Rapport financier semestriel **2026-2027**

Novembre 2026



soitec

Sommaire

1 **Personnes responsables** **2**

1.1 Attestation du responsable du rapport semestriel 2

1.2 Contrôleurs légaux des comptes 3

2 **Facteurs de risques** **4**

3 **Examen de la situation financière et du résultat** **5**

3.1 Activité et résultat du Groupe 5

3.2 Flux de trésorerie et structure financière 11

3.3 Situation financière 13

3.4 Tendances et objectifs 15

4 **États financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2026** **16**

4.1 Compte de résultat consolidé 16

4.2 État du résultat global 17

4.3 État consolidé de la situation financière 18

4.4 État de variation des capitaux propres 19

4.5 Tableau de flux de trésorerie 20

4.6 Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés du 30 septembre 2026 21

5 **Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2026-2027** **36**

soitec

Rapport financier semestriel **2026-2027**

Novembre 2026



« Nous sommes le terreau innovant de technologies intelligentes et économes en énergie, qui transforment durablement nos vies quotidiennes. »

01

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 18 novembre 2026

Laurent Rémont

Directeur Général

1.2 Contrôleurs légaux des comptes

Commissaires aux comptes titulaires

KPMG SA représenté par MM. 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 MM. 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

02

Facteurs de risques

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe sera confronté au cours des six mois restants de l'exercice 2026-2027 sont ceux identifiés au chapitre 2 *Facteurs de risques et environnement de contrôle* des pages 35 à 57 du Document d'Enregistrement Universel 2025-2026 de Soitec, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 10 juin 2026 sous le numéro D. 26-0417. En s'appuyant sur sa démarche de Gestion des Risques d'Entreprise, aucun nouveau risque n'a été mis en évidence.

03

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 2026 et le Document d'Enregistrement Universel de la Société pour l'exercice 2025-2026 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 10 juin 2026 sous le numéro D. 26-0417.

3.1 Activité et résultat du Groupe

3.1.1 Activité du Groupe

Créé il y a plus de 30 ans au sein de l'écosystème d'innovation technologique de Grenoble, en France, Soitec a pour vocation de concevoir et de développer des substrats innovants pour l'industrie des semi-conducteurs. Les matériaux semi-conducteurs servent de supports aux circuits électroniques. En proposant, grâce à ses substrats, des solutions innovantes et compétitives qui réduisent la consommation d'énergie des circuits et améliorent leurs performances, le Groupe contribue au dynamisme dans le secteur des semi-conducteurs. Les produits de Soitec sont aujourd'hui présents dans quasiment tous les smartphones et de plus en plus dans les secteurs de l'automobile, des applications industrielles, ainsi que des objets intelligents et de l'intelligence artificielle. Grâce à son expertise en ingénierie des matériaux, le Groupe a développé des procédés qui permettent d'associer entre eux tous types de matériaux, sans altération des propriétés cristallographiques. Le Groupe produit ainsi des substrats multicouches qui ajoutent de la fonctionnalité et des performances aux circuits intégrés de ses clients. La technologie brevetée Smart Cut™ est la plus connue du portefeuille de Soitec et est utilisée dans la fabrication de la quasi-totalité des produits du Groupe. Fonctionnant comme un scalpel à l'échelle atomique, elle permet de transférer des couches monocristallines ultra-fines d'un substrat donneur vers un substrat support, par implantation ionique et adhésion moléculaire. Elle repousse les limites classiques des techniques de dépôts de couches, assurant un contrôle extrême de l'uniformité d'épaisseur des différentes couches au niveau atomique. Le savoir-faire du Groupe s'étend du silicium aux matériaux dits *compound*. Soitec a également développé un grand savoir-faire dans le report de couches de circuits intégrés sur d'autres substrats (Smart Stacking™) ainsi que dans l'épitaxie. Ces technologies peuvent être associées et sont une formidable boîte à outils au service de l'innovation du Groupe, qui lui permet d'apporter les meilleures solutions à ses clients.

Soitec produit ces substrats innovants dans ses unités de fabrication qui sont équipées des technologies les plus avancées en matière de contrôle qualité et de productivité. Le Groupe vend ses substrats à des fonderies de semi-conducteurs et à des fabricants traditionnels de circuits intégrés implantés dans le monde entier afin qu'ils puissent développer des produits d'avant-garde. Les substrats innovants que Soitec développe et produit sont utilisés par ses clients pour fabriquer des puces destinées aux télécommunications mobiles (smartphones, infrastructure 5G), au marché automobile, aux applications industrielles et à l'intelligence artificielle. Implanté dans le monde entier, le Groupe est l'un des leaders mondiaux dans la conception et la production de plaques de silicium sur isolant (SOI). Le portefeuille de produits inclut également des substrats à base de semi-conducteurs comme le nitrure de gallium (GaN) et le carbure de silicium (SiC), sur lesquels Soitec applique sa technologie Smart Cut™ afin d'en améliorer la performance et d'en rendre la production plus efficace, ainsi que des substrats piézoélectriques sur isolant (POI). Soitec a ancré son innovation et ses produits sur un engagement total pour un monde plus durable et plus équitable. C'est pourquoi la stratégie de durabilité et la culture d'entreprise du Groupe sont au cœur de la conduite de ses activités. Cette stratégie repose ainsi sur trois piliers : conduire la transition vers une économie durable par l'innovation et les opérations, promouvoir la culture d'entreprise du Groupe pour encourager des relations inclusives et inspirantes, et agir pour devenir un modèle dans une société meilleure.

Les produits Soitec sont utilisés dans la fabrication des puces destinées à trois marchés finaux :

- les **Communications mobiles** : ce marché est au cœur des débouchés de Soitec. Si le marché des smartphones est maintenant mature, la part des modèles compatibles 5G est, quant à elle, en constante progression. L'adoption de la 5G exige une quantité bien supérieure de semi-conducteurs dans les smartphones. L'un des produits phares de Soitec, le RF-SOI, destiné aux puces radiofréquence (RF), s'est imposé comme une solution de référence présente dans la quasi-totalité des modèles 4G et 5G ;
- l'***Edge & Cloud AI*** : les objets intelligents, initialement dotés de simples capteurs et fonctionnalités de connectivité, ont fortement évolué ces dernières années, vers des systèmes extrêmement complexes, hyper connectés et dotés d'une certaine intelligence embarquée. À mesure que l'on progresse dans la transformation numérique, le traitement des données au plus près de l'objet, voire en temps réel dans l'objet – l'IA à l'*Edge* – devient un objectif fondamental. En parallèle, l'infrastructure *cloud,* qui permet d'élaborer et d'exécuter les modèles d'IA les plus avancés, se développe à une croissance soutenue. Elle s'appuie notamment sur l'essor de la photonique qui, en venant remplacer les interconnexions électriques par des interconnexions optiques, permet d'accélérer les transferts de données jusqu'au plus près des puces, tout en offrant également une meilleure efficience énergétique ;
- l'**Automobile & Industrie** : l'industrie automobile est engagée dans une transformation de long terme autour de la mégatendance « CASE » (connectés, autonomes, partagés et électriques). Les voitures deviennent à la fois des super-ordinateurs et des centrales électriques. L'électronique pour l'automobile est un segment soutenu par la transition vers l'électrification des véhicules et le déploiement progressif des technologies de conduite assistée et autonome. L'électronique destinée à l'industrie englobe des applications telles que la création, le stockage et la gestion d'énergie, ou encore le transport et l'automatisation, à l'origine de la demande en semi-conducteurs.

3.1.2 Contexte

Au cours du premier semestre de l'exercice fiscal 2026-2027, le Groupe a bénéficié d'une forte accélération de la demande pour les produits Photonics-SOI, portée notamment par le développement des infrastructures de centres de données (*datacenters*), et l'essor de l'intelligence artificielle, en particulier des solutions d'optique co-packagée (*Co-Packaged Optics* – CPO).

Cette dynamique commerciale s'est traduite par une hausse des volumes vendus et un effet mix/prix favorable. Ces éléments, conjugués à la baisse des dotations aux amortissements résultant de l'allongement de 8 à 10 ans de la durée d'utilité des équipements de production, afin de mieux refléter leur durée d'utilisation attendue, ont contribué à l'amélioration de la marge brute.

Cette évolution est intervenue malgré la diminution des subventions reconnues en résultat, en lien avec la fin du Projet Important d'Intérêt Européen Commun pour la Microélectronique et les Technologies de Communication (PIIEC ME/CT). En conséquence, le taux de marge brute ressort à 33,3 % du chiffre d'affaires, en hausse de 8,2 points comparé au premier semestre de l'exercice précédent.

Par ailleurs, le pilotage rigoureux du besoin en fonds de roulement, conjugué à la diminution des investissements industriels, et aux avances reçues dans le cadre de contrats pluriannuels conclus avec des clients, principalement destinées à financer l'installation de capacités de production supplémentaires en Photonics-SOI, a permis au Groupe de dégager un *free cash flow* de 236 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice 2026-2027.

Le résultat opérationnel s'élève à 20 millions d'euros et intègre des dépréciations d'actifs pour un montant net de - 9 millions d'euros, sans impact de trésorerie. Celles-ci résultent principalement de la perte de valeur d'actifs non courants liés aux activités SmartSiC™, dans le contexte de la reconversion de l'outil industriel de Bernin 4 vers les activités Photonics-SOI afin d'accompagner la croissance attendue de la demande. Cette charge est partiellement compensée par une reprise de dépréciation relative à un bâtiment industriel à Singapour, reflétant l'amélioration des perspectives d'utilisation de cet actif, ainsi que par une reprise de provision faisant suite à un accord contractuel conclu avec un client.

La charge d'impôt traduit, quant à elle, l'accord conclu avec l'administration fiscale sur les principales modalités de résolution du litige portant sur la période du 1er avril 2019 au 31 mars 2022. Le règlement de rappels d'impôts à hauteur d'environ 42 millions d'euros interviendra sur le second semestre de l'exercice fiscal 2026-2027.

3.1.3 Performance financière du premier semestre 2026-2027

(en millions d'euros)	1er semestre 2026-2027	1er semestre 2025-2026
Chiffre d'affaires	**317**	**231**
Marge brute	106	58
en % du chiffre d'affaires	*33,3 %*	*25,1 %*
Résultat opérationnel courant	**35**	**11**
en % du chiffre d'affaires	*11,0 %*	*4,7 %*
Autres produits et charges opérationnels	(15)	(46)
Résultat opérationnel	**20**	**(35)**
en % du chiffre d'affaires	*6,3 %*	*- 15,3 %*
EBITDA	**103**	**79**
en % du chiffre d'affaires	*32,5 %*	*34,1 %*
Résultat financier	(33)	(22)
Impôts sur les bénéfices	(32)	(9)
RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)	**(45)**	**(67)**
en % du chiffre d'affaires	*- 14,1 %*	*- 28,9 %*
Résultat net courant (1)	**30**	**(2)**
Résultat net de base par action *(en euros)*	(1,25)	(1,87)
Résultat net courant de base par action *(en euros)*	0,83	(0,05)

(1) Le résultat net courant reflète le résultat net part du Groupe, hors événements significatifs et inhabituels survenus au cours de la période, susceptibles de fausser la lecture de la performance de l'activité récurrente du Groupe. Le résultat net courant de base par action correspond au résultat net courant rapporté au nombre moyen pondéré d'actions ordinaires.

3.1.3.1 Chiffre d'affaires

(en millions d'euros)	1er semestre 2026-2027	1er semestre 2025-2026	% de variation en données publiées	% de variation à taux de change constants (1)
Communications mobiles	120	119	1 %	2 %
Edge & Cloud AI	172	96	78 %	81 %
Automobile & Industrie	25	15	63 %	66 %
CHIFFRE D'AFFAIRES	**317**	**231**	**37 %**	**39 %**

(1) Aucune variation du périmètre de consolidation n'est intervenue entre les deux périodes présentées.

Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 317 millions d'euros, en croissance de 39 % à taux de change constants, à comparer aux 231 millions d'euros réalisés au cours du premier semestre de l'exercice 2025-2026. En données historiques, la hausse du chiffre d'affaires s'établit à 37 %, intégrant un effet de change défavorable de 2 points. Cette hausse d'activité traduit principalement des volumes vendus en augmentation, notamment en lien avec les produits Photonics, combinée à un effet mix/prix favorable.

Les ventes de la division **Communications mobiles** ont bénéficié d'une hausse significative des volumes de substrats POI, tandis que la performance des produits RF-SOI a continué de pâtir de la réduction des stocks chez les clients et de la transition de l'industrie des plaques de 200 mm vers le 300 mm.

Les ventes de la division ***Edge & Cloud AI*** sont en progression, portées par une demande soutenue pour les interconnexions optiques à très haut débit au sein des centres de données dédiés à l'intelligence artificielle (IA). Cette performance reflète l'exposition croissante du Groupe aux marchés portés par l'IA ainsi que sa capacité à accélérer la montée en cadence de sa production pour répondre à la demande croissante de ses clients.

La division **Automobile & Industrie** enregistre une croissance qui reflète principalement une base de comparaison faible dans un environnement de marché qui reste peu dynamique. Les contrats long terme conclus avec les clients renforcent la visibilité sur l'activité, dans l'attente d'une reprise plus marquée de la demande.

Communications mobiles

Le chiffre d'affaires de la division Communications mobiles a atteint 120 millions d'euros au premier semestre de l'année fiscale 2026-2027, en hausse de 2 % à taux de change constants par rapport au premier semestre de l'année fiscale 2025-2026.

+ 2 %	38 %
à taux de change constants	*du chiffre d'affaires*

La division Communications mobiles devrait enregistrer, d'ici la fin de l'exercice, une légère croissance dans un environnement de marché qui demeure tendu. Le marché mondial des smartphones devrait en effet rester pénalisé par les tensions sur l'approvisionnement en mémoires et la hausse du coût des composants, qui pèsent sur les volumes et allongent les cycles de renouvellement. Dans ce contexte, la croissance attendue de la division repose principalement sur la poursuite de l'adoption des substrats POI pour les filtres RF avancés, ainsi que sur une légère progression des volumes de RF-SOI. Cette dynamique s'appuie notamment sur le déploiement des technologies 5G, la complexification des architectures radiofréquences et l'arrivée des nouvelles générations de Wi-Fi (Wi-Fi 6E et Wi-Fi 7), qui renforcent les besoins en solutions RF de haute performance, tandis que la normalisation des stocks chez les clients RF-SOI se poursuit.

Les ventes de substrats **RF-SOI** sont en repli, principalement sous l'effet de la baisse des volumes de produits 200 mm, dans un contexte de marché des smartphones contraint et de poursuite de l'ajustement des stocks chez les clients finaux. Ce repli est partiellement compensé par un effet mix/prix favorable.

Les ventes de substrats **POI (*Piezoelectric-on-Insulator*)** dédiés aux filtres RF progressent par rapport au premier semestre de l'exercice précédent, principalement sous l'effet de la hausse des volumes vendus. Cette croissance reflète la poursuite de l'adoption du POI par des clients américains de premier plan, dans un contexte de demande plus modérée en Asie. La signature, en mars 2026, d'un accord pluriannuel avec Skyworks Solutions pour la fourniture de substrats POI destinés à sa plateforme Sky5 conforte cette dynamique commerciale et renforce la visibilité à moyen terme sur les volumes. Le POI poursuit ainsi son déploiement dans les filtres avancés à ondes acoustiques de surface (SAW) pour smartphones 5G, grâce aux performances qu'il permet dans des environnements radiofréquences de plus en plus denses.

Les ventes de substrats **FD-SOI** sont en légère baisse par rapport au premier semestre de l'exercice précédent. Cette évolution s'inscrit dans un contexte de montée en puissance progressive des nouvelles architectures de connectivité. Le FD-SOI demeure une technologie clé pour l'intégration de systèmes 5G à ondes millimétriques (*mmWave*) et le développement de systèmes sur puce Wi-Fi 7, notamment pour les smartphones haut de gamme. L'adoption de ces nouvelles architectures, soutenue par les gains en efficacité énergétique et en intégration radiofréquence, constitue un relais de développement à moyen terme.

Edge & Cloud AI

+ 81 %	54 %
à taux de change constants	*du chiffre d'affaires*

Le chiffre d'affaires réalisé par la division *Edge & Cloud AI* sur le premier semestre de l'année fiscale 2026-2027 s'élève à 172 millions d'euros, soit une hausse de 81 % à taux de change constants, comparée au premier semestre de l'année fiscale 2025-2026.

Les ventes de substrats **Photonics-SOI** ont atteint environ 2,6 fois leur niveau du premier semestre de l'exercice 2025-2026, à taux de change constants, dépassant ainsi l'objectif communiqué, qui était d'environ 2,3 fois. La croissance de l'activité a principalement été portée par l'augmentation des volumes vendus, soutenue par une demande toujours dynamique en solutions de connectivité optique à haut débit pour les centres de données dédiés à l'intelligence artificielle (IA). La technologie Photonics-SOI s'impose progressivement comme une technologie clé pour les *transceivers* optiques, couvrant les principaux formats d'intégration, notamment les solutions optiques enfichables (*pluggable optics*), les optiques à proximité du boîtier (*Near-Packaged Optics* – NPO) et les optiques intégrées au boîtier (*Co-Packaged Optics* – CPO). Photonics-SOI permet de réduire la latence et la consommation d'énergie, tout en favorisant une intégration accrue, une meilleure évolutivité et une optimisation du coût total de possession. Ces avantages renforcent sa pertinence pour les infrastructures d'IA de nouvelle génération. La montée en cadence continue de la production témoigne de la capacité du Groupe à répondre aux besoins croissants de ses clients dans le domaine du Photonics-SOI.

Les ventes de substrats **FD-SOI** ont progressé sur un an, par rapport au premier semestre de l'exercice précédent. La technologie FD-SOI contribue à l'essor de solutions de calcul en périphérie (*edge computing*) économes en énergie et d'applications d'intelligence artificielle embarquée *(Edge AI*), notamment sur les marchés des objets connectés portables (*wearables*), de l'électronique grand public et de l'internet des objets (IoT). L'écosystème FD-SOI continue de se structurer, soutenu par des annonces majeures d'extension des capacités industrielles, en vue de développer la prochaine génération de FD-SOI jusqu'à des nœuds inférieurs à 10 nm.

Les ventes de substrats **Imager-SOI** demeurent limitées. Le Groupe poursuit l'accompagnement de ses clients existants tout en préparant la transition vers une offre de deuxième génération.

Automobile & Industrie

+ 66 %	8 %
à taux de change constants	*du chiffre d'affaires*

Le chiffre d'affaires de la division Automobile & Industrie s'établit à 25 millions d'euros au premier semestre de l'année fiscale 2026-2027, contre 15 millions d'euros au premier semestre de l'année fiscale 2025-2026.

Les ventes de substrats **Power-SOI** ont progressé en volume, comparé au premier semestre de l'exercice précédent. Le chiffre d'affaires est toutefois resté limité, dans un contexte de marché automobile peu dynamique. Principalement utilisée pour la gestion intelligente de l'énergie dans les véhicules électriques, la technologie Power-SOI constitue une plateforme essentielle au fonctionnement des systèmes de gestion de batterie (*Battery Management Systems* – BMS) et des circuits de contrôle de puissance associés aux semi-conducteurs de puissance avancés. Le Groupe poursuit la transition de cette offre vers le 300 mm, portée notamment par les besoins liés aux systèmes de gestion de batterie.

Les ventes de substrats **FD-SOI** destinés aux marchés automobile et industriel ont progressé sur un an. La technologie FD-SOI gagne du terrain dans les radars des systèmes avancés d'aide à la conduite (ADAS), à mesure que des projets majeurs franchissent les différentes étapes du processus de qualification automobile. Elle se déploie également dans les microcontrôleurs (MCU) et les solutions de connectivité sans fil.

3.1.3.2 Marge brute

La marge brute a atteint 106 millions d'euros (33,3 % du chiffre d'affaires) au premier semestre de l'exercice 2026-2027, contre 58 millions d'euros (25,1 % du chiffre d'affaires) sur le premier semestre de l'exercice précédent.

L'amélioration du taux de marge brute s'explique principalement par la progression des volumes vendus, notamment des produits Photonics-SOI, un effet mix/prix favorable, et la maîtrise des coûts de production dans un environnement inflationniste. Elle résulte également de l'allongement de la durée d'amortissement des équipements de production, portée de 8 à 10 ans, afin de mieux refléter leur durée d'utilisation effective.

Ces facteurs favorables ont été partiellement compensés par la baisse des subventions comptabilisées en résultat, notamment en France au titre du Projet Important d'Intérêt Européen Commun relatif à la microélectronique et aux technologies de communication (PIIEC ME/CT), par l'augmentation des charges de rémunération variables, y compris la rémunération en actions par rapport au premier semestre de l'exercice précédent et par un effet de change défavorable.

3.1.3.3 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel courant correspond à la marge brute, diminuée des dépenses nettes de Recherche & Développement et des frais généraux, commerciaux et administratifs.

(en millions d'euros)	1er semestre 2026-2027	1er semestre 2025-2026
Dépenses de R&D brutes	**(58)**	**(54)**
en % du chiffre d'affaires	*- 18 %*	*- 23 %*
Produits déduits des dépenses de R&D brutes	21	33
Dépenses de R&D nettes	**(38)**	**(21)**

Les dépenses nettes de Recherche & Développement s'élèvent à 38 millions d'euros (11,9 % du chiffre d'affaires), contre 21 millions d'euros (soit 9,0 % du chiffre d'affaires), sur le premier semestre 2025-2026. Les dépenses de R&D brutes sont relativement stables par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

La diminution des produits de Recherche & Développement reflète principalement la diminution des subventions reconnues en résultat, notamment dans le cadre du programme européen PIIEC ME/CT et des crédits d'impôt recherche en France.

Les frais généraux, commerciaux et administratifs s'établissent à 33 millions d'euros (10,4 % du chiffre d'affaires), contre 26 millions d'euros (11,4 % du chiffre d'affaires) sur le premier semestre de l'exercice précédent. Cette évolution reflète principalement l'augmentation des éléments de rémunération variable, dont la rémunération en actions. Les frais généraux témoignent, quant à eux, d'une maîtrise rigoureuse des coûts et d'une attention constante portée à l'efficacité opérationnelle.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 35 millions d'euros, contre 11 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent et représente 11,0 % du chiffre d'affaires (contre 4,7 % du chiffre d'affaires sur le premier semestre de l'exercice précédent).

Les autres produits et charges opérationnels incluent principalement :

- une perte de valeur des actifs non courants liés aux activités SmartSiC™ pour 46 millions d'euros, en lien avec l'adaptation de l'outil industriel de Bernin 4 aux activités Photonics-SOI afin de répondre à la croissance attendue de la demande pour ces produits, ainsi que de l'arrêt des équipements de production dédiés au SiC sur ce site ;
- une reprise de perte de valeur pour 30 millions d'euros liée à un bâtiment industriel situé à Singapour, reflétant l'évolution favorable des perspectives d'utilisation de cet actif, en lien avec la croissance attendue de la demande pour les produits Photonics-SOI.

Au regard de ces éléments, le résultat opérationnel s'établit à 20 millions d'euros, en augmentation de 55 millions d'euros par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

3.1.3.4 EBITDA

L'EBITDA s'établit à 103 millions d'euros au 30 septembre 2026, soit 32,5 % du chiffre d'affaires (contre 79 millions d'euros au 30 septembre 2025, soit 34,1 % du chiffre d'affaires).

3.1.3.5 Résultat financier

Sur le premier semestre de l'exercice 2026-2027, le résultat financier est une charge nette de 33 millions d'euros, à comparer à une charge nette de 22 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent.

