



## Mesdames, Messieurs, chers Actionnaires,

L'année 2016-2017 restera une année clé pour Soitec, marquée notamment par le renforcement de son bilan et de sa structure actionnariale. Sur les 150 millions d'euros de fonds propres levés en début d'exercice, 110 millions ont été affectés à notre désendettement et le solde est destiné à soutenir la croissance.

L'année a été également couronnée par de solides performances. La demande pour nos plaques de 200 mm consacrées aux applications de radiofréquence et de puissance a été soutenue. Pour ce qui concerne les plaques de 300 mm, nous avons enregistré le déclin anticipé des ventes de PD-SOI mais celui-ci a été plus que compensé par la forte progression des ventes de nos nouvelles familles de substrats : FD-SOI, radiofréquence, photonique, imageurs... Sur le plan industriel, nous avons encore amélioré la productivité de notre usine de Bernin I dédiée aux plaques de 200 mm. Celle-ci tourne à pleine capacité. Notre usine de Bernin II dédiée aux plaques de 300 mm a, quant à elle, vu son taux d'utilisation remonter après le point bas atteint au deuxième trimestre. Au total, nous avons continué à améliorer notre rentabilité opérationnelle et dégagé un résultat net bénéficiaire.

Soitec aborde donc l'avenir avec confiance. Notre stratégie de croissance durable et profitable s'appuie sur les perspectives prometteuses liées à l'expansion des quatre grands marchés de l'électronique que nous ciblons : les smartphones, l'automobile, l'Internet des Objets et les centres de données. Nos différentes familles de matériaux répondent aux besoins de ces marchés en termes de performance, de consommation d'énergie, de fiabilité et d'optimisation des coûts. Le lancement de plusieurs produits finaux recourant au FD-SOI en est une illustration. Concernant cette technologie, les engagements de nos grands clients stratégiques, tant en termes de capacités de production que d'extension de leur feuille de route technologique, nous ont décidé à procéder à l'augmentation de la capacité dédiée aux plaques de FD-SOI sur notre site de Bernin II et à annoncer notre intention de rouvrir notre site de Singapour. Dans le même temps, nous travaillons déjà avec nos clients sur leurs besoins pour 2025 et au-delà en matière de réalité virtuelle, de communication 5G ou encore de voiture autonome par exemple.

Le succès du recentrage de nos activités sur l'électronique et les marges de manœuvre financières dont nous disposons désormais ouvrent la voie à une croissance qui devrait à la fois s'accélérer et gagner encore en rentabilité.

Je vous remercie de votre fidélité et vous donne rendez-vous le 26 juillet à l'occasion de la réunion de l'Assemblée Générale annuelle de Soitec.

**Paul Boudre**  
Président-Directeur Général

## Sommaire

Page 2  
Résultats annuels 2016-2017

Page 3  
Produits et marchés

Page 4  
Carnet de l'actionnaire

# Résultats annuels 2016-2017



« Pour l'exercice 2017-2018, nous attendons autour de 25% de croissance de nos revenus à taux de change constants et la marge d'Ebitda de l'Électronique devrait atteindre au minimum 20%. »

## Chiffres clés 2016-2017

### Chiffre d'affaires

**246 M€**

**+4%**

à taux de change constants  
par rapport à 2015-2016

### Marge d'EBITDA\* de l'Électronique

**16,7%**

vs 15,6% en 2015-2016

### Résultat net

**8,4 M€**

vs -72,2 M€ en 2015-2016

\* L'EBITDA est le résultat opérationnel courant (EBIT) avant dépréciations, amortissements, éléments non monétaires liés aux paiements fondés sur les actions et aux variations des provisions sur les éléments de l'actif courant et des provisions pour risques et charges. La marge d'EBITDA de l'Électronique est égale au ratio EBITDA des activités poursuivies / Chiffre d'affaires.

