



RÉSULTATS DU 3ÈME TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2026

Chiffre d'affaires du 3ème trimestre en hausse de 27,1%, résultat opérationnel multiplié par 3,3

Grenoble (France) – 26 octobre 2026 – 18h30 · Données non auditées · Visioconférence le 27 octobre 2026 à 15h30 (CET)

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 consolidés non audités du troisième trimestre 2026, clos le 30 septembre 2026, et des 9 premiers mois de l'exercice.

CHIFFRES CLÉS DU 3ÈME TRIMESTRE 2026

CHIFFRE D'AFFAIRES

3 333 K€
+27,1% vs T3 2025
 9 mois : 10 272 K€ (+17,2%)

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

498 K€
x3,3 vs T3 2025
 14,9% du chiffre d'affaires
EBITDA AJUSTÉ¹**552 K€**
+59% vs T3 2025
 16,6% du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET

293 K€
+66,4% vs T3 2025
 8,8% du chiffre d'affaires


Ce troisième trimestre illustre la solidité de notre modèle : notre croissance se traduit désormais pleinement en rentabilité opérationnelle, avec une marge brute en progression continue depuis le début de l'année. Adossé à un bilan sain, MEMSCAP dispose de tous les atouts pour accompagner le développement de ses programmes « Contrôle moteur » et « Systèmes fluidiques », qui constituent de véritables leviers de création de valeur pour le Groupe.

Jean Michel Karam, Fondateur et Président-directeur général de MEMSCAP



FAITS MARQUANTS

**Croissance**

Forte croissance du chiffre d'affaires trimestriel (+27,1%) portée par le dynamisme de l'ensemble des activités du Groupe : aéronautique (+22,8%), médical (+80,1%) et communications optiques (+7,6%).

**Une rentabilité tirée par l'exploitation**

Résultat opérationnel multiplié par 3,3 à 498 K€ : le seul troisième trimestre génère un résultat opérationnel quasiment équivalent à celui de l'ensemble du premier semestre (511 K€). Le résultat net progresse de 66,4% à 293 K€ malgré un résultat financier négatif de 205 K€ lié aux effets de change. La hausse du bénéfice provient intégralement de l'amélioration de la performance opérationnelle.

**Marge brute en progression continue**

38,8% au T1, 40,0% au T2, 44,2% au T3 2026, le meilleur niveau de l'exercice.

**Programmes stratégiques**

Avancement selon le calendrier prévu des activités « Contrôle moteur » et « Systèmes fluidiques », qui reposent sur des engagements contractuels de long terme et constituent des moteurs de croissance à moyen terme.