Cette charge nette comprend notamment les éléments suivants :

- la réévaluation à la juste valeur du dérivé incorporé aux ORNANE pour une charge de 21 millions d'euros ;
- des charges financières liées aux intérêts sur les financements pour 13 millions d'euros, contre 9 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent ;
- des produits financiers liés aux placements des liquidités pour 8 millions d'euros, soit un produit équivalent à celui enregistré sur le premier semestre de l'exercice précédent.

Des pertes de change sans impact de trésorerie de 17 millions d'euros avaient été enregistrées sur le premier semestre de l'exercice précédent, contre 2 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice 2026-2027. Celles-ci étaient liées à la réévaluation des actifs et passifs libellés dans une devise différente de la devise fonctionnelle des entités en raison de l'évolution du taux euro/dollar sur la période. L'exposition de l'état consolidé de la situation financière à la variation des devises étrangères a été réappréciée. Dans le cadre de la politique de gestion du risque de change, le Groupe a depuis mis en place des instruments de couverture visant à limiter l'impact potentiel de ces expositions sur ses états financiers.

3.1.3.6 Impôt sur les bénéfices

Les impôts courants et différés représentent une charge nette de 32 millions d'euros, contre une charge de 9 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent. Cette évolution reflète principalement les effets de l'accord avec l'administration fiscale à l'issue du contrôle portant sur les exercices fiscaux de 2019-2020 à 2021-2022, pour un montant d'environ 42 millions d'euros, dont 35 millions d'euros d'impact sur la période.

3.1.3.7 Résultat net

Le résultat net de la période s'élève à - 45 millions d'euros, contre - 67 millions d'euros sur la période précédente. Cette évolution s'explique principalement par une hausse du résultat opérationnel, conjuguée à l'effet défavorable lié au résultat financier et à l'augmentation de la charge d'impôt.

Le résultat net courant s'établit à 30 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice 2026-2027, contre - 2 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice 2025-2026. Le résultat net courant reflète le résultat net part du Groupe, hors événements significatifs et inhabituels survenus au cours de la période, susceptibles de fausser la lecture de la performance de l'activité récurrente du Groupe.

(en millions d'euros)	1er semestre 2026-2027	1er semestre 2025-2026
RÉSULTAT NET	**(45)**	**(67)**
Neutralisation des éléments non récurrents		
Accord administration fiscale	35	-
Régularisation rétroactive de la participation consécutive à l'accord fiscal	9	-
Perte de valeur sur actifs, nette des reprises	9	41
Instruments financiers dérivés [(1)]	21	0
Pertes de change non monétaires	-	19
Autres	0	4
RÉSULTAT NET COURANT	**30**	**(2)**

(1) Les instruments financiers dérivés correspondent à la variation de juste valeur du dérivé incorporé des ORNANE émises au cours de la période, qui s'élève à 21 millions d'euros.

Le résultat net de base par action est de - 1,25 euro (contre - 1,87 euro sur le premier semestre de l'exercice 2025-2026). Le résultat net courant de base par action s'établit à 0,83 euro, contre - 0,05 euro sur le premier semestre de l'exercice précédent.

3.2 Flux de trésorerie et structure financière

(en millions d'euros)	1er semestre 2026-2027	1er semestre 2025-2026
EBITDA	**103**	**79**
Variation du besoin en fonds de roulement	176	(57)
Stocks	*(42)*	*(96)*
Clients et comptes rattachés	*126*	*132*
Fournisseurs et comptes rattachés	*49*	*(60)*
Autres créances et dettes	*43*	*(33)*
Impôts payés	(3)	5
Flux de trésorerie générés par l'activité	**275**	**26**
Capex [(1)]	(22)	(56)
Équipements financés par contrat de location	-	7
Intérêts financiers reçus	6	7
Cessions / (acquisitions) d'actifs financiers	1	(1)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	**(14)**	**(42)**
ORNANE émission	500	-
Emprunts	-	200
Remboursements d'emprunts et dettes locatives	(58)	(43)
Intérêts payés et autres charges	(24)	(8)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financements	**418**	**149**
Effet de la variation des cours des devises	2	(13)
VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE	**681**	**120**
Trésorerie à l'ouverture	562	688
Trésorerie à la clôture	1 243	808

(1) Les Capex correspondent aux investissements en immobilisations incorporelles et corporelles. Les Capex ne constituent pas un indicateur financier défini par les normes IFRS et peuvent ne pas être comparables aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres groupes.

Au 30 septembre 2026, la trésorerie disponible du Groupe s'élève à 1 243 millions d'euros, en hausse de 681 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice 2026-2027. Cette évolution résulte essentiellement de l'émission d'ORNANE (obligations remboursables en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes) pour 500 millions d'euros et des flux de trésorerie générés par l'activité pour 275 millions d'euros.

Les flux de trésorerie générés par l'activité au cours du premier semestre 2026-2027 s'établissent à 275 millions d'euros, contre 26 millions d'euros au premier semestre de l'exercice précédent. Cette hausse de 249 millions d'euros s'explique principalement par :

- une réduction significative du besoin en fonds de roulement de 176 millions d'euros (contre une augmentation de 57 millions d'euros au premier semestre de l'exercice précédent) ;
- une progression de l'EBITDA, qui atteint 103 millions d'euros, contre 79 millions d'euros lors du premier semestre de l'exercice 2025-2026.

Cette diminution du besoin en fonds de roulement est essentiellement liée à :

- une variation favorable des créances clients nettes de 126 millions d'euros, contre 132 millions d'euros sur la période comparable. Cette évolution reflète notamment l'encaissement d'avances clients à hauteur de 86 millions d'euros, dans le cadre de contrats pluriannuels de ventes de produits Photonics-SOI ;
- une augmentation des dettes fournisseurs de 49 millions d'euros, en lien avec la hausse de l'activité, à comparer à un effet défavorable de 60 millions d'euros au premier semestre de l'exercice précédent ;
- la diminution des créances de subventions et de crédit d'impôt de 60 millions d'euros sous l'effet des encaissements de créances de subventions au titre du programme PIIEC ME/CT et de la cession déconsolidante de créances de crédit d'impôt recherche (CIR) et de crédit d'impôt en faveur de la collaboration de recherche (CICo), qui ont toutes deux généré des entrées de trésorerie.

Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements s'établissent à - 14 millions d'euros au 30 septembre 2026, contre - 42 millions d'euros au 30 septembre 2025. **Le montant total des investissements réalisés sur le premier semestre de l'exercice 2026-2027 s'élève à - 22 millions d'euros**, contre - 56 millions d'euros sur la période comparable.

Les investissements réalisés sur la période sont présentés dans la section 3.3 *Situation financière*.

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement s'élèvent à 418 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice 2026-2027, contre 149 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent. Ces flux sont essentiellement constitués de :

- l'émission d'ORNANE (obligations remboursables en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes) pour un montant nominal de 500 millions d'euros, venant à échéance en septembre 2033 à un taux d'intérêt annuel fixe de 0,5 % ;
- en partie compensée par des remboursements d'emprunts et de dettes locatives pour 58 millions d'euros (43 millions d'euros au premier semestre de l'exercice précédent) et par des intérêts payés et autres charges financières pour 24 millions d'euros (contre 8 millions d'euros sur la période précédente).

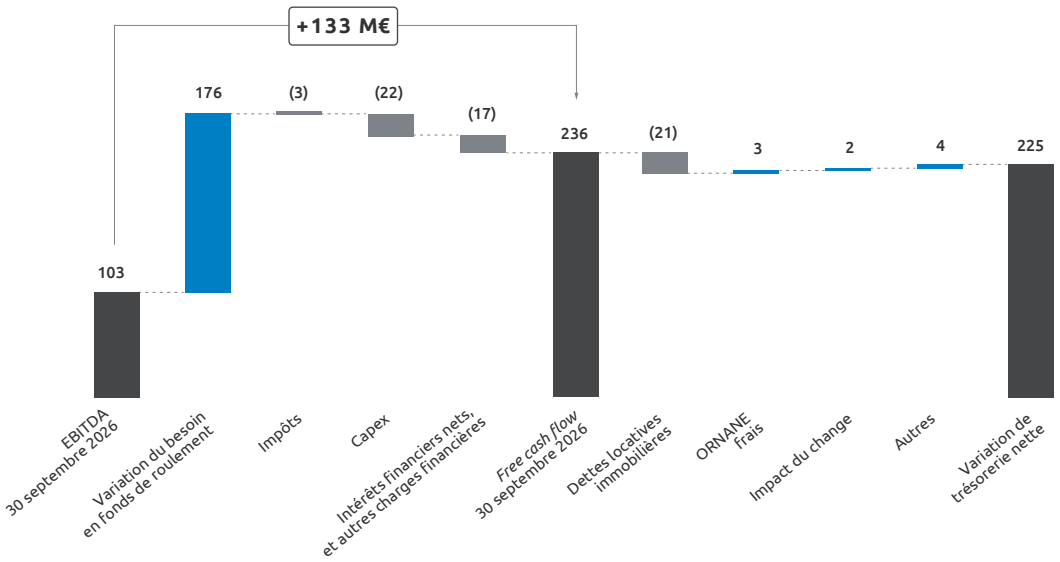
(en millions d'euros)	1er semestre 2026-2027	1er semestre 2025-2026
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ	**275**	**26**
Capex [1]	(22)	(56)
Intérêts financiers nets et autres charges payés	(17)	(1)
FREE CASH FLOW	**236**	**(31)**
Dettes locatives immobilières	(21)	0
Obligations convertibles	3	(4)
Effet de la variation des cours des devises	2	(13)
Autres	4	(3)
VARIATION DE TRÉSORERIE/DETTE NETTE	**225**	**(51)**

(1) Les Capex correspondent aux investissements en immobilisations incorporelles et corporelles. Les Capex ne constituent pas un indicateur financier défini par les normes IFRS et peuvent ne pas être comparables aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres groupes.

Le *free cash flow* correspond à la trésorerie générée par l'activité, après déduction des flux d'investissements en immobilisations incorporelles et corporelles, des intérêts financiers reçus et versés, ainsi que des autres charges financières.

Le Groupe a enregistré une génération de *free cash flow* de 236 millions d'euros sur le semestre, contre une consommation de 31 millions d'euros au premier semestre de l'exercice précédent. Cette évolution résulte principalement de la hausse des flux de trésorerie générés par l'activité (275 millions d'euros au premier semestre de l'exercice 2026-2027, contre 26 millions d'euros lors du premier semestre de l'année fiscale précédente) et de la baisse des investissements (22 millions d'euros, contre 56 millions d'euros lors du premier semestre de l'année fiscale 2025-2026).

EBITDA À VARIATION (DETTE)/TRÉSORERIE NETTE
(en millions d'euros)



3.3 Situation financière

(en millions d'euros)	**30 septembre 2026**	**31 mars 2026**
Actifs non courants	1 016	1 056
Actifs courants	630	663
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 243	562
TOTAL DE L'ACTIF	**2 890**	**2 282**
Capitaux propres	1 304	1 327
Dettes financières	1 097	620
Provisions et autres passifs non courants	178	122
Dettes d'exploitation	312	213
TOTAL DU PASSIF	**2 890**	**2 282**

Les actifs non courants sont principalement composés des immobilisations, des actifs financiers (participations détenues), ainsi que des autres actifs (avances et acomptes versés et créances fiscales). La diminution de 40 millions d'euros des actifs non courants par rapport au 31 mars 2026 s'explique par :

- la diminution nette des immobilisations pour 31 millions d'euros principalement liée à :
  - une perte de valeur de 60 millions d'euros sur les actifs SmartSiC™ (soit 46 millions d'euros après déduction des subventions et des crédits d'impôts initialement différés et reconnus en résultat), dont 33 millions d'euros sur immobilisations incorporelles et 27 millions d'euros sur installations et aux équipements de production, compensée par une reprise de perte de valeur de 30 millions d'euros sur un bâtiment industriel de Singapour destiné à l'activité Photonics,
  - 53 millions d'euros de dotations aux amortissements, dont 44 millions d'euros sur les actifs corporels,
  - 40 millions d'euros d'investissements : 36 millions d'euros dans les équipements et installations industrielles principalement dédiés à la production de produits SOI et POI pour le site de Bernin, et 4 millions d'euros dans les logiciels informatiques,
  - 7 millions d'euros d'augmentation nette des droits d'utilisation : nouveaux contrats de location d'installations de production sur le site de Bernin pour 21 millions d'euros, et sorties de contrats de location pour - 13 millions d'euros (suite à rachat en propriété) ;
- la diminution des autres actifs non courants de 22 millions d'euros résultant notamment de la cession déconsolidante de créances de crédit d'impôt recherche (CIR) et de crédit d'impôt en faveur de la collaboration de recherche (CICo), pour un montant total de 27 millions d'euros (dont part courante). Cette opération a conduit à la décomptabilisation des créances cédées, le Groupe ayant transféré les droits et les risques qui leur sont attachés. Une retenue de garantie de 13 millions d'euros, recouvrable à l'échéance des créances cédées, est comptabilisée en actif financier de l'état consolidé de la situation financière.

