



## RÉSULTATS SEMESTRIELS 2014-2015

Bernin, France, le 19 novembre 2014 – Soitec (Euronext), un leader mondial de la génération et de la production de matériaux semi-conducteurs d'extrêmes performances au cœur des enjeux de l'électronique et de l'énergie, annonce ce jour ses résultats consolidés audités (revue semestrielle limitée) pour les six premiers mois de l'exercice 2014-2015.

Au premier semestre, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'inscrit à 106,0 millions d'euros, en hausse de 16,5 % par rapport aux six premiers mois de l'exercice précédent, en tenant compte d'une baisse défavorable de 1,6 % du taux de change dollar / euro. La perte opérationnelle courante au titre du premier semestre de l'exercice en cours est de 74,4 millions d'euros. Après dépréciation de certains équipements, amortissement accéléré d'actifs, charges de restructuration et frais financiers nets, le résultat net (part du Groupe) au titre du premier semestre ressort en perte de 82,9 millions d'euros contre une perte de 160,0 millions d'euros au premier semestre 2013-2014.

Le flux de trésorerie d'exploitation est positif à 24,6 millions d'euros, principalement en raison des encaissements relatifs au projet de centrale solaire en Afrique du Sud (soit un montant total de 60,0 millions d'euros sur la période).

A fin septembre 2014, la trésorerie disponible du Groupe restait quasiment stable à 43,9 millions d'euros, contre 44,7 millions d'euros à fin mars 2014. La dette financière nette a été sensiblement réduite et ramenée à 135,8 millions d'euros contre 212,2 millions d'euros à fin mars.

### Résultats consolidés

(en millions d'euros)	<b>S1 2013-2014</b>	<b>S1 2014-2015</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>91,0</b>	<b>106,0</b>
<b>Marge brute</b>	<b>(31,4)</b>	<b>(29,8)</b>
<i>En pourcentage des ventes</i>	<i>(34,5 %)</i>	<i>(28,1 %)</i>
Frais de Recherche & Développement	(15,3)	(19,9)
Frais administratifs et commerciaux	(24,2)	(21,4)
Frais de développement de projets solaires	(1,1)	(3,3)
<b>Résultat opérationnel courant / (Perte)</b>	<b>(71,9)</b>	<b>(74,4)</b>
<i>En pourcentage des ventes</i>	<i>(79,0 %)</i>	<i>(70,2 %)</i>
Autres charges opérationnelles	(69,3)*	(9,9)**
<b>Résultat opérationnel / (Perte)</b>	<b>(141,2)</b>	<b>(84,3)</b>

Résultat financier / (charge)	(18,7)	3,5
Impôt sur les bénéfices		-
<b>Perte nette (Part du Groupe)</b>	<b>(160,0)</b>	<b>(82,9)</b>
<i>En pourcentage des ventes</i>	<i>(175,8 %)</i>	<i>(78,2 %)</i>
<b>EBITDA</b>	<b>(42,5)</b>	<b>(36,8)</b>
<i>En pourcentage des ventes</i>	<i>(46,7 %)</i>	<i>(34,7 %)</i>
<b>Résultat net par action</b>	<b>(1,06)</b>	<b>(0,43)</b>

\* dont 18,8 millions d'euros pour le segment Électronique et 50,5 millions d'euros pour le segment Énergie solaire

\*\*dont 1,5 million d'euros pour le segment Électronique et 8,4 millions d'euros pour le segment Énergie solaire

## Analyse par segment

Le Groupe compte trois segments : Électronique, Énergie solaire et Éclairage. Il a été décidé de comptabiliser les frais des fonctions support Corporate dans le segment « Autres ».

