



## MEMSCAP : 3<sup>ème</sup> ANNEE DE CROISSANCE CONSECUTIVE

### *Une progression de tous les indicateurs opérationnels du Groupe*

**Grenoble, France et Durham, Caroline du Nord, 30 mars 2005** – MEMSCAP (Euronext: MEN), le fournisseur de solutions innovantes basées sur la technologie des MEMS (systèmes micro-électromécaniques), annonce aujourd'hui ses résultats annuels pour l'exercice 2004, clos le 31 décembre.

Les comptes annuels consolidés montrent une amélioration des principaux indicateurs du Groupe, validant la stratégie établie début 2002 suite à l'effondrement du marché des communications optiques. Cette progression globale significative est marquée notamment par :

- la 3<sup>ème</sup> année de croissance consécutive du chiffre d'affaires consolidé,
- la marge brute devenue positive et représentant 39% du chiffre d'affaires annuel consolidé,
- la réduction de la perte d'exploitation de plus de 80% par rapport à celle de l'année 2003,
- la réduction des dettes financières de 4,2 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2003,
- l'augmentation de la productivité globale de 2,4 fois celle de 2003,
- l'acquisition de la société française Optogone qui vient renforcer la recherche & développement centrale ainsi que la trésorerie du groupe,
- la conclusion d'accords commerciaux avec plusieurs clients importants dont Knowles Acoustics, Glimmerglass Networks, Aerosonic et Sedat,
- la certification par l'Autorité de l'Aviation Civile du module de pression TP3100 pour applications aéronautiques de haute précision,
- l'expansion de la capacité de production de l'usine de Caroline du Nord grâce au passage au format de tranches silicium de 6 pouces qui s'est terminé fin février 2005.

Le chiffre d'affaires consolidé pour l'année 2004 se porte à 8,8 millions d'euros (10,9 millions de dollars) comparé à 7,7 millions d'euros pour l'année 2003 (8,8 millions de dollars), tandis que le résultat opérationnel consolidé est de (3,9) millions d'euros comparé à (21) millions d'euros en 2003. La Société a ainsi été affectée par le taux de change, 82% du chiffre d'affaires 2004 du Groupe ayant été réalisé en dollars américains.

La marge brute est devenue positive et s'établit à 3,4 millions d'euros, représentant ainsi plus de 39% du chiffre d'affaires consolidé, et ce en parallèle à une diminution de 45% des charges d'exploitation. Le résultat exceptionnel est de (3,9) millions d'euros, ce qui représente une amélioration majeure comparée à (34,7) millions d'euros en 2003.

Le résultat net est de (9,9) millions d'euros tandis que celui de l'année 2003 était de (58,6) millions d'euros, menant à un résultat net par action de (0,09) euro comparé à (0,75) euro pour l'année 2003, soit une amélioration de 88% du résultat de 2003.

<i>En milliers d'euros</i>	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<i>Chiffre d'affaires</i>	<b>8 843</b>	7 663	5 713
<i>Marge Brute</i>	<b>3 444</b>	(7 559)	(7 903)
<i>Résultat d'exploitation</i>	<b>(3 945)</b>	(20 966)	(28 627)
<i>Résultat net</i>	<b>(9 913)</b>	(58 634)	(27 840)
<i>Effectif au 31 décembre</i>	<b>100*</b>	206	256

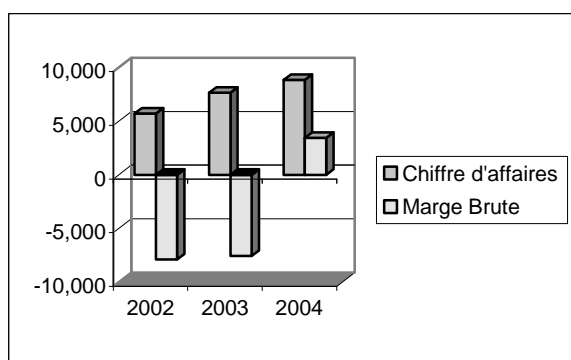
\* hors effectif de la société Optogone acquise par MEMSCAP le 21 décembre 2004

La situation financière de la Société s'est également améliorée au cours de cette année fiscale, le Groupe montrant au 31 décembre 2004 une réduction des dettes financières de 4,2 millions d'euros par rapport à celles existant au 31 décembre 2003. Sur la même période, la Société a réduit considérablement sa consommation de trésorerie pour les activités d'exploitation, passant de 19 millions en 2003 à 4,5 millions en 2004.

