

# MEMSCAP

THE POWER OF A SMALL WORLD

## MEMSCAP RESULTATS DU 3<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2025

STABILITE DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE  
TENUE PAR LE DYNAMISME DE L'AÉRONAUTIQUE

POURSUITE DE LA DYNAMIQUE DE CROISSANCE  
DANS L'AÉRONAUTIQUE EN HAUSSE DE 22%

PROGRESSION DE L'AÉRONAUTIQUE ET DES  
COMMUNICATIONS OPTIQUES IMPACTÉE  
PAR LE RECU DU MÉDICAL

MONTEE EN PUISSANCE DES VENTES  
DERIVEES DU PROGRAMME "CONTRÔLE MOTEUR"

PERSPECTIVES SOLIDES APPUYEES PAR  
UN MODELE INDUSTRIEL PERENNE ET RENTABLE

VISIOCONFERENCE INVESTISSEURS  
MARDI 28 OCTOBRE 2025 A 18H00



*(Données non auditées)*

- Chiffre d'affaires trimestriel du Groupe à 2 622 milliers d'euros (vs 2 626 milliers d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2024)
- Croissance soutenue du secteur aéronautique portée par le développement du programme « Contrôle Moteur » et ses dérivés
- Activités médicales en net repli compensées par le dynamisme des secteurs aéronautique et communications optiques
- EBITDA ajusté<sup>1</sup> trimestriel positif à 346 milliers d'euros (13,2% du chiffre d'affaires) et de 1 084 milliers d'euros à 9 mois (12,4% du chiffre d'affaires)
- Bénéfice opérationnel trimestriel de 151 milliers d'euros (5,7% du chiffre d'affaires) et de 684 milliers d'euros sur 9 mois (7,8% du chiffre d'affaires)
- Bénéfice net trimestriel de 176 milliers d'euros (6,7% du chiffre d'affaires) et de 539 milliers d'euros sur 9 mois (6,2% du chiffre d'affaires)
- Perspectives solides s'appuyant sur le développement des activités "Contrôle moteur" et de ses dérivés
- Visioconférence investisseurs : Mardi 28 octobre à 18h00

Lien d'inscription : <https://app.livestorm.co/euroland-corporate/memscap-webinaire-actionnaires-resultats-t3-2025>

**Grenoble (France) – 27 octobre 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 ses résultats pour le troisième trimestre 2025, clos le 30 septembre 2025.

## Présentation du chiffre d'affaires consolidé

Au cours du troisième trimestre 2025, le chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies de MEMSCAP (non audité) s'établit à 2 622 milliers d'euros, stable par rapport aux 2 626 milliers d'euros enregistrés au troisième trimestre 2024. Cette stabilité globale recouvre toutefois des évolutions contrastées selon les secteurs d'activité. La répartition du chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies par secteur d'activité sur le troisième trimestre 2025, et sur les 9 premiers mois de l'exercice 2025, est la suivante :

Secteurs / Chiffre d'affaires (En milliers d'euros) – Non audité	T3 2024 (3 mois)	T3 2024 (%)	Jan.-Sept. 2024 (9 mois)	Jan.-Sept. 2024 (%)	T3 2025 (3 mois)	T3 2025 (%)	Jan.-Sept. 2025 (9 mois)	Jan.-Sept. 2025 (%)
Aéronautique	1 569	60%	6 468	65%	1 912	73%	6 640	76%
Médical	769	29%	2 432	25%	297	11%	955	11%
Communications optiques	273	10%	940	9%	393	15%	1 110	13%
Autres (Redevances sur licence de marques)	16	1%	61	1%	20	1%	60	1%
<b>Total chiffre d'affaires des activités poursuivies</b>	<b>2 626</b>	<b>100%</b>	<b>9 901</b>	<b>100%</b>	<b>2 622</b>	<b>100%</b>	<b>8 766</b>	<b>100%</b>

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

Le secteur aéronautique confirme sa dynamique de croissance et représente désormais 73% du chiffre d'affaires trimestriel, contre 60% au troisième trimestre 2024. Avec un chiffre d'affaires de 1 912 milliers d'euros, en hausse de 22% par rapport au troisième trimestre 2024, ce segment bénéficie du renforcement des programmes aéronautiques civils et militaires ainsi que de la montée en puissance des ventes relatives au programme « Contrôle Moteur » et à ses dérivés. Sur les neuf premiers mois de l'exercice 2025, les ventes du secteur aéronautique atteignent 6 640 milliers d'euros, soit +3% par rapport à la même période de 2024, confirmant sa position de principal moteur de croissance du Groupe.

Le secteur médical enregistre un chiffre d'affaires de 297 milliers d'euros au troisième trimestre 2025, contre 769 milliers d'euros au troisième trimestre 2024, soit une baisse de 61%. Comme précisé dans les précédentes publications, ce recul reflète la baisse des commandes de deux clients majeurs historiques. Sur les neuf premiers mois de l'année, le secteur médical génère 955 milliers d'euros, en net repli par rapport aux 2 432 milliers d'euros des neuf premiers mois 2024.

Le secteur des communications optiques affiche une progression notable de 44% sur la période, avec un chiffre d'affaires de 393 milliers d'euros au troisième trimestre 2025 contre 273 milliers d'euros au troisième trimestre 2024. Cette performance reflète la reprise progressive de la demande en atténuateurs optiques variables (VOA) soutenue par les investissements dans les infrastructures de télécommunications sur les marchés asiatiques. Sur les neuf premiers mois 2025, ce secteur atteint 1 110 milliers d'euros, en hausse de 18% par rapport à 2024.

Enfin, les redevances de licences de marques s'établissent 20 milliers d'euros sur le trimestre, en ligne avec le niveau du troisième trimestre 2024.

