

**MEMSCAP**  
THE POWER OF A SMALL WORLD

RÉSULTATS DU  
1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2025



Présentation Investisseurs  
2 septembre 2025

# AVERTISSEMENT



Ce document contient des informations concernant MEMSCAP, société cotée sur Euronext et engage donc la responsabilité de ses lecteurs.

Ce document ne constitue pas une offre d'achat, ni une sollicitation d'achat des titres ci-référencés.

Les informations financières sont données aux fins de simulation et n'engagent pas la responsabilité de la société ni de ses dirigeants.



# SOMMAIRE

- PARTIE 1** **PRÉSENTATION DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2025**
- PARTIE 2** **PERSPECTIVES**
- PARTIE 3** **CONCLUSION**
- PARTIE 4** **ANNEXES**

## 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2025 :

SOLIDITE DES ACTIVITÉS AÉRONAUTIQUES, MOTEUR CLÉ DE LA PERFORMANCE ET DE LA RENTABILITÉ DU GROUPE

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

MARGE BRUTE CONSOLIDÉE EN HAUSSE À 41,8% DU CHIFFRE D'AFFAIRES

BÉNÉFICE OPÉRATIONNEL DE 534 KEUR (9% DU CHIFFRE D'AFFAIRES)

RÉSULTAT NET DE 363 KEUR (6% DU CHIFFRE D'AFFAIRES) DANS UN CONTEXTE GÉOPOLITIQUE ET ÉCONOMIQUE INSTABLE

SITUATION BILANCIELLE ROBUSTE AVEC UNE TRÉSORERIE NETTE LARGEMENT EXCÉDENTAIRE

CAP STRATÉGIQUE CONFIRMÉ AVEC L'INDUSTRIALISATION DES MODULES DE "CONTRÔLE MOTEUR"

