

# Rapport financier semestriel **2025 - 2026**

Novembre 2025



# Sommaire

<b>1</b>	<b>Personnes responsables</b>	<b>2</b>
1.1	Attestation du responsable du rapport semestriel	2
1.2	Contrôleurs légaux des comptes	3
<b>2</b>	<b>Facteurs de risques</b>	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>Examen de la situation financière et du résultat</b>	<b>5</b>
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	14
<b>4</b>	<b>États financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2025</b>	<b>15</b>
4.1	Compte de résultat consolidé	15
4.2	État du résultat global	16
4.3	État consolidé de la situation financière	17
4.4	État de variation des capitaux propres	18
4.5	Tableau de flux de trésorerie	19
4.6	Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés du 30 septembre 2025	20
<b>5</b>	<b>Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2025 - 2026</b>	<b>36</b>

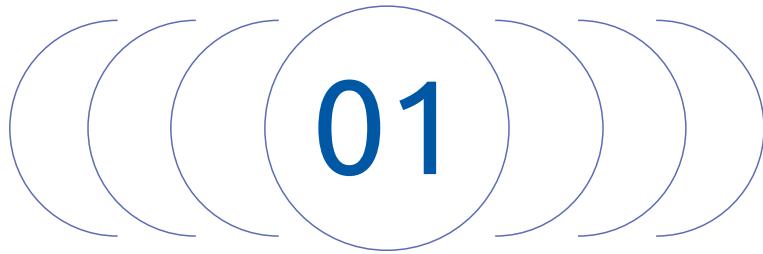
# soitec



## Rapport financier semestriel 2025 - 2026

Novembre 2025

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



# 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 19 novembre 2025

**Pierre Barnabé**  
Directeur Général

## 1.2 Contrôleurs légaux des comptes

01

### 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**

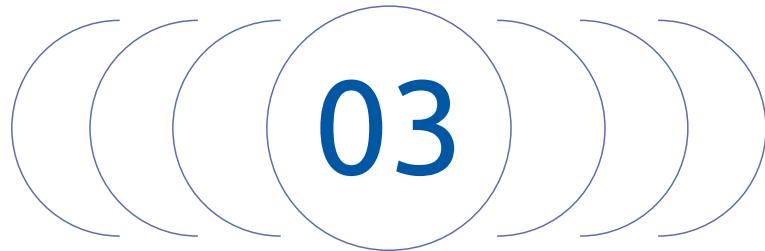
Tour Oxygène, 10-12, boulevard Marius-Vivier-Merle, 69393 Lyon Cedex 03

- 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.



## Facteurs de risques

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe sera confronté au cours des six mois restants de l'exercice 2025 - 2026 sont ceux identifiés au chapitre 2 *Facteurs de risques et environnement de contrôle* des pages 36 à 55 du Document d'Enregistrement Universel 2024 - 2025 de Soitec, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 11 juin 2025 sous le numéro D. 25-0439. Le Groupe a procédé à une revue de ces risques et aucun nouveau risque n'a été mis en évidence.



# 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 2025 et le Document d'Enregistrement Universel de la Société pour l'exercice 2024 - 2025 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 11 juin 2025 sous le numéro D. 25-0439.

## 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 nitrate 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 radio fréquence (RF), s'est imposé comme une solution de référence présente dans la quasi-totalité des modèles 4G et 5G ;
- **L'Automobile et l'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 2025 - 2026, le Groupe a poursuivi son développement dans un environnement globalement conforme à ses prévisions, mais demeurant complexe et contrasté selon les marchés finaux. Le Groupe a continué d'évoluer en maintenant une approche prudente et disciplinée afin de corriger les déséquilibres de stocks observés sur certaines chaînes de valeur, tout en préservant l'efficacité et la flexibilité de son outil industriel.

La dynamique du marché *Edge & Cloud AI* s'est confirmée au premier semestre de l'exercice 2025 - 2026, soutenue par le déploiement des applications d'intelligence artificielle et la nécessité pour les acteurs du *cloud* de disposer d'infrastructures toujours plus performantes et plus sobres en énergie. Cette tendance structurelle continue de créer de nouvelles opportunités pour Soitec dans les applications à forte intensité de calcul et de connectivité.

Dans le segment des Communications mobiles, le marché mondial des *smartphones* est attendu en léger rebond sur l'année civile 2025. Cependant, cet effet positif ne s'est pas encore matérialisé pour Soitec au premier semestre, certains clients demeurant confrontés à des niveaux de stocks encore supérieurs à la normale. Le Groupe reste attentif à l'évolution de la demande dans ce segment, en ajustant sa production et ses livraisons afin de maintenir un équilibre sain entre activité et gestion des stocks.

Le marché Automobile, pour sa part, est resté déprimé sur la période, en particulier dans les régions occidentales. La reprise des acteurs analogiques, anticipée par le marché, ne s'est pas encore concrétisée. Les chaînes de valeur automobiles présentent encore un léger excédent de stocks, toutefois beaucoup plus modéré que celui observé précédemment sur les produits RF.

• **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.

Dans ce contexte de marché, et conformément à ce qu'avait anticipé Soitec, le chiffre d'affaires du premier semestre de l'exercice 2025 - 2026 est en baisse de 29 % à périmètre et taux de change constants par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette évolution reflète principalement la poursuite du déstockage chez les clients du Groupe.

La marge d'EBITDA de 34,1%, en légère progression par rapport au premier semestre de l'exercice précédent, est la conséquence d'une gestion rigoureuse des coûts malgré une marge brute en repli, traduisant le recul de l'activité sur le premier semestre de l'exercice 2025 - 2026. Le Groupe a par ailleurs poursuivi ses investissements dans la Recherche & Développement, essentiels à la préparation de sa croissance future, tout en maintenant une approche sélective et raisonnée afin d'adapter le rythme d'investissement à la conjoncture. Cette discipline permet au Groupe de continuer à soutenir ses priorités d'innovation tout en préservant sa solidité financière.

Par ailleurs, les perspectives de marché des substrats SmartSiC™ ont été revues à la baisse en raison d'une concurrence accrue des acteurs chinois, notamment sur les substrats monocristallins (monoSiC). La mise à jour des plans d'affaires liés aux substrats SmartSiC™ a entraîné l'enregistrement d'une perte de valeur de 41 millions d'euros, en autres charges opérationnelles du compte de résultat.

### 3.1.3 Performance financière du premier semestre 2025 - 2026

(en millions d'euros)	<b>1<sup>er</sup> semestre 2025 - 2026</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2024 - 2025</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>231</b>	<b>338</b>
Marge brute	58	101
en % du chiffre d'affaires	25,1 %	30,0 %
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>11</b>	<b>28</b>
en % du chiffre d'affaires	4,7 %	8,2 %
Autres produits et charges opérationnels	(46)	(4)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(35)</b>	<b>23</b>
en % du chiffre d'affaires	- 15,3 %	7,0 %
<b>EBITDA</b>	<b>79</b>	<b>113</b>
en % du chiffre d'affaires	34,1 %	33,4 %
Résultat financier	(22)	(8)
Impôts sur les bénéfices	(9)	(2)
<b>RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>(67)</b>	<b>14</b>
en % du chiffre d'affaires	- 28,9 %	4,1 %
<b>Résultat net courant<sup>(1)</sup></b>	<b>(2)</b>	<b>18</b>
Résultat net de base par action (en euros)	(1,87)	0,39
Résultat net courant de base par action (en euros) <sup>(1)</sup>	(0,05)	0,51

(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.

03

#### 3.1.3.1 Chiffre d'affaires

(en millions d'euros)	<b>1<sup>er</sup> semestre 2025 - 2026</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2024 - 2025</b>	<b>% de variation en données publiées</b>	<b>% de variation à périmètre et taux de change constants<sup>(1)</sup></b>
Communications mobiles	119	172	- 31 %	- 30 %
Automobile & Industrie	15	59	- 74 %	- 74 %
Edge & Cloud AI	96	107	- 10 %	- 1 %
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>231</b>	<b>338</b>	<b>- 32 %</b>	<b>- 29 %</b>

(1) La variation du chiffre d'affaires inclut un effet périmètre défavorable de 2 points, lié à la cession des activités de Dolphin Design SAS au sein de la division Edge & Cloud AI.

Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 231 millions d'euros, en repli de 29 % à périmètre et change constants par rapport aux 338 millions d'euros réalisés au cours du premier semestre de l'exercice 2024 - 2025. En données historiques, la baisse du chiffre d'affaires s'établit à 32 %. Cette évolution reflète un effet périmètre défavorable de 2 points lié à la cession de Dolphin Design SAS au sein de la division Edge & Cloud AI au cours de l'exercice 2024 - 2025, et un effet de change négatif de 1 point. Le repli de l'activité résulte également de volumes vendus en baisse, combiné à un effet mix / prix défavorable.

Les ventes de la division **Communications mobiles** ont été impactées par la poursuite de la réduction des niveaux de stocks de produits RF-SOI dédiés aux applications de radiofréquence chez certains clients. Cette tendance, attendue, s'inscrit dans le processus de normalisation des stocks au sein de la chaîne de valeur.

La division **Automobile & Industrie** enregistre une baisse attendue de ses ventes au premier semestre, dans un contexte de faible dynamique de marché. La demande demeure en retrait, en ligne avec le ralentissement observé sur l'ensemble de la chaîne de valeur. Une fois le rebond du marché amorcé, les clients devront absorber un léger excédent de stocks, qui subsiste encore sur certains segments, sans toutefois remettre en cause les perspectives de reprise progressive à moyen terme.

Les ventes de la division **Edge & Cloud AI** sont en recul sur la période, en raison principalement de l'effet lié à la cession des activités de Dolphin Design SAS sur l'exercice 2024 - 2025, et à l'arrêt progressif des produits Imager-SOI. Les deux principales lignes de produits, FD-SOI et Photonics-SOI, enregistrent une croissance soutenue, portée par une demande toujours très dynamique dans les applications liées à l'intelligence artificielle. Cette tendance favorable se confirme à la fois dans les environnements *cloud*, où les besoins en puissance de calcul et en efficacité énergétique s'accélèrent, et à la périphérie (*Edge*), où l'intelligence artificielle embarquée ouvre de nouvelles opportunités pour les architectures à base de substrats avancés de Soitec.

## Communications mobiles

Le chiffre d'affaires de la division Communications mobiles a atteint 119 millions d'euros au premier semestre de l'année fiscale 2025 - 2026, en recul de 30 % à taux de change constants par rapport au premier semestre de l'exercice 2024 - 2025.