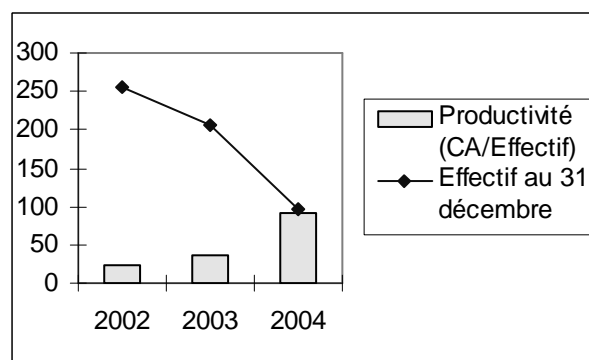
Au 31 décembre 2004, MEMSCAP possède une trésorerie disponible de 2,6 millions d'euros et 5 millions d'euros de SICAV monétaires nanties dans le cadre des contrats de crédit-bail. Par ailleurs, la Société a finalisé en mars 2005 (*cf. communiqué de presse du 28 mars 2005*), une augmentation de capital par émission de BSA générant un apport de trésorerie de 6,1 millions d'euros.

Enfin, l'exercice des BSA B relatifs à l'acquisition de GalayOr, mentionné par la Société dans sa dernière actualisation du document de référence du 25 février 2005 ainsi que par communiqué de presse pourra avoir lieu à hauteur de 10 891 664 sur les 11 594 000, à la publication du rapport de certification des comptes de l'exercice par les commissaires aux comptes de MEMSCAP.

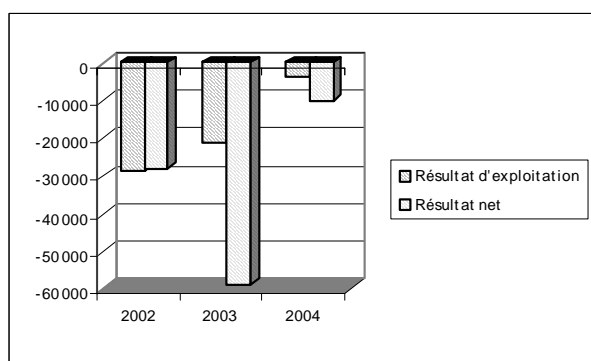
« 2004 fut consacrée à l'amélioration de nos fondamentaux comme le montre la progression de nos indicateurs opérationnels », déclare Jean Michel Karam, Président directeur général de MEMSCAP. « 2005 sera l'année du nouvel élan et dès le deuxième trimestre nous pourrons commencer l'intensification de la croissance de notre Groupe ».



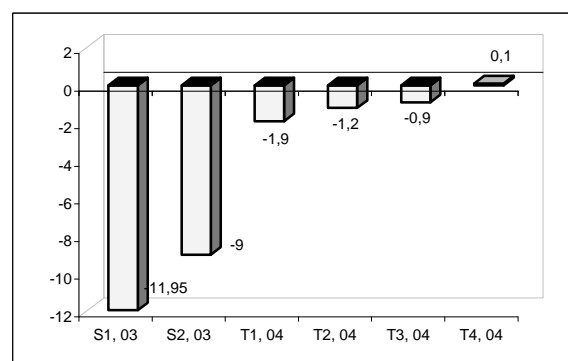
(a) Evolution du chiffre d'affaires et de la marge brute (en euros)



(b) Evolution de la productivité et de l'effectif



(c) Evolution du résultat d'exploitation et du résultat net (en euros)



(d) Evolution détaillée du résultat d'exploitation (en euros)

## **Impact de l'IFRS**

L'application des normes IFRS va permettre à MEMSCAP d'augmenter le montant de ses capitaux propres consolidés au 31 décembre 2004 de 25,6 millions d'euros selon les principes comptables français à 29,1 millions d'euros selon les IFRS. Cette augmentation des capitaux propres provient essentiellement du fait que les écarts d'acquisition positifs ne sont pas amortis en IFRS et que les écarts d'acquisition négatifs doivent être entièrement repris dans les capitaux propres.

Le passage aux normes IFRS n'a pas d'impact significatif sur le résultat net consolidé de l'exercice 2004 de MEMSCAP dans la mesure où les deux principaux retraitements sur les écarts d'acquisition négatifs et positifs mentionnés ci-dessus se neutralisent.