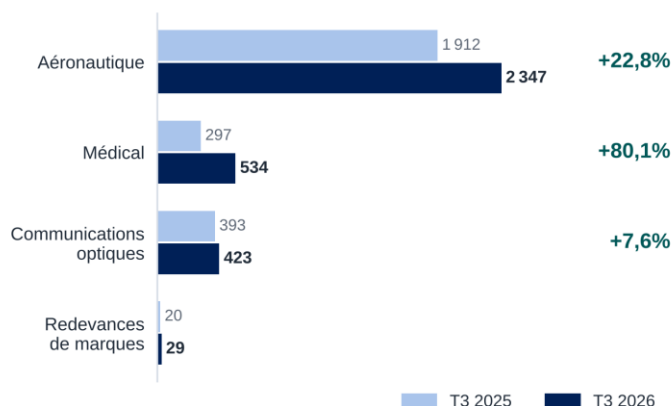
01 ACTIVITÉ

Une croissance portée par l'ensemble des activités

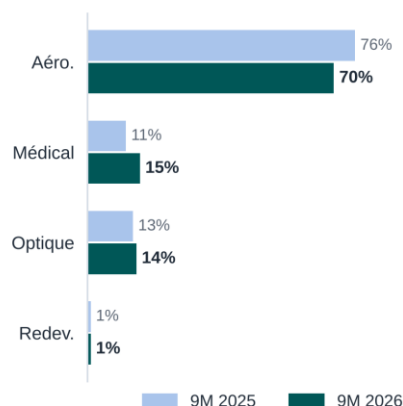
Le chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies de MEMSCAP (non audité) s'établit à 3 333 milliers d'euros au troisième trimestre 2026, contre 2 622 milliers d'euros au troisième trimestre 2025, soit une progression de 27,1%. Cette performance reflète la dynamique de croissance de l'ensemble des activités du Groupe, particulièrement soutenue dans les secteurs aéronautique et médical. Sur les 9 premiers mois de l'exercice 2026, le chiffre d'affaires consolidé atteint 10 272 milliers d'euros, contre 8 766 milliers d'euros sur la même période de 2025, soit une croissance de 17,2%.

La croissance de l'ensemble des activités renforce par ailleurs la diversification du Groupe : sur 9 mois, le médical et les communications optiques représentent désormais 29,5% du chiffre d'affaires consolidé, contre 23,6% un an auparavant.

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR - T3 (K€)



RÉPARTITION DU CA - 9 MOIS



Chiffre d'affaires des activités poursuivies, en milliers d'euros – non audité. T3 : 3 mois clos le 30 septembre ; 9M : 9 premiers mois de l'exercice. Les éventuels écarts apparents sur sommes sont dus aux arrondis.

La répartition du chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies par secteur d'activité sur le troisième trimestre 2026 et sur les 9 premiers mois de l'exercice 2026 est la suivante :

En milliers d'euros	T3 2025 (3 mois)	%	9M 2025 (9 mois)	%	T3 2026 (3 mois)	%	9M 2026 (9 mois)	%
Aéronautique	1 912	73%	6 640	76%	2 347	70%	7 162	70%
Médical	297	11%	955	11%	534	16%	1 560	15%
Communications optiques	393	15%	1 110	13%	423	13%	1 474	14%
Redevances de marques	20	1%	60	1%	29	1%	76	1%
Total chiffre d'affaires	2 622	100%	8 766	100%	3 333	100%	10 272	100%

Aéronautique

Le secteur aéronautique, premier marché du Groupe, enregistre un chiffre d'affaires trimestriel de 2 347 milliers d'euros, contre 1 912 milliers d'euros au troisième trimestre 2025, soit une progression de 22,8%. Cette performance, portée en particulier par les applications d'avionique, témoigne de la solidité des positions commerciales de MEMSCAP sur ce marché stratégique. L'aéronautique représente 70% du chiffre d'affaires consolidé du trimestre. Sur les 9 premiers mois de l'exercice, les ventes du secteur atteignent 7 162 milliers d'euros, en progression de 7,9% par rapport à la même période de 2025, confirmant son rôle central dans le modèle économique du Groupe.



+22,8%

T3 2026 vs T3 2025

2 347 K€ au T3 · 70% du CA

Médical

Les activités médicales poursuivent la dynamique positive observée depuis le début de l'exercice 2026. Le chiffre d'affaires du secteur s'établit à 534 milliers d'euros au troisième trimestre, contre 297 milliers d'euros au troisième trimestre 2025, soit une forte progression de 80,1%. Cette évolution traduit le retour à un niveau d'activité soutenu sur les marchés historiques du monitoring invasif de la pression sanguine (Invasive Blood Pressure – IBP) ainsi que le développement des applications de surveillance chirurgicale. Sur les 9 premiers mois de 2026, le chiffre d'affaires médical atteint 1 560 milliers d'euros, contre 955 milliers d'euros sur la même période de 2025, soit une croissance de 63,4%. Le secteur représente désormais 15% du chiffre d'affaires consolidé sur 9 mois, contre 11% un an auparavant.