**- 30 %**

à taux de change constants

**52 %**

du chiffre d'affaires

La division Communications mobiles évolue dans un contexte de reprise progressive du marché des smartphones. Le marché adressable des substrats RF-SOI continue de croître, soutenu par l'adoption croissante des technologies 5G et Wi-Fi 6/6E/7, sur lesquelles Soitec renforce sa position.

Toutefois, les niveaux de stocks de substrats **RF-SOI**, encore élevés chez certains clients devraient continuer à peser sur la trajectoire du chiffre d'affaires au cours des exercices 2025 - 2026 et 2026 - 2027, avant un retour à une demande plus normative une fois les ajustements de stocks nécessaires achevés.

Les ventes de **substrats POI (Piezoelectric-on-Insulator)** dédiés aux filtres RF sont également en recul par rapport au niveau exceptionnel atteint au premier semestre de l'exercice précédent, qui avait marqué une forte phase de montée en puissance. Cette évolution reflète la poursuite de la croissance des ventes auprès de clients américains de premier plan, combinée à un ralentissement temporaire de la demande sur le marché asiatique. Le **POI** s'impose progressivement comme le substrat de référence pour les filtres à ondes acoustiques de surface (SAW) les plus avancés, et son adoption s'étend désormais parmi les principales sociétés *fabless* à l'échelle mondiale, avec 11 clients en production, et 12 en phase de qualification.

Les ventes de **substrats FD-SOI** affichent une dynamique solide, avec des volumes significativement supérieurs à ceux du premier semestre de l'exercice précédent. Le FD-SOI constitue la seule solution permettant la conception de systèmes sur puce 5G à ondes millimétriques totalement intégrés, et son adoption progresse rapidement. Le semestre a notamment été marqué par les premiers *design wins* pour des systèmes sur puce Wi-Fi 7 destinés aux smartphones Android haut de gamme, confirmant le positionnement stratégique de Soitec sur les architectures de communication de nouvelle génération.

## Automobile & Industrie

**- 74 %**

à taux de change constants

**6 %**

du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la division Automobile & Industrie a atteint 15 millions d'euros au premier semestre de l'année fiscale 2025 - 2026, soit un repli de 74 % à taux de change constants comparé au premier semestre de l'année fiscale 2024 - 2025.

La division Automobile & Industrie enregistre une forte baisse d'activité au premier semestre, dans un contexte de ralentissement du marché automobile, notamment hors de Chine. Soitec poursuit la mise en place d'une offre « China for China », visant à tirer parti de la dynamique favorable du marché automobile chinois et à renforcer la proximité avec les acteurs locaux.

Les ventes de **substrats Power-SOI** sont en net repli et devraient rester faibles sur le reste de l'année calendaire 2025. Parallèlement, Soitec accompagne activement l'écosystème dans la transition des substrats Power-SOI du 200 mm vers le 300 mm, afin de répondre à la demande croissante de solutions destinées aux systèmes de gestion de batteries et autres applications d'électrification des véhicules.

Les ventes de **substrats FD-SOI** reculent également sur la période, reflétant la faiblesse générale du marché. Néanmoins, la constitution progressive d'un écosystème solide continue de soutenir l'adoption du FD-SOI dans des applications analogiques et mixtes telles que les radars, les microcontrôleurs et la connectivité sans fil.

Enfin, le retard dans la montée en cadence de l'activité **SmartSiC™** reflète la croissance plus modérée du marché des véhicules électriques. Ce phénomène intervient dans un environnement concurrentiel renforcé, avec 5 clients en cours de qualification. Le Groupe constate un intérêt croissant pour la capacité du SmartSiC™ à améliorer l'efficacité des alimentations électriques de nouvelle génération dans les centres de données. Toutefois ces opportunités ne devraient pas se concrétiser à court terme.

## Edge & Cloud AI

**- 1 %**

à périmètre et taux de change constants

**42 %**

du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires réalisé par la division *Edge & Cloud AI* sur le premier semestre de l'année fiscale 2025 - 2026 est de 96 millions d'euros, soit une baisse de 1 % à périmètre et taux de change constants comparée au premier semestre de l'année fiscale 2024 - 2025. En données historiques, le chiffre d'affaires est en repli de 10 %, reflétant un effet périmètre négatif de 7 points lié à la cession des activités de Dolphin Design SAS et un effet change négatif de 2 points. Hors effet de l'arrêt anticipé des produits Imager-SOI, le chiffre d'affaires de la division est en hausse de 34 % à périmètre et taux de change constants entre les deux périodes.

Les ventes de substrats **FD-SOI** et de **Photonics-SOI**, affichent en revanche une forte croissance, soutenue par la montée en puissance des applications d'intelligence artificielle, tant à la périphérie (*Edge*) que dans le *cloud*.

Alors que les capacités de calcul liées à l'intelligence artificielle continuent d'augmenter, générant une demande pour des centres de données plus rapides et plus efficaces, la technologie **Photonics-SOI** s'impose comme la solution optimale pour les interconnexions optiques à haute vitesse et à large bande passante, que ce soit pour les émetteurs-récepteurs optiques en fichables ou pour les systèmes optiques co-packagés (CPO). Soitec bénéficie des importants investissements réalisés par les acteurs de la *Big Tech* et de l'intelligence artificielle dans les infrastructures *cloud* et accélère sa feuille de route Photonics-SOI en collaboration avec les leaders mondiaux du secteur.

Grâce à ses avantages en matière d'efficacité énergétique, de performance, de gestion thermique et de fiabilité, la technologie **FD-SOI** constitue un atout clé pour les applications d'intelligence artificielle embarquée, en particulier dans les domaines de l'IoT, de la santé, de l'industrie et des biens de consommation.

### 3.1.3.2 Marge brute

La marge brute a atteint 58 millions d'euros (25,1 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2025 - 2026, contre 101 millions d'euros (30,0 % du chiffre d'affaires) sur le premier semestre de l'exercice 2024 - 2025.

Le taux de marge brute est en repli, en lien avec un effet mix / prix défavorable, des volumes de production inférieurs à ceux du premier semestre de l'exercice 2024 - 2025, en particulier sur les substrats **RF-SOI** et **Power-SOI**, ce qui a entraîné une sous-utilisation de certaines capacités de production.

La baisse de la marge brute reflète également la hausse des dotations aux amortissements du fait des investissements industriels réalisés au cours des précédents exercices. Ces effets ont été partiellement compensés par des subventions plus importantes, notamment en France dans le cadre du Projet Important d'Intérêt Européen Commun pour la MicroÉlectronique et les Technologies de Communication (PIIEC ME/CT), des prix d'achat en matière première moins élevés, et un contrôle strict des coûts de production.

### 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.

03

(en millions d'euros)	30 septembre 2025	30 septembre 2024
<b>Dépenses de R&amp;D brutes avant capitalisation</b>	<b>(54)</b>	<b>(77)</b>
en % du chiffre d'affaires	23 %	23 %
Coûts de développement capitalisés	-	7
<b>Dépenses de R&amp;D brutes</b>	<b>(54)</b>	<b>(70)</b>
Produits déduits des dépenses de R&D brutes	33	27
<b>Dépenses de R&amp;D nettes</b>	<b>(21)</b>	<b>(43)</b>

Les dépenses nettes de Recherche et Développement s'élèvent à 21 millions d'euros (soit 9,0 % du chiffre d'affaires), contre 43 millions d'euros (12,6 % du chiffre d'affaires) sur le premier semestre 2024 - 2025. À périmètre constant (hors Dolphin Design SAS) et hors coûts de développement capitalisés, les dépenses de R&D brutes sont relativement stables par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

La diminution des dépenses nettes de Recherche et Développement reflète principalement :

- des dépenses brutes avant capitalisation relativement stables : l'augmentation des charges de personnel ayant été plus que compensée par la diminution des achats de matières premières ;
- l'absence de coûts de Dolphin Design SAS, consécutive à la cession de ses activités au cours de l'exercice 2024 - 2025 ;
- une hausse des subventions notamment dans le cadre du programme européen PIIEC ME/CT et des crédits d'impôt recherche en France ;
- en partie compensée par l'absence de coûts de développement capitalisés, contre 7 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent.

Les frais généraux, commerciaux et administratifs s'établissent à 26 millions d'euros (11,4 % du chiffre d'affaires), contre 31 millions d'euros (9,2 % du chiffre d'affaires) sur le premier semestre de l'exercice précédent. Cette évolution reflète la poursuite de l'application de la politique stricte de maîtrise des coûts mise en œuvre par le Groupe. Au-delà de ce contrôle strict, la réduction des montants des frais généraux, commerciaux et administratifs s'explique également par la diminution des éléments de rémunération variable, dont la rémunération en actions, ainsi que l'absence de coûts liés à Dolphin Design SAS sur le premier semestre de l'exercice 2025 - 2026.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 11 millions d'euros, contre 28 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent et représente 4,7 % du chiffre d'affaires (contre 8,2 % sur le premier semestre de l'exercice précédent).

Les autres produits et charges opérationnels incluent :

- une perte de valeur des actifs non courants SmartSiC™ pour 41 millions d'euros, reflet de perspectives de marché moins favorables qu'anticipé pour les substrats en carbure de silicium (SiC), dans un contexte de concurrence accrue des acteurs chinois ;
- un ajustement de 3 millions d'euros des compléments de prix liés à la cession des activités de Dolphin Design SAS ;
- ainsi que des honoraires non récurrents liés à des éléments sans lien avec l'exploitation.

Au regard de ces éléments, le résultat opérationnel ressort en perte de 35 millions d'euros, en baisse de 59 millions d'euros par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

### 3.1.3.4 EBITDA

L'EBITDA s'établit à 79 millions d'euros au 30 septembre 2025, soit 34,1 % du chiffre d'affaires (contre 113 millions d'euros, soit 33,4 % du chiffre d'affaires au 30 septembre 2024). L'amélioration de la marge d'EBITDA reflète principalement la comparaison avec une base de chiffre d'affaires plus faible et une augmentation temporaire des stocks, soutenue par la poursuite de production en volume, tandis que les premières mesures d'efficacité des coûts ont apporté une contribution limitée.

### 3.1.3.5 Résultat financier

Sur le premier semestre de l'exercice 2025 - 2026, le résultat financier est une charge nette de 22 millions d'euros, à comparer à une charge nette de 8 millions d'euros lors du premier semestre de l'exercice précédent.

Cette charge nette comprend notamment les éléments suivants :

- des pertes de change non cash de 17 millions d'euros, 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 (perte nette de change de 6 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent). L'exposition de l'état consolidé de la situation financière à la variation des devises étrangères a été réappréciée sur le premier semestre 2025 - 2026. Dans le cadre de la politique de gestion du risque de change, le Groupe a mis en place, au deuxième trimestre de l'exercice 2025 - 2026, des instruments de couverture visant à limiter l'impact potentiel de ces expositions sur ses états financiers ;
- des charges financières liées aux intérêts sur les financements pour 13 millions d'euros, dont 4 millions d'euros sur l'emprunt convertible OCEANE, contre 11 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent ;
- des produits financiers liés aux placements des liquidités pour 8 millions d'euros (10 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent).