Les capitaux propres s'élèvent à 1 304 millions d'euros, en diminution de 23 millions d'euros sur le semestre en lien avec le résultat réalisé sur le premier semestre de l'exercice et l'effet positif de la rémunération en actions et du contrat de liquidité.

L'endettement financier s'élève à 1 097 millions d'euros, en augmentation de 477 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice 2026-2027, s'expliquant principalement par :

- l'émission d'ORNANE pour un montant nominal de 500 millions d'euros, ainsi qu'un impact de réévaluation de la juste valeur de la composante dérivée incorporée pour 21 millions d'euros ;
- des contrats de location d'équipements de production souscrits pour 21 millions d'euros, et remboursés pour 27 millions d'euros ;
- les remboursements d'emprunts de la période pour 31 millions d'euros.

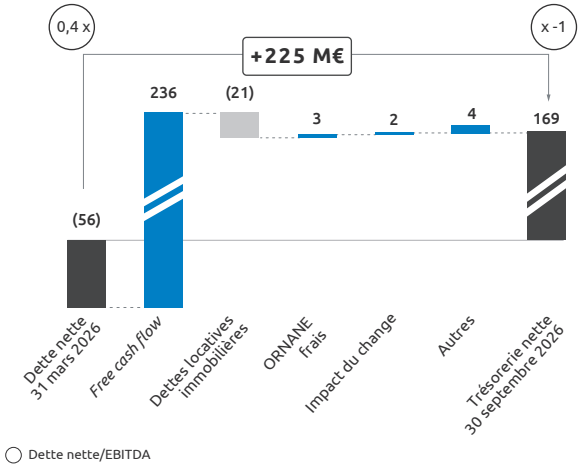
(en millions d'euros)	**30 septembre 2026**	**31 mars 2026**
Dettes financières	(1 097)	(620)
Instruments financiers dérivés [1]	23	2
Trésorerie et équivalent	1 243	562
POSITION DE TRÉSORERIE/(DETTE) NETTE	**169**	**(56)**

(1) Les instruments financiers dérivés correspondent à la variation de juste valeur du dérivé incorporé des ORNANE, qui s'élève à 21 millions d'euros sur la période, et à la juste valeur du contrat d'achat virtuel d'électricité qui s'élève à 2 millions d'euros au 30 septembre 2026, soit un montant équivalent au 31 mars 2026.

La position de trésorerie nette s'élève à 169 millions d'euros au 30 septembre 2026, contre une dette nette de 56 millions d'euros au 31 mars 2026. Cette évolution s'explique principalement par la génération de 236 millions d'euros de *free cash flow* sur la période.

ÉVOLUTION DE LA DETTE NETTE/POSITION DE (TRÉSORERIE) NETTE

(en millions d'euros)



Au 30 septembre 2026, le levier financier, défini comme le rapport entre la (trésorerie)/dette nette et l'EBITDA des 12 derniers mois, s'établit à - 1, reflétant la solide position de trésorerie nette.

3.4 Tendances et objectifs

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2026-2027, Soitec anticipe une croissance de son chiffre d'affaires d'environ 40 % par rapport au troisième trimestre de l'exercice 2025-2026, à périmètre et taux de change constants. Le chiffre d'affaires Photonics-SOI devrait atteindre environ 90 millions de dollars, contre environ 25 millions de dollars lors du troisième trimestre de l'exercice précédent.

La forte visibilité dont bénéficie le Groupe sur le reste de l'exercice 2026-2027 lui permet d'étendre exceptionnellement ses perspectives financières à l'ensemble de l'exercice, au-delà de sa guidance trimestrielle habituelle. Soitec anticipe ainsi une croissance de son chiffre d'affaires d'environ 40 % à périmètre et taux de change constants. Le chiffre d'affaires Photonics-SOI devrait dépasser 300 millions de dollars, soit plus de 3 fois son niveau de l'exercice 2025-2026. La marge brute devrait s'établir légèrement au-dessus de 30 %. Les décaissements liés aux investissements devraient atteindre environ 130 millions d'euros, en hausse par rapport aux 100 millions d'euros environ précédemment annoncés, le Groupe commençant à équiper l'usine Bernin 4 au second semestre pour la production de Photonics-SOI. Enfin, le *free cash flow* devrait s'établir autour de 25 millions d'euros, ce qui reflète le calendrier des Capex, la montée en puissance de Photonics-SOI au second semestre et au-delà, ainsi qu'un décaissement d'environ 40 millions d'euros lié au règlement d'un litige fiscal.

La demande en Photonics-SOI continue d'accélérer, portée par l'adoption croissante des interconnexions optiques dans les centres de données dédiés à l'intelligence artificielle, un marché sur lequel Soitec est bien positionné sur l'ensemble des architectures (transceivers enfichables, NPO et CPO), avec le scale-up attendu comme nouveau relais de croissance dès l'exercice 2027-2028. Soitec continue de sécuriser cette demande au travers d'accords de réservation de capacité garantis par des dépôts en numéraire, désormais signés avec la majorité de ses clients Photonics-SOI. Ces contrats représentent des engagements clients d'environ 1,2 milliard de dollars pour les années à venir, et des volumes supplémentaires au-delà de l'année civile 2028 sont en cours de discussion. Pour répondre à cette demande, Soitec augmente ses capacités en trois phases : accroître d'abord la production de Photonics-SOI dans ses usines existantes dès l'exercice 2026-2027, réaffecter ensuite la salle blanche de Bernin 4, et équiper enfin, par étapes modulaires, l'extension de son site de Singapour en lien avec l'extension des accords de réservation de capacité. L'émission d'ORNANE de 500 millions d'euros donne au Groupe les moyens de financer ces investissements.

Sur l'exercice 2026-2027, les dynamiques resteront contrastées selon les divisions. Dans la division Communications mobiles, la progression du POI devrait compenser la poursuite de l'ajustement des stocks de RF-SOI chez les clients, dans un marché des smartphones difficile. Dans la division Automobile & Industrie, l'accord de long terme conclu avec un client offre une bonne visibilité, mais les premiers signes de reprise du marché final ne devraient pas profiter à Soitec cette année. La division Edge & Cloud AI continue quant à elle de renforcer sa dynamique, portée par Photonics-SOI.

Au-delà de l'exercice en cours, la croissance devrait s'élargir au-delà de Photonics-SOI et du POI. Le FD-SOI devrait bénéficier d'une forte dynamique dans l'Edge AI (IA embarquée) et l'automobile. Le RF-SOI et le Power-SOI devraient quant à eux se redresser à mesure que les ajustements de stocks chez les clients se résorbent.

04

États financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2026

4.1 Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	Notes	Période de 6 mois close au 30 septembre 2026	Période de 6 mois close au 30 septembre 2025
Chiffre d'affaires	**1**	**316 694**	**230 740**
Coût des ventes		(211 186)	(172 794)
Marge brute		**105 508**	**57 946**
Coûts de Recherche & Développement	2	(37 556)	(20 880)
Frais généraux, commerciaux et administratifs		(32 963)	(26 274)
Résultat opérationnel courant		**34 989**	**10 792**
Autres produits opérationnels	4	43 290	-
Autres charges opérationnelles	4	(57 977)	(46 038)
Résultat opérationnel		**20 302**	**(35 246)**
Produits financiers		7 535	7 963
Charges financières		(40 270)	(30 383)
Résultat financier	**5**	**(32 735)**	**(22 420)**
Résultat avant impôts		**(12 433)**	**(57 666)**
Impôts sur les bénéfices	6	(32 202)	(9 191)
Résultat après impôts des activités poursuivies		**(44 635)**	**(66 856)**
Résultat après impôts des activités abandonnées		111	160
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		**(44 523)**	**(66 697)**
RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)		**(44 523)**	**(66 697)**
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires		35 758 022	35 662 894
Résultat net de base par action *(en euros)*	7	(1,25)	(1,87)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dilué		35 758 022	35 662 894
Résultat net dilué par action *(en euros)*	7	(1,25)	(1,87)

4.2 État du résultat global

(en milliers d'euros)	Notes	Période de 6 mois close au 30 septembre 2026	Période de 6 mois close au 30 septembre 2025
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		**(44 523)**	**(66 697)**
Éléments du résultat global recyclables au compte de résultat		**7 715**	**(51 508)**
dont écarts de conversion des entités étrangères		*8 433*	*(53 417)*
dont réévaluation de la juste valeur des instruments éligibles à la comptabilité de couverture		*(989)*	*2 550*
dont effet d'impôt		*271*	*(642)*
Éléments du résultat global non recyclables au compte de résultat		**556**	**318**
dont réévaluations du passif au titre des régimes à prestations définies		*750*	*429*
dont effet d'impôt		*(194)*	*(111)*
Produits et charges comptabilisés dans les autres éléments du résultat global		**8 271**	**(51 190)**
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE		**(36 252)**	**(117 887)**
dont quote-part du Groupe		*(36 252)*	*(117 887)*

4.3 État consolidé de la situation financière

(en milliers d'euros)	Notes	30 septembre 2026	31 mars 2026
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles	8	56 248	94 316
Immobilisations corporelles	9	900 535	893 381
Actifs financiers non courants		32 401	20 078
Autres actifs non courants	10	20 379	42 137
Impôts différés actifs		6 537	6 368
Total des actifs non courants		**1 016 101**	**1 056 280**
ACTIFS COURANTS			
Stocks	11	255 667	220 252
Clients et comptes rattachés	12	248 651	280 169
Autres actifs courants	13	115 405	160 323
Actifs financiers courants		10 624	2 679
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	1 243 183	562 029
Total des actifs courants		**1 873 530**	**1 225 453**
TOTAL DE L'ACTIF		**2 889 631**	**2 281 733**

(en milliers d'euros)	Notes	30 septembre 2026	31 mars 2026
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		71 629	71 544
Primes liées au capital social		228 285	228 370
Réserves et report à nouveau		1 027 325	1 059 054
Autres réserves		(23 502)	(31 773)
Capitaux propres (part du Groupe)		1 303 737	1 327 195
Total des capitaux propres de l'ensemble consolidé	**15**	**1 303 737**	**1 327 195**
PASSIFS NON COURANTS			
Dettes financières non courantes	18	1 014 881	517 309
Provisions et autres passifs non courants	19	178 001	121 776
Total des passifs non courants		**1 192 883**	**639 085**
PASSIFS COURANTS			
Dettes financières courantes	18	82 384	102 847
Fournisseurs et comptes rattachés		93 064	52 628
Provisions et autres passifs courants	20	217 563	159 978
Total des passifs courants		**393 011**	**315 453**
TOTAL DU PASSIF		**2 889 631**	**2 281 733**

4.4 État 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
AU 1er AVRIL 2026	**71 544**	**228 370**	**(7 755)**	**1 066 809**	**(31 773)**	**1 327 195**	**1 327 195**
Résultat net de l'ensemble consolidé	-	-	-	(44 523)	-	(44 523)	(44 523)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	8 271	8 271	8 271
Résultat global de la période	**-**	**-**	**-**	**(44 523)**	**8 271**	**(36 252)**	**(36 252)**
Attribution définitive d'actions	85	(85)	-	-	-	-	-
Paiement fondé sur des actions et effet d'impôt	-	-	-	7 137	-	7 137	7 137
Contrat de liquidité	-	-	5 657	-	-	5 657	5 657
Autres	-	-	-	-	-	-	-
AU 30 SEPTEMBRE 2026	**71 629**	**228 285**	**(2 098)**	**1 029 423**	**(23 502)**	**1 303 737**	**1 303 737**

