

Information règlementée

Résultats X-FAB du premier trimestre 2023

Déclaration intermédiaire du Conseil d'Administration

Tessenderlo, Belgique – 27 avril 2023, 07h00 CEST

Faits Marquants relatifs au premier trimestre 2023 :

- › Chiffre d'affaires trimestriel de 208,1 millions USD, se situant dans la fourchette prévisionnelle de 205 à 220 millions USD, en hausse de 16 % par rapport au 1^{er} trimestre 2022 et de 13 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2022
- › Un chiffre d'affaires record en forte hausse avec une croissance de 28 % par rapport au 1^{er} trimestre 2022 pour les secteurs phares de X-FAB (l'automobile, l'industriel et le médical)
- › EBITDA de 58,0 millions USD, en hausse de 41 % par rapport au 1^{er} trimestre 2022
- › Marge EBITDA de 27,9 %, se situant au-dessus de la fourchette prévisionnelle de 22-26 %
- › EBIT de 37,4 millions USD, en hausse de 68 % par rapport au 1^{er} trimestre 2022 avec une marge EBIT de 18,0 %

Prévisions :

- › Le chiffre d'affaires attendu pour le 2^{ème} trimestre 2023 est estimé dans une fourchette allant de 205 à 220 millions USD avec une marge EBITDA de 23 à 27 %. Les prévisions sont basées sur un taux de change moyen de 1,09 USD/EUR.

Chiffre d'affaires par trimestre :

en millions de USD	2ème Trimestre 2021	3ème Trimestre 2021	4ème Trimestre 2021	1er Trimestre 2022	2ème Trimestre 2022	3ème Trimestre 2022	4ème Trimestre 2022	1er Trimestre 2023	Croissance annuelle
Automobile	82,8	81,5	83,8	89,7	98,3	96,9	104,4	120,9	35%
Industrie	35,2	38,3	39,7	41,4	42,5	46,7	42,3	46,9	13%
Médical	10,4	14,3	14,5	13,7	13,9	13,5	14,6	17,6	28%
Sous-total core business	128,4	134,1	138,0	144,9	154,7	157,0	161,3	185,4	28%
	79,8%	79,3%	80,1%	81,1%	81,9%	83,4%	87,9%	89,1%	
CCC*	32,4	34,7	34,0	32,5	33,6	30,7	21,6	22,5	-31%
Autres	0,1	0,3	0,3	1,2	0,6	0,6	0,7	0,2	
Chiffre d'affaires total	161,0	169,1	172,3	178,7	188,8	188,3	183,6	208,1	16%

* Consumer, Communications & Computer

en millions de USD	2ème Trimestre 2021	3ème Trimestre 2021	4ème Trimestre 2021	1er Trimestre 2022	2ème Trimestre 2022	3ème Trimestre 2022	4ème Trimestre 2022	1er Trimestre 2023	Croissance annuelle
CMOS	137,5	141,8	144,2	148,6	156,3	152,6	151,9	172,8	16%
MEMS	16,2	17,4	17,5	17,9	19,8	18,4	19,5	22,2	24%
Silicon carbide	7,2	9,9	10,6	12,1	12,8	17,4	12,2	13,2	9%
Chiffre d'affaires total	161,0	169,1	172,3	178,7	188,8	188,3	183,6	208,1	16%

Développement des affaires

Au cours du 1^{er} trimestre 2023, X-FAB a enregistré un chiffre d'affaires de 208,1 millions USD, se situant dans la fourchette prévisionnelle de 205-220 millions USD, en hausse de 16 % par rapport au par rapport au 1^{er} trimestre 2022 et de 13 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2022. Les marchés phares de X-FAB – à savoir l'automobile, l'industriel et le médical – ont contribué à hauteur de 185,4 millions USD, en hausse de 28 % par rapport au 1^{er} trimestre 2022, augmentant ainsi leur part de revenus totaux à 89,1 %. Chaque segment de marché phare a réalisé un nouveau record de chiffre d'affaires trimestriel.

