

MEMSCAP

THE POWER OF A SMALL WORLD

MEMSCAP

RESULTATS 1^{ER} SEMESTRE 2025

SOLIDITE DES ACTIVITES AERONAUTIQUES,
MOTEUR CLE DE LA PERFORMANCE ET
DE LA RENTABILITE DU GROUPE

CHIFFRE D'AFFAIRES DE 6 144 KEUR EN PROGRESSION
DE 14% PAR RAPPORT AU 2ND SEMESTRE 2024

MARGE BRUTE CONSOLIDEE EN HAUSSE A 41,8%

BENEFICE OPERATIONNEL DE 534 KEUR
(9% DU CHIFFRE D'AFFAIRES)

RESULTAT NET DE 363 KEUR (6% DU CHIFFRE D'AFFAIRES)
DANS UN CONTEXTE GEOPOLITIQUE ET ECONOMIQUE INSTABLE

SITUATION BILANCIELLE ROBUSTE
AVEC UNE TRESORERIE NETTE LARGEMENT EXCEDENTAIRE

CAP STRATEGIQUE CONFIRME AVEC L'INDUSTRIALISATION
DES MODULES DE "CONTROLE MOTEUR"

PERSPECTIVES SOLIDES APPUYEES PAR
UN MODELE INDUSTRIEL PERENNE ET RENTABLE

VISIOCONFERENCE INVESTISSEURS
MARDI 2 SEPTEMBRE 2025 A 9H30

- Solidité financière et progression des ventes par rapport au 2nd semestre 2024
- Dynamisme et poids stratégique de l'aéronautique au sein de MEMSCAP
- Activités médicales en net recul
- Bénéfice opérationnel semestriel de 534 milliers d'euros (9% du chiffre d'affaires)
- Effet de change fortement défavorable affectant le résultat net et l'EBITDA¹ ajusté
- Bénéfice net semestriel de l'ensemble consolidé de 363 milliers d'euros (6% du chiffre d'affaires)
- EBITDA ajusté¹ semestriel de 738 milliers d'euros (12% du chiffre d'affaires)
- Liquidités disponibles nettes de 5 465 milliers d'euros au 30 juin 2025
- Perspectives solides grâce au positionnement unique, aux fortes barrières à l'entrée et aux avancées sur les activités "Contrôle moteur"
- Cap vers la croissance rentable
- Visioconférence investisseurs : Mardi 2 septembre à 9h30
Lien d'inscription : <https://app.livestorm.co/euroland-corporate/memscap-webinaire-actionnaires-resultats-semestriels?s=3a5c5139-7421-4633-b5fd-009bc3d4b1fc>

Grenoble (France) – 29 août 2025 – 18:30

MEMSCAP (Euronext Paris : MEMS), fournisseur leader de solutions de capteurs de pression de haute précision et de forte stabilité pour les marchés de l'aéronautique et du médical, utilisant la technologie des MEMS (Micro Electro Mechanical Systems), annonce aujourd'hui son chiffre d'affaires et ses résultats pour le 1^{er} semestre clos le 30 juin 2025.

Présentation du chiffre d'affaires consolidé

Conformément aux précédentes publications trimestrielles, le chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies pour le 1^{er} semestre 2025 s'établit à 6 144 milliers d'euros contre 7 275 milliers d'euros pour le 1^{er} semestre 2024.

La répartition du chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies par secteur d'activité sur le 1^{er} semestre 2025 est la suivante :

Secteurs / Chiffre d'affaires (En milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2024 (%)	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2025 (%)
Aéronautique	4 899	67%	4 729	77%
Médical	1 664	23%	658	11%
Communications optiques	667	9%	717	12%
Autres (Redevances sur licence de marques)	45	1%	40	1%
Total chiffre d'affaires des activités poursuivies	7 275	100%	6 144	100%

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

Le chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies sur le 1^{er} semestre 2025 présente une diminution de 16% par rapport au 1^{er} semestre 2024 et une progression de 14% par rapport au 2nd semestre 2024.

Le repli observé par rapport au 1^{er} semestre 2024 est directement lié aux activités médicales du Groupe affectées par un client majeur en phase de remise en conformité réglementaire de ses systèmes. Les ventes relatives au secteur médical s'établissent ainsi à 658 milliers d'euros au titre du 1^{er} semestre 2025 (1^{er} semestre 2024 : 1 664 milliers d'euros), soit un recul de 1 006 milliers d'euros comparé au 1^{er} semestre 2024. Ce segment représente 11% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur le 1^{er} semestre 2025 (1^{er} semestre 2024 : 23%).

Premier marché du Groupe, le secteur avionique affiche un chiffre d'affaires de 4 729 milliers d'euros au titre du 1^{er} semestre 2025 (1^{er} semestre 2024 : 4 899 milliers d'euros), soit une évolution de -3% comparé au 1^{er} semestre 2024 présentant des niveaux d'activité significativement élevés. Le 1^{er} semestre 2025 témoigne de ce fait de la résilience des ventes du secteur aéronautique malgré des environnements macroéconomique et sectoriel fortement instables. Ce segment représente 77% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur le 1^{er} semestre 2025 (1^{er} semestre 2024 : 67%).