+80,1%

T3 2026 vs T3 2025

534 K€ au T3 · +63,4% sur 9 mois

Communications optiques

Le secteur des communications optiques réalise un chiffre d'affaires de 423 milliers d'euros au troisième trimestre 2026, contre 393 milliers d'euros au troisième trimestre 2025, soit une progression de 7,6%. Ce trimestre marque la reprise du rythme des livraisons, après un deuxième trimestre marqué par les opérations de transition industrielle et de qualification associées. Sur les 9 premiers mois de l'exercice 2026, le chiffre d'affaires du secteur atteint 1 474 milliers d'euros, contre 1 110 milliers d'euros sur la même période de 2025, soit une croissance de 32,7%. Cette progression s'inscrit dans un contexte de demande soutenue pour les infrastructures de données, les data centers et les applications de calcul haute performance (High-Performance Computing – HPC).



+7,6%

T3 2026 vs T3 2025

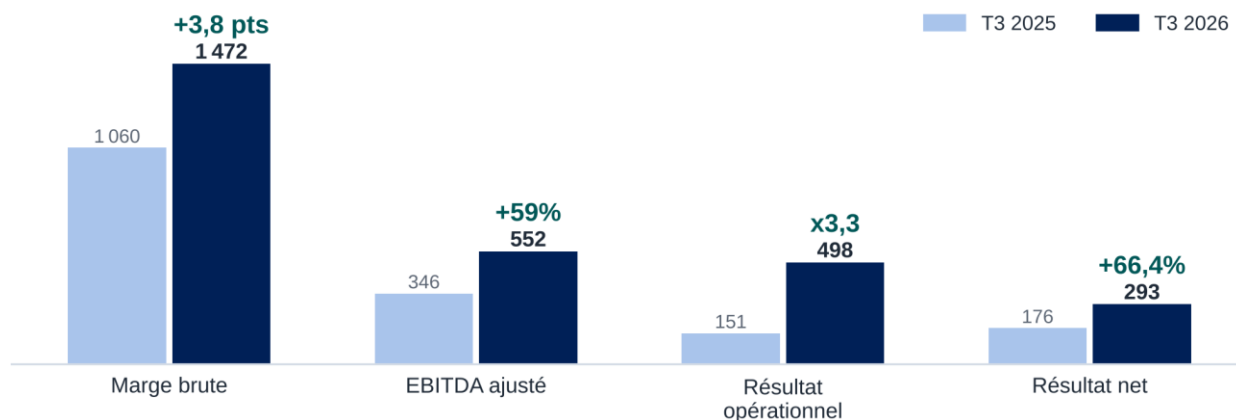
423 K€ au T3 · +32,7% sur 9 mois

Enfin, les revenus issus des redevances de licences de marques s'établissent à 29 milliers d'euros au troisième trimestre 2026, contre 20 milliers d'euros au troisième trimestre 2025. Sur les 9 premiers mois de l'exercice, ces revenus atteignent 76 milliers d'euros, contre 60 milliers d'euros un an auparavant, et représentent environ 1% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

02 RÉSULTATS

Un levier opérationnel marqué : résultat opérationnel multiplié par 3,3

RENTABILITÉ DU 3^{ÈME} TRIMESTRE (K€)



MARGE BRUTE

44,2%

vs 40,4% au T3 2025

MARGE D'EBITDA AJUSTÉ

16,6%

vs 13,2% au T3 2025

MARGE OPÉRATIONNELLE

14,9%

vs 5,7% au T3 2025

MARGE NETTE

8,8%

vs 6,7% au T3 2025

Le troisième trimestre 2026 confirme la capacité du Groupe à convertir sa croissance en rentabilité. Près de la moitié du chiffre d'affaires additionnel du trimestre (+711 K€) se retrouve en résultat opérationnel (+348 K€), les charges opérationnelles ne progressant que de 7,1%, soit près de quatre fois moins vite que l'activité. Le résultat opérationnel du seul troisième trimestre (498 K€) est ainsi quasiment équivalent à celui de l'ensemble du premier semestre (511 K€). Contrairement au premier semestre, où la hausse du résultat net provenait principalement d'effets de change favorables, la progression du bénéfice au troisième trimestre est intégralement d'origine opérationnelle.

