



PREMIER SEMESTRE 2011-2012

- **Résultats financiers du premier semestre 2011-2012 : Perte opérationnelle de 8,5 millions d'euros mais marge opérationnelle positive à taux de change constants Perte nette de 12,9 millions d'euros**
- **Structure financière renforcée avec entrée au capital du Fonds Stratégique d'Investissement : trésorerie disponible de 381,4 millions d'euros au 30 septembre 2011**
- **Grâce au succès aux Etats-Unis de l'initiative stratégique du Groupe dans ses activités solaires, mise en œuvre immédiate du plan d'investissement dédié aux capacités industrielles de sa technologie photovoltaïque à concentration**
- **Perspectives prudentes à très court terme compte tenu de l'environnement global**

Bernin, France, 16 novembre 2011 – Soitec (Euronext), leader mondial de la génération et de la production de matériaux semi-conducteurs d'extrêmes performances pour l'électronique et l'énergie, annonce aujourd'hui ses résultats consolidés pour les premiers six mois de son exercice 2011-2012. Sur le premier semestre, le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 162,6 millions d'euros en hausse annuelle de 18,4% qui tient compte d'une baisse de 10% de la parité Dollar /Euro. Cette évolution défavorable de la parité, l'accélération des efforts de recherche et de développement et le renforcement des structures organisationnelles pour répondre aux nouveaux enjeux stratégiques ont conduit à une perte opérationnelle de 8,5 millions d'euros contre un profit opérationnel de 2,5 millions d'euros sur les six premiers mois de l'exercice précédent. A taux de change constants, la marge opérationnelle aurait été positive, de l'ordre de 2% du chiffre d'affaires. Après frais financiers nets, Le résultat net semestriel (Part du Groupe) ressort en perte de 12,9 millions d'euros contre une perte de 7,4 millions d'euros sur le premier semestre 2010-2011. Après prise en compte des fonds levés lors de la récente augmentation de capital, le Groupe dispose à fin septembre 2011 d'une trésorerie disponible à hauteur de 381,4 millions d'euros qui va lui permettre de concrétiser rapidement son programme d'investissement dans ses activités solaires compte tenu de la confirmation de l'attractivité industrielle de sa technologie photovoltaïque à concentration (CPV).

(en millions d'euros- IFRS)	S1 2010-2011	S1 2011-2012
Chiffre d'affaires	137,3	162,6
Marge Brute	34,1	36,6
Recherche & Développement	13,6	20,7
Frais commerciaux et généraux	15,7	20,7
Frais de lancement de projets solaires	2,2	3,7
Résultat Opérationnel	2,5	(8,5)
Résultat Financier Net	(11,4)	(4,5)
Résultat Net -part du Groupe	(7,4)	(12,9)
BNPA (en euro – non dilué)	(0,08)	(0,12)

Marge opérationnelle positive à taux de change constants avec accélération des efforts de Recherche et de Développement et renforcement des structures organisationnelles pour mieux servir les nouveaux développements du Groupe

La croissance du chiffre d'affaires a conduit à une légère hausse de la marge brute publiée, qui est passée de 34,2 millions d'euros (24,9 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2010-2011 à 36,6 millions d'euros (22,5 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2011-2012. A contrario et à taux de change constants, la marge brute du premier semestre 2011-2012 aurait été de 26,4% des ventes marquant l'amélioration continue de l'efficacité industrielle.

Le Groupe a amplifié son effort de Recherche et Développement qui s'est fortement accru avec une charge nette de 20,7 millions d'euros, soit 12,7 % du chiffre d'affaires, contre 13,6 millions d'euros au premier semestre de l'exercice 2010-2011 soit 9,9 % du chiffre d'affaires. Cet accroissement est directement lié à l'accélération des programmes stratégiques destinés au développement de substrats pour les diodes électroluminescentes, pour les nouvelles cellules solaires à haut rendement et l'adaptation des substrats SOI aux spécifications de la technologie Fully Depleted SOI. Le Groupe a également renforcé ses dépenses liées au développement de projets de centrales solaires et a ajusté ses organisations pour être en mesure de répondre aux enjeux de développement dans ses nouvelles activités. Sur les 12 derniers mois, les effectifs consolidés se sont accrus de 21% pour atteindre 1379 personnes.

La perte opérationnelle consolidée a atteint 8,5 millions d'euros. Sur le premier semestre 2011-2012, la contribution positive de la Division Electronics ressort à 8,8 millions d'euros contre une contribution négative de 17,3 millions d'euros de la Division Solar Energy.