### 3.1.3.6 Impôt sur les bénéfices

Les impôts courants et différés représentent une charge de 9 millions d'euros, contre une charge de 2 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent et reflètent principalement la diminution des impôts différés actifs sur déficits reportables reconnus. Le taux effectif d'impôt s'établit à - 15,9 % au 30 septembre 2025, contre 11,6 % au premier semestre de l'exercice précédent.

### 3.1.3.7 Résultat net

Compte tenu des éléments décrits ci-dessus, le résultat net part du Groupe est une perte nette de 67 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice 2025 - 2026, contre un bénéfice net de 14 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent.

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.

Ces éléments s'élèvent à 65 millions d'euros au premier semestre de l'exercice 2025 - 2026, dont 41 millions d'euros liés à la perte de valeur sur les actifs SmartSiC™, comptabilisée en Autres produits et charges opérationnels du compte de résultat consolidé, et 19 millions d'euros de perte nette de change non cash enregistrée sur le premier trimestre 2025 - 2026, avant la mise en place de la couverture de l'exposition de l'état consolidé de la situation financière à la variation des devises étrangères. Ces éléments s'établissaient à 4 millions d'euros au premier semestre de l'exercice précédent, en lien principalement avec la cession des activités de Dolphin Design SAS.

Au 30 septembre 2025, le résultat net courant enregistre une perte de 2 millions d'euros, contre un profit de 18 millions d'euros lors du premier semestre de l'exercice précédent.

Le résultat net de base par action est de - 1,87 euro au 30 septembre 2025, à comparer à 0,39 euro au 30 septembre 2024.

Le résultat net courant de base par action s'établit à - 0,05 euro, contre 0,51 euro sur le premier semestre de l'exercice précédent.

## 3.2 Flux de trésorerie et structure financière

(en millions d'euros)	Période de 6 mois close au 30 septembre 2025	Période de 6 mois close au 30 septembre 2024 <sup>(2)</sup>
<b>EBITDA</b>	<b>79</b>	<b>113</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	(57)	27
Stocks	(96)	(75)
Clients et comptes rattachés	132	130
Fournisseurs et comptes rattachés	(60)	(37)
Autres créances et dettes	(33)	9
Impôts payés	5	(10)
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>26</b>	<b>129</b>
Capex <sup>(1)</sup>	(56)	(120)
Équipements financés par contrat de location	7	17
Intérêts financiers reçus	7	10
Cessions/(acquisitions) d'actifs financiers	(1)	(1)
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(42)</b>	<b>(93)</b>
Emprunts	200	3
Remboursements d'emprunts et dettes locatives	(43)	(39)
Intérêts payés et autres charges financières	(8)	(8)
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>149</b>	<b>(44)</b>
Effet de la variation des cours des devises	(13)	(4)
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>120</b>	<b>(13)</b>
Trésorerie à l'ouverture	688	708
Trésorerie à la clôture	808	696

(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.

(2) Les données publiées au 30 septembre 2024 ont été retraitées (voir note 4.6.3 Retraitement rétrospectif des données comparatives du 31 mars 2025). Le Free cash flow publié au 30 septembre 2024 s'élevait à 35 millions d'euros. Retraité des financements des équipements de production par contrat de location pour 17 millions d'euros et des intérêts financiers versés pour 7 millions d'euros, le Free cash flow est au 30 septembre 2024 de 12 millions d'euros. Au 30 septembre 2025, le Free cash flow tel que défini précédemment aurait été de -16 millions d'euros.

Au 30 septembre 2025, la trésorerie disponible du Groupe s'élève à 808 millions d'euros, en hausse de 120 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice 2025 - 2026. Cette évolution résulte principalement des financements perçus, nets des remboursements pour 157 millions d'euros, et de la consommation de Free cash flow pour 31 millions d'euros.

Au 1<sup>er</sup> octobre 2025, à la suite du remboursement à l'échéance de l'OCEANE d'un montant nominal de 325 millions d'euros, la trésorerie disponible s'élève à 483 millions d'euros.

Les flux de trésorerie générés par l'activité au cours du premier semestre 2025 - 2026 s'établissent à 26 millions d'euros, soit une baisse de 103 millions d'euros par rapport au premier semestre de l'exercice 2024 - 2025. Avec un EBITDA en repli de 34 millions d'euros (79 millions d'euros au 30 septembre 2025, contre 113 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent), cette baisse s'explique également par :

- une augmentation du besoin en fonds de roulement de 57 millions d'euros (contre une diminution de 27 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent) ;
- partiellement compensée par un encaissement net d'impôts pour 5 millions d'euros, lié essentiellement à un remboursement de l'excédent d'impôt payé sur l'exercice précédent.

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

- une augmentation des stocks pour 96 millions d'euros, en lien avec l'activité attendue sur le second semestre de l'exercice 2025 - 2026 ;
- un effet défavorable lié à la diminution des dettes fournisseurs pour 60 millions d'euros, à comparer à un effet défavorable de 37 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent ;
- une augmentation des autres créances nettes de 33 millions d'euros, en lien avec la hausse des créances fiscales et la diminution des dettes sociales, consécutive aux versements des éléments de rémunération variable sur le premier semestre de l'exercice 2025 - 2026. Ces effets sont partiellement compensés par la diminution des créances de subventions, suite au règlement perçu dans le cadre du programme européen PIIEC ME/CT.

Ces effets défavorables sont pour partie compensés par une diminution de 132 millions d'euros des créances clients, en lien avec la forte activité enregistrée lors du dernier trimestre de l'exercice fiscal précédent.

03

**Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement** s'établissent à - 42 millions d'euros au 30 septembre 2025 contre - 93 millions d'euros au 30 septembre 2024. Le **montant total des investissements réalisés sur le premier semestre de l'exercice 2025 - 2026** s'élève à **- 56 millions d'euros** en incluant les équipements de production financés par des contrats de location et hors produits financiers perçus. Les produits financiers issus des placements des liquidités s'élèvent à 7 millions d'euros sur le semestre.

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 149 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice 2025 - 2026, contre une consommation de trésorerie de 44 millions d'euros, principalement liés à des remboursements d'emprunts, sur le premier semestre de l'exercice précédent. Ces flux sont essentiellement constitués :

- d'un emprunt *Schuldschein* émis de 200 millions d'euros (se référer à la section 3.3 *Situation financière*) ;
- en partie compensé par des remboursements d'emprunts bancaires pour 27 millions d'euros, de contrats de location pour 13 millions d'euros et d'intérêts payés pour 6 millions d'euros.

(en millions d'euros)

#### FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ

	Période de 6 mois close au 30 septembre 2025	Période de 6 mois close au 30 septembre 2024 <sup>(2)</sup>
Capex <sup>(1)</sup>	(56)	(120)
Intérêts financiers nets et autres charges financières	(1)	2
<b>FREE CASH FLOW <sup>(2)</sup></b>	<b>(31)</b>	<b>12</b>
Effet de la variation des cours des devises	(13)	(4)
OCEANE	(4)	(4)
Autres	(3)	1
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	-	16
Dettes locatives immobilières	0	(33)
<b>VARIATION DE DETTE NETTE</b>	<b>(51)</b>	<b>(13)</b>

(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.

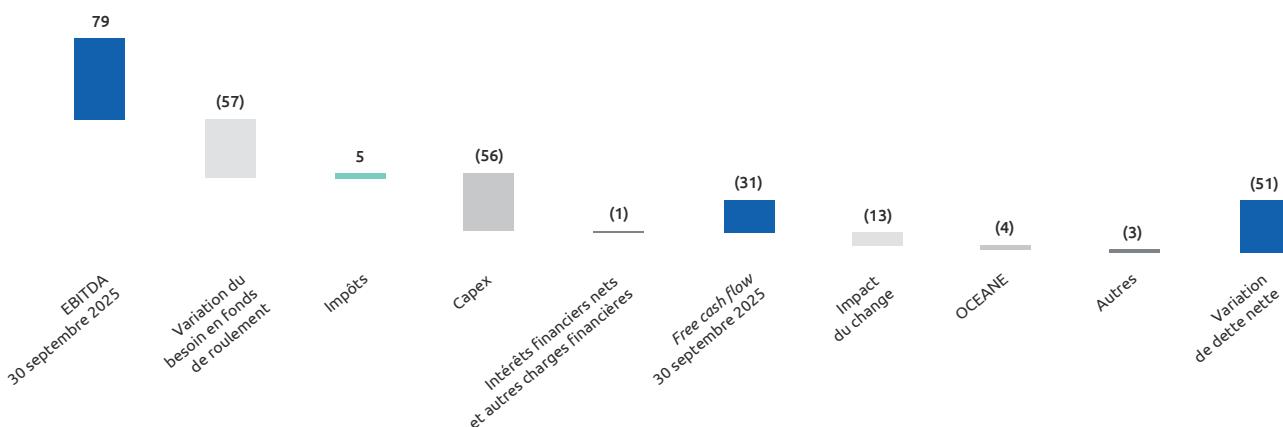
(2) Au 30 septembre 2024, le Free cash flow publié s'élevait à 35 millions d'euros. Retraité des équipements de production financés par contrats de location pour 17 millions d'euros et des intérêts financiers versés pour 7 millions d'euros, le Free cash flow est au 30 septembre 2024 de 12 millions d'euros. Au 30 septembre 2025, le Free cash flow tel que défini auparavant aurait été de -16 millions d'euros.

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 consommation de Free cash flow de 31 millions d'euros sur le semestre, principalement sous l'effet des investissements réalisés pour 56 millions d'euros, compensés par les flux de trésorerie générés par l'activité pour 26 millions d'euros. La dette nette est en augmentation de 51 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice, sous l'effet de la consommation de Free cash flow pour 31 millions d'euros et d'un effet de change négatif.

#### VARIATION DE LA DETTE NETTE

(En millions d'euros, sur le premier semestre de l'exercice 2025 - 2026)



### 3.3 Situation financière

(en millions d'euros)

	30 septembre 2025	31 mars 2025 <sup>(1)</sup>
Actifs non courants	1 189	1 295
Actifs circulants	740	862
Trésorerie et équivalents	808	688
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>2 737</b>	<b>2 844</b>
Capitaux propres	1 474	1 595
Dettes financières	953	782
Provisions et autres passifs non courants	79	94
Dettes d'exploitation	231	374
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>2 737</b>	<b>2 844</b>

(1) Les données publiées au 31 mars 2025 ont été retraitées (voir note 4.6.3 Retraitements rétrospectifs des données comparatives du 31 mars 2025).

