



Résultats Annuels 2011-2012

- **Chiffre d'affaires consolidé en croissance de 15,1% à 323,4 millions d'euros**
- **Marge brute de 50,4 millions d'euros**
- **Perte opérationnelle courante de 45,8 millions d'euros**
- **Trésorerie disponible de 259,8 millions d'euros à fin mars 2012**
- **Perspectives : Baisse de l'activité Electronique au premier semestre – Montée en puissance des capacités industrielles de la division Solaire pour servir le carnet de commande prévu au second semestre**

Bernin, France, 21 mai 2012 – Soitec (Euronext Paris), un leader mondial dans la génération et la production de matériaux semi-conducteurs d'extrêmes performances au cœur des enjeux de l'électronique et de l'énergie, annonce les résultats consolidés audités de son exercice clos le 31 mars 2012. Le chiffre d'affaires de 323,4 millions d'euros est ressorti en hausse de 15,1% par rapport à l'exercice précédent. En ligne avec la prévision, la perte opérationnelle courante atteint 45,8 millions d'euros. Le Groupe a enregistré une charge financière nette de 8,9 millions d'euros qui a conduit à une perte nette (en part du groupe) de 56,3 millions d'euros. Le flux de trésorerie d'exploitation a été légèrement négatif à 9,8 millions d'euros et le Groupe dispose à fin mars 2012 d'une trésorerie disponible de 259,8 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires a augmenté de 15,1% et atteint 323,4 millions d'euros contre 281 millions d'euros sur l'exercice précédent. La marge brute est ressortie en baisse à 50,4 millions d'euros (15,6% des ventes) contre 66,2 millions d'euros (23,6% des ventes) sur l'exercice 2010-2011. A taux de change constants, la marge brute aurait baissé de 23,6% des ventes à 17,2 % des ventes, soit 57,8 millions d'euros.

Avec un effet de change défavorable, la perte opérationnelle courante s'est accrue du fait d'une contribution plus faible du segment électronique, de la montée en puissance des capacités industrielles dans le segment solaire, d'une accélération des efforts de Recherche et Développement et du renforcement des organisations dédiées aux développements du Groupe.

Les ventes et marges brutes par segment sont détaillées ci-dessous.

Les autres charges opérationnelles sont relatives au règlement du rachat des minoritaires de Soitec Solar Gmbh en janvier 2012 pour un montant de 1,4 million d'euros.

La charge financière nette a été réduite de 19,4 millions d'euros sur l'exercice précédent à 8,9 millions d'euros. Sur l'exercice précédent, le groupe avait enregistré une perte nette de change de 1,5 million d'euros à comparer un profit net de change de 3,1 million d'euros sur cet exercice. La charge relative à la valorisation de l'option d'achat des minoritaires de Soitec Solar Gmbh avait représenté 4,8 millions d'euros sur l'exercice précédent.

En dépit d'une perte nette (part du Groupe) de 56,3 millions d'euros, le flux de trésorerie généré par l'exploitation est ressorti légèrement négatif à 9,8 millions d'euros. En ligne avec la prévision annoncée préalablement à l'augmentation de capital de juillet 2011, le flux de trésorerie dédié aux investissements industriels a totalisé 100,2 millions d'euros. Fort du succès de sa récente augmentation de capital, le Groupe a significativement renforcé ses fonds propres consolidés qui ressortent à 592,5 millions d'euros à fin mars 2012. La trésorerie disponible ressort à 259,8 millions d'euros et sa trésorerie nette à 96,4 millions d'euros. Le Groupe a récemment signé avec ses banques des lignes de crédit pour un montant total de 72 millions d'euros.

