Soitec publie le chiffre d'affaires du deuxième trimestre et les résultats semestriels de son exercice fiscal 2027

La forte dynamique du Photonics-SOI portée par l'IA et le POI soutiennent la croissance du chiffre d'affaires au S1 2027, l'amélioration de la marge brute et une solide génération de trésorerie

- **Conformément aux prévisions revues à la hausse en septembre 2026, le chiffre d'affaires de Soitec au T2 2027 a progressé de 50% à périmètre et taux de change constants par rapport au T2 2026, pour atteindre 204 M€ (+46% en données publiées), porté par les solides performances du Photonics-SOI et du POI. Le chiffre d'affaires du Photonics-SOI a atteint environ 75 M$ au T2 2027.**
- **Le chiffre d'affaires du S1 2027 s'est établi à 317 M€, en hausse de 39% à périmètre et taux de change constants par rapport au S1 2026 (+37% en données publiées). Le chiffre d'affaires du Photonics-SOI a atteint environ 125 M$ au S1 2027 (contre environ 50 M$ au S1 2026).**
- **Soitec continue de tirer parti de la demande en Photonics-SOI portée par l'IA grâce à des accords de réservation de capacités assortis d'acomptes. Ces contrats représentent des engagements clients d'environ 1,2 milliard de dollars pour les prochaines années.**
- **Le taux de marge brute de 33% au S1 2027 reflète le levier opérationnel du Groupe et l'amélioration du mix produits.**
- **Le plan d'optimisation de la trésorerie porte ses fruits, permettant d'atteindre un flux de trésorerie disponible (Free Cash Flow[1]) de 236 M€ au S1 2027, incluant un acompte initial de 86 M€ lié au Photonics-SOI.**
- **Au T3 2027, le chiffre d'affaires est attendu en hausse d'environ 40% sur un an à périmètre et taux de change constants par rapport au T3 2026. Le chiffre d'affaires du Photonics-SOI devrait atteindre environ 90 M$, contre environ 25 M$ au T3 2026.**
- **La forte visibilité sur la fin de l'exercice 2026-2027 permet exceptionnellement à Soitec d'étendre ses prévisions financières à l'ensemble de l'exercice, dépassant ainsi le cadre habituel de ses indications trimestrielles de chiffre d'affaires.**
- **Pour l'exercice 2026-2027, le chiffre d'affaires est attendu en hausse d'environ 40% sur un an à périmètre et taux de change constants. Le chiffre d'affaires du Photonics-SOI devrait désormais dépasser 300 M$, soit plus de trois fois son niveau de l'exercice 2025-2026.**
- **Le taux de marge brute de l'exercice 2026-2027 est attendu légèrement supérieur à 30%, le S2 2027 devant principalement être affecté par une hausse ponctuelle**

[1] Le Free Cash Flow correspond aux flux de trésorerie générés par l'activité, après prise en compte des flux liés aux investissements en immobilisations incorporelles et corporelles, des intérêts perçus et versés, ainsi que des autres charges financières.

des coûts de production liée à l'adaptation de notre outil industriel pour accroître la capacité de production de Photonics-SOI.

- **Les dépenses d'investissement pour l'exercice 2026-2027 sont désormais attendues autour de 130 M€, contre un objectif d'environ 100 M€ précédemment, pour accroître la capacité de production de Photonics-SOI.**
- **Le Free Cash Flow de l'exercice 2026-2027 est attendu autour de 25 M€, reflétant la cadence des dépenses d'investissement, la montée en puissance du Photonics-SOI au S2 2027 et au-delà, ainsi qu'un décaissement d'environ 40 M€ lié au règlement d'un litige fiscal.**

Bernin (Grenoble), France, le 18 novembre 2026

Soitec (Euronext Paris), un leader mondial de la conception et de la production de matériaux semi-conducteurs innovants, annonce aujourd'hui son chiffre d'affaires du deuxième trimestre et ses résultats du premier semestre de l'exercice 2026-2027 (période close le 30 septembre 2026).

Laurent Rémont, Directeur général de Soitec, a déclaré: *« Notre retour à la croissance au S1 2027 marque un tournant majeur. Cette dernière est portée par l'accélération de la demande en Photonics-SOI, les data centers dédiés à l'IA adoptant de plus en plus rapidement les interconnexions optiques, ainsi que par la progression continue du POI pour les filtres avancés de smartphones. Notre bonne performance au S1 2027 illustre notre levier opérationnel, tandis que la forte amélioration de notre Free Cash Flow conforte notre capacité à financer la prochaine phase de notre développement.*

Je suis extrêmement fier de nos équipes, dont l'engagement et l'excellence opérationnelle nous permettent de tirer pleinement parti de cette dynamique et de conforter le positionnement de Soitec parmi les acteurs de premier plan de l'industrie des semi-conducteurs, actuellement portée par l'IA.