## Segment Électronique

(en millions d'euros)	S1 2013-2014	S1 2014-2015
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>89,9</b>	<b>69,5</b>
<b>Marge brute</b>	<b>1,6</b>	<b>2,5</b>
<i>En pourcentage des ventes</i>	<i>1,8 %</i>	<i>3,6 %</i>
Frais de Recherche & Développement	(5,3)	(6,5)
Frais administratifs et commerciaux	(10,4)	(7,9)
<b>Résultat opérationnel courant / (Perte)</b>	<b>(14,1)</b>	<b>(12,0)</b>
<i>En pourcentage des ventes</i>	<i>(15,7 %)</i>	<i>(17,2 %)</i>
<i>Autres charges opérationnelles</i>	<i>(18,8)</i>	<i>(1,5)</i>
<b>Résultat opérationnel / (Perte)</b>	<b>(32,9)</b>	<b>(13,5)</b>

Au premier semestre, les ventes liées aux applications numériques étaient en repli de 46,6 % à 18,1 millions d'euros par rapport à la même période de l'exercice précédent. Les autres ventes de la division Électronique ressortent en légère baisse de 1,8 % à 46,7 millions d'euros. Les revenus de licence et les ventes d'équipements s'établissent respectivement à 1,8 million d'euros et 0,7 million d'euros au titre du premier semestre. Les activités AsGA cédées ont représenté 2,3 millions d'euros sur le semestre.

La marge brute publiée passe de 1,6 million d'euros (1,8 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2013-2014 à 2,5 millions d'euros (3,6 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2014-2015 malgré le repli des ventes et le faible taux actuel d'utilisation des capacités.

Les dépenses nettes de recherche et développement ont représenté 6,5 millions d'euros, soit 9,4 % du chiffre d'affaires, contre 5,3 millions d'euros au premier semestre 2013-2014 ou 5,9 % du chiffre d'affaires. Par rapport au premier semestre de l'exercice précédent, les frais administratifs et commerciaux ont reculé de 24 %, à 7,9 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant reste négatif à 12,0 millions d'euros, contre une perte de 14,1 millions d'euros au premier semestre de l'exercice précédent.

## Segment Énergie solaire

(en millions d'euros)	<u>S1 2013-2014</u>	<u>S1 2014-2015</u>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>0,7</b>	<b>35,2</b>
<b>Marge brute</b>	<b>(33,2)</b>	<b>(33,3)</b>
<i>En pourcentage des ventes</i>	<i>NS</i>	<i>NS</i>
Frais de Recherche & Développement	(8,5)	(9,1)
Frais administratifs et commerciaux	(7,8)	(7,8)
Frais de développement de projets solaires	(1,1)	(3,3)
<b>Résultat opérationnel courant / (Perte)</b>	<b>(50,6)</b>	<b>(53,5)</b>
<i>En pourcentage des ventes</i>	-	-
<i>Autres charges opérationnelles</i>	<i>(50,5)</i>	<i>(8,4)</i>
<b>Résultat opérationnel / (Perte)</b>	<b>(101,1)</b>	<b>(61,9)</b>

Le chiffre d'affaires de la division Énergie solaire au titre du premier semestre ressort à 35,2 millions d'euros, dont 24,0 millions d'euros générés par le projet sud-africain. La marge brute comprend 10,6 millions d'euros de provisions pour stocks, plusieurs contrats commerciaux n'ayant pas encore été finalisés. Les efforts de R&D dédiés au développement et à la commercialisation d'une nouvelle génération de cellules solaires à haute efficacité se poursuivent. Soitec devrait annoncer prochainement un nouveau record mondial d'efficacité pour ses cellules solaires à quatre jonctions.

La perte opérationnelle courante est passée de 50,6 millions d'euros à 53,5 millions d'euros. Une charge non courante totale de 14,4 millions d'euros a été comptabilisée au titre de dépréciations d'actifs, mais elle a été compensée en partie par la plus-value réalisée sur l'acquisition d'Optical Technology, la co-entreprise qui avait été créée avec Reflexite Industries et qui produit des lentilles de Fresnel utilisées dans les systèmes photovoltaïques à concentration (CPV) de Soitec.

## Segment Éclairage

(en millions d'euros)	<u>S1 2013-2014</u>	<u>S1 2014-2015</u>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>0,4</b>	<b>1,3</b>
<b>Marge brute</b>	<b>-</b>	<b>1,0</b>
<i>En pourcentage des ventes</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Frais de Recherche & Développement	(1,3)	(4,2)
Frais administratifs et commerciaux	(0,7)	(1,0)
<b>Résultat opérationnel courant / (Perte)</b>	<b>(1,8)</b>	<b>(4,2)</b>
<i>En pourcentage des ventes</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

Le segment Éclairage a été créé lorsque les dépenses de recherche et développement requises pour soutenir le positionnement stratégique du Groupe sur les marchés de l'Éclairage ont atteint un seuil significatif. Les dépenses actuelles sont centrées sur le développement de substrats avancés destinés au marché de l'éclairage à base de diodes électroluminescentes, qui est promis à une forte croissance.