Résultats Consolidés

(en millions d'euros)	2010-2011	2011-2012
Chiffre d'affaires	281,0	323,4
Marge Brute	66,2	50,4
<i>En % des ventes</i>	<i>23,6%</i>	<i>15,6%</i>
Frais de Recherche & Développement	(24,0)	(41,5)
Frais administratifs et commerciaux	(35,0)	(50,1)
Frais de lancement de projets solaires	(5,3)	(4,6)
Résultat opérationnel courant / (Perte)	1,9	(45,8)
<i>En % des ventes</i>	<i>0,7%</i>	<i>(14,2%)</i>
Autres charges opérationnelles	-	(1,4)
Résultat opérationnel / (Perte)	1,9	(47,2)
Résultat financier / (charge)	(19,4)	(8,9)
Impôts	(0,2)	-
Perte Nette (Part du Groupe)	(17,9)	(56,3)
<i>En % des ventes</i>	<i>(6,2%)</i>	<i>(17,3%)</i>
Résultat par action – non dilué	(0,20)	(0,46)

Analyse par segment

Les segments opérationnels ont été adaptés pour être en conformité avec le reporting interne destiné aux équipes dirigeantes, responsables des allocations de ressources et de la gestion de leur performance. Le Groupe opère désormais trois segments, Electronique, Energie Solaire et Eclairage. Il a également été décidé d'allouer les frais des fonctions support Corporate dans un segment « Autre ».

Segment Electronique

(en millions d'euros)	2010-2011	2011-2012
Ventes	275,2	316,6
Marge brute	75,6	67,0
<i>En % des ventes</i>	<i>27,5%</i>	<i>21,2%</i>
Frais de Recherche & Développement	(12,6)	(22,9)
Frais administratifs et commerciaux	(18,7)	(20,9)
Résultat opérationnel courant / (Perte)	44,3	23,2
<i>En % des ventes</i>	<i>16,1%</i>	<i>7,3%</i>

Au cours d'une période marquée par une attention particulière de l'industrie sur une réduction des inventaires et dans le cadre d'un environnement économique général peu porteur, les ventes totales du segment ont augmenté de 15,1% par comparaison à l'exercice précédent. Les ventes de plaques ont progressé de 11,7% à 282,8 millions d'euros et de 16,3% à taux de change constants compte tenu d'une progression de la parité de 1,32 à 1,38 euro/Dollar. Les ventes de plaques en 300mm qui ont représenté 82% des ventes totales de plaques ont augmenté de 17,9% en euros et de 22,7% à taux de change constants. Les ventes dans les autres diamètres ont baissé de 9,2% en euros et de 5,5% à taux de change constants, du fait d'une sensibilité accrue des marches les plus matures à l'environnement défavorable. Les autres ventes du segment électronique (Layer Transfer Solutions, Specialty Electronics et revenus des licences se sont inscrites en hausse de 53% à 33,8 millions d'euros sur l'ensemble de l'exercice.

En pourcentage des ventes, la marge brute a baissé à 21,2% des ventes contre 27,5% sur l'exercice précédent principalement du fait de l'évolution défavorable des changes (impact d'environ 7 millions d'euros) et de l'érosion des prix de ventes. La faiblesse relative des ventes de plaques dans les autres diamètres et l'attention portée à la réduction des inventaires de produits finis a conduit à une baisse de la marge totale de production des plaques qui est ressortie à 21,9% des ventes contre 31% des ventes sur l'exercice précédent. Un rebond significatif de la demande en plaques de petites tailles est anticipé sur le prochain exercice dans la mesure où l'adoption récente de nouveaux matériaux avancés tel que le BSOS (Bonded Silicon on Sapphire) devrait continuer à progresser.

La hausse des frais de recherche et développement est attachée principalement au programme stratégique FDSOI (Fully depleted SOI) destiné à proposer à l'industrie une offre technologique qui reste planaire avec une enveloppe énergétique réduite et une performance accrue pour les nœuds technologiques au delà du 28nm. L'augmentation des frais administratifs et commerciaux reflète notamment les recrutements récents dédiés au soutien de la stratégie de croissance de l'activité de ventes de plaques de petites tailles.

Le résultat opérationnel courant s'est établi à 23,2 millions d'euros contre 44,3 millions d'euros sur l'exercice précédent.

