-total	78	--	--	--	--	78
<b>Total des provisions .....</b>	<b>98</b>	<b>1</b>	<b>35</b>	<b>--</b>	<b>70</b>	<b>134</b>

Au 31 décembre 2020, les provisions pour risques et charges, d'un montant de 19 000 euros (2019 : 78 000 euros), sont relatives à des litiges commerciaux.

## 24. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

### 24.1 Amortissements et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Amortissements des immobilisations corporelles.....	468	498
Amortissements des immobilisations incorporelles .....	240	240
Amortissements des actifs au titre des droits d'utilisation.....	458	509
<b>Total des amortissements et provisions.....</b>	<b>1 166</b>	<b>1 247</b>

### 24.2 Annulation des plus ou moins-values de cession d'actifs

Les plus ou moins-values de cession sont principalement composées de gains ou pertes sur cession de titres de placement financiers comptabilisés en actifs financiers non-courants (note 12).

### 24.3 Autres éléments non monétaires

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Variations de juste valeur.....	(17)	(50)
Paievements en actions.....	--	1
Variation d'imposition différée.....	100	136
<b>Total des autres éléments non monétaires.....</b>	<b>83</b>	<b>87</b>

### 24.4 Décomposition de la trésorerie nette

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Trésorerie active.....	2 952	2 204
Trésorerie passive.....	(24)	(214)
<b>Total trésorerie nette.....</b>	<b>2 928</b>	<b>1 990</b>

## 25. ENGAGEMENTS HORS BILAN ET PASSIFS EVENTUELS

### 25.1 Engagements et obligations contractuelles

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Cautions de contre-garantie sur marchés.....	--	--
Créances cédées non-échues (bordereaux Dailly).....	--	--
Nantissements, hypothèques et sûretés réelles.....	577	451
Autres engagements donnés.....	--	--
<b>Total.....</b>	<b>577</b>	<b>451</b>

Les nantissements et hypothèques sont relatifs aux emprunts bancaires du Groupe, hors engagements de location-financement. Ces nantissements, sûretés et hypothèques portent sur des ensembles immobiliers, des équipements industriels ainsi que sur des créances clients et un fonds de commerce (note 20.1).

Les obligations contractuelles à long terme sont les suivantes :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020			Total	31 déc. 2019
	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans		
Obligations contractuelles figurant au bilan					
Dettes à long terme.....	423	348	--	771	237
Obligations locatives.....	582	1 654	3 472	5 708	6 273
<b>Sous-total</b>	<b>1 005</b>	<b>2 002</b>	<b>3 472</b>	<b>6 479</b>	<b>6 510</b>
Obligations contractuelles figurant en engagement hors bilan					
Obligations d'achat irrévocables.....	--	--	--	--	--
Autres obligations à long terme.....	--	--	--	--	--
<b>Sous-total</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Total.....</b>	<b>1 005</b>	<b>2 002</b>	<b>3 472</b>	<b>6 479</b>	<b>6 510</b>

Au 31 décembre 2020, l'engagement locatif du Groupe relatif au contrat de location de l'usine de la filiale américaine (note 10), d'une durée de 12 mois renouvelable soumis à l'accord conjoint du bailleur et du preneur, s'établit à 613 000 euros.

Le Groupe a par ailleurs accordé à la société IntuiSkin une promesse de cession 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 31 décembre 2020 et 2019.

## 25.2 Litiges

Dans le cadre de son activité ordinaire, la Société peut se trouver face à diverses procédures et réclamations. Au 31 décembre 2020, Memscap et ses filiales étaient engagées dans diverses procédures concernant des litiges commerciaux ou salariaux. 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.

## 26. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

Les parties liées sont :

- La société mère ;
- Les filiales ;
- Les membres du conseil d'administration et les membres du comité de direction.

La Société entretient des relations habituelles, dans le cadre de la gestion courante du Groupe, avec l'ensemble de ses filiales.

Le groupe Memscap entretient des relations contractuelles avec les sociétés des groupes IntuiSkin, Iéva et EDS. Ces prestations concernent notamment la fourniture de services administratifs réciproques, la fourniture de services de fabrication et de produits, la mise à disposition de locaux ainsi que le versement de redevances. Compte tenu du fait que le groupe Memscap et les groupes IntuiSkin, Iéva et EDS ont en commun certains administrateurs, actionnaires et dirigeants, les groupes IntuiSkin, Iéva et EDS ont été identifiés en tant que parties liées. Le tableau suivant fournit le montant total des transactions qui ont été conclues entre les entités des groupes Memscap, IntuiSkin, Iéva et EDS au titre des exercices 2020 et 2019.

<i>Exercice 2020</i> <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Ventes</i>	<i>Achats</i>	<i>Créances</i> <i>31 déc. 2020</i>	<i>Dettes</i> <i>31 déc. 2020</i>
Groupe IntuiSkin.....	307	58	79	--
Groupe Iéva.....	45	--	3	--
EDS.....	--	19	--	--
Total .....	352	77	82	--

<i>Exercice 2019</i> <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Ventes</i>	<i>Achats</i>	<i>Créances</i> <i>31 déc. 2019</i>	<i>Dettes</i> <i>31 déc. 2019</i>
Groupe IntuiSkin.....	369	58	92	17
Groupe Iéva.....	23	--	5	--
EDS.....	--	51	--	15
Total .....	392	109	97	32

Le Groupe a accordé à la société IntuiSkin une promesse de cession 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.

Les transactions concernant les rémunérations du personnel dirigeant du Groupe et des membres du conseil d'administration de la société Memscap, S.A., sont les suivantes :

Le personnel dirigeant inclut le président directeur général ainsi que la direction générale de la Société de même que les responsables des divisions du Groupe. Le montant des rémunérations brutes versées au personnel dirigeant du Groupe, soit un effectif moyen de 5 personnes en 2020 (2019 : 5 personnes) est détaillé comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre</i> <i>2020</i>	<i>31 décembre</i> <i>2019</i>
Avantages à court terme .....	747	757
Avantages postérieurs à l'emploi .....	--	--
Autres avantages à long terme.....	--	--
Indemnités de fin de contrat de travail .....	--	--
Paiements en actions .....	--	1
Total des rémunérations payées au personnel dirigeant .....	747	758

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.

Les avantages perçus par les administrateurs et censeurs non-salariés de la société Memscap, S.A., soit 5 personnes en 2020 (2019 : 5 personnes) se composent exclusivement des remboursements de leur frais de déplacement. Aucun remboursement de frais de déplacement n'a été réalisé au titre des exercices 2020 et 2019.

## 27. INSTRUMENTS FINANCIERS

### 27.1 Instruments financiers dérivés

Le Groupe a recours à des instruments financiers dérivés pour gérer son exposition aux risques de change. Ces instruments financiers sont destinés uniquement à couvrir les risques sur des transactions futures ou des engagements fermes. Le Groupe n'utilise pas d'instruments dérivés à des fins spéculatives. Les instruments financiers dérivés, utilisés par le Groupe, comprennent des contrats de vente à terme de devises destinés à couvrir les flux de trésorerie afférents à des ventes réalisées en dollar américain ou en euro pour lesquelles le Groupe a un engagement ferme. Les conditions de ces contrats ont été négociées pour coïncider avec les conditions des engagements fermes. Ces contrats sont conclus pour une durée inférieure à un an.

Aucun contrat de couverture de flux de trésorerie n'est souscrit par le Groupe en date du 31 décembre 2020 et 2019.

### 27.2 Juste valeur

Les tableaux ci-après détaillent la valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers comptabilisés dans l'état de la situation financière consolidée :

Instruments financiers au bilan (En milliers d'euros)	Catégorie IFRS 9	Catégorie Juste valeur	31 déc. 2020		31 déc. 2019	
			Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Actifs</b>						
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	Niv. 2	2 952	2 952	2 204	2 204
Clients.....	Créances au coût amorti		1 803	1 803	2 169	2 169
Autres débiteurs courants .....	Créances au coût amorti		755	755	769	769
Autres actifs financiers						
<i>Titres obligataires et participatifs</i> .....	<i>Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</i>	Niv. 1	1 217	1 217	1 243	1 243
<i>Autres actifs financiers</i> .....	<i>Actifs financiers au coût amorti</i>		58	58	58	58
<b>Passifs</b>						
Fournisseurs.....	Passifs financiers au coût amorti		1 457	1 457	1 184	1 184
Autres créditeurs.....	Passifs financiers au coût amorti		860	860	899	899
Emprunts et prêts portant intérêts .....	Passifs financiers au coût amorti		795	795	451	451
Obligations locatives .....	Passifs financiers au coût amorti		5 708	5 708	6 273	6 273
Instruments dérivés actifs						
<i>Instruments dérivés de change</i> .....	<i>Instruments de couverture de flux de trésorerie</i>	Niv. 2	--	--	--	--

Niv. 1 : Coté sur les marchés financiers.

Niv. 2 : Basé sur des données observables de marché.

Niv. 3 : Basé sur des hypothèses internes.

La valeur de marché des instruments utilisés a été déterminée sur la base d'informations de marché disponibles ou à partir d'autres méthodes de valorisation, telle que la valeur actualisée des flux de trésorerie. En tout état de cause, l'estimation des valeurs de marché se fonde sur une certaine interprétation des informations de marché nécessaires à la valorisation. De ce fait, ces estimations ne reflètent pas nécessairement les montants qui pourraient être reçus ou versés en cas de dénouement des instruments sur le marché. L'utilisation de différentes estimations, méthodes et hypothèses peut avoir un effet important sur les montants estimés de juste valeur. Les méthodes utilisées sont les suivantes :

- Trésorerie et équivalents de trésorerie, clients, fournisseurs et concours bancaires courants : En raison de leur caractère court terme, la valeur comptable de ces éléments est une estimation de leur juste valeur.
- Autres actifs financiers : Les titres participatifs et obligataires détenus par le Groupe sont cotés sur des marchés actifs et sont évalués à leur valeur de marché, les plus et moins-values latentes étant enregistrées en capitaux propres.
- Autres passifs financiers à long terme : La juste valeur des autres passifs financiers à long terme a été déterminée, en estimant les flux de trésorerie futurs relatifs à chaque emprunt, actualisés avec un taux d'intérêt prenant en considération le risque de crédit du Groupe à la date de clôture pour des emprunts similaires.