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 106 millions d'euros des actifs non courants par rapport au 31 mars 2025 s'explique par :

- la diminution des immobilisations pour 116 millions d'euros en lien avec :
  - une perte de valeur sur les actifs SmartSiC™ pour 52 millions d'euros (soit 41 millions d'euros après déduction des subventions et des crédits d'impôts initialement différés et reconnus en résultat) ;
    - dont 27 millions d'euros liés aux installations et aux équipements de production, et
    - 25 millions d'euros liés aux coûts de développement capitalisés ;
  - 68 millions d'euros de dotations aux amortissements, dont 59 millions d'euros sur les actifs corporels ;
- en partie compensée par 36 millions d'euros d'investissements :
  - 30 millions d'euros dans les équipements et installations industrielles :
    - 19 millions d'euros dans les équipements industriels, dont 11 millions d'euros dédiés à la production de produits SOI et POI pour le site de Bernin, et 8 millions d'euros pour le site de Singapour,
    - 10 millions d'euros d'investissements dans les installations industrielles, dont 6 millions d'euros pour le site de Bernin et 4 millions d'euros pour le site de Singapour,
  - 6 millions d'euros dans les logiciels informatiques ;
  - 7 millions d'euros dans les équipements de production en France financés par contrats de location ;
- l'augmentation des autres actifs non courants pour 18 millions d'euros, principalement en lien avec l'augmentation des créances fiscales en France, et partiellement compensée par la diminution des avances et acomptes versés sur des commandes d'exploitation.

Les variations de l'actif circulant sont commentées en note 3.2 Flux de trésorerie et structure financière.

Les fonds propres s'élèvent à 1 474 millions d'euros, en diminution de 121 millions d'euros sur le semestre en lien avec le résultat réalisé sur la période et l'effet défavorable des écarts de conversion des sociétés étrangères.

L'endettement financier s'élève à 953 millions d'euros, en augmentation de 171 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice 2025 - 2026, en lien avec :

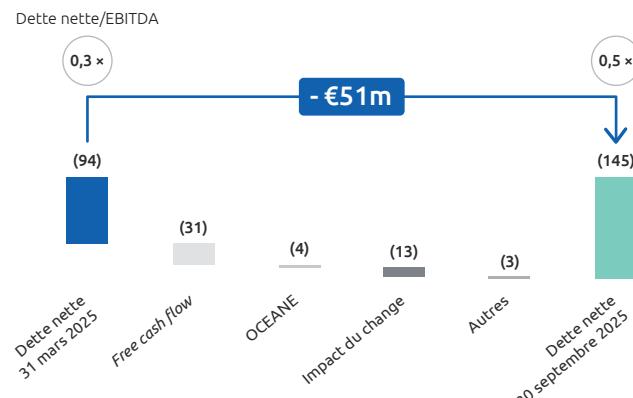
- l'émission d'un emprunt *Schuldschein* de 200 millions d'euros à taux variable et d'une maturité moyenne de 4,1 ans ;
- des contrats de location d'équipements de production souscrits pour 7 millions d'euros ;
- les remboursements de la période sur l'ensemble des financements pour 46 millions d'euros.

Les dettes financières au 30 septembre 2025 intègrent 325 millions d'euros d'obligation convertible OCEANE, remboursée à l'échéance au 1<sup>er</sup> octobre 2025. Par ailleurs, le Groupe a par ailleurs conclu un accord de financement avec la Banque Européenne d'Investissement (BEI) pour montant maximum de 150 millions d'euros. Cet emprunt n'est pas tiré au 30 septembre 2025.

La dette nette, correspondant aux dettes financières diminuées de la trésorerie et des équivalents de trésorerie s'élève à 145 millions d'euros au 30 septembre 2025, en hausse de 51 millions d'euros comparée au 31 mars 2025. Cette évolution s'explique principalement par la consommation de 31 millions d'euros de *Free cash flow* au cours du premier semestre 2025 - 2026 et par un effet de change défavorable.

#### LEVIER FINANCIER ET VARIATION DE DETTE NETTE

(en millions d'euros)



Le levier financier, défini comme le rapport entre la dette nette et l'EBITDA sur les douze derniers mois s'établit à 0,5.

## 3.4 Tendances et objectifs

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre de l'exercice fiscal 2025 - 2026 devrait enregistrer une croissance séquentielle "mid-to-high single-digit" à périmètre et taux de change constants.

Les conditions de marché demeurent difficiles, en particulier pour la division Communications mobiles, où les clients continuent d'ajuster leurs niveaux de stocks de RF-SOI.

La division *Edge & Cloud AI* devrait maintenir une dynamique solide, soutenue par une demande accrue pour les substrats Photonics-SOI et FD-SOI destinés aux applications liées à l'intelligence artificielle.

À l'inverse, l'activité de la division Automobile & Industrie devrait rester faible, reflétant la reprise lente du marché automobile et la persistance d'excédents de stocks chez certains clients.

Soitec continue de mettre en œuvre des mesures rigoureuses pour accompagner la réduction de stocks chez les clients. Le Groupe reste confiant et bien positionné pour exécuter sa stratégie, soutenue par des investissements ciblés en Recherche & Développement, une gestion agile des capacités industrielles, des partenariats renforcés au sein de l'écosystème et une accélération de la diversification de ses produits.

Les décaissements liés aux investissements (Capex) pour l'exercice 2025 - 2026 devraient s'établir à environ 140 millions d'euros, en baisse par rapport aux 150 millions d'euros d'investissements précédents annoncés (contre 230 millions d'euros sur l'exercice 2024 - 2025).



# États financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2025

## 4.1 Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	Notes	Période de 6 mois close au <b>30 septembre 2025</b>	Période de 6 mois close au <b>30 septembre 2024</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	17	<b>230 740</b>	<b>337 736</b>
Coût des ventes		(172 794)	(236 360)
<b>Marge brute</b>		<b>57 946</b>	<b>101 376</b>
Coûts de Recherche & Développement nets	18	(20 880)	(42 637)
Frais généraux, commerciaux et administratifs		(26 274)	(30 941)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>10 792</b>	<b>27 798</b>
Autres produits opérationnels		-	-
Autres charges opérationnelles	20	(46 038)	(4 301)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(35 246)</b>	<b>23 497</b>
Produits financiers		7 963	9 713
Charges financières		(30 383)	(17 841)
<b>Résultat financier</b>	21	<b>(22 420)</b>	<b>(8 128)</b>
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>(57 666)</b>	<b>15 369</b>
Impôts sur les bénéfices	22	(9 191)	(1 783)
<b>Résultat après impôts des activités poursuivies</b>		<b>(66 856)</b>	<b>13 586</b>
Résultat après impôts des activités abandonnées		160	225
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>		<b>(66 697)</b>	<b>13 811</b>
<b>RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>		<b>(66 697)</b>	<b>13 811</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires		35 662 894	35 677 855
Résultat net de base par action (en euros)	23	(1,87)	0,39
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dilué		35 662 894	35 752 384
Résultat net dilué par action (en euros)	23	(1,87)	0,39

## 4.2 État du résultat global

(en milliers d'euros)	Notes	Période de 6 mois close au 30 septembre 2025	Période de 6 mois close au 30 septembre 2024
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>		<b>(66 697)</b>	<b>13 811</b>
Éléments du résultat global recyclables au compte de résultat		(51 508)	(21 635)
dont : écarts de conversion des entités étrangères		(53 417)	(21 466)
dont : réévaluation de la juste valeur des instruments éligibles à la comptabilité de couverture		2 550	(28)
dont : effet d'impôt		(642)	(141)
Éléments du résultat global non recyclables au compte de résultat		318	-
dont : réévaluations du passif au titre des régimes à prestations définies		429	-
dont : effet d'impôt		(111)	-
Produits et charges comptabilisés dans les autres éléments du résultat global		(51 190)	(21 635)
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE</b>		<b>(117 887)</b>	<b>(7 824)</b>
<i>dont quote-part du Groupe</i>		(117 887)	(7 824)

## 4.3 État consolidé de la situation financière

(en milliers d'euros)	Notes	30 septembre 2025	31 mars 2025 <sup>(1)</sup>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Immobilisations incorporelles	1	98 630	129 984
Immobilisations corporelles	2	918 637	1 003 159
Actifs financiers non courants		27 156	29 884
Autres actifs non courants	4	90 353	72 800
Impôts différés actifs		53 831	59 068
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>1 188 607</b>	<b>1 294 894</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks	5	350 911	268 291
Clients et comptes rattachés	6	292 315	462 618
Autres actifs courants	7	81 179	123 924
Actifs financiers courants		15 804	6 949
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	807 926	687 670
<b>Total des actifs courants</b>		<b>1 548 135</b>	<b>1 549 452</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>2 736 742</b>	<b>2 844 346</b>

(1) Les données publiées au 31 mars 2025 ont été retraitées (voir note 4.6.3 Retraitements rétrospectifs des données comparatives du 31 mars 2025).

04

(en milliers d'euros)	Notes	30 septembre 2025	31 mars 2025 <sup>(1)</sup>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		71 544	71 453
Primes liées au capital social		228 370	228 461
Réserves et report à nouveau		1 209 675	1 279 538
Autres réserves		(35 867)	15 325
Capitaux propres (part du Groupe)		1 473 722	1 594 777
<b>Total des capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>9</b>	<b>1 473 722</b>	<b>1 594 777</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Dettes financières non courantes	12	536 406	375 355
Provisions et autres passifs non courants	13, 14	79 407	93 878
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>615 814</b>	<b>469 233</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Dettes financières courantes	12	416 275	406 226
Fournisseurs et comptes rattachés	15	113 333	189 609
Provisions et autres passifs courants	14	117 597	184 501
<b>Total des passifs courants</b>		<b>647 205</b>	<b>780 336</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>2 736 742</b>	<b>2 844 346</b>

(1) Les données publiées au 31 mars 2025 ont été retraitées (voir note 4.6.3 Retraitements rétrospectifs des données comparatives du 31 mars 2025).