Segment Energie Solaire

(en millions d'euros)	2010-2011	2011-2012
Ventes	5,8	6,8
Marge brute	(8,6)	(16,6)
<i>En % des ventes</i>	<i>(148,3%)</i>	<i>(244,1%)</i>
Frais de Recherche & Développement	(6,7)	(10,2)
Frais administratifs et commerciaux	(4,3)	(13,6)
Frais de lancement de projets	(5,3)	(4,6)
Résultat opérationnel courant / (Perte)	(24,9)	(44,9)
<i>En % des ventes</i>	-	-

Les ventes solaires sont restées marginales compte tenu du fait que le segment est en phase de développement.

Des investissements significatifs ont été réalisés pour supporter la montée en charge industrielle de l'usine de Friburg où ont été développés les modules et systèmes les plus avancés (GenV). Les efforts en recherche et développement dédiés à la future cellule solaire à haute efficacité ont également été accélérés. La hausse des frais administratifs et commerciaux traduit principalement les efforts de marketing et de recrutement pour développer de nouvelles opportunités dans les zones à fort ensoleillement.

La perte opérationnelle courante est ressortie en hausse à 44,9 millions d'euros contre 24,9 million d'euros sur l'exercice précédent.

Segment Eclairage

(en millions d'euros)	2010-2011	2011-2012
Ventes	-	-
Marge brute	-	-
<i>En % des ventes</i>	-	-
Frais de Recherche & Développement	(4,6)	(8,5)
Frais administratifs et commerciaux	-	-
Résultat opérationnel courant / (Perte)	(4,6)	(8,5)
<i>En % des ventes</i>	-	-

Le segment Eclairage a été créé cet exercice pour tenir compte des frais de recherche significatifs qui supportent la stratégie de croissance du groupe sur les marchés de l'Eclairage. Les efforts actuels sont focalisés sur le développement de substrats avancés destinés au marché de l'éclairage solide (Diodes Electroluminescentes-LEDs). La perte opérationnelle courante a été portée de 4,6 millions à 8,5 millions d'euros.

Segment Autre

(en millions d'euros)	2010-2011	2011-2012
Ventes	-	-
Marge brute	-	-
<i>As a percentage of sales</i>	-	-
Frais de Recherche & Développement	-	-
Frais administratifs et commerciaux	(12.8)	(15.5)
Résultat opérationnel courant / (Perte)	(12.8)	(15.5)
<i>En % des ventes</i>	-	-

Ce segment regroupe les frais des fonctions support Corporate.

Perspectives : Baisse de l'activité Electronique au premier semestre – Montée en puissance des capacités industrielles de la division Solaire pour servir le carnet de commande prévu au second semestre

Electronique

Le chiffre d'affaires de la division Electronique attendu au premier semestre 2012-2013 serait de l'ordre de 140 millions d'euros (à un taux de change euro/dollar de 1,30). Une baisse séquentielle significative des ventes de plaques au premier trimestre devrait être en partie compensée au second trimestre.

Soitec et l'industrie ont fait état de plusieurs initiatives soutenues par la division Electronique.

Le 12 mars, Soitec a annoncé que ST-Ericsson, l'un des premiers fournisseurs mondiaux de semi-conducteurs et de plates-formes de communications sans fil, avait sélectionné la technologie de transistors à structure planaire dite totalement « déplétée » sur silicium sur isolant (FD-SOI) pour les plates-formes mobiles de nouvelle génération, et notamment les processeurs NovaThor de haute performance et basse consommation qui doivent être lancés prochainement.

S'appuyant sur ses succès liés à la technologie SOI, IBM a indiqué son choix d'adopter la technologie FinFETs sur SOI au nœud 14 nm, et de lancer également de nouveaux produits basés sur la technologie 45 nm ou 32 nm SOI tels que les mémoires eDRAM sur SOI pour les marchés des produits de haute performance.