- Instruments dérivés : la juste valeur des instruments dérivés de change a été calculée en utilisant les prix de marché que le Groupe devrait payer ou recevoir pour dénouer ces contrats.

## 28. OBJECTIFS ET POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Les principaux passifs financiers du Groupe sont constitués d'emprunts et de découverts bancaires, de dettes de location-financement, de dettes fournisseurs, de dettes fiscales et sociales et d'avances sur commandes en cours. 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 en titres participatifs et obligataires et des dépôts à court terme qui sont générés directement par ses activités. En 2020 et 2019, les instruments financiers dérivés concernent exclusivement des contrats de vente à terme de dollars américains et d'euros tels que présentés en note 27.1.

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. Le conseil d'administration a revu et approuvé les politiques de gestion de chacun de ces risques. Ces politiques sont résumées ci-après.

### 28.1 *Risque de taux d'intérêt*

L'exposition du Groupe aux variations de taux d'intérêt recouvre deux natures de risques :

- Un risque de prix lié aux actifs et passifs financiers à taux fixe. Les variations de taux d'intérêt influent sur la valeur de marché des actifs et passifs financiers à taux fixe ;
- Un risque de flux de trésorerie lié aux actifs et passifs financiers à taux variable. Les variations de taux d'intérêt ont une incidence directe sur le résultat futur du Groupe.

Le Groupe, dans le cadre de sa politique générale, arbitre entre ces deux natures de risques. Le Groupe n'a eu recours à aucun instrument dérivé de taux d'intérêt sur les exercices 2020 et 2019. Au 31 décembre 2020, l'ensemble de l'endettement financier du Groupe à moyen et long terme est contracté à taux fixe.

Le tableau ci-dessous présente la sensibilité du résultat avant impôt du Groupe à une variation de 100 points de base des taux d'intérêt court terme appliquée sur la position variable nette après gestion à moins d'un an, toutes autres variables étant constantes par ailleurs (Impact sur les emprunts à taux variable).

	<i>Augmentation en points de base</i>	<i>(1) Effet sur le résultat avant impôt (€000)</i>	<i>(2) Produit / (Charge) net(te) d'intérêt du Groupe (€000)</i>	<i>Ratio de sensibilité (1) / (2)</i>
2020 .....	+ 100	30	22	1,34
2019 .....	+ 100	22	6	3,67

### 28.2 *Risque sur actions ou titres de placement*

La trésorerie du Groupe est principalement placée en comptes à terme court terme en euro et en dollar américain ainsi qu'en SICAV / OPCVM monétaires en euro et en dollar américain. La direction financière vérifie que ces SICAV / FCP monétaires ont tous une sensibilité comprise entre 0 et 0,5 et que leur classement en équivalents de trésorerie répond à la position AMF n°2011-13 du 23 septembre 2011 relative au classement des OPCVM de trésorerie en équivalents de trésorerie au regard de la norme IAS 7. De même, une vérification de la performance historique de ces SICAV / FCP monétaires est réalisée afin de s'assurer du caractère négligeable du risque de variation de valeur pour ces instruments.

Dans le cadre de placements de trésorerie, la Société détient de plus des titres obligataires et participatifs pour un montant de 1 217 000 euros au 31 décembre 2020 (2019 : 1 243 000 euros). Ces titres présentent un horizon de placement supérieur à 3 mois et sont classés en actifs financiers non-courants.

### 28.3 *Risque de change*

Compte tenu de la localisation de ses deux principales filiales aux Etats-Unis et en Norvège, la valorisation des éléments bilanciels du Groupe est sensible aux variations de change relatives au dollar américain ainsi qu'à la couronne norvégienne. Le Groupe est également exposé à un risque de change transactionnel. Cette exposition naît des ventes ou des achats effectués par les entités opérationnelles dans une devise différente de la monnaie fonctionnelle du Groupe. En 2020, environ 66% des ventes du Groupe sont libellées en dollar américain (2019 : 83%) et 34% en euro (2019 : 17%), 43% du total des charges opérationnelles nettes du Groupe étant engagées en dollar américain (2019 : 37%), 37% en couronne norvégienne (2019 : 47%) et 14% en euro (2019 : 11%).

Au 31 décembre 2020 et 2019, l'impact de l'exposition au risque de change transactionnel s'établit comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>		<i>31 décembre 2019</i>	
	<i>Dollar américain</i>	<i>Couronne norvégienne</i>	<i>Dollar américain</i>	<i>Couronne norvégienne</i>
Actifs (Client et autres débiteurs).....	1 158	524	1 546	699
Passifs (Fournisseurs et autres créditeurs).....	(1 065)	(796)	(441)	(1 078)
Position nette avant gestion.....	93	(272)	1 105	(379)
Instruments dérivés .....	--	--	--	--
Position nette après gestion.....	93	(272)	1 105	(379)
Impact sur la position nette après gestion de la variation de -1% de la devise .....	(1)	3	(11)	4

Les positions nettes sur les autres devises ne sont pas significatives.

Dans le cours normal de ses activités, la politique du Groupe est de couvrir tous les risques de change opérationnels sur ses transactions en devises étrangères par des instruments dérivés dès lors qu'un engagement significatif de type commercial et/ou financier ferme ou hautement probable en devise étrangère est pris ou connu. Ces instruments dérivés sont limités à des contrats à terme, des swaps et des options de change ayant une maturité initiale inférieure à un an. Cette politique est d'application dans toutes les filiales du Groupe auxquelles il appartient d'en assurer le suivi.

Le Groupe utilise notamment des contrats de vente à terme de devises afin de couvrir certaines ventes relatives à la filiale norvégienne réalisées en dollar américain et en euro. Aucun contrat de vente à terme de devises n'a été souscrit lors des exercices 2020 et 2019.

Aucun contrat de couverture de flux de trésorerie n'est souscrit par le Groupe en date du 31 décembre 2020 et 2019.

Le montant net consolidé des pertes de change s'établit à 61 000 euros pour l'exercice 2020 contre un gain de change net consolidé de 118 000 euros pour l'exercice 2019.

Les procédures du Groupe visent à réduire l'exposition au risque de change financier en imposant que les emprunts et placements des entreprises contrôlées soient libellés dans la même devise que les flux de trésorerie générés par les activités ordinaires, à savoir dans la monnaie fonctionnelle.

Les taux de conversion utilisés, conformément à la note 2.4.1, ont pour contre-valeur en euro :

<i>Devises</i>	<i>Taux moyens Exercice 2020</i>	<i>Taux moyens Exercice 2019</i>	<i>Taux 31 décembre 2020</i>	<i>Taux 31 décembre 2019</i>
Dollar US	0,87551	0,89328	0,81493	0,89015
Couronne norvégienne	0,09325	0,10151	0,09550	0,10138

#### **28.4 Risque de crédit**

Le risque de crédit est le risque de défaut d'une contrepartie face à ses engagements contractuels ou à l'encaissement des créances. Le Groupe est exposé au risque de crédit dans le cadre de ses activités commerciales. La politique du Groupe est de vérifier la santé financière de tous les clients qui souhaitent obtenir des conditions de paiement à crédit. Les soldes clients font de même l'objet d'un suivi permanent. Au 31 décembre 2020, l'exposition du Groupe aux créances irrécouvrables, au regard des provisions pour dépréciation sur créances clients (note 15), s'établit à 49 000 euros (2019 : 52 000 euros). Le Groupe estime que le risque lié aux créances en retard de paiement et non dépréciées est non significatif. Concernant le risque de crédit relatif aux autres actifs financiers du Groupe, c'est à dire la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les actifs financiers, cette exposition apparaît minimale, le Groupe ne traitant qu'avec des établissements financiers de premier plan sur des produits de placement au risque limité.

#### **28.5 Risque de liquidité**

La Société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir. L'objectif du Groupe est de maintenir l'équilibre entre la continuité des financements et leur flexibilité grâce à l'utilisation de découverts, d'emprunts bancaires et de contrats de location-financement. Au 31 décembre 2020, le Groupe dispose d'une trésorerie nette, immédiatement disponible selon la position AMF n°2011-13 du 23 septembre 2011, de 2,9 millions d'euros (2019 : 2,0 millions d'euros) et de lignes de crédit disponibles et non-utilisées de 0,4 million d'euros (31 décembre 2019 : 0,3 million d'euros). Incluant les titres obligataires et participatifs de placement comptabilisés en actifs financiers non-courants, le montant total des liquidités disponibles, comprenant la trésorerie et les placements afférents à moyen et long terme, s'établit à 4,2 millions d'euros au 31 décembre 2020 (2019 : 3,4 millions d'euros).

Les tableaux suivants synthétisent les échéanciers des emprunts portant intérêt (incluant les obligations locatives et les contrats de location court terme) et des actifs financiers courants et non-courants (incluant la trésorerie) au 31 décembre 2020 et 2019.

