

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2023 - 2024

“Nous sommes le terreau innovant de technologies intelligentes et économes en énergie, qui transforment durablement nos vies quotidiennes”

soitec

SOMMAIRE

1. Personnes responsables.....	3
1.1 Attestation du responsable du rapport semestriel	3
1.2 Contrôleurs légaux des comptes	3
2. Facteurs de risques	4
3. Examen de la situation financière et du résultat	4
3.1 Activité et résultat du Groupe.....	4
3.1.1 Activité du Groupe	4
3.1.2 Contexte	5
3.1.3 Performance financière du 1 ^{er} semestre 2023-2024.....	6
3.2 Trésorerie et financement	11
3.2.1 Flux de trésorerie	11
3.2.2 Nouveaux financements sur la période.....	12
3.3 Situation financière	13
3.4 Information sur les tendances	13
4. Etats financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2023.....	15
4.1. Compte de résultat consolidé	15
4.2. Etat du résultat global	16
4.3. État consolidé de la situation financière	17
4.4. Etats de variation des capitaux propres.....	18
4.5. Tableau de flux de trésorerie	20
4.6. Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés du 30 Septembre 2023	21
4.6.1. Présentation de la Société et de l'activité du Groupe	21
4.6.2. Règles et méthodes comptables	21
4.6.3. Faits marquants de la période.....	23
4.6.4. Variation de périmètre	23
4.6.5. Information sectorielle.....	24
4.6.6. Indicateur de performance opérationnelle	24
4.6.7. Notes sur le bilan et le compte de résultat consolidé	25
4.6.8. Informations relatives aux parties liées	36
4.6.9. Evènements postérieurs à la clôture.....	36
5. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2023-2024	37

1. | Personnes responsables

1.1 Attestation du responsable du rapport semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente une image fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 15 novembre 2023
Pierre Barnabé
Directeur général

1.2 Contrôleurs légaux des comptes

Commissaires aux comptes titulaires

KPMG S.A. représenté par Messieurs Laurent Genin et Rémi Vinit-Dunand

Tour EQHO, 2, avenue Gambetta, 92066 Paris La Défense Cedex

Date du premier mandat : 25 juillet 2016

Date d'expiration du présent mandat : Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2028.

Ernst & Young Audit représenté par Messieurs Jacques Pierres et Benjamin Malherbe

Tour Oxygène, 10-12 Boulevard Marius Vivier Merle, 69393 Lyon Cedex 03

Date du premier mandat : 25 juillet 2016

Date d'expiration du présent mandat : Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2028.

2. | Facteurs de risques

Les principaux risques et incertitudes auxquels notre Groupe sera confronté au cours des six mois restants de l'exercice 2023-2024 sont ceux identifiés au chapitre 2 « Facteurs de risques et environnement de contrôle » des pages 34 à 54 du Document d'Enregistrement Universel 2022-2023 de Soitec, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 14 juin 2023 sous le numéro D.23-0482. Nous avons procédé à une revue de ces risques et aucun nouveau risque n'a été mis en évidence.

3. | Examen de la situation financière et du résultat

Le rapport semestriel d'activité qui suit doit être lu en lien avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour le semestre clos le 30 septembre 2023 et le Document d'Enregistrement Universel de notre Société pour l'exercice 2022-2023 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 14 juin 2023 sous le numéro D.23-0482.

3.1 Activité et résultat du Groupe

3.1.1 Activité du Groupe

Soitec propose des solutions uniques permettant aux fabricants de puces d'améliorer la performance de leurs produits, d'y intégrer de nouvelles fonctionnalités et de réduire leur consommation d'énergie. En répondant aux défis techniques et économiques qui donnent une impulsion à l'adoption grand public, Soitec joue un rôle d'accélérateur dans l'industrie des semi-conducteurs et contribue à la transformation mondiale portée par les communications mobiles, l'intelligence artificielle (IA), l'automatisation et l'efficacité énergétique. Les produits Soitec sont utilisés dans la fabrication des puces destinées à trois marchés finaux stratégiques :

- les **Communications mobiles** : elles permettent de connecter à peu près tout le monde à n'importe quel moment, depuis n'importe quel endroit. L'adoption de la 5G exige une quantité bien supérieure de semi-conducteurs dans les smartphones ce qui se reflète directement dans la hausse de la demande de produits Soitec. L'un de nos produits phares, le RF-SOI, destiné aux puces radio-fréquence (RF), s'est imposé comme une solution de référence présente dans pratiquement tous les modèles 4G et 5G.
- l'**Automobile et l'Industrie** : le segment de l'électronique pour l'automobile compte parmi ceux qui enregistrent la plus forte croissance de l'industrie des semi-conducteurs. Les produits de Soitec répondent aux besoins croissants de composants liés au multimédia et à l'info-divertissement, aux fonctions liées à la sécurité, à la conduite autonome ou assistée, ainsi qu'à l'électrification des moteurs. L'électronique destinée à l'industrie englobe une vaste série d'applications telles que la création, le stockage et la gestion d'énergie, ou encore le transport et l'automatisation, à l'origine d'une demande accrue de semi-conducteurs lié à l'énergie, au traitement et au stockage de données.

- Les **Objets Intelligents** : le moteur de l'industrie des appareils intelligents répond à un besoin de personnalisation de l'objet à son utilisateur, à sa fonction et à son adaptation à son environnement. Les objets dits intelligents, initialement dotés de capteurs, de capacité de calcul et de fonctionnalités de connectivité, se multiplient aujourd'hui, pour prendre la forme de systèmes extrêmement complexes, hyper connectés et dotés d'une « intelligence intégrée ».

Notre stratégie de création de valeur pour une croissance durable

Soitec imagine des substrats innovants générateurs à la fois de performance et d'efficacité énergétique. Nous sommes durables dès la phase de conception.

Nous avons choisi de placer le développement durable au cœur de notre stratégie. Notre politique RSE repose sur 3 piliers :

- Agir pour devenir un modèle dans une société meilleure ;
- Conduire la transition vers une économie durable par notre innovation et nos opérations ;
- Promouvoir notre culture d'entreprise pour encourager des relations inclusives et inspirantes.

Parmi les faits marquants de la période, nous avons initié le lancement du projet Greenovation, qui intègre les critères environnementaux dans l'ensemble de nos processus d'innovation, développé une ambition forte en matière d'utilisation de l'eau avec une diminution de plus de 30% du volume d'eau consommé par unité de production, affirmé notre volonté d'atteindre à termes « zéro extraction » en milieu naturel et crée un réseau de femmes au niveau du Groupe afin d'échanger sur les sujets en lien avec la diversité et l'inclusion.

3.1.2 Contexte

Au cours du premier semestre de notre exercice fiscal 2023 - 2024, notre Groupe a continué d'opérer dans un contexte macroéconomique globalement complexe à la fois en termes d'inflation mais surtout dans un marché des *smartphones* qui est resté faible avec un niveau de stocks tout au long de la chaîne de valeur qui demeure élevé, créant une incertitude sur la demande de nos produits RF-SOI sur le court terme.

La demande est, en revanche, restée soutenue sur nos autres activités et notamment Automobile et Industrie portée par de solides dynamiques marché.

Dans ce contexte, et conformément à ce que nous avons annoncé, le chiffre d'affaires de notre Groupe est en repli de 15% à périmètre et taux de change constants par rapport au 1^{er} semestre de l'année précédente. Grâce à une discipline stricte sur les coûts et une forte performance opérationnelle, nous avons réussi à maintenir un solide taux de marge brute à 36 % et avons atteint un taux d'EBITDA à 33 % tout en maintenant un niveau d'investissement élevé en innovation. Nous avons également continué d'investir dans l'extension de nos capacités de production dans l'optique de la croissance à venir.

En nous projetant vers la fin de l'exercice, nous maintenons nos perspectives de croissance pour le second semestre de l'année fiscale 2023-2024. Nous constatons cependant que l'absorption des stocks de RF-SOI par nos clients durera plus longtemps qu'initialement anticipé. Dans le même temps, nous continuons de planifier une demande soutenue pour nos produits Automobile & Industrie ainsi que pour nos produits destinés aux Objets intelligents. Par conséquent, nous prévoyons désormais un chiffre d'affaires annuel en recul d'un pourcentage d'environ "mid-single digit" à périmètre et taux de change constants pour l'exercice

fiscal 2023-2024, et une marge d'EBITDA d'environ 35%. Après cette année de transition, nous reprendrons notre trajectoire de croissance.