Energie Solaire

Le chiffre d'affaires de la division Energie Solaire devrait rester peu significatif sur le premier trimestre, cependant le second semestre devrait bénéficier des livraisons des systèmes solaires destinés à la centrale CPV de 50 MW en Afrique du Sud qui devraient être livrés depuis notre usine allemande. Aux Etats-Unis, l'activité devrait bénéficier des premières livraisons à effectuer au second semestre de l'exercice 2012-2013 par le nouveau site de production, pour servir le carnet de commandes actuel de 355 MW en Californie qui soutiendra la croissance future.

Sur l'ensemble de l'exercice, l'activité continuera à soutenir des investissements significatifs pour délivrer d'importants revenus sur l'exercice 2013-2014.

Agenda

L'assemblée générale des actionnaires est prévue le 3 juillet 2012.

A propos de Soitec :

Soitec (Euronext Paris) est une entreprise industrielle internationale dont le cœur de métier est la génération et la production de matériaux semi-conducteurs d'extrêmes performances. Ses produits, des substrats pour circuits intégrés (notamment à base de SOI – Silicium On Insulator) et des systèmes photovoltaïques à concentration (CPV), ses technologies Smart Cut™, Smart Stacking™ et Concentrix™, ainsi que son expertise en épitaxie, en font un leader mondial. Soitec relève les défis de performance et d'efficacité énergétique pour une large palette d'applications destinées aux marchés de l'informatique, des télécommunications, de l'électronique automobile, de l'éclairage et des centrales solaires à forte capacité. Soitec a aujourd'hui des implantations industrielles et des centres de R&D en France, à Singapour, en Allemagne et aux Etats-Unis.

Des informations complémentaires sont disponibles sur le site internet www.soitec.com

Investor Relations Contact

Olivier Brice
+33 (0)4 76 92 93 80
olivier.brice@soitec.com

International Media Contact

Camille Darnaud-Dufour
+33 (0)6 79 49 51 43
camille.darnaud-
dufour@soitec.com

French Media Contact

Marie-Caroline Saro
H&B Communication
+33 (0)1 58 18 32 44
mc.saro@hbcommunication.fr

This release contains information and statements with respect to the Company's beliefs and expectations of the outcome of future events which constitute forward-looking statements. Such forward-looking statements are trends or objectives, as the case may be, and shall not be construed as constituting forecasts regarding the Company's results or any other performance indicator. These statements are by nature subject to risks and uncertainties as described in the Company's registration document ("Document de Référence") filed with the AMF. These statements do not therefore reflect future performance of the Company, which may be materially different.

Compte de Résultat Consolidé

(en milliers d'euros)	31 mars 2012	31 mars 2011
Ventes	323 423	280 995
Coût des ventes	(273 055)	(214 786)
Marge brute	50 368	66 209
Frais commerciaux et de marketing	(13 801)	(7 153)
Frais de recherche et développement	(41 520)	(23 954)
Frais de lancement de projets photovoltaïques	(4 563)	(5 323)
Frais généraux et administratifs	(36 339)	(27 874)
Résultat opérationnel courant	(45 855)	1 905
Autres produits opérationnels	-	-
Autres charges opérationnelles	(1 372)	-
Résultat opérationnel	(47 227)	1 905
Produits financiers	19 170	5 328
Charges financières	(28 043)	(24 719)
Résultat financier	(8 873)	(19 391)
Résultat avant impôts	(56 100)	(17 486)
Impôts	(28)	(247)
Résultat après impôt	(56 128)	(17 733)
Quote part du résultat mis en équivalence	(135)	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	(56 263)	(17 733)
Intérêts non contrôlés	-	115
Résultat net (part du Groupe)	(56 263)	(17 848)
Résultat net de base par action en euros	(0.46)	(0.20)
Résultat global net dilué par actions en euros	(0.46)	(0.20)