<i>31 décembre 2020</i> <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>JJ à</i> <i>1 an</i>	<i>1 an à</i> <i>5 ans</i>	<i>Au-delà</i> <i>de 5 ans</i>
Emprunts portant intérêts .....	(447)	(348)	--
Obligations locatives.....	(582)	(1 654)	(3 472)
Actifs financiers.....	3 010	1 217	--
Position nette avant gestion.....	1 981	(785)	(3 472)
Hors bilan.....	(613)	--	--
Position nette après gestion .....	1 368	(785)	(3 472)
<i>31 décembre 2019</i> <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>JJ à</i> <i>1 an</i>	<i>1 an à</i> <i>5 ans</i>	<i>Au-delà</i> <i>de 5 ans</i>
Emprunts portant intérêts .....	(324)	(127)	--
Obligations locatives.....	(588)	(1 815)	(3 870)
Actifs financiers.....	2 251	1 254	--
Position nette avant gestion.....	1 339	(688)	(3 870)
Hors bilan.....	(689)	--	--
Position nette après gestion .....	650	(688)	(3 870)

Au 31 décembre 2020, la documentation des contrats de location-financement et d'emprunts bancaires contient des dispositions habituelles à ce type de contrat concernant l'exigibilité anticipée.

Les contrats afférents aux emprunts restant dus au 31 décembre 2020 ne présentent pas de clauses imposant le respect continu de ratios financiers.

## 28.6 Gestion des capitaux propres

L'objectif principal du Groupe en termes de gestion de ses capitaux propres est de s'assurer le maintien d'une bonne notation du risque de crédit propre et des ratios sur capitaux propres sains, de manière à faciliter son activité et maximiser la valeur pour les actionnaires.

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 déc.</i> <i>2020</i>	<i>31 déc.</i> <i>2019</i>
Trésorerie active et titres obligataires et participatifs de placement.....	4 169	3 447
Actifs financiers nantis en garantie d'emprunts portant intérêt .....	58	58
Moins : Obligations locatives.....	(5 708)	(6 273)
Prêts et emprunts portant intérêt.....	(795)	(451)
Endettement net.....	(2 276)	(3 219)
Capitaux propres .....	15 589	16 706
Endettement net / capitaux propres.....	14,6%	19,3%

Dans le cadre des autorisations consenties par l'assemblée générale du 28 mai 2020, la Société dispose d'un contrat de liquidité géré par l'établissement financier CIC. Les transactions sur actions propres au titre des exercices 2020 et 2019 ont été exclusivement réalisées dans le cadre de ce contrat de liquidité (note 17.2). Le montant de la trésorerie engagée dans ce contrat de liquidité s'établit à 150 000 euros au titre des exercices 2020 et 2019. Le volume total de titres négociés dans le cadre de ce contrat s'élève à 972 416 titres pour l'exercice 2020 (2019 : 290 549 titres).

## 29. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Il n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice 2020 aucun changement significatif de la situation financière ou commerciale du Groupe ou de la performance financière du Groupe. 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.

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2020

### 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

Exercice clos le 31 décembre 2020

### Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

A l'Assemblée Générale de la société Memscap,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Memscap relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit.

#### Fondement de l'opinion

##### ■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

##### ■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

## Justification des appréciations - Points clés de l'audit

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. 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 des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

### ■ Evaluation de la valeur recouvrable des actifs non courants

Risque identifié	Notre réponse
<p>Au 31 décembre 2020, les actifs incluant les besoins en fonds de roulement des trois Unités Génératrices de Trésorerie (« UGT ») de votre groupe figurent au bilan pour une valeur nette de K€ 12 506.</p> <p>Comme indiqué dans les notes « 2.4.8. Dépréciation d'actifs » et « 11. Test de perte de valeur » de l'annexe aux comptes consolidés, votre groupe apprécie la valeur recouvrable de ses actifs lorsqu'un indicateur de perte de valeur existe ou lorsqu'un test de dépréciation annuel est requis au niveau de ses trois UGT que sont les « Produits standards », « Produits sur mesure » et « Pôle dermocosmétique ».</p> <p>La valeur d'utilité de chacune des UGT est déterminée sur la base des flux de trésorerie futurs qui se fondent sur les budgets financiers et notamment les marges cibles d'EBIT approuvés par la direction sur une période de cinq ans actualisés en utilisant un taux d'actualisation propre à l'UGT reflétant les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif.</p> <p>L'évaluation de ces actifs à la clôture de l'exercice requiert l'exercice du jugement de la direction dans son choix des hypothèses retenues. Nous avons donc considéré que la correcte évaluation de la valeur d'utilité des actifs, incluant les besoins en fonds de roulement des trois UGT, constituait un point clé de l'audit en raison de sa sensibilité aux hypothèses de marge cible d'EBIT et de taux d'actualisation retenues par la direction et de son caractère significatif.</p>	<p>Nous avons examiné, en incluant des experts en évaluation dans notre équipe d'audit, la méthodologie appliquée et apprécié les principales estimations retenues par la direction. Nous avons en particulier apprécié :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ la concordance des projections de flux de trésorerie avec les budgets et les plans à moyen terme établis par la direction ;</li><li>▶ les modalités et les paramètres retenus pour la détermination des taux d'actualisation appliqués aux flux de trésorerie estimés au regard des comparables de marché ;</li><li>▶ les analyses de sensibilité de la direction aux principales hypothèses de marge cible d'EBIT et de taux d'actualisation.</li></ul> <p>Enfin, nous avons apprécié le caractère approprié des informations relatives aux sensibilités fournies dans les notes de l'annexe aux comptes consolidés.</p>

### Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

## Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires

### ■ **Format de présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier annuel**

Conformément au III de l'article 222-3 du règlement général de l'AMF, la direction de votre société nous a informés de sa décision de reporter l'application du format d'information électronique unique tel que défini par le règlement européen délégué n° 2019/815 du 17 décembre 2018 aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021. En conséquence, le présent rapport ne comporte pas de conclusion sur le respect de ce format dans la présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier annuel mentionné au I de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier.

### ■ **Désignation des commissaires aux comptes**

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société Memscap par votre assemblée générale du 6 mai 2016 pour le cabinet Cabinet BERNARD PUGNIET et du 28 juin 2012 pour le cabinet ERNST & YOUNG et Autres.

Au 31 décembre 2020, le cabinet Cabinet BERNARD PUGNIET était dans la cinquième année de sa mission sans interruption et le cabinet ERNST & YOUNG et Autres dans la neuvième année.

Antérieurement, le cabinet ERNST & YOUNG Audit était commissaire aux comptes depuis 2000 (les titres de la société ayant été admis aux négociations sur un marché réglementé à compter de 2001).

## Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

## Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

### ■ **Objectif et démarche d'audit**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- ▶ concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

#### ■ **Rapport au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit**

Nous remettons au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537/2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 822-10 à L. 822-14 du Code de commerce et dans le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Meylan et Lyon, le 28 avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet BERNARD PUGNIET  
Thomas Spalanzani

ERNST & YOUNG et Autres  
Pierre-Emmanuel Passelègue

## ETATS FINANCIERS ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2020



**MEMSCAP**  
*The Power of a Small World™*

## Comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

# SOMMAIRE

	<u>Page</u>
Bilan au 31 décembre 2020 et 31 décembre 2019.....	2
Compte de résultat annuel au 31 décembre 2020 et 31 décembre 2019.....	3
Notes annexes aux états financiers annuels .....	4

# BILAN

## Exercice clos le 31 décembre 2020

	Notes	31 décembre 2020	31 décembre 2019
		€000	€000
<b>Actif</b>			
<b>Actif immobilisé</b>			
Immobilisations incorporelles .....	4.1	--	--
Immobilisations corporelles .....	4.2	522	573
Immobilisations financières.....	4.3	15 564	18 210
		<b>16 086</b>	<b>18 783</b>
<b>Actif circulant</b>			
Stocks et en cours.....	4.5	--	291
Avances et acomptes versés sur commandes.....		--	--
Clients et comptes rattachés .....	4.6	681	281
Autres créances .....	4.6	83	76
Valeurs mobilières de placement.....		1 088	703
Disponibilités .....		1 012	353
		<b>2 864</b>	<b>1 704</b>
<b>Comptes de régularisation</b>			
Charges constatées d'avance .....	4.7	8	9
Ecart de conversion actif.....	4.14	--	--
		<b>8</b>	<b>9</b>
		<b>18 958</b>	<b>20 496</b>
<b>Passif</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital.....		1 869	1 867
Primes.....		16 780	16 773
Réserves et report à nouveau.....		1 209	1 156
Résultat de l'exercice.....		(1 844)	53
	4.10	<b>18 014</b>	<b>19 849</b>
<b>Avances conditionnées .....</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Provisions pour risques et charges.....</b>	4.12	<b>9</b>	<b>86</b>
<b>Dettes</b>			
Dettes financières .....	4.13	554	237
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours.....		--	6
Dettes d'exploitation.....	4.6	381	318
Autres dettes et comptes rattachés.....	4.6	--	--
		<b>935</b>	<b>561</b>
<b>Comptes de régularisation</b>			
Produits constatés d'avance .....	4.7	--	--
Ecart de conversion passif .....	4.14	--	--
		<b>--</b>	<b>--</b>
		<b>18 958</b>	<b>20 496</b>

# COMPTE DE RESULTAT

Exercice clos le 31 décembre 2020

	<i>Notes</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
		<i>€000</i>	<i>€000</i>
<b>Chiffre d'affaires net</b> .....	<b>4.15</b>	<b>1 543</b>	<b>233</b>
Autres produits d'exploitation.....	<b>4.16</b>	901	1 454
Charges d'exploitation.....		(2 141)	(1 823)
<b>Résultat d'exploitation</b> .....		<b>303</b>	<b>(136)</b>
Produits financiers.....		487	227
Charges financières.....		(2 699)	(82)
<b>Résultat financier</b> .....	<b>4.17</b>	<b>(2 212)</b>	<b>145</b>
Produits exceptionnels.....		86	4
Charges exceptionnelles.....		(80)	(2)
<b>Résultat exceptionnel</b> .....	<b>4.18</b>	<b>6</b>	<b>2</b>
Impôt sociétés.....	<b>4.20</b>	59	42
<b>Résultat net</b> .....		<b>(1 844)</b>	<b>53</b>

# NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2020

## 1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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 cœurs d'activité :

- **Les produits sur mesure**, qui comprennent la conception et la fabrication de composants MEMS, la concession de licences de propriété intellectuelle ainsi que les projets de coopération clients pour le développement et la production sur mesure ;
- **Les produits standards**, qui intègrent la conception et la fabrication de capteurs et de systèmes de mesures multifonctionnels destinés aux secteurs du médical, du biomédical ainsi qu'à ceux de l'industrie aéronautique et de la défense ;
- **Le pôle dermocosmétique**, qui intègre l'exploitation et la gestion des actifs de la Société relatifs aux secteurs de la dermatologie et de la cosmétologie, dont notamment la marque Ioma, propriété de la filiale Laboratoires La Licorne.