Pour l'avenir, la plupart de nos clients Photonics-SOI se sont engagés jusqu'en 2028 dans le cadre d'accords de réservation de capacités assortis d'acomptes, et des discussions sont en cours concernant des volumes supplémentaires au-delà de cette échéance. Nous engageons désormais la conversion de notre usine existante de Bernin 4 vers le SOI pour répondre à cette demande et avons renforcé la trésorerie du Groupe afin de pouvoir également équiper l'extension de notre site de Singapour. »

Chiffre d'affaires consolidé du T2 2027 - le Photonics-SOI et le POI tirent la croissance

Chiffre d'affaires consolidé du T2 2027 par marché final

(En millions d'euros)	**T2'27**	**T2'26**	***Evolution (% en données publiées)***	***Evolution (% à périmètre et changes constants)***
Communications Mobiles	**82**	76	***+7%***	***+9%***
Edge & Cloud AI	**107**	52	***+105%***	***+109%***
Automobile & Industrie	**15**	11	***+44%***	***+48%***
Chiffre d'affaires	**204**	139	***+46%***	***+50%***

Le chiffre d'affaires de Soitec a atteint 204 millions d'euros au T2 2027, en hausse de 50% à périmètre et taux de change constants (+46% en données publiées) par rapport au T2 2026. Cette croissance est conforme aux prévisions d'environ 50% à périmètre et taux de change constants, principalement portée par la montée en puissance du Photonics-SOI et la solide performance du POI. La croissance en données publiées a été affectée par un effet de change défavorable, sans effet de périmètre. L'accélération du Photonics-SOI reflète une demande soutenue des clients ainsi que l'agilité industrielle du Groupe pour y répondre.

Communications Mobiles (environ 40% du chiffre d'affaires du T2 2027) : croissance du POI dans un contexte de poursuite de la correction des stocks en RF-SOI

Le chiffre d'affaires de la division Communications Mobiles s'est établi à 82 millions d'euros au T2 2027, en hausse de 9% sur un an à périmètre et taux de change constants (+7% en données publiées) par rapport au T2 2026, porté par la solide performance du POI. La correction des stocks chez les clients RF-SOI s'est poursuivie comme attendu au cours du trimestre.

Les ventes de **RF-SOI** ont reculé sur un an par rapport au T2 2026. Cela est principalement dû à la baisse des ventes en 200 mm, dans un contexte de transition continue vers le 300 mm, et à la poursuite de la correction des stocks chez les clients.

Les ventes de substrats **POI (Piezoelectric-On-Insulator)** ont plus que doublé sur un an, en dépit d'une faible base de comparaison au T2 2026, portées par la hausse des volumes dans le cadre de l'accord à long terme conclu avec Skyworks, partiellement compensée par un effet mix/prix défavorable. Cette solide performance reflète l'adoption croissante de la technologie POI dans les architectures de filtres de nouvelle génération.

Les ventes de **FD-SOI** ont progressé sur un an. L'adoption du FD-SOI dans les circuits de suivi d'enveloppe (*envelope trackers*) et les systèmes sur puce Wi-Fi 7 / Bluetooth continue de gagner du terrain dans les smartphones haut de gamme. Cette technologie permet notamment d'optimiser l'empreinte des composants, d'offrir une efficacité énergétique de premier plan pour prolonger l'autonomie des batteries, tout en assurant de solides performances RF.

Edge & Cloud AI (environ 52% du chiffre d'affaires du T2 2027) : la montée en puissance du Photonics-SOI soutient une forte croissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la division Edge & Cloud AI ressort à 107 millions d'euros au T2 2027, en hausse de 109% sur un an à périmètre et taux de change constants (+105% en données publiées) par rapport au T2 2026. Cette croissance a été principalement portée par le Photonics-SOI, qui bénéficie d'une demande soutenue en interconnexions optiques à très haut débit et à large bande passante pour les infrastructures de data centers IA. Cette performance reflète l'exposition croissante du Groupe aux marchés portés par l'IA et sa capacité à augmenter rapidement sa production pour répondre à la demande de ses clients.

Le chiffre d'affaires du **Photonics-SOI** a atteint environ 75 millions de dollars au T2 2027. Cette croissance a été essentiellement portée par la hausse des volumes, soutenue par une demande continue en connectivité optique à très haut débit des data centers.

Le Photonics-SOI s'impose progressivement comme une technologie clé pour les émetteurs-récepteurs optiques, compatible avec l'ensemble des principales architectures, notamment les émetteurs-récepteurs optiques enfichables (*pluggable transceivers*), les solutions Near-Package Optics (NPO) et les architectures optiques co-packagées (CPO).

Le Photonics-SOI offre une latence réduite, une efficacité énergétique supérieure et un niveau d'intégration avancé, tout en facilitant le déploiement à grande échelle et en réduisant le coût

total de possession (TCO). Ces avantages renforcent son positionnement au sein des infrastructures d'IA de nouvelle génération. La poursuite de la montée en puissance de la production démontre la capacité de Soitec à répondre à la fois à l'augmentation des volumes et aux exigences techniques croissantes de ses clients Photonics-SOI.

Les ventes de **FD-SOI** ont progressé sur un an. Cette technologie continue de soutenir le développement d'applications de calcul en périphérie et d'IA embarquée (*Edge AI*) à haute efficacité énergétique, notamment dans les objets connectés, l'électronique grand public et l'Internet des Objets (IoT). L'écosystème FD-SOI poursuit son développement, soutenu par des annonces majeures d'extension des capacités industrielles, notamment pour les prochaines générations de FD-SOI en-dessous de 10 nm.

Le chiffre d'affaires d'**Imager-SOI** est resté limité. Soitec continue d'accompagner ses clients existants tout en préparant la transition vers son offre de deuxième génération.

Automobile & Industrie (environ 7% du chiffre d'affaires du T2 2027) : croissance du chiffre d'affaires à partir d'une base de comparaison faible

Le chiffre d'affaires de la division Automobile & Industrie a atteint 15 millions d'euros au T2 2027, en hausse de 48% sur un an à périmètre et taux de change constants (+44% en données publiées) par rapport au T2 2026, principalement en raison d'une base de comparaison faible. Les accords à long terme conclus avec les clients soutiennent une bonne visibilité. Si les conditions de marché s'améliorent, cette reprise devrait se répercuter sur l'activité de Soitec avec un décalage dans le temps.