Résultat global

(en milliers d'euros)	31 mars 2012	31 mars 2011
Résultat net de l'ensemble consolidé	(56 263)	(17 733)
Ecart de change sur conversion des entités étrangères	6 210	(6 099)
Ecart actuariel sur engagements de retraites et assimilés	(526)	(1 003)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	5 684	(7 102)
Résultat Global de la période	(50 579)	(24 835)
Intérêts non contrôlés	-	133
Résultat Global net (part du Groupe)	(50 579)	(24 968)

Bilan

Actif (en milliers d'euros)	31 mars 2012	31 mars 2011
Actifs non courants :		
Goodwill et immobilisations incorporelles	63 259	50 117
Projets de développements capitalisés	3 339	3 710
Immobilisations corporelles	328 974	282 469
Actifs d'impôts différés	-	-
Titres mis en équivalence	14 353	-
Actifs financiers non courants	5 938	4 687
Autres actifs non courants	6 689	58
Total des actifs non courants	422 552	341 041
Actifs courants :		
Stocks	66 623	51 307
Clients et comptes rattachés	47 161	44 858
Autres actifs courants	55 931	37 491
Actifs financiers courants	9 232	2 171
Trésorerie et équivalents de trésorerie	259 804	267 745
Total des actifs courants	438 751	403 572
Total de l'actif	861 303	744 613
Capitaux propres et passifs (en milliers d'euros)	31 mars 2012	31 mars 2011
Capitaux propres :		
Capital social	12 213	8 749
Primes liées au capital	641 663	492 318
Actions propres	(478)	(210)
Réserves non distribuées	(67 120)	(16 671)
Autres réserves	6 233	(233)
Capitaux propres (part du Groupe)	592 511	483 953
Intérêts non contrôlés	-	421
Total des capitaux propres de l'ensemble consolidé	592 511	484 374
Passifs non courants :		
Dettes financières à long terme	139 702	143 416
Passifs d'impôts différés	-	-
Provisions et autres passifs non courants	10 186	7 755
Total des passifs non courants	149 888	151 171
Passifs courants :		
Dettes financières à court terme	23 674	24 493
Fournisseurs	41 267	44 123
Provisions et autres dettes courantes	53 963	40 451
Total des passifs courants	118 904	109 067
Total du passif	861 303	744 613

Tableau de variation des capitaux propres

	Nombre d'actions	Capital	Primes d'émission du capital	Actions propres	Résultats et réserves consolidés	Autres réserves	Capitaux propres (part du Groupe)	Intérêts non contrôlés	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
(en milliers d'euros)									
31 mars 2010	86 145 233	8 615	483 379	(210)	(487)	6 887	498 184	289	498 473
Ecart de change sur conversion des entités étrangères	-	-	-	-	-	(6 117)	(6 117)	18	(6 099)
Ecart actuariels sur engagements de retraites et assimilés	-	-	-	-	-	(1 003)	(1 003)	-	(1 003)
Total des produits et charges de l'exercice reconnus directement en capitaux propres						(7 120)	(7 120)	18	(7 102)
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	(17 846)	-	(17 846)	113	(17 733)
Résultat Global de la période					(17 846)	(7 120)	(24 966)	131	(24 835)
Exercices de stock-options et de BCE et/ou attribution définitive d'actions gratuites	226 297	23	268	-	(99)	-	192	-	192
Opérations AB S.A.R	750 000	75	9 825	-	-	-	9 900	-	9 900
Opérations sur capital	366 281	37	1 492	-	-	-	1 529	-	1 529
Frais d'augmentation de capital (nets)	-	-	(2 647)	-	-	-	(2 647)	-	(2 647)
Variation de la composante capitaux propres des instruments financiers composés	-	-	-	-	(3)	-	(3)	-	(3)
Paiements fondés sur les actions	-	-	-	-	1 810	-	1 810	-	1 810
Autres éléments	-	-	-	-	(46)	-	(46)	1	(45)
31 mars 2011	87 487 811	8 749	492 318	(210)	(16 671)	(233)	483 953	421	484 374