La charge financière nette a été réduite à 4,5 millions d'euros contre 11,4 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent et la perte nette (Part du Groupe) est ressortie à 12,9 millions d'euros contre une perte de 7,4 millions d'euros sur les six premiers mois de l'exercice précédent.

Renforcement significatif de la structure financière – Entrée au capital du Fonds Stratégique d'Investissement – Trésorerie disponible apte à financer rapidement le plan d'investissement du Groupe

Sur le premier semestre, le flux de trésorerie d'exploitation généré a été légèrement négatif à hauteur de 6,9 millions d'euros compte tenu de la hausse maîtrisée des inventaires. Le flux net de trésorerie dédié aux investissements s'est accéléré à 23,9 millions d'euros. Fort du succès de son augmentation de capital récente, le Groupe a significativement renforcé ses fonds propres consolidés qui ressortent à 635,6 millions d'euros au 30 septembre 2011 et sa trésorerie disponible a été portée à 381,4 millions d'euros (trésorerie nette de 225,3 millions d'euros).

Le Fonds Stratégique d'Investissement est devenu actionnaire à l'occasion de la récente augmentation de capital et détient 9,9% du capital et 13,5% en cumul avec la Caisse des Dépôts. Son investissement s'inscrit en cohérence parfaite avec l'objectif à moyen terme de positionner le Groupe sur trois activités majeures (Electronique – Solaire – Eclairage) issues d'un effort significatif en recherche et développement à très fort contenu technologique, avec la volonté d'en porter les débouchés commerciaux sur les marchés internationaux.

Succès aux Etats-Unis de l'initiative stratégique du Groupe dans ses nouvelles activités solaires – Mise en œuvre immédiate du plan d'investissement suite à cette confirmation de l'attractivité industrielle de sa technologie photovoltaïque à concentration

Le Groupe a récemment obtenu l'agrément réglementaire de la part de la CPUC (California Public Utilities Commission), Commission de régulation des services publics de l'État de Californie pour ses cinq contrats d'achat d'énergie conclus avec San Diego Gas and Electric (SDG&E). Ces cinq projets totaliseront une capacité totale de 155 mégawatts (MW) d'énergie solaire, l'électricité étant générée par des centrales solaires dans la région de San Diego grâce à la technologie photovoltaïque à concentration Concentrix™ (CPV) de Soitec. Cette annonce représente une étape décisive dans le programme de développement de projets de centrales solaires aux États-Unis avec des conséquences positives sur la stratégie de Soitec. Dans sa séance du 15 novembre, le Conseil d'Administration a notamment décidé de mettre en œuvre immédiatement le programme d'investissement relatif à la mise en place des capacités de production et d'assemblages des systèmes solaires qui devront être livrés pour ces différents projets. La décision porte sur l'acquisition d'un bâtiment industriel à San Diego et à l'achat des équipements relatifs à une capacité d'assemblage annuelle d'environ 100 MW avec la possibilité de porter cette capacité à plus de 200MW sous réserve de la confirmation des autres projets attendus dans les prochains mois.

Le Groupe a également récemment annoncé un accord avec la Société Reflexite Energy Solutions en vue d'investir dans une société commune pour développer la technologie SoG (Silicone on Glass) et produire des lentilles de Fresnel utilisées dans ses systèmes solaires sur son futur site de San Diego (USA). Il indique par ailleurs avoir accentué avec succès son programme de recherche sur de nouvelles cellules solaires à haut rendement et initié les premiers investissements dédiés à la ligne pilote industrielle sur le site de Bernin (France) qui servira les besoins en substrats pour les cellules solaires et les diodes électroluminescentes. Le Groupe rappelle que la capacité d'assemblage de systèmes solaires sur le site de Freiburg (Allemagne) est également en passe d'être portée à 80 MW à horizon mi 2012.

Perspectives d'activité prudentes à très court terme

Les informations récentes indiquent le lancement continu par les principaux clients de nouveaux produits basés sur la technologie 32nm SOI dont la demande auprès du Groupe dépend à la fois des perspectives de la demande finale des consommateurs mais également de l'évolution de la capacité des différents partenaires impliqués dans la chaîne de production. L'incertitude économique générale conduit globalement l'industrie des semi-conducteurs à la prudence, laquelle devrait aboutir à une baisse séquentielle de l'activité sur le troisième trimestre de l'exercice fiscal en cours avec une visibilité qui reste limitée sur les premiers trimestres de la nouvelle année calendaire. Le Groupe reste confiant sur un rebond progressif de son activité au cours des prochains trimestres et indique que de nouveaux contrats sont anticipés sur le marché de l'énergie solaire. Il indique que sur l'ensemble de son exercice fiscal 2011-2012, son résultat opérationnel devrait rester déficitaire.