(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
AU 1er AVRIL 2025	**71 453**	**228 461**	**(7 795)**	**1 287 334**	**15 325**	**1 594 777**	**1 594 777**
Résultat net de l'ensemble consolidé	-	-	-	(66 697)	-	(66 697)	(66 697)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(51 190)	(51 190)	(51 190)
Résultat global de la période	**-**	**-**	**-**	**(66 697)**	**(51 190)**	**(117 887)**	**(117 887)**
Attribution définitive d'actions	91	(91)	-	-	-	-	-
Paiement fondé sur des actions et effet d'impôt	-	-	-	(3 077)	-	(3 077)	(3 077)
Contrat de liquidité	-	-	(89)	-	-	(89)	(89)
Autres	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)
AU 30 SEPTEMBRE 2025	**71 544**	**228 370**	**(7 884)**	**1 217 559**	**(35 867)**	**1 473 722**	**1 473 722**

4.5 Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	Notes	Période de 6 mois close au 30 septembre 2026	Période de 6 mois close au 30 septembre 2025
Résultat net des activités poursuivies		(44 635)	(66 856)
Résultat net des activités abandonnées		111	160
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		**(44 523)**	**(66 697)**
Éléments non monétaires et reclassements de présentation			
Dotations aux amortissements	3, 8, 9	52 797	68 093
Perte de valeur/(reprises de dépréciation) des actifs	4	8 704	40 966
Dotations/(reprises) aux provisions nettes		5 123	(328)
Dotations/(reprises) aux provisions pour retraite, nettes		163	339
Cession d'actifs		(247)	2 985
Impôts sur les bénéfices	6	32 202	9 191
Résultat financier	5	32 735	22 420
Rémunération en actions		9 622	(3 077)
Autres éléments non monétaires		6 157	5 008
Éléments liés aux activités abandonnées		(138)	(275)
Variation du besoin en fonds de roulement et autres décaissements nets			
Variation du besoin en fonds de roulement des activités ordinaires		176 151	(57 467)
Stocks		*(42 124)*	*(95 888)*
Clients et comptes rattachés		*126 490*	*131 755*
Fournisseurs et comptes rattachés		*48 740*	*(60 143)*
Autres créances et autres dettes		*43 045*	*(33 191)*
Variation du besoin en fonds de roulement et impôt payé des activités abandonnées		3	(16)
Impôts payés		(3 371)	4 924
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ		**275 377**	**26 065**
dont activités poursuivies		*275 400*	*26 197*
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(3 996)	(8 130)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(17 839)	(40 748)
Intérêts financiers reçus		6 332	7 305
Cessions/(acquisitions) d'actifs financiers		1 194	(861)
Flux de désinvestissement des activités abandonnées		-	229
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENTS		**(14 309)**	**(42 205)**
dont activités poursuivies		*(14 309)*	*(42 434)*
Emprunts et tirages de lignes de crédit		500 124	200 261
Remboursement d'emprunts et dettes locatives		(58 275)	(43 162)
Intérêts financiers versés		(23 494)	(8 063)
Autres flux de financement		(13)	-
Flux de financement des activités abandonnées		-	(1)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENTS		**418 343**	**149 035**
dont activités poursuivies		*418 343*	*149 037*
Effet de la variation des cours des devises		1 744	(12 639)
VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE		**681 154**	**120 256**
dont activités poursuivies		*681 178*	*120 160*
Trésorerie à l'ouverture		562 029	687 670
Trésorerie à la clôture		1 243 183	807 926

4.6 Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés du 30 septembre 2026

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

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

Au cours du premier semestre de l'exercice 2026-2027, le Groupe a opéré sur deux secteurs 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 abandonnées du Groupe incluant le secteur Énergie solaire. Le 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.

4.6.2 Règles et méthodes comptables

Base de préparation

Les états financiers consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration en date du 18 novembre 2026.

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.

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 du Groupe au 31 mars 2026.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 mars 2026 sont disponibles sur demande au siège social de la Société situé Parc Technologique des Fontaines à Bernin (38190), ou sur le site internet **www.soitec.com**.

Principes comptables

Les principes comptables et les règles d'évaluation appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2026 sont identiques à ceux qui ont été retenus pour les états financiers consolidés du Groupe au 31 mars 2026 à l'exception du changement d'estimation portant sur la mise à jour de la durée de vie de certaines immobilisations corporelles (voir note 3), de la comptabilisation de l'impôt sur les bénéfices et des nouvelles normes d'application obligatoire au 1er avril 2026. L'impôt sur les bénéfices 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.

Les normes, amendements et interprétations retenus pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 septembre 2026 sont ceux publiés au *Journal officiel de l'Union européenne* (JOUE) avant le 30 septembre 2026 et qui sont d'application obligatoire à cette date.

Nouvelles normes et interprétations IFRS

Les amendements aux normes IFRS 9 et IFRS 7 relatifs à la classification et à l'évaluation des instruments financiers, applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2026, ont été appliqués pour la première fois sur l'exercice 2026-2027. Leur mise en œuvre n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés du Groupe.

La norme IFRS 18 Présentation et informations à fournir dans les états financiers, adoptée par l'Union européenne en février 2026 et applicable de façon obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027, n'est pas encore appliquée par le Groupe. Cette norme remplacera IAS 1 et introduira de nouvelles exigences relatives à la présentation du compte de résultat, aux mesures de performance définies par la Direction et à l'agrégation de l'information financière. Le Groupe poursuit l'analyse de ses impacts.

Les autres normes et amendements publiés par l'IASB, mais non encore adoptés par l'Union européenne à la date d'arrêté des comptes, n'ont pas été appliqués de manière anticipée. Le Groupe n'anticipe pas, à ce stade, d'incidence significative sur ses états financiers consolidés.

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 du 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 le Document d'Enregistrement Universel 2025-2026 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 10 juin 2026 sous le numéro D. 26-0417.

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 résumés au 30 septembre 2026. 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 du Groupe pourraient différer significativement des estimations actuelles.

L'impôt sur les bénéfices (autant la charge d'impôt courante que différée) est calculé pour les comptes consolidés intermédiaires résumés en appliquant au résultat comptable de la période le taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours.

L'emprunt obligataire ORNANE présente une composante instrument dérivé réévaluée à la juste valeur sur la base d'un modèle optionnel (arbre trinomial), alimenté par des données observables (taux, cours action), en dehors du *spread* de crédit et des hypothèses de volatilité de l'action. En l'absence d'instruments observables dans le marché pour construire les hypothèses de volatilité, la volatilité de l'action est fondée sur la base d'analyses historiques cohérentes avec l'horizon de l'instrument.

4.6.3 Faits marquants de la période

Perte de valeur liée aux actifs SmartSiC™

Au cours du premier semestre de l'exercice 2026-2027, le Groupe a engagé la réaffectation de son bâtiment industriel « Bernin 4 » afin d'augmenter les capacités de production dédiées à ses activités Photonics. Ce changement d'affectation de l'outil industriel, qui réduit le périmètre alloué au développement de la technologie SmartSiC™, ainsi que l'arrêt des équipements de production dédiés au SiC sur ce site, constituent des indices de perte de valeur au sens de la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs ». Le Groupe a mis à jour les hypothèses de son plan d'affaires et réévalué la valeur recouvrable des actifs directement rattachables à l'activité SmartSiC™.

Cette réévaluation a conduit le Groupe à déprécier intégralement ces actifs. L'impact net sur le semestre s'élève à 46 millions d'euros, après reprise de 14 millions d'euros de subventions et de crédits d'impôt initialement différés. Ces effets sont présentés en « Autres charges opérationnelles » du compte de résultat consolidé. Le Groupe ne présente plus d'exposition au titre de ces actifs dans l'état consolidé de la situation financière.

Reprise de perte de valeur liée à un bâtiment de Singapour

Au cours du premier semestre de l'exercice 2026-2027, le Groupe a enregistré une forte accélération de la demande pour ses produits destinés aux applications d'intelligence artificielle. Dans ce contexte, le Groupe a réintégré le bâtiment industriel de Pasir Ris (Singapour), jusqu'alors inexploité, dans son schéma industriel et prévoit d'y déployer de nouvelles capacités de production. Cette réintégration, soutenue par des perspectives d'affaires favorables, constitue un indice justifiant une reprise de perte de valeur au sens de la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs ».

En conséquence, le Groupe a repris la perte de valeur de 30 millions d'euros comptabilisée sur ce bâtiment au titre de l'exercice clos le 31 mars 2026. Cette reprise est comptabilisée en « Autres produits opérationnels » au compte de résultat consolidé.

Émission d'ORNANE

Le 25 septembre 2026, le Groupe a émis des obligations remboursables en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes (ORNANE) pour un montant nominal de 500 millions d'euros, à échéance du 25 septembre 2033. Ces obligations portent un intérêt annuel fixe de 0,5 % et présentent un prix de conversion de 206,46 euros (soit une prime de 55 % par rapport au cours de référence). Le produit net de cette émission est destiné aux besoins généraux de l'entreprise, au refinancement de l'endettement existant et au soutien de la croissance organique.

Les ORNANE émises par le Groupe Soitec en septembre 2026 comportent une option de conversion en actions et/ou en numéraire. Ni le nombre final d'actions à émettre ou pas, ni le montant associé ne sont connus précisément.

Ainsi, l'analyse réalisée par le Groupe Soitec a conduit à l'identification d'une composante dette et d'un dérivé passif.

Conformément à la norme IFRS 9, le Groupe Soitec a appliqué la méthode du *split accounting :*

- à l'émission, séparation de la valeur émise entre i) une composante dérivée calculée sur la base d'un modèle de valorisation optionnel, et ii) une composante dette financière calculée par différence avec le nominal reçu ;
- la composante dette financière est comptabilisée au coût amorti, pour une valeur initiale représentative de la valeur d'une dette émise aux conditions de marché. Les amortissements au TIE ramèneront progressivement la valeur comptable de la dette à sa valeur de remboursement, jusqu'à un éventuel exercice des options ;
- la composante instrument dérivé est comptabilisée à la juste valeur par résultat, cet instrument dérivé ne répondant pas à la règle IAS 32 du « *fixed-for-fixed* ». Les impacts de revalorisation ultérieurs de l'instrument seront enregistrés en résultat financier, jusqu'à un éventuel exercice des options ;
- les coûts de transaction associés à l'émission sont alloués au prorata du nominal de chaque composante, et suivent leur traitement comptable (comptabilisation en résultat pour la partie dérivé, et amortissement au TIE pour la partie dette).

Les impacts d'ensemble sur les états financiers consolidés sont les suivants :

- au bilan, le Groupe ayant opté pour une comptabilisation séparée (*split accounting*) de ces ORNANE émises, sont isolés d'une part une composante dette et d'autre part une composante instrument dérivé, dont les montants sont détaillés en note 18 ;
- au compte de résultat, les impacts en résultat financier sont détaillés en note 5 : la variation de la juste valeur du dérivé incorporé lié aux ORNANE, intérêts courus, le coût amorti de la composante dette financière (dont les frais associés à la mise en place de la composante dette financière et qui correspondent aux coûts marginaux directement attribuables à l'émission de cette dette), les frais de financement relatifs à la composante instrument dérivé.

Accord relatif au litige avec l'administration fiscale française

À la suite de la vérification de comptabilité dont elle a fait l'objet au titre des exercices fiscaux 2019-2020 à 2021-2022, la Société a reçu, en décembre 2024, une proposition de rectification. La Société et l'administration fiscale française ont par la suite débattu, à l'écrit et à l'oral, des différentes rectifications proposées. Le 28 juillet 2026, la Société est parvenue à un accord avec l'administration fiscale française sur les principales modalités de résolution de son litige en cours.

