



MEMSCAP - RESULTATS ANNUELS 2017 :

PROGRESSION CONTINUE DES LIQUIDITES NETTES D'ENDETTEMENT

Liquidités nettes d'endettement à 3 millions d'euros au 31 décembre 2017

Flux de trésorerie opérationnelle positif à 0,5 million d'euros sur l'exercice 2017

Grenoble, France et Durham, Caroline du Nord, le 22 mars 2018 - MEMSCAP (NYSE Euronext : MEMS), le fournisseur de solutions innovantes basées sur la technologie des MEMS (systèmes micro-électro-mécaniques), annonce aujourd'hui ses résultats annuels pour l'exercice fiscal 2017 clos le 31 décembre 2017.

Présentation du compte de résultat consolidé

En ligne avec les précédentes publications trimestrielles, le chiffre d'affaires audité du Groupe pour l'exercice 2017 s'établit à 11,7 millions d'euros, soit un montant similaire à celui de l'exercice 2016. Exprimé en dollar américain, le chiffre d'affaires consolidé pour l'exercice 2017 s'élève à 13,2 millions de dollars contre 12,9 millions de dollars pour l'exercice 2016. Il est rappelé que les ventes réalisées en dollar américain représentent environ 84% du chiffre d'affaires du Groupe sur les exercices 2017 et 2016.

La répartition du chiffre d'affaires consolidé par secteur d'activité sur l'exercice 2017 est la suivante :

Secteurs / Chiffre d'affaires (En millions d'euros)	Exercice 2017		Exercice 2016	
	€	%	€	%
Avionique	6,2	53%	5,6	48%
Communications optiques / Optique adaptative	2,6	22%	3,9	33%
Médical / Biomédical	2,0	17%	1,4	12%
Autres	0,9	8%	0,8	7%
Total	11,7	100%	11,7	100%

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

Le compte de résultat consolidé sur l'exercice 2017 s'analyse comme suit :

En millions d'euros	Exercice 2017	Exercice 2016
Chiffre d'affaires	11,7	11,7
Produits standards*	8,0	7,0
Produits sur mesure	3,7	4,7
Coût des ventes	(8,3)	(7,9)
Marge brute	3,4	3,8
% du chiffre d'affaires	29%	32%
Charges opérationnelles**	(4,0)	(3,8)
Résultat opérationnel	(0,6)	0,0
Résultat financier	0,0	0,1
Impôt	(0,2)	0,0
Résultat net de l'ensemble consolidé	(0,8)	0,1

(Données ayant fait l'objet d'un audit par les commissaires aux comptes du Groupe qui émettront ultérieurement leurs rapports. La publication des comptes annuels a été autorisée par le conseil d'administration du 21 mars 2018. Les éventuels écarts apparents sur sommes sont dus aux arrondis.)

* Incluant le pôle dermo-cosmétique.

** Charges nettes des subventions de recherche et développement.

* * *



Les ventes de la division Produits standards (+14% vs 2016) bénéficient du dynamisme continu de la branche avionique (+0,6 million d'euros vs 2016) de même que de la reprise observée sur le segment médical. Représentant 53% du chiffre d'affaires consolidé (2016 : 48%), soit un montant annuel de ventes de 6,2 millions d'euros, l'activité avionique s'affirme comme le premier segment de marché du Groupe.

Impactées au cours des 3 premiers trimestres de l'exercice 2017 par le repli des ventes sur le segment communications optiques / optique adaptative, les ventes de la division Produits sur mesure présentent un recul de 22% comparativement à l'exercice 2016. Le dernier trimestre 2017 marque cependant, sur ce segment d'activité, un retour à des niveaux de demande similaires à ceux de l'exercice 2016.

La mutation de l'outil industriel du Groupe, initiée sur l'exercice et conforme à la stratégie précédemment annoncée, a impacté le taux de marge du Groupe sur l'exercice 2017, soit 29% du chiffre d'affaires consolidé contre 32% pour l'exercice 2016. La marge brute consolidée s'établit ainsi à 3,4 millions d'euros contre 3,8 millions d'euros au titre de l'exercice 2016.

Les charges opérationnelles, nettes des subventions de recherche et développement, s'établissent à 4,0 millions d'euros pour l'exercice 2017, en progression de 0,2 million d'euros comparativement à l'exercice précédent. Cette évolution résulte de l'intensification des programmes de recherche et développement du Groupe notamment sur le secteur avionique. Au titre de l'exercice 2017, les frais de recherche et développement, nets de subventions, représentent 11% du chiffre d'affaires consolidé (2016 : 9%). Par ailleurs, l'effectif total équivalent temps plein du Groupe est passé de 58 personnes sur l'exercice 2016 à 56 personnes sur l'exercice 2017, soit une diminution de 3%.