Les ventes de substrats **Power-SOI** ont progressé sur un an par rapport au T2 2026, portées par la hausse des volumes, en dépit d'une faible base de comparaison. Principalement utilisé dans la gestion intelligente de la puissance des véhicules électriques, le Power-SOI constitue une plateforme technologique essentielle pour les systèmes de gestion de batteries (*Battery Management Systems*, BMS) et les circuits de commande de puissance qui pilotent les semi-conducteurs de puissance avancés. Le Power-SOI poursuit progressivement sa transition vers les substrats en 300 mm.

Les ventes de **FD-SOI** destinées au marché Automobile & Industrie ont également progressé sur un an, bénéficiant d'une base de comparaison faible. Le FD-SOI gagne du terrain dans les radars des systèmes avancés d'aide à la conduite (ADAS), à mesure que les principaux design wins franchissent les différentes étapes de qualification automobile. La technologie poursuit également sa progression dans les microcontrôleurs (MCU) et les applications de connectivité sans fil.

Chiffre d'affaires consolidé du S1 2027

Chiffre d'affaires consolidé du S1 2027 par marché final

(En millions d'euros)	S1'27	S1'26	*Evolution (% en données publiées)*	*Evolution (% à périmètre et changes constants)*
Communications Mobiles	**120**	119	***+1%***	***+2%***
Edge & Cloud AI	**172**	96	***+78%***	***+81%***
Automobile & Industrie	**25**	15	***+63%***	***+66%***
Chiffre d'affaires	**317**	231	***+37%***	***+39%***

Le chiffre d'affaires de Soitec s'est établi à 317 millions d'euros au S1 2027, en hausse de 39% sur un an à périmètre et taux de change constants (+37% en données publiées) par rapport au S1 2026. Cette croissance a été principalement portée par la poursuite de la montée en puissance du Photonics-SOI et la bonne dynamique du POI, tandis que la correction des stocks chez les clients RF-SOI a progressé conformément aux attentes.

Le chiffre d'affaires de la division **Communications Mobiles** a atteint 120 millions d'euros au S1 2027, en hausse de 2% sur un an à périmètre et taux de change constants (+1% en données publiées) par rapport au S1 2026. Les ventes de POI ont enregistré une croissance à deux chiffres, soutenue par la hausse des volumes, partiellement compensée par un effet mix/prix défavorable. La performance du RF-SOI a continué de refléter la réduction des stocks chez les clients. Les ventes de FD-SOI sont restées globalement stables.

Le chiffre d'affaires de la division **Edge & Cloud AI** ressort à 172 millions d'euros au S1 2027, en hausse de 81% sur un an à périmètre et taux de change constants (+78% en données publiées) par rapport au S1 2026. Le chiffre d'affaires du Photonics-SOI a atteint environ 125 millions de dollars au S1 2027 (contre environ 50 M$ au S1 2026), porté par une demande soutenue en émetteurs-récepteurs optiques pour les data centers dédiés à l'IA. Les ventes de FD-SOI ont significativement progressé par rapport au S1 2026.

Le chiffre d'affaires de la division **Automobile & Industrie** s'est établi à 25 millions d'euros au S1 2027, en hausse de 66% sur un an à périmètre et taux de change constants (+63% en données publiées) par rapport au S1 2026. Les ventes de Power-SOI et de FD-SOI ont toutes deux progressé à partir d'une base de comparaison faible. La demande sur les marchés finaux montre des signes de reprise depuis le début de l'exercice 2026-2027, même si cette amélioration ne s'est pas encore traduite par une accélération significative de la demande pour les produits de Soitec.

La hausse des ventes et un mix produits favorable soutiennent l'amélioration de la marge brute

Compte de résultat consolidé (1ère partie)

(En millions d'euros)	S1'27	S1'26	*Evolution*
Chiffre d'affaires	**317**	231	***+37%***
Marge brute	**106**	58	***+82%***
En pourcentage du chiffre d'affaires	***33,3%***	*25,1%*	
Coûts de Recherche & Développement (nets)	**(38)**	(21)	
Frais généraux, administratifs et commerciaux	**(33)**	(26)	
Résultat opérationnel courant	**35**	11	***+224%***
En pourcentage du chiffre d'affaires	***11,0%***	*4,7%*	
Autres produits et charges opérationnels	**(15)**	(46)	
Résultat opérationnel	**20**	(35)	
EBITDA[2]	**103**	79	***+30%***
En pourcentage du chiffre d'affaires	***32,5%***	*34,1%*	

La **marge brute** s'est établie à 106 millions d'euros au S1 2027 (33,3% du chiffre d'affaires), contre 58 millions d'euros au S1 2026 (25,1% du chiffre d'affaires). Cette forte amélioration reflète principalement la hausse des volumes et un mix produits favorable, portés par la contribution croissante du Photonics-SOI, ainsi qu'une diminution des dotations aux amortissements liée à l'allongement de la durée d'utilité des équipements de production de huit à dix ans, afin de mieux refléter leur durée d'exploitation réelle. Ces effets positifs ont été partiellement compensés par une hausse des charges liées aux rémunérations, une baisse des subventions publiques et des effets de change défavorables.

Le **résultat opérationnel courant** a atteint 35 millions d'euros au S1 2027 (11,0% du chiffre d'affaires), contre 11 millions d'euros au S1 2026 (4,7% du chiffre d'affaires). Cette progression reflète une forte amélioration de la marge brute, partiellement compensée par une hausse des dépenses nettes de R&D et des frais généraux, administratifs et commerciaux.