3.1.3 Performance financière du 1^{er} semestre 2023-2024

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2023-2024	1er semestre 2022-2023
Chiffre d'affaires	401	471
Marge brute	144	168
<i>en % chiffre d'affaires</i>	36,0%	35,6%
Résultat opérationnel	86	110
<i>en % chiffre d'affaires</i>	21,4%	23,4%
EBITDA	132	167
<i>en % chiffre d'affaires</i>	33,0%	35,5%
Résultat financier	2	(2)
Impôts	(8)	(13)
Résultat net (part du Groupe)	80	95
<i>en % chiffre d'affaires</i>	19,8%	20,2%
Résultat net de base par action (en euros)	2,24	2,72

3.1.3.1 Chiffre d'affaires

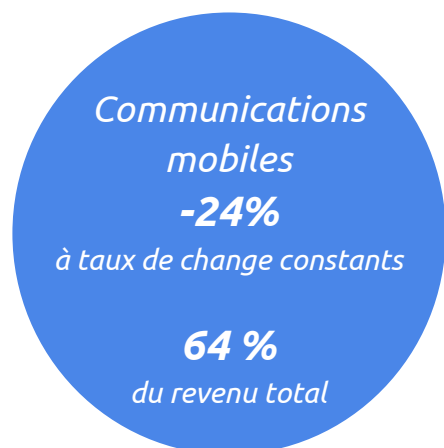
(en millions d'euros)	1er semestre 2023-2024	1er semestre 2022-2023	% de variation en données publiées	% de variation à taux de change constants ⁽²⁾
Communications mobiles	258	341	-24%	-24%
Automobile & Industrie	75	57	31%	31%
Objets intelligents ⁽¹⁾	68	73	-6%	-6%
Chiffre d'affaires	401	471	-15%	-15%

⁽¹⁾ Y compris ventes liées à Dolphin Design

⁽²⁾ Pas d'effet périmètre sur le premier semestre 2023-2024

Communications mobiles

Le chiffre d'affaires de la division Communications mobiles a atteint 258 millions d'euros au 1^{er} semestre de l'année fiscale 2023-2024, en recul de 24 % à taux de change constants par rapport au 1^{er} semestre 2022-2023.



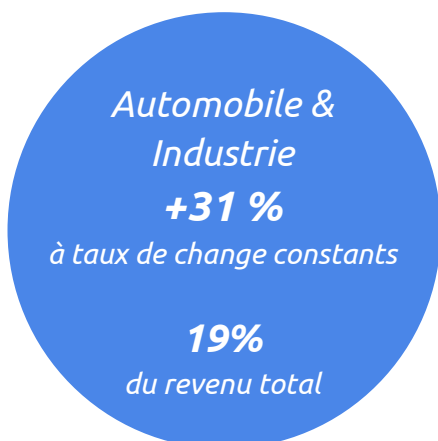
Comme anticipé, le chiffre d'affaires de cette division a été affecté par la faiblesse temporaire du marché des *smartphones* et par le niveau important de stocks à travers l'ensemble de la chaîne de valeur, ce qui a eu un impact sur les ventes des plaques **RF-SOI**. Notre Groupe anticipe toujours un retour à la croissance de nos ventes de plaques RF-SOI, portées par l'adoption de la 5G et du Wi-Fi 6/6E/7 qui se traduit par un contenu de nos produits plus élevé dans les *smartphones*.

Les substrats **POI (Piezoelectric-on-Insulator)** dédiés aux filtres RF (radio-fréquence) pour les *smartphones* 5G sont devenus un relais de croissance fort en comparaison de la période close au 30 septembre 2022. Notre Groupe continue par ailleurs de travailler

à la qualification de différentes architectures de conception avec plusieurs de nos clients.

La dynamique des ventes de substrats **FD-SOI** a continué de démontrer la valeur ajoutée de ces substrats pour les modules à ondes millimétriques ou des modules frontaux utilisant les bandes de fréquence inférieures à 6 GHz.

Automobile & Industrie



Le chiffre d'affaires de la division Automobile & Industrie a atteint 75 millions d'euros au 1^{er} semestre de l'année fiscale 2023-2024, soit une hausse de 31 % à taux de change constants comparée au premier semestre de l'année fiscale 2022 - 2023.

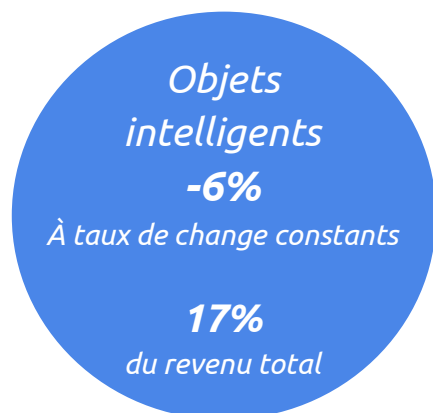
La croissance de la demande en semi-conducteurs de l'industrie automobile se poursuit, en lien avec la production de véhicules de dernière génération, aussi bien dans les véhicules thermiques qu'électriques, dont les semi-conducteurs embarqués sont toujours plus nombreux.

Notre Groupe continue de répondre à la hausse de la demande pour l'électrification croissante des moteurs, pour les besoins en multimédia et info-divertissement, pour les fonctions liées à la conduite autonome ou semi-assistée ou encore aux fonctions liées à la sécurité.

Cette croissance a principalement été portée par les ventes de plaques **Power-SOI** pour lesquelles les volumes ont fortement progressé.

Le chiffre d'affaires a par ailleurs continué de bénéficier des revenus générés par la technologie SmartSiC™ et dont la montée en régime liée aux volumes produits est attendue en 2024 - 2025.

Objets intelligents



Le chiffre d'affaires réalisé par la division Objets intelligents sur le premier semestre de notre année fiscale 2023 - 2024 est de 68 millions d'euros, soit une diminution de 6% à taux de change constants comparée au premier semestre de l'année fiscale 2022 - 2023.

Les besoins en capteurs plus complexes, des fonctionnalités de connectivités supérieures et davantage d'intelligence embarquée dans les objets connectés portent la demande du marché des Objets intelligents. Cela se traduit par des puces toujours plus puissantes et plus efficaces pour l'intelligence artificielle embarquée, les centres de données et le *cloud computing*.

Les ventes de substrats **FD-SOI** ont ainsi atteint un niveau plus élevé qu'au 1^{er} semestre 2022-2023, soutenues par la demande structurelle pour les objets intelligents (IoT), pour les applications de *edge computing*, dans les biens de consommation comme dans le secteur industriel.

En revanche, les ventes de plaques de **Photonics-SOI** fournissant des solutions de connectivité haut débit pour l'intelligence artificielle dans le *cloud*, et les ventes de substrats **Imager-SOI** pour applications basées sur de l'imagerie en 3D, ont toutes deux été en repli par rapport au 1^{er} semestre 2022-2023.

3.1.3.2 Marge brute

Le taux de marge brute s'est maintenu à un niveau solide à 36,0 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2023 - 2024 et est en légère amélioration par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent (35,6 % du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2022 - 2023). Malgré un chiffre d'affaires en repli, des dotations aux amortissements plus importantes par rapport au semestre précédent, ainsi que les effets défavorables de l'inflation, ce solide niveau de marge brute est le résultat d'un effet mix favorable, une bonne performance industrielle, un strict contrôle des coûts, ainsi qu'un effet de change positif. Le taux de remplissage de nos usines s'est maintenu à un niveau globalement satisfaisant du fait de l'anticipation d'une partie de la production qui sera livrée au cours du 2^{ème} semestre de notre exercice 2023-2024.

3.1.3.3 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'élève à 86 millions d'euros au 30 septembre 2023 (21,4 % du chiffre d'affaires) contre 110 millions d'euros au 30 septembre 2022 (23,4 % du chiffre d'affaires).

Nous avons poursuivi sur ce semestre nos actions de contrôle rigoureux des coûts et notamment une réduction des dépenses externes et une maîtrise stricte de notre masse salariale, ce qui s'est traduit par une diminution des frais administratifs et commerciaux par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent (diminution de 3 millions d'euros - les frais administratifs et commerciaux représentent 6,3% du chiffre d'affaires au 30 septembre 2023).

Tout en contrôlant strictement nos frais généraux, nous avons continué d'investir en recherche et développement, pour le développement de nouvelles générations de produits comme le POI et le SiC, sur les nouvelles générations de produits SOI, sur des projets innovants de recherche en amont, dans le développement durable et sur nos projets informatiques.

Les dépenses nettes de recherche et développement se sont élevées à 34 millions d'euros (8,4 % du chiffre d'affaires) contre 29 millions d'euros (6,1% du chiffre d'affaires) au premier semestre de l'exercice 2022 - 2023 soit une hausse de 5 millions d'euros.

3.1.3.4 EBITDA

L'Ebitda correspond au résultat opérationnel retraité des dotations aux amortissements, perte de valeur des actifs immobilisés, des éléments non monétaires liés à la rémunération en actions, des provisions sur les éléments de l'actif courant, des provisions pour risque et charges et du résultat de cession d'actifs.

Le taux d'EBITDA au cours du 1^{er} semestre 2023-2024 s'établit à 33,0 % du chiffre d'affaires (35,5% au 1^{er} semestre 2022-2023). L'amélioration du taux de marge brute a été compensée par l'augmentation des dépenses en recherche et développements en proportion du revenu.

3.1.3.5 Résultat financier

Le résultat financier est un produit de 2 millions d'euros (charge de 2 millions d'euros lors de l'exercice précédent).