## 2. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Sur l'exercice 2020, la Société a accordé à sa filiale américaine Memscap Inc. un abandon de créance d'un montant de 1 800 000 euros (notes 4.3 et 4.17).

## 3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

### Base de préparation des comptes annuels

Les comptes de l'exercice clos sont établis conformément aux dispositions de la législation française dans le respect des principes comptables de continuité de l'exploitation, de séparation des exercices, de prudence en vue de leur régularité et sincérité pour l'obtention d'une image fidèle de la Société. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec le Plan Comptable Général issu du règlement n°2016-07 de l'ANC.

Les comptes de l'exercice ont été arrêtés selon le principe de continuité d'exploitation. La direction de la Société considère que ce principe est respecté au regard du plan de trésorerie prévisionnel pour l'exercice 2021 et des actifs financiers disponibles au 31 décembre 2020 soit 3,3 millions d'euros comprenant la trésorerie et équivalents de trésorerie pour un montant de 2,1 millions d'euros ainsi que les actifs financiers non-courants liquides d'un montant de 1,2 million d'euros.

Les principales méthodes comptables sont les suivantes :

### 3.1 *Résumé des jugements et estimations significatifs*

Les principales hypothèses concernant des événements futurs et les autres sources d'incertitude liées au recours à des estimations à la date de clôture pour lesquelles il existe un risque significatif de modification matérielle des valeurs nettes comptables d'actifs, sont relatives à l'évaluation de la valeur d'utilité des titres de participation et des créances rattachées. La Société vérifie la nécessité de déprécier les titres de participation et les créances rattachées au moins une fois par an, à chaque date d'arrêt, et à chaque fois qu'il existe des indices de perte de valeur. Ceci nécessite une estimation de la valeur d'utilité des unités génératrices de trésorerie auxquelles les titres de participation et les créances rattachées sont alloués. La détermination de la valeur d'utilité requiert que la Société 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.

### 3.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont composées de licences de logiciels ainsi que de brevets et marques qui figurent au bilan à leurs coûts d'acquisition ou à leur valeur d'apport. Elles sont amorties selon la méthode linéaire en fonction des durées suivantes :

Licences de logiciels.....	1 à 3 ans
Brevets et marques.....	10 ans

### 3.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition, à l'exclusion des coûts d'entretien courant, diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Ces coûts incluent le coût de remplacement d'une partie de l'actif lorsqu'ils sont encourus, si les critères de comptabilisation sont satisfaits. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur la durée d'utilité de l'actif.

Bâtiments usines .....	20 ans
Bâtiments bureaux .....	25 à 30 ans
Agencements des constructions .....	5 à 20 ans
Matériel et outillage.....	4 à 15 ans
Matériel de transport.....	5 ans
Matériel de bureau et informatique .....	2 à 3 ans
Mobilier de bureau.....	5 à 10 ans

Les valeurs comptables des immobilisations corporelles sont revues pour dépréciation lorsque des événements ou changements dans les circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrée. Une immobilisation corporelle est décomptabilisée lors de sa sortie ou quand aucun avantage économique futur n'est attendu de son utilisation ou de sa sortie. Tout gain ou perte résultant de la décomptabilisation d'un actif (calculé sur la différence entre le produit net de cession et la valeur comptable de cet actif) est inclus dans le compte de résultat l'année de la décomptabilisation de l'actif.

Les valeurs résiduelles, durées d'utilité et modes d'amortissement des actifs sont revus, et modifiés si nécessaire, à chaque clôture annuelle. Le coût correspondant à chaque visite d'inspection majeure doit être comptabilisé dans la valeur comptable de l'immobilisation corporelle à titre de remplacement, si les critères de comptabilisation sont satisfaits.

### 3.4 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées essentiellement des :

- Titres des filiales et participations, comptabilisés au bilan à leur coût d'acquisition ainsi que des créances rattachées à ces participations. Lorsque la valeur d'inventaire des participations et autres titres ou créances immobilisés est inférieure à leur valeur d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. La valeur d'inventaire est déterminée en fonction de l'actif net réévalué, de la rentabilité, des perspectives d'avenir et de l'utilité de la participation pour l'entreprise. L'estimation de la valeur d'inventaire peut donc justifier le maintien d'une valeur nette supérieure à la quote-part de l'actif net comptable.
- Titres obligataires et participatifs correspondant à des placements de trésorerie présentant une échéance conseillée à plus de 3 mois. Ces titres sont évalués au 31 décembre à la juste valeur déterminée par référence à des prix publiés sur un marché actif.
- Dépôts et cautionnements.

### 3.5 Dépréciation d'actifs

La Société apprécie à chaque date de clôture s'il existe une indication qu'un actif a perdu de la valeur. Si une telle indication existe, ou lorsqu'un test de dépréciation annuel est requis pour un actif, la Société fait une estimation de la valeur recouvrable de l'actif. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de la vente et sa valeur d'utilité.

La valeur recouvrable est déterminée pour un actif pris individuellement à moins que l'actif ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupe d'actifs. Si la valeur comptable d'un actif excède sa valeur recouvrable, l'actif est considéré comme ayant perdu de sa valeur et sa valeur

comptable est ramenée à sa valeur recouvrable. Pour déterminer la valeur d'usage, les flux futurs de trésorerie estimés sont actualisés en utilisant un taux d'actualisation reflétant les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif. Les taux d'actualisation sont des taux après impôt appliqués à des flux de trésorerie après impôt. L'utilisation de ces taux donne des valeurs recouvrables identiques à celles qui seraient obtenues en utilisant des taux avant impôt appliqués à des flux de trésorerie avant impôt.

### **3.6 Stocks**

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation. Les coûts encourus pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état dans lequel ils se trouvent sont comptabilisés de la manière suivante :

- Matières premières : Coût d'achat selon la méthode du premier entré - premier sorti ;
- Produits finis et produit-en-cours : Coûts des matières et de la main d'œuvre directe et quote-part des frais généraux de production fonction de la capacité normale des installations de production, à l'exclusion des coûts d'emprunt.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

### **3.7 Créances d'exploitation**

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale. Elles sont appréciées individuellement et font, le cas échéant, l'objet d'une provision pour dépréciation en cas de risque sur leur solvabilité.

### **3.8 Opérations en devises**

Les créances et dettes en devises sont converties en euro sur la base des taux en vigueur à la clôture, sauf lorsqu'elles sont couvertes par une opération à terme. Dans ce cas, elles sont valorisées au cours de couverture. Les pertes et gains de change latents sont enregistrés dans les comptes d'écarts de conversion. Les pertes latentes font l'objet d'une provision pour risques.

### **3.9 Valeurs mobilières de placement**

La Société considère comme valeurs mobilières de placement à court terme, les titres ayant une échéance de trois mois au plus à l'origine et ne présentant pas de risque significatif de taux. Les valeurs mobilières sont constituées principalement de SICAV / FCP de trésorerie monétaires euro et de comptes à terme en euro. Les valeurs d'acquisition des SICAV / FCP sont proches des valeurs de marché.

### **3.10 Actions propres**

Les titres Memscap, S.A, détenus par elle-même ont pour vocation la régularisation du cours de bourse de la Société et sont comptabilisés en valeurs mobilières de placement. Une provision est comptabilisée à la clôture de l'exercice pour ramener si nécessaire la valeur historique en valeur de marché en fonction du cours de bourse au 31 décembre.

### **3.11 Reconnaissance du chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires de la Société est principalement constitué de ventes de produits, de ventes de licences de propriété intellectuelle et de prestations de recherche et développement.

- Le chiffre d'affaires sur les ventes de produits est reconnu à la livraison.
- Le chiffre d'affaires de la vente des licences de transfert de propriété intellectuelle (licence d'exploitation de procédés de fabrication) et de concession des droits d'utilisation des outils logiciels associés est reconnu lors de la vente de la licence.
- Les produits liés aux prestations de recherche et développement, y compris les contrats conclus avec les agences publiques, sont reconnus selon la méthode de l'avancement.

### **3.12 Indemnité de départ à la retraite**

Conformément aux dispositions de la loi française, la Société cotise à des régimes de retraite au bénéfice de son personnel en France, par des contributions assises sur les salaires versées à des agences publiques. La Société n'a pas d'autre engagement à ce titre.

La loi française requiert également le versement en une seule fois aux salariés présents dans l'entreprise à l'âge de leur retraite, d'une indemnité de départ en retraite calculée en fonction du nombre d'année de service et du niveau de salaire. Cet engagement fait l'objet d'une provision pour charges.

#### 4. COMPLEMENTS D'INFORMATIONS SUR LES ELEMENTS SIGNIFICATIFS

##### 4.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Concessions, brevets et droits similaires .....	2 258	2 258
Immobilisations incorporelles .....	2 258	2 258
Amortissements cumulés .....	(2 258)	(2 258)
Valeur nette des immobilisations incorporelles .....	--	--

Aucune variation de la valeur brute des immobilisations incorporelles n'est à constater au titre des exercices 2020 et 2019.

Aucune charge d'amortissement au compte de résultat n'est à constater au titre des exercices 2020 et 2019.