Le compte de résultat consolidé du Groupe (non audité) pour le troisième trimestre 2026 et les 9 premiers mois de l'exercice 2026 s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	T3 2025	T3 2026	9M 2025	9M 2026
Chiffre d'affaires	2 622	3 333	8 766	10 272
Coût des ventes	(1 562)	(1 861)	(5 139)	(6 064)
Marge brute	1 060	1 472	3 626	4 208
en % du chiffre d'affaires	40,4%	44,2%	41,4%	41,0%
Charges opérationnelles*	(909)	(974)	(2 942)	(3 198)
Résultat opérationnel	151	498	684	1 009
en % du chiffre d'affaires	5,7%	14,9%	7,8%	9,8%
Résultat financier	26	(205)	(139)	(160)
Impôt	0	0	(6)	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	176	293	539	849
en % du chiffre d'affaires	6,7%	8,8%	6,2%	8,3%
EBITDA ajusté¹	346	552	1 084	1 502
en % du chiffre d'affaires	13,2%	16,6%	12,4%	14,6%

Non audité. * Charges nettes des subventions de recherche et développement. ¹ Voir définition ci-dessous. Les éventuels écarts apparents sur sommes sont dus aux arrondis.

Marge brute

La marge brute du trimestre ressort à 1 472 milliers d'euros, soit 44,2% du chiffre d'affaires, contre 1 060 milliers d'euros et 40,4% au troisième trimestre 2025. Cette progression de 3,8 points du taux de marge brute accompagne la croissance du chiffre d'affaires et traduit le renforcement de la rentabilité industrielle du Groupe. Le taux de marge brute progresse ainsi de trimestre en trimestre depuis le début de l'exercice (38,8% au premier trimestre, 40,0% au deuxième trimestre, 44,2% au troisième trimestre). Sur les 9 premiers mois de l'exercice 2026, la marge brute s'élève à 4 208 milliers d'euros, représentant 41,0% du chiffre d'affaires, contre 3 626 milliers d'euros et 41,4% sur la même période de 2025, un niveau qui intègre l'impact défavorable des effets de change constaté au premier semestre.

Charges et résultat opérationnels

Les charges opérationnelles (nettes de subventions de recherche et développement) s'élèvent à 974 milliers d'euros sur le trimestre, contre 909 milliers d'euros au troisième trimestre 2025, soit une hausse limitée à 7,1%. Cette évolution, contenue au regard de la progression de 27,1% du chiffre d'affaires trimestriel, traduit la maîtrise des coûts opérationnels du Groupe. Sur les 9 premiers mois de l'exercice 2026, les charges opérationnelles atteignent 3 198 milliers d'euros, contre 2 942 milliers d'euros sur la même période de 2025.

Ainsi, le résultat opérationnel est multiplié par 3,3 et ressort à 498 milliers d'euros (14,9% du chiffre d'affaires consolidé), contre 151 milliers d'euros au troisième trimestre 2025 (5,7% du chiffre d'affaires consolidé). Sur les 9 premiers mois de 2026, le résultat opérationnel s'élève à 1 009 milliers d'euros (9,8% du chiffre d'affaires consolidé), contre 684 milliers d'euros (7,8% du chiffre d'affaires consolidé) sur la même période de 2025, soit une progression de 47,5%. Cette évolution reflète les effets conjugués de la croissance du chiffre d'affaires et de la maîtrise des charges opérationnelles du Groupe.

Résultat financier, impôt et résultat net

Le résultat financier du trimestre, qui intègre l'évolution du change transactionnel, affiche une perte de 205 milliers d'euros, contre un gain de 26 milliers d'euros au troisième trimestre 2025. Sur les 9 premiers mois de l'exercice 2026, le résultat financier ressort en perte de 160 milliers d'euros, contre une perte de 139 milliers d'euros sur la même période de 2025.