Les produits de nos placements financiers sur la période s'élèvent à 8 millions d'euros et couvrent la majeure partie des charges financières liées aux intérêts de nos financements pour 9 millions d'euros (y compris charges financières liées à notre emprunt convertible OCEANes 2025 pour 4 millions d'euros).

Le résultat financier comprend également le gain net de change pour 3 millions d'euros (contre 4 millions d'euros au cours du premier semestre 2022 - 2023).

3.1.3.6 Impôt

Le taux effectif d'impôt s'établit à 9% au cours du 1^{er} semestre 2023-2024 (12% lors du 1^{er} semestre 2022-2023) ce qui s'explique principalement par l'augmentation du poids de notre filiale de Singapour, Soitec Microelectronics Singapore Ltd., dans les résultats de notre Groupe.

3.1.3.7 Résultat net

Notre Groupe enregistre un résultat net de 80 millions d'euros sur le premier semestre 2023 - 2024 (19,8% du chiffre d'affaires), contre un résultat net de 95 millions d'euros sur le premier semestre de l'année précédente (20,2% du chiffre d'affaires).

3.2 Trésorerie et financement

3.2.1 Flux de trésorerie

<i>(en millions d'euros)</i>	Période de 6 mois	Période de 6 mois
	close au 30 septembre 2023	close au 30 septembre 2022
EBITDA	132	167
Variation du besoin en fonds de roulement	(69)	(26)
Impôts payés	(19)	(15)
Flux de trésorerie générés par l'activité	45	126
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements ⁽¹⁾	(129)	(120)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financements	(45)	(17)
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées	(0)	(0)
Effet de la variation des cours des devises	2	26
Variation de la trésorerie nette	(127)	15
<i>Trésorerie à l'ouverture</i>	<i>788</i>	<i>728</i>
<i>Trésorerie à la clôture</i>	<i>661</i>	<i>743</i>
Free cash-flow ⁽²⁾	(85)	7

⁽¹⁾ dont investissements corporels et incorporels pour 137 millions d'euros

⁽²⁾ correspond à l'ensemble des flux de trésorerie générés par l'activité ainsi qu'aux flux liés aux opérations d'investissements

Flux de trésorerie générés par l'activité

Les flux de trésorerie générés par l'activité aux cours du premier semestre 2023 - 2024 s'établissent à 45 millions d'euros (126 millions d'euros sur le premier semestre de notre exercice précédent). Cette diminution est le résultat d'une diminution de l'EBITDA de 35 millions d'euros combinée à une hausse de la variation du besoin en fonds de roulement de 43 millions d'euros.

L'accroissement de notre besoin en fonds de roulement de 69 millions d'euros sur la période (contre 26 millions d'euros au premier semestre 2022 - 2023) traduit :

- un effet de saisonnalité plus fort car nous avons constitué des stocks pour alimenter notre rebond attendu sur le second semestre de notre exercice 2023 - 2024 (65 millions d'euros d'augmentation du besoin en fonds de roulement lié aux stocks) ;
- un effet défavorable lié à la diminution des dettes fournisseurs (105 millions d'euros) du fait de paiements d'avance non récurrents dans le cadre de la signature de nos contrats long terme d'approvisionnement ainsi que du cadencement des paiements. Retraitée de ces paiements non récurrents, la diminution des dettes fournisseurs s'élèverait à 64 millions d'euros ;
- un effet favorable lié à la baisse des créances clients (106 millions d'euros) reflétant notamment le niveau élevé de créances clients à fin mars 2023.

Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement

Nous avons maintenu un niveau significatif d'investissements au cours de la période écoulée, ils représentent un décaissement de trésorerie de 138 millions d'euros contre 123 millions d'euros au 30 septembre 2022.

Ces investissements ont principalement été dédiés :

- à l'accroissement de nos capacités de production de plaques SOI 300mm en France et à Singapour qui représentent environ la moitié de l'investissement de la période, y compris la mise en place de capacités de production en *refresh* (réutilisation de la matière première) dans notre usine de Bernin 4 et les travaux de construction de l'extension de l'usine de Singapour ;
- aux équipements permettant le développement de nos premières capacités de production de substrats innovants SmartSic™ (environ 30% de l'investissement de ce 1^{er} semestre).

Notre Groupe a également poursuivi des investissements dans le développement de ses infrastructures informatiques, l'innovation (dont 15 millions d'euros pour nos projets de développement capitalisés), le développement durable et la préservation de l'environnement.

Flux de trésorerie liés aux opérations de financements

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement sont principalement constitués des remboursements de nos emprunts et des intérêts associés. Ceux-ci reflètent également la mise en œuvre d'un contrat de liquidité sur la période pour 8 millions d'euros.

La hausse des décaissements net par rapport à la même période l'année dernière s'explique par des remboursements de financements plus élevés et à l'absence de nouveau emprunt sur la période (contre 10 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022-2023).

3.2.2 Nouveaux financements sur la période

Notre Groupe a signé le 28 juillet 2023 un contrat de lignes de crédit syndiqué de 100 millions d'euros auprès de 7 banques en remplacement des lignes de crédit bilatérales existantes. Ce contrat est amorti *in fine* et a une durée de 5 ans, avec une prolongation possible d'au maximum deux ans. Ces lignes de crédit syndiqué remplacent celles qui étaient en place précédemment.

En tout, notre Groupe dispose de lignes de crédit bancaires pour un montant total de 131 millions d'euros auprès de 8 banques, dont 11 millions ont été tirés au 30 septembre 2023. Aucun covenant n'est associé à ces lignes de crédit.

3.3 Situation financière

(en millions d'euros)	30 septembre 2023	31 mars 2023
Actifs non courants	1 158	985
Actifs circulants	621	647
Trésorerie	661	788
TOTAL DE L'ACTIF	2 439	2 420
Capitaux propres	1 403	1 306
Dettes financières	682	648
Provisions et autres passifs non courants	72	80
Dettes d'exploitation	282	386
TOTAL DU PASSIF	2 439	2 420

Les principales variations des actifs non courants et des actifs et passifs courants sont présentées respectivement en note 3.2.1 Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements et flux de trésorerie générés par l'activité.

L'endettement financier s'élève à 682 millions d'euros au 30 septembre 2023, soit une augmentation de 34 millions d'euros par rapport au 31 mars 2023, en lien principalement avec la mise en place du contrat de location de notre nouvelle usine Bernin 4 dédiée au carbure de silicium (SiC) dont la 1^{ère} tranche s'élève à 59 millions d'euros, en partie compensée par les remboursements liés à nos emprunts et à nos contrats de location sur la période pour 33 millions d'euros.

La dette nette (dettes financières diminuées de la trésorerie et équivalents de trésorerie) s'élève à 21 millions d'euros au 30 septembre 2023, à comparer à une position nette de trésorerie de 140 millions d'euros au 31 mars 2023 du fait :

- de la consommation de trésorerie sur la période pour 127 millions d'euros ;
- et de l'augmentation de l'endettement brut tel que décrit précédemment.

Dans le même temps, les fonds propres se sont renforcés passant de 1 306 millions d'euros au 31 mars 2023 à 1 403 millions d'euros au 30 septembre 2023, principalement sous l'effet du résultat net de la période.

3.4 Information sur les tendances

En nous projetant vers la fin de l'exercice, nous maintenons nos perspectives de croissance pour le second semestre de l'année fiscale 2023-2024. Nous constatons cependant que l'absorption des stocks de RF-SOI par nos clients durera plus longtemps qu'initialement anticipé. Dans le même temps, nous continuons de planifier une demande soutenue pour nos produits Automobile & Industrie ainsi que pour nos produits destinés aux Objets intelligents. Par conséquent, nous prévoyons désormais un chiffre d'affaires annuel en recul d'un pourcentage d'environ "mid-single digit" à périmètre et taux de change constants pour l'exercice fiscal 2023-2024, et une marge d'EBITDA d'environ 35%. Après cette année de transition, nous reprendrons notre trajectoire de croissance.

Le montant de nos dépenses d'investissements est maintenant attendu à environ 290 millions d'euros au cours de l'exercice 2023-2024, reflétant essentiellement des investissements de capacité dédiés à la montée en puissance de l'usine de 300 mm à Singapour, des investissements pour les équipements destinés à la production de nouveaux substrats en carbure de silicium (SiC) ainsi que des investissements relatifs à l'innovation (y compris frais de développement des projets capitalisés).