La demande est demeurée soutenue tout au long du 1^{er} trimestre 2023 avec une prise de commandes totalisant 226,8 millions USD et un ratio de prise de commandes sur facturation de 1.1. L'encours de commandes en attente à la fin du 1^{er} trimestre 2023 était de 508,3 millions USD.

L'activité automobile de X-FAB a continué de croître fortement, atteignant 120,9 millions USD au 1^{er} trimestre, soit une hausse de 35 % par rapport au 1^{er} trimestre 2022. La transition vers une mobilité respectueuse de l'environnement continue de stimuler la demande de semi-conducteurs de puissance et d'applications connexes couvertes par le portefeuille technologique complet et l'expertise de X-FAB en tant que fournisseur sur le segment automobile. Au 1^{er} trimestre, le chiffre d'affaires des activités du secteur automobile ont atteint 58 %, reflétant ainsi la forte exposition de X-FAB à ce marché. La croissance de l'activité automobile de X-FAB continue d'être soutenue par la conversion de capacité de l'activité historique du site français aux technologies automobiles de X-FAB. La proportion du chiffre d'affaires du site Français basée sur les technologies X-FAB continue de progresser pour atteindre 89 % du chiffre d'affaires au 1^{er} trimestre 2023.

Le chiffre d'affaires des activités industrielles de X-FAB a atteint 46,9 millions USD au 1^{er} trimestre 2023, en hausse de 13 % par rapport au 1^{er} trimestre 2022. La tendance à l'électrification stimule également la croissance des activités industrielles de X-FAB, car la transition vers les sources d'énergie renouvelable ainsi que la nécessité de générer et de stocker efficacement l'énergie requièrent de plus en plus de technologies des semi-conducteurs, notamment des applications et des capteurs en carbure de silicium (SiC).

Au 1^{er} trimestre 2023, le chiffre d'affaires du carbure de silicium (SiC) s'est élevé à 13,2 millions USD, en hausse de 9 % par rapport au 1^{er} trimestre 2022. La proportion croissante de clients qui achètent leurs

propres substrats de SiC et les remettent à X-FAB sous forme de stock consigné (travail à façon) s'est traduite par une contraction du chiffre d'affaires enregistré. Cependant, cela n'a pas eu d'impact sur la valeur ajoutée totale fournie par X-FAB à ses clients, ce qui s'est traduit par une marge de rentabilité plus élevée pour l'usine de Lubbock. Au cours du 1^{er} trimestre, les clients ont fourni le substrat pour plus de 70 % de toutes les tranches SiC produites par X-FAB, tandis que la quantité totale de tranches SiC livrées a augmenté de 56 % par rapport au 1^{er} trimestre 2022.

Au 1^{er} trimestre 2023, le chiffre d'affaires réalisé par le secteur médical a atteint 17,6 millions USD, en hausse de 28 % par rapport au 1^{er} trimestre 2022. La forte croissance du secteur médical au cours de cette période est principalement due à l'augmentation des volumes de production d'un dispositif de laboratoire sur puce pour le séquençage de l'ADN. Les applications de laboratoire sur puce sont l'une des technologies clés qui font progresser la médecine, permettant des tests et des dépistages fiables, rapides et rentables pour une large gamme d'applications, et devraient rester un moteur de croissance majeur pour les activités médicales de X-FAB à l'avenir.

Au 1^{er} trimestre 2023, l'activité CCC (Consumer, Communication & Computer) de X-FAB a enregistré un chiffre d'affaires de 22,5 millions USD, en baisse de 31 % par rapport au 1^{er} trimestre 2022. Le 1^{er} trimestre incluait encore une faible quantité d'activités CCC produites par X-FAB France, héritées de l'activité historique du site français qui est appelée à disparaître au cours de l'année 2023. Ceci est conforme au plan de conversion de la capacité du site français afin de passer entièrement à la plate-forme technologique automobile de X-FAB. Les activités CCC de X-FAB ont ainsi atteint un niveau plus stable et la croissance du chiffre d'affaires ne sera plus affectée par l'élimination progressive prévue des activités historiques du site français.