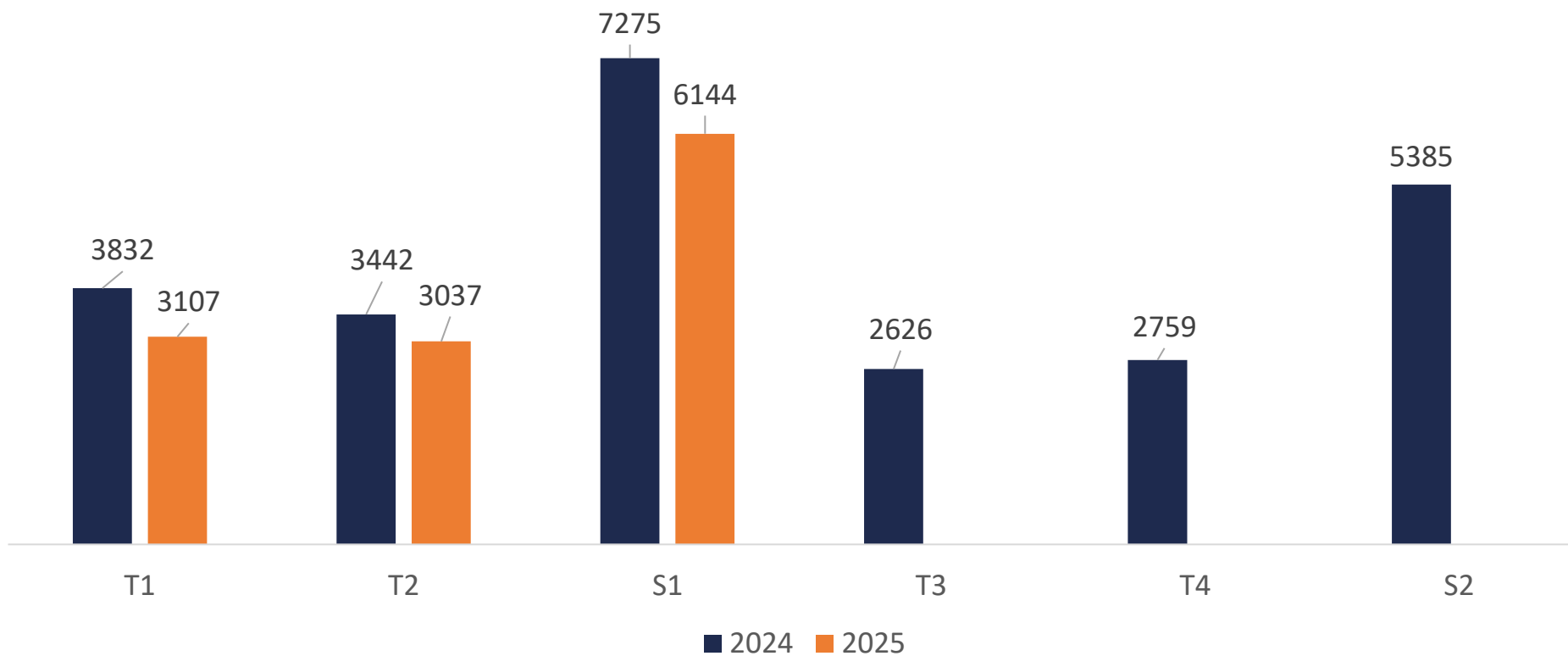
PERSPECTIVES SOLIDES APPUYÉES PAR UN MODELE INDUSTRIEL PÉRENNE ET RENTABLE



# PROGRESSION DES VENTES DE 14% PAR RAPPORT AU 2ND SEMESTRE 2024

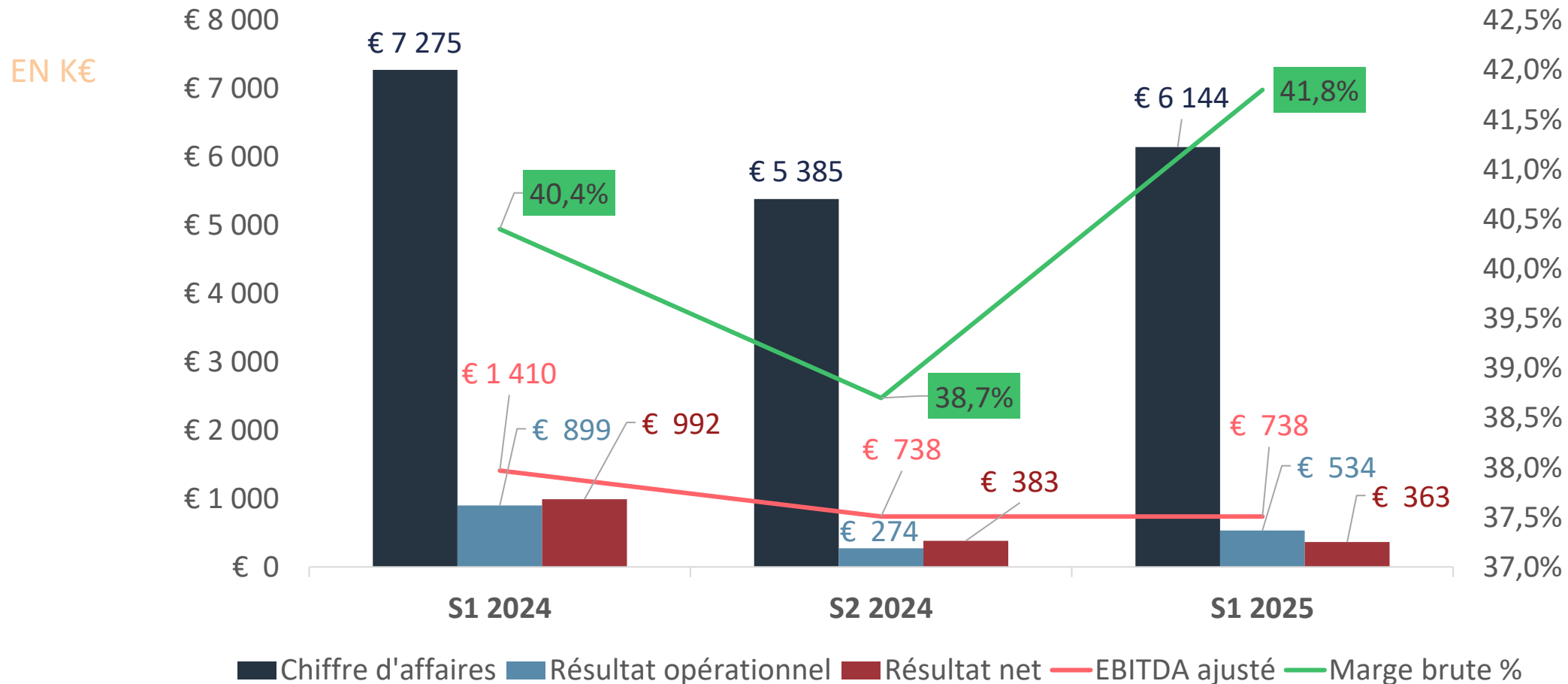
APRÈS LA BAISSSE AU 2<sup>ND</sup> SEMESTRE 2024, LE CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL DE MEMSCAP REPART À LA HAUSSE

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ (EN K€)



# RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2025

MARGE BRUTE CONSOLIDÉE EN HAUSSE & RENTABILITÉ PERENNE DANS UN ENVIRONNEMENT GÉOPOLITIQUE ET ÉCONOMIQUE INSTABLE

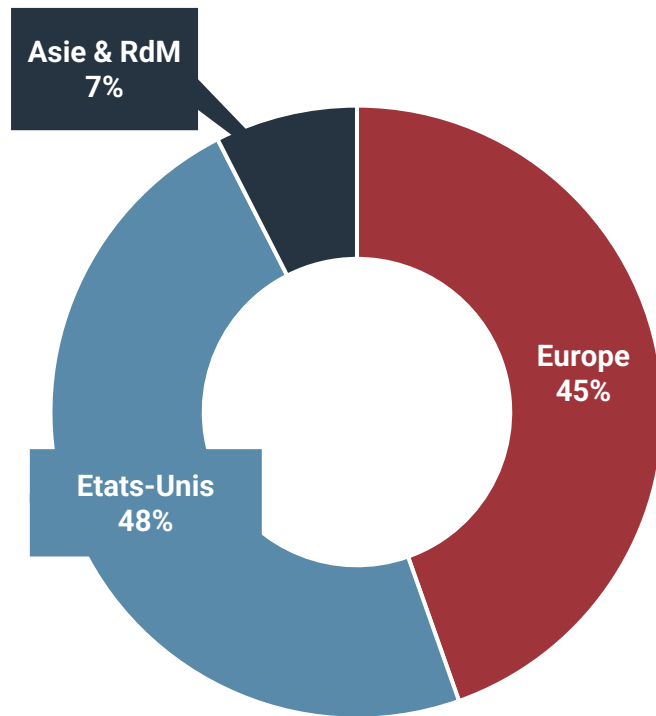


\* R&D NON CAPITALISÉE MAIS ACTIVÉE EN CHARGE SUR L'ANNÉE COURANTE

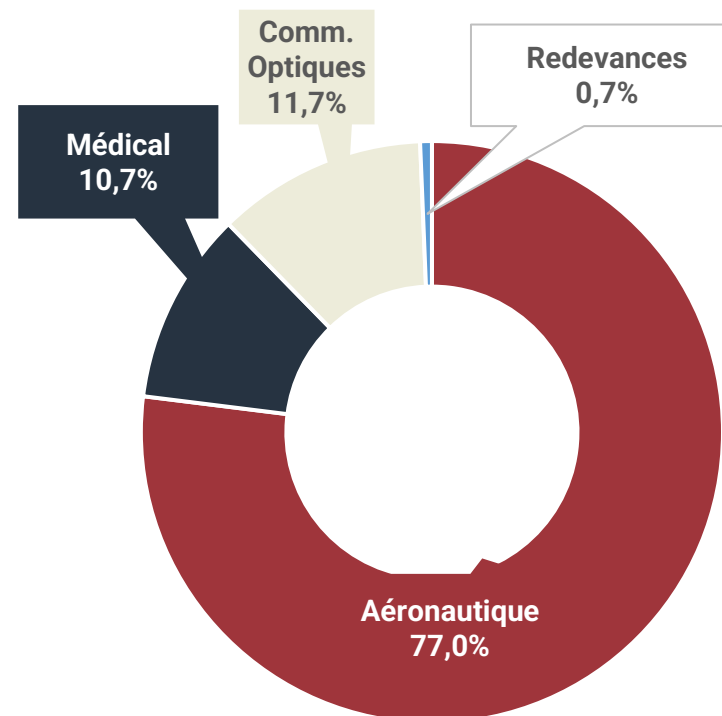
# RÉPARTITION DES VENTES POUR LE 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2025