MEMSCAP précise qu'une section complète de son document de référence 2004 sera consacrée aux IFRS, avec notamment la présentation d'un bilan d'ouverture au 1er janvier 2004, un bilan au 31 décembre 2004 et un compte de résultats pour 2004 établis selon les normes IFRS.

### ***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. MEMSCAP est cotée sur l'Eurolist d'Euronext, Paris S.A. (code ISN: FR0004155455-MEN) et appartient au segment Next Economy. Pour plus d'informations, consultez le site <http://www.memscap.com>.

Pour plus d'informations, contactez:

Aurore Foulon  
Vice-Président  
Corporate Communications,  
MEMSCAP  
Tel.: +33 (0)4 76 92 85 00  
[aurore.foulon@memscap.com](mailto:aurore.foulon@memscap.com)

Philippe Bringuier  
Directeur administratif et financier  
  
MEMSCAP  
Tel.: +33 (0) 4 76 92 85 00  
[philippe.bringuier@memscap.com](mailto:philippe.bringuier@memscap.com)

# MEMSCAP, S.A.

## BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)

	31 décembre 2004	31 décembre 2003 Pro forma	31 décembre 2003
<b>Actif</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Écarts d'acquisition .....	5 022	5 670	5 670
Immobilisations incorporelles .....	2 837	3 505	3 505
Immobilisations corporelles .....	34 524	39 266	56 966
Immobilisations financières .....	5 094	5 709	14 405
	<u>47 477</u>	<u>54 150</u>	<u>80 546</u>
<b>Actif circulant</b>			
Stocks et en cours .....	1 791	1 203	1 203
Clients et comptes rattachés .....	2 525	5 446	5 446
Autres créances et comptes rattachés .....	2 066	4 542	4 542
Valeurs mobilières de placement et disponibilités .....	2 806	6 060	6 060
	<u>9 188</u>	<u>17 251</u>	<u>17 251</u>
<b>Total de l'actif</b>	<u>56 665</u>	<u>71 401</u>	<u>97 797</u>
<b>Passif</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital	6 396	5 311	5 311
Primes .....	39 325	114 129	114 129
Réserves et résultat consolidés .....	(19 314)	(89 464)	(89 464)
Écarts de conversion .....	(773)	(772)	(772)
	<u>25 634</u>	<u>29 204</u>	<u>29 204</u>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	4 105	8 381	34 777
<b>Dettes</b>			
Emprunts et dettes financières .....	21 274	25 476	25 476
Fournisseurs et comptes rattachés .....	3 959	6 475	6 475
Autres dettes et comptes rattachés .....	1 693	1 865	1 865
	<u>26 926</u>	<u>33 816</u>	<u>33 816</u>
<b>Total du passif</b>	<u>56 665</u>	<u>71 401</u>	<u>97 797</u>

# MEMSCAP, S.A.

## COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2003
<b>Chiffre d'affaires</b> .....	<b>8 843</b>	<b>7 663</b>
Coût de production lié aux ventes de la période .....	(5 399)	(8 065)
Coût relatif à l'unité de fabrication située en France .....	-	(7 157)
<b>Marge brute</b> .....	<b>3 444</b>	<b>(7 559)</b>
Charges opérationnelles :		
Recherche et développement .....	(2 935)	(5 331)
Frais commerciaux et marketing .....	(1 439)	(3 335)
Frais généraux et administratifs .....	(3 015)	(4 741)
Total des charges opérationnelles .....	(7 389)	(13 407)
<b>Résultat (perte) d'exploitation</b> .....	<b>(3 945)</b>	<b>(20 966)</b>
Charges financières .....	(1 405)	(1 733)
Produits financiers .....	234	306
Gain (perte) de change net .....	(208)	(929)
<b>Résultat (perte) avant impôt</b> .....	<b>(5 324)</b>	<b>(23 322)</b>
Résultat (perte) exceptionnel .....	(3 889)	(34 714)
Impôt sur les sociétés .....	89	-
Résultat (perte) avant amortissement des écarts d'acquisition .....	(9 124)	(58 036)
Amortissement des écarts d'acquisition .....	(789)	(598)
<b>Résultat (perte) net</b> .....	<b>(9 913)</b>	<b>(58 634)</b>
Résultat (perte) net de base par action .....	(0,09)	(0,75)
Nombre d'actions retenu dans le calcul du résultat (perte) net de base par action ...	108 367 124	77 843 919