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.

## Présentation du compte de résultat consolidé

Le compte de résultat consolidé du Groupe (non audité) pour le troisième trimestre 2025, et les 9 premiers mois de l'exercice 2025, s'analyse comme suit :

En milliers d'euros – Non audité	T3 2024 (3 mois)	Jan.-Sept. 2024 (9 mois)	T3 2025 (3 mois)	Jan.-Sept. 2025 (9 mois)
<b>Chiffre d'affaires des activités poursuivies</b>	<b>2 626</b>	<b>9 901</b>	<b>2 622</b>	<b>8 766</b>
Coût des ventes	(1 489)	(5 828)	(1 562)	(5 139)
<b>Marge brute</b>	<b>1 138</b>	<b>4 073</b>	<b>1 060</b>	<b>3 626</b>
% du chiffre d'affaires	43,3%	41,1%	40,4%	41,4%
Charges opérationnelles *	(927)	(2 965)	(909)	(2 942)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>210</b>	<b>1 109</b>	<b>151</b>	<b>684</b>
Résultat financier	(27)	84	26	(139)
Impôt	(6)	(23)	0	(6)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>178</b>	<b>1 170</b>	<b>176</b>	<b>539</b>

\* Charges nettes des subventions de recherche et développement.

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

La marge brute du trimestre ressort à 1 060 milliers d'euros, soit 40,4% du chiffre d'affaires, contre 1 138 milliers d'euros et 43,3% au troisième trimestre 2024. Sur les neuf premiers mois de l'exercice 2025, la marge brute s'élève à 3 626 milliers d'euros, représentant 41,4% du chiffre d'affaires, en légère amélioration par rapport aux 41,1% enregistrés sur la même période de 2024, traduisant la maîtrise des coûts industriels dans un contexte marqué par la baisse des volumes de ventes du secteur médical.

Les charges opérationnelles (nettes de subventions et hors coût des ventes) s'élèvent à 909 milliers d'euros sur le trimestre, en légère baisse par rapport au troisième trimestre 2024 (927 milliers d'euros). Cette évolution reflète le contrôle des coûts de structure tout en maintenant les efforts investissements sur les projets de développement stratégiques du Groupe.

Ainsi, le bénéfice opérationnel ressort à 151 milliers d'euros (5,7% du chiffre d'affaires consolidé) contre 210 milliers d'euros au troisième trimestre 2024 (8,0% du chiffre d'affaires consolidé). Sur les neuf premiers mois de 2025, le bénéfice opérationnel s'élève à 684 milliers d'euros (7,8% du chiffre d'affaires consolidé) en retrait par rapport à 1 109 milliers d'euros (11,2% du chiffre d'affaires consolidé) sur la même période de 2024, reflétant le repli du chiffre d'affaires du secteur médical et la transition du portefeuille vers les activités aéronautiques.

Le résultat financier du trimestre est positif à 26 milliers d'euros après une perte de 27 milliers d'euros sur le troisième trimestre 2024. Sur neuf mois, le résultat financier affiche une perte de 139 milliers d'euros contre un gain de 84 milliers d'euros au troisième trimestre 2024, sous l'effet de la volatilité persistante des parités monétaires. La charge d'impôt comptabilisée correspond à la variation d'actif d'imposition différée. Cette charge est sans impact sur la trésorerie du Groupe.

Le bénéfice net consolidé du trimestre ressort à 176 milliers d'euros (6,7% du chiffre d'affaires consolidé), montant similaire par rapport au troisième trimestre 2024. Sur les neuf premiers mois de l'exercice 2025, le résultat net du Groupe atteint 539 milliers d'euros (6,2% du chiffre d'affaires consolidé) contre 1 170 milliers d'euros sur les neuf premiers mois de l'exercice 2024 (11,8% du chiffre d'affaires consolidé).

MEMSCAP affiche un EBITDA ajusté<sup>1</sup> de 346 milliers d'euros sur le troisième trimestre 2025 (soit 13,2% du chiffre d'affaires consolidé) et de 1 084 milliers d'euros sur les 9 premiers mois de l'exercice 2025 (soit 12,4% du chiffre d'affaires consolidé), contre 369 milliers d'euros sur le troisième trimestre 2024 et de 1 778 milliers d'euros sur les 9 premiers mois de l'exercice 2024 (soit 18,0% du chiffre d'affaires consolidé). Il est par ailleurs précisé que les frais de recherche et développement ont été intégralement comptabilisés en charge sur cette période de 9 mois et n'ont donné lieu à aucune activation au bilan du Groupe.

<sup>1</sup> 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 ».

Cette performance confirme la résilience opérationnelle du modèle MEMSCAP, malgré un environnement contrasté entre secteurs, et illustre la solidité financière du Groupe appuyée sur des segments à forte valeur ajoutée, en particulier l'aéronautique.

## Perspectives

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. 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 de ses dérivés conforte ces ambitions pour les années à venir alors même que le Groupe continue à travailler au renforcement de sa performance opérationnelle et financière.

## Visioconférence actionnaires et investisseurs : Mardi 28 octobre 2025 à 18:00

Lien d'inscription : <https://app.livestorm.co/euroland-corporate/memscap-webinaire-actionnaires-resultats-t3-2025>

Nous vous remercions de bien vouloir adresser en amont vos questions grâce au lien suivant : <https://memscap.com/fr/visio/>

**Résultat du 4<sup>ème</sup> trimestre 2025 : 27 janvier 2026.**

## 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](mailto:yann.cousinet@memscap.com)

Pour plus d'informations,  
consultez le site :  
[www.memscap.com](http://www.memscap.com)

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