## Trois questions à Rémy Pierre, Directeur Financier

### Que retenir des résultats financiers de l'année fiscale 2016-2017 ?

Cette année fiscale nous a permis de poser les bases d'un fort redressement tant au niveau de notre bilan, avec l'opération de recapitalisation réalisée au 1<sup>er</sup> trimestre, que de nos opérations. Nous avons enregistré une solide croissance du chiffre d'affaires. Grâce à une nouvelle amélioration de la marge de production, ceci s'est traduit par un bond significatif de la profitabilité opérationnelle. La génération de trésorerie a été portée par l'exploitation et par les opérations de financement. A fin mars 2017, Soitec dispose d'une trésorerie de 109 millions d'euros et son endettement net a été réduit à 12 millions d'euros.

### Comment la performance opérationnelle a-t-elle évolué ?

La marge brute a gagné près de 5 points pour atteindre 31,5% du chiffre d'affaires au cours de l'exercice 2016-2017. Ceci s'explique par la performance de l'usine de Bernin I, dédiée aux plaques de 200 mm. Cette dernière a opéré à pleine capacité, bénéficiant d'une productivité accrue et par conséquent d'une augmentation des volumes, mais également d'une bonne maîtrise des coûts de production.

Notre usine de Bernin II dédiée aux plaques de 300 mm a, quant à elle, connu un exercice atypique. Le taux d'utilisation des capacités de production, qui était tombé à 14% au deuxième trimestre, est remonté à 29% au quatrième trimestre. Cette hausse s'explique par les ventes de plaques issues du portefeuille de nouveaux produits et va se poursuivre.

### Quels sont les investissements à réaliser pour soutenir la croissance ?

Soitec a pris la décision de procéder à l'investissement de 40 millions d'euros destiné à augmenter les capacités de production de Bernin II dédiées au FD-SOI. Ces dépenses d'investissement seront réparties sur deux années fiscales et la première tranche a déjà été engagée.

Afin d'accompagner la demande de plaques de FD-SOI sur le long terme, Soitec a l'intention de rouvrir son usine de Singapour. Le montant total envisagé pour cet investissement atteindrait environ 270 millions de dollars US pour arriver à une capacité allant jusqu'à 800 000 plaques de 300 mm par an. La mise en œuvre du plan d'investissement serait progressive, conditionnée par le rythme des engagements des clients.

## Renforcement significatif du bilan

Au cours du 1<sup>er</sup> trimestre de l'exercice 2016-2017, compte tenu de l'insuffisance de ses capitaux propres et de ses échéances de remboursement, Soitec a procédé à la levée d'environ 150 millions de fonds propres. Celle-ci a été réalisée par le biais de trois augmentations de capital réservées suivies d'une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription.

### • Trois partenaires stratégiques au capital

Deux actionnaires stratégiques - CEA Investissement, filiale du CEA, partenaire technologique de Soitec, et NSIG, un groupe d'investissement industriel chinois spécialisé dans le secteur des semi-conducteurs - sont entrés au capital. De son côté, Bpifrance, actionnaire historique, a augmenté sa participation. Chacun des trois détient aujourd'hui 12% du capital.

### • Désendettement substantiel

De l'ordre de 50 millions d'euros ont été utilisés pour le remboursement de prêts relais à échéance mai 2016 tandis qu'environ 60 millions ont été consacrés au rachat d'une partie des OCEANE 2018.

Le 7 juillet 2017, Soitec a annoncé la mise en œuvre de l'amortissement anticipé, avec prise d'effet le 8 août 2017, de la totalité des OCEANE 2018 restant en circulation et pour lesquelles le droit à l'attribution d'actions n'aurait pas été exercé. Les porteurs d'OCEANE ont la faculté d'exercer leur droit à l'attribution d'actions jusqu'au 28 juillet 2017 inclus.

### • Financement de la croissance

Une enveloppe de 40 millions d'euros est destinée aux investissements permettant d'amener la part de la capacité de production de Bernin II dédiée au FD-SOI de 100 000 à 400 000 plaques par an.