4. Etats financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2023

4.1. Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Période de 6 mois close au 30 septembre 2023	Période de 6 mois close au 30 septembre 2022
Chiffre d'affaires	4.6.7.16	401 351	470 581
Coût des ventes		(256 895)	(303 008)
Marge brute		144 456	167 572
Frais de R&D	4.6.7.17	(33 759)	(28 915)
Frais généraux, commerciaux et administratifs		(25 393)	(28 444)
Résultat opérationnel courant		85 304	110 214
Autres produits opérationnels		756	180
Autres charges opérationnelles		(5)	(57)
Résultat opérationnel		86 055	110 337
Produits financiers		12 410	4 253
Charges financières		(10 722)	(6 591)
Résultat financier	4.6.7.19	1 688	(2 338)
Résultat avant impôts		87 743	107 999
Impôts	4.6.7.20	(8 022)	(13 200)
Résultat après impôts des activités poursuivies		79 721	94 799
Résultat après impôts des activités abandonnées		(102)	251
Résultat net de l'ensemble consolidé		79 620	95 050
Résultat net (part du Groupe)		79 620	95 050
<i>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires</i>		35 620 925	35 001 682
Résultat net de base par action <i>(en euros)</i>	4.6.7.21	2,24	2,72
<i>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dilué</i>		37 623 199	36 951 749
Résultat net dilué par action <i>(en euros)</i>	4.6.7.21	2,19	2,65

4.2. Etat du résultat global

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Période de 6 mois close au 30 septembre 2023	Période de 6 mois close au 30 septembre 2022
Résultat net de l'ensemble consolidé		79 620	95 050
Éléments du résultat global recyclables au compte de résultat		13 500	34 227
dont : écarts de change sur conversion des entités étrangères		15 303	65 180
dont : variation de la juste valeur des instruments de couverture		(2 346)	(42 080)
dont : impôts sur éléments reconnus dans les autres éléments du résultat global		542	11 127
Éléments du résultat global non recyclables au compte de résultat		965	1 063
dont : réévaluations du passif au titre des régimes à prestations définies		1 286	1 433
dont effet d'impôt		(322)	(370)
Produits et charges comptabilisés dans les autres éléments du résultat global		14 464	35 290
Résultat global de la période		94 084	130 340
<i>dont quote-part du Groupe</i>		<i>94 084</i>	<i>130 340</i>

4.3. État consolidé de la situation financière

Actifs (en milliers d'euros)	Notes	30 septembre 2023	31 mars 2023
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles	4.6.7.1	143 435	128 432
Immobilisations corporelles	4.6.7.2	843 116	705 375
Actifs financiers non courants		25 412	25 174
Autres actifs non courants	4.6.7.3	81 635	58 991
Actifs d'impôts différés		64 139	66 757
Total des actifs non courants		1 157 737	984 729
ACTIFS COURANTS			
Stocks	4.6.7.4	262 936	175 307
Clients et comptes rattachés	4.6.7.5	260 447	363 118
Autres actifs courants	4.6.7.6	88 527	105 482
Actifs financiers courants		8 833	3 438
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.6.7.7	660 579	787 915
Total des actifs courants		1 281 322	1 435 260
TOTAL DE L'ACTIF		2 439 059	2 419 989
Capitaux propres et passifs (en milliers d'euros)			
	Notes	30 septembre 2023	31 mars 2023
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		71 425	71 179
Primes liées au capital		228 489	228 734
Réserves et report à nouveau		1 077 291	993 895
Autres réserves		26 277	11 812
Capitaux propres (part du Groupe)		1 403 482	1 305 620
Total des capitaux propres de l'ensemble consolidé	4.6.7.8	1 403 482	1 305 620
PASSIFS NON COURANTS			
Dettes financières à long terme	4.6.7.11	612 195	578 312
Provisions et autres passifs non courants	4.6.7.12, 4.6.7.13	71 606	80 396
Total des passifs non courants		683 801	658 708
PASSIFS COURANTS			
Dettes financières à court terme	4.6.7.11	69 382	69 271
Fournisseurs et comptes rattachés		117 295	170 722
Provisions et autres passifs courants	4.6.7.13, 4.6.7.14	165 099	215 668
Total des passifs courants		351 776	455 661
TOTAL DU PASSIF		2 439 059	2 419 989

4.4. Etats de variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)

	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves et report à nouveau	Autres réserves	Capitaux propres (part du Groupe)	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
31 mars 2022	70 301	229 612	(369)	747 139	(2 749)	1 043 934	1 043 934
Éléments du résultat global recyclables au compte de résultat	-	-	-	-	34 227	34 227	34 227
dont : écarts de conversion des entités étrangères	-	-	-	-	65 180	65 180	65 180
dont : réévaluations de la juste valeur des instruments éligibles à la comptabilité de couverture	-	-	-	-	(42 080)	(42 080)	(42 080)
dont : impôts sur éléments reconnus dans les autres éléments du résultat global	-	-	-	-	11 127	11 127	11 127
Éléments du résultat global non recyclables au compte de résultat	-	-	-	-	1 063	1 063	1 063
dont : réévaluations du passif au titre des régimes à prestations définies	-	-	-	-	1 433	1 433	1 433
dont : effet d'impôt	-	-	-	-	(370)	(370)	(370)
Total des produits et charges de l'exercice reconnus dans les autres éléments du résultat global	-	-	-	-	35 290	35 290	35 290
Résultat de l'exercice – activités poursuivies	-	-	-	94 799	-	94 799	94 799
Résultat de l'exercice – activités abandonnées	-	-	-	251	-	251	251
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	-	-	-	95 050	35 290	130 340	130 340
Attribution définitive d'actions	780	(780)	-	-	-	-	-
Paiement fondé sur des actions et effet d'impôt	-	-	-	7 194	-	7 194	7 194
30 septembre 2022	71 081	228 832	(369)	849 383	32 541	1 181 468	1 181 468

(en milliers d'euros)

	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves et report à nouveau	Autres réserves	Capitaux propres (part du Groupe)	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
31 mars 2023	71 179	228 734	(358)	994 253	11 812	1 305 620	1 305 620
Éléments du résultat global recyclables au compte de résultat	-	-	-	-	13 500	13 500	13 500
dont : écarts de conversion des entités étrangères ⁽¹⁾	-	-	-	-	15 303	15 303	15 303
dont : réévaluations de la juste valeur des instruments éligibles à la comptabilité de couverture	-	-	-	-	(2 346)	(2 346)	(2 346)
dont : impôts sur éléments reconnus dans les autres éléments du résultat global	-	-	-	-	542	542	542
Éléments du résultat global non recyclables au compte de résultat	-	-	-	-	965	965	965
dont : réévaluations du passif au titre des régimes à prestations définies	-	-	-	-	1 286	1 286	1 286
dont : effet d'impôt	-	-	-	-	(322)	(322)	(322)
Total des produits et charges de l'exercice reconnus dans les autres éléments du résultat global	-	-	-	-	14 464	14 464	14 464
Résultat de l'exercice – activités poursuivies	-	-	-	79 721	-	79 721	79 721
Résultat de l'exercice – activités abandonnées	-	-	-	(102)	-	(102)	(102)
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	-	-	-	79 620	14 464	94 084	94 084
Attribution définitive d'actions ⁽²⁾	246	(246)	-	-	-	-	-
Paiement fondé sur des actions et effet d'impôt	-	-	-	5 590	-	5 590	5 590
Contrat de liquidité	-	-	(1 814)	-	-	(1 814)	(1 814)
Autres	-	-	8	(8)	1	1	1
30 septembre 2023	71 425	228 489	(2 164)	1 079 455	26 277	1 403 482	1 403 482

⁽¹⁾ Les écarts de conversion comprennent 14 840 milliers d'euros liés à la conversion des entités étrangères dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro et 463 milliers d'euros liés aux écarts de conversion générés par l'investissement réalisé dans notre filiale à Singapour.

⁽²⁾ Les attributions définitives d'actions sont présentées en note 4.6.7.8 Capitaux propres.

4.5. Tableau de flux de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Période de 6 mois close au 30 septembre 2023	Période de 6 mois close au 30 septembre 2022
Résultat net des activités poursuivies		79 721	94 799
Résultat net des activités abandonnées		(102)	251
Résultat net de l'ensemble consolidé		79 620	95 050
Ajustements pour :			
Dotations aux amortissements	4.6.7.18	59 691	49 876
Dotations / (reprises) aux provisions nettes		(4 391)	5 195
Dotations / (reprises) aux provisions pour retraite, nettes		405	706
Résultat sur cessions d'actifs		-	46
Impôts	4.6.7.20	8 022	13 200
Résultat financier	4.6.7.19	(1 688)	2 338
Rémunération en actions		7 312	8 825
Autres éléments non monétaires		(16 620)	(7 767)
Éléments liés aux activités abandonnées		16	(403)
Variation des :			
Stocks		(64 810)	(39 301)
Clients et comptes rattachés		106 185	28 087
Autres créances et dettes		(5 304)	(18 368)
Fournisseurs et comptes rattachés		(104 938)	3 863
Variation du besoin en fonds de roulement et impôt payé des activités abandonnées		(65)	(13)
Impôts payés		(19 052)	(15 021)
Flux de trésorerie générés par l'activité		44 383	126 313
<i>Dont activités poursuivies</i>		<i>44 533</i>	<i>126 478</i>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(22 642)	(20 073)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(114 152)	(97 105)
Intérêts financiers reçus		7 948	60
Acquisitions et cessions d'actifs financiers		(225)	(2 509)
Flux de désinvestissement des activités abandonnées		5	1
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements		(129 066)	(119 626)
<i>Dont activités poursuivies</i>		<i>(129 071)</i>	<i>(119 627)</i>
Variation des parts d'intérêts sans prise / perte de contrôle des filiales, net de financements reçus / remboursés		(468)	400
Emprunts et tirages de lignes de crédit		3 493	10 389
Remboursement d'emprunts (y compris contrats de location)		(35 077)	(25 620)
Intérêts financiers versés		(6 259)	(2 548)
Contrat de liquidité	4.6.7.9	(8 000)	-
Autres flux de financement		1 284	-
Flux de financement des activités abandonnées		(1)	(5)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financements		(45 028)	(17 384)
<i>Dont activités poursuivies</i>		<i>(45 027)</i>	<i>(17 379)</i>
Effet de la variation des cours des devises		2 375	25 544
Variation de la trésorerie nette		(127 336)	14 847
<i>Dont activités poursuivies</i>		<i>(127 190)</i>	<i>15 016</i>
Trésorerie à l'ouverture		787 915	727 822
Trésorerie à la clôture		660 579	742 669