Au 1^{er} trimestre 2023, le chiffre d'affaires du prototypage s'est élevé à 26,4 millions USD, en hausse de 7 % par rapport au 1^{er} trimestre 2022 et de 12 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2022.

Chiffre d'affaires des activités de prototypage et de production par trimestre et par marché :

en millions de USD	Chiffre d'affaires	1er Trimestre 2022	2ème Trimestre 2022	3ème Trimestre 2022	4ème Trimestre 2022	1er Trimestre 2023
Automobile	Prototypage	5,0	4,1	3,3	4,7	3,5
	Production	84,8	94,2	93,6	99,8	117,3
Industrie	Prototypage	11,0	9,2	11,1	11,2	14,2
	Production	30,4	33,3	35,6	31,1	32,7
Médical	Prototypage	3,1	1,6	2,8	2,8	2,9
	Production	10,7	12,4	10,7	11,8	14,7
CCC	Prototypage	4,3	5,0	5,0	4,6	5,7
	Production	28,2	28,6	25,7	17,1	16,8

Informations actualisées des Opérations

Compte tenu de la forte demande persistante, tous les sites de production ont tourné à pleine capacité tout au long du 1^{er} trimestre 2023, en se concentrant sur une exécution sans encombre, sur des améliorations de la productivité et sur la poursuite des projets d'expansion en cours visant à accroître la capacité de production. Les équipes d'ingénierie des équipements de tous les sites ont bien progressé dans l'installation et la qualification des nouveaux équipements, qui continuent d'être livrés progressivement.

Au 1^{er} trimestre, les investissements se sont élevés à 48,9 millions USD. Avec un total estimé de 350 millions USD pour l'année 2023, les investissements du 1^{er} trimestre ont finalement été inférieurs aux prévisions. Cependant, X-FAB s'attend à une augmentation significative des dépenses d'investissement au cours du second semestre 2023 en fonction des livraisons prévues des équipements, principalement liées à la conversion de la capacité de X-FAB France, à l'augmentation de la capacité de SiC de X-FAB Texas et à l'extension du bâtiment de X-FAB Sarawak.

Informations financières actualisées

Au 1^{er} trimestre, l'EBITDA a atteint 58,0 millions USD et la marge EBITDA a été de 27,9 %, se situant au-delà de la limite supérieure de la fourchette prévisionnelle qui était de 22-26 %. L'augmentation des volumes et les économies d'échelle réalisées ont eu un impact positif sur la rentabilité. En outre, les augmentations de prix négociées en 2022 ont été appliquées, contribuant ainsi à la croissance du chiffre d'affaires et à l'augmentation des marges.

Au cours du 1^{er} trimestre, les actifs d'impôts différés ont été augmentés, ce qui s'est traduit par un avantage fiscal de 9,6 millions USD. En raison de l'amélioration de la rentabilité, de la stabilité des performances des entités sous-jacentes et des perspectives positives soutenues par les accords à long terme avec les clients, X-FAB revoit actuellement l'horizon d'évaluation des actifs d'impôts différés en fonction de la meilleure visibilité attendue de l'activité industrielle.

En raison de la couverture naturelle du taux de change des activités de X-FAB, les fluctuations de taux change de l'euro n'ont pas eu d'impact sur la profitabilité. À un taux de change constant, USD/Euro de 1,12 comme au 1^{er} trimestre 2022, la marge EBITDA aurait été supérieure de 0,1 point de pourcentage.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie à la fin du 1^{er} trimestre s'élèvent à 350,3 millions USD, en baisse de 5,2 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2022. Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation se sont élevés à 57,3 millions USD.

Informations organisationnelles

Damien Macq a rejoint l'équipe de direction de X-FAB en tant que Directeur des Opérations du groupe X-FAB, à compter d'avril 2023. Parallèlement, Michael Woittennek a pris le poste de Président Directeur Général (PDG) de X-FAB Dresden, succédant à Rico Tillner, qui relèvera un nouveau défi chez X-FAB Texas dans le courant de l'année.