Cet accord a été signé le 7 août 2026 par les deux parties et s'est traduit par des rappels d'impôts à hauteur de 42 millions d'euros (dont un impact de 35 millions d'euros sur la période), et la remise en cause de 320 millions d'euros de déficits fiscaux reportables. Par ailleurs, la Société a procédé à un recalcul rétroactif de la participation des salariés, entraînant un complément de participation de 9 millions d'euros. Cet accord met ainsi définitivement un terme au contrôle fiscal portant sur la période du 1er avril 2019 au 31 mars 2022. Le paiement des sommes dues par la Société à ce titre interviendra sur le second semestre de l'exercice 2026-2027.

Procédure de vérification en cours

Une procédure de vérification de la Société a été initiée en septembre 2026 pour les exercices fiscaux 2022-2023 à 2025-2026. Les vérifications sont en cours à la date d'arrêté des comptes.

Achèvement du plan de départs volontaires

S'inscrivant dans le plan global de réduction des coûts initié lors de l'exercice 2025-2026, le projet de départs mesurés a été finalisé au cours de cette période. Cette étape marque la fin de ce projet spécifique, tandis que le Groupe poursuit sa discipline stricte en matière de gestion de ses coûts globaux.

4.6.4 Variations de périmètre

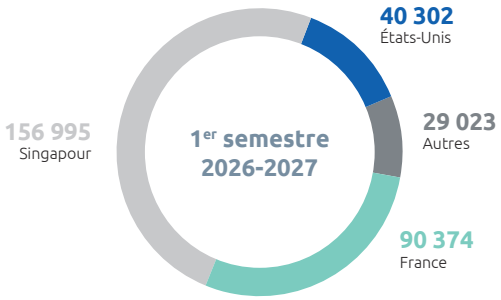
Le périmètre de consolidation est identique à celui présenté dans le Document d'Enregistrement Universel 2025-2026 de Soitec, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 10 juin 2026 sous le numéro D. 26-0417.

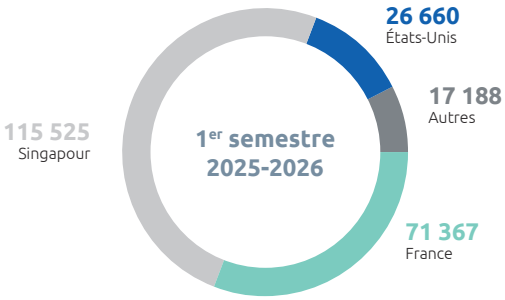
4.6.5 Information sectorielle

RÉPARTITION DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

	Période de 6 mois close au 30 septembre 2026			Période de 6 mois close au 30 septembre 2025		
(en milliers d'euros)	**Électronique**	**Autres activités**	**Total**	**Électronique**	**Autres activités**	**Total**
Chiffre d'affaires	**316 694**	**-**	**316 694**	**230 740**	**-**	**230 740**
Marge brute	105 508	-	105 508	57 946	-	57 946
Résultat opérationnel	20 302	-	20 302	(35 246)	-	(35 246)
EBITDA	**102 620**	**(26)**	**102 595**	**78 739**	**(113)**	**78 626**

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR PAYS
(en milliers d'euros)





4.6.6 Indicateur de performance opérationnelle

(en milliers d'euros)	Période de 6 mois close au 30 septembre 2026	Période de 6 mois close au 30 septembre 2025
Résultat opérationnel	**20 302**	**(35 246)**
Neutralisation des éléments de réconciliation		
Dotations aux amortissements	52 797	68 093
Perte de valeur sur actifs, nette des reprises	8 704	40 966
Rémunération en actions	9 622	(3 077)
Dotations aux provisions retraite nettes	163	339
Cession d'actifs	(247)	2 985
Dotations aux provisions nettes	5 123	(328)
Autres éléments non monétaires	6 157	5 008
EBITDA [(1)]	**102 620**	**78 739**

(1) EBITDA de l'activité électronique.

L'EBITDA est un indicateur de performance opérationnelle utilisé par le Groupe pour piloter et évaluer les résultats opérationnels, et mettre en œuvre la 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, provisions pour risques et charges et le résultat de cession d'actifs.

L'EBITDA 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

Note 1	Chiffre d'affaires	25
Note 2	Coûts de Recherche & Développement	25
Note 3	Dotations aux amortissements	25
Note 4	Autres produits et charges opérationnels	26
Note 5	Résultat financier	27
Note 6	Impôts sur les bénéfices	27
Note 7	Résultat net par action	27
Note 8	Immobilisations incorporelles	28
Note 9	Immobilisations corporelles	28
Note 10	Autres actifs non courants	28
Note 11	Stocks	29
Note 12	Clients et comptes rattachés	29
Note 13	Autres actifs courants	29
Note 14	Trésorerie et équivalents de trésorerie	30
Note 15	Capitaux propres	30
Note 16	Actions propres	30
Note 17	Rémunération en actions	30
Note 18	Dettes financières	31
Note 19	Provisions et autres passifs non courants	33
Note 20	Provisions et autres passifs courants	33
Note 21	Instruments financiers	34

Note 1 Chiffre d'affaires

(en milliers d'euros)	Période de 6 mois close au 30 septembre 2026	Période de 6 mois close au 30 septembre 2025
Communications mobiles	120 318	119 311
Edge & Cloud AI	171 701	96 327
Automobile & Industrie	24 676	15 102
CHIFFRE D'AFFAIRES	**316 694**	**230 740**

Au cours du premier semestre de l'exercice 2026-2027, 2 clients ont chacun représenté plus de 10 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe, contre 3 clients au premier semestre de l'exercice 2025-2026.

Note 2 Coûts de Recherche & Développement

(en milliers d'euros)	Période de 6 mois close au 30 septembre 2026	Période de 6 mois close au 30 septembre 2025
Coûts de Recherche & Développement bruts	**(58 487)**	**(54 018)**
dont dotations aux amortissements sur projets capitalisés	*(3 000)*	*(3 201)*
Ventes de prototypes	2 991	3 014
Subventions	8 836	14 931
Crédit d'impôt recherche	9 106	15 192
Total des produits déduits des coûts de Recherche & Développement bruts	**20 931**	**33 137**
COÛTS DE RECHERCHE & DÉVELOPPEMENT	**(37 556)**	**(20 880)**

Note 3 Dotations aux amortissements

(en milliers d'euros)	Période de 6 mois close au 30 septembre 2026	Période de 6 mois close au 30 septembre 2025
Coût des ventes	(43 583)	(57 337)
Coûts de Recherche & Développement	(7 417)	(8 925)
Frais généraux, commerciaux et administratifs	(1 796)	(1 831)
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	**(52 797)**	**(68 093)**

La durée d'amortissement de certains matériels et outillages a été portée de 8 à 10 ans à compter du 1er avril 2026, sur la base de l'évolution des conditions d'exploitation et du suivi de la durée de vie des équipements.

La réestimation de la durée d'utilité vise des équipements de production à haute valeur ajoutée opérant en environnement contrôlé (salle blanche), et est justifiée par :

- le retour d'expérience sur la longévité réelle des équipements : le suivi historique du parc existant démontre que les équipements mis en service lors des cycles précédents maintiennent un niveau de performance, de précision et de rendement conforme aux exigences industrielles au-delà du seuil des 8 ans initialement retenu ;
- la politique de maintenance : la Société applique de manière continue une politique de maintenance rigoureuse et adaptée, garantissant le maintien opérationnel et la performance de son outil de production ; l'efficacité démontrée de ce programme de maintenance sur la durée permet de confirmer la capacité de ces équipements à opérer au niveau d'exigence requis sur une durée de 10 ans ;
- l'analyse du risque d'obsolescence technologique : la stabilité du procédé de fabrication confirme la pérennité des outils de production ; la grande majorité des équipements conserve toute son utilité pour nos fabrications actuelles et futures, sans risque de renouvellement prématuré.

L'impact de cette réestimation est une diminution de la dotation d'amortissement de 18 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice 2026-2027.

Note 4 Autres produits et charges opérationnels

(en milliers d'euros)	Période de 6 mois close au 30 septembre 2026	Période de 6 mois close au 30 septembre 2025
Reprise de perte de valeur sur actifs non courants	29 669	-
Reprise de perte de valeur sur actifs courants	7 500	-
Autres	6 121	-
Autres produits opérationnels	**43 290**	**-**
Perte de valeur sur actifs non courants	(45 873)	(40 966)
Complément de participation consécutif à l'accord fiscal	(9 194)	-
Cession d'actifs	-	(2 755)
Autres	(2 910)	(2 317)
Autres charges opérationnelles	**(57 977)**	**(46 038)**
PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS	**(14 687)**	**(46 038)**

Les autres produits opérationnels correspondent principalement à la reprise de perte de valeur liée à un bâtiment de Singapour enregistrée au titre de l'exercice clos le 31 mars 2026. Les autres charges opérationnelles correspondent principalement à la perte de valeur liée aux actifs SmartSiC™.

REPRISE DE PERTE DE VALEUR SUR LE BÂTIMENT INDUSTRIEL DE SINGAPOUR

(en milliers d'euros)	Période de 6 mois close au 30 septembre 2026	Période de 6 mois close au 30 septembre 2025
Immobilisations corporelles	29 523	-
REPRISE DE PERTE DE VALEUR SUR ACTIFS NON COURANTS	**29 523**	**-**

Lors du second semestre de l'exercice 2025-2026, le bâtiment, alors inexploité, avait fait l'objet d'une dépréciation pour perte de valeur partielle de 29 millions d'euros, ramenant sa valeur comptable à sa valeur recouvrable.

Le Groupe ayant réintégré ce bâtiment dans son schéma industriel, en lien avec la hausse de la demande des produits Photonics, cette perte de valeur a été reprise pour 30 millions d'euros (dont effet de change). Cette reprise n'excède pas la valeur comptable, nette des amortissements, qui aurait été déterminée en l'absence de perte de valeur. Elle est comptabilisée en « Autres produits opérationnels ».

PERTE DE VALEUR SUR LES ACTIFS SMARTSIC™

(en milliers d'euros)	Période de 6 mois close au 30 septembre 2026	Période de 6 mois close au 30 septembre 2025
Immobilisations incorporelles	(33 059)	(24 803)
Immobilisations corporelles	(26 789)	(26 705)
Provisions et autres passifs non courants	13 975	10 542
PERTE DE VALEUR SUR ACTIFS NON COURANTS	**(45 873)**	**(40 966)**

Le test de dépréciation réalisé au cours du semestre a conduit à une valeur recouvrable nulle pour les actifs directement rattachables à l'activité SmartSiC™. Le Groupe a en conséquence comptabilisé une dépréciation couvrant la totalité de la valeur nette comptable résiduelle de ces actifs, soit 60 millions d'euros (33 millions d'euros d'immobilisations incorporelles et 27 millions d'euros d'immobilisations corporelles).

Cette perte de valeur est partiellement compensée par la reprise de 14 millions d'euros de subventions et de crédits d'impôt initialement différés en résultat, comptabilisés en provisions et autres passifs non courants. L'impact net, de 46 millions d'euros (41 millions d'euros au premier semestre de l'exercice précédent), est comptabilisé en « Autres charges opérationnelles ».

Aucun actif ne subsiste au titre de l'activité SmartSiC™ dans l'état consolidé de la situation financière.

Note 5 Résultat financier

(en milliers d'euros)	Période de 6 mois close au 30 septembre 2026	Période de 6 mois close au 30 septembre 2025
Intérêts et produits assimilés	7 535	7 283
Autres produits financiers	-	645
Reprise de provisions pour dépréciation des participations	-	35
Produits financiers	**7 535**	**7 963**
Intérêts sur emprunts et lignes de crédit	(9 955)	(5 656)
Intérêts sur dettes locatives	(3 027)	(3 138)
Intérêts sur obligation convertible	(2 364)	(4 095)
Autres	(1 799)	(751)
Charges financières	**(17 145)**	**(13 640)**
Variation de juste valeur de la composante dérivée ORNANE	(21 344)	-
Pertes nettes de change [(1)]	(1 781)	(16 744)
RÉSULTAT FINANCIER	**(32 735)**	**(22 420)**

(1) Le résultat de change est présenté net des gains et pertes latents et réalisés.