## 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
<b>AU 1<sup>ER</sup> AVRIL 2025</b>	<b>71 453</b>	<b>228 461</b>	<b>(7 795)</b>	<b>1 287 334</b>	<b>15 325</b>	<b>1 594 777</b>	<b>1 594 777</b>
Résultat net de l'ensemble consolidé	-	-	-	(66 697)	-	(66 697)	(66 697)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(51 190)	(51 190)	(51 190)
<b>Résultat global de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(66 697)</b>	<b>(51 190)</b>	<b>(117 887)</b>	<b>(117 887)</b>
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)
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2025</b>	<b>71 544</b>	<b>228 370</b>	<b>(7 884)</b>	<b>1 217 559</b>	<b>(35 867)</b>	<b>1 473 722</b>	<b>1 473 722</b>

(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
<b>AU 1<sup>ER</sup> AVRIL 2024</b>	<b>71 425</b>	<b>228 489</b>	<b>(4 477)</b>	<b>1 184 432</b>	<b>14 752</b>	<b>1 494 621</b>	<b>1 494 621</b>
Résultat net de l'ensemble consolidé	-	-	-	13 811	-	13 811	13 811
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(21 635)	(21 635)	(21 635)
<b>Résultat global de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 811</b>	<b>(21 635)</b>	<b>(7 824)</b>	<b>(7 824)</b>
Attribution définitive d'actions	28	(28)	-	-	-	-	-
Paiement fondé sur des actions et effet d'impôt	-	-	-	6 685	-	6 685	6 685
Contrat de liquidité	-	-	(2 230)	-	-	(2 230)	(2 230)
Autres	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2024</b>	<b>71 453</b>	<b>228 461</b>	<b>(6 707)</b>	<b>1 204 927</b>	<b>(6 884)</b>	<b>1 491 250</b>	<b>1 491 250</b>

## 4.5 Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	Notes	30 septembre 2025	30 septembre 2024 <sup>(1)</sup>
Résultat net des activités poursuivies		(66 856)	13 586
Résultat net des activités abandonnées		160	225
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>		<b>(66 697)</b>	<b>13 811</b>
<b>Éléments non monétaires et reclassements de présentation</b>			
Dotations aux amortissements	1, 2, 19	68 093	67 606
Perte de valeur/(reprises de dépréciation) des actifs immobilisés	3	40 966	4 300
Dotations/(reprises) aux provisions nettes		(328)	2 122
Dotations/(reprises) aux provisions pour retraite, nettes		339	419
Cession d'actifs	20	2 985	844
Impôts sur les bénéfices	22	9 191	1 783
Résultat financier	21	22 420	8 128
Rémunération en actions		(3 077)	7 067
Autres éléments non monétaires		5 008	6 931
Éléments liés aux activités abandonnées		(275)	(298)
<b>Variation des besoins en fonds de roulement et impôts</b>			
Variation du besoin en fonds de roulement des activités poursuivies		(57 467)	26 594
Stocks		(95 888)	(75 191)
Clients et comptes rattachés		131 755	129 937
Fournisseurs et comptes rattachés		(60 143)	(37 102)
Autres créances et autres dettes		(33 191)	8 950
Variation du besoin en fonds de roulement et impôt payé des activités abandonnées		(16)	(27)
Impôts encaissés/(décaissés) nets		4 924	(10 303)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ</b>		<b>26 065</b>	<b>128 977</b>
donc activités poursuivies		26 197	129 077
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(8 130)	(14 972)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(40 748)	(87 820)
Intérêts financiers reçus		7 305	9 812
Cessions/(acquisitions) d'actifs financiers		(861)	(653)
Flux de désinvestissement des activités abandonnées		229	280
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>		<b>(42 205)</b>	<b>(93 353)</b>
donc activités poursuivies		(42 434)	(93 633)
Emprunts et tirages de lignes de crédit		200 261	3 261
Remboursement d'emprunts et dettes locatives		(43 162)	(39 345)
Intérêts financiers versés		(8 063)	(7 338)
Variation des parts d'intérêts sans prise/perte de contrôle des filiales		-	(571)
Autres flux de financement		-	(205)
Flux de financement des activités abandonnées		(1)	(6)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENTS</b>		<b>149 035</b>	<b>(44 204)</b>
donc activités poursuivies		149 037	(44 198)
Effet de la variation des cours des devises		(12 639)	(3 951)
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE</b>		<b>120 256</b>	<b>(12 531)</b>
donc activités poursuivies		120 160	(12 705)
Trésorerie à l'ouverture		687 670	708 219
Trésorerie à la clôture		807 926	695 686

(1) Les données publiées au 30 septembre 2024 ont été retraitées (voir note 4.6.3 Retraitements rétrospectifs des données comparatives du 31 mars 2025).

## 4.6 Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés du 30 septembre 2025

### 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 2025 - 2026, le Groupe a opéré sur deux secteurs d'activités :

- **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 19 novembre 2025.

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

Les états financiers consolidés semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 mars 2025.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 mars 2025 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](http://www.soitec.com).

#### Méthodes comptables significatives

Les principes comptables et les règles d'évaluation appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2025 sont identiques à ceux qui ont été retenus pour les états financiers consolidés du Groupe au 31 mars 2025 à l'exception de la comptabilisation de l'impôt sur les bénéfices qui est provisionné dans les comptes intermédiaires sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel attendu pour la totalité de la période annuelle et des nouvelles normes d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> avril 2025.

Les normes, amendements et interprétations retenus pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 septembre 2025 sont ceux publiés au *Journal officiel de l'Union européenne* (JOUE) avant le 30 septembre 2025 et qui sont d'application obligatoire à cette date.

Le Groupe a adopté les normes, amendements aux normes et interprétations qui lui sont applicables, publiés par l'IASB et adoptés par l'Union européenne, ainsi que les décisions d'agenda définitives de l'IFRS IC d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> avril 2025, dont notamment :

- Amendement à IAS 21 : Effets des variations des cours des monnaies étrangères – Absence de convertibilité d'une monnaie.

L'analyse de ce texte entré en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2025 a permis de conclure à l'absence d'effet sur les comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe clos au 30 septembre 2025.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements, adoptés par l'Union européenne en 2025, ou non encore adoptés par l'Union européenne, et applicables postérieurement au 30 septembre 2025 :

- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 :
  - classement et évaluation des instruments financiers,
  - contrats d'énergie renouvelable ;
- Améliorations annuelles – IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 et IAS 7 ;
- IFRS 18 : Présentation et informations à fournir dans les états financiers ;
- IFRS 19 : Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Information à fournir.

À la date d'arrêté des comptes consolidés intermédiaires résumés, le Groupe n'est pas concerné par IFRS 19, des analyses sont en cours pour les autres.

#### 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 2024 - 2025 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 11 juin 2025 sous le numéro D. 25-0439.

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 2025. 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.

### 4.6.3 Retraitements rétrospectifs des données comparatives du 31 mars 2025

(en milliers d'euros)	31 mars 2025 publié	Retraitements	31 mars 2025 retraité
Actifs non courants	1 294 894	-	1 294 894
Actifs circulants	824 690	37 092	861 782
Trésorerie et équivalents	687 670	-	687 670
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>2 807 254</b>	<b>37 092</b>	<b>2 844 346</b>
Capitaux propres	1 594 777	-	1 594 777
Dettes financières	781 581	-	781 581
Provisions et autres passifs non courants	93 878	-	93 878
Dettes d'exploitation	337 018	37 092	374 110
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>2 807 254</b>	<b>37 092</b>	<b>2 844 346</b>

04

Dans le cadre de ses activités, le Groupe a conclu, en France et à Singapour, des contrats d'approvisionnement à long terme visant à sécuriser l'accès aux matières premières nécessaires à la production. Les produits livrés dans le cadre de ces contrats sont consignés sur les sites du Groupe (en France et à Singapour) et mis à disposition pour les besoins du processus de fabrication.

Le Groupe a procédé à une mise à jour de l'analyse de ces contrats d'approvisionnement et a conclu qu'il détenait le contrôle de ces matières premières dès leur réception ou mise à disposition sur ses sites et non pas lors de leur sortie du stock en consignation (date du transfert de propriété juridique), qui intervient lors de la consommation de ces matières premières dans le processus de production, ou au plus tard à l'échéance contractuelle maximale prévue par les contrats conclus avec ces fournisseurs.

Au 31 mars 2025, les stocks de matières premières en consignation s'élevaient à 37 092 milliers d'euros, contre 28 361 milliers d'euros au 31 mars 2024.

Au 30 septembre 2025, le montant des stocks en consignation est de 30 679 milliers d'euros, contre 38 859 milliers d'euros au 30 septembre 2024.

En application d'IAS 8, le Groupe a retraité de manière rétrospective ces stocks de matières premières à l'actif de l'état consolidé de la situation financière, en contrepartie des dettes d'exploitation.

Ce retraitements rétrospectif est sans effet sur le résultat net de l'ensemble consolidé, sur l'EBITDA, sur le besoin en fonds de roulement, le *Free cash flow* et les capitaux propres de l'ensemble consolidé des périodes comparatives présentées.

Dans le tableau des flux de trésorerie, au 30 septembre 2024, l'accroissement de la variation des stocks, à hauteur de 10 498 milliers d'euros, est compensé par une diminution équivalente de la variation des dettes fournisseurs.

### 4.6.4 Faits marquants de la période

#### Perte de valeur liée aux actifs SmartSiC™

Au cours du premier semestre de l'exercice 2025 - 2026, le Groupe a identifié l'existence d'un indice de perte de valeur au sens d'IAS 36 : Dépréciation d'actifs, résultat de perspectives de marché moins favorables qu'initiallement anticipé. Celui-ci concerne notamment les substrats en carbure de silicium (SiC), en lien avec l'intensification de la concurrence des acteurs chinois, en particulier sur les produits monocristallins (monoSiC).

Le Groupe a procédé à l'évaluation de la valeur d'utilité des actifs directement rattachables à l'activité SmartSiC™ sur la base de plans d'affaires actualisés. La valeur nette comptable des actifs testés, après déduction des produits de subventions et de crédits d'impôt recherche différés au passif de l'état consolidé de la situation financière, s'élève à 93 millions d'euros. Cette évaluation a conduit à enregistrer une perte de valeur de 41 millions d'euros, correspondant à l'écart entre la valeur recouvrable et la valeur nette comptable des actifs testés. Cette perte de valeur a été comptabilisée en Autres charges opérationnelles du compte de résultat consolidé.

#### Émission d'un emprunt *Schuldschein*

Le Groupe a émis un emprunt *Schuldschein* de 222 millions d'euros à taux variable et d'une maturité moyenne de 4,0 ans, dont 200 millions d'euros ont été perçus sur le premier semestre de l'exercice 2025 - 2026 et 22 millions d'euros complémentaires le 6 octobre 2025.

#### Emprunt avec la Banque Européenne d'Investissement

Le Groupe a conclu un accord de financement avec la Banque Européenne d'Investissement (BEI) visant à soutenir les dépenses de Recherche & Développement ainsi que les investissements industriels sur la période 2025 - 2026. Ce prêt, d'un montant maximum de 150 millions d'euros, est assorti d'une période de grâce de deux ans et demi suivie d'un amortissement sur dix ans. Cet emprunt n'est pas tiré au 30 septembre 2025.