L'activité communications optiques, intégrant la conception et la commercialisation d'atténuateurs optiques variables (VOA) selon une organisation fabless, présente un chiffre d'affaires consolidé de 717 milliers d'euros au titre du 1^{er} semestre 2025 (1^{er} semestre 2024 : 667 milliers d'euros), soit 12% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe (1^{er} semestre 2024 : 9%).

Les redevances relatives au pôle dermocosmétique s'établissent à 40 milliers d'euros au titre du 1^{er} semestre 2025, niveau similaire au 1^{er} semestre 2024 à 45 milliers d'euros.

Présentation du compte de résultat consolidé

Le compte de résultat consolidé du Groupe pour le 1^{er} semestre 2025 s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2025
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	7 275	6 144
Coût des ventes	(4 339)	(3 577)
Marge brute	2 936	2 567
% du chiffre d'affaires	40,4%	41,8%
Charges opérationnelles *	(2 037)	(2 033)
Résultat opérationnel	899	534
Résultat financier	110	(165)
Impôt	(17)	(6)
Résultat net de l'ensemble consolidé	992	363

(Données ayant fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes du Groupe. La publication des comptes consolidés intermédiaires condensés a été autorisée par le conseil d'administration du 29 août 2025. Les éventuels écarts apparents sur sommes sont dus aux arrondis.)

* Charges nettes des subventions de recherche et développement.

Au titre du 1^{er} semestre 2025, le taux de marge brute s'établit à 41,8% du chiffre d'affaires consolidé contre 40,4% au 1^{er} semestre 2024. Malgré un effet volume négatif résultant des activités médicales, le taux de marge du 1^{er} semestre 2025 bénéficie d'un mix

produit favorable sur le semestre. La marge brute s'élève ainsi à 2 567 milliers d'euros sur le 1^{er} semestre 2025 contre 2 936 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2024.

Les charges opérationnelles, nettes de subventions, s'établissent à 2 033 milliers d'euros au titre du 1^{er} semestre 2025, soit un niveau similaire à celui observé sur le 1^{er} semestre 2024.

L'effectif moyen équivalent temps plein du Groupe est passé de 61,8 personnes sur le 1^{er} semestre 2024 à 56,3 personnes sur le 1^{er} semestre 2025.

En conséquence, le bénéfice opérationnel des activités poursuivies s'établit à 534 milliers d'euros (9% du chiffre d'affaires consolidé) contre un bénéfice opérationnel de 899 milliers d'euros (12% du chiffre d'affaires consolidé) au titre du 1^{er} semestre 2024.

Le résultat financier présente une perte de 165 milliers d'euros sur le 1^{er} semestre 2025, résultant notamment de l'évolution de la parité du dollar américain et de la couronne norvégienne, contre un gain de 110 milliers d'euros sur le 1^{er} semestre 2024.

La charge d'impôt comptabilisée sur les premiers semestres 2025 et 2024 correspond à la variation d'actif d'imposition différée. Cette charge est sans impact sur la trésorerie du Groupe.

L'ensemble consolidé présente un bénéfice net de 363 milliers d'euros sur le 1^{er} semestre 2025 (6% du chiffre d'affaires consolidé) contre un bénéfice net de 992 milliers d'euros sur le 1^{er} semestre 2024 (14% du chiffre d'affaires consolidé).

Evolution de la trésorerie et des capitaux propres du Groupe

L'EBITDA ajusté¹ des activités poursuivies au titre du 1^{er} semestre 2025 s'élève à 738 milliers d'euros (12% du chiffre d'affaires consolidé) contre 1 410 milliers d'euros pour le 1^{er} semestre 2024 (19% du chiffre d'affaires consolidé).

Au 30 juin 2025, le Groupe affiche des liquidités disponibles nettes d'emprunts d'un montant de 5 465 milliers d'euros (31 décembre 2024 : 5 426 milliers d'euros) intégrant la trésorerie active ainsi que les placements financiers comptabilisés en autres actifs financiers non-courants.

Au 30 juin 2025, les capitaux propres du Groupe MEMSCAP progressent à 18 564 milliers d'euros (31 décembre 2024 : 18 270 milliers d'euros).

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

Perspectives

Sur le 1^{er} semestre 2025, MEMSCAP reporte un EBITDA ajusté de 738 milliers d'euros, soit 12% du chiffre d'affaires consolidé et un bénéfice opérationnel semestriel de 534 milliers d'euros. Ainsi, malgré un effet de change défavorable sur la période de même que des volumes de vente significativement impactés sur le secteur médical, le Groupe présente une rentabilité opérationnelle solide et un résultat net bénéficiaire. Par ailleurs, si le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2025 est en repli de 16% par rapport au 1^{er} semestre 2024, il présente une progression de 14% par rapport au second semestre 2024.

Dans un environnement marqué par l'attentisme et les perturbations macroéconomiques, le projet d'entreprise de MEMSCAP reste plus que jamais d'afficher une croissance rentable grâce à ses atouts majeurs, aux barrières technologiques solides et un modèle pérenne. Le développement des activités de « Contrôle moteur » conforte ces ambitions pour les années à venir alors même que le Groupe continue à travailler au renforcement de sa performance opérationnelle et financière.