Les **dépenses nettes de R&D** se sont élevées à 38 millions d'euros au S1 2027, contre 21 millions d'euros au S1 2026. Cette augmentation reflète principalement une diminution des subventions publiques et des crédits d'impôt recherche, ainsi qu'une hausse des charges liées aux rémunérations affectées à la R&D. Les dépenses brutes de R&D sont restées globalement stables sur un an, Soitec continuant de privilégier les investissements stratégiques en R&D tout en renforçant son efficacité et en maintenant une discipline d'exécution rigoureuse.

[2] L'EBITDA représente le résultat opérationnel (EBIT) avant dépréciations et 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 risques et charges, et le résultat de cession d'actifs. Cet indicateur de mesure 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.

Les **frais généraux, administratifs et commerciaux** ont augmenté à 33 millions d'euros au S1 2027, contre 26 millions d'euros au S1 2026. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation des charges liées aux rémunérations en actions et à la participation des salariés aux bénéfices. Hormis ces effets, la base de coûts sous-jacente est restée globalement stable, reflétant une gestion rigoureuse des coûts dans un environnement inflationniste et une attention constante portée à l'efficacité opérationnelle.

Les **autres charges opérationnelles nettes** se sont élevées à 15 millions d'euros au S1 2027, contre 46 millions d'euros au S1 2026. Elles comprennent une perte de valeur de 46 millions d'euros sur les actifs SmartSiC™, reflétant une décision d'allocation rigoureuse du capital visant à réaffecter les capacités de production de Bernin 4 à la demande croissante en Photonics-SOI, dans un contexte de concurrence accrue sur le marché du carbure de silicium.

Cette charge a été partiellement compensée par une reprise de dépréciation de 30 millions d'euros précédemment comptabilisée pour l'extension de l'usine de Singapour (bâtiment PR1A), reflétant une réévaluation des perspectives d'utilisation de cette infrastructure pour soutenir les activités Photonics-SOI.

En conséquence, Soitec a enregistré un **résultat opérationnel positif de 20 millions d'euros au S1 2027**, contre une perte opérationnelle de 35 millions d'euros au S1 2026.

Au total, l'**EBITDA** a atteint 103 millions d'euros au S1 2027, contre 79 millions d'euros au S1 2026, reflétant l'amélioration de la performance opérationnelle de Soitec. La marge d'EBITDA s'est établie à 32,5% du chiffre d'affaires, contre 34,1% au S1 2026, reflétant principalement la hausse des dépenses nettes de R&D ainsi qu'un ajustement rétrospectif de 9 millions d'euros au titre de la participation des salariés, consécutif à l'accord fiscal et comptabilisé dans les autres charges opérationnelles.

Résultat net impacté par des éléments non récurrents

Compte de résultat consolidé (2ème partie)

(En millions d'euros)	S1'27	S1'26
Résultat opérationnel courant	**35**	11
En pourcentage du chiffre d'affaires	***11,0%***	*4,7%*
Autres produits et charges opérationnels	**(15)**	(46)
Résultat opérationnel	**20**	(35)
Résultat financier	**(33)**	(22)
Impôts sur les bénéfices	**(32)**	(9)
Résultat net des activités poursuivies	**(45)**	(67)
Résultat net, part du Groupe	**(45)**	(67)

Le **résultat financier net** représente une perte de 33 millions d'euros au S1 2027, contre une perte de 22 millions d'euros au S1 2026. Il intègre une charge de 21 millions d'euros liée à l'augmentation de la juste valeur de la composante dérivée de l'obligation convertible ORNANE de 500 millions d'euros émise en septembre 2026. Cet ajustement comptable sans effet sur la trésorerie a significativement pesé sur le résultat financier publié. Ce dernier comprend également des charges nettes d'intérêts et autres charges financières de 10 millions d'euros, ainsi que des pertes nettes de change de 2 millions d'euros.

La **charge d'impôts** s'est élevée à 32 millions d'euros au S1 2027, contre 9 millions d'euros au S1 2026, reflétant une charge exceptionnelle nette de 35 millions d'euros liée au règlement du contrôle fiscal au cours de l'exercice 2024-2025. Soitec a conclu un accord le 7 août 2026, mettant fin au litige fiscal. Cet accord entraîne une réduction de 320 millions d'euros des déficits fiscaux reportables et un décaissement estimé à 42 millions d'euros au T3 2027.

Le **résultat net** fait ressortir une perte de 45 millions d'euros au S1 2027, contre une perte de 67 millions d'euros au S1 2026. Cette réduction de la perte reflète principalement la forte progression de la marge brute et la diminution des autres charges opérationnelles nettes, partiellement compensées par une hausse des charges financières et une charge d'impôt exceptionnelle. Cette amélioration témoigne des progrès opérationnels du Groupe et de la poursuite d'une discipline d'exécution rigoureuse, en vue de renouer avec une croissance rentable et durable.

Le **résultat net courant** s'est établi à 30 millions d'euros au S1 2027, contre une perte de 2 millions d'euros au S1 2026, après retraitement des éléments non récurrents. Ces derniers comprennent principalement une charge nette de 35 millions d'euros liée à l'accord conclu avec l'administration fiscale française, ainsi qu'une variation de juste valeur de 21 millions d'euros, sans incidence sur la trésorerie, de la composante dérivée de l'obligation convertible ORNANE.