4.6. Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés du 30 Septembre 2023

4.6.1. Présentation de la Société et de l'activité du Groupe

Soitec S.A. est une société anonyme régie par les dispositions de la loi française et cotée à Euronext Paris, compartiment A. Soitec S.A. et ses filiales sont ci-après dénommées « notre Groupe ». Soitec S.A. est ci-après dénommée « notre Société » ou « Soitec ».

Notre Groupe est un des leaders dans le secteur des semi-conducteurs. Il conçoit, produit et commercialise des matériaux innovants, destinés à ce secteur.

4.6.2. Règles et méthodes comptables

Base de préparation

Les états financiers consolidés semestriels ont été établis sous la responsabilité de notre Conseil d'Administration en date du 15 novembre 2023.

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, ces comptes sont préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire », telle qu'adoptée par l'Union européenne et adoptée par l'IASB.

Les états financiers consolidés semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés de notre Groupe au 31 mars 2023.

Les états financiers consolidés de notre Groupe pour l'exercice clos le 31 mars 2023 sont disponibles sur demande au siège social de notre Société situé Parc Technologique des Fontaines à Bernin (38190), ou sur notre site internet www.soitec.com.

Méthodes comptables significatives

Les principes comptables et les règles d'évaluation appliqués par notre Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2023 sont identiques à ceux qui ont été retenus pour les états financiers consolidés du Groupe au 31 mars 2023 à l'exception de la comptabilisation de l'impôt sur le résultat qui est provisionné dans les comptes intermédiaires sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel attendu pour la totalité de la période annuelle et des nouvelles normes d'application obligatoire au 1^{er} avril 2023.

Les normes, amendements et interprétations retenus pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 septembre 2023 sont ceux publiés au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE) avant le 30 septembre 2023 et qui sont d'application obligatoire à cette date. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne.

Notre Groupe a adopté les normes, amendement aux normes et interprétations qui lui sont applicables, publiées par l'IASB et adoptées par l'Union Européenne, ainsi que les décisions d'agenda définitives de l'IFRS IC d'application obligatoire à compter du 1^{er} avril 2023 :

- Amendement IAS 1 : Informations à fournir sur les méthodes comptables
- Amendement IAS 8 : Définition des estimations comptables
- Amendement IAS 12 : Impôts – Impôts différés relatifs à un actif ou passif résultat d'une même transaction
- IFRS 17 : Contrats d'assurance, dont les amendements à IFRS 17 : Première application des normes IFRS 17 et IFRS 9, Informations comparatives

L'analyse des textes entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2023 a permis de conclure à l'absence d'effet ou à un effet non significatif sur les comptes consolidés intermédiaires résumés de notre Groupe clos au 30 septembre 2023.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements non adoptés par l'Union Européenne et applicables postérieurement au 30 septembre 2023 :

- Amendements à IAS 12 – Réforme fiscale internationale, règles du Modèle Pilier 2

Ces amendements à la norme IAS 12 font suite à la publication des « règles GloBE » par l'Organisation de Coopération et de Développement Economique (OCDE) en décembre 2021 et à son adoption par les juridictions membres. Le modèle vise à s'assurer que les entreprises réalisant plus de 750 millions d'euros de chiffre d'affaires consolidé ou de total bilan consolidé (tel que présenté dans les états financiers consolidés pendant 2 années consécutives), paient un impôt minimum sur les bénéfices de 15 % dans chaque juridiction où elles exercent des activités.

Sous réserve de leur adoption par l'Union européenne attendue d'ici la fin de l'année 2023, ces amendements s'appliqueront rétrospectivement aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023.

Les modifications contiennent ce qui suit :

- une exemption temporaire à la comptabilisation des impôts différés découlant de la mise en œuvre locale des règles fiscales internationales ;
- des obligations d'information ciblées dans les états financiers afin de mieux appréhender l'exposition de l'entité à la comptabilisation des impôts différés découlant de la mise en œuvre des règles du Pilier 2 ;
- une présentation séparée de l'impôt courant qui résulte de l'application des dispositions de la réforme fiscale internationale – Pilier 2.

Dans l'attente de l'adoption de ces amendements, notre Groupe a jugé qu'il était approprié de ne pas comptabiliser les impôts différés résultant du taux d'imposition minimum mondial, une exemption obligatoire et temporaire étant prévue par les amendements à IAS 12.

Notre Groupe suit les dates d'adoption de la norme dans les différents pays dans lesquels il est implanté. À la date d'arrêté des comptes consolidés intermédiaires résumés, notre Groupe est en cours d'analyse de l'impact de cette réforme.

- Amendement à IAS 21 – Absence de convertibilité

Ces amendements précisent dans quelles situations une monnaie est convertible et comment déterminer le cours de change en l'absence de convertibilité.

A la date d'arrêté des comptes consolidés intermédiaires résumés, notre Groupe n'est pas concerné par ce texte.

Jugements et estimations significatifs

Dans le cadre du processus normal d'établissement des comptes consolidés, la détermination de certaines données nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations, appréciations de la part de la Direction de notre Groupe, qui impactent les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif ainsi que les informations fournies dans certaines notes de l'annexe à la date d'établissement de ces informations financières et les montants présentés au titre des produits et des charges. Ces éléments sont identiques à ceux présentés dans notre Document d'Enregistrement Universel 2022-2023 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 14 juin 2023 sous le numéro D.23-0482.

Les hypothèses, estimations ou appréciations sont élaborées sur la base d'informations disponibles ou de situations existantes à la date d'arrêté des états financiers consolidés intermédiaires au 30 septembre 2023. En fonction de l'évolution des hypothèses considérées ou de conditions économiques différentes de celles existantes à cette date, les montants qui figureront dans les futurs états financiers de notre Groupe pourraient différer significativement des estimations actuelles.

4.6.3. Faits marquants de la période

Mise en service de Bernin 4, l'unité de production de substrats à base de carbure de silicium (SiC).

Comme cela était planifié, notre Groupe a finalisé la construction de la première tranche de son usine de Bernin 4 et l'a mise en service. Cette usine sera principalement dédiée à la production de substrats innovants SmartSiC™ en 150mm et 200mm. La capacité à terme est planifiée à 500 000 plaques. Cette usine contient également des capacités de *refresh* (réutilisation de la matière première) pour la production de plaques SOI 300mm.

La première tranche des travaux a été réceptionnée et mise en service au 1^{er} juillet 2023, pour un montant total de 59 millions d'euros. La livraison de la seconde tranche des travaux est attendue sur le premier semestre de l'année fiscale 2024 - 2025 pour un montant de 31 millions d'euros.

Cet investissement est financé par un contrat de location. Se référer aux notes 4.6.7.2 Immobilisations corporelles et 4.6.7.11 Emprunts et dettes financières concernant les effets sur les comptes au 30 septembre 2023.

4.6.4. Variation de périmètre

Le périmètre de consolidation est identique à celui présenté dans notre Document d'Enregistrement Universel 2022-2023 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 14 juin 2023 sous le numéro D.23-0482.

4.6.5. Information sectorielle

Notre Groupe opère sur deux segments d'activité :

- Électronique : activité historique dans le secteur des semi-conducteurs, qui reflète la production et la commercialisation de substrats et de composants destinés à l'industrie des semi-conducteurs ;
- Autres activités : activités essentiellement abandonnées de notre Groupe incluant notamment le secteur Énergie solaire. Notre Groupe n'a plus d'activité opérationnelle dans ce secteur et dispose uniquement de provisions relatives aux activités cédées ou arrêtées et des charges de fin d'opérations.