## DYNAMISME ET POIDS STRATÉGIQUE DE L'AÉRONAUTIQUE AU SEIN DE MEMSCAP

PAR GÉOGRAPHIE



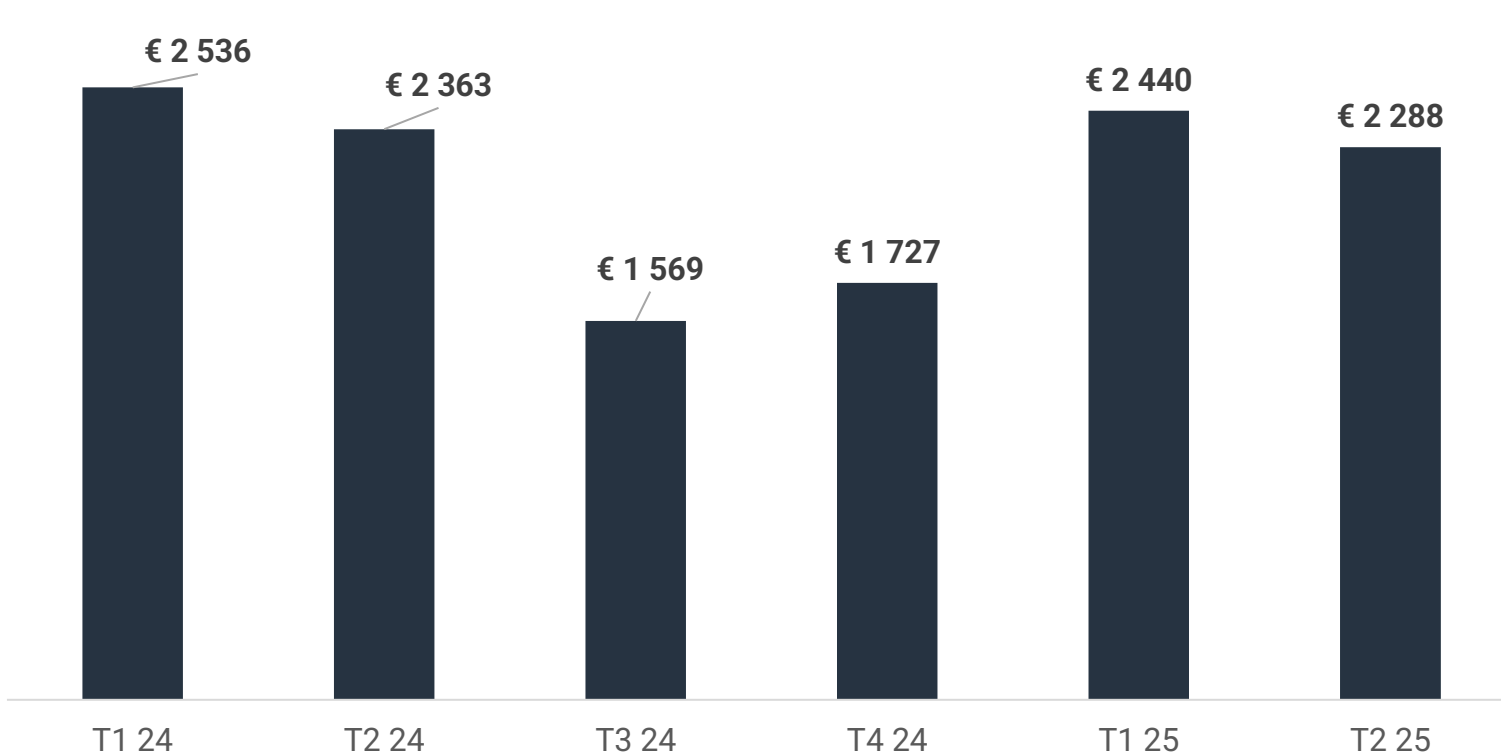
PAR MARCHÉ



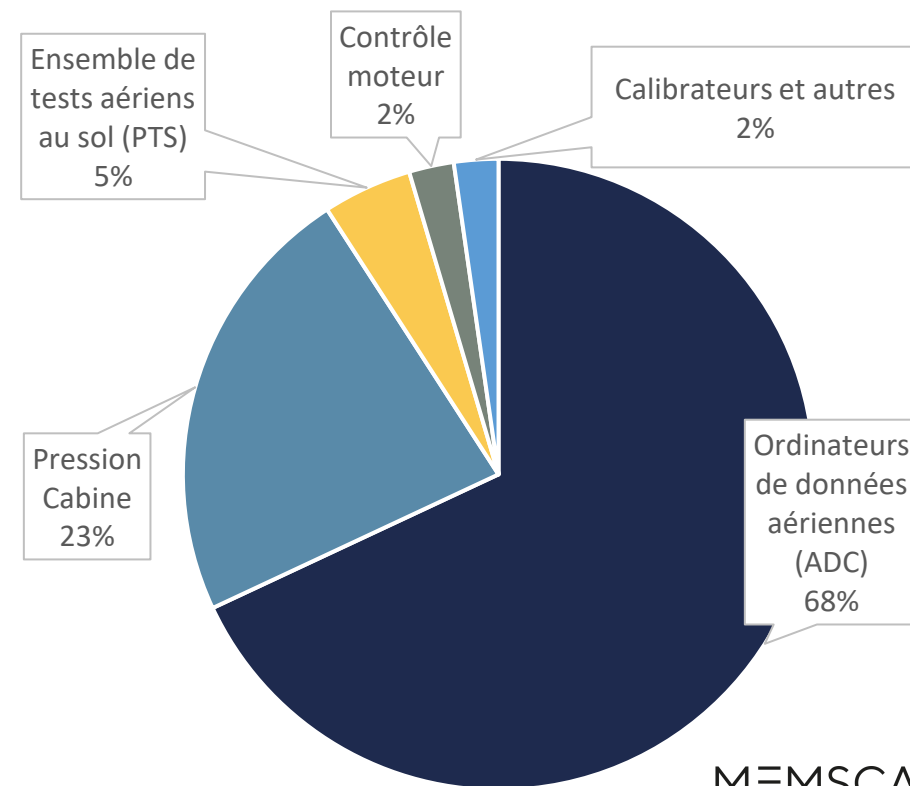
- Chiffre d'affaires 2024 réalisé en France = 3%
- Chiffre d'affaires S1 25 réalisé en France = 2%