La perte opérationnelle courante a augmenté de 1,8 million d'euros à 4,2 millions d'euros, les aides à la recherche et au développement de l'année dernière ayant représenté 3,9 millions d'euros contre 1,6 million d'euros cette année.

## Segment « Autres »

(en millions d'euros)	<u>S1 2013-2014</u>	<u>S1 2014-2015</u>
<b>Chiffre d'affaires</b>	-	-
<b>Marge brute</b>	-	-
<i>En pourcentage des ventes</i>	-	-
Frais de Recherche & Développement	(0,1)	-
Frais administratifs et commerciaux	(5,3)	(4,7)
<b>Résultat opérationnel courant / (Perte)</b>	<b>(5,4)</b>	<b>(4,7)</b>
<i>En pourcentage des ventes</i>	-	-

Le segment « Autres » regroupe les frais des fonctions support Corporate.

### **Les flux de trésorerie générés par l'activité ont bénéficié d'une variation positive du besoin en fonds de roulement (BFR), liée au projet sud-africain**

Au premier semestre, l'EBITDA négatif ressort à - 36,8 millions d'euros au premier semestre, dont - 29,0 millions d'euros au titre de la division Énergie solaire. Le flux de trésorerie des activités d'exploitation est positif à 24,6 millions d'euros, mais il inclut 60,0 millions d'euros d'encaissements au titre du projet sud-africain.

En l'absence d'investissements significatifs, les flux de trésorerie nets alloués à l'investissement ont fortement diminué, passant de 116,0 millions d'euros à 15,0 millions d'euros.

Le Groupe disposait à fin septembre 2014 de 43,9 millions d'euros, après avoir procédé avec succès à une augmentation de capital et au remboursement d'un emprunt convertible. La trésorerie nette ressort à (135,8) millions d'euros contre (212,2) millions d'euros à fin mars 2014.

## **La technologie FDSOI bénéficie d'une dynamique positive et les activités de la division Énergie solaire devraient connaître un rebond à court terme grâce à la montée en puissance du site de San Diego**

Les annonces récentes de ST Microelectronics, Samsung Foundry ou Global Foundries concernant les produits à base de FDSOI témoignent d'un contexte favorable aux solutions technologiques de Soitec. Cependant, leur adoption à très grande échelle par des fournisseurs de semi-conducteurs « fabless » reste nécessaire pour permettre au Groupe de dégager des revenus suffisants, soit directement, soit sous forme de revenus de licences.

La visibilité à court terme reste limitée au second semestre de l'exercice en cours et le segment Électronique confirme ses prévisions d'un chiffre d'affaires annuel stable par rapport à l'exercice précédent. La visibilité limitée pour les ventes liées aux applications digitales sera en partie compensée par une adoption toujours soutenue des technologies Soitec destinées aux applications de radiofréquence (RF) et mobilité.

Au second semestre, les prévisions de forte croissance séquentielle du chiffre d'affaires de la division Énergie solaire restent liées à la montée en puissance du site de San Diego et à l'obtention du feu vert déclenchant la mise en œuvre de l'accord qui a été conclu avec un producteur indépendant d'électricité américain pour une centrale de 150 MW. Après confirmation, cet accord permettra la comptabilisation du chiffre d'affaires correspondant au contrat de fourniture d'équipements devant être signé par la société chargée de la construction de cette centrale (ou EPC : société assurant les services d'ingénierie, d'approvisionnement et de construction). Comme cela a déjà été indiqué, en l'absence de ce feu vert, les ventes de ce projet ne pourraient pas être comptabilisées dans le chiffre d'affaires du second semestre. Compte tenu du calendrier actuel et d'éventuels changements concernant la date de clôture des transactions, les recettes générées par ce contrat de 150 MW et d'autres projets en cours pourraient être reportées. Ainsi, leur contribution significative au chiffre d'affaires de la division Énergie solaire n'est pas totalement garantie d'ici à la fin de l'exercice en cours. Le Groupe suit attentivement tous les événements susceptibles d'affecter la mise en œuvre de ses projets ou les dates de mise en service qui y sont stipulées.

