

MEMSCAP

THE POWER OF A SMALL WORLD

MEMSCAP RESULTATS ANNUELS 2025 :

CHIFFRE D'AFFAIRES 2025 DE 11 987 K€

EBITDA AJUSTE¹ 2025 DE 1 583 K€
(13,2% DU CHIFFRE D'AFFAIRES)

BENEFICE NET 2025 DE 894 K€
(7,5% DU CHIFFRE D'AFFAIRES)

LIQUIDITES DISPONIBLES DE 6 037 K€ AU 31 DECEMBRE 2025,
AUCUN ENDETTEMENT FINANCIER BANCAIRE

CAPITAUX PROPRES DU GROUPE A 19 039 K€,
EN PROGRESSION DE 4,2% COMPARE A L'EXERCICE PRECEDENT

MONTEE EN PUISSANCE DES PROGRAMMES
« CONTRÔLE MOTEUR » ET « SYSTEMES FLUIDIQUES »

PERSPECTIVES SOLIDES AVEC DES RELAIS DE CROISSANCE
BASEES SUR UN MODELE INDUSTRIEL PERENNE ET RENTABLE

PROPOSITION DE VERSEMENT D'UN 1^{ER} DIVIDENDE DE 0,066 € / ACTION
(MONTANT TOTAL DU DIVIDENDE DE 501 K€)



- Poursuite de la forte dynamique de croissance, à +7,5%, du secteur aéronautique
- Recul du secteur médical, reflétant la baisse des commandes de deux clients historiques majeurs, compensé par le dynamisme des secteurs aéronautique et communications optiques
- Bénéfice net annuel de l'ensemble consolidé de 894 milliers d'euros (7,5% du chiffre d'affaires)
- EBITDA ajusté¹ annuel de 1 583 milliers d'euros (13,2% du chiffre d'affaires)
- Liquidités disponibles de 6 037 milliers d'euros au 31 décembre 2025
- Aucun endettement financier bancaire (hors obligations locatives)
- Perspectives solides, renforcées par les relais des activités « Contrôle moteur » et « Systèmes fluidiques »
- Proposition de versement d'un 1^{er} dividende 0,066 € / action marquant une étape importante dans la politique de retour aux actionnaires du Groupe

Grenoble (France) – 25 mars 2026 – 18h30.

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 ses résultats annuels pour l'exercice fiscal 2025 clos le 31 décembre 2025.

Présentation du chiffre d'affaires consolidé

En ligne avec les précédentes publications trimestrielles, le chiffre d'affaires audité du Groupe pour l'exercice 2025 s'établit à 11 987 milliers d'euros contre 12 660 milliers d'euros pour l'exercice 2024. La répartition du chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies par secteur d'activité sur l'exercice 2025 est la suivante :

Secteurs / Chiffre d'affaires (En milliers d'euros)	2024	2024 (%)	2025	2025 (%)
Aéronautique	8 195	65%	8 806	73%
Médical	3 147	25%	1 472	12%
Communications optiques	1 237	10%	1 626	14%
Autres (Redevances sur licence de marques)	81	1%	83	1%
Total chiffre d'affaires des activités poursuivies	12 660	100%	11 987	100%

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

Le chiffre d'affaires des activités poursuivies de l'exercice 2025 présente une diminution, par rapport à l'exercice 2024, de -5,3% en euro et de -1,3% en dollar américain. Il est rappelé que les ventes réalisées en dollar américain représentent environ 75% du chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies sur l'exercice 2025.

Le repli observé par rapport à l'exercice 2024 est directement lié aux activités médicales du Groupe, affectées par la baisse des commandes de deux clients majeurs historiques, dont l'impact sur le chiffre d'affaires consolidé s'établit à -1 646 milliers d'euros. Les ventes du segment médical s'élèvent ainsi à 1 472 milliers d'euros (-1 675 milliers d'euros, soit -53,2% par rapport à 2024), représentant 12,3% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur l'exercice 2025, contre 24,9% au titre de l'exercice 2024.