Aucune charge d'impôt n'a été comptabilisée sur le troisième trimestre ni sur les 9 premiers mois de l'exercice 2026.

Le bénéfice net consolidé du trimestre progresse de 66,4% et ressort à 293 milliers d'euros (8,8% du chiffre d'affaires consolidé), contre 176 milliers d'euros (6,7% du chiffre d'affaires consolidé) au troisième trimestre 2025. Sur les 9 premiers mois de l'exercice 2026, le résultat net du Groupe atteint 849 milliers d'euros (8,3% du chiffre d'affaires consolidé), contre 539 milliers d'euros (6,2% du chiffre d'affaires consolidé) sur la même période de 2025.

EBITDA ajusté

MEMSCAP affiche un EBITDA ajusté¹ de 552 milliers d'euros sur le troisième trimestre 2026 (soit 16,6% du chiffre d'affaires consolidé), contre 346 milliers d'euros au troisième trimestre 2025 (13,2% du chiffre d'affaires consolidé). Sur les 9 premiers mois de l'exercice 2026, l'EBITDA ajusté atteint 1 502 milliers d'euros (soit 14,6% du chiffre d'affaires consolidé), contre 1 084 milliers d'euros sur la même période de 2025 (12,4% du chiffre d'affaires consolidé). Les frais de recherche et développement ont par ailleurs été intégralement comptabilisés en charges sur la période et n'ont donné lieu à aucune activation.

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 ».

Ces résultats témoignent de la solidité du modèle opérationnel de MEMSCAP et de sa capacité à conjuguer croissance de l'activité et renforcement de la rentabilité. Ils s'appuient sur le dynamisme de l'ensemble des secteurs du Groupe, notamment l'aéronautique et le médical, ainsi que sur la maîtrise des charges opérationnelles.

03 PERSPECTIVES

Des perspectives solides, appuyées par un modèle industriel pérenne et rentable

La croissance soutenue du chiffre d'affaires et le renforcement de la rentabilité opérationnelle enregistrés au troisième trimestre 2026 confortent les perspectives de développement de MEMSCAP et traduisent notamment :



Aéronautique

La solidité du segment aéronautique, cœur du modèle économique du Groupe, portée notamment par les applications d'avionique



Médical

La poursuite de la bonne orientation de l'activité médicale, portée par une demande soutenue sur les marchés historiques du monitoring invasif de la pression sanguine (Invasive Blood Pressure – IBP)



Communications optiques

Une demande toujours dynamique sur le marché des communications optiques (data centers et calcul haute performance), avec la reprise des livraisons au troisième trimestre à l'issue des opérations de transition industrielle



PROGRAMMES STRATÉGIQUES

« Contrôle moteur » et « Systèmes fluidiques »

Parallèlement à ces dynamiques, le développement continu des activités de « Contrôle moteur » et de « Systèmes fluidiques » conforte les ambitions de croissance de MEMSCAP pour les années à venir et constitue un levier de diversification et de création de valeur à moyen terme.

Fort de la dynamique enregistrée sur les 9 premiers mois, MEMSCAP aborde le quatrième trimestre avec confiance et confirme sa trajectoire de croissance rentable sur l'ensemble de l'exercice 2026.



VISIOCONFÉRENCE ACTIONNAIRES ET INVESTISSEURS

Mardi 27 octobre 2026 à 15h30 (CET)

Inscription : <https://app.livestorm.co/euroland-corporate/visioconference-memscap-resultats-trimestriels>

Questions à adresser en amont via memscap.com/fr/visio

Prochaine publication : résultats du 4^{ème} trimestre 2026, le 28 janvier 2027.

MEMSCAP

THE POWER OF A SMALL WORLD

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 optiques variables (VOA) pour le marché des communications optiques.

CONTACT

Yann Cousinet

Directeur administratif et financier

Tél. : +33 (0)4 76 92 85 00

yann.cousinet@memscap.com

www.memscap.com

Euronext Paris – MEMS – ISIN FR0010298620

EURONEXT PARIS

MEMS