Commentaires du management

Rudi De Winter, PDG du Groupe X-FAB, a déclaré : « Le 1^{er} trimestre a été marqué par une forte croissance du chiffre d'affaires de 28 % dans notre activité phare et par une amélioration de la rentabilité qui a dépassé nos prévisions. Je suis très heureux de voir les éléments clés du succès de X-FAB porter leurs fruits. Nous offrons une large gamme de technologies spécialisées qui sont nécessaires et dont le besoin est pressant afin de relever les grands défis de notre époque. En parallèle, nous continuons à enregistrer une demande très soutenue de la part de nos clients. Les projets d'expansion des capacités de production de X-FAB étant bien avancés, nous sommes en mesure d'augmenter la capacité de nos sites existants, ouvrant la voie à une forte croissance au cours des trois prochaines années. Enfin, l'augmentation des volumes, l'amélioration de la gamme de produits avec des références à plus forte valeur ajoutée et le redressement en cours de notre site français continuent de contribuer à l'amélioration de la rentabilité. Je suis confiant dans le succès à long terme de X-FAB. Nous nous concentrons pleinement sur une excellente exécution dans tous les domaines de notre activité. »

Conférence téléphonique trimestrielle X-FAB

Les résultats de X-FAB pour le 1^{er} trimestre 2023 seront commentés au cours d'une conférence téléphonique qui se tiendra en direct le jeudi 27 avril 2023 à 18h30 CEST. La conférence téléphonique aura lieu en anglais. Veuillez-vous inscrire avant la conférence en utilisant le lien suivant : <https://emportal.ink/3UR032n>.

L'enregistrement de la conférence téléphonique sera disponible pendant 10 jours suivant l'évènement en composant le numéro suivant : +1-416-764-8692 et le code de la conférence : 270118#.

Les résultats du 2^{ème} trimestre 2023 seront communiqués le 27 juillet 2023.

À propos de X-FAB

X-FAB est le principal groupe de fonderie d'équipements à signaux mixtes/analogues et MEMS fabriquant des plaquettes de silicium pour les secteurs automobile, industriel, médical, grand public, et autres applications. Dans le monde, ses clients profitent des normes de qualité les plus strictes, de l'excellence dans la fabrication et de solutions innovantes grâce aux processus modulaires CMOS de X-FAB pour des nœuds technologiques allant de 1,0 à 0,13 μm , et à ses processus spéciaux BCD, SOI et MEMS à très longue durée de vie. Les circuits analogues-numériques intégrés (CI à signaux mixtes), les capteurs et les systèmes micro électromécaniques (MEMS) de X-FAB sont fabriqués dans six usines en Allemagne, en France, en Malaisie et aux USA. X-FAB emploie environ 4.200 personnes dans le monde. Pour de plus amples informations, veuillez consulter le site : www.xfab.com.

Contact Presse X-FAB

Uta Steinbrecher

Relations avec les investisseurs

X-FAB Silicon Foundries

+49-361-427-6489

uta.steinbrecher@xfab.com

Informations prospectives

Ce communiqué de presse peut inclure des déclarations prospectives. Des déclarations prospectives sont des déclarations concernant ou basées sur les intentions, convictions ou attentes actuelles de la direction se rapportant entre autres aux futurs résultats opérationnels de X-FAB, aux conditions financières, à la liquidité, aux perspectives, à la croissance, aux stratégies ou aux développements de l'industrie au sein de laquelle nous évoluons. Les déclarations prospectives sont de par leur nature soumises à des risques, des incertitudes et des hypothèses qui pourraient faire en sorte que les résultats actuels ou les événements futurs diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés ou impliqués. Ces risques, incertitudes et hypothèses pourraient avoir un impact négatif sur le résultat et les effets financiers des plans et événements décrits.