# 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2025 : DES ACTIVITES AÉRONAUTIQUES, MOTEUR CLÉ DE LA PERFORMANCE ET DE LA RENTABILITÉ DU GROUPE

## PROGRESSION DES VENTES AÉRONAUTIQUE (K€)

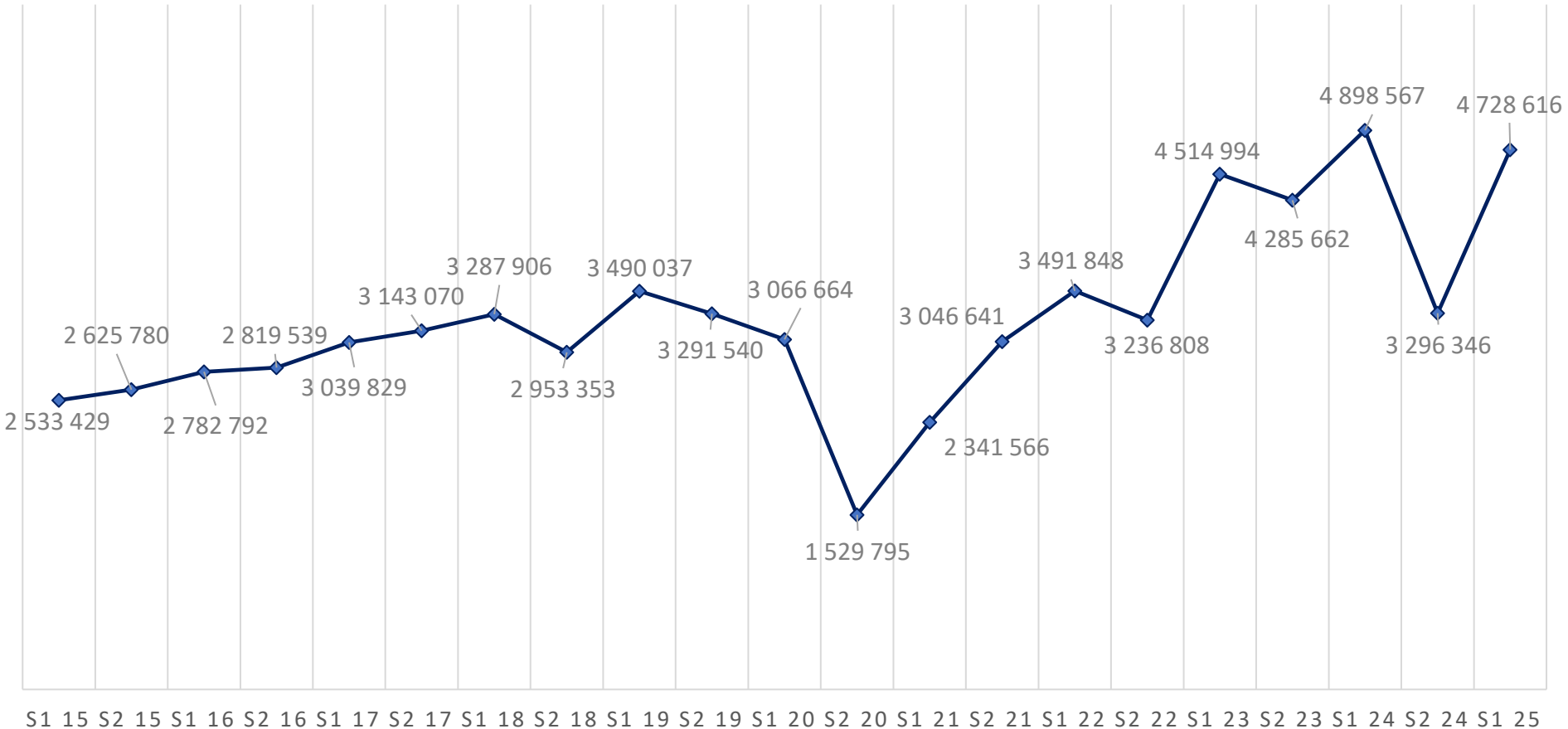


## VENTES AÉRONAUTIQUE PAR APPLICATION SUR S1 25



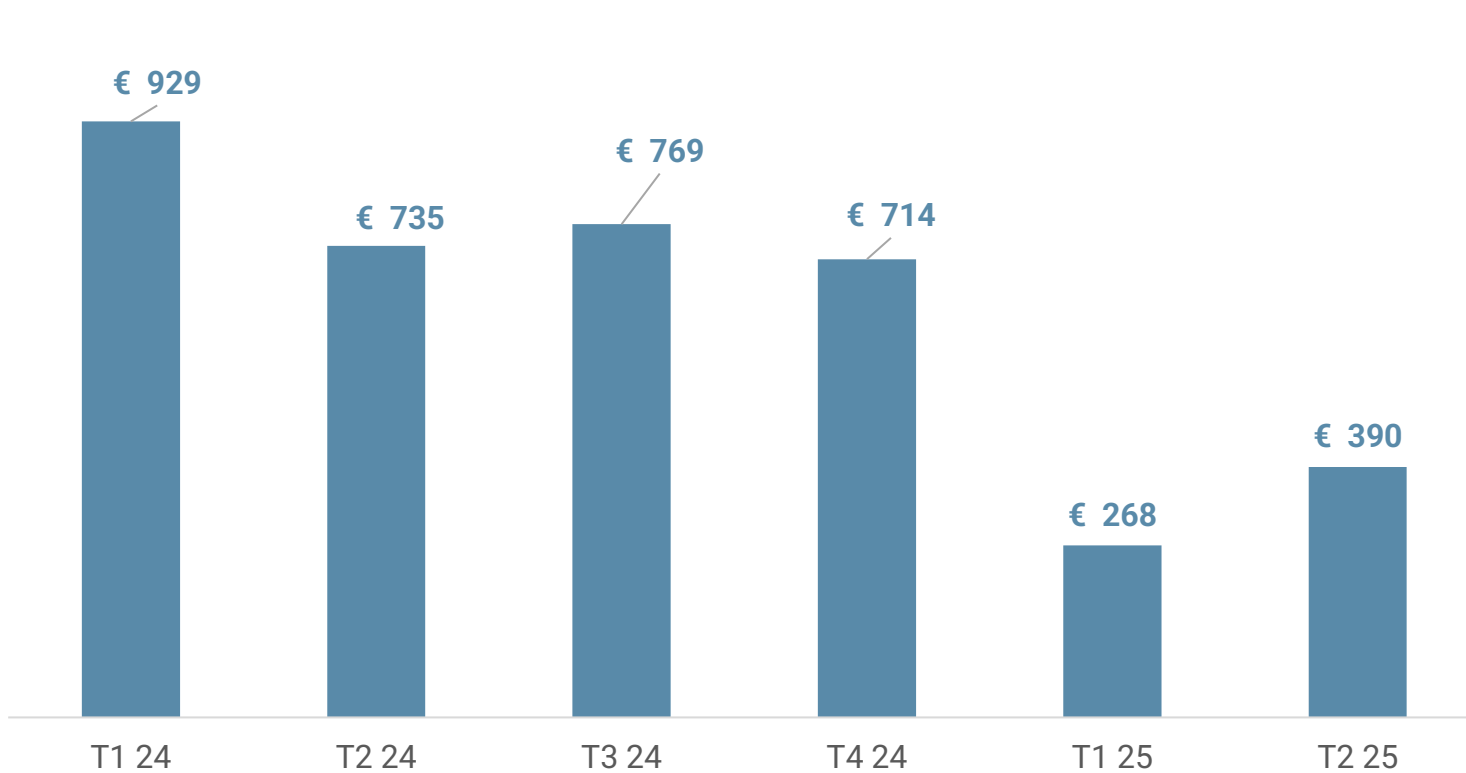
# 2<sup>ÈME</sup> SEMESTRE 2025 : LES VENTES SEMESTRIELLES POUR L'ACTIVITÉ AÉRONAUTIQUE AU 2<sup>ÈME</sup> PLUS HAUT HISTORIQUE

EN €

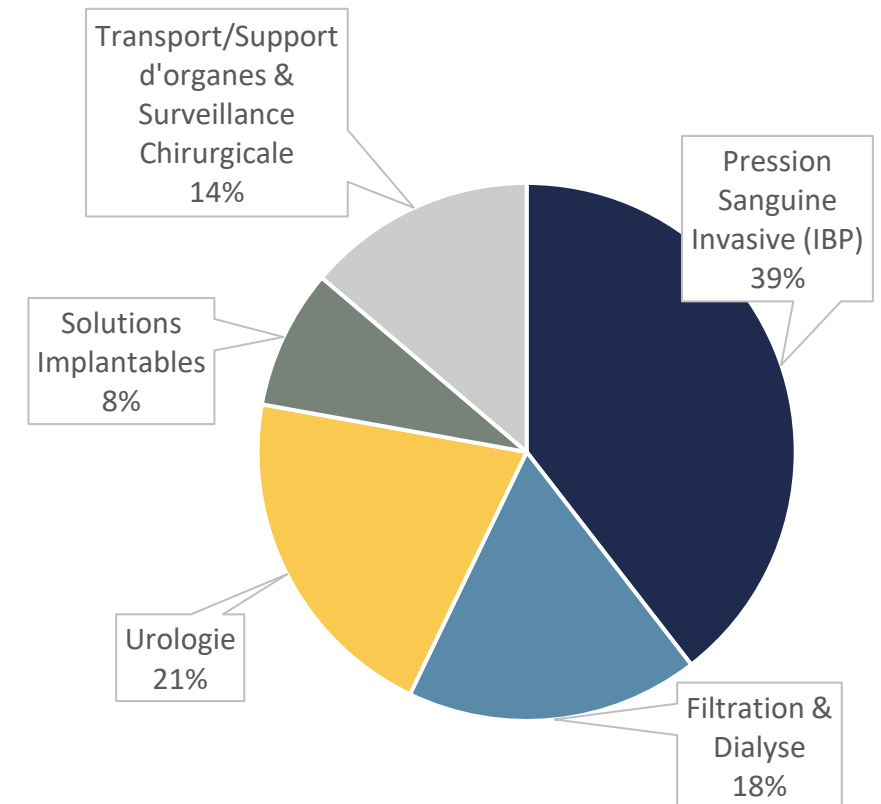


# 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2025 : LES VENTES DU SECTEUR MÉDICAL SONT AFFECTÉES PAR UN CLIENT MAJEUR EN PHASE DE REMISE EN CONFORMITÉ RÉGLEMENTAIRE DE SES SYSTÈMES (FIN DE SÉRIE EN VU DE LANCEMENT D'UN NOUVEL APPAREIL)