Premier marché du Groupe, les activités avioniques demeurent le principal contributeur au chiffre d'affaires consolidé sur l'exercice clos le 31 décembre 2025. Sur l'année, les ventes des activités avioniques s'établissent à 8 806 milliers d'euros, contre 8 195 milliers d'euros en 2024, soit une progression de +7,5%. L'aéronautique confirme une dynamique de croissance robuste portée par le développement des programmes « Contrôle moteur » et « Systèmes fluidiques » permettant au Groupe d'adresser de nouveaux marchés. Ce segment représente 73,5% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur l'exercice 2025 (Exercice 2024 : 64,7%) confirmant le positionnement central du secteur aéronautique dans le modèle économique du Groupe.

La division communications optiques affiche un chiffre d'affaires de 1 626 milliers d'euros (+389 milliers d'euros, soit +31,4% par rapport à 2024) et représente 13,6% des ventes consolidées du Groupe sur l'exercice 2025. Ce marché de niche se caractérise par une volatilité élevée liée aux investissements en fibre optique en Asie et particulièrement en Chine. Grâce à son organisation fabless, cette activité est un facteur de soutien à la rentabilité du Groupe, indépendamment des niveaux d'activité afférents à ce marché.

Le pôle dermocosmétique (Redevances de licences de marques) intègre quant à lui l'exploitation et la gestion des actifs du Groupe relatifs aux secteurs de la dermatologie et de la cosmétologie dont notamment la marque loma. Le chiffre d'affaires relatif à ce secteur s'établit à 83 milliers d'euros, stable par rapport au précédent exercice.

La structure du chiffre d'affaires du Groupe continue d'évoluer favorablement vers ses segments stratégiques à plus forte valeur ajoutée, en particulier l'aéronautique, qui représente désormais près des trois quarts de l'activité totale sur les 12 mois de l'exercice 2025.

Présentation du compte de résultat consolidé

Le compte de résultat consolidé du Groupe pour l'exercice 2025 s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	2024	2025
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	12 660	11 987
Coût des ventes	(7 638)	(7 029)
Marge brute	5 022	4 958
% du chiffre d'affaires	39,7%	41,4%
Charges opérationnelles*	(3 850)	(3 957)
Résultat opérationnel	1 172	1 001
Résultat financier	226	(105)
Impôt	(24)	(2)
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 374	894

(Données ayant fait l'objet d'un audit par les commissaires aux comptes du Groupe qui émettront ultérieurement leurs rapports. La publication des comptes consolidés a été autorisée par le conseil d'administration du 25 mars 2026. Les éventuels écarts apparents sur sommes sont dus aux arrondis.)

* Charges nettes des subventions de recherche et développement.

Bénéficiant d'un effet mix produits et volume favorable, la marge brute de l'exercice 2025 s'établit à 4 958 milliers d'euros, portant le taux de marge brute annuel à 41,4% du chiffre d'affaires consolidé contre 39,7% au titre de l'exercice précédent.

Les charges opérationnelles, nettes de subventions, s'établissent à 3 957 milliers d'euros contre un montant de 3 850 milliers d'euros pour l'exercice 2024. Net de subventions, le montant des frais de recherche et développement s'établit à 1 577 milliers d'euros au titre de l'exercice 2025 contre 1 434 milliers d'euros sur l'exercice précédent et comprend notamment les développements des nouvelles générations de produits avioniques et médicaux. Les frais de recherche et développement nets de subventions représentent ainsi 13,2% du chiffre d'affaires consolidé (2024 : 11,3%). La réorganisation des services commerciaux du Groupe conduit à une réduction des frais afférents de -12,3% comparé au précédent exercice. Les charges administratives présentent quant à elles une progression de +5,9% en ligne avec la structuration des activités du Groupe.

L'effectif moyen équivalent temps plein du Groupe est passé de 59,6 personnes sur l'exercice 2024 à 54,2 personnes sur l'exercice 2025 soit une réduction de -9,1%.