# Produits et marchés

*Que ce soit pour les smartphones, l'automobile, l'Internet des Objets ou les centres de données, les bénéfiques produits des substrats de Soitec (performance, niveau de consommation énergétique et coûts) apportent de la valeur aux composants électroniques.*

## Accélération de l'adoption du FD-SOI par l'industrie des semi-conducteurs en 2017

GLOBALFOUNDRIES a annoncé l'augmentation de plus de 40% de sa capacité de production FD-SOI en 22 nm à Dresde en Allemagne d'ici 2020 et l'installation d'une nouvelle usine à Chengdu en Chine avec production en volume prévue en 2019.

GLOBALFOUNDRIES a également annoncé conjointement avec la municipalité de Chengdu, un investissement de 100 M€ pour construire un écosystème de classe mondiale comprenant de multiples centres de conception (design) et accélérer l'adoption du 22 FD-SOI (FDX) en Chine.

Enfin, GLOBALFOUNDRIES a annoncé l'extension de sa feuille de route technologique FD-SOI au 12 nm.

Samsung travaille à l'extension de sa plateforme actuelle de FD-SOI en 28 nm avec l'incorporation de fonctions RF et mémoires MRAM embarquées et sa technologie 18 nm devrait rentrer en production en volume en 2019.

Le CEA – LETI a présenté sa feuille de route technologique vers le FD-SOI en 10 nm.

## Un large portefeuille de matériaux semi-conducteurs innovants destinés au secteur de l'électronique

**RF-SOI** : présent dans la totalité des smartphones produits à travers le monde pour les applications de radiofréquence, le RF-SOI est devenu la solution de référence pour les commutateurs d'antenne (switch et tuners d'antennes).

**Power-SOI** : dédié à la fabrication de circuits de conversion de puissance intelligents, le Power-SOI, est déjà largement présent dans l'automobile et de plus en plus dans les applications industrielles et grand public (dont les appareils ménagers).

**FD-SOI** : permettant d'obtenir une très faible consommation d'énergie, un rapport coût/performance optimisé, une fiabilité élevée et une très bonne intégration des fonctions analogiques, le FD-SOI est particulièrement destiné aux marchés du mobile, de l'Internet des Objets, de la 5G et de l'automobile.

**Emerging SOI**, qui comprend deux nouvelles lignes de produits : le Photonics-SOI qui optimise la vitesse de transmission des centres de données pour les applications hébergées dans le Cloud et le Imager-SOI adapté aux besoins des prochaines générations de capteurs d'image.

## Quatre marchés finaux aux besoins croissants

### Les smartphones

Ce marché représente aujourd'hui 60 % des revenus de Soitec. Le succès du RF-SOI reste soutenu par les besoins croissants liés à l'augmentation du nombre de bandes de fréquence ainsi qu'aux exigences en matière de débit des données des normes de téléphonie mobile 4G/LTE-Advanced et, demain, 5G. De nouvelles opportunités s'ouvrent dans ce domaine pour les autres lignes de produits de Soitec (FD-SOI, Imager-SOI, autres nouveaux substrats) adaptées par exemple aux applications GPS ou encore aux senseurs.



### L'Internet des Objets

Les substrats de Soitec disposent d'un haut niveau d'intégration (digitale, connexion, capteurs, etc.) et vont pouvoir tirer parti des multiples opportunités liées aux applications grand public et industrielles, déjà commercialisées ou à venir : montres connectées, trackers fitness, drones, casques de visualisation, dispositif pour l'industrie 4.0, etc. C'est le cas du FD-SOI, du RF-SOI et des nouveaux substrats pour capteurs.



### L'automobile

Les semi-conducteurs représentent 80% de l'innovation dans l'automobile. La quantité de matériaux semi-conducteurs continue d'augmenter, portée par le développement des véhicules électriques, de l'info-divertissement, de la conduite autonome, etc. L'automobile représente aujourd'hui de l'ordre de 20% des revenus de Soitec. La croissance des revenus liés à ce marché est portée à la fois par les produits existants (Power-SOI) et les nouveaux (FD-SOI, RF-SOI, nouveaux substrats pour les capteurs).