Au regard des prévisions de croissance de ses divisions Électronique et Énergie solaire, le Groupe confirme être en mesure d'atteindre son objectif de retour à une marge opérationnelle positive pour l'exercice 2015-2016, fixé dans son programme « Soitec 2015 ».

Le Groupe estime que la marge opérationnelle des résultats consolidés sur l'ensemble de l'exercice 2014-2015 restera négative. Sur la base des prévisions les plus récentes, la trésorerie disponible au cours des douze prochains mois devrait s'améliorer, mais en restant inférieure à 100 millions d'euros. Le Groupe reste attentif aux opportunités pouvant lui permettre d'accroître ses liquidités grâce à une monétisation de ses actifs et d'autres opérations de financement appropriées susceptibles d'accompagner son développement.

## Agenda

Le rapport de gestion semestriel sera disponible sur le site internet de Soitec le 24 novembre 2014.

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre de l'exercice 2014-2015 sera publié le 19 janvier 2015, après la clôture de la Bourse de Paris.

###

## À 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 États-Unis. Des informations complémentaires sont disponibles sur le site Internet [www.soitec.com](http://www.soitec.com).

**Pour toute information complémentaire, merci de contacter :**

### Relations Investisseurs

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

### Contact Presse

Armelle Amilhat  
ComCorp  
+33 (0)1 58 18 32 47  
[aamilhat@comcorp.fr](mailto:aamilhat@comcorp.fr)

## Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	30 septembre 2014	30 septembre 2013
<b>Ventes</b>	<b>106 009</b>	<b>90 992</b>
Coût des ventes	(135 779)	(122 384)
<b>Marge brute</b>	<b>(29 770)</b>	<b>(31 392)</b>
Frais commerciaux et de marketing	(6 415)	(8 700)
Frais de recherche et développement	(19 876)	(15 254)
Frais de lancement de projets de centrales solaires	(3 299)	(1 136)
Frais généraux et administratifs	(15 041)	(15 456)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(74 401)</b>	<b>(71 939)</b>
Autres produits opérationnels	8 132	2 687
Autres charges opérationnelles	(18 013)	(71 977)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(84 281)</b>	<b>(141 230)</b>
Produits financiers	24 647	13 520
Charges financières	(21 173)	(32 211)
<b>Résultat financier</b>	<b>3 474</b>	<b>(18 691)</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>(80 807)</b>	<b>(159 921)</b>
Impôt	(2)	(4)
<b>Résultat après impôt</b>	<b>(80 809)</b>	<b>(159 925)</b>
Quote-part du résultat mis en équivalence	(2 118)	(305)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(82 926)</b>	<b>(160 230)</b>
Intérêts non contrôlés	-	(194)
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>(82 926)</b>	<b>(160 037)</b>
Résultat net de base par action en euros	(0,43)	(1,06)
Résultat global net dilué par action en euros	(0,43)	(1,06)

## Résultat global

(en milliers d'euros)	30 septembre 2014	30 septembre 2013
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(82 926)</b>	<b>(160 230)</b>
Eléments du résultat global recyclables au compte de résultat :		
Ecart de change sur conversion des entités étrangères	4 337	(8 808)
Eléments du résultat global non recyclables au compte de résultat :		
Ecart actuariel sur engagement de retraite et assimilé	-	-
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>4 337</b>	<b>(8 808)</b>
<b>Résultat global de la période</b>	<b>(78 590)</b>	<b>(169 039)</b>
Intérêts non contrôlés	-	(176)
<b>Résultat global net (part du groupe)</b>	<b>(78 590)</b>	<b>(168 862)</b>