Au 30 septembre 2026, les charges financières résultent principalement de la variation non monétaire de la juste valeur de la composante dérivée de l'ORNANE et des intérêts sur les emprunts.

Les impacts des ORNANE sur le résultat financier sont les suivants :

- la variation de la juste valeur pour 21 millions d'euros de la composante dérivée des ORNANE est isolée sur une ligne dédiée dans la rubrique « Variation de juste valeur de la composante dérivée ORNANE » ;
- les frais de financement reconnus immédiatement et alloués à la composante dérivée des ORNANE pour 2 millions d'euros, ainsi que les intérêts courus et le coût amorti de la composante dette des ORNANE pour un montant non matériel, sont inclus dans la rubrique « Intérêts sur obligation convertible ».

Note 6 Impôts sur les bénéfices

À la suite d'un contrôle fiscal en France portant sur les exercices fiscaux 2020 à 2022, la Société et l'administration fiscale ont trouvé un accord se traduisant par l'abandon de 320 millions d'euros de déficits fiscaux reportables et un impact sur le résultat de la période de 35 millions d'euros.

Note 7 Résultat net par action

Nombre d'actions	Période de 6 mois close au 30 septembre 2026	Période de 6 mois close au 30 septembre 2025
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat de base par action	35 758 022	35 662 894
Effets de la dilution		
Actions gratuites	-	-
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS ORDINAIRES AJUSTÉ POUR LE RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	**35 758 022**	**35 662 894**
Résultat net de base par action *(en euros)*	(1,25)	(1,87)
Résultat net dilué par action *(en euros)*	(1,25)	(1,87)

Au 30 septembre 2026, 1 264 501 instruments sont potentiellement dilutifs et ne sont pas inclus dans le calcul du résultat par action du fait du résultat négatif. Ils sont soit anti-dilutifs, soit conditionnels à la réalisation de conditions de performance non encore réalisées à la date de clôture.

Note 8 Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	Écarts d'acquisition	Projets de développement capitalisés	Logiciels	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Total
31 MARS 2026	**17 503**	**14 970**	**14 138**	**6 950**	**40 754**	**94 316**
Mise en service	-	-	5 382	-	(5 382)	-
Acquisitions	-	-	12	-	3 984	3 996
Amortissements	-	(3 000)	(5 128)	(1 022)	-	(9 150)
Perte de valeur [1]	-	-	-	-	(33 059)	(33 059)
Autres variations	-	-	94	-	-	94
Écarts de conversion	-	-	29	-	22	51
30 SEPTEMBRE 2026	**17 503**	**11 970**	**14 528**	**5 928**	**6 319**	**56 248**

(1) La perte de valeur enregistrée au 30 septembre 2026 est relative aux activités SmartSiC™ (voir note 4 Autres produits et charges opérationnels).

Note 9 Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	Constructions	Matériels et outillages	Autres	Immobilisations corporelles en cours	Total
31 MARS 2026	**244 397**	**382 435**	**12 896**	**253 655**	**893 381**
Mise en service	23 146	5 189	1 164	(29 499)	-
Acquisitions	13 436	4 209	16	18 082	35 743
Droits d'utilisation	20 508	-	2	84	20 594
Amortissements	(11 506)	(30 235)	(1 905)	-	(43 647)
(Perte)/reprise de valeur	25 243	(22 362)	-	-	2 881
Cessions	(12 951)	(294)	(1)	-	(13 246)
Autres variations	9 684	(7 952)	182	(2 093)	(179)
Écarts de conversion	535	1 869	90	2 512	5 007
30 SEPTEMBRE 2026	**312 492**	**332 859**	**12 444**	**242 741**	**900 535**

Note 10 Autres actifs non courants

(en milliers d'euros)	30 septembre 2026	31 mars 2026
Avances et acomptes versés sur commandes d'exploitation	9 588	12 413
Avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations	7 902	10 039
Dépôts et cautionnements	2 706	2 403
Créances fiscales	183	17 282
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	**20 379**	**42 137**

Les avances et acomptes versés sur commandes d'exploitation correspondent principalement aux montants versés aux fournisseurs de matières premières dans le cadre de contrats pluriannuels d'approvisionnement.

La diminution des créances fiscales s'explique par la cession, auprès d'un établissement bancaire, de créances de crédit d'impôt recherche (CIR) et de crédit d'impôt collaboration de recherche (CICo), pour un montant total de 27 millions d'euros (dont part courante). Cette opération déconsolidante a conduit à la décomptabilisation des créances cédées, le Groupe ayant transféré les droits et les risques qui leur sont attachés. Une retenue de garantie de 13 millions d'euros, recouvrable à l'échéance des créances cédées, est comptabilisée en actif financier de l'état consolidé de la situation financière.

Note 11 Stocks

(en milliers d'euros)	30 septembre 2026	31 mars 2026
Matières premières	192 357	193 930
En cours de production	46 638	29 276
Produits finis et marchandises	61 313	43 796
Valeur brute	**300 308**	**267 002**
Dépréciations	(44 641)	(46 750)
STOCKS	**255 667**	**220 252**

Note 12 Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30 septembre 2026	31 mars 2026
Valeur brute	249 198	289 762
Dépréciation	(547)	(9 593)
CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS	**248 651**	**280 169**

Dans le cadre de ses activités, le Groupe peut être partie prenante dans des contrats pour lesquels la facturation n'intervient pas au moment du transfert de contrôle des biens ou services livrés (lorsque le chiffre d'affaires est reconnu), mais au moment de la consommation des produits par les clients ou, au plus tard, à l'issue d'une échéance maximale convenue contractuellement.

Ces contrats incluent notamment des ventes de plaques en consignation, dans lesquelles le contrôle des produits est transféré au client dès la livraison, permettant ainsi la comptabilisation du chiffre d'affaires, bien que la facturation intervienne ultérieurement.

Le Groupe détient les créances commerciales dans le but d'encaisser les flux de trésorerie contractuels. Le Groupe n'a pas et ne prévoit pas d'avoir des contrats significatifs pour lesquels la période entre le transfert des biens ou services promis au client et le paiement excède un an. En conséquence, le Groupe n'ajuste aucun des éléments du prix de transaction pour la valeur temps des créances et aucune transaction significative avec les clients ne comprend de volets financements.

La variation des dépréciations correspond à une reprise de provision consécutive à un accord contractuel avec un client.

Note 13 Autres actifs courants

(en milliers d'euros)	30 septembre 2026	31 mars 2026
Créances fiscales et sociales	56 194	59 796
dont crédits d'impôt recherche (CIR et CICo)	*39 119*	*43 325*
dont TVA et assimilés	*16 945*	*16 035*
dont impôt sur les bénéfices	*23*	*293*
Subventions	28 710	67 780
Avances et acomptes versés	22 810	25 368
Charges constatées d'avance	7 441	6 844
Autres	250	535
AUTRES ACTIFS COURANTS	**115 405**	**160 323**

La diminution des créances de subventions résulte principalement de l'encaissement de subventions au titre du programme PIIEC ME/CT au cours du premier semestre 2026-2027.

Note 14 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	30 septembre 2026	31 mars 2026
Trésorerie	1 151 620	481 273
Équivalents de trésorerie	91 562	80 755
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	**1 243 183**	**562 029**

Au 30 septembre 2026, la trésorerie et les équivalents de trésorerie incluent 500 millions d'euros provenant des obligations convertibles ORNANE, émises le 25 septembre 2026.

Note 15 Capitaux propres

15.1 Mouvements sur le capital social

Le capital se compose de 35 814 320 actions ordinaires de 2,00 euros au 30 septembre 2026, contre 35 772 015 actions au 31 mars 2026.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2026-2027, la Société a émis 42 305 actions ordinaires, entraînant une augmentation du capital social de 85 milliers d'euros par imputation sur la prime d'émission.

Se référer à la note 17 Rémunération en actions.

15.2 Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 mars 2026

L'Assemblée Générale des Actionnaires du 29 juillet 2026 a décidé d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 mars 2026 s'élevant à 101 273 238,15 euros, au poste « Report à nouveau ».

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

Note 16 Actions propres

	30 septembre 2026	31 mars 2026
Nombre d'actions propres	20 763	79 673
dont détenues dans le cadre du contrat de liquidité	*16 941*	*75 851*
Valeur brute *(en milliers d'euros)*	2 098	7 755

Au cours du premier semestre 2026-2027, Soitec SA a acheté, dans le cadre du contrat de liquidité avec BNP Paribas Exane, 285 798 actions propres pour un prix de revient total de 32,6 millions d'euros et cédé 344 708 actions propres pour un prix de revient total de 39,5 millions d'euros, générant une plus-value de cession de 5,7 millions d'euros directement enregistrée en capitaux propres.

Note 17 Rémunération en actions

17.1 Attributions définitives d'actions ordinaires gratuites de performance liées aux plans 2026 et 2026 *bis*

Le Conseil d'administration du 27 mai 2026 a accordé une dotation complémentaire de 10 % sur les plans d'actions de performance Agate 2026, Onyx 2026, Onyx 2026 *bis*.

Le 29 juillet 2026, le Conseil d'administration a constaté que les conditions de performance initiales de ces plans avaient été atteintes à hauteur de 20 %, portant ainsi le taux d'atteinte global et définitif à 30 %. 42 305 actions ordinaires ont été définitivement acquises par les bénéficiaires du Groupe à l'issue de la période d'acquisition des droits. Ces plans sont désormais terminés et les actions ont été livrées aux bénéficiaires.

17.2 Plan d'attribution gratuite d'actions et d'actions de performance Agate 2029 et Onyx 2029

Le 29 juillet 2026, conformément aux autorisations données par l'Assemblée Générale des Actionnaires du même jour, le Conseil d'administration a mis en place deux plans d'attribution gratuite d'actions ordinaires. Le plan Agate 2029 attribue 144 141 actions au profit de l'ensemble des salariés du Groupe, le plan Onyx 2029 attribue 111 291 actions au profit de certains salariés du Groupe.

Ces plans sont soumis à une condition de présence. Ils prévoient conjointement l'attribution gratuite d'actions avec conditions de performance et sans condition de performance. Les conditions de performance sont basées sur la réalisation d'objectifs relatifs au résultat net courant par action, au développement durable, ainsi qu'au *Total Shareholder Return* (TSR) des actions ordinaires de la Société par rapport à la médiane des sociétés composant l'indice STOXX® Europe Total Market Semiconductors. Les actions attribuées pour chacun de ces plans représentent environ 0,4 % du capital social de la Société au 29 juillet 2026.

Note 18 Dettes financières

ÉCHÉANCES DE REMBOURSEMENT DES DETTES FINANCIÈRES

	30 septembre 2026				
(en milliers d'euros)	**< 1 an**	**1 à 5 ans**	**> 5 ans**	**Total**	**31 mars 2026**
Emprunts					
ORNANE	34	-	518 130	518 164	-
Emprunts bancaires	45 229	319 837	11 755	376 821	409 209
Dettes locatives					
Dettes immobilières	9 823	50 025	49 417	109 265	105 792
Dettes équipements	17 656	56 279	1 941	75 876	85 454
Autres	169	117	-	286	541
Autres emprunts et dettes					
Avances remboursables	1 657	2 480	-	4 137	4 534
Instruments dérivés	7 790	1 657	-	9 447	8 124
Lignes de crédit	-	3 243	-	3 243	6 307
Autres	26	-	-	26	194
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES	**82 384**	**433 638**	**581 243**	**1 097 265**	**620 156**

Émission d'obligations ORNANE

Principales caractéristiques

Le Groupe a émis le 25 septembre 2026 et à échéance du 25 septembre 2033, des obligations remboursables en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes (ORNANE) pour un montant de 500 millions d'euros. Ces obligations convertibles sont émises pour une valeur nominale de 100 000 euros et portent intérêt à un taux annuel de 0,5 %. Le prix de conversion/d'échange est de 206,46 euros, correspondant à une prime de conversion/d'échange de 55 % par rapport au cours de référence de l'action (prix de référence de 133,2 euros par action).