Sur l'exercice 2025, le bénéfice opérationnel s'établit à 1 001 milliers d'euros (8,4% du chiffre d'affaires) contre un bénéfice opérationnel de 1 172 milliers d'euros (9,3% du chiffre d'affaires) au titre de l'exercice 2024. Le résultat financier, soit une perte financière nette de 105 milliers d'euros sur l'exercice 2025 (2024 : Gain financier net de 226 milliers d'euros), intègre notamment une perte de change d'un montant de 205 milliers d'euros (2024 : Gain de change de 165 milliers d'euros). La charge d'impôt comptabilisée sur les exercices 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 894 milliers d'euros (7,5% du chiffre d'affaires) sur l'exercice 2025 contre un bénéfice net de 1 374 milliers d'euros (10,9% du chiffre d'affaires) sur l'exercice 2024.

Au regard de ces résultats, le conseil d'administration proposera à la prochaine assemblée générale le versement d'un dividende de 501 milliers d'euros, soit 0,066 € par action.

Evolution de la trésorerie et des capitaux propres du Groupe

L'EBITDA ajusté¹ des activités poursuivies au titre de l'exercice 2025 s'élève à 1 583 milliers d'euros (13,2% du chiffre d'affaires) contre 2 148 milliers d'euros (17,0% du chiffre d'affaires) au titre de l'exercice 2024. Il est ici précisé que les frais de recherche et développement ont été intégralement comptabilisés en charge et n'ont donné lieu à aucune activation au bilan du Groupe sur les exercices 2025 et 2024.

Au 31 décembre 2025, le Groupe affiche des liquidités disponibles d'un montant de 6 037 milliers d'euros (31 décembre 2024 : 5 452 milliers d'euros) intégrant la trésorerie active ainsi que les placements financiers comptabilisés en autres actifs financiers non-courants.

Au 31 décembre 2025, le Groupe n'a recours à aucun emprunt financier (hors obligations locatives). Les liquidités nettes (hors obligations locatives) s'élèvent ainsi à 6 037 milliers d'euros (31 décembre 2024 : 5 426 milliers d'euros).

Au 31 décembre 2025, les capitaux propres du Groupe MEMSCAP s'établissent à 19 039 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

Les performances de l'exercice confirment le projet d'entreprise de MEMSCAP axé sur une croissance rentable grâce à ses atouts majeurs, des barrières technologiques solides et un modèle pérenne. L'activité aéronautique devient le moteur clé de la performance et de la rentabilité du Groupe. En particulier, le développement des activités de « Contrôle moteur » et « Systèmes fluidiques » conforte ces ambitions pour les années à venir. MEMSCAP continue, dans le même temps, à travailler au renforcement de sa performance opérationnelle et financière.

Résultats du 1^{er} trimestre 2026 : 30 avril 2026

Assemblée générale annuelle : 04 juin 2026

A 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
mnémorique : MEMS)



MEMS

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Exercice clos le 31 décembre 2025

	<i>31 décembre 2025</i>	<i>31 décembre 2024</i>
	€000	€000
Actifs		
Actifs non-courants		
Immobilisations corporelles	1 007	1 087
Immobilisations incorporelles	6 509	6 531
Actifs au titre de droits d'utilisation	4 119	4 657
Autres actifs financiers non-courants	1 582	1 489
Actifs nets liés aux avantages au personnel	31	39
Actifs d'impôt différé	77	80
	13 325	13 883
Actifs courants		
Stocks	4 716	5 032
Clients et autres débiteurs	2 636	2 746
Paiements d'avance	240	205
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	4 455	3 963
	12 047	11 946
Total actifs	25 372	25 829
Capitaux propres et passifs		
Capitaux propres		
Capital émis	1 927	1 927
Primes d'émission	17 972	17 972
Actions propres	(630)	(599)
Réserves consolidées	3 360	2 520
Ecart de conversion	(3 590)	(3 550)
	19 039	18 270
Passifs non-courants		
Obligations locatives	3 804	4 237
Passifs liés aux avantages au personnel	99	90
	3 903	4 327
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs.....	1 709	2 391
Obligations locatives	672	782
Emprunts portant intérêt	-	26
Provisions	49	33
	2 430	3 232
Total passifs	6 333	7 559
Total des capitaux propres et passifs	25 372	25 829

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Exercice clos le 31 décembre 2025

