



MEMSCAP - RESULTATS ANNUELS 2018 :

RETOUR A LA RENTABILITE SUR L'EXERCICE 2018

EBITDA DE 1,5 MILLION D'EUROS (EN PROGRESSION DE 1,1 MILLION D'EUROS)

Progression des ventes annuelles de +11% en euro et +16% en dollar américain

Bénéfice opérationnel de 0,5 million d'euros – Bénéfice net de 0,3 million d'euros

Liquidités disponibles de 3,7 millions d'euros au 31 décembre 2018

Grenoble, France et Durham, Caroline du Nord, le 18 mars 2019 - 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 2018 clos le 31 décembre 2018.

Présentation du compte de résultat consolidé

En ligne avec les précédentes publications trimestrielles, le chiffre d'affaires audité du Groupe pour l'exercice 2018 s'établit à 13,0 millions d'euros, en progression de +11% par rapport au chiffre d'affaires de l'exercice 2017 à 11,7 millions d'euros. Exprimé en dollar américain, le chiffre d'affaires consolidé pour l'exercice 2018 s'élève à 15,3 millions de dollars contre 13,2 millions de dollars pour l'exercice 2017, soit une progression de +16%. Il est rappelé que les ventes réalisées en dollar américain représentent environ 78% du chiffre d'affaires du Groupe sur l'exercice 2018.

La répartition du chiffre d'affaires consolidé par secteur d'activité sur l'exercice 2018 est la suivante :

Secteurs / Chiffre d'affaires (En millions d'euros)	Exercice 2018		Exercice 2017	
		%		%
Avionique	6,2	48%	6,2	53%
Communications optiques / Optique adaptative	4,1	32%	2,6	22%
Médical / Biomédical	2,1	16%	2,0	17%
Autres	0,6	4%	0,9	8%
Total	13,0	100%	11,7	100%

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

Sur l'exercice 2018, les ventes consolidées s'appuient sur la solidité des secteurs avionique et médical du Groupe. Représentant 48% du chiffre d'affaires consolidé, soit un montant annuel de ventes de 6,2 millions d'euros, l'activité avionique demeure le premier segment de marché du Groupe. Conformément au rebond de l'activité communications optiques / optique adaptative initié en fin d'exercice 2017, les ventes afférentes à ce segment ont affiché un dynamisme continu sur l'exercice et présentent une progression de +58% comparativement à l'exercice 2017.

Le compte de résultat consolidé sur l'exercice 2018 s'analyse comme suit :

En millions d'euros	Exercice 2018	Exercice 2017
Chiffre d'affaires	13,0	11,7
Produits standards*	8,3	8,0
Produits sur mesure	4,7	3,7
Coût des ventes	(8,5)	(8,3)
Marge brute	4,4	3,4
% du chiffre d'affaires	34%	29%
Charges opérationnelles**	(3,9)	(4,0)
Résultat opérationnel	0,5	(0,6)
Résultat financier	0,2	0,0
Impôt	(0,3)	(0,2)
Résultat net de l'ensemble consolidé	0,3	(0,8)

(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 15 mars 2019. Les éventuels écarts apparents sur sommes sont dus aux arrondis.)

* Incluant le pôle dermo-cosmétique.

** Charges nettes des subventions de recherche et développement.



MEMSCAP
The Power of a Small World™



L'effet volume favorable consécutif à la progression des ventes sur l'exercice 2018 permet au Groupe d'afficher un taux de marge brute à 34% contre 29% au titre de l'exercice précédent. La marge brute consolidée s'établit ainsi à 4,4 millions d'euros contre 3,4 millions d'euros au titre de l'exercice 2017.

Les charges opérationnelles, nettes des subventions de recherche et développement, s'établissent à 3,9 millions d'euros pour l'exercice 2018, en repli de 0,1 million d'euros comparativement à l'exercice précédent. Cette évolution résulte notamment de la réduction des frais administratifs et commerciaux de -0,3 million d'euros sur l'exercice. Les frais de recherche et développement, nets de subventions, sont quant à eux en progression de +0,2 million d'euros et traduisent l'intensification des programmes de recherche et développement dans les secteurs avionique et médical. Au titre de l'exercice 2018, les frais de recherche et développement nets de subventions représentent ainsi 12% du chiffre d'affaires consolidé (2017 : 11%). Par ailleurs, l'effectif total équivalent temps plein du Groupe est passé de 56 personnes sur l'exercice 2017 à 61 personnes sur l'exercice 2018 soit une progression de +9%.