## PROGRESSION DES VENTES EN MÉDICAL (K€)



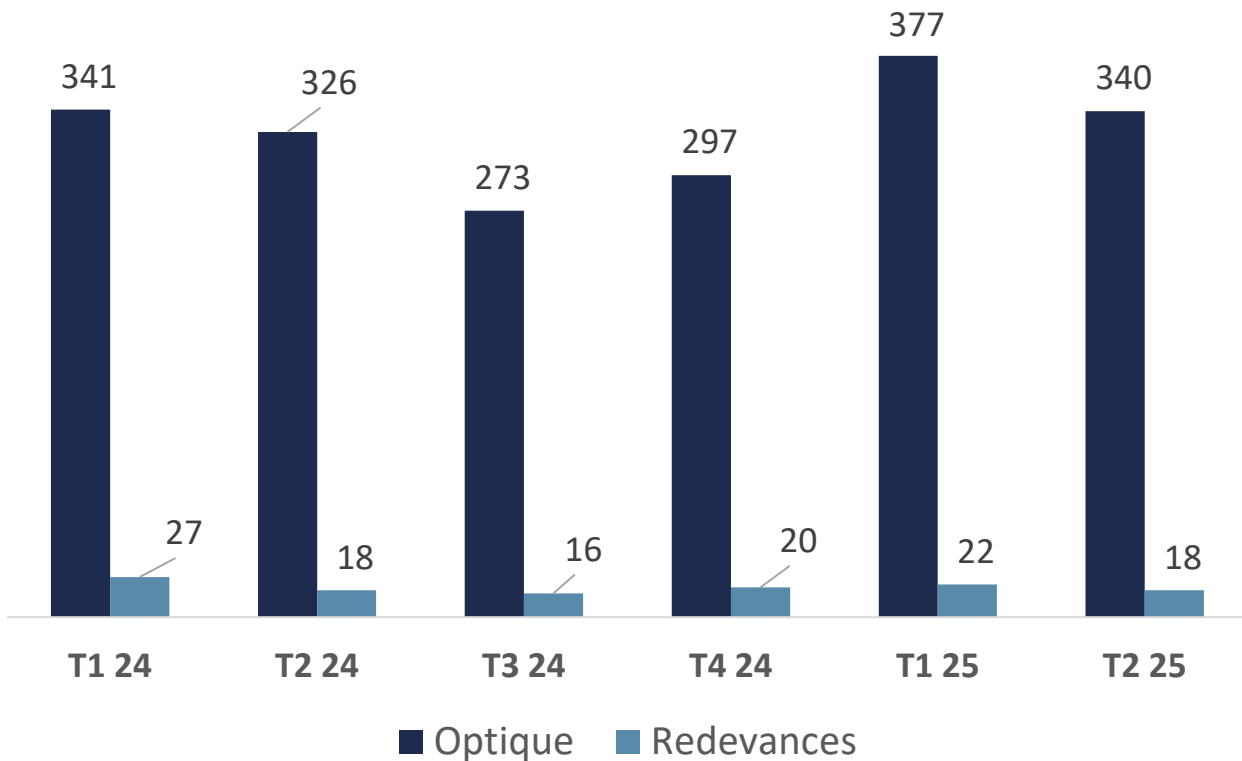
## VENTES EN MÉDICAL PAR APPLICATION SUR S1 25



CLIENT PRINCIPAL DE LA FILTRATION SANGUINE S1 25 VS. S1 24 → 0 K€ vs. 845 K€

# COMMUNICATIONS OPTIQUES & REDEVANCES DE MARQUES

## VENTES DES COMMUNICATIONS OPTIQUES & REDEVANCES DE MARQUES (K€)



- LES LIVRAISONS D'ATTÉNUATEURS OPTIQUES VARIABLES (VOA) REPRÉSENTENT 12% DU CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL DE MEMSCAP
- LE SECTEUR DES COMMUNICATIONS OPTIQUES SE CARACTÉRISE PAR UNE IMPORTANTE VOLATILITÉ LIÉE AUX INVESTISSEMENTS EN FIBRE OPTIQUE EN ASIE ET PARTICULIÈREMENT EN CHINE
- GRACE 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
- LES REDEVANCES DE MARQUES (IOMA) REPRÉSENTENT 1% DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE MEMSCAP

# UNE DÉPENDANCE CLIENT RELATIVEMENT LIMITÉE

DES CLIENTS DE RENOMMÉE MONDIALE

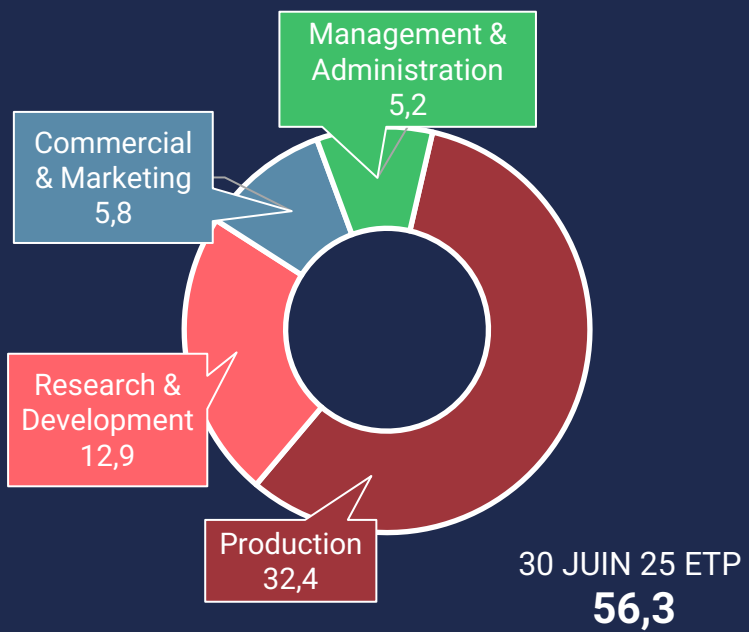
## SUR LE PREMIER SEMESTRE 2025

- PREMIER CLIENT :  
23,8 % DU CHIFFRE D’AFFAIRES
- 5 PREMIERS CLIENTS :  
59,7 % DU CHIFFRE D’AFFAIRES
- 10 PREMIERS CLIENTS :  
79,3 % DU CHIFFRE D’AFFAIRES
- PORTEFEUILLE D’ENVIRON 80 CLIENTS