Ces contrats comportent tous deux une clause de défaut croisé, selon laquelle un défaut de paiement ou une exigibilité anticipée d'un financement par une entité du Groupe peut entraîner l'exigibilité immédiate des dettes au titre de ces contrats. Aucun cas de défaut n'est reconnu si le montant en cause n'excède pas 30 millions d'euros.

### 4.6.5 Variations de périmètre

Suite à la cession, au cours de l'exercice 2024 - 2025, des principales activités de Dolphin Design SAS à Jolt Capital pour les activités *mixed-signal IP* et à NanoXplore pour les activités de circuits intégrés à application spécifique (ASIC), la société Dolphin Design SAS a été dissoute sans liquidation en juillet 2025. Le patrimoine résiduel a intégralement été transféré et repris par Soitec SA.

La société Dolphin Design Pte Ltd., enregistrée à Singapour, a également été liquidée en juin 2025.

Ces opérations sont sans effet sur les comptes consolidés du Groupe.

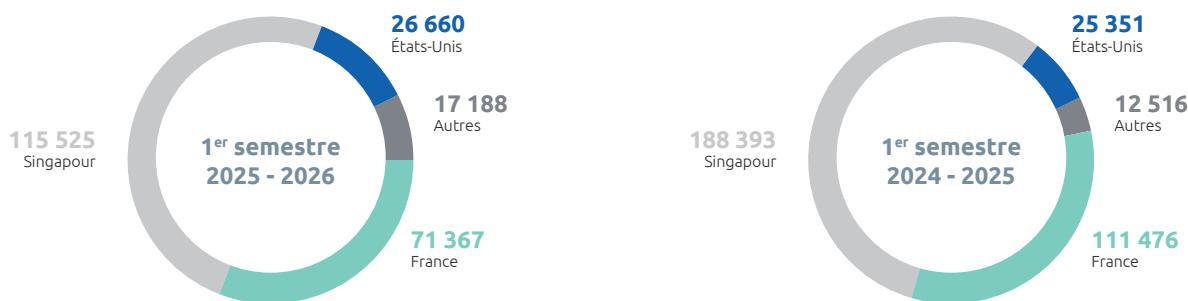
## 4.6.6 Information sectorielle

### RÉPARTITION DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Période de 6 mois close au 30 septembre 2025			Période de 6 mois close au 30 septembre 2024		
	Électronique	Autres activités	Total	Électronique	Autres activités	Total
Chiffre d'affaires	230 740	-	230 740	337 736	-	337 736
Marge brute	57 946	-	57 946	101 376	-	101 376
Résultat opérationnel	(35 246)	-	(35 246)	23 497	-	23 497
EBITDA	78 739	(113)	78 626	112 786	(72)	112 714

### RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR PAYS

(en milliers d'euros)



## 4.6.7 Indicateur de performance opérationnelle

(en milliers d'euros)	30 septembre 2025	30 septembre 2024
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(35 246)</b>	<b>23 497</b>
Dotations aux amortissements	68 093	67 606
Dotations aux provisions nettes	(328)	2 122
Dotations aux provisions retraite nettes	339	419
Perte de valeur des actifs non courants	40 966	4 300
Rémunération en actions	(3 077)	7 067
Cession d'actifs	2 985	844
Autres éléments non monétaires	5 008	6 931
<b>EBITDA <sup>(1)</sup></b>	<b>78 739</b>	<b>112 786</b>

(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 et provisions pour risque 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.

## 4.6.8 Notes sur le bilan et le compte de résultat consolidé

<b>Note 1</b> Immobilisations incorporelles	24
<b>Note 2</b> Immobilisations corporelles	24
<b>Note 3</b> Valeur des actifs non courants	25
<b>Note 4</b> Autres actifs non courants	25
<b>Note 5</b> Stocks	25
<b>Note 6</b> Clients et comptes rattachés	26
<b>Note 7</b> Autres actifs courants	26
<b>Note 8</b> Trésorerie et équivalents de trésorerie	26
<b>Note 9</b> Capitaux propres	27
<b>Note 10</b> Actions propres	27
<b>Note 11</b> Rémunération en actions	27
<b>Note 12</b> Dettes financières	28
<b>Note 13</b> Provisions et autres passifs non courants	29
<b>Note 14</b> Provisions et autres passifs courants	30
<b>Note 15</b> Fournisseurs et comptes rattachés	30
<b>Note 16</b> Instruments financiers	31
<b>Note 17</b> Chiffre d'affaires	32
<b>Note 18</b> Coûts de Recherche & Développement nets	32
<b>Note 19</b> Dotations aux amortissements	32
<b>Note 20</b> Autres charges opérationnelles	33
<b>Note 21</b> Résultat financier	33
<b>Note 22</b> Impôts sur les bénéfices	34
<b>Note 23</b> Résultat net par action	34

## Note 1 Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	Écarts d'acquisition	Projets de développement capitalisés	Logiciels	Autres immobilisations incorporelles	Total
<b>31 MARS 2025</b>	<b>17 503</b>	<b>76 570</b>	<b>26 915</b>	<b>8 996</b>	<b>129 984</b>
Acquisitions	-	-	6 083	-	6 083
Amortissements	-	(3 002)	(4 924)	(1 021)	(8 947)
Perte de valeur <sup>(1)</sup>	-	(24 803)	-	-	(24 803)
Cessions, mises au rebut ou autres variations	-	-	(3 257)	-	(3 257)
Écarts de conversion	-	-	(430)	-	(430)
<b>30 SEPTEMBRE 2025</b>	<b>17 503</b>	<b>48 764</b>	<b>24 387</b>	<b>7 975</b>	<b>98 630</b>

(1) La perte de valeur enregistrée au 30 septembre 2025 est relative aux activités SmartSiC™ (voir Note 3 Valeur des actifs non courants).

## Note 2 Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	Constructions	Matériels et outillages	Autres	Total
<b>31 MARS 2025</b>	<b>384 324</b>	<b>595 757</b>	<b>23 078</b>	<b>1 003 159</b>
Acquisitions	10 374	19 034	837	30 244
Droits d'utilisation	280	7 483	36	7 799
Amortissements	(11 177)	(46 169)	(1 800)	(59 146)
Écarts de conversion	(12 555)	(23 152)	(616)	(36 323)
Perte de valeur <sup>(1)</sup>	(2 275)	(24 430)	-	(26 705)
Cession ou mises au rebut ou autres reclassements	(240)	(143)	(7)	(391)
<b>30 SEPTEMBRE 2025</b>	<b>368 731</b>	<b>528 380</b>	<b>21 527</b>	<b>918 637</b>

(1) La perte de valeur enregistrée au 30 septembre 2025 est relative aux activités SmartSiC™ (voir Note 3 Valeur des actifs non courants).

## Note 3 Valeur des actifs non courants

Le Groupe a identifié l'existence d'un indice de perte de valeur lié à des perspectives de marché moins favorables qu'initialement anticipé, notamment sur les substrats en carbure de silicium (SiC), sous l'effet de l'intensification de la concurrence des acteurs chinois.

Le Groupe a réalisé un test de dépréciation des actifs SmartSiC™ concernés.

Le Groupe a déterminé la valeur d'utilité des actifs concernés en appliquant la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés à un taux de 15 %, sur la base des hypothèses macroéconomiques et des conditions d'exploitation prévisionnelles retenues dans ses plans d'affaires.

Le résultat du test a conduit le Groupe à enregistrer une perte de valeur sur les différents actifs et passifs associés testés, répartie comme suit :

(en milliers d'euros)	<b>30 septembre 2025</b>
Immobilisations incorporelles	(24 803)
Immobilisations corporelles	(26 705)
Provisions et autres passifs non courants <sup>(1)</sup>	10 542
<b>PERTE DE VALEUR DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>(40 966)</b>

(1) Les provisions et autres passifs non courants intègrent les produits de subventions et de crédits d'impôt recherche liés aux projets SmartSiC™ et initialement différés en résultat.

Le Groupe procédera à un suivi régulier du résultat de ces activités par rapport aux plans d'affaires prévisionnels, et évaluera l'existence éventuelle d'un indice de perte de valeur pouvant indiquer que la valeur comptabilisée des actifs pourrait être réappréciée. Le cas échéant, le Groupe procédera à l'estimation de la valeur recouvrable en réalisant un nouveau test de dépréciation conformément à IAS 36.

## Note 4 Autres actifs non courants

(en milliers d'euros)	<b>30 septembre 2025</b>	<b>31 mars 2025</b>
Avances et acomptes versés sur commandes d'exploitation	44 618	55 776
Avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations	5 866	1 722
Créances fiscales	37 515	13 857
Dépôts et cautionnements	2 354	1 445
<b>AUTRES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>90 353</b>	<b>72 800</b>

## Note 5 Stocks

(en milliers d'euros)	<b>30 septembre 2025</b>	<b>31 mars 2025 <sup>(1)</sup></b>
Matières premières	253 922	220 732
En cours de production	21 749	29 509
Produits finis et marchandises	109 085	52 427
<b>Valeur brute</b>	<b>384 756</b>	<b>302 669</b>
Dépréciations	(33 846)	(34 378)
<b>STOCKS</b>	<b>350 910</b>	<b>268 291</b>

(1) Les données publiées au 31 mars 2025 ont été retraitées (voir note 4.6.3 Retraitements rétrospectifs des données comparatives du 31 mars 2025).

## Note 6 Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30 septembre 2025	31 mars 2025
Valeur brute	103 523	299 566
Dépréciation	(547)	(486)
Actifs sur contrats - Facture à établir	189 339	163 537
<b>CRÉANCES CLIENTS</b>	<b>292 315</b>	<b>462 618</b>

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.

## Note 7 Autres actifs courants

(en milliers d'euros)	30 septembre 2025	31 mars 2025
Créances fiscales et sociales	32 066	56 394
<i>dont TVA et assimilés</i>	17 378	22 438
<i>dont crédits d'impôt recherche (CIR et CICO)</i>	13 563	25 013
<i>dont impôt sur les bénéfices</i>	1 014	8 825
Subventions	29 199	43 557
Avances et acomptes versés	13 585	17 697
Charges constatées d'avance	5 809	5 714
Autres	349	563
<b>AUTRES ACTIFS COURANTS</b>	<b>81 179</b>	<b>123 924</b>

## Note 8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	30 septembre 2025	31 mars 2025
Trésorerie	422 922	417 356
Équivalents de trésorerie	60 004	270 314
Trésorerie non disponible	325 000	-
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>807 926</b>	<b>687 670</b>

Au 30 septembre 2025, la trésorerie et les équivalents de trésorerie incluent 325 millions d'euros non disponibles, dédiés au remboursement de l'emprunt convertible OCEANE, échu et remboursé le 1<sup>er</sup> octobre 2025.