Forte génération de Free Cash Flow

Flux de trésorerie consolidés

(En millions d'euros)	S1'27	S1'26
EBITDA	**103**	79
Variation des stocks	*(42)*	*(96)*
Variation des clients et comptes rattachés	*126*	*132*
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	*49*	*(60)*
Variation des autres créances et autres dettes	*43*	*(33)*
Variation du besoin en fonds de roulement	**176**	(57)
Impôts payés	**(3)**	5
Flux de trésorerie générés par l'activité	**275**	26
Dépenses d'investissement capitalisées	**(22)**	(56)
Charges nettes d'intérêts et autres charges financières	**(17)**	(1)
Free Cash Flow	**236**	(31)

Après un retour en territoire positif au cours de l'exercice 2025-2026, le **Free Cash Flow** a atteint 236 millions d'euros au S1 2027 (incluant 86 millions d'euros d'acomptes clients liés au Photonics-SOI), contre une sortie nette de trésorerie de 31 millions d'euros au S1 2026. Cette forte amélioration reflète la hausse de l'EBITDA, une contribution largement positive de la variation du besoin en fonds de roulement et une diminution des dépenses d'investissement.

Les **flux de trésorerie générés par l'activité** se sont élevés à 275 millions d'euros au S1 2027, contre 26 millions d'euros au S1 2026, reflétant la solide performance opérationnelle du Groupe et une gestion proactive du besoin en fonds de roulement.

La forte amélioration de la **variation du besoin en fonds de roulement** reflète la poursuite d'une gestion rigoureuse des stocks et des conditions favorables de paiement des clients, se traduisant par :

- Une amélioration de 54 millions d'euros sur un an de la contribution des stocks au besoin en fonds de roulement (le nombre de jours de stocks s'établissant à 133 jours au S1 2027, contre 205 jours au S1 2026) ;
- Une détérioration de 5 millions d'euros sur un an de la contribution des créances clients au besoin en fonds de roulement ;
- Une amélioration de 109 millions d'euros sur un an de la contribution des dettes fournisseurs au besoin en fonds de roulement ;
- Une amélioration de 76 millions d'euros sur un an de la contribution des autres créances et dettes au besoin en fonds de roulement, reflétant principalement la cession sans recours de créances de crédit d'impôt recherche en France et la diminution des créances de subventions au S1 2027.

Au total, la **variation du besoin en fonds de roulement** s'est traduite par une génération de trésorerie nette de 176 millions d'euros au S1 2027, contre une sortie nette de 57 millions d'euros au S1 2026.

Les **dépenses d'investissement** se sont élevées à 22 millions d'euros au S1 2027, contre 56 millions d'euros au S1 2026, reflétant le calendrier des investissements, dont les décaissements devraient être concentrés sur le second semestre de l'exercice. Combinée à une gestion rigoureuse du besoin en fonds de roulement et aux acomptes clients associés aux contrats Photonics-SOI, cette évolution a contribué à la forte génération de Free Cash Flow au S1 2027.

Cette performance témoigne des progrès continus du Groupe en matière d'efficacité opérationnelle et de génération de trésorerie, illustrant les effets de sa discipline d'exécution et soutenant son ambition de renouer avec une croissance rentable et durable.

Renforcement de la liquidité et de la situation financière du Groupe

Soitec a conservé un bilan solide au 30 septembre 2026, soutenu par une forte génération de Free Cash Flow et le succès de son émission d'obligations convertibles de type ORNANE d'un montant de 500 millions d'euros. Le succès de cette opération témoigne de la confiance des investisseurs dans le leadership technologique du Groupe et son positionnement stratégique dans les architectures de data centers pour l'intelligence artificielle, tout en renforçant sa flexibilité financière pour soutenir sa croissance organique et répondre à l'accélération de la demande en Photonics-SOI.

La **dette financière brute** s'élevait à 1,1 milliard d'euros au 30 septembre 2026, contre 620 millions d'euros au 31 mars 2026. Cette augmentation reflète principalement l'émission des obligations convertibles de type ORNANE.

La **trésorerie et les équivalents de trésorerie** ont atteint 1 243 millions d'euros au 30 septembre 2026, contre 562 millions d'euros au 31 mars 2026, renforçant ainsi la position de liquidité du Groupe. Soitec affiche une trésorerie nette de 169 millions d'euros, contre une dette financière nette[3] de 56 millions d'euros au 31 mars 2026, avec un ratio dette financière nette / EBITDA de -1,0x, contre 0,4x au 31 mars 2026.

[3] Dettes financières, hors charge liée à la variation de la juste valeur de la composante dérivée de l'ORNANE, hors passifs liés aux contrats virtuels d'approvisionnement en électricité (VPPA), diminuées de la trésorerie et équivalents de trésorerie

Perspectives

Pour le **T3 2027**, Soitec anticipe un chiffre d'affaires en hausse d'environ 40% sur un an à périmètre et taux de change constants par rapport au T3 2026, avec un chiffre d'affaires du Photonics-SOI qui devrait atteindre environ 90 millions de dollars, contre environ 25 millions de dollars au T3 2026.

La forte visibilité sur la fin de l'exercice 2026-2027 permet à Soitec d'étendre exceptionnellement ses prévisions financières à l'ensemble de l'exercice, au-delà de ses habituelles prévisions trimestrielles.

Pour **l'exercice 2026-2027**, Soitec anticipe :

- Un chiffre d'affaires en croissance d'environ 40% sur un an à périmètre et taux de change constants ;
- Un chiffre d'affaires du Photonics-SOI supérieur à 300 millions de dollars, soit plus de trois fois son niveau de l'exercice 2025-2026 ;
- Un taux de marge brute légèrement supérieur à 30%, le S2 2027 devant principalement être affecté par une hausse ponctuelle des coûts de production liée à l'adaptation de l'outil industriel pour accroître la production de Photonics-SOI ;
- Des décaissements liés aux investissements d'environ 130 millions d'euros, contre une indication précédente d'environ 100 millions d'euros, pour accroître la capacité de production de Photonics-SOI;
- Un Free Cash Flow d'environ 25 millions d'euros, reflétant le calendrier des dépenses d'investissement au cours de l'exercice, la montée en puissance du Photonics-SOI au S2 2027 et au-delà, ainsi qu'un décaissement d'environ 40 millions d'euros lié au règlement d'un litige fiscal.