## Bilan

<b>Actif</b> (en milliers d'euros)	30 septembre 2014	31 mars 2014
<b>Actifs non courants :</b>		
<i>Goodwill</i> et immobilisations incorporelles	12 750	17 032
Projets de développements capitalisés	2 411	2 597
Immobilisations corporelles	270 751	280 810
Projets de centrales solaires	16 218	15 427
Actifs d'impôts différés	-	-
Titres mis en équivalence	7 373	6 886
Actifs financiers non courants	3 140	2 046
Autres actifs non courants	25 388	29 010
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>338 030</b>	<b>353 807</b>
<b>Actifs courants :</b>		
Stocks	39 437	58 767
Clients et comptes rattachés	48 241	88 811
Projets de centrales solaires	-	-
Autres actifs courants	20 753	22 766
Actifs financiers courants	22 978	15 873
Trésorerie et équivalents de trésorerie	43 885	44 728
<b>Total des actifs courants</b>	<b>175 293</b>	<b>230 945</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>513 321</b>	<b>584 752</b>
<b>Capitaux propres et passifs</b> (en milliers d'euros)		
	30 septembre 2014	31 mars 2014
<b>Capitaux propres :</b>		
Capital social	22 509	17 258
Primes liées au capital	778 658	704 157
Actions propres	(475)	(478)
Réserves et report à nouveau	(577 666)	(503 453)
Autres réserves	(1 283)	3 077
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>	<b>221 743</b>	<b>220 561</b>
Intérêts non contrôlés	-	-
<b>Total des capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>221 743</b>	<b>220 561</b>
<b>Passifs non courants :</b>		
Dettes financières à long terme	129 292	118 721
Passifs d'impôts différés	-	-
Provisions et autres passifs non courants	14 002	18 358
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>143 294</b>	<b>137 079</b>
<b>Passifs courants :</b>		
Dettes financières à court terme	50 356	138 200
Fournisseurs	49 216	45 972
Provisions et autres passifs courants	48 713	42 940
<b>Total des passifs courants</b>	<b>148 284</b>	<b>227 112</b>
<b>Total du passif</b>	<b>513 321</b>	<b>584 752</b>

## Tableau de variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Nombre d'actions	Capital	Primes d'émission du capital	Actions propres	Réserves et report à nouveau	Autres réserves	Capitaux propres (part du groupe)	Intérêts non contrôlés	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
<b>31 mars 2013</b>	<b>122 626 743</b>	<b>12 263</b>	<b>641 233</b>	<b>(478)</b>	<b>(270 661)</b>	<b>8 736</b>	<b>391 093</b>	<b>(119)</b>	<b>390 974</b>
Eléments du résultat global recyclables au compte de résultat :									
Ecart de change sur conversion des entités étrangères	-	-	-	-	(4 673)	(4 152)	(8 825)	17	(8 808)
Eléments du résultat global non recyclables au compte de résultat :									
Ecart actuariel sur engagement de retraite et assimilés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total des produits et charges de la période reconnus directement en capitaux propres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 673)</b>	<b>(4 152)</b>	<b>(8 825)</b>	<b>17</b>	<b>(8 808)</b>
Résultat de la période	-	-	-	-	(160 037)	-	(160 037)	(194)	(160 230)
<b>Résultat global de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(164 710)</b>	<b>(4 152)</b>	<b>(168 862)</b>	<b>(176)</b>	<b>(169 038)</b>
Exercices de stock-options et/ou attribution définitive d'actions gratuites	582 040	58	-	-	(58)	-	-	-	-
Opération sur capital	49 283 512	4 928	66 533	-	-	-	71 461	-	71 461
Frais d'augmentation de capital nets	-	-	(3 440)	-	-	-	(3 440)	-	(3 440)
Impact du rachat anticipé partiel des Océanes 2014	-	-	-	-	(1 863)	-	(1 863)	-	(1 863)
Composante capitaux propres des nouveaux instruments financiers composés (Océanes 2018)	-	-	-	-	13 208	-	13 208	-	13 208
Transactions avec les intérêts non contrôlés	-	-	-	-	105	-	105	78	183
Paiements fondés sur les actions	-	-	-	-	(1 517)	-	(1 517)	-	(1 517)
<b>30 septembre 2013</b>	<b>172 492 295</b>	<b>17 250</b>	<b>704 326</b>	<b>(478)</b>	<b>(425 496)</b>	<b>4 584</b>	<b>300 185</b>	<b>(218)</b>	<b>299 968</b>