##### 4.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Terrains .....	30	30
Constructions .....	1 414	1 414
Equipements industriels .....	744	744
Mobilier, matériels informatiques et autres équipements de bureau .....	138	138
Immobilisations corporelles .....	2 326	2 326
Amortissements cumulés .....	(1 804)	(1 753)
Valeur nette des immobilisations corporelles .....	522	573

Aucune variation de la valeur brute des immobilisations corporelles n'est à constater au titre des exercices 2020 et 2019.

La charge d'amortissement au compte de résultat s'élève à 51 000 euros au 31 décembre 2020 (2019 : 52 000 euros).

##### 4.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières de la Société s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Titres de participation .....	16 920	16 920
Créances rattachées à des participations .....	8 277	10 501
Autres titres .....	1 334	1 355
Immobilisations financières .....	26 531	28 776
Moins : Provision pour dépréciation .....	(10 967)	(10 566)
Valeur nette des immobilisations financières .....	15 564	18 210

La variation des immobilisations financières s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Solde à l'ouverture .....	28 776	29 150
Variation nette des créances rattachées à des participations .....	(2 224)	(220)
Variation nette des titres obligataires et participatifs de placement .....	(21)	(154)
Solde à la clôture .....	26 531	28 776

Le détail des titres de participation et créances rattachées est le suivant :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeur brute	31 déc. 2020		31 déc. 2019
		Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette
Memscap Inc. ( <i>Etats-Unis</i> ) .....	--	--	--	--
Memscap AS ( <i>Norvège</i> ).....	13 307	(5 691)	7 616	8 396
Laboratoires La Licorne ( <i>France</i> ).....	3 613	--	3 613	3 613
Total titres de participation .....	16 920	(5 691)	11 229	12 009
Créance Memscap Inc.....	7 859	(5 123)	2 736	4 254
Créance Memscap AS.....	418	--	418	737
Total créances rattachées à des participations.....	8 277	(5 123)	3 154	4 991

Les filiales Memscap Inc., Memscap AS et Laboratoires La Licorne sont détenues à 100% par la Société.

Conformément à l'examen de la valeur recouvrable des actifs de la Société, les titres de participation de Memscap AS font l'objet d'une dépréciation d'un montant de 5 691 000 euros au 31 décembre 2020 (2019 : 4 911 000 euros).

Les créances rattachées aux participations Memscap Inc. et Memscap AS, considérées comme un prolongement de l'investissement de la Société dans ses filiales, font l'objet d'un classement en créances immobilisées pour une valeur brute de 8 277 000 euros au 31 décembre 2020 (2019 : 10 501 000 euros). Au titre de l'exercice 2020, la Société a accordé à sa filiale américaine Memscap Inc. un abandon de créance d'un montant de 1 800 000 euros (notes 2 et 4.17). Au 31 décembre 2020, la créance rattachée à la participation Memscap Inc. fait l'objet d'une dépréciation d'un montant de 5 123 000 euros (2019 : 5 510 000 euros).

Les autres titres comprennent 1 334 000 euros de titres obligataires et participatifs (valeur brute avant dépréciation) correspondant à des placements de trésorerie au 31 décembre 2020 (2019 : 1 355 000 euros). Ces titres sont évalués au 31 décembre à la juste valeur déterminée par référence à des prix publiés sur un marché actif. La dépréciation afférente à ces titres s'établit à 153 000 euros au 31 décembre 2020 (2019 : 146 000 euros).

#### 4.4 Dépréciations d'actifs

La Société a défini trois unités génératrices de trésorerie (UGT) pour les besoins des tests de dépréciation :

- Unité génératrice de trésorerie Produits standards ;
- Unité génératrice de trésorerie Produits sur mesure ; et,
- Unité génératrice de trésorerie Pôle dermocosmétique.

Suite à l'examen annuel de la valeur recouvrable des actifs au 31 décembre 2020, estimée sur la base des valeurs d'utilité dont les hypothèses sont décrites ci-dessous, le montant total des dépréciations d'actifs comptabilisés au bilan de la Société s'élève à 10 814 000 euros au 31 décembre 2020 (2019 : 10 421 000 euros) et s'analyse comme suit :

<i>31 décembre 2020</i> <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Unité Génératrice de Trésorerie (UGT)</i>		<i>Total</i>	<i>Réf. notes annexe</i>
	<i>Produits sur mesure</i>	<i>Produits standards</i>		
<i>Actifs</i>				
Immobilisations financières .....	5 123	5 691	10 814	4.3
Dépréciations d'actifs .....	5 123	5 691	10 814	

<i>31 décembre 2019</i> <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Unité Génératrice de Trésorerie (UGT)</i>		<i>Total</i>	<i>Réf. notes annexe</i>
	<i>Produits sur mesure</i>	<i>Produits standards</i>		
<i>Actifs</i>				
Immobilisations financières .....	5 510	4 911	10 421	4.3
Dépréciations d'actifs .....	5 510	4 911	10 421	

Les dépréciations précédemment constatées sur les différentes UGT sont directement liées à la dégradation de l'environnement économique se traduisant par une révision des prévisions de croissance de ces unités. Les reprises de provisions tiennent compte de la révision des valeurs nettes comptables des actifs suite à l'actualisation de ces prévisions ainsi qu'à l'amortissement comptabilisé.

Les hypothèses clés utilisées dans le calcul de la valeur d'utilité des UGT sont les suivantes :

*Taux d'actualisation*

Les taux d'actualisation après impôt appliqués aux prévisions de flux de trésorerie sont les suivants :

<i>Taux d'actualisation (1)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
UGT Produits standards.....	11,5%	11,5%
UGT Produits sur mesure.....	11,5%	11,5%
UGT Pôle dermocosmétique.....	12,5%	12,5%

(1) *Les taux d'actualisation sont des taux après impôt appliqués à des flux de trésorerie après impôt. L'utilisation de ces taux donne des valeurs recouvrables identiques à celles qui seraient obtenues en utilisant des taux avant impôt appliqués à des flux de trésorerie avant impôt.*

Les taux d'actualisation spécifiques reflètent les estimations faites par le Groupe sur chacune des UGT. Pour déterminer les taux d'actualisation respectifs de chaque UGT, il a été tenu compte de la position concurrentielle, de la courbe d'expérience et des potentiels de croissance de marché relatifs à chaque UGT. L'UGT Pôle dermocosmétique étant considérée comme une activité en phase de développement, le taux d'actualisation apparaît supérieur à celui utilisé pour les UGT Produits standards et Produits sur mesure, ces activités étant afférentes à des marchés matures pour lesquels le Groupe possède une position concurrentielle forte grâce à ses brevets et son know-how.

Pour les UGT Produits standards et Produits sur mesure, les hypothèses clés sur l'évolution des activités sont les suivantes :

*Taux de croissance utilisés pour extrapoler les flux de trésorerie au-delà de la période budgétée*

Pour les flux au-delà de cinq ans, une extrapolation est effectuée sur une période de 2 ans qui intègre un taux de croissance dégressif convergeant vers le taux de croissance long terme de 2,00% retenu pour les besoins du test (2019 : 2,00%). Ce taux correspond à l'estimation du taux de croissance moyen à long terme des secteurs sur lesquels le Groupe est présent.

*Volumes de ventes attendus durant la période budgétée*

Les hypothèses clés relatives à la progression attendue des volumes de ventes sur les 5 prochaines années par UGT sont les suivantes : Progression annuelle moyenne de 5% pour l'UGT Produits standards (2019 : 8%) et de 3% pour l'UGT Produits sur mesure (2019 : Repli de -3% du chiffre d'affaires). Ces volumes de ventes ont été déterminés avec un niveau attendu du cours du dollar américain de 1,20 pour 1,00 euro. Les montants d'investissements retenus sur la période budgétée par UGT ainsi que les niveaux de besoins en fonds de roulement sont corrélés aux taux de croissance attendus.

*EBITDA (résultat avant intérêts, impôts, dotations aux amortissements et provisions) durant la période budgétée*

Les EBITDA sont déterminés sur la base des ratios EBITDA / Chiffre d'affaires moyens constatés au titre des 3 exercices précédant le début de la période budgétée hors éléments non normatifs. Ces indicateurs financiers sont augmentés des gains de productivité attendus. Le coefficient de progression moyen durant la période budgétée s'établit à 1,03 pour l'UGT Produits standards et de 1,15 pour l'UGT Produits sur mesure.

Concernant l'UGT Pôle dermocosmétique, le test de dépréciation a été fondé sur le plan d'affaires de l'activité des sociétés Laboratoires La Licorne / IntuiSkin. Compte tenu des investissements significatifs engagés par la société IntuiSkin dans les domaines commerciaux, marketing et de développement produits, le niveau de redevance moyen sur les 4 prochaines années est attendu à 0,3 million d'euros. Sur l'exercice 2020, ces redevances se sont élevées à 0,1 million d'euros. Le plan d'affaires intègre en 2024 la finalisation d'accords commerciaux et de distribution avec des partenaires industriels permettant une extension internationale marquée des activités d'IntuiSkin. A ce titre le niveau des redevances sur la période de 2024 à 2026, est amené à connaître un taux de progression moyen de 1,45. A l'issue de cette période, l'hypothèse de la cession des actifs incorporels des Laboratoires La Licorne pour un montant de 3,5 millions d'euros, conformément aux conditions de la promesse de vente entre les Laboratoires La Licorne et IntuiSkin, a été retenue. Sur la base de ces hypothèses et d'un taux d'actualisation de 12,5% incluant une prime de risque spécifique liée au risque de prévision, la valeur recouvrable des actifs est proche de leur valeur comptable.

Il est précisé par ailleurs que les hypothèses retenues dans le cadre des tests de dépréciation sur les différentes UGT tiennent compte de l'évolution des volumes d'affaires du Groupe observée sur l'exercice 2020 dont les conséquences sont de ce fait intégrées au sein des plans d'affaires prévisionnels.