La forte demande en **Photonics-SOI** est soutenue par la transition des data centers dédiés à l'IA vers les interconnexions optiques. Le Photonics-SOI est bien positionné pour répondre, d'une part, aux besoins de l'ensemble des architectures, des émetteurs-récepteurs optiques enfichables (*pluggable transceivers*) aux solutions Near-Package Optics (NPO) et aux architectures optiques co-packagées (CPO) et, d'autre part, aux différentes phases de déploiement des réseaux. Le développement des architectures de *scale-up* devrait constituer un nouveau relais de croissance à partir de l'exercice 2027-2028.

Cette demande est de plus en plus sécurisée par des **engagements fermes des clients** : la plupart des clients Photonics-SOI du Groupe ont désormais signé des accords de réservation de capacités assortis d'acomptes. Ces contrats représentent des engagements clients d'environ 1,2 milliard de dollars pour les prochaines années, et des volumes supplémentaires pour l'année calendaire 2028 et au-delà font actuellement l'objet de discussions.

Pour répondre à cette demande, Soitec accroît désormais ses capacités de production en trois phases : l'augmentation des volumes de Photonics-SOI au sein de ses usines existantes au cours de l'exercice 2026-2027, la réaffectation de la salle blanche de Bernin 4 à la production de Photonics-SOI et l'équipement progressif de l'extension de son site de Singapour, en lien avec la demande de ses clients.

Pour l'exercice 2026-2027, Soitec continue d'anticiper des dynamiques contrastées selon ses marchés finaux :

- Communications Mobiles : la progression du POI devrait compenser la poursuite de la correction des stocks chez les clients RF-SOI, dans un marché des smartphones toujours difficile ;
- Edge & Cloud AI : la dynamique continue de se renforcer, portée par le Photonics-SOI ;

- Automobile & Industrie : les accord à long terme conclus offrent une bonne visibilité, mais les premiers signes de reprise des marchés finaux ne devraient pas encore bénéficier à Soitec au cours de cet exercice.

Au-delà de l'exercice en cours, la croissance devrait s'élargir à d'autres activités que le Photonics-SOI et le POI. Le FD-SOI devrait bénéficier d'une forte dynamique dans les applications liées à l'IA embarquée (*Edge AI*) et à l'automobile, tandis que le RF-SOI et le Power-SOI devraient renouer avec la croissance à mesure que la correction des stocks chez les clients s'atténuera.

Le Groupe organisera un Capital Markets Day le 24 mars 2027.

Principaux événements du T2 2027

Soitec réalise avec succès une émission d'obligations convertibles de 500 millions d'euros à échéance septembre 2033

Le 18 septembre 2026, Soitec a annoncé le succès du placement d'obligations à option de remboursement en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes (ORNANE), d'un montant de 500 millions d'euros et arrivant à échéance en septembre 2033. Ces obligations portent un coupon annuel fixe de 0,5% et un prix de conversion ou d'échange de 206,46 euros, représentant une prime de 55% par rapport au cours de référence de l'action de 133,20 euros.

Cette opération renforce la flexibilité financière de Soitec pour soutenir ses priorités stratégiques, notamment l'expansion de ses activités Photonics-SOI dans un contexte d'accélération de la demande liée aux infrastructures d'IA de nouvelle génération. La structure ORNANE offre également au Groupe une flexibilité accrue dans la gestion de la dilution potentielle des actionnaires en cas de conversion.

Soitec et l'administration fiscale française s'accordent sur les principaux termes d'un règlement

Le 28 juillet 2026, Soitec a annoncé avoir trouvé un accord sur les principaux termes d'un règlement avec l'administration fiscale française afin de mettre fin à un litige fiscal en cours. Dans le cadre de cet accord, Soitec renoncera à environ 320 millions d'euros de déficits fiscaux reportables et enregistrera un décaissement de 42 millions d'euros au T3 2027.

Soitec reçoit le prix « Strategic Supplier Excellence » de GlobalFoundries à Dresde

Le 30 septembre 2026, Soitec a annoncé avoir reçu le prix « Strategic Supplier Excellence – Materials » lors du Fab 1 Supplier Appreciation Day 2026 organisé par GlobalFoundries à Dresde, en Allemagne.

Pour la première fois de son histoire, Soitec s'est hissé au premier rang des fournisseurs du site de GlobalFoundries à Dresde, passant de la sixième à la première place. Cette distinction souligne l'excellence opérationnelle du Groupe, sa fiabilité et son engagement à fournir des matériaux semi-conducteurs de haute qualité.

Cette reconnaissance marque également une étape importante dans le partenariat de longue date entre Soitec et GlobalFoundries. Elle conforte le positionnement du Groupe comme fournisseur de confiance au sein de l'écosystème des semi-conducteurs et souligne le rôle essentiel des partenariats industriels solides pour soutenir l'innovation et la résilience des chaînes d'approvisionnement.

# # #

Les résultats du S1 2027 seront commentés lors d'une conférence téléphonique analystes et investisseurs en anglais le 18 novembre 2026 à 18h30 (heure de Paris).

La retransmission en direct de la conférence téléphonique sera accessible à l'adresse suivante :
https://soitec.engagestream.euronext.com/2026-27-half-year-results/register

# # #

Agenda
Le chiffre d'affaires du T3 2027 sera publié le 2 février 2027, après bourse.
Un Capital Markets Day sera organisé le 24 mars 2027.

# # #

Disclaimer

Ce document est fourni par Soitec (la « Société ») à titre d'information uniquement.

