



*« Nos technologies répondent aux défis de l'électronique de demain, dont la mobilité, la connectivité et la faible consommation. Elles vont notamment nous permettre d'accompagner le fort développement de l'intelligence artificielle et des véhicules autonomes. »*

## Mesdames, Messieurs, chers Actionnaires,

L'année 2017-2018 a été couronnée par une forte croissance de nos revenus. Devenus des standards de l'industrie, nos produits de radiofréquence (RF-SOI) et de puissance (Power-SOI) en 200 mm connaissent un succès qui ne se dément pas et continuent de bénéficier d'une demande soutenue. Toutefois, l'essentiel de la croissance est venu de l'essor de nos substrats en 300 mm, notamment les plaques de FD-SOI, d'Imager-SOI, de Photonics-SOI et de RF-SOI.

L'exercice a également été marqué par des résultats en nette progression, reflet de la hausse des ventes et de l'augmentation du taux d'utilisation de nos capacités industrielles. Nous bénéficions aussi des efforts constants que nous avons déployés pour accroître la productivité de nos usines et gérer nos coûts de façon serrée. L'amélioration de nos marges opérationnelles nous a permis d'augmenter la génération de trésorerie. Dans le même temps, nous avons terminé l'année avec un bilan encore renforcé.

Soitec dispose donc des marges de manœuvre pour continuer à innover et capter le potentiel de croissance lié aux perspectives de ses marchés finaux, à savoir le smartphone, l'automobile, les infrastructures de l'informatique dans le Cloud et l'Internet des Objets. Nous envisageons ainsi d'investir en vue d'accroître la capacité de production de nos sites existants. Nos projets incluent des capacités supplémentaires à Bernin et le franchissement de nouvelles étapes vers la réouverture de notre usine de Singapour. Notre intention demeure cependant d'engager ces investissements de manière à la fois progressive et disciplinée en les conditionnant à la visibilité que nous avons sur la demande de nos clients. Pour l'année fiscale en cours, nous prévoyons d'investir un montant de l'ordre de 120 millions d'euros.

Enfin, pour soutenir notre nouvelle dynamique de croissance, nous allons poursuivre la transformation profonde de l'entreprise et de son organisation initiée il y a deux ans ainsi que le plan de recrutement que nous avons engagé à Bernin, à Singapour et dans nos autres filiales.

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**  
Directeur général

*« Les performances de l'année 2017-2018 sont venues consacrer la décision prise début 2015 de recentrer Soitec sur l'Électronique, son cœur de métier. Forte de ces résultats et du renforcement de ses fonds propres, la société est désormais en mesure d'accompagner la croissance attendue de ses marchés. »*

**Thierry Sommelet**  
Président du Conseil d'administration



## Sommaire

Page 2  
Résultats annuels 2017-2018  
Page 3  
Produits et marchés  
Page 4  
Carnet de l'actionnaire

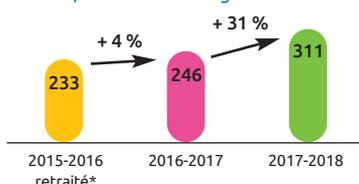
# Résultats annuels 2017-2018



« Pour l'exercice 2018-2019, nous attendons une croissance de nos revenus supérieure à 35% à taux de change constants et une marge d'Ebitda de l'Électronique autour de 27% »

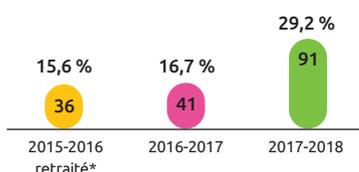
## Croissance du chiffre d'affaires

M€, % à taux de change constants



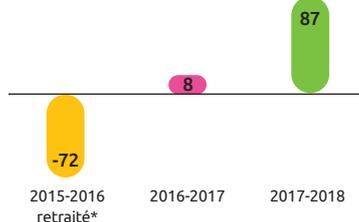
## Hausse significative de l'EBITDA de l'Électronique

M€, en % du chiffre d'affaires



## Forte hausse du résultat net

M€



## Solide situation de trésorerie nette

M€



\* A compter de l'exercice 2016-2017, les produits et les charges résiduels liés aux activités abandonnées sont directement comptabilisés en "Résultat net, des activités abandonnées". Jusqu'à la ligne "Résultat net, après impôts des activités poursuivies", le compte de résultat consolidé du Groupe reflète exclusivement l'activité du segment l'Électronique et les charges corporate. Les comptes de l'exercice 2015-2016 ont été retraités de façon similaire pour assurer leur comparabilité.