#### 4.5 Stocks

Les stocks de la Société se présentent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Produits finis .....	--	291
Sous-total .....	--	291
Moins : Provision pour dépréciation .....	--	--
Valeur nette des stocks et encours .....	--	291

#### 4.6 Créances et dettes d'exploitation

La ventilation des créances et dettes d'exploitation par nature et par échéance est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>A 1 an au plus</i>	<i>A plus d'1 an, 5 ans au plus</i>	<i>A plus de 5 ans</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Créances clients .....	681	681	--	--	281
Etat et autres collectivités .....	77	77	--	--	62
Groupes et associés .....	--	--	--	--	10
Débiteurs divers .....	6	6	--	--	4
Total clients et autres créances.....	764	764	--	--	357

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>A 1 an au plus</i>	<i>A plus d'1 an, 5 ans au plus</i>	<i>A plus de 5 ans</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Dettes fournisseurs.....	88	88	--	--	131
Dettes sociales.....	187	187	--	--	154
Dettes fiscales .....	106	106	--	--	33
Total fournisseurs et autres dettes	381	381	--	--	318

#### 4.7 Charges et produits imputables à un autre exercice

Les charges constatées d'avance s'établissent à 8 000 euros au 31 décembre 2020 (2019 : 9 000 euros) et sont principalement inhérentes à des charges d'honoraires et de prestations de services de maintenance.

Aucun produit constaté d'avance n'a été comptabilisé au 31 décembre 2020 et 2019.

#### 4.8 Charges à payer et produits à recevoir

<i>Charges à payer (en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Dettes fournisseurs.....	63	54
Dettes fiscales et sociales .....	125	114
Charges à payer.....	188	168

<i>Produits à recevoir (en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Créances clients .....	--	94
Produits à recevoir .....	--	94

#### 4.9 Actions propres

Le suivi du nombre d'actions détenues par la Société dans le cadre d'un contrat de liquidité est le suivant :

<i>(en milliers)</i>	<i>31 décembre 2019</i>	<i>Achats</i>	<i>Ventes</i>	<i>31 décembre 2020</i>
Nombre d'actions propres .....	13	485	487	11
			<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Nombre d'actions propres – <i>Milliers</i> .....			11	13
Valeur brute – <i>€000</i> .....			13	23
Plus-value (Moins-value) latente – <i>€000</i> .....			--	(1)

La Société dispose d'un programme de rachat d'actions portant au maximum sur 10% de son capital. Dans le cadre des autorisations consenties par l'assemblée générale du 28 mai 2020, la Société dispose d'un contrat de liquidité géré par l'établissement financier CIC. Les transactions sur actions propres au titre des exercices 2020 et 2019 ont été exclusivement réalisées dans le cadre de ce contrat de liquidité.

#### 4.10 Capital social et primes d'émission

Au 31 décembre 2020, le montant du capital social s'élève à 1 869 225,50 euros correspondant à 7 476 902 actions ordinaires de 0,25 euro de valeur nominale. Ces actions sont entièrement libérées.

<i>(en milliers)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Actions ordinaires au nominal de 0,25 euro .....	7 477	7 468

Compte tenu des droits de vote double qui sont conférés aux actions détenues en nominatif depuis plus de deux ans, le nombre total de droits de vote réel, déduction faite des actions auto-détenues, attachés au capital est de 7 945 316 au 31 décembre 2020 (2019 : 7 934 437 droits de vote).

Sur l'exercice 2020, la Société a procédé à l'émission de 8 562 actions ordinaires nouvelles consécutivement à l'exercice d'options de souscription d'actions (Plan n°20). Sur l'exercice 2019, la Société n'a procédé à aucune émission d'actions nouvelles.

<i>Actions ordinaires émises et entièrement libérées</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Capital social</i>	<i>Primes d'émission</i>
	<i>Milliers</i>	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2019 .....	7 468	1 867	16 773
Aucun mouvement sur l'exercice .....	--	--	--
Au 31 décembre 2019 .....	7 468	1 867	16 773
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2020 .....	7 468	1 867	16 773
Augmentations de capital ( <i>Exercice d'options de souscription d'actions</i> ) .....	9	2	8
Au 31 décembre 2020 .....	7 477	1 869	16 780

Il n'a pas été procédé à une distribution de dividendes au titre des trois précédents exercices. La Société a l'intention de réinvestir ses bénéfices pour financer sa croissance future et n'envisage pas de procéder à une distribution de dividendes au titre de l'exercice 2020.

#### 4.11 Capital potentiel

##### 4.11.1 Options de souscription d'actions

Les tableaux suivants présentent pour chaque plan d'options de souscription d'achat d'actions : la date de l'assemblée générale qui a autorisé le plan, la date du conseil d'administration qui a arrêté les modalités du plan, le nombre d'actions nouvelles qui peuvent être souscrites avec le nombre d'options de souscription attribuées par le plan, le nombre d'actions nouvelles pouvant être souscrites par les mandataires sociaux et par les dix premiers attributaires salariés de chaque plan, le point de départ d'exercice des options, la date d'expiration, le prix de souscription, le nombre d'actions souscrites jusqu'au 31 décembre 2020, le nombre total d'actions annulées jusqu'au 31 décembre 2020 et le nombre total d'actions restantes au 31 décembre 2020.

	Plan 20	Plan 21	Plan 22
Date d'assemblée	20 juin 2011	27 juin 2013	27 juin 2013
Date du conseil d'administration	7 fév. 2012	24 fév. 2014	2 fév. 2015
Nombre total d'options attribuées	40 000	60 000	60 000
Nombre total d'actions correspondant	45 664	60 000	60 000
- Dont mandataires sociaux	--	--	--
- Dont 10 premiers attributaires salariés	45 664	60 000	60 000
Date de départ d'exercice des options	(1)	(1)	(1)
Date d'expiration des options	7 fév. 2020	24 fév. 2022	2 fév. 2023
Prix de souscription par action	1,13 €	1,71 €	1,79 €
Nombre total d'actions souscrites au 31 déc. 2020	17 124	15 000	15 000
Nombre total d'actions annulées au 31 déc. 2020	28 540	30 000	--
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 31 déc. 2020 sur des options précédemment consenties et non encore exercées	--	15 000	45 000

(1) Ces options peuvent être exercées à hauteur de 25% chaque année à la date anniversaire de leur attribution.

##### 4.11.2 Synthèse des options de souscription d'actions

La variation du nombre total d'options de souscription d'actions et d'actions gratuites, exprimé en nombre d'actions, s'analyse comme suit :

(en nombre d'actions)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Solde à l'ouverture.....	68 562	90 636
Options de souscription d'actions exercées.....	(8 562)	--
Options de souscription d'actions expirées.....	--	(22 074)
Solde à la clôture.....	60 000	68 562

La dilution potentielle s'établit à 0,80% du capital au 31 décembre 2020 (2019 : 0,91%).

#### 4.12 Provisions pour risques et charges

(en milliers d'euros)	Solde 31 déc. 2019	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice		Solde 31 déc. 2020
			Provisions utilisées	Provisions non utilisées	
Provision pour litiges.....	79	--	79	--	--
Provision pour indemnités retraite.....	7	2	--	--	9
Provisions pour risques et charges.....	86	2	79	--	9

#### 4.13 Dettes financières

La variation des dettes financières, hors intérêts courus non échus, sur l'exercice est la suivante :

(en milliers)	31 décembre 2019	Souscription	Remboursement	31 décembre 2020
Emprunts bancaires .....	237	500	183	554

Les emprunts bancaires, hors découverts, sont contractés en euro et à taux fixes compris entre 0,70% et 2,50%. Ces emprunts sont garantis par hypothèque sur les biens immobiliers financés ainsi que par nantissement de comptes à terme de trésorerie et du fonds de commerce de la Société.

L'échéancier de ces emprunts s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	31 déc. 2020				31 déc. 2019
	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total	
Emprunts bancaires .....	206	348	--	554	237

Les intérêts courus non-échus sur emprunts bancaires sont non-significatifs au 31 décembre 2020 et 2019.

#### 4.14 Ecarts de conversion sur dettes et créances libellées en monnaie étrangère

Aucun écart de conversion n'est à comptabiliser au 31 décembre 2020 et 2019.

#### 4.15 Chiffre d'affaires

La répartition géographique du chiffre d'affaires de la Société est la suivante :

Chiffre d'affaires (en milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Export .....	376	80
France .....	1 167	153
Total .....	1 543	233

#### 4.16 Autres produits d'exploitation

Chiffre d'affaires (en milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Variation de stocks de produits finis .....	(291)	291
Transferts de charges .....	973	1 163
Redevances sur licence de marque .....	219	--
Total .....	901	1 454

Le montant des transferts de charges sur l'exercice 2020 s'élève à 973 000 euros (2019 : 1 163 000 euros) et est essentiellement composé de frais d'exploitation refacturés aux filiales et participations de la Société ainsi qu'à des sociétés identifiées en tant que parties liées (note 4.24).

#### 4.17 Produits et charges financiers

Produits financiers (en milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Intérêts et produits assimilés .....	90	97
Gain de change .....	10	--
Reprises provisions pour risques et charges financiers .....	387	130
Total .....	487	227
Charges financières (en milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Intérêts et charges assimilées .....	7	5
Abandon de compte-courant .....	1 800	--
Dotations provisions pour risques et charges financiers .....	799	13
Perte de change .....	33	1
Charge nette sur cessions de titres de placement de trésorerie .....	60	63
Total .....	2 699	82

Sur l'exercice 2020, la Société a accordé à sa filiale américaine Memscap Inc. un abandon de créance d'un montant de 1 800 000 euros (notes 2 et 4.3).

Les dotations et reprises pour risques et charges financiers correspondent principalement aux éléments suivants :

- Dotation de provision sur les titres obligataires et participatifs : 7 000 euros (note 4.3).
- Reprise de provision sur la créance immobilisée afférente à la participation Memscap Inc. : 387 000 euros (note 4.3).
- Dotation de provision sur les titres de participation Memscap AS : 780 000 euros (note 4.3).