L'activité commerciale et la situation financière de la Société sont décrites dans le Document d'Enregistrement Universel de la Société (qui inclut notamment le Rapport Financier annuel) et dans le Rapport Financier semestriel. Le Document d'Enregistrement Universel 2025-2026 a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») le 10 juin 2026 sous le numéro D.26-0417, et le Rapport Financier semestriel 2026-2027 sera déposé auprès de l'AMF le 18 novembre 2026. Les versions françaises du Document d'Enregistrement Universel 2025-2026 et du Rapport Financier semestriel 2026-2027, ainsi que leurs traductions anglaises à titre informatif, sont disponibles pour consultation depuis leurs dates respectives de dépôt sur le site Internet de la Société (www.soitec.com), à la rubrique Investisseurs – Information Réglementée – Rapports et résultats financiers et autres communiqués réglementés.

Votre attention est attirée sur les facteurs de risque décrits au Chapitre 2.1 (Facteurs de risques et dispositifs de maîtrise en place) du Document d'Enregistrement Universel.

Ce document contient des informations sommaires et doit être lu conjointement avec le Document d'Enregistrement Universel et le Rapport Financier semestriel.

Ce document contient certaines déclarations prospectives. Ces éléments prospectifs concernent les perspectives, les développements futurs et la stratégie future de la Société et sont basés sur des analyses des prévisions de bénéfices et des estimations des montants non encore déterminables. Par leur nature, les énoncés prospectifs sont soumis à divers risques et incertitudes en ce qui a trait aux événements futurs et dépendent de circonstances qui peuvent ou non se matérialiser à l'avenir. Les énoncés prospectifs ne garantissent pas les performances futures de la Société. La survenance de tout risque décrit au Chapitre 2.1 (Facteurs de risques et dispositifs de maîtrise en place) du Document d'Enregistrement Universel peut avoir un impact sur ces déclarations prospectives.

La position financière, les résultats et les flux de trésorerie réels de la Société, ainsi que les tendances dans le secteur dans lequel la Société opère, peuvent différer considérablement de celles contenues dans ce document. En outre, même si la situation financière, les résultats, les flux de trésorerie de la Société et le développement dans le secteur dans lequel la Société opère étaient conformes aux énoncés prospectifs contenus dans ce document, ces éléments ne peuvent être interprétés comme une indication fiable des résultats ou du développement futurs de la Société.

La Société n'assume aucune obligation de mettre à jour ou de corriger toute déclaration prospective afin de refléter un événement ou une circonstance qui peut survenir après la date du présent document.

Ce document ne constitue ni ne fait partie d'une offre ou d'une sollicitation d'achat, de souscription ou de vente de titres de la Société dans un pays quelconque. Ce document, ou une partie de celui-ci, ne doit pas constituer la base ou être invoqué dans le cadre de tout contrat, engagement ou décision d'investissement. Notamment, ce document ne constitue pas une offre ou une sollicitation pour l'achat, la souscription ou la vente de titres aux États-Unis. Les titres ne peuvent être offerts ou vendus aux États-Unis en l'absence d'enregistrement ou d'une exemption de l'enregistrement en vertu de la loi de 1933 sur les valeurs mobilières des États-Unis, telle que modifiée (la « Loi sur les valeurs mobilières »). Les actions de la Société n'ont pas été et ne seront pas enregistrées en vertu de la Loi sur les valeurs mobilières. Ni la Société ni aucune autre personne n'a l'intention de procéder à une offre publique de titres de la Société aux États-Unis.

À propos de Soitec

Soitec (Euronext - Tech Leaders - SBF 120), un leader mondial des matériaux semi-conducteurs innovants, développe depuis plus de 30 ans des produits à la pointe de l'innovation, qui conjuguent performance technologique et efficacité énergétique. Depuis la France, où son siège mondial est implanté, Soitec se déploie à l'international grâce à ses solutions uniques et a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 600 millions d'euros au cours de son exercice 2025-2026. Soitec occupe une place essentielle dans la chaîne de valeur des semi-conducteurs pour servir trois principaux marchés stratégiques : Communications Mobiles, Automobile & Industrie, Edge & Cloud AI. L'entreprise s'appuie sur le talent et la diversité de près de 2 000 collaborateurs, de 50 nationalités différentes, présents sur ses sites implantés en Europe, aux États-Unis et en Asie. Près de 4 800 brevets ont été déposés par Soitec.

Soitec, SmartSiC™ et Smart Cut™ sont des marques déposées de Soitec.

Pour plus d'informations, consultez notre site Web et suivez-nous sur LinkedIn et X : @Soitec_Official

###

Relations Investisseurs : investors@soitec.com
Relations Médias : media@soitec.com

###

Chiffres d'affaires consolidés par trimestre

Chiffres d'affaires trimestriels (En millions d'euros)	*T1'26*	*T2'26*	*T3'26*	*T4'26*	***T1'27***	***T2'27***	*S1'26*	***S1'27***
Communications Mobiles	**43**	**76**	**90**	**100**	**39**	**82**	**119**	**120**
Edge & Cloud AI	**44**	**52**	**54**	**64**	**65**	**107**	**96**	**172**
Automobile & Industrie	**5**	**11**	**16**	**38**	**10**	**15**	**15**	**25**
Chiffre d'affaires total	92	139	160	202	**113**	**204**	231	**317**