Agenda

Le chiffre d'affaires du 3ème trimestre de l'exercice fiscal 2011-2012 sera publié le 16 janvier 2012 après 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 Etats-Unis. Des informations complémentaires sont disponibles sur le site Internet www.soitec.com.

Contacts :

Contact Presse française

H&B Communication

Marie-Caroline Saro

+33 (0)1 58 18 32 44

mc.saro@hbcommunication.fr

Claire Flin

+33 (0)1 58 18 32 53

c.flin@hbcommunication.fr

Relations Investisseurs

Olivier Brice

+33 (0)4 76 92 93 80

olivier.brice@soitec.com

Contact Presse internationale

Camille Darnaud-Dufour

+33 (0)6 79 49 51 43

camille.darnaud-dufour@soitec.com

###

COMPTE DE RESULTAT (montants en milliers d'euros)

	Semestre arrêté au 30 septembre 2011	Semestre arrêté au 30 septembre 2010
Ventes	162 574	137 296
Coût des ventes	(125 933)	(103 136)
Marge	36 641	34 160
Frais commerciaux et de marketing	(4 374)	(3 424)
Frais de recherche et développement	(20 709)	(13 614)
Frais de lancement de projets photovoltaïques	(3 725)	(2 251)
Frais généraux et administratifs	(16 299)	(12 324)
Résultat opérationnel courant	(8 466)	2 547
Résultat opérationnel	(8 466)	2 547
Produits financiers	7 819	11 955
Charges financières	(12 326)	(23 328)
Résultat financier	(4 506)	(11 373)
Résultat avant impôt	(12 972)	(8 826)
Impôts	3	(13)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(12 969)	(8 839)
Intérêts non contrôlés	(61)	(1 468)
Résultat net (part du groupe)	(12 908)	(7 371)
Résultat de base par action en euros	(0.12)	(0.08)
Résultat dilué par action en euros	(0.12)	(0.08)

RESULTAT GLOBAL (montants en milliers d'euros)

	Semestre arrêté au 30 septembre 2011	Semestre arrêté au 30 septembre 2010
Résultat net de l'ensemble consolidé	(12 969)	(8 839)
Écarts de conversion	6 110	(1 295)
Écarts actuariels sur engagements de retraite et assimilé	-	(984)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	6 110	(2 279)
Résultat Global de la période	(6 859)	(11 118)
Intérêts non contrôlés	(17)	(1 437)
Résultat Global (part du groupe)	(6 842)	(9 681)

BILAN (montants en milliers d'euros)**30 septembre 2011 31 mars 2011**

Actifs		
Actifs non courants		
Goodwill et immobilisations incorporelles	48 406	50 117
Projets de développement capitalisés	3 525	3 710
Immobilisations corporelles	277 798	282 469
Actifs d'impôts différés	-	-
Actifs financiers non courants	4 154	4 687
Autres actifs non courants	61	58
Total actifs non courants	333 944	341 041
Actifs courants		
Stocks	73 786	51 307
Clients et comptes rattachés	43 662	44 858
Autres actifs courants	47 100	37 491
Actifs financiers de placement à court terme	2 242	2 171
Trésorerie et équivalents de trésorerie	381 351	267 745
Total actifs courants	548 141	403 572
TOTAL DE L'ACTIF	882 086	744 613
Capitaux propres et passifs		
Capitaux propres		
Capital social	12 211	8 749
Primes liées au capital	644 524	492 318
Actions propres	-	(210)
Réserves non distribuées	(26 649)	(16 671)
Autres réserves	5 147	(233)
Capitaux propres Groupe	635 233	483 953
Intérêts non contrôlés	404	421
Total capitaux propres	635 637	484 374
Passifs non courants		
Dettes financières à long terme	140 654	143 416
Passifs d'impôts différés	-	-
Provisions et autres passifs non courants	8 257	7 755
Total passifs non courants	148 911	151 171
Passifs courants		
Dettes financières à court terme	15 422	24 493
Fournisseurs	46 394	44 123
Provisions et autres dettes courantes	35 722	40 451
Total passifs courants	97 538	109 067
TOTAL DU PASSIF COURANT ET NON COURANT	246 449	260 238
TOTAL DU PASSIF	882 086	744 613

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (montants en milliers d'euros, sauf nombre d'actions et données par action)