	2025	2024
Activités poursuivies	€000	€000
Ventes de biens et services	11 987	12 660
Produits des activités ordinaires	11 987	12 660
Coût des ventes	(7 029)	(7 638)
Marge brute	4 958	5 022
Autres produits	354	388
Frais de recherche et développement	(1 931)	(1 822)
Frais commerciaux	(864)	(985)
Charges administratives	(1 516)	(1 431)
Résultat opérationnel	1 001	1 172
Charges financières	(353)	(173)
Produits financiers	248	399
Résultat avant impôt	896	1 398
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat	(2)	(24)
Résultat net après impôt des activités poursuivies	894	1 374
Résultat net de l'ensemble consolidé	894	1 374
Résultats par action :		
- de base pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	€ 0,118	€ 0,179
- dilué pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	€ 0,118	€ 0,179
- de base pour le résultat après impôt des activités poursuivies aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	€ 0,118	€ 0,179
- dilué pour le résultat après impôt des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	€ 0,118	€ 0,179

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

Exercice clos le 31 décembre 2025

	2025	2024
	€000	€000
Résultat net de l'ensemble consolidé	894	1 374
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat		
Ecarts actuariels liés aux avantages postérieurs à l'emploi.....	(15)	28
Retraitements liés aux opérations de restructuration interne.....	-	-
Impôts sur les éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	-	-
Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	(15)	28
Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat		
Variation de juste valeur sur actifs financiers non-courants	(39)	59
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	(40)	(424)
Impôts sur les éléments susceptibles d'être reclassés en résultat.....	-	-
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat	(79)	(365)
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt.....	(94)	(337)
Résultat global consolidé.....	800	1 037

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2025

(En milliers d'euros, sauf données par action)

	Nombre d'actions	Capital émis €000	Primes d'émission €000	Actions propres €000	Réserves consolidées €000	Ecart de conversion €000	Total capitaux propres €000
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	-	-	-	-	1 374	-	1 374
Autres éléments du résultat global nets d'impôt.....	-	-	-	-	87	(424)	(337)
Résultat global	-	-	-	-	1 461	(424)	1 037
Augmentation de capital	230 000	58	-	-	(58)	-	-
Opérations sur titres auto-détenus.....	-	-	-	(465)	-	-	(465)
Paiements en actions	-	-	-	-	22	-	22
Solde au 31 décembre 2024	7 706 902	1 927	17 972	(599)	2 520	(3 550)	18 270
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	-	-	-	-	894	-	894
Autres éléments du résultat global nets d'impôt.....	-	-	-	-	(54)	(40)	(94)
Résultat global	-	-	-	-	840	(40)	800
Opérations sur titres auto-détenus.....	-	-	-	(31)	-	-	(31)
Solde au 31 décembre 2025	7 706 902	1 927	17 972	(630)	3 360	(3 590)	19 039

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2025

	2025	2024
	€000	€000
Flux de trésorerie provenant des / (consommés par les) activités opérationnelles :		
Résultat net de l'ensemble consolidé	894	1 374
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions	784	790
Annulation des plus et moins-values de cession d'actifs	(30)	4
Autres éléments non monétaires.....	6	32
Créances clients.....	330	(144)
Stocks	299	(1 182)
Autres débiteurs.....	(227)	(137)
Dettes fournisseurs	(670)	(54)
Autres créditeurs.....	(29)	(135)
Flux de trésorerie provenant des / (consommés par les) activités opérationnelles ...	1 357	548
Flux de trésorerie provenant des / (consommés par les) activités d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	(92)	(206)
Revente / (achat) d'actifs financiers.....	(104)	14
Flux de trésorerie provenant des / (consommés par les) activités d'investissement .	(196)	(192)
Flux de trésorerie provenant des / (consommés par les) activités de financement :		
Remboursement d'emprunts et assimilés.....	(26)	(102)
Remboursement des obligations locatives.....	(608)	(620)
Revente / (achat) d'actions propres.....	(31)	(464)
Flux de trésorerie provenant des / (consommés par les) activités de financement ...	(665)	(1 186)
Impact des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(4)	(8)
Augmentation / (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	492	(838)
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	4 455	3 963