Sur l'exercice 2017, la perte opérationnelle s'établit 0,6 million d'euros contre un résultat opérationnel à l'équilibre au titre de l'exercice 2016. Le résultat financier à l'équilibre sur l'exercice 2017, contre un profit de 0,1 million d'euros au titre de l'exercice 2016, intègre une perte de change d'un montant de 0,1 million d'euros (2016 : Gain de change de 0,1 million d'euros). La charge d'impôt comptabilisée sur l'exercice 2017 de 0,2 million d'euros correspond à la variation d'actif d'imposition différée afférente à l'entité norvégienne. Cette charge est sans impact sur la trésorerie du Groupe.

Le résultat net de l'ensemble consolidé présente ainsi une perte nette de 0,8 million d'euros contre un bénéfice net de 0,1 million d'euros sur l'exercice 2016.

Progression des liquidités nettes d'endettement

Le flux de trésorerie opérationnelle positif s'établit à 0,5 million d'euros sur l'exercice 2017 contre 1,2 million d'euros pour l'exercice précédent. Au 31 décembre 2017, le Groupe affiche des liquidités disponibles d'un montant de 3,9 millions d'euros intégrant la trésorerie active ainsi que les placements financiers comptabilisés en actifs disponibles à la vente. En complément de ce montant, le Groupe dispose, au 31 décembre 2017, de lignes de crédit disponibles non utilisées d'un montant de 0,4 million d'euros.

Les liquidités nettes d'endettement financier court et long terme s'établissent quant à elles à 3,0 millions d'euros au 31 décembre 2017 en progression de 0,2 million d'euros par rapport au 31 décembre 2016.

Au 31 décembre 2017, les capitaux propres du Groupe MEMSCAP s'élèvent à 17,2 millions d'euros.

Analyse et perspectives

Comme précédemment annoncé, MEMSCAP a initié sur l'exercice 2017 la mutation de son outil industriel dont l'objectif est d'accroître significativement la flexibilité des capacités de production du Groupe. Ce programme progresse selon les plans de la Société. De même, conformément à sa stratégie focalisée sur les segments à haute valeur ajoutée que sont les activités avioniques, médicales et communications optiques, le Groupe poursuit son désengagement des services à faible marge au profit du développement de ses activités adossées à sa propre propriété intellectuelle.

Si cette évolution impacte la rentabilité de MEMSCAP sur l'exercice 2017, elle devrait permettre au Groupe de bénéficier d'une progression marquée de ses niveaux de marge sur les exercices à venir.

* * *



MEMSCAP
The Power of a Small World™



Résultats du 1^{er} trimestre 2018 : 24 avril 2018

Assemblée générale annuelle : 24 mai 2018

A propos de MEMSCAP

MEMSCAP est le leader des solutions innovantes fondées sur les systèmes micro-électro-mécaniques (MEMS).

Ces solutions comprennent des composants, de la production, des éléments de propriété intellectuelle, et des services associés).

Contacts

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

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

MEMSCAP est cotée sur Euronext Paris™ - Compartiment C - Code ISIN : **FR0010298620** - **MEMS**.





ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Exercice clos le 31 décembre 2017

	<i>31 décembre 2017</i>	<i>31 décembre 2016</i>
	<i>€000</i>	<i>€000</i>
Actifs		
Actifs non-courants		
Immobilisations corporelles	2 510	2 856
Immobilisations incorporelles	8 013	8 485
Actifs financiers disponibles à la vente	1 174	1 332
Autres actifs financiers non-courants	34	46
Actifs nets liés aux avantages au personnel	--	72
Actifs d'impôt différé	864	1 162
	12 595	13 953
Actifs courants		
Stocks	2 500	2 926
Clients et autres débiteurs	2 675	2 456
Paievements d'avance	234	276
Autres actifs financiers courants	24	12
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	2 760	2 824
	8 193	8 494
Total actifs	20 788	22 447
Capitaux propres et passifs		
Capitaux propres		
Capital émis	1 812	1 782
Primes d'émission	18 770	18 624
Actions propres	(126)	(121)
Réserves consolidées	(570)	(29)
Ecart de conversion	(2 703)	(1 649)
	17 183	18 607
Passifs non-courants		
Emprunts portant intérêt	677	732
Passifs liés aux avantages au personnel	22	4
	699	736
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs.....	2 539	2 384
Emprunts portant intérêt	286	412
Autres passifs financiers courants.....	3	230
Provisions	78	78
	2 906	3 104
Total passifs	3 605	3 840
Total des capitaux propres et passifs	20 788	22 447



COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Exercice clos le 31 décembre 2017

	2017	2016
	€000	€000
Activités poursuivies		
Ventes de biens et services	11 652	11 714
Produits des activités ordinaires	11 652	11 714
Coût des ventes	(8 285)	(7 938)
Marge brute	3 367	3 776
Autres produits	449	315
Frais de recherche et développement	(1 728)	(1 387)
Frais commerciaux.....	(849)	(808)
Charges administratives	(1 868)	(1 882)
Résultat opérationnel	(629)	14
Charges financières.....	(95)	(62)
Produits financiers.....	108	156
Résultat avant impôt	(616)	108
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat	(208)	--
Résultat net des activités ordinaires	(824)	108
Résultat net de l'ensemble consolidé	(824)	108
Résultats par action :		
- de base pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	€ (0,12)	€ 0,02
- dilué pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	€ (0,11)	€ 0,01

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

Exercice clos le 31 décembre 2017

	2017	2016
	€000	€000
Résultat net de l'ensemble consolidé	(824)	108
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat		
Ecart actuariels liés aux avantages postérieurs à l'emploi.....	(128)	115
Impôts sur les éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	--	--
Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	(128)	115
Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat		
Variation de juste valeur sur actifs financiers disponibles à la vente.....	26	33
Variation de juste valeur sur instruments financiers de couverture	184	(124)
Ecart de change résultant des activités à l'étranger	(1 054)	519
Impôts sur les éléments susceptibles d'être reclassés en résultat.....	--	--
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat	(844)	428
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt	(972)	543
Résultat global consolidé	(1 796)	651



TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2017

(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 2016	7 128 686	1 782	18 675	(133)	(394)	(2 168)	17 762
Résultat net de l'ensemble consolidé	--	--	--	--	108	--	108
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	--	--	--	--	24	519	543
Résultat global	--	--	--	--	132	519	651
Allocation aux réserves indisponibles	--	--	(51)	--	52	--	1
Opérations sur titres auto-détenus	--	--	--	12	--	--	12
Paievements en actions	--	--	--	--	181	--	181
Solde au 31 décembre 2016	7 128 686	1 782	18 624	(121)	(29)	(1 649)	18 607
Solde au 1^{er} janvier 2017	7 128 686	1 782	18 624	(121)	(29)	(1 649)	18 607
Résultat net de l'ensemble consolidé	--	--	--	--	(824)	--	(824)
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	--	--	--	--	82	(1 054)	(972)
Résultat global	--	--	--	--	(742)	(1 054)	(1 796)
Augmentations de capital	117 504	30	146	--	--	--	176
Opérations sur titres auto-détenus	--	--	--	(5)	--	--	(5)
Paievements en actions	--	--	--	--	201	--	201
Solde au 31 décembre 2017	7 246 190	1 812	18 770	(126)	(570)	(2 703)	17 183



TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2017

	2017	2016
	€000	€000
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles :		
Résultat net de l'ensemble consolidé	(824)	108
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions	959	935
Annulation des plus et moins-values de cession d'actifs	(35)	23
Autres éléments non monétaires.....	333	162
Créances clients.....	(524)	(217)
Stocks	157	11
Autres débiteurs.....	(12)	(46)
Dettes fournisseurs	413	123
Autres créditeurs.....	82	114
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles.....	549	1 213
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	(468)	(416)
Revente / (achat) d'actifs financiers.....	228	(46)
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par des activités d'investissement.....	(240)	(462)
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement :		
Financements par emprunts et assimilés.....	--	290
Remboursement d'emprunts et assimilés.....	(262)	(622)
Remboursement de dettes sur contrats de location-financement	(178)	(146)
Revente / (achat) d'actions propres.....	(4)	11
Produits nets perçus sur les augmentations de capital et exercices de bons et options ...	176	--
Variation de trésorerie soumise à restriction.....	--	(58)
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement.....	(268)	(525)
Impact des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(123)	(38)
Augmentation / (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	(82)	188
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	2 824	2 636
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	2 742	2 824