## Trois questions à Rémy Pierre, Directeur financier

### Que retenir des résultats financiers de l'année fiscale 2017-2018 ?

Après des années de pertes, Soitec a renoué avec le profit en 2016-2017 et dégagé un résultat net largement positif en 2017-2018. Nous avons en effet enregistré une forte accélération de la croissance du chiffre d'affaires et une nouvelle amélioration de la rentabilité opérationnelle. Je précise toutefois que l'Ebitda<sup>(1)</sup> de l'Électronique<sup>(2)</sup>, passé de 41 à 91 millions d'euros, a bénéficié d'éléments non récurrents pour un peu plus de 10 millions d'euros.

Par ailleurs, l'exercice a été marqué par une hausse des fonds propres s'expliquant principalement par l'augmentation de capital qui a résulté de la conversion anticipée de 99% des OCEANE 2018 et par la hausse des réserves liée au bénéfice dégagé durant l'exercice. A fin mars 2018, grâce à notre génération de trésorerie portée par l'exploitation et à la réduction de notre endettement financier, nous disposons d'une solide situation de trésorerie nette, positive à hauteur de 42 millions d'euros.

### Comment expliquez-vous l'amélioration de la performance opérationnelle ?

La marge brute a continué de progresser pour atteindre 34,4% du chiffre d'affaires contre 31,5% un an auparavant. Au-delà d'un meilleur mix produit, de hausses de prix et du contrôle de nos coûts, cette hausse découle essentiellement de la progression des ventes qui a permis une meilleure absorption des coûts de production. En effet, l'usine de Bernin I, dédiée aux plaques de 200 mm, a continué d'opérer à pleine capacité et a bénéficié d'une productivité accrue tandis que le taux d'utilisation des capacités de l'usine de Bernin II, dédiée aux plaques de 300 mm, a progressé significativement, passant d'un

niveau moyen de 19% au cours de l'exercice 2016-2017 à un niveau moyen de 37% au cours de l'exercice 2017-2018 et atteignant même plus de 50% au 4<sup>ème</sup> trimestre.

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

Nos capacités de production vont rapidement devenir insuffisantes. À Bernin I, nous venons d'augmenter la capacité de 850 000 à 900 000 plaques de 200 mm par an et nous visons une capacité de 950 000 plaques à la fin de l'exercice. Bernin II devrait atteindre sa pleine capacité début 2019, soit 650 000 plaques de 300 mm par an. Nous y avons déjà fait des investissements, notamment pour être en mesure de produire des plaques de FD-SOI. Cette année, nous allons agrandir le bâtiment en vue de pouvoir porter plus tard la capacité de 650 000 à 800 000 plaques par an, toutes familles de produits de 300 mm confondues. Enfin, dans notre usine de Singapour qui était restée en sommeil jusqu'à l'an dernier, nous allons terminer cette année les investissements dédiés à une ligne pilote et mettre en place des capacités de recyclage matière et d'épitaxie. Nous visons la fin du processus de qualification de l'usine de Singapour pour début 2019. Nous pourrions ensuite y ajouter progressivement de nouveaux équipements pour atteindre une capacité de 800 000 plaques de 300 mm. Au total, les investissements prévus en 2018-2019 s'élèvent à 120 millions d'euros.

(1) L'EBITDA représente 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 et sans inclure de résultat sur cessions d'actifs. Cet indicateur est une mesure quantitative non IFRS. Il est utilisé pour mesurer la capacité de la société à générer de la trésorerie à partir de ses activités opérationnelles. L'EBITDA n'est pas défini par les normes IFRS et ne saurait être considéré comme une alternative à aucun autre indicateur financier.

(2) La marge d'EBITDA de l'Électronique est égale au ratio EBITDA des activités poursuivies / Chiffre d'affaires

## Emission d'OCEANE pour un montant de 150 millions d'euros

Le 21 juin 2018, Soitec a saisi l'opportunité de lever 150 millions d'euros à des conditions favorables. La société a en effet procédé avec succès au placement auprès d'investisseurs institutionnels d'obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions ordinaires nouvelles et/ou existantes (OCEANE) pour un montant nominal de 150 millions d'euros. Les obligations, remboursables au pair le 28 juin 2023, ne porteront pas intérêt (zéro-coupon). La valeur nominale par obligation a été fixée à 104,47 euros et fait apparaître une prime de 37,5 % par rapport au cours de référence de l'action.