## Note 9 Capitaux propres

### 9.1 Mouvements sur le capital social

Le capital se compose de 35 772 015 actions ordinaires de 2,00 euros au 30 septembre 2025, contre 35 726 462 actions au 31 mars 2025.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2025 - 2026, la Société a émis 45 553 actions ordinaires, entraînant une augmentation du capital social de 91 milliers d'euros par imputation sur la prime d'émission.

Se référer à la note 11 *Rémunération en action*.

### 9.2 Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 mars 2025

L'Assemblée Générale des actionnaires du 22 juillet 2025 a décidé d'affecter le bénéfice social clos le 31 mars 2025 s'élevant à 41 847 411,2 euros, pour 2 832 euros au poste « Réserve légale » et le solde de 41 844 579,2 euros au poste « Report à nouveau ».

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

## Note 10 Actions propres

	30 septembre 2025	31 mars 2025
Nombre d'actions propres	80 660	76 683
<i>dont détenues dans le cadre du contrat de liquidité</i>	76 713	72 736

Au 30 septembre 2025, Soitec SA a acheté, dans le cadre du contrat de liquidité avec BNP Paribas Exane, 152 913 actions propres pour un prix de revient total de 6,8 millions d'euros et cédé 148 236 actions propres pour un prix de revient total de 6,7 millions d'euros, générant une moins-value de cession de 1,2 million d'euros directement enregistrée en capitaux propres.

## Note 11 Rémunération en actions

### 11.1 Attributions définitives d'actions ordinaires gratuites de performance liées aux plans 2024 bis et 2025

Le Conseil d'administration du 26 mars 2025 a constaté que les conditions de performance du plan Onyx 2024 bis ont été atteintes à hauteur de 28,3 % des objectifs fixés par les règlements.

Le Conseil d'administration du 22 juillet 2025 a constaté que les conditions de performance des plans Onyx 2025, Onyx 2025 bis, Onyx 2025 B et Agate 2025 ont été atteintes à hauteur de 29,4 % des objectifs fixés par les règlements.

Le Conseil d'administration de ce jour a également constaté que les conditions de performance des plans Onyx 2025 Dolphin Design, Onyx 2025 Dolphin Design bis, Agate 2025 Dolphin France et Agate 2025 Dolphin Foreign entities, ont été atteintes à hauteur de 15 % des objectifs fixés par les règlements.

45 553 actions ordinaires ont été définitivement acquises par les bénéficiaires du Groupe à l'issue de la période d'acquisition des droits (le 1<sup>er</sup> avril 2025 au titre du plan Onyx 2024 bis, et le 4 août 2025 au titre des autres plans). Ces plans sont désormais terminés et les actions ont été livrées aux bénéficiaires.

### 11.2 Plan d'attribution gratuite d'actions et d'actions de performance Agate 2028 et Onyx 2028

Le 22 juillet 2025, 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 2028 attribue 347 507 actions au profit de l'ensemble des salariés du Groupe, le plan Onyx 2028 attribue 315 963 actions au profit de certains salariés du Groupe.

Ces plans sont soumis à une condition de présence, 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 chiffre d'affaires, à l'EBIT, à la responsabilité sociale et environnementale ainsi qu'au Total Shareholder Return (TSR) des actions ordinaires de la Société par rapport à l'indice STOXX® Europe Total Market Semiconductors. Les actions attribuées pour chacun de ces plans représentent environ 1 % du capital social de la Société au 22 juillet 2025.

## Note 12 Dettes financières

### ÉCHÉANCES DE REMBOURSEMENT DES DETTES FINANCIÈRES

(en milliers d'euros)	30 septembre 2025			<b>Total</b>	31 mars 2025
	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans		
<b>Emprunts</b>					
OCÉANE	325 000	-	-	325 000	320 906
Emprunts bancaires	58 599	322 865	31 242	412 706	238 454
<b>Dettes locatives</b>					
Dettes immobilières	7 766	43 456	54 116	105 338	108 325
Dettes équipements	19 182	65 102	10 952	95 236	97 280
Autres	273	308	5	586	734
<b>Autres emprunts et dettes</b>					
Avances remboursables	1 646	4 649	-	6 295	5 375
Lignes de crédit	3 065	3 243	-	6 308	9 072
Instruments financiers	582	388	80	1 050	1 307
Autres	162	-	-	162	128
<b>EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES</b>	<b>416 275</b>	<b>440 011</b>	<b>96 395</b>	<b>952 681</b>	<b>781 581</b>

### Emprunt *Schuldschein*

En juillet 2025, le Groupe a émis un emprunt *Schuldschein* de 200 millions d'euros, à taux variable, d'une maturité moyenne de 4,1 ans. Cet emprunt a été souscrit par des investisseurs européens. L'emprunt est structuré en tranches de 3, 4, 5 et 7 ans, 72 % du montant émis étant répartis entre les échéances de 4 et 5 ans.

Ce contrat comporte une clause de défaut croisé, selon laquelle un défaut de paiement ou une exigibilité anticipée d'un financement par une entité du Groupe peut entraîner l'exigibilité immédiate de la dette au titre de ce contrat. Aucun cas de défaut n'est reconnu si le montant en cause n'excède pas 30 millions d'euros.

## Note 13 Provisions et autres passifs non courants

(en milliers d'euros)	<b>30 septembre 2025</b>	<b>31 mars 2025</b>
Produits différés en résultat <sup>(1)</sup>	48 726	61 929
Avances clients	10 476	11 200
Impôts différés passifs	1 608	2 245
<b>Autres passifs non courants</b>	<b>60 810</b>	<b>75 374</b>
Provisions	18 597	18 504
<b>PROVISIONS ET AUTRES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>79 407</b>	<b>93 878</b>

(1) La diminution des produits constatés d'avance est liée à la perte de valeur des activités SmartSiC™ (voir Note 3 Valeur des actifs non courants).

(en milliers d'euros)	<b>30 septembre 2025</b>	<b>31 mars 2025</b>
Provision pour indemnités de départ à la retraite	10 171	10 078
Provisions pour risques	8 300	8 300
Activités solaires	126	126
<b>Provisions non courantes</b>	<b>18 597</b>	<b>18 504</b>
Provision pour remise en état	5 077	5 512
Activités solaires	2 206	2 324
Provisions pour risques	836	1 768
<b>Provisions courantes</b>	<b>8 119</b>	<b>9 604</b>
<b>PROVISIONS</b>	<b>26 717</b>	<b>28 108</b>

GlobalWafer bénéficiait de licences sur les brevets SOI Smart Cut™ de Soitec. Soitec a résilié les contrats de licences croisées, de fourniture, ainsi que les accords de 2013 avec GlobalWafer, y compris la licence du brevet SOI Smart Cut™. GlobalWafer a contesté cette résiliation devant les tribunaux.

En juillet 2025, les parties ont conclu un accord transactionnel, mettant fin à l'action en justice, cet accord dont le contenu est confidentiel entérine la résiliation effective des accords de 2013.

04

## Note 14 Provisions et autres passifs courants

(en milliers d'euros)	30 septembre 2025	31 mars 2025
Dettes fiscales et sociales	54 988	96 695
Fournisseurs d'immobilisations	27 666	41 097
Produits différés en résultat	14 212	7 658
Avances et acomptes reçus sur commandes clients	6 839	20 146
Autres dettes	5 772	9 302
<b>Autres passifs courants</b>	<b>109 477</b>	<b>174 897</b>
Provisions	8 119	9 604
<b>PROVISIONS ET AUTRES PASSIFS COURANTS</b>	<b>117 597</b>	<b>184 501</b>

## Note 15 Fournisseurs et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30 septembre 2025	31 mars 2025 <sup>(1)</sup>
Dettes fournisseurs	82 653	152 517
Matières premières en consignation	30 679	37 092
<b>FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS</b>	<b>113 333</b>	<b>189 609</b>

(1) Les données publiées au 31 mars 2025 ont été retraitées (voir note 4.6.3 Retraitements rétrospectifs des données comparatives du 31 mars 2025).

### Contrats d'approvisionnement long terme

Dans le cadre de ses activités, le Groupe a conclu des contrats d'approvisionnement à long terme visant à sécuriser l'accès aux matières premières nécessaires à la production.

Ces contrats ne comportent pas d'engagements fermes d'achat. Ces derniers sont régulièrement réévalués, tant en volume qu'en prix, afin d'ajuster l'approvisionnement au plus près des besoins effectifs de production.

Par ailleurs, le Groupe a résilié certains engagements d'achat ferme de matières premières pour manquements essentiels, ce qui est contesté.

## Note 16 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.

(en milliers d'euros)	<b>Risque couvert au 30 septembre 2025</b>				
	<b>Total</b>	<b>Risque de change</b>		<b>Risque de taux d'intérêt</b>	
		<b>Contrats à terme</b>	<b>Contrats à terme</b>	<b>Options</b>	<b>Cap de taux</b>
<b>Instruments de couverture</b>	<b>13 324</b>	<b>14 364</b>	<b>(74)</b>	<b>(403)</b>	<b>(562)</b>
Valeur comptable à l'actif	14 376	14 364	-	-	12
Valeur comptable au passif	(1 052)	-	(74)	(403)	(574)
<b>Variation de la réserve des couvertures des flux de trésorerie</b>	<b>7 623</b>	<b>8 958</b>	<b>(74)</b>	<b>(492)</b>	<b>(769)</b>
Gain / (perte) comptabilisé en autres éléments du résultat global	2 550	2 945	-	-	(395)
Gain / (perte) comptabilisé en résultat financier	(1 088)	(148)	(74)	(492)	(374)
Gain / (perte) comptabilisé en résultat d'exploitation	6 161	6 161	-	-	-
<b>Éléments couverts</b>		<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>Dettes financières</b>	<b>Investissements (équipements)</b>	<b>Intérêts à taux variable</b>