(En milliers d'euros)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Autres réserves	Capitaux propres (part du Groupe)	Intérêts non contrôlés	Total Capitaux propres de l'ensemble consolidé
Au 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 filiales étrangères						(1 326)	(1 326)	31	(1 295)
Ecart actuariels sur engagements de retraite et assimilés						(984)	(984)		(984)
Total des produits et charges de l'exercice reconnus directement en capitaux propres				-	-	(2 310)	(2 310)	31	(2 279)
Résultat de l'exercice					(7 371)		(7 371)	(1 468)	(8 839)
Total des produits et des charges de l'exercice				-	(7 371)	(2 310)	(9 681)	(1 437)	(11 118)
Exercice de stocks options et de BCE et / ou attribution définitive d'actions gratuites	159 797	16	96		(99)		13		13
Emission ABSAAR	750 000	75	9 825				9 900		9 900
Opérations sur capital	330 239	33	1 365				1 398		1 398
Frais d'augmentation de capital (nets d'impôts)			(2 647)				(2 647)		(2 647)
Transactions avec intérêts non contrôlés					(1 461)		(1 461)	1 461	-
Variation de la composante capitaux propres des instruments financiers composés					(1)		(1)		(1)
Paiements fondés sur les actions					844		844		844
Autres éléments					5		5	2	7
Au 30 septembre 2010	87 385 269	8 739	492 018	(210)	(8 570)	4 577	496 554	315	496 869

(En millier d'euros)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Autres réserves	Capitaux propres (part du Groupe)	Intérêts non contrôlés	Total Capitaux propres de l'ensemble consolidé
Au 31 mars 2011	87 487 811	8 749	492 318	(210)	(16 671)	(233)	483 953	421	484 374
Ecart de change sur conversion des filiales étrangères						6 066	6 066	44	6 110
Ecart actuariels sur engagements de retraites et assimilés									
Total des produits et charges de l'exercice reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	6 066	6 066	44	6 110
Résultat de l'exercice					(12 908)		(12 908)	(61)	(12 969)
Total des produits et charges de l'exercice	-	-	-	-	(12 908)	6 066	(6 842)	(17)	(6 859)
Exercice de stocks options et de BCE et / ou attribution définitive d'actions gratuites	216 403	22				(22)			
Emission ABSAAR	1 100 000	110	13 530				13 640		13 640
Opérations sur capital	33 301 578	3 330	146 527				149 857		149 857
Frais d'augmentation de capital (nets d'impôts)			(8 122)				(8 122)		(8 122)
Variation de la composante capitaux propres des instruments financiers composés			271			(271)			
Paiements fondés sur les actions					2 930		2 930		2 930
Opérations sur titres auto détenus				210		(423)	(213)		(213)
Autres éléments						30	30		30
Au 30 septembre 2011	122 105 792	12 211	644 524	0	(26 649)	5 147	635 233	404	635 637

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (montants en milliers d'euros)

	Semestre arrêté au 30 septembre 2011	Semestre arrêté au 30 septembre 2010
Résultat net de l'ensemble consolidé	(12 969)	(8 839)
Élimination des éléments non monétaires		
Dotations aux amortissements et provisions nettes.....	27 858	30 215
Résultat sur cessions d'actifs.....	(264)	(126)
Variation des impôts.....	(3)	13
Coût de l'endettement financier net	4 509	11 372
Charges liées aux stock-options et BCE	2 930	844
Augmentation (diminution) de trésorerie sur :		
Stocks.....	(22 094)	(10 791)
Clients et comptes rattachés	4 219	1 581
Autres créances	(8 249)	(5 846)
Fournisseurs et comptes rattachés	1 075	1 090
Autres dettes.....	(3 930)	538
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	(6 918)	20 051
Décassements liés aux immobilisations incorporelles	(6 160)	(2 033)
Décassements liés aux immobilisations corporelles	(18 107)	(6 502)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	786	1 000
Encaissements (Décaissements) liés aux cessions (acquisitions) d'actifs financiers	(385)	1 181
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(23 866)	(6 354)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	155 405	9 905
Sommes reçues lors de l'exercice de BCE et de stocks options	-	-
Revente (rachat) d'actions propres	(213)	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	-	729
Remboursement d'emprunts (y compris contrats de location financement)	(5 545)	(18 551)
Intérêts financiers reçus.....	2 369	708
Intérêts financiers versés	(9 694)	(10 310)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	142 322	(17 519)
Effet de la variation des cours des devises.....	2 068	(78)
Variation de la trésorerie nette	113 606	(3 900)
TRESORERIE A L'OUVERTURE	267 745	277 603
TRESORERIE A LA CLOTURE	381 351	273 703