Après remboursement d'emprunts bancaires à court terme pour environ 30 millions d'euros, le produit restant de cette émission vient conforter la capacité de la Société à financer les investissements qu'elle aura besoin de réaliser pour accompagner la montée en puissance de la demande de ses dernières générations de produits.

# L'innovation dans l'électronique commence avec les substrats de Soitec



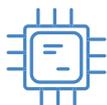
**100 %**  
des smartphones utilisent  
la technologie RF-SOI de Soitec

**+ de 6 milliards** de puces  
dans le secteur automobile utilisent  
les plaques Power-SOI de Soitec



**50 milliards**  
de dispositifs potentiels  
pour l'Internet des objets

**+ de 20 milliards**  
de circuits intégrés RF utilisent  
les plaques RF-SOI de Soitec



## Créer de la valeur pour les clients finaux

Les matériaux semi-conducteurs de très haute technologie de Soitec apportent des avantages uniques et compétitifs aux applications auxquelles ils sont destinés au cœur des objets électroniques du quotidien : smartphones, automobiles et autres objets connectés. Plus la mobilité des usages s'accroît, plus les besoins en termes de connectivité augmentent et plus les substrats de Soitec sont stratégiques pour les produits finaux qui ont besoin de performance, de faible consommation d'énergie et de fiabilité à faible coût.

Pour répondre encore mieux aux besoins du secteur de l'électronique, la Société collabore avec l'ensemble des acteurs de l'écosystème, jusqu'aux clients finaux. Son implication débute dès la phase de conception des produits. Soitec travaille par exemple sur des plateformes d'innovation en Chine pour préparer l'avènement de la 5G, en Californie pour ce qui concerne l'intelligence artificielle et en Europe pour la voiture connectée.

*Les produits de Soitec permettent à ses clients finaux de concevoir des systèmes dotés d'une plus grande vitesse de calcul, d'une meilleure connectivité et d'une moindre consommation d'énergie, à un coût compétitif.*

## Quatre marchés stratégiques aux perspectives de croissance soutenues

### Les smartphones

Pour Soitec, les perspectives de croissance sont liées à l'évolution des technologies intégrées dans le téléphone. La surface de RF-SOI contenue dans un téléphone croît avec l'augmentation des volumes de données et l'adoption de nouveaux protocoles de communication, telle que la LTE Advanced Pro (4G+) avant l'arrivée de la 5G. Le contenu en substrats de Soitec va également augmenter avec l'utilisation du RF-SOI dans les modules frontaux de communication, le lancement du POI pour les filtres et le FD-SOI pour les processeurs de signaux d'image, les puces dédiées à l'intelligence artificielle et les récepteurs 5G. Enfin, avec l'Imager-SOI, Soitec est entré dans la détection 3D.

### L'automobile

Les substrats Power-SOI sont déjà très présents dans l'automobile qui apporte de nombreuses opportunités nouvelles pour Soitec avec les systèmes d'assistance à la conduite autonome ou encore les processeurs multimédias et de reconnaissance vocale utilisés pour l'info-divertissement. Le FD-SOI est déjà présent dans le système EyeQ4 de Mobileye : celui-ci collecte des informations provenant de plusieurs capteurs qui sont exploitées par le processeur d'assistance à la conduite. Le FD-SOI est aussi utilisé dans les microcontrôleurs i.MX8 de NXP qui gèrent les fonctions d'info-divertissement. Par ailleurs, plusieurs constructeurs automobiles ont annoncé l'intégration d'Alexa, l'assistant vocal d'Amazon, dans leurs nouveaux modèles.

Fin 2018, 15 marques de voiture contiendront des puces basées sur du FD-SOI.

### L'Internet des Objets

Grâce au haut niveau d'intégration (digitale, connexion, capteurs, etc.) de ses substrats, Soitec va pouvoir tirer parti des multiples opportunités liées aux applications grand public, déjà commercialisées ou à venir : le GPS pour les montres connectées (à l'instar de celui de Sony basé sur du FD-SOI), mais aussi les assistants personnels pour la maison intelligente, les écouteurs ou encore les drones. Le FD-SOI dispose également des caractéristiques pour devenir la plateforme de référence dans le domaine industriel, pour la ville intelligente, les compteurs connectés ou encore les caméras de sécurité, un marché en fort développement en Chine. Enfin, des débouchés pour le FD-SOI existent aussi dans le domaine du *edge-computing*, qui se développe avec la mobilité et l'Internet des Objets.