(en milliers d'euros)	Période de 6 mois close au 30 septembre 2023			Période de 6 mois close au 30 septembre 2022		
	Electronique	Autres activités	Total	Electronique	Autres activités	Total
Chiffre d'affaires	401 351	-	401 351	470 581	-	470 581
Résultat opérationnel	86 055	-	86 055	110 337	-	110 337
EBITDA	132 452	(86)	132 367	167 218	(152)	167 066

4.6.6. Indicateur de performance opérationnelle

(en milliers d'euros)	Période de 6 mois close au 30 septembre 2023	Période de 6 mois close au 30 septembre 2022
	Résultat opérationnel	86 055
<i>Neutralisation des éléments de réconciliation</i>		
Dotations aux amortissements	59 691	49 876
Rémunération en actions	7 312	8 825
Dotations aux provisions nettes	(4 391)	5 195
Dotations aux provisions retraite nettes	405	706
Résultat sur cessions d'actifs	-	46
Autres éléments non monétaires	(16 620)	(7 767)
EBITDA (Électronique)	132 452	167 218
<i>en % chiffre d'affaires</i>	<i>33,0%</i>	<i>35,5%</i>

L'EBITDA est un indicateur de performance opérationnelle utilisé par notre Groupe pour piloter et évaluer les résultats opérationnels, et mettre en œuvre notre stratégie d'investissements.

L'EBITDA représente le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements, perte de valeur des actifs immobilisés, éléments non monétaires liés à la rémunération en actions, provisions sur les éléments de l'actif courant et provisions pour risque et charges et le résultat de cession d'actif.

Cet indicateur de mesure ne constitue pas un indicateur financier défini par les normes IFRS et peut ne pas être comparable aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres groupes. Il s'agit d'un complément d'information qui ne doit pas être considéré comme se substituant au résultat opérationnel ou aux flux de trésorerie générés par l'activité.

4.6.7. Notes sur le bilan et le compte de résultat consolidé

4.6.7.1. Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	Ecart d'acquisition	Projets de développement capitalisés	Logiciels	Autres immobilisations incorporelles	Total
31 MARS 2023	24 923	68 358	21 789	13 362	128 432
Acquisitions	-	15 008	11 899	-	26 907
Ecart de conversion	-	-	116	-	116
Amortissements (dotation de la période)	-	(4 945)	(5 900)	(1 175)	(12 020)
30 SEPTEMBRE 2023	24 923	78 421	27 904	12 187	143 435

Les coûts de développement de nos projets capitalisés sur la période correspondent essentiellement au développement de nos substrats en carbure de silicium (SiC). Ces coûts sont composés de 14 426 milliers d'euros d'immobilisations non encore mises en service et 582 milliers d'euros de projets de développement capitalisés.

4.6.7.2. Immobilisations corporelles

	Constructions	Matériels et outillages	Autres	Total
31 MARS 2023	183 487	506 160	15 728	705 375
Acquisitions	19 705	92 897	2 526	115 128
Immobilisations en location	58 849	1 127	-	59 976
Écarts de conversion	2 563	7 476	269	10 308
Amortissements (dotation de la période)	(8 345)	(37 795)	(1 531)	(47 671)
30 SEPTEMBRE 2023	256 259	569 865	16 992	843 116

Les investissements réalisés sur la période pour 115 128 milliers d'euros sont liés principalement au développement de nos capacités de production de plaque SOI à Singapour, aux équipements de production pour nos substrats SmartSiC™, et à la mise en place de capacités de production en *refresh* (réutilisation de la matière première) dans notre usine de Bernin 4.

L'augmentation des constructions financées en location est liée au contrat de crédit-bail immobilier de notre usine de Bernin 4, entrée en vigueur le 1^{er} juillet 2023 suite à la réception de la 1^{ère} tranche. Ce contrat est qualifié de contrat de location avec un droit d'utilisation initial évalué à 59 millions d'euros et amorti sur une durée de 23 ans.

4.6.7.3. Autres actifs non courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 septembre 2023	31 mars 2023
Créances fiscales	13 717	15 678
Avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations	7 450	18 743
Avances et acomptes versés sur commandes d'exploitation	58 786	22 988
Dépôts et cautionnements	1 682	1 582
VALEUR NETTE DES AUTRES ACTIFS NON COURANTS	81 635	58 991

Les avances et acomptes versés sur commandes d'exploitation, non courants comme courants, correspondent principalement aux montants versés à nos fournisseurs de matières premières dans le cadre de nos contrats pluriannuels d'achat.

4.6.7.4. Stocks

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 septembre 2023	31 mars 2023
Matières premières	158 876	133 457
En cours de production	43 199	29 161
Produits finis et marchandises	83 326	38 621
Valeur brute	285 401	201 239
Dépréciations	(22 465)	(25 932)
VALEUR NETTE DES STOCKS	262 936	175 307

4.6.7.5. Clients et créances clients

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 septembre 2023	31 mars 2023
Valeur brute	260 921	364 307
Dépréciation	(474)	(1 189)
VALEUR NETTE DES CRÉANCES CLIENTS	260 447	363 118

4.6.7.6. Autres actifs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 septembre 2023	31 mars 2023
Créances fiscales et sociales	40 446	73 066
<i>dont TVA et assimilés</i>	<i>22 975</i>	<i>55 321</i>
<i>dont crédits d'impôt recherche (CIR et CICO)</i>	<i>11 374</i>	<i>17 402</i>
Subventions à recevoir	20 896	17 344
Avances et acomptes versés	20 838	8 801
Charges constatées d'avance	5 761	5 545
Autres	586	726
Valeur brute	88 527	105 482
Dépréciations	-	-
VALEUR NETTE DES AUTRES ACTIFS COURANTS	88 527	105 482

La diminution des créances fiscales et sociales par rapport au 31 mars 2023 est principalement liée à un remboursement de TVA perçu par notre filiale à Singapour, en lien avec nos investissements en cours, ainsi qu'à l'utilisation de crédits d'impôt recherche en France sur la période.

4.6.7.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 septembre 2023	31 mars 2023
Trésorerie	648 294	775 834
Équivalents de trésorerie	12 285	12 081
VALEUR TOTALE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	660 579	787 915

4.6.7.8. Capitaux propres

Mouvements sur le capital social

Le capital se compose de 35 712 302 actions ordinaires de 2,00 euros au 30 septembre 2023, contre 35 589 417 actions au 31 mars 2023.

Au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2023-2024, les mouvements sur le capital social ont été les suivants :

- 2 août 2023 :
 - émission de 82 751 actions ordinaires gratuites dans le cadre des plans d'attribution gratuite d'actions de performance Opale et Opale *Foreign entities* approuvés par le Conseil d'administration du 18 novembre 2020, augmentation du capital social pour 166 milliers d'euros par imputation sur la prime d'émission ;
 - émission de 40 134 actions ordinaires gratuites dans le cadre des plans d'attribution gratuite d'actions de performance Onyx 2023 et Onyx 2023bis approuvés par le Conseil d'administration en date respectivement du 18 novembre 2020 et du 31 mars 2021, augmentation du capital social pour 80 milliers d'euros par imputation sur la prime d'émission.

Le Conseil d'administration du 25 juillet 2023 a constaté que les conditions de performance de ces plans étaient satisfaites à hauteur de 67 % des objectifs fixés par les règlements. Les actions ordinaires attribuées ont été effectivement et définitivement acquises par les bénéficiaires de notre Groupe le 2 août 2023 à l'issue de la période d'acquisition des droits, le 1^{er} août 2023. Ces plans sont donc désormais terminés et les actions ordinaires ont été livrées aux bénéficiaires.

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 mars 2023

L'Assemblée Générale des actionnaires du 25 juillet 2023 a décidé d'affecter le bénéfice social clos le 31 mars 2023 s'élevant à 211 847 059,96 euros, pour 87 767,40 euros au poste "Réserve légale" et le solde de 211 759 292,56 euros au poste "report à nouveau".

Il n'y a pas eu de distribution de dividendes au titre des trois derniers exercices.

4.6.7.9. Actions propres

	30 septembre 2023	31 mars 2023
Nombre d'actions propres	15 824	4 221
<i>Dont détenues dans le cadre du contrat de liquidité</i>	<i>11 699</i>	<i>-</i>

Le 30 juin 2023, notre société a conclu un contrat de liquidité avec BNP Paribas Exane, dont l'objet est l'animation par BNP Paribas Exane de l'action ordinaire de Soitec admises aux négociations sur Euronext. 8 millions d'euros ont été affectés pour la mise en œuvre de ce contrat.

Au 30 septembre 2023, Soitec SA a acheté, dans le cadre du contrat de liquidité avec BNP Paribas Exane 128 633 actions propres pour un prix de revient total de 21,1 millions d'euros, et cédé 116 934 actions propres pour un prix de revient total de 19,3 millions d'euros générant une moins-value de cession de 9 milliers d'euros directement enregistrée en capitaux propres.