Sur l'exercice 2018, le bénéfice opérationnel s'établit à 0,5 million d'euros contre une perte opérationnelle de 0,6 million d'euros au titre de l'exercice 2017. Le résultat financier présente un profit de 0,2 million d'euros sur l'exercice 2018 contre un résultat financier à l'équilibre au titre de l'exercice 2017. Cette progression du résultat financier est notamment liée à l'évolution des cours de change du dollar américain et de la couronne norvégienne. La charge d'impôt comptabilisée sur l'exercice 2018 de 0,3 million d'euros (2017 : 0,2 million d'euros) correspond à la variation d'actif d'imposition différée afférente aux entités norvégienne et américaine de MEMSCAP. Cette charge est sans impact sur la trésorerie du Groupe.

Le résultat net de l'ensemble consolidé présente ainsi un bénéfice net de 0,3 million d'euros contre une perte nette de 0,8 million d'euros sur l'exercice 2017.

* * *

Evolution de la trésorerie et des capitaux propres du Groupe

L'EBITDA au titre de l'exercice 2018 s'élève à 1,5 million d'euros contre 0,4 million d'euros pour l'exercice précédent. Intégrant, la progression du besoin en fonds de roulement pour un montant de 0,9 million d'euros, les flux de trésorerie positifs provenant des activités opérationnelles s'établissent à 0,6 million d'euros contre une génération de trésorerie de 0,5 million d'euros au titre de l'exercice 2017. La variation du besoin en fonds de roulement résulte notamment de la croissance des stocks de sécurité afférent à l'activité avionique, de la progression du montant des subventions à recevoir suite à l'intensification des programmes de recherche et développement et de la réduction de l'encours fournisseurs conformément à l'ordonnancement des achats de matières et composants sur l'exercice.

Au 31 décembre 2018, le Groupe affiche des liquidités disponibles d'un montant de 3,7 millions d'euros (31 décembre 2017 : 3,9 millions d'euros) intégrant la trésorerie active ainsi que les placements financiers comptabilisés en autres actifs financiers non-courants. En complément de ce montant, le Groupe dispose, au 31 décembre 2018, de lignes de crédit disponibles non utilisées d'un montant de 0,3 million d'euros.

Au 31 décembre 2018, les capitaux propres du Groupe MEMSCAP s'élèvent à 17,3 millions d'euros contre 17,2 millions à fin 2017.

* * *

Analyse et perspectives

L'exercice 2018 marque un retour à la rentabilité opérationnelle et nette du Groupe après un exercice 2017 durant lequel MEMSCAP avait initié la mutation de son outil industriel avec pour objectif majeur une flexibilité accrue de ses capacités de production.

Le Groupe entend ainsi poursuivre cette stratégie focalisée sur les segments à haute valeur ajoutée que sont les activités avionique, médical et communications optiques, adossées à sa propre propriété intellectuelle, ainsi que sur le développement d'une flexibilité accrue de ses capacités de production.

* * *

Résultats du 1^{er} trimestre 2019 : 26 avril 2019

Assemblée générale annuelle : 24 mai 2019



MEMSCAP
The Power of a Small World™



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**.

MEMS





MEMSCAP
The Power of a Small World™



ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Exercice clos le 31 décembre 2018

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	€000	€000
Actifs		
Actifs non-courants		
Immobilisations corporelles	2 869	2 510
Immobilisations incorporelles	7 908	8 013
Autres actifs financiers non-courants	1 309	1 208
Actifs d'impôt différé	541	864
	12 627	12 595
Actifs courants		
Stocks	2 807	2 500
Clients et autres débiteurs	2 943	2 675
Paiements d'avance	280	234
Autres actifs financiers courants	35	24
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 380	2 760
	8 445	8 193
Total actifs	21 072	20 788
Capitaux propres et passifs		
Capitaux propres		
Capital émis	1 867	1 812
Primes d'émission	18 775	18 770
Actions propres	(130)	(126)
Réserves consolidées	(490)	(570)
Ecarts de conversion	(2 746)	(2 703)
	17 276	17 183
Passifs non-courants		
Emprunts portant intérêt	702	677
Passifs liés aux avantages au personnel	20	22
	722	699
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs	2 297	2 539
Emprunts portant intérêt	699	286
Autres passifs financiers courants	--	3
Provisions	78	78
	3 074	2 906
Total passifs	3 796	3 605
Total des capitaux propres et passifs	21 072	20 788



COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Exercice clos le 31 décembre 2018

	2018	2017
	€000	€000
Activités poursuivies		
Ventes de biens et services	12 961	11 652
Produits des activités ordinaires	12 961	11 652
Coût des ventes	(8 549)	(8 285)
Marge brute	4 412	3 367
Autres produits	527	449
Frais de recherche et développement	(2 055)	(1 728)
Frais commerciaux	(730)	(849)
Charges administratives	(1 684)	(1 868)
Résultat opérationnel	470	(629)
Charges financières	(51)	(95)
Produits financiers	212	108
Résultat avant impôt	631	(616)
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat	(330)	(208)
Résultat net des activités ordinaires	301	(824)
Résultat net de l'ensemble consolidé	301	(824)
Résultats par action :		
- de base pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	€ 0,04	€ (0,12)
- dilué pour le résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère	€ 0,04	€ (0,11)

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

Exercice clos le 31 décembre 2018

	2018	2017
	€000	€000
Résultat net de l'ensemble consolidé	301	(824)
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat		
Ecarts actuariels liés aux avantages postérieurs à l'emploi	(30)	(128)
Impôts sur les éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	--	--
Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	(30)	(128)
Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat		
Variation de juste valeur sur actifs financiers non-courants	(171)	26
Variation de juste valeur sur instruments financiers de couverture	--	184
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	(43)	(1 054)
Impôts sur les éléments susceptibles d'être reclassés en résultat	--	--
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat	(214)	(844)
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt	(244)	(972)
Résultat global consolidé	57	(1 796)



TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2018

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

	Nombre d'actions	Capital émis €000	Primes d'émission €000	Actions propres €000	Réserves consolidées €000	Ecarts de conversion €000	Total capitaux propres €000
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
Solde au 1^{er} janvier 2018	7 246 190	1 812	18 770	(126)	(570)	(2 703)	17 183
Résultat net de l'ensemble consolidé	--	--	--	--	301	--	301
Autres éléments du résultat global nets d'impôts	--	--	--	--	(201)	(43)	(244)
Résultat global	--	--	--	--	100	(43)	57
Augmentations de capital	222 150	55	5	--	(54)	--	6
Opérations sur titres auto-détenus.....	--	--	--	(4)	--	--	(4)
Paievements en actions	--	--	--	--	34	--	34
Solde au 31 décembre 2018	7 468 340	1 867	18 775	(130)	(490)	(2 746)	17 276



TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2018

	2018	2017
	€000	€000
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles :		
Résultat net de l'ensemble consolidé	301	(824)
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions	837	959
Annulation des plus et moins-values de cession d'actifs	(16)	(35)
Autres éléments non monétaires.....	344	333
Créances clients.....	(90)	(524)
Stocks	(312)	157
Autres débiteurs.....	(176)	(12)
Dettes fournisseurs	(326)	413
Autres créditeurs.....	21	82
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités opérationnelles.....	583	549
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	(644)	(468)
Revente / (achat) d'actifs financiers.....	(276)	228
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par des activités d'investissement.....	(920)	(240)
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement :		
Remboursement d'emprunts et assimilés.....	(106)	(262)
Remboursement de dettes sur contrats de location-financement	(256)	(178)
Revente / (achat) d'actions propres.....	(4)	(4)
Produits nets perçus sur les augmentations de capital et exercices de bons et options ...	6	176
Flux de trésorerie provenant / (consommés) par les activités de financement.....	(360)	(268)
Impact des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(1)	(123)
Augmentation / (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	(698)	(82)
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	2 742	2 824
Solde de la trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	2 044	2 742