Les déclarations prospectives reprises dans ce communiqué de presse concernant des tendances ou des activités courantes ne doivent pas être considérées comme un rapport indiquant que ces tendances ou activités continueront à l'avenir. Nous ne nous engageons en aucune façon à mettre à jour ou à réviser ces déclarations prospectives, que ce soit à cause de nouvelles informations, d'événements futurs ou autrement. Vous ne devez pas vous fier indûment à de telles déclarations prospectives, qui reflètent seulement la situation à la date de ce communiqué de presse.

Les informations reprises dans ce communiqué de presse peuvent être modifiées sans préavis. Aucune vérification n'est faite et aucune garantie explicite ou implicite n'est fournie quant à l'impartialité, l'exactitude, le caractère raisonnable ou complet des informations contenues dans ce communiqué et il ne faut pas leur accorder une confiance induite.

Compte de résultat consolidé condensé

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 31 Mars 2023 non audité	Trimestre terminé le 31 Mars 2022 non audité	Trimestre terminé le 31 Déc 2022 non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2022 audité
Chiffre d'affaires	208.109	178.664	183.638	739.469
Chiffre d'affaires in USD in %	55	59	56	58
Chiffre d'affaires in EUR in %	45	40	44	42
Coût des ventes	-150.912	-135.422	-142.791	-563.515
Marge brute	57.197	43.241	40.847	175.954
<i>Marge brute en %</i>	<i>27,5</i>	<i>24,2</i>	<i>22,2</i>	<i>23,8</i>
Frais de recherche et développement	-10.922	-10.759	-10.208	-40.803
Frais commerciaux et de marketing	-2.196	-2.149	-2.218	-8.179
Frais généraux et administratifs	-10.501	-8.732	-9.400	-37.487
Loyers perçus et dépenses d'immeubles de placement	2.071	292	-448	-298
Autres produits et autres charges	1.743	331	2.458	-31.852
Résultat opérationnel	37.393	22.223	21.031	57.335
Produits financiers	8.538	7.092	10.635	36.531
Charges financières	-10.255	-8.490	-10.472	-56.804
Résultat financier net	-1.717	-1.398	163	-20.273
Résultat avant Impôts	35.676	20.825	21.194	37.062
Impôts	7.042	-1.450	20.025	15.429
Résultat net	42.717	19.375	41.219	52.491
Résultat opérationnel	37.393	22.223	21.031	57.335
Amortissements	20.618	18.808	21.161	77.534
EBITDA	58.011	41.031	42.192	134.869
<i>Marge d'EBITDA en %</i>	<i>27,9</i>	<i>23,0</i>	<i>23,0</i>	<i>18,2</i>
Bénéfice par action à la fin de la période	0,33	0,15	0,32	0,40
Nombre pondéré d'actions	130.631.921	130.631.921	130.631.921	130.631.921
Taux de change moyen EUR/USD	1,07165	1,12344	1,01900	1,05431

Les montants figurant dans les tableaux financiers présentés dans ce communiqué de presse sont arrondis au millier de dollars près, sauf indication contraire. Des différences d'arrondi peuvent se produire.

Bilan consolidé condensé

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 31 Mars 2023 non audité	Trimestre terminé le 31 Mars 2022 non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2022 audité
ACTIF			
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	486.499	368.674	460.126
Immeubles de placement	7.539	8.158	7.675
Immobilisations incorporelles	6.184	5.018	6.199
Autres actifs non courants	73	18	79
Impôts différés	77.577	45.528	67.977
Total des actifs non courants	577.872	427.397	542.056
Actifs courants			
Stocks	233.322	195.362	214.435
Clients et comptes rattachés	93.896	74.999	73.116
Autres actifs courants	53.231	48.654	56.024
Trésorerie et équivalents de trésorerie	350.276	259.271	369.425
Total des actifs courants	730.725	578.286	713.001
TOTAL DE L'ACTIF	1.308.597	1.005.683	1.255.057
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital	432.745	432.745	432.745
Prime d'émission	348.709	348.709	348.709
Réserves et report à nouveau	59.227	-16.780	16.509
Ecarts de conversion	-297	-607	-226
Actions propres	-770	-770	-770
Total des capitaux propres – part du groupe	839.614	763.297	796.968
Intérêts ne conférant pas de contrôle	0	355	0
Total des capitaux propres	839.614	763.652	796.968
Passifs non courants			
Emprunts et dettes non courantes	59.143	36.877	63.433
Provisions et autres passifs non courants	4.023	5.685	4.024
Total des passifs non courants	63.165	42.562	67.456
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	78.119	37.132	53.654
Emprunts et dettes courantes	211.542	93.030	233.513
Autres dettes courantes	116.157	69.308	103.467
Total des passifs courants	405.818	199.470	390.633
TOTAL DU PASSIF	1.308.597	1.005.683	1.255.057