### Les infrastructures pour le Cloud, la mobilité et les satellites

Le marché des méga-serveurs est en croissance sous l'effet de la démultiplication des quantités de données échangées et stockées. Les substrats Photonics-SOI répondent au besoin de vitesse de transmission élevée des centres de données à un coût compétitif. Par ailleurs, de nouvelles portes s'ouvrent pour le FD-SOI dans les domaines des équipements tels que les stations de base ou encore les infrastructures au service des crypto-monnaies.

## Un portefeuille diversifié de matériaux semi-conducteurs innovants

**FD-SOI** : Ces substrats permettent d'obtenir, pour un large panel d'applications digitales, une très faible consommation d'énergie, un rapport coût/performance optimisé, une fiabilité élevée et une très bonne intégration des fonctions analogiques.

**Imager-SOI** : Ces produits répondent aux besoins des caméras 3D dédiées à la réalité augmentée (AR) et à la réalité virtuelle (VR), des systèmes de sécurité à reconnaissance faciale, des interfaces homme-machine complexes et autres nouvelles applications.

**Photonics-SOI** : Avec ces matériaux, la fonction optique peut être intégrée sur des puces CMOS pour émetteurs-récepteurs optiques à haut débit. Ils sont particulièrement adaptés aux besoins des centres de données.

**POI** : Basé sur un matériau piézoélectrique, ce substrat est utilisé aujourd'hui pour les composants à ondes acoustiques (capteurs, filtres). En 2017, Soitec a procédé à l'acquisition de 100% de freqn|sys, une start-up française spécialisée dans ce domaine.

**Power-SOI** : Ces substrats permettent d'intégrer des fonctions analogiques et de haute tension pour obtenir des circuits de puissance intelligents, économes en énergie et d'une très grande fiabilité.

**RF-SOI** : Cette technologie est largement utilisée dans les applications de radiofréquence des smartphones. Elle s'est déjà imposée comme un standard pour les tuners d'antennes et les commutateurs.

# Carnet de l'actionnaire

## Performance boursière



Le 19 juin 2018, à l'occasion des trophées « Les champions de la Bourse », la Rédaction d'Investir a doublement récompensé Soitec, à la fois pour ses performances boursières et pour son redressement : Soitec a en effet été sacré Champion du SBF 120 sur 3 ans et Champion de la Recovery.

## Cours de bourse



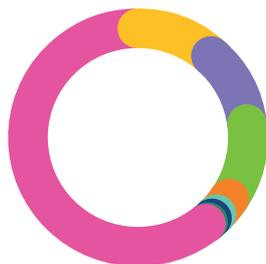
**9 juillet 2015**  
Soitec : 10,9 €  
SBF 120 : 3 747

**9 juillet 2018**  
Soitec : 73,3 €  
SBF 120 : 4 319

**Variation**  
Soitec : + 574%  
SBF 120 : +15%

## Structure de l'actionariat

Répartition du capital en % du nombre d'actions au 31 mars 2018



Bpifrance Participations	11,49 %
CEA Investissement	11,49 %
NSIG Sunrise	11,49 %
CDC EVM	2,66 %
Auto-détention <sup>(1)</sup> / Actions de préférence <sup>(1)(2)</sup>	0,87 %
Shin-Etsu Handotai Co. Ltd.	0,70 %
Salariés	0,13 %
Flottant	61,17 %

(1) Actions privées de droits de vote  
(2) Actions de préférence de 0,10€ de valeur nominale, non admises à la cotation

## Assemblée Générale 2018

L'Assemblée générale annuelle de Soitec appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2017-2018 se tiendra le 26 juillet 2018 à 14 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 18 juin 2018. L'avis de convocation est quant à lui paru au BALO en date du 9 juillet 2018.

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 - 2018 - AGOE 26 juillet 2018.

*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

Nombre d'actions au 30 juin 2018 :

- 31 367 567 actions ordinaires au nominal de 2,00 €
- 269 365 actions de préférence au nominal de 0,10 €

Place de cotation : Euronext Compartiment B

Code ISIN : FR0013227113

Mnémonique : SOI

## Contacts

**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)

La lettre aux actionnaires est une publication de Soitec, Direction des Relations Investisseurs.  
Conception et réalisation : DDB Financial.