#### 4.18 Produits et charges exceptionnels

<i>Produits exceptionnels (en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion .....	8	4
Reprises de provisions .....	78	--
Total .....	86	4
<i>Charges exceptionnelles (en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre 2020</i>	<i>31 décembre 2019</i>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion .....	79	--
Dotations aux provisions .....	1	2
Total .....	80	2

#### 4.19 Frais de recherche et développement

Le montant des frais de recherche et développement comptabilisé en charge sur l'exercice 2020 s'établit à 191 000 euros (2019 : 189 000 euros).

#### 4.20 Impôts

Le crédit d'impôt au titre de l'exercice 2020 est composé d'un crédit d'impôt recherche, soit 59 000 euros (2019 : 42 000 euros).

Compte tenu de son déficit fiscal, la Société n'a pas comptabilisé de charge d'impôt en 2020. Les déficits fiscaux de la Société s'élèvent à fin décembre 2020 à 116 millions d'euros. En application des dispositions de l'article 39 B du Code Général des Impôts et de la doctrine administrative (D. adm. 4 D-153 et 4 D-1541, 26 novembre 1996), les amortissements dérogatoires de l'exercice n'ont pas été comptabilisés.

#### 4.21 Engagements hors-bilan

Les engagements hors-bilan se composent au 31 décembre 2020 des éléments suivants :

- Hypothèque et promesse d'hypothèque sur les biens immobiliers afférents au site de Bernin (France) financés par emprunts à hauteur du capital restant dû soit 127 000 euros au 31 décembre 2020 (2019 : 237 000 euros).
- Nantissement du fonds de commerce de la Société en garantie d'un emprunt à hauteur du capital restant dû soit un montant de 427 000 euros au 31 décembre 2020 (2019 : Néant).

#### 4.22 Effectif

L'effectif moyen en 2020 est de 4 personnes (2019 : 4).

#### 4.23 Société consolidante

La société Memscap, S.A. est société mère du Groupe Memscap dont le périmètre de consolidation intègre les sociétés suivantes :

<i>Pays</i>	<i>Sociétés</i>	<i>Date d'entrée dans le périmètre</i>	<i>% d'intérêt au 31 déc. 2020</i>	<i>Méthode de consolidation</i>
France	Memscap, S.A. Laboratoires La Licorne, S.A.S.	-- Novembre 2007	Société mère 100%	-- Intégration globale
Etats-Unis	Memscap, Inc.	Février 1999	100%	Intégration globale
Norvège	Memscap, AS	Janvier 2002	100%	Intégration globale

Le siège social de la société Memscap, S.A. est situé Parc Activillage des Fontaines, Bernin - 38 926 Crolles Cedex.

#### 4.24 Informations relatives aux parties liées

Les parties liées sont :

- La société mère ;
- Les filiales ;
- Les membres du conseil d'administration et les membres du comité de direction.

La Société entretient des relations habituelles, dans le cadre de la gestion courante du Groupe, avec l'ensemble de ses filiales.

Le groupe Memscap entretient des relations contractuelles avec les sociétés des groupes IntuiSkin, Iéva et EDS. Ces prestations concernent notamment la fourniture de services administratifs réciproques, la fourniture de services de fabrication et de produits, la mise à disposition de locaux ainsi que le versement de redevances. Compte tenu du fait que le groupe Memscap et les groupes IntuiSkin, Iéva et EDS ont en commun certains administrateurs, actionnaires et dirigeants, les groupes IntuiSkin, Iéva et EDS ont été identifiés en tant que parties liées. Le tableau suivant fournit le montant total des transactions qui ont été conclues entre les entités des groupes Memscap, IntuiSkin, Iéva et EDS au titre des exercices 2020 et 2019.

<i>Exercice 2020</i> <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Ventes</i>	<i>Achats</i>	<i>Créances</i> <i>31 déc. 2020</i>	<i>Dettes</i> <i>31 déc. 2020</i>
Groupe IntuiSkin.....	307	58	79	--
Groupe Iéva.....	45	--	3	--
EDS.....	--	19	--	--
Total .....	352	77	82	--

<i>Exercice 2019</i> <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Ventes</i>	<i>Achats</i>	<i>Créances</i> <i>31 déc. 2019</i>	<i>Dettes</i> <i>31 déc. 2019</i>
Groupe IntuiSkin.....	369	58	92	17
Groupe Iéva.....	23	--	5	--
EDS.....	--	51	--	15
Total .....	392	109	97	32

Le Groupe a accordé à la société IntuiSkin une promesse de cession 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.

Les transactions concernant les rémunérations du personnel dirigeant du Groupe et des membres du conseil d'administration de la société Memscap, S.A., sont les suivantes :

Le personnel dirigeant inclut le président directeur général ainsi que la direction générale de la Société de même que les responsables des divisions du Groupe. Le montant des rémunérations brutes versées au personnel dirigeant du Groupe, soit un effectif moyen de 5 personnes en 2020 (2019 : 5 personnes) est détaillé comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31 décembre</i> <i>2020</i>	<i>31 décembre</i> <i>2019</i>
Avantages à court terme.....	747	757
Avantages postérieurs à l'emploi .....	--	--
Autres avantages à long terme.....	--	--
Indemnités de fin de contrat de travail .....	--	--
Paievements en actions .....	--	1
Total des rémunérations payées au personnel dirigeant .....	747	758

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.

Les avantages perçus par les administrateurs et censeurs non-salariés de la société Memscap, S.A., soit 5 personnes en 2020 (2019 : 5 personnes) se composent exclusivement des remboursements de leur frais de déplacement. Aucun remboursement de frais de déplacement n'a été réalisé au titre des exercices 2020 et 2019.

#### 4.25 Rémunération des mandataires sociaux

Le montant total des rémunérations brutes annuelles et avantages en nature versés par la Société et les sociétés contrôlées au sens de l'article L.233-16 du Code de commerce au mandataire social s'est élevé à 300 000 euros au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2020 (2019 : 300 000 euros).

#### 4.26 Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes s'est élevé à 63 000 euros au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2020 (2019 : 63 000 euros) et se répartit comme suit :

(en milliers d'euros)	Ernst & Young		Bernard Pugniet & Associés	
	Montants		Montants	
	2020	2019	2020	2019
<b>Audit</b>				
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés.....	38	38	25	25
Autres diligences et prestations directement liées à la mission des commissaires aux comptes.....	--	--	--	--
<b>Sous total</b> .....	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
<b>Autres prestations</b> .....				
Juridique, fiscal, social.....	--	--	--	--
Autres.....	--	--	--	--
<b>Sous total</b> .....	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Total</b> .....	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>25</b>	<b>25</b>

#### 4.27 Filiales et participations

Nom de la filiale	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote part du capital détenu (1)	Valeur comptable des titres en euros			Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés en euros (2)	Montant des cautions et avals donnés par la société en euros	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écoulé en euros	Résultat du dernier exercice clos en euros
				Brute	Provision	Nette				
<b>1. Filiales détenues à plus de 50%</b>										
Memscap Inc. (USA)	\$10	\$ (7 645 909)	100,00%	9 €	--	9 €	7 858 829 €	--	2 736 884 €	21 372 €
Memscap AS (Norvège)	Kr 18 412 762	Kr 24 920 281	100,00%	13 306 911 €	5 690 916 €	7 615 994 €	418 340 €	--	7 303 793 €	(126 727) €
Laboratoires La Licorne SAS (France)	37 000 €	43 863 €	100,00%	3 613 197 €	--	3 613 197 €	--	--	127 331 €	(48 449) €
<b>2. Participations</b>										
N/A	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
		<b>Total</b>		<b>16 920 117 €</b>	<b>5 690 916 €</b>	<b>11 229 200 €</b>	<b>8 277 168 €</b>			

(1) Le pourcentage de droits de vote est identique au pourcentage de capital détenu.

(2) Les prêts et avances sont dépréciés à hauteur de :

- Memscap Inc. (USA) : 5 122 692 €

Aucun dividende n'a été encaissé par la Société au cours de l'exercice.

#### 4.28 Evénements postérieurs à la date de clôture

Il n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice 2020 aucun changement significatif de la situation financière ou commerciale de la Société ou de la performance financière de la Société. 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.

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2020

### 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

Exercice clos le 31 décembre 2020

### Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

A l'Assemblée Générale de la société Memscap,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Memscap relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit.

#### Fondement de l'opinion

##### ■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

##### ■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

## Justification des appréciations - Points clés de l'audit

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. 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 des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### ■ Evaluation des titres de participation et créances rattachées

Risque identifié	Notre réponse
<p>Au 31 décembre 2020, la valeur nette des titres de participation et des créances rattachées s'élève à K€ 14 383. Comme indiqué dans la note « 3.4 Immobilisations financières » du paragraphe « 3. Principes et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes annuels, les titres de participation et créances rattachées sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition.</p> <p>Lorsque la valeur d'inventaire des participations et des créances immobilisées est inférieure à la valeur d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.</p> <p>La valeur d'inventaire est déterminée en fonction de l'actif net réévalué, de la rentabilité, des perspectives d'avenir évaluées au travers de flux futurs de trésorerie estimés et actualisés en utilisant un taux d'actualisation reflétant les appréciations actuelles du marché de la valeur « temps de l'argent » et des risques spécifiques à l'actif et de l'utilité de la participation pour l'entreprise.</p> <p>L'évaluation des titres de participation et des créances rattachées, à la clôture de l'exercice, requiert donc l'exercice du jugement de la direction dans son choix des éléments à considérer selon les participations concernées. Nous avons donc estimé que l'évaluation des titres de participation et des créances rattachées constituait un point clé de l'audit.</p>	<p>Nous avons examiné, en incluant des experts en évaluation dans notre équipe d'audit, la méthodologie appliquée et apprécié les principales estimations retenues par la direction. Nous avons en particulier apprécié :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ la concordance des projections de flux de trésorerie avec les budgets et les plans moyen terme établis par la direction ;</li><li>▶ les modalités et paramètres retenus pour la détermination des taux d'actualisation appliqués aux flux de trésorerie estimés au regard des comparables de marché ;</li><li>▶ les analyses de sensibilité de la direction aux principales hypothèses de résultat courant avant impôt et de taux d'actualisation.</li></ul> <p>Enfin, nous avons apprécié le caractère approprié des informations relatives aux sensibilités fournies dans les notes annexes aux comptes annuels.</p>

## Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

### ■ Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du Code de commerce.

## ■ Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles L. 225-37-4, L. 22-10-10 et L. 22-10-9 du Code de commerce.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 22-10-9 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés ou attribués aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des entreprises contrôlées par elle qui sont comprises dans le périmètre de consolidation. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

Concernant les informations relatives aux éléments que votre société a considéré susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique d'achat ou d'échange, fournies en application des dispositions de l'article L. 22-10-11 du Code de commerce, nous avons vérifié leur conformité avec les documents dont elles sont issues et qui nous ont été communiqués. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur ces informations.