# UNE ORGANISATION AGILE

UN MODÈLE D'INVESTISSEMENT TRÈS MODÉRÉ



RÉPARTITION DES RESSOURCES



DES CAPACITÉS TECHNOLOGIQUES SOLIDES

# DE TRÈS HAUTES QUALIFICATIONS

## LA R&D AU CŒUR DU MODÈLE



EC TYPE EXAMINATION CERTIFICATION FOR MEDICAL PRESSURE TRANSDUCERS



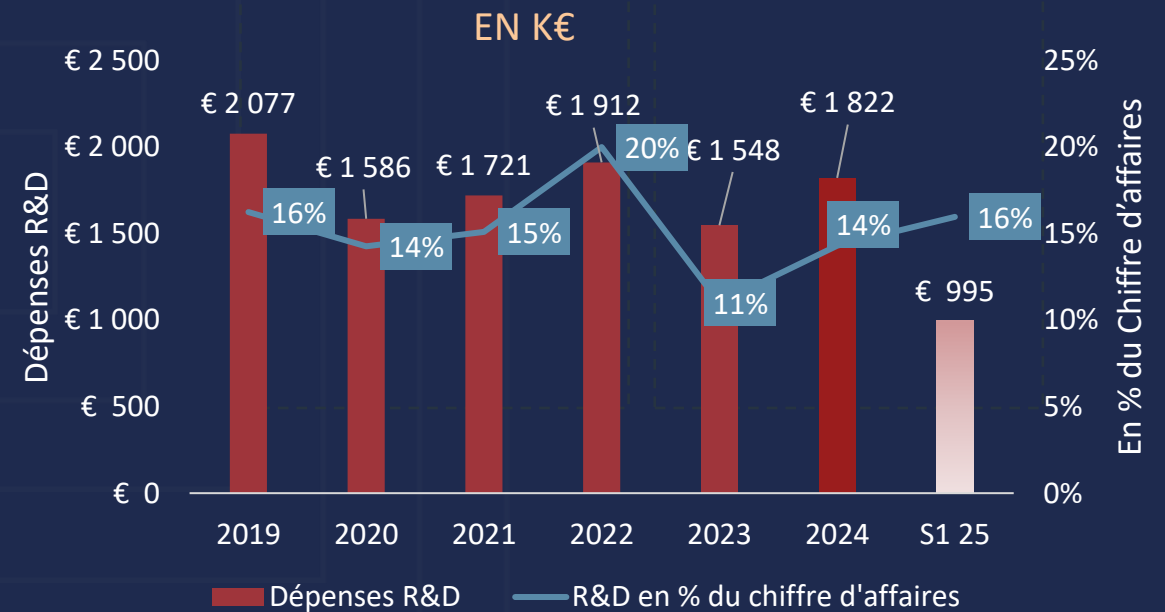
ISO 13485:2016 MEMSCAP AS



ISO 9001:2015 MEMSCAP AS



EC CERTIFICATE FOR STERILE DOMES AND MONITORING LINE SETS



## CHARGES DE R&D

[R&D NON CAPITALISÉE MAIS ACTIVÉE EN CHARGE SUR L'ANNÉE COURANTE]

# 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2025 : UNE SITUATION FINANCIERE BILANTIELLE TRÈS SOLIDE

## SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE - ACTIFS

Actifs	31 décembre 2024 (K€)	30 juin 2025 (K€)
Immobilisations corporelles (b.)	1 087	1 024
Immobilisations incorporelles (c.)	6 531	6 533
Droits d'utilisation - IFRS 16	4 657	4 478
Actifs financiers – Placements (a.)	1 489	1 548
Autres	119	113
<b>Actifs non-courants</b>	<b>13 883</b>	<b>13 696</b>
Stocks	5 032	4 855
Clients et autres débiteurs	2 746	2 555
Paievements d'avance	205	255
Trésorerie et équivalents (a.)	3 963	3 917
<b>Actifs courants</b>	<b>11 946</b>	<b>11 582</b>
<b>Total Actifs</b>	<b>25 829</b>	<b>25 278</b>

- (a.) Liquidités disponibles d'un montant de 5 465 K€ (Trésorerie et actifs financiers – Placements)
- (b.) Maitrise des niveaux d'investissements
- (c.) Dont Goodwill pour 6 498 K€ :  
 Médical / Aéronautique : 3 079 K€  
 Redevances marques : 3 419 K€

# 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2025 : UNE SITUATION FINANCIERE BILANTIELLE TRÈS SOLIDE

## SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE – CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

Capitaux propres et passifs	31 décembre 2024 (K€)	30 juin 2025 (K€)
<b>Capitaux propres (a)</b>	<b>18 270</b>	<b>18 564</b>
Obligations locatives - IFRS 16	4 237	4 059
Emprunts (c.)	--	--
Autres	90	92
<b>Passifs non-courants</b>	<b>4 327</b>	<b>4 151</b>
Fournisseurs et autres créditeurs (b.)	2 391	1 797
Obligations locatives - IFRS 16	782	749
Emprunts (c.)	26	--
Autres (b.)	33	17
<b>Passifs courants</b>	<b>3 232</b>	<b>2 563</b>
<b>Total Capitaux propres et passifs</b>	<b>25 829</b>	<b>25 278</b>

- (a.) Progression des capitaux propres
- (b.) Forte réduction des dettes d'exploitation
- (c.) Endettement bancaire nul

# PERSPECTIVES 2025



# CONTRAT PARKER MEGGITT : MILESTONES & LEVIER DE CROISSANCE MAJEUR

## ■ MILESTONES & ETAPES RÉUSSIES :

- ✓ PDR : 19.04.2023
- ✓ « EARLY » PROTOTYPES : 18.09.2023
- ✓ SHIPSET # 1 : 29.04.2024
- ✓ SHIPSET # 2 : 23.09.2024
- ✓ VALIDATION CDR : 18.10.2024
- ✓ VALIDATION TRR : 28.10.2024
- ✓ **LANCEMENT DE L'INDUSTRIALISATION**

## ■ PROCHAINES ETAPES :

- ✓ QUALIFICATION EMU
- ✓ QUALIFICATION RR / AIRCRAFT MANUFACTURER



**MEMSCAP**  
THE POWER OF A SMALL WORLD

*CDR : CRITICAL DESIGN REVIEW  
TRR : TEST READINESS REVIEW*

# MEMSCAP DANS L'AÉRONAUTIQUE

Acteur de référence de l'industrie détenant une part d'environ 15 % sur ses segments actuels, dans un marché porteur