(en milliers d'euros)	<b>Risque couvert au 31 mars 2025</b>				
	<b>Total</b>	<b>Risque de change</b>		<b>Risque de taux d'intérêt</b>	
		<b>Contrats à terme</b>	<b>Options</b>	<b>Cap de taux</b>	
<b>Instruments de couverture</b>	<b>5 377</b>	<b>5 406</b>	<b>89</b>	<b>(119)</b>	
Valeur comptable à l'actif	6 683	6 517	89	76	
Valeur comptable au passif	(1 307)	(1 111)	-	(195)	
<b>Variation de la réserve des couvertures des flux de trésorerie</b>	<b>5 026</b>	<b>7 751</b>	<b>118</b>	<b>(2 843)</b>	
Gain / (perte) comptabilisé en autres éléments du résultat global	2 974	5 012	-	(2 038)	
Gain / (perte) comptabilisé en résultat financier	(687)	-	118	(805)	
Gain / (perte) comptabilisé en résultat d'exploitation	2 739	2 739	-	-	
<b>Éléments couverts</b>		<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>Investissements (équipements)</b>	<b>Intérêts à taux variable</b>	

### NOMINAUX DES COUVERTURES DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 30 SEPTEMBRE 2025

(en milliers d'euros)	<b>Risque couvert au 30 septembre 2025</b>				
	<b>Total</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028 et plus</b>
Contrats à terme, vente USD contre EUR	286 177	47 696	150 754	87 727	-
Contrats à terme, achat EUR contre USD	85 695	85 695	-	-	-
Options, achat JPY contre EUR	5 580	2 790	2 790	-	-
Cap de taux, EUR	5 876	810	1 400	1 158	2 508

## Note 17 Chiffre d'affaires

(en milliers d'euros)	Période de 6 mois close au 30 septembre 2025	Période de 6 mois close au 30 septembre 2024
Communications mobiles	119 311	172 187
Automobile et Industrie	15 102	58 955
Edge & Cloud AI	96 327	106 594
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>230 740</b>	<b>337 736</b>

Au cours du premier semestre de l'exercice 2025 - 2026, 3 clients ont chacun représenté plus de 10 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe, comme pour le premier semestre de l'exercice 2024 - 2025.

## Note 18 Coûts de Recherche & Développement nets

(en milliers d'euros)	Période de 6 mois close au 30 septembre 2025	Période de 6 mois close au 30 septembre 2024
Coûts de Recherche & Développement bruts avant capitalisation	(54 018)	(76 839)
Coûts de développements capitalisés	-	6 733
<b>Coûts de Recherche &amp; Développement bruts</b>	<b>(54 018)</b>	<b>(70 106)</b>
<i>dont dotations aux amortissements sur projets capitalisés</i>	(3 201)	(4 325)
Ventes de prototypes	3 014	5 224
Subventions	14 931	9 944
Crédit impôt recherche	15 192	12 301
<b>Total des produits déduits des coûts de Recherche &amp; développement bruts</b>	<b>33 137</b>	<b>27 469</b>
<b>COÛTS DE RECHERCHE &amp; DÉVELOPPEMENTS NETS</b>	<b>(20 880)</b>	<b>(42 637)</b>

## Note 19 Dotations aux amortissements

(en milliers d'euros)	Période de 6 mois close au 30 septembre 2025	Période de 6 mois close au 30 septembre 2024
Coût des ventes	(57 337)	(53 200)
Coûts de Recherche & Développement nets	(8 925)	(12 576)
Frais généraux, commerciaux et administratifs	(1 831)	(1 830)
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS</b>	<b>(68 093)</b>	<b>(67 606)</b>

## Note 20 Autres charges opérationnelles

(en milliers d'euros)	<b>Période de 6 mois close au 30 septembre 2025</b>	<b>Période de 6 mois close au 30 septembre 2024</b>
Perte de valeur sur actifs non courants <sup>(1)</sup>	(40 966)	(4 300)
Cession d'actifs	(2 755)	-
Autres	(2 317)	(1)
<b>AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES</b>		<b>(46 038)</b>
		<b>(4 301)</b>

(1) La perte de valeur enregistrée au 30 septembre 2025 est relative aux activités SmartSiC™ (voir note 3 Valeur des actifs non courants).

## Note 21 Résultat financier

04

(en milliers d'euros)	<b>Période de 6 mois close au 30 septembre 2025</b>	<b>Période de 6 mois close au 30 septembre 2024</b>
Intérêts et produits assimilés	7 283	9 671
Autres produits financiers	645	42
Reprise de provisions pour dépréciation des participations	35	-
<b>Produits financiers</b>	<b>7 963</b>	<b>9 713</b>
Pertes nettes de change <sup>(1)</sup>	(16 744)	(5 918)
Intérêts sur emprunts et lignes de crédit	(5 656)	(3 240)
Intérêts sur OCEANE	(4 095)	(4 001)
Intérêts sur dettes locatives	(3 138)	(3 540)
Autres	(751)	(1 143)
<b>Charges financières</b>	<b>(30 383)</b>	<b>(17 841)</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>(22 420)</b>	<b>(8 128)</b>

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

Le résultat financier intègre la réévaluation des actifs et passifs libellés dans une devise autre que la monnaie fonctionnelle de l'entité qui les détient. Au 30 septembre 2025, la perte de change enregistrée résulte principalement de la réévaluation non cash de ces actifs et passifs, consécutive à la dépréciation du dollar sur le premier semestre de l'exercice 2025 - 2026.

L'exposition de l'état consolidé de la situation financière à la variation des devises étrangères a été réappréciée sur le premier semestre 2025 - 2026.

Dans le cadre de la politique de gestion du risque de change, le Groupe a mis en place, au deuxième trimestre de l'exercice 2025 - 2026, des instruments de couverture visant à limiter l'impact potentiel de ces expositions sur ses états financiers.

## Note 22 Impôts sur les bénéfices

Dans les comptes consolidés intermédiaires résumés, l'impôt sur les bénéfices est calculé en appliquant au résultat avant impôts de la période le taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année en cours. Cette charge est, le cas échéant, ajustée des incidences fiscales liées aux éléments à caractère exceptionnel de la période.

La Société a fait l'objet d'un contrôle fiscal en France portant sur les exercices 2020 à 2022. À l'issue de ce contrôle, le Groupe a reçu en décembre 2024 une proposition de rectification de la part de l'administration fiscale.

Le Groupe conteste l'ensemble des redressements notifiés et a adressé à l'administration fiscale une réponse argumentée en février 2025. Selon son appréciation ainsi que celle de ses conseils, le Groupe dispose de solides arguments permettant d'envisager une issue favorable à la procédure.

À ce stade préliminaire de la procédure, le Groupe demeure dans l'attente de la réponse aux observations du contribuable.

## Note 23 Résultat net par action

	<b>Période de 6 mois close au 30 septembre 2025</b>	<b>Période de 6 mois close au 30 septembre 2024</b>
<i>Nombre d'actions</i>		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat de base par action	35 662 894	35 677 855
<i>Effets de la dilution</i>		
Actions gratuites	-	74 529
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS ORDINAIRES AJUSTÉ POUR LE RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION</b>	<b>35 662 894</b>	<b>35 752 384</b>
Résultat net de base par action ( <i>en euros</i> )	(1,87)	0,39
Résultat net dilué par action ( <i>en euros</i> )	(1,87)	0,39

Au 30 septembre 2025, 2 984 174 instruments sont anti-dilutifs et ne sont pas inclus dans le calcul du résultat net dilué par action. Il s'agit des OCEANE et des actions gratuites en cours d'acquisition.

## 4.6.9 Informations relatives aux parties liées

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

- Frédéric Lissalde, Président du Conseil d'administration ;
- Pierre Barnabé, Directeur Général ;
- Bpifrance Participations, représentée par Samuel Dalens ;
- CEA Investissement, représenté par François Jacq<sup>(1)</sup> ;
- Françoise Chombar ;
- Fonds Stratégique de Participations (« FSP »), représenté par Laurence Delpy ;
- Christophe Gégout ;
- Satoshi Onishi ;
- Maude Portigliatti ;
- Delphine Segura-Vaylet ;
- Shuo Zhang ;
- Wissème Allali<sup>(1)</sup> 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, Christophe Gégout, Maude Portigliatti, Delphine Segura-Vaylet et Shuo Zhang. Il compte également deux administrateurs représentant les salariés, Wissème Allali et Didier Landru.

Les autres informations décrites aux sections 4.1 *Administration et direction de la Société*, et 6.2 (note 9.2 *Informations relatives aux parties liées*) du Document d'Enregistrement Universel 2024 - 2025 de Soitec, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 11 juin 2025 sous le numéro D. 25-0439 restent toutes valides.

04

## 4.6.10 Événements postérieurs à la clôture

### Remboursement de l'emprunt convertible OCEANE

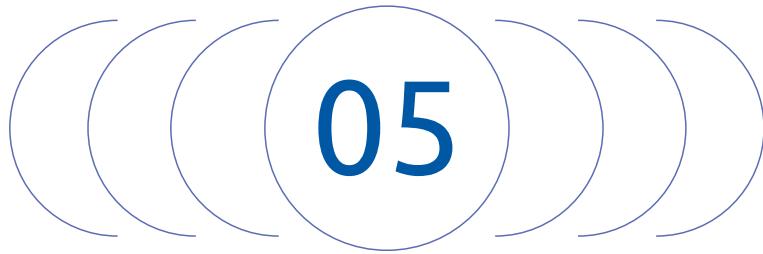
Le 1<sup>er</sup> octobre 2020, le Groupe a émis des obligations convertibles ou échangeables en actions nouvelles ou existantes (OCEANE) venant à échéance le 1<sup>er</sup> octobre 2025 pour un montant total de 325 millions d'euros. Cet emprunt a été intégralement remboursé à échéance.

### Processus de succession du Directeur Général Pierre Barnabé

Le 1<sup>er</sup> octobre 2025, Pierre Barnabé, Directeur Général, a informé le Conseil d'administration de son intention de quitter le Groupe. Il s'est engagé à exercer ses fonctions pendant une période de six mois jusqu'au 31 mars 2026, afin d'assurer la période de transition.

Le Conseil d'administration a enclenché le processus de désignation d'un nouveau Directeur Général.

(1) Le Conseil d'administration a acté la désignation de Julie Galland en qualité de nouvelle représentante permanente de CEA Investissement au Conseil d'administration et au Comité de la Stratégie de Soitec, en remplacement de François Jacq, en date du 1er octobre 2025. Par ailleurs, à la suite de la démission de Wissème Allali effective le 13 novembre 2025, Victor Barruel a été désigné pour lui succéder au sein du Conseil d'administration à compter du 14 novembre 2025, conformément aux dispositions légales et statutaires applicables. Il sera membre du Comité de la Stratégie et du Comité de la durabilité.



# Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2025 - 2026

Période du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2025

## Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Soitec, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2025, 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 19 novembre 2025

Les Commissaires aux comptes

KPMG SA

Laurent Genin  
Associé

Rémi Vinit-Dunand  
Associé

ERNST & YOUNG Audit

Benjamin Malherbe  
Associé

Jacques Pierres  
Associé





**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](http://www.soitec.com/fr)