Evolution	**T1'27/T1'26**		**T2'27/T2'26**		**S1'27/S1'26**	
(vs. année précédente)	**Variation publiée**	**pér. et chgs const**	**Variation publiée**	**pér. et chgs const**	**Variation publiée**	**pér. et chgs const**
Communications Mobiles	*-10%*	***-10%***	*+7%*	***+9%***	*+1%*	***+2%***
Edge & Cloud AI	***+47%***	***+46%***	*+105%*	***+109%***	*+78%*	***+81%***
Automobile & Industrie	*+108%*	***+108%***	*+44%*	***+48%***	*+63%*	***+66%***
Chiffre d'affaires	***+23%***	***+23%***	***+46%***	***+50%***	***+37%***	***+39%***

Comptes consolidés du S1 2027

Compte de résultat consolidé

(En millions d'euros)	**S1'27** *(clos le 30 sept. 2026)*	**S1'26** *(clos le 30 sept. 2025)*
Chiffre d'affaires	317	231
Coût des ventes	(211)	(173)
Marge brute	106	58
Coûts de recherche et développement	(38)	(21)
Frais généraux, commerciaux et administratifs	(33)	(26)
Résultat opérationnel courant	35	11
Autres charges opérationnelles	(15)	(46)
Résultat opérationnel	20	(35)
Produits financiers	8	8
Charges financières	(40)	(30)
Résultat financier	**(33)**	**(22)**
Résultat avant impôts	(12)	(58)
Impôts sur les bénéfices	(32)	(9)
Résultat après impôts des activités poursuivies	(45)	(67)
Résultat après impôts des activités abandonnées	0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	(45)	(67)
Résultat net, part du Groupe	(45)	(67)
Résultat net de base par action (en euros)	(1,25)	(1,87)
Résultat net dilué par action (en euros)	(1,25)	(1,87)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	*35 758 022*	*35 662 894*
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dilué	*35 758 022*	*35 662 894*

Bilan consolidé

Actifs	30 septembre 2026	31 mars 2026
(En millions d'euros)		
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	56	94
Immobilisations corporelles	901	893
Actifs financiers non courants	32	20
Autres actifs non courants	20	42
Impôts différés actifs	7	6
Total des actifs non courants	**1 016**	1 056
Actifs courants		
Stocks	256	220
Clients et comptes rattachés	249	280
Autres actifs courants	115	160
Actifs financiers courants	11	3
Trésorerie et équivalents	1 243	562
Total des actifs courants	**1 874**	1 225
Total de l'actif	**2 890**	2 282

Capitaux propres et passifs	30 septembre 2026	31 mars 2026
(En millions d'euros)		
Capitaux propres		
Capital social	72	72
Primes liées au capital	228	228
Réserves et report à nouveau	1 027	1 059
Autres réserves	(24)	(32)
Capitaux propres	**1 304**	**1 327**
Total des capitaux propres de l'ensemble consolidé	**1 304**	1 327
Passifs non courants		
Dettes financières à long terme	1 015	517
Provisions et autres passifs non courants	178	122
Total des passifs non courants	**1 193**	639
Passifs courants		
Dettes financières à court terme	82	103
Fournisseurs et comptes rattachés	93	53
Provisions et autres passifs courants	217	160
Total des passifs courants	**393**	315
Total du passif	**2 890**	2 282

Tableau de flux de trésorerie consolidé

(En millions d'euros)	**S1'27** *(clos le 30 septembre 2026)*	**S1'26** *(clos le 30 septembre 2025)*
Résultat net de l'ensemble consolidé	**(45)**	(67)
dont activités poursuivies	***(45)***	***(67)***
Éléments non monétaires et reclassements de présentation		
Dotations aux amortissements	53	68
Perte de valeur / (reprises de dépréciation) des actifs immobilisés	9	41
Dotations / (reprises) aux provisions nettes	5	(0)
Dotations / (reprises) aux provisions pour retraite, nettes	0	0
Résultat sur cessions d'actifs	(0)	3
Impôts sur les bénéfices	32	9
Résultat financier net	33	22
Rémunération en actions	10	(3)
Autres éléments non monétaires	6	5
Éléments non monétaires liés aux activités abandonnées	(0)	(0)
EBITDA	**103**	79
dont activités poursuivies	***103***	***79***
Variation des stocks	(42)	(96)
Variation des clients et comptes rattachés	126	132
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	49	(60)
Variation des autres créances et dettes	43	(33)
Impôts encaissés / (décaissés) nets	(3)	5
Variation du BFR et impôts payés des activités abandonnées	0	(0)
Variation du BFR et impôts payés	**173**	(53)
dont activités poursuivies	***173***	***(53)***
Flux de trésorerie générés par l'activité	**275**	26
dont activités poursuivies	***275***	***26***

Tableau de flux de trésorerie consolidé (suite)

(En millions d'euros)	**S1'27** *(clos le 30 septembre 2026)*	**S1'26** *(clos le 30 septembre 2025)*
Flux de trésorerie générés par l'activité	**275**	26
dont activités poursuivies	***275***	***26***
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(4)	(8)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(18)	(41)
Intérêts financiers reçus	6	7
Cessions / (acquisitions) d'actifs financiers	1	(1)
Flux de désinvestissement des activités abandonnées	-	0
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**(14)**	(42)
dont activités poursuivies	***(14)***	***(42)***
Emprunts et tirages de lignes de crédit	500	200
Remboursement d'emprunts et de dettes locatives	(58)	(43)
Intérêts financiers versés	(23)	(8)
Autres flux de financement	(0)	-
Flux de financement des activités abandonnées	-	(0)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	**418**	149
dont activités poursuivies	***418***	***149***
Effet de la variation des cours des devises	2	(13)
Variation de la trésorerie nette	**681**	120
dont activités poursuivies	***681***	***120***
Trésorerie à l'ouverture	***562***	***688***
Trésorerie à la clôture	***1 243***	***808***