## ■ Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

## Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires

### ■ Format de présentation des comptes annuels destinés à être inclus dans le rapport financier annuel

Conformément au III de l'article 222-3 du règlement général de l'AMF, la direction de votre société nous a informés de sa décision de reporter l'application du format d'information électronique unique tel que défini par le règlement européen délégué n° 2019/815 du 17 décembre 2018 aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021. En conséquence, le présent rapport ne comporte pas de conclusion sur le respect de ce format dans la présentation des comptes annuels destinés à être inclus dans le rapport financier annuel mentionné au I de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier.

### ■ Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société Memscap par votre assemblée générale du 6 mai 2016 pour le cabinet Cabinet BERNARD PUGNIET et du 28 juin 2012 pour le cabinet ERNST & YOUNG et Autres.

Au 31 décembre 2020, le cabinet Cabinet BERNARD PUGNIET était dans la cinquième année de sa mission sans interruption et le cabinet ERNST & YOUNG et Autres dans la neuvième année.

Antérieurement, le cabinet ERNST & YOUNG Audit était commissaire aux comptes depuis 2000 (les titres de la société ayant été admis aux négociations sur un marché réglementé à compter de 2001).

## Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

### ■ Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

### ■ Rapport au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit

Nous remettons au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537/2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 822-10 à L. 822-14 du Code de commerce et dans le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Meylan et Lyon, le 28 avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet BERNARD PUGNIET

Thomas Spalanzani

ERNST & YOUNG et Autres

Pierre-Emmanuel Passelègue

## RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

Exercice clos le 31 décembre 2020

### 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

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020

### Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées

A l'Assemblée Générale de la société Memscap,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attache à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du Code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

#### Conventions soumises à l'approbation de l'assemblée générale

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée et conclue au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L. 225-38 du Code de commerce.

#### Conventions déjà approuvées par l'assemblée générale

##### a) dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé

En application de l'article R. 225-30 du Code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

► **Avec la société Iéva**

**Personnes concernées**

M. Jean-Michel Karam, président du conseil d'administration de votre société, et MM. Joël Alanis, Bernard Courtois et Christopher Pelly, administrateurs de votre société.

**Nature et objet**

En date du 30 septembre 2016, votre société a conclu avec la société Iéva un contrat de prestations de services afférent à des prestations de services généraux, financiers, comptables et de mise à disposition de locaux.

**Modalités**

Les montants facturés par votre société à la société Iéva dans le cadre de ce contrat s'élèvent à € 22 750 hors taxes au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

► **Avec la société IntuiSkin (anciennement iCosmeceuticals), dont le président est M. Jean-Michel Karam, également président de votre société**

**a. Nature et objet**

En date du 26 mai 2010, votre société a conclu avec la société IntuiSkin un contrat de prestations de services réciproques afférent à des prestations de services généraux, financiers, comptables et de mise à disposition de locaux. Dans le cadre de la cession par votre société de sa participation IntuiSkin en date du 26 juin 2012, le périmètre des prestations afférentes à ce contrat de prestations de services a été mis à jour afin de s'adapter à la nouvelle organisation administrative des deux groupes.

**Modalités**

Les facturations réciproques au titre de l'exercice 2020 sont les suivantes :

	Prestations hors taxes facturées par votre société	Prestations hors taxes facturées à votre entreprise
IntuiSkin	€ 179 233	€ 58 300

**b. Nature et objet**

En date du 26 mai 2010 et dans le cadre de l'opération de cession du pôle d'activités IntuiSkin, votre société a conclu avec la société IntuiSkin plusieurs conventions.

**Modalités**

Convention de licence exclusive entre la société Laboratoires La Licorne et la société IntuiSkin portant notamment sur la marque Ioma et autres droits de propriétés intellectuelles (marques et brevets) nécessaires à l'activité de la société IntuiSkin. Les principaux termes de cette licence sont les suivants :

**Nature de la licence**

Licence exclusive et transférable.

**Durée**

Prise d'effet à la date de réalisation de l'opération pour une durée de vingt ans (ou toute durée supérieure légalement admissible).

**Actifs concernés**

Portefeuille de marques et brevets détenus par la société Laboratoires La Licorne, y compris la marque Ioma.

**Rémunération**

Montant de redevance égal à 2 % du chiffre d'affaires net généré par la vente des produits Ioma, soit € 127 330 au titre de l'exercice 2020.

**Option d'achat**

Option d'achat sur l'ensemble des actifs sous licence exerçable à tout moment pour un montant de M€ 3,5. Le contrat relatif à cette option d'achat a fait l'objet d'un amendement dans le cadre de la cession de la participation IntuiSkin en date du 26 juin 2012, confirmant le montant susvisé.

**b) sans exécution au cours de l'exercice écoulé**

Par ailleurs, nous avons été informés de la poursuite des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, qui n'ont pas donné lieu à exécution au cours de l'exercice écoulé.

► **Avec M. Jean Michel Karam, président directeur général de votre société**

**Nature et objet**

Le conseil d'administration de votre société a renouvelé le mandat de président du conseil d'administration et directeur général de M. Jean-Michel Karam pour la durée de son mandat d'administrateur prenant effet le 6 mai 2016 et expirant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2022 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021. En conformité avec le Code de gouvernance d'entreprise Middledent et prenant appui sur les recommandations AFEP / MEDEF du 6 octobre 2008 sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux, M. Jean-Michel Karam ne dispose d'aucun contrat de travail avec le groupe Memscap. Au titre de son précédent mandat social en tant que président du conseil d'administration et directeur général du groupe Memscap, M. Jean-Michel Karam bénéficiait d'une indemnité de départ. Dans le cadre du renouvellement de ce mandat social, cette indemnité de départ a été reconduite selon les modalités suivantes.

**Modalités**

Cette indemnité de départ est égale à un an et demi de rémunération annuelle fixe. Cette indemnité serait versée en cas de départ contraint du président et lié à un changement de contrôle ou de stratégie du groupe ainsi que si le président remplit les conditions de performance suivantes :

- absence de poursuites personnelles contre le président par un tribunal ou l'Autorité des marchés financiers relatives à ses fonctions de dirigeant du groupe Memscap ;
- en cas de deux années consécutives de pertes et dans ce cas uniquement, les pertes nettes du groupe Memscap sur l'année en cours au moment du départ ne devant pas être supérieures aux pertes nettes sur la même période de l'année précédente ;
- absence de procédure de liquidation ou de mise en redressement judiciaire en cours.

► **Avec la société IntuiSkin (anciennement iCosmeceuticals), dont le président est M. Jean-Michel Karam, également président de votre société**

**Nature et objet**

Dans le cadre de la cession de la participation détenue par votre société au capital de la société IntuiSkin en date du 26 juin 2012, le conseil d'administration de votre société a autorisé la mise en place d'un dispositif contractuel suivant : « le Share purchase agreement ».

**Modalités**

Le Share purchase agreement conclu entre l'acquéreur et les associés cédants de la société IntuiSkin, dont votre société, comprend notamment :

- l'engagement de votre société de conserver les actifs de sa filiale Laboratoires La Licorne faisant l'objet d'un contrat de licence et d'une promesse de vente au bénéfice de la société IntuiSkin. Cet engagement demeure jusqu'à la date d'exercice de cette promesse de vente ou à la date d'expiration du contrat afférent à cette promesse de vente,
- l'option accordée par votre société à la société IntuiSkin de pouvoir contracter un bail commercial relatif aux locaux objets du contrat de prestations de services du 26 mai 2010. Les conditions de ce bail devront être au minimum équivalentes à celles afférentes au contrat de prestations de services du 26 mai 2010.

Meylan et Lyon, le 28 avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet BERNARD PUGNIET  
Thomas Spalanzani

ERNST & YOUNG et Autres  
Pierre-Emmanuel Passelègue

## HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2020

(Article 222-8 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers)

### Honoraires des commissaires aux comptes et des membres de leurs réseaux

<i>(en milliers d'euros)</i>	Ernst & Young				Bernard Pugniet & Associés			
	Montants		%		Montants		%	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<b>Audit</b>								
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
- MEMSCAP, S.A.	25	25	35%	40%	25	25	100%	100%
- Filiales intégrées globalement	32	33	44%	52%	--	--	--	--
Autres diligences et prestations directement liées à la mission des commissaires aux comptes	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>Sous total</b>	<b>57</b>	<b>58</b>	<b>79%</b>	<b>92%</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Autres prestations</b>								
Juridique, fiscal, social	11	--	15%	--	--	--	--	--
Autres	4	5	6%	8%	--	--	--	--
<b>Sous total</b>	<b>15</b>	<b>5</b>	<b>21%</b>	<b>8%</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>63</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>