Tableau de variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Nombre d'actions	Primes d'émission du capital		Résultats et réserves consolidés	Capitaux propres (part du Groupe)		Intérêts non contrôlés	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
		Capital	Actions propres		Autres réserves	Intérêts non contrôlés		
31 mars 2011	87 487 811	8 749	492 318	(210)	(16 671)	(233)	421	484 374
Ecart de change sur conversion des entités étrangères	-	-	-	-	-	6 210	-	6 210
Ecart actuariel sur engagements de retraites et assimilés	-	-	-	-	-	(526)	-	(526)
Total des produits et charges de l'exercice reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	5 684	-	5 684
Résultat de l'exercice	-	-	-	(56 263)	-	-	-	(56 263)
Résultat Global de la période	-	-	-	(56 263)	-	5 684	-	(50 579)
Exercices de stock-options et de BCE et/ou attribution définitive d'actions gratuites	239 003	24	67	(22)	-	-	-	69
Opérations AB S.A.R	1 100 000	110	10 427	-	-	-	-	10 537
Opérations sur capital	33 301 578	3 330	146 527	-	-	-	-	149 857
Frais d'augmentation de capital (nets)	-	-	(7 946)	-	-	-	-	(7 946)
Paiement forcé sur les actions	-	-	-	5 745	-	-	-	5 745
Variation de la composante capitaux propres des instruments financiers composés	-	-	271	-	-	(271)	-	-
Opérations sur titres autodétenus	-	-	-	-	-	1 023	-	756
Création de la JV Reflexite	-	-	-	766	-	766	-	766
Acquisition des intérêts minoritaires de Sotec Japan*	-	-	-	(744)	-	-	(341)	(1 085)
Autres éléments	-	-	-	69	-	30	(80)	18
31 mars 2012	122 128 392	12 213	641 663	(478)	(67 120)	6 233	0	592 511

Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	Notes	31 mars 2012	31 mars 2011
Résultat net de l'ensemble consolidé		(56 263)	(17 733)
Élimination des éléments non monétaires :			
Quote part de résultat mis en équivalence		135	-
Dotations aux amortissements et provisions nettes		58 795	57 073
Dotations aux provisions pour retraite		507	361
Résultat sur cessions d'actifs		(601)	507
Variation des impôts		28	247
Coût de l'endettement financier net		8 869	19 390
Charges liées aux stock-options		5 745	1 810
Rachat des minoritaires de Soitec Solar constaté en résultat		1 372	-
Total des éléments non monétaires		74 850	79 388
Augmentation (diminution) de trésorerie sur :			
Stocks		(14 021)	(21 288)
Clients et comptes rattachés		(1 209)	(6 158)
Autres créances		(8 662)	(7 537)
Fournisseurs et comptes rattachés		(4 759)	15 313
Autres dettes		1 643	1 443
Variation du BFR		(27 008)	(18 227)
Flux de trésorerie générés par l'activité		(8 421)	43 428
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(11 847)	(9 398)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(89 361)	(18 852)
Cessions d'immobilisation incorporelles et corporelles		969	1 333
(Acquisitions) et cessions d'actifs financiers		(9 911)	(3 049)
Acquisition d'Altatech, nette de la trésorerie acquise*		(12 837)	-
Création de la JV Reflexite		(6 535)	-
Acquisition des minoritaires de Soitec Solar GmbH		(3 549)	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(133 071)	(29 966)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Sommes reçues des actionnaires : augmentations de capital et exercice de stock-options		152 455	10 590
Vente (achat) d'actions propres		(656)	-
Emission d'emprunts		-	-
Remboursement d'emprunts (y compris contrat de location financement)		(11 298)	(24 060)
Intérêts financiers reçus		4 163	1 370
Intérêts financiers versés		(10 526)	(10 691)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		134 138	(22 791)
Effet de la variation des cours des devises			
		(587)	(529)
Variation de la trésorerie nette		(7 941)	(9 858)
Trésorerie à l'ouverture			
		267 745	277 603
Trésorerie à la clôture			
		259 804	267 745