## MEMSCAP, S.A.

### TABLEAU DE VARIATION DE LA SITUATION NETTE CONSOLIDÉE

(en milliers d'euros)

(En milliers, sauf données par action)	Actions		Primes liées au	Réserves	Écart de	Total de la
	Nombre	Montant	capital	consolidées	conversion cumulé	situation nette
Solde au 31 décembre 2001	53 813 511	2 691	93 674	(2 953)	(383)	93 029
Exercice de BSPCE .....				1		1
Émission d'actions.....	11 196 800	560	5 000	(36)		5 524
Perte nette .....				(27 840)		(27 840)
Écart de conversion.....					(300)	(300)
Solde au 31 décembre 2002 .....	65 010 311	3 251	98 674	(30 828)	(683)	70 414
Exercice de BSPCE et d'options ..				101		101
Exercice de BSA.....				1 215		1 215
Émission d'actions.....	41 218 750	2 060	15 455	(1 318)		16 197
Perte nette .....				(58 634)		(58 634)
Écart de conversion.....					(89)	(89)
<b>Solde au 31 décembre 2003 .....</b>	<b>106 229 061</b>	<b>5 311</b>	<b>114 129</b>	<b>(89 464)</b>	<b>(772)</b>	<b>29 204</b>
Exercice de BSPCE et d'options ..				7		7
Exercice de BSA.....				613		613
Émission d'actions.....	21 699 774	1 085	5 259	(620)		5 724
Imputation du report à nouveau sur la prime d'émission .....			(80 063)	80 063		-
Perte nette .....				(9 913)		(9 913)
Écart de conversion.....					(1)	(1)
<b>Solde au 31 décembre 2004 .....</b>	<b>127 928 835</b>	<b>6 396</b>	<b>39 325</b>	<b>(19 314)</b>	<b>(773)</b>	<b>25 634</b>

## MEMSCAP, S.A.

### TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)

	2004	2003
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité :</b>		
Résultat net (perte) .....	(9 913)	(58 634)
Élimination des éléments non monétaires :		
Amortissements et provisions .....	(528)	39 846
Annulation des plus et moins value de cession d'actif .....	4 764	1 413
Autres éléments non monétaires .....	(1 095)	-
Augmentation (diminution) de trésorerie sur :		
Créances clients .....	514	(155)
Stocks .....	(513)	334
Autres créances et comptes de régularisation .....	2 573	688
Dettes fournisseurs .....	(663)	(2 565)
Charges à payer et autres dettes .....	386	32
Flux de trésorerie nets utilisés par les activités d'exploitation .....	(4 475)	(19 041)
<b>Flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement :</b>		
Acquisition d'immobilisations corporelles .....	(1 002)	(1 610)
Acquisition d'immobilisations incorporelles .....	(168)	(669)
Acquisition d'immobilisations financières .....	(1)	(40)
Incidence des variations de nantissement de titres .....	722	3 172
Produits de cessions d'actif .....	2 139	4 794
Incidence des variations de périmètre .....	2 883	2 833
Flux de trésorerie nets générés par les activités d'investissement .....	4 573	8 480
<b>Flux de trésorerie générés par les activités de financement :</b>		
Financement par emprunts.....	979	-
Remboursements d'emprunts .....	(170)	-
Remboursements d'emprunts de crédit bail .....	(4 679)	(2 742)
Exercice de BSPCE, de bons et d'options .....	98	1 316
Produits nets reçus sur les augmentations de capital .....	522	3 757
Flux de trésorerie nets générés (utilisés) par les activités de financement .....	(3 250)	2 331
Impact des taux de change sur les disponibilités et valeurs mobilières de placement .....	(173)	592
<b>Diminution des disponibilités et des valeurs mobilières de placement</b>	<b>(3 325)</b>	<b>(7 638)</b>
<b>Trésorerie nette à l'ouverture .....</b>	<b>5 917</b>	<b>13 555</b>
<b>Trésorerie nette à la clôture (1) (2).....</b>	<b>2 592</b>	<b>5 917</b>
 (1) Ce montant ne tient pas compte de 5.008 K€ et 5.630K€ de SICAV nanties respectivement en 2004 et 2003 qui sont présentées en immobilisations financières		
 (2) Décomposition de la trésorerie nette à la clôture :		
Trésorerie active .....	2 806	6 060
Trésorerie passive .....	(214)	(143)
Trésorerie nette à la clôture .....	2 592	5 917