Dilution potentielle en cas d'émission de nouvelles actions

L'option choisie entre le remboursement en numéraire ou en actions, en cas de demande de conversion des porteurs, reste une décision du Groupe. Toutefois, en cas d'exercice du droit à l'attribution d'actions par tous les porteurs d'obligations et si Soitec décidait la remise :

(i) d'un montant en numéraire correspondant au montant principal des obligations ;

(ii) en actions de la différence entre la valeur de conversion/d'échange et le montant principal des obligations, l'impact de la dilution potentielle est présenté dans le tableau d'hypothèses ci-dessous :

Hypothèse du cours de l'action sous-jacente	206,46	237,43	268,40
Pourcentage du prix de conversion initial de l'obligation	100 %	115 %	130 %
Dilution en % du capital social [(1)]	0,0 %	0,9 %	1,6 %

(1) Les hypothèses de dilution sont présentées en se basant sur un nombre moyen pondéré de 35 758 022 actions, voir 4.1 Compte de résultat consolidé.

Le Groupe a opté pour une comptabilisation séparée (*split accounting*) de ces ORNANE émises en isolant d'une part une composante dette et d'autre part une composante instrument dérivé.

Principales caractéristiques	
Durée	7 ans
Date d'échéance	25 septembre 2033
Montant émission	500 000 000 €
Prix d'émission	100 000 €
Prime de conversion initiale	55 %
Cours de référence	133,2 €
Prix de conversion initial	206,46 €
Intérêt obligation (coupon)	0,5 % (paiement annuel : 25 septembre)

En application de la méthode de comptabilisation séparée (*split accounting*), le montant en principal a été affecté en dettes financières comme suit :

(en milliers d'euros)	**30 septembre 2026**	**25 septembre 2026**
Composante dette ORNANE	320 520	323 500
Composante dérivée ORNANE	197 644	176 500
TOTAL	**518 164**	**500 000**

L'option de comptabilisation retenue par le Groupe et ses principes sont détaillés en section 4.6.3.

À l'émission, le prix de transaction des ORNANE représente la juste valeur des obligations convertibles émises. Selon les principes du *split accounting*, la Société a décomposé la valeur d'entrée au bilan entre i) la juste valeur du dérivé calculée à partir d'un modèle de valorisation optionnel (arbre trinomial), et ii) la valeur de la dette financière calculée par différence avec le nominal émis.

Ainsi au 25 septembre 2026, la juste valeur d'entrée des instruments dérivés est établie à - 177 millions d'euros et la valeur d'entrée de la composante dette à - 324 millions d'euros avant prise en compte des frais de transaction intégrés au coût amorti de la dette pour 4 millions d'euros.

Selon le principe du coût amorti, la composante dette fera l'objet d'ajustements périodiques en contrepartie du résultat financier, ramenant progressivement sa valeur à la valeur de remboursement (500 millions d'euros à échéance). En cas de conversion, la dette sera reclassée en capitaux propres pour sa valeur au coût amorti le cas échéant. À la mise en place du coût amorti, le taux d'intérêt effectif de la composante dette est établi à 7,23 %, représentant le coût de financement global d'une obligation de même échéance, sans option de conversion.

Au 30 septembre 2026 :

- les frais de transaction ont été déduits de la composante dette pour 4 millions d'euros ;
- les ajustements de coût amorti sur la composante dette ne sont pas matériels au bilan et au compte de résultat ;
- la juste valeur des dérivés est établie à - 198 millions d'euros, générant un impact de réévaluation de - 21 millions d'euros dans le résultat financier. La variation de valeur de l'instrument dérivé (+ 12 %) s'explique par une augmentation de 12 euros de la cotation des actions du Groupe sur la période (+ 9 %), pour un instrument qui est principalement sensible aux variations de l'action et à sa volatilité.

L'instrument dérivé fera l'objet d'une comptabilisation à sa juste valeur à chaque clôture, sur la base d'un modèle optionnel (arbre trinomial), alimenté par des données observables (taux sans risque, cours action), en dehors du *spread* de crédit et des hypothèses de volatilité de l'action. En l'absence d'instruments observables dans le marché pour construire les hypothèses de volatilité, la volatilité de l'action est fondée sur la base d'analyses historiques cohérentes avec l'horizon de l'instrument.

Le tableau ci-dessous présente une analyse de sensibilité de la valeur comptable de l'option de conversion incorporée à une série de variations du cours de l'action, à partir de sa valeur au 30 septembre 2026 (toutes autres hypothèses restant inchangées) :

Variation du cours des actions ordinaires de la Société	**-30%**	**-20%**	**-10%**	**0%**	**+10%**	**+20%**	**+30%**
Impact sur le résultat financier de la variation de juste valeur de l'option de conversion incorporée *(en milliers d'euros)*	74 087	50 406	26 050	-	(27 726)	(56 518)	(85 754)
Valeur comptable de l'option de conversion incorporée *(en milliers d'euros)*	123 557	147 238	171 594	197 644	225 370	254 162	283 398

Note 19 Provisions et autres passifs non courants

(en milliers d'euros)	30 septembre 2026	31 mars 2026
Acomptes clients	85 700	-
Produits constatés d'avance	42 136	50 288
Passifs sur contrats	37 800	50 225
Impôts différés passifs	1 510	1 745
Autres passifs non courants	**167 146**	**102 258**
Provisions	10 855	19 517
PROVISIONS ET AUTRES PASSIFS NON COURANTS	**178 001**	**121 776**

Les acomptes clients correspondent à l'encaissement d'avances au titre de contrats de vente pluriannuels portant sur les produits Photonics-SOI.

(en milliers d'euros)	30 septembre 2026	31 mars 2026
Provision pour indemnités de départ à la retraite	10 803	11 165
Provisions pour risques	-	8 300
Activités solaires	52	52
Provisions non courantes	**10 855**	**19 517**
Provision pour remise en état	6 940	6 855
Provisions pour risques	4 733	12 164
Activités solaires	412	454
Provisions courantes	**12 085**	**19 472**
PROVISIONS	**22 940**	**38 990**

La baisse des provisions pour risques sur le semestre provient en partie de la reprise de la provision relative au plan de départs volontaires en France.

Note 20 Provisions et autres passifs courants

(en milliers d'euros)	30 septembre 2026	31 mars 2026
Dettes fiscales et sociales	142 153	91 781
Fournisseurs d'immobilisations	18 428	14 929
Passifs sur contrats	19 400	15 251
Acomptes clients	20 500	-
Autres dettes	4 758	6 173
Produits constatés d'avance	239	12 372
Autres passifs courants	**205 478**	**140 505**
Provisions	12 085	19 472
PROVISIONS ET AUTRES PASSIFS COURANTS	**217 563**	**159 978**

La hausse des dettes fiscales et sociales résulte principalement de l'augmentation des dettes fiscales consécutives à l'accord conclu le 28 juillet 2026 avec l'administration fiscale française. Cet accord a mis un terme définitif au contrôle fiscal portant sur la période du 1er avril 2019 au 31 mars 2022.

Note 21 Instruments financiers

Les couvertures des flux de trésorerie futurs du Groupe ont pour objectif de limiter le risque de change portant sur des transactions commerciales comptabilisées au bilan, sur des flux financiers futurs, et de limiter le montant des intérêts des dettes à taux variables.

	Risque couvert au 30 septembre 2026				
		Risque de change			Risque de taux d'intérêt
(en milliers d'euros)	**Total**	**Contrats à terme**	***Swaps* de change**	**Options**	***Cap* de taux**
Instruments de couverture	**(6 085)**	**(7 004)**	**(667)**	**33**	**1 553**
Valeur comptable à l'actif	1 586	-	-	33	1 553
Valeur comptable au passif	(7 671)	(7 004)	(667)	-	-
Variation de la réserve des couvertures des flux de trésorerie	**(1 994)**	**(2 937)**	**169**	**60**	**714**
Gain/(perte) comptabilisé en autres éléments du résultat global	(978)	(1 996)	-	-	1 018
Gain/(perte) comptabilisé en résultat financier	(75)	-	169	60	(304)
Gain/(perte) comptabilisé en résultat d'exploitation	(941)	(941)	-	-	-
Éléments couverts		**Chiffre d'affaires**	**Actifs et passifs souscrits en devises autres que les devises fonctionnelles**	**Investissements (équipements)**	**Intérêts à taux variable**

	Risque couvert au 31 mars 2026				
		Risque de change			Risque de taux d'intérêt
(en milliers d'euros)	**Total**	**Contrats à terme**	**Swaps de change**	**Options**	**Cap de taux**
Instruments de couverture	**(4 404)**	**(4 067)**	**(838)**	**(27)**	**528**
Valeur comptable à l'actif	1 402	874	-	-	528
Valeur comptable au passif	(5 806)	(4 941)	(838)	(27)	-
Variation de la réserve des couvertures des flux de trésorerie	**(10 421)**	**(9 473)**	**(833)**	**(116)**	**1**
Gain/(perte) comptabilisé en autres éléments du résultat global	(8 444)	(9 116)	-	-	672
Gain/(perte) comptabilisé en résultat financier	(1 769)	(149)	(833)	(116)	(671)
Gain/(perte) comptabilisé en résultat d'exploitation	(208)	(208)	-	-	-
Éléments couverts		**Chiffre d'affaires**	**Actifs et passifs souscrits en devises autres que les devises fonctionnelles**	**Investissements (équipements)**	**Intérêts à taux variable**

NOMINAUX DES COUVERTURES DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 30 SEPTEMBRE 2026

	Nominaux des instruments de couverture par maturité [1]			
(en milliers d'euros)	**2026**	**2027**	**2028**	**2029 et plus**
Contrats à terme, vente USD	47 556	145 310	-	-
Swaps de change, vente USD	62 140	-	-	-
Options, achat JPY	-	1 528	-	-
Cap de taux, EUR	62 923	57 768	50 209	44 177

(1) Années calendaires.

4.6.8 Informations relatives aux parties liées

Le Conseil d'administration de Soitec se compose comme suit :

- Frédéric Lissalde, Président du Conseil d'administration ;
- Laurent Rémont, Directeur Général ;
- Bpifrance Participations, représentée par Samuel Dalens ;
- CEA Investissement, représenté par Julie Galland ;
- Françoise Chombar ;
- Fonds Stratégique de Participations (FSP), représenté par Laurence Delpy ;
- Didier Fontaine ;
- Christophe Gégout ;
- Satoshi Onishi ;
- Delphine Segura Vaylet ;
- Shuo Zhang ;
- Victor Barruol et Didier Landru, administrateurs représentant les salariés.

Parmi les treize administrateurs, sept sont indépendants, conformément aux recommandations du Code AFEP-MEDEF auquel la Société se réfère, à savoir, Frédéric Lissalde (Président du Conseil d'administration), Françoise Chombar, le Fonds Stratégique de Participations représenté par Laurence Delpy, Didier Fontaine, Christophe Gégout, Delphine Segura Vaylet et Shuo Zhang.

Des informations complémentaires sur les parties liées figurent dans le Document d'Enregistrement Universel 2025-2026 de Soitec (déposé à l'AMF le 10 juin 2026 sous le n° D. 26-0417), notamment aux sections 4.1 (*Administration et direction de la Société*) et 6.2 (note *9.2 Informations relatives aux parties liées*).

4.6.9 Événements postérieurs à la clôture

Néant.

05

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2026-2027

Période du 1er avril au 30 septembre 2026

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 1er avril au 30 septembre 2026, 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 et Lyon, le 18 novembre 2026

Les Commissaires aux Comptes

KPMG S.A.		**ERNST & YOUNG Audit**	
Laurent Genin	Rémi Vinit Dunand	Benjamin Malherbe	Jacques Pierres

Conception & réalisation Labrador Transparency +33 (0)1 53 06 30 80

soitec

Parc Technologique des Fontaines
Chemin des Franques – 38190 Bernin (France)
T. + 33 (0)4 76 92 75 00 – F. + 33 (0)4 38 92 17 89
www.soitec.com/fr