Webinaire actionnaires individuels : Mardi 2 septembre 2025 – 09:30

Lien d'inscription : <https://app.livestorm.co/euroland-corporate/memscap-webinaire-actionnaires-resultats-semestriels?s=3a5c5139-7421-4633-b5fd-009bc3d4b1fc>

Vous pouvez adresser en amont vos questions à <https://memscap.com/fr/visio/>

Résultats du 3^{ème} trimestre 2025 : 28 octobre 2025

À propos de MEMSCAP

MEMSCAP est fournisseur leader de solutions de capteurs de pression de haute précision et de forte stabilité, basées sur la technologie des MEMS, pour les marchés de l'aéronautique et du médical.

MEMSCAP fournit également des atténuateurs variables (VOA) pour le marché des communications optiques.

CONTACTS

Yann Cousinet
Directeur administratif
et financier
Tél. : +33 (0) 4 76 92 85 00
yann.cousinet@memscap.com

Pour plus d'informations,
consultez le site :
www.memscap.com

MEMSCAP : Cotée sur Euronext
Paris (Euronext Paris - Libellé
Memscap - Code ISIN :
FR0010298620 - Code
mnémonique : MEMS)



ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2025

	30 juin 2025	31 décembre 2024
	€000	€000
Actifs		
Actifs non-courants		
Immobilisations corporelles	1 024	1 087
Immobilisations incorporelles	6 533	6 531
Actifs au titre de droits d'utilisation	4 478	4 657
Autres actifs financiers non-courants	1 548	1 489
Actifs nets liés aux avantages au personnel	39	39
Actifs d'impôt différé	74	80
	13 696	13 883
Actifs courants		
Stocks	4 855	5 032
Clients et autres débiteurs	2 555	2 746
Paiements d'avance	255	205
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	3 917	3 963
	11 582	11 946
Total actifs	25 278	25 829
Capitaux propres et passifs		
Capitaux propres		
Capital émis.....	1 927	1 927
Primes d'émission	17 972	17 972
Actions propres	(629)	(599)
Réserves consolidées	2 881	2 520
Ecart de conversion	(3 587)	(3 550)
	18 564	18 270
Passifs non-courants		
Obligations locatives	4 059	4 237
Passifs liés aux avantages au personnel	92	90
	4 151	4 327
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs.....	1 797	2 391
Obligations locatives	749	782
Emprunts portant intérêt	--	26
Provisions	17	33
	2 563	3 232
Total passifs	6 714	7 559
Total des capitaux propres et passifs	25 278	25 829

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2025

	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024
Activités poursuivies	€000	€000
Ventes de biens et services	6 144	7 275
Produits des activités ordinaires	6 144	7 275
Coût des ventes	(3 577)	(4 339)
Marge brute	2 567	2 936
Autres produits	203	147
Frais de recherche et développement	(995)	(903)
Frais commerciaux	(466)	(520)
Charges administratives	(775)	(761)
Résultat opérationnel	534	899
Charges financières	(276)	(83)
Produits financiers	111	193
Résultat avant impôt	369	1 009
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat	(6)	(17)
Résultat net après impôt des activités poursuivies	363	992
Résultat net de l'ensemble consolidé	363	992
Résultats par action :		
- de base pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	€ 0,048	€ 0,129
- dilué pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	€ 0,048	€ 0,129
- de base pour le résultat après impôt des activités poursuivies aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	€ 0,048	€ 0,129
- dilué pour le résultat après impôt des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	€ 0,048	€ 0,129

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

Comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2025

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

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

Comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2025

<i>(En milliers d'euros, sauf données par action)</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Capital émis €000</i>	<i>Primes d'émission €000</i>	<i>Actions propres €000</i>	<i>Réserves consolidées €000</i>	<i>Ecart de conversion €000</i>	<i>Total capitaux propres €000</i>
Solde au 1^{er} janvier 2024	7 476 902	1 869	17 972	(134)	1 095	(3 126)	17 676
Résultat net de l'ensemble consolidé	--	--	--	--	992	--	992
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	--	--	--	--	42	(111)	(69)
Résultat global du 1^{er} semestre 2024	--	--	--	--	1 034	(111)	923
Augmentation de capital	230 000	58	--	--	(58)	--	--
Opérations sur titres auto-détenus	--	--	--	10	--	--	10
Palements en actions	--	--	--	--	22	--	22
Solde au 30 juin 2024	7 706 902	1 927	17 972	(124)	2 093	(3 237)	18 631
Solde au 1^{er} janvier 2025	7 706 902	1 927	17 972	(599)	2 520	(3 550)	18 270
Résultat net de l'ensemble consolidé	--	--	--	--	363	--	363
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	--	--	--	--	(2)	(37)	(39)
Résultat global du 1^{er} semestre 2025	--	--	--	--	361	(37)	324
Opérations sur titres auto-détenus	--	--	--	(30)	--	--	(30)
Solde au 30 juin 2025	7 706 902	1 927	17 972	(629)	2 881	(3 587)	18 564

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2025

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