État consolidé condensé des flux de trésorerie

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 31 Mars 2023 non audité	Trimestre terminé le 31 Mars 2022 non audité	Trimestre terminé le 31 Déc 2022 non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2022 audité
Résultat avant Impôts	35.676	20.825	21.194	37.062
Rapprochement du bénéfice net avec des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	22.981	20.944	20.664	96.296
Dotation aux amortissements avant effet d'aides et subventions	20.618	18.808	21.161	77.534
Aides et subventions d'investissement reconnues après amortissement	-737	-874	-811	-3.346
Produits et charges d'intérêts	1.445	183	3.242	17.407
Plus ou moins-value sur cession d'actifs corporels	-1.483	-158	-1.890	-3.889
Plus ou moins-value sur produits dérivés et actifs financiers (net)	0	0	500	500
Différences de change & Autres éléments non monétaires (net)	3.138	2.985	-1.538	8.090
Variation du fonds de roulement	-1.210	-32.183	12.564	-32.886
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur comptes clients et rattachés	-21.001	-8.637	9.571	-6.661
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur autres créances et prépaiement	3.073	-5.799	-7.955	-12.759
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur stock	-18.886	-14.349	-10.159	-33.422
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur compte fournisseurs	27.240	-2.014	6.563	-1.873
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur autres dettes	8.364	-1.384	14.544	21.828
Impôts (payés)/reçus	-109	-107	77	-480
Flux de trésorerie généré par l'activité	57.339	9.479	54.500	99.991
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement				
Paiements pour investissements corporels et incorporels	-48.895	-48.847	-54.056	-180.580
Paiements pour investissements (autres)	0	0	0	-204
Paiements de prêts d'investissement à des parties liées	-135	-114	-106	-299
Remboursement de prêts d'investissement à des parties liées	120	98	54	284
Produits de cession d'actifs corporels	1.486	164	1.902	4.017
Intérêts reçus	1.014	237	895	1.801
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-46.411	-48.462	-51.311	-174.981

État consolidé condensé des flux de trésorerie – suite

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 31 Mars 2023 non audité	Trimestre terminé le 31 Mars 2022 non audité	Trimestre terminé le 31 Déc 2022 non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2022 audité
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement				
Emission d'emprunts	9.213	7.261	32.002	184.272
Remboursement d'emprunts	-35.931	-2.803	-5.358	-11.420
Encaissement de contrat de cession bail	0	7.723	0	7.723
Paiement des contrats de location financement	-1.513	-1.759	-1.283	-5.662
Encaissement de subventions et aides gouvernementales	0	0	433	945
Intérêts versés	-3.258	-139	-3.738	-17.812
Distribution d'intérêts ne conférant pas de contrôle	0	-11	0	-11
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	-31.488	10.271	22.056	158.035
Effet de la variation des cours des devises	1.411	-2.205	16.712	-3.808
Augmentation /(diminution) de la trésorerie	-20.560	-28.712	25.245	83.046
Trésorerie à l'ouverture	369.425	290.187	327.468	290.187
Trésorerie à la clôture	350.276	259.271	369.425	369.425

###