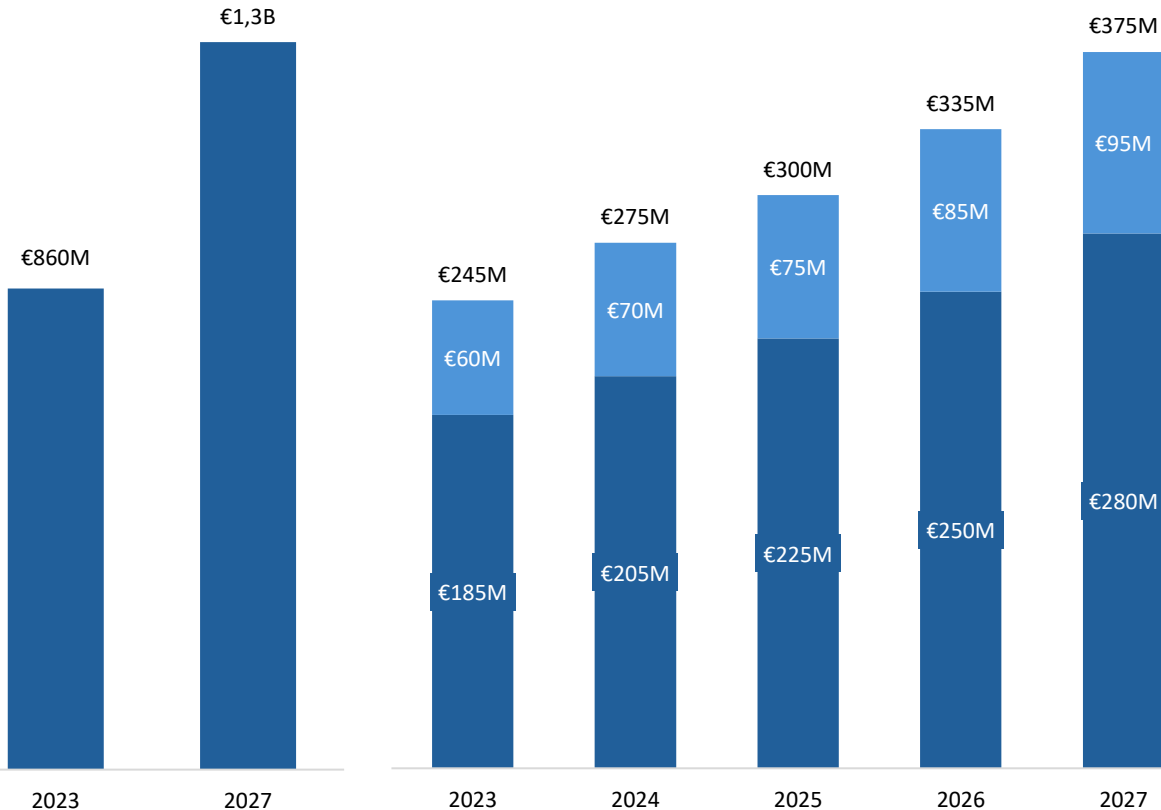
Marché des MEMS pour l'aéronautique appelé à croître de ~11% TCAM jusqu'à 2027



Aerospace MEMS Est. Market Size

Aerospace MEMS Pressure Sensor + Pressure Module Est. Market Size

■ Pressure Module ■ Pressure Sensor



Applications adressées (En production)

Pression cabine + système d'air conditionné

1

Navigation + altitude Instruments de vol, ADC, sondes, etc.

2

Applications initiées (1<sup>ers</sup> contrats signés)

Contrôle moteur EMU

3

Contrôle moteur FADEC

3

Applications à venir (1<sup>ers</sup> appels d'offres)

Systèmes hydrauliques

4

EVTOL et autres

3

# L'ACTIVITÉ AÉRONAUTIQUE TRÈS BIEN ORIENTÉE SUR 2025 - 2027

MATURITÉ DES PROGRAMMES DES CLIENTS ACTUELS & NOUVEAUX CLIENTS PASSANT EN PRODUCTION

## SUR L'EXERCICE 2025

- CARNET DE COMMANDES DE L'AÉRONAUTIQUE TRÈS BIEN FOURNI
- ACTIVITÉ COMMUNICATIONS OPTIQUES BIEN ORIENTÉE



## MEMSCAP AUJOURD'HUI

MEMSCAP  
THE POWER OF A SMALL WORLD



**1.** EQUIPE D'EXPERTS  
RECONNUE & FORTE  
NOTORIÉTÉ DE MEMSCAP  
SUR SES MARCHÉS

**2.** PRODUITS À HAUTE  
VALEUR AJOUTÉE

**3.** LEVIERS DE CROISSANCE  
IMPORTANTES SUR DES  
MARCHÉS PORTEURS

**4.** BARRIÈRES D'ENTRÉE  
FORTES

**5.** BILAN TRÈS SOLIDE

**6.** MODÈLE ÉCONOMIQUE  
RENTABLE DÉMONTRÉ

# ANNEXES



31.012

26.417

12.002

06.381

11.311

06.381

# MEMSCAP

THE POWER OF A SMALL WORLD

MEMSCAP CONÇOIT, PRODUIT ET COMMERCIALISE DES CAPTEURS DE PRESSION DE TRÈS HAUTE PRÉCISION ET DE TRÈS FORTE STABILITÉ POUR LES MARCHÉS DE L'AÉRONAUTIQUE ET DU MÉDICAL

**CRÉÉE PAR J.M. KARAM EN  
NOVEMBRE 1997**

**COTÉE EN BOURSE EN  
MARS 2001**



**PLUS DE  
> 50,000  
AVIONS ÉQUIPÉS**

MEMSCAP FOURNIT ÉGALEMENT DES ATTÉNUATEURS OPTIQUES VARIABLES (VOA) POUR LE MARCHÉ DE LA FIBRE OPTIQUE & PERÇOIT DES REDEVANCES SUR UNE DE SES MARQUES ENREGISTRÉES (IOMA)



# MEMSCAP : COTÉE SUR EURONEXT PARIS

**bpi**france

LIBELLÉ : MEMSCAP

CODE ISIN : FR0010298620

CODE MNÉMONIQUE : MEMS

AU 30 JUIN 2025

NOMBRE D'ACTIONNAIRES : 7 706 902

NOMBRE DE DROITS DE VOTE : 8 321 685

ACTIONNAIRES	% ACTIONS	% VOTE
J. M. KARAM	8,8 %	12,9 %
AUTRES ADMINISTRATEURS	1,9 %	2,9 %
ACTIONNAIRES AU NOMINATIF	5,9 %	8,2 %
PUBLIC AU PORTEUR	82,0 %	76,0 %
AUTO-DETENTION	1,4 %	--
TOTAL	100 %	100 %