4.6.7.10. Paiements en actions

Plan d'attribution gratuite d'actions de performance pour tous AGATE 2026

Le 25 juillet 2023, conformément aux autorisations données par l'Assemblée générale des actionnaires du 28 juillet 2021, notre Conseil d'administration a mis en place un plan d'attribution gratuite d'actions ordinaires au profit de l'ensemble des salariés de notre Groupe. Au total, 84 927 actions ordinaires ont été attribuées. Ce plan est soumis à une condition de présence et à des conditions de performances basées sur la réalisation d'objectifs relatifs au chiffre d'affaires, à l'EBITDA, à la responsabilité sociale et environnementale ainsi qu'au *Total Shareholder Return* (TSR) des actions ordinaires de notre Société par rapport à l'indice STOXX Europe 600 Technology. Les actions attribuées représentent environ 0,2% du capital social de notre Société au 25 juillet 2023.

Plan d'attribution gratuite d'actions de performance ONYX 2026

Le 25 juillet 2023, conformément aux autorisations données par l'Assemblée générale des actionnaires du 28 juillet 2021, notre Conseil d'administration a mis en place un plan d'attribution gratuite d'actions ordinaires au profit de certains salariés de notre Groupe. Au total, 86 745 actions ordinaires ont été attribuées. Ce plan est soumis à une condition de présence et à des conditions de performances basées sur la réalisation d'objectifs relatifs au chiffre d'affaires, à l'EBITDA, à la responsabilité sociale et environnementale ainsi qu'au *Total Shareholder Return* (TSR) des actions ordinaires de notre Société par rapport à l'indice STOXX Europe 600 Technology. Les actions attribuées représentent environ 0,2% du capital social de notre Société au 25 juillet 2023.

4.6.7.11. Emprunts et dettes financières

Echéances de remboursement des emprunts et dettes financières :

(en milliers d'euros)	30 septembre 2023			Total	31 mars 2023
	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans		
Contrats de location					
Locations immobilières	3 876	23 438	54 343	81 657	30 171
Locations d'équipements	11 790	26 993	3 708	42 491	48 701
Autres locations	162	108	3	273	384
Emprunts					
Emprunt obligataire : OCÉANE 2025	-	308 925	-	308 925	305 015
Emprunts bancaires	39 598	118 650	63 212	221 460	239 170
Autres emprunts et dettes financières					
Avances remboursables	1 075	3 890	646	5 611	5 693
Instruments financiers dérivés passifs	9 639	-	-	9 639	7 271
Ligne de crédit autorisée utilisée	2 565	8 280	-	10 845	9 756
Autres passifs financiers	677	-	-	677	1 422
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES	69 382	490 283	121 912	681 578	647 583

Contrats de location

Notre Groupe a conclu le 22 mars 2022 auprès de 6 banques un contrat de crédit-bail immobilier d'un montant maximum de 90 millions d'euros pour financer la construction de notre nouvelle unité de fabrication à Bernin, destinée principalement à la fabrication de nouveaux substrats en carbure de silicium (SiC). Ce contrat permet dans un premier temps le préfinancement des travaux, puis, une fois le bâtiment réceptionné, leur financement sur 12 ans avec une option d'achat en fin de contrat ainsi qu'une option d'achat anticipée à partir de la septième année. Aucun covenant n'est associé à ce contrat.

L'achèvement de la première tranche des travaux et la mise en loyers a été réalisé sur le premier semestre de notre année fiscale 2023 - 2024 pour un montant de 58 500 milliers d'euros.

Ce crédit-bail immobilier porte intérêt à un taux égal à EURIBOR 3 mois majoré d'une marge de 1 % et est assorti d'une couverture (cap de taux).

OCEANE 2025

Le 1^{er} octobre 2020, notre Société a émis des obligations convertibles ou échangeables en actions nouvelles ou existantes (OCEANE) venant à l'échéance le 1^{er} octobre 2025 pour un montant total de 325 millions d'euros.

Après une évaluation initiale de la composante dette à 289 713 milliers d'euros, un montant de 35 287 milliers d'euros (montants bruts avant déduction des frais d'émission) a été comptabilisé en capitaux propres sur l'exercice 2020-2021. Le montant comptabilisé dans le compte de résultat pour la période close au 30 septembre 2023 relatif aux charges d'intérêts liés à la désactualisation de la dette et à l'étalement des frais d'émission s'élève à 3 909 milliers d'euros.

Prêt à long terme de 200 millions d'euros par la Banque des Territoires

Le 27 mars 2020, notre Groupe s'est vu accorder par la Banque des Territoires (Groupe Caisse des Dépôts) un prêt au titre du Programme d'investissements d'avenir (PIA) dans le cadre du plan Nano 2022. Des tirages sur cette ligne de crédit ont été réalisés pour soutenir à la fois le financement des programmes de R&D et celui d'investissements dans des infrastructures de première industrialisation en France. Ce prêt, d'un montant maximum de 200 millions d'euros et soumis à condition d'investissement, est remboursable par amortissement constant jusqu'au douzième anniversaire de la signature du contrat (2032), après un différé d'amortissement de deux ans. Il porte intérêt à un taux égal au taux de rendement d'une obligation assimilable au trésor à taux fixe (OAT) émise par l'État français majoré d'une marge de 1,43 %.

Au 30 septembre 2023, notre Groupe a effectué des tirages à hauteur de 154 481 milliers d'euros, soit un solde restant dû de 145 685 milliers d'euros. Il n'y a pas eu de nouveau tirage sur le 1^{er} semestre de l'année fiscale 2023 - 2024.

Emprunts bancaires

Notre Groupe a conclu en novembre 2020, janvier 2022 et novembre 2022 des contrats de prêt syndiqués auprès de 4 banques asiatiques pour financer des équipements de notre site de Singapour pour un montant de 124 millions d'euros, avec une maturité à cinq ans (2025, 2026 et 2027). Ces prêts portent respectivement intérêt à un taux égal à EURIBOR 3 mois majoré d'une marge moyenne de 1,8%. Ces financements sont tous trois assortis d'une couverture (cap de taux) et d'une garantie sur les équipements financés. Le solde restant dû au 30 septembre 2023 s'élève à 75 093 milliers d'euros.

Sur la période close le 30 septembre 2023, notre Groupe n'a pas effectué de nouveaux tirages.

Lignes de crédits bancaires

Notre Groupe a signé le 28 juillet 2023 un contrat de lignes de crédit syndiqué de 100 millions d'euros auprès de 7 banques en remplacement des lignes de crédit bilatérales existantes. Ce contrat est amorti *in fine* et a une durée de 5 ans, avec une prolongation possible d'au maximum deux ans. Il remplace les lignes de crédit existantes au 31 mars 2023.

Au 30 septembre 2023, notre Groupe dispose également d'une ligne de crédit bancaire disponible à hauteur de 20 millions d'euros auprès de la Banque Publique d'Investissement (BPI). Cette ligne de crédit est remboursable *in fine* au plus tard en 2028.

Ces lignes de crédit ne sont pas utilisées au 30 septembre 2023.

Au 30 septembre 2023, notre filiale Dolphin Design dispose de 10 845 milliers d'euros de lignes de crédit utilisées dont 8 280 milliers d'euros relatifs au financement des crédits d'impôt recherche. Sur le premier semestre 2023 - 2024, 3 064 milliers d'euros de crédit d'impôt recherche 2022 ont été préfinancés grâce aux lignes de crédit.

Aucun covenant n'est attaché aux différents financements de notre Groupe.

Engagements de rachats

Soitec Belgium N.V

Le pacte d'actionnaire prévoit une option croisée d'achat / vente à ces dirigeants pour un prix qui sera fixé en fonction de l'atteinte de critères de performance. Cet engagement de rachat a été évalué à la juste valeur selon la meilleure estimation de l'atteinte des critères de performance sur la base de notre plan d'affaires, sur la période contractuelle.

Sur le premier semestre de notre année fiscale 2023 - 2024, notre Groupe a exercé et payé la première tranche de l'option croisée d'achat / vente auprès des dirigeants fondateurs de Soitec Belgium N.V. Notre Groupe détient désormais 98,1% du capital. Chacun des dirigeants fondateurs de Soitec Belgium détiennent 0,6% du capital, soit un total de 1,9%. Cette opération n'a pas eu d'effet significatif sur les comptes de notre Groupe sur au 30 septembre 2023.

4.6.7.12. Provisions et autres passifs non courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 septembre 2023	31 mars 2023
Produits constatés d'avance	43 985	44 217
Avances clients	13 215	20 736
Impôts différés passifs	2 964	3 220
Passifs non courants	60 164	68 173
Provisions	11 442	12 223
PROVISIONS ET AUTRES PASSIFS NON COURANTS	71 606	80 396

Les provisions et autres passifs non courants intègrent :

- des produits constatés d'avance pour des subventions à reconnaître en résultat,
- des avances clients ont été enregistrées dans le cadre de contrats de vente pluriannuels.