### Centres de données

Tirée par l'augmentation des trafics de données, la révolution est en marche dans ce domaine. Les produits de Soitec (Photonics-SOI, FD-SOI) apportent des solutions disruptives pour l'informatique dans le Cloud et pour les interconnexions.



# Carnet de l'actionnaire

## Actualités

### 8 février 2017

Prise d'effet du regroupement des actions Soitec, opéré par voie d'échange de 20 actions anciennes contre 1 action nouvelle

### 20 mars 2017

Soitec rejoint les indices CAC® SBF 120® et Mid 60

## Cours de bourse



### 1<sup>er</sup> avril 2016

Soitec : 9,3 €

SBF 120 : 3 430

### 6 juillet 2017

Soitec : 47,7 €

SBF 120 : 4 104

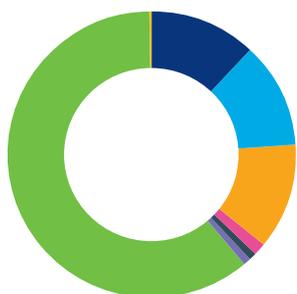
### Variation

Soitec : + 414%

SBF 120 : +20%

## Répartition du capital

6 juillet 2017



Bpifrance Participations	12,0 %
CEA Investissement	12,0 %
NSIG Sunrise	12,0 %
CDC EVM	2,3 %
Groupe Familial Auberton-Hervé	0,9 %
Shin-Etsu Handotai Co. Ltd.	0,7 %
Public	60,0 %
Auto-détention	<0,1 %

## Assemblée Générale 2017

L'Assemblée générale annuelle de Soitec appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2016-2017 se tiendra le 26 juillet 2017 à 10 heures au siège de la société à Bernin. L'avis de réunion, contenant notamment le texte des résolutions ainsi que les modalités de participation et de vote, a été publié au BALO en date du 21 juin 2017. Un avis rectificatif ainsi que l'avis de convocation sont parus au BALO du 10 juillet 2017.

Tout actionnaire, quel que soit le nombre d'actions qu'il possède, peut prendre part à cette assemblée selon les modalités exposées au sein des avis précités. A défaut d'assister personnellement à l'assemblée, tout actionnaire peut choisir entre l'une des trois formules suivantes, dans les conditions visées au sein des avis précités :

- donner procuration à toute personne physique ou morale de son choix et adresser la procuration à la société ;
- adresser une procuration à la société sans indication de mandataire ;
- utiliser et faire parvenir à la société un formulaire de vote par correspondance.

L'ensemble de la documentation préparatoire à l'Assemblée, ainsi que le formulaire unique de vote par correspondance ou par procuration, est disponible sur le site internet de la Société ([www.soitec.com](http://www.soitec.com)), à la rubrique Entreprise - Investisseurs - Informations actionnaires - Assemblées Générales - 2017 - AGOE 26 juillet 2017.

## Contacts

*Retrouvez les informations financières de Soitec sur son site Internet et recevez directement les publications de la société en vous inscrivant dans la rubrique Investisseurs (suivre le lien <https://www.soitec.com/fr/subscribe>)*

## Fiche signalétique de l'action

Nombre d'actions  
au 6 juillet 2017 : 30 311 510  
Nominal : 2,00 euros par action  
Place de cotation :  
Euronext Compartiment B  
Code ISIN : FR0013227113  
Mnémonique : SOI

Par courrier  
Soitec  
Direction des Relations Investisseurs  
Parc Technologique des Fontaines  
Chemin des Franques  
38190 Bernin  
France

Contact investisseurs  
Steve Babureck  
+33 (0)6 16 38 56 27  
+1 858 519 6230  
[steve.babureck@soitec.com](mailto:steve.babureck@soitec.com)

Contact actionnaires individuels  
Claire Stromboni  
+ 33 (0)4 76 92 75 12  
[claire.stromboni@soitec.com](mailto:claire.stromboni@soitec.com)