(en milliers d'euros)	Nombre d'actions	Capital	Primes d'émission du capital	Actions propres	Réserves et report à nouveau	Autres réserves	Capitaux propres (part du groupe)	Intérêts non contrôlés	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
<b>31 mars 2014</b>	<b>172 580 795</b>	<b>17 258</b>	<b>704 158</b>	<b>(478)</b>	<b>(503 453)</b>	<b>3 077</b>	<b>220 562</b>	<b>-</b>	<b>220 562</b>
Eléments du résultat global recyclables au compte de résultat :									
Ecart de change sur conversion des entités étrangères	-	-	-	-	8 697	(4 360)	4 337	-	4 337
Eléments du résultat global non recyclables au compte de résultat :									
Ecart actuariel sur engagement de retraite et assimilés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total des produits et charges de la période reconnus directement en capitaux propres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 697</b>	<b>(4 360)</b>	<b>4 337</b>	<b>-</b>	<b>4 337</b>
Résultat de la période	-	-	-	-	(82 926)	-	(82 926)	-	(82 926)
<b>Résultat global de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(74 229)</b>	<b>(4 360)</b>	<b>(78 590)</b>	<b>-</b>	<b>(78 590)</b>
Exercices de stock-options et/ou attribution définitive d'actions gratuites	561 695	56	-	-	(56)	-	-	-	-
Opération sur capital	51 942 942	5 194	77 915	-	-	-	83 110	-	83 110
Frais d'augmentation de capital nets	-	-	(3 415)	-	-	-	(3 415)	-	(3 415)
Opération sur titres auto-détenus	-	-	-	3	-	-	3	-	3
Paiements fondés sur les actions	-	-	-	-	71	-	71	-	71
Autres éléments	-	-	-	-	2	-	2	-	2
<b>30 septembre 2014</b>	<b>225 085 432</b>	<b>22 509</b>	<b>778 658</b>	<b>(475)</b>	<b>(577 666)</b>	<b>(1 283)</b>	<b>221 743</b>	<b>-</b>	<b>221 743</b>

## Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	30 septembre 2014	30 septembre 2013
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(82 926)</b>	<b>(160 230)</b>
<b>Elimination des éléments non monétaires :</b>		
Quote-part de résultat mis en équivalence	2 118	305
(Reprise) / Dépréciation pour perte de valeur de titres mis en équivalence	(5 509)	13 211
Dépréciation de goodwill	-	30 668
Dotations aux amortissements	24 831	28 905
Dépréciations pour perte de valeur sur immobilisations et amortissements accélérés	14 534	17 756
Dotations aux provisions nettes	16 613	9 090
Dotations aux provisions pour retraite	143	524
Résultat sur cessions d'actifs	(3 073)	103
Variation des impôts	2	4
Coût de l'endettement financier net	(3 475)	18 689
Paiements fondés sur les actions	71	(1 517)
<b>Total des éléments non monétaires</b>	<b>46 112</b>	<b>117 738</b>
<b>Augmentation (diminution) de trésorerie sur :</b>		
Stocks	4 020	(18 813)
Projets de centrales solaires	-	(7 498)
Clients et comptes rattachés	53 691	15 431
Autres créances	10 041	(13 019)
Fournisseurs et comptes rattachés	1 914	(11 212)
Autres dettes	(8 221)	(7 453)
<b>Variation du BFR</b>	<b>61 445</b>	<b>(42 564)</b>
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>24 630</b>	<b>(85 057)</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(296)	(1 807)
Projet de développement de centrale solaire capitalisée	-	(1 631)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(5 175)	(28 584)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	6 048	1 096
(Acquisitions) et cessions d'actifs financiers	(7 617)	(84 850)
Variation de périmètre : acquisition de RSOT	(5 727)	-
Apports en capital dans une société mise en équivalence	(2 247)	(1 047)
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(15 014)</b>	<b>(116 023)</b>
Sommes reçues des actionnaires : augmentation de capital et exercice de stock-options	79 880	68 022
Emission d'emprunts	4 889	172 580
Tirages de lignes de crédit	7 200	26 015
Remboursement d'emprunts (y compris contrat de location financement)	(99 502)	(65 356)
Intérêts financiers reçus	4 010	4 537
Intérêts financiers versés	(9 762)	(14 234)
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(13 285)</b>	<b>191 564</b>
Effet de la variation des cours des devises	2 826	(2 762)
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>(843)</b>	<b>(13 078)</b>
Trésorerie à l'ouverture	44 728	130 127
Trésorerie à la clôture	43 885	117 049