4.6.7.13. Provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 septembre 2023	31 mars 2023
Pour litiges	1 437	1 496
Pour restructuration	1 079	1 055
Provisions liées aux activités solaires	347	299
Provisions courantes	2 862	2 851
Pour retraites	8 413	9 108
Provisions liées aux activités solaires	3 029	3 115
Provisions non courantes	11 442	12 223
PROVISIONS	14 304	15 073

Soitec et ses filiales peuvent faire l'objet de certaines demandes, actions en justice ou procédures réglementaires qui dépassent le cadre du cours ordinaire de leurs activités. Le montant des provisions retenu est fondé sur l'appréciation du niveau de risque au cas par cas et dépend notamment de l'appréciation du bien-fondé des demandes et des arguments de défense, étant précisé que la survenance d'événements en cours de procédure peut entraîner à tout moment une réappréciation du risque. Les charges qui peuvent résulter de ces procédures ne sont provisionnées que lorsqu'elles sont probables et que leur montant peut être soit quantifié, soit estimé dans une fourchette raisonnable. Notre Groupe estime avoir comptabilisé les provisions adéquates au regard des risques encourus.

4.6.7.14. Provisions et autres passifs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 septembre 2023	31 mars 2023
Dettes fiscales et sociales	56 491	102 954
Fournisseurs d'immobilisations	64 059	69 502
Avances et acomptes reçus sur commandes clients	30 972	29 004
Produits constatés d'avance	7 644	7 902
Autres dettes	3 071	3 456
Autres passifs courants	162 237	212 818
Provisions	2 862	2 851
PROVISIONS ET AUTRES PASSIFS COURANTS	165 099	215 668

La baisse de nos dettes fiscales s'explique principalement par les règlements de TVA de notre filiale à Singapour. La baisse de nos dettes sociales est quant à elle liée à leurs saisonnalités.

4.6.7.15. Instruments financiers

Les couvertures de flux de trésorerie futurs de notre Groupe ont pour objectif de neutraliser le risque de change portant sur des flux financiers futurs ou de limiter le montant des intérêts de nos dettes à taux variables.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Risque couvert au 30 septembre 2023			
	Total	Risque de change		Risque de taux d'intérêt
		Contrats à terme	Options	Cap de taux
Instruments de couverture	(4 424)	(9 639)	-	5 215
Valeur comptable à l'actif	5 215	-	-	5 215
Valeur comptable au passif	(9 639)	(9 639)	-	-
Variation de la réserve des couvertures des flux de trésorerie	(3 029)	(3 128)	-	99
Profit (perte) comptabilisé en autres éléments du résultat global	(2 346)	(2 810)	-	464
Reclassement en résultat financier	(365)	-	-	(365)
Reclassement en résultat d'exploitation	(318)	(318)	-	-
Éléments couverts		Chiffre d'affaires	Investissements (équipements)	Intérêts à taux variable

<i>(en milliers d'euros)</i>	Risque couvert au 31 mars 2023			
	Total	Risque de change		Risque de taux d'intérêt
		Contrats à terme	Options	Cap de taux
Instruments de couverture	(1 463)	(6 512)	-	5 050
Valeur comptable à l'actif	5 808	759	-	5 050
Valeur comptable au passif	(7 271)	(7 271)	-	-
Variation de la réserve des couvertures des flux de trésorerie	3 035	1 016	(1 655)	3 674
Profit (perte) comptabilisé en autres éléments du résultat global	14 293	10 102	-	4 191
Reclassement en résultat financier	(2 172)	-	(1 655)	(517)
Reclassement en résultat d'exploitation	(9 086)	(9 086)	-	-
Éléments couverts		Chiffre d'affaires	Investissements (équipements)	Intérêts à taux variable

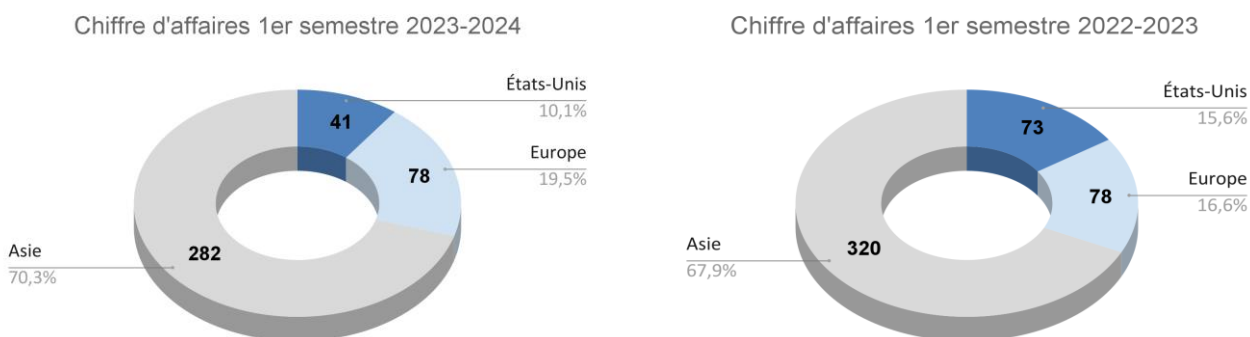
Nominaux des couvertures des flux de trésorerie au 30 septembre 2023

<i>(en milliers d'euros)</i>	Nominaux des instruments de couverture par maturité			
	2023	2024	2025	2026 et plus
Contrats à Terme, USD	91 089	144 893	-	-
Cap de Taux, EUR	1 057	4 548	3 366	9 777

4.6.7.16. Chiffre d'affaires

Répartition du chiffre d'affaires par zones géographiques

En millions d'euros



4.6.7.17. Frais de R&D

(en milliers d'euros)

	Période de 6 mois close au 30 septembre 2023	Période de 6 mois close au 30 septembre 2022
Coûts de recherche et développement bruts avant capitalisation	(64 582)	(58 504)
Coûts de développements capitalisés	15 008	15 454
Coûts de recherche et développement bruts	(49 574)	(43 050)
<i>dont dotations aux amortissements sur projets capitalisés</i>	<i>(4 945)</i>	<i>(5 070)</i>
Ventes de prototypes	2 449	1 801
Subventions	3 606	4 386
Crédit impôt recherche	9 760	7 948
Total des produits déduits des frais de R&D bruts	15 815	14 135
FRAIS DE R&D NETS	(33 759)	(28 915)

4.6.7.18. Dotations aux amortissements

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période de 6 mois close au 30 septembre 2023	Période de 6 mois close au 30 septembre 2022
Coût des ventes	(45 719)	(37 062)
Frais de R&D	(12 512)	(11 578)
Frais généraux, commerciaux et administratifs	(1 460)	(1 236)
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	(59 691)	(49 876)

4.6.7.19. Résultat financier

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période de 6 mois close au 30 septembre 2023	Période de 6 mois close au 30 septembre 2022
Intérêts et produits assimilés	8 232	435
Autres produits financiers	959	157
Résultat de change net*	3 220	3 661
Produits financiers	12 410	4 253
Intérêts sur OCÉANE	(3 909)	(3 819)
Intérêts sur emprunts et lignes de crédit	(3 695)	(1 778)
Intérêts sur contrats de location	(1 255)	(213)
Autres charges financières	(1 863)	(781)
Charges financières	(10 722)	(6 591)
RÉSULTAT FINANCIER	1 688	(2 338)

* Les gains et pertes de change sont présentés en valeurs nettes.

4.6.7.20. Impôts

Pour les comptes intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) est calculée en appliquant au résultat comptable de la période, le taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année en cours. Cette charge est, le cas échéant, ajustée des incidences fiscales liées aux éléments à caractère exceptionnel de la période.

4.6.7.21. Résultat net par action

<i>(en nombre d'actions)</i>	Période de 6 mois close au 30 septembre 2023	Période de 6 mois close au 30 septembre 2022
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat de base par action	35 620 925	35 001 682
Effets de la dilution		
Actions de préférence	-	64 649
OCÉANES	1 864 173	1 864 173
Actions gratuites	138 102	21 245
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires ajusté pour le résultat dilué par action	37 623 199	36 951 749
Résultat net de base par action (en euros)	2,24	2,72
Résultat net dilué par action (en euros)	2,19	2,65

En addition des actions dilutives mentionnées ci-dessus, au 30 septembre 2023, 367 799 instruments sont potentiellement dilutifs et ne sont pas inclus dans le calcul du résultat par action à cette date dans la mesure où ils sont conditionnels à la réalisation de conditions de performance qui ne sont pas encore réalisées à la date de clôture.

4.6.8. Informations relatives aux parties liées

Les informations décrites aux Chapitres 4.1 (*Administration et direction de la société*), et 6.2 (note 8.3 *Informations relatives aux parties liées*) du Document d'Enregistrement Universel 2022 - 2023 de Soitec, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 14 juin 2023 sous le numéro D.23-0482 restent toutes valides.

4.6.9. Evènements postérieurs à la clôture

Néant

5. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2023-2024

Période du 1^{er} avril 2023 au 30 septembre 2023

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- ▶ l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Soitec, relatifs à la période du 1^{er} avril au 30 septembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ▶ la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris-La Défense, le 15 novembre 2023

Les Commissaires aux comptes

KPMG S.A.

ERNST & YOUNG Audit

Laurent Genin
Associé

Rémi Vinit Dunand
Associé

Benjamin Malherbe
Associé

Jacques Pierres
Associé