



RAPPORT SEMESTRIEL 2020 - 2021



SOMMAIRE

1.	Personnes responsables	3
1.1	Attestation du responsable du rapport semestriel	3
1.2	Contrôleurs légaux des comptes	3
2.	Facteurs de risques	4
3.	Examen de la situation financière et du résultat.....	4
3.1	Activité et résultat du Groupe	5
3.2	Situation financière	12
3.3	Trésorerie et financement.....	14
3.4	Information sur les tendances.....	16
4.	Etats financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2020.....	17
4.1.	Compte de résultat consolidé	17
4.2.	Résultat global	18
4.3.	Etats consolidés de la situation financière.....	19
4.4.	Tableaux de variation des capitaux propres	20
4.5.	Tableau de flux de trésorerie.....	22
4.6.	Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés du 30 Septembre 2020.....	23
5.	Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2020-2021.....	53

1. | Personnes responsables

1.1 Attestation du responsable du rapport semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 18 novembre 2020
Paul Boudre
Directeur général

1.2 Contrôleurs légaux des comptes

Commissaires aux comptes titulaires

KPMG S.A. représenté par Messieurs Jacques Pierre et Stéphane Devin

Tour EQHO, 2, avenue Gambetta, 92066 Paris La Défense Cedex

Date du premier mandat : 25 juillet 2016

Date d'expiration du présent mandat : Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2022.

Ernst & Young Audit représenté par Monsieur Nicolas Sabran

Tour Oxygène, 10-12 Boulevard Marius Vivier Merle, 69393 Lyon Cedex 03

Date du premier mandat : 25 juillet 2016

Date d'expiration du présent mandat : Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2022.

Commissaires aux comptes suppléants

Salustro Reydel (suppléant de KPMG S.A.)

Tour EQHO, 2, avenue Gambetta, 92 066 Paris La Défense Cedex

Date du premier mandat : 25 juillet 2016

Date d'expiration du présent mandat : Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2022.

Auditex (suppléant de Ernst & Young Audit)

1-2, place des Saisons, 92 037 Paris La Défense Cedex

Date du premier mandat : 25 juillet 2016

Date d'expiration du présent mandat : Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2022.

2. | Facteurs de risques

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe sera confronté au cours des six mois restants de l'exercice 2020-2021 sont ceux identifiés au chapitre 2 « Facteurs de risque » des pages 43 à 57 du Document d'Enregistrement Universel 2019-2020 de Soitec, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 2 septembre 2020 sous le numéro D.20-0782. Nous avons procédé à une revue de ces risques et aucun nouveau risque n'a été mis en évidence.

3. | Examen de la situation financière et du résultat

Le rapport semestriel d'activité qui suit doit être lu en liaison avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour le semestre clos le 30 septembre 2020 et le Document d'Enregistrement Universel de notre Société pour l'exercice 2019-2020 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 2 septembre 2020 sous le numéro D.20-0782.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2020-2021, notre Groupe a opéré sur deux secteurs d'activité :

- la production et la commercialisation de substrats et de composants destinés à l'industrie des semi-conducteurs (**Électronique**) ;
- les autres **activités abandonnées** de notre Groupe (Autres activités), essentiellement l'activité Énergie Solaire (exploitation et maintenance d'installations photovoltaïques).

3.1 Activité et résultat du Groupe

3.1.1 Contexte

Tout en se concentrant sur la sécurité de ses collaborateurs, notre Groupe a assuré la continuité de ses opérations. Depuis le début de la crise sanitaire du Covid-19, la priorité de notre Groupe a été de protéger la santé de ses propres collaborateurs ainsi que celle des personnes employées par ses divers partenaires, sous-traitants, clients ainsi que celle de l'ensemble des communautés avec lesquelles notre Groupe interagit.

L'ensemble de nos équipes a maintenu, et maintient, des échanges suivis avec tous les fournisseurs et partenaires de notre Groupe afin d'assurer la continuité des opérations dans toutes les activités. Fermement déterminé à soutenir ses clients dans cet environnement difficile, notre Groupe a été en mesure de maintenir sa production, en particulier sur les sites de Bernin et Singapour, en mettant en place des mesures de sécurité drastiques. Notre Groupe a continué, et continue, ainsi à livrer ses clients pour répondre à leur demande. Notre Groupe poursuit également tous ses projets de R&D majeurs pour sécuriser leur calendrier d'avancement.

Les hypothèses d'arrêté des comptes semestriels ont été revues à la une des informations relatives à la crise du COVID 19 sans qu'aucun impact significatif sur les comptes ne soit constaté au 30 septembre 2020. Notre Groupe a notamment procédé à la revue des autres actifs : stocks, frais de développement capitalisés, impôts différés actifs et goodwill. Cette analyse n'a pas mis en évidence d'indicateur de pertes de valeur susceptibles de générer une dépréciation au premier semestre 2020-2021.

Toutefois, cette situation crée un degré d'incertitude sur le futur.

3.1.2 Activité et compte de résultat

Comme cela était attendu, le premier semestre 2020-2021 a été marqué par une activité stable à périmètre et taux de change constants par rapport à la même période l'an passé. Dans ce contexte, notre Groupe a réussi à maintenir un taux de profitabilité élevé, avec un taux d'EBITDA supérieur à 30%, tout en poursuivant son effort d'investissement que ce soit en France ou à Singapour.

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2020-2021	1er semestre 2019-2020
Chiffre d'affaires	254.4	258.5
Marge brute	77.4	87.4
<i>en % chiffre d'affaires</i>	30.4%	33.8%
Résultat opérationnel courant	37.2	51.3
<i>en % chiffre d'affaires</i>	14.6%	19.9%
Autres produits et charges opérationnels	0.0	1.8
Résultat opérationnel (EBIT)	37.1	53.2
<i>en % chiffre d'affaires</i>	14.6%	20.6%
EBITDA Electronique (*)	77	78
<i>en % chiffre d'affaires</i>	30.4%	30.2%
Résultat des activités abandonnées (**)	0.0	0.0
Résultat net (part du Groupe)	22.2	41.5
<i>en % chiffre d'affaires</i>	8.7%	16.1%
Résultat net de base par action (en euros)	0.67	1.30

* L'EBITDA représente le résultat opérationnel (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 utilisée pour mesurer la capacité de l'entreprise à générer de la trésorerie à partir de ses activités opérationnelles. L'EBITDA n'est pas défini par une norme IFRS et ne doit pas être considéré comme une alternative à tout autre indicateur financier.

** Retraitement en application de la norme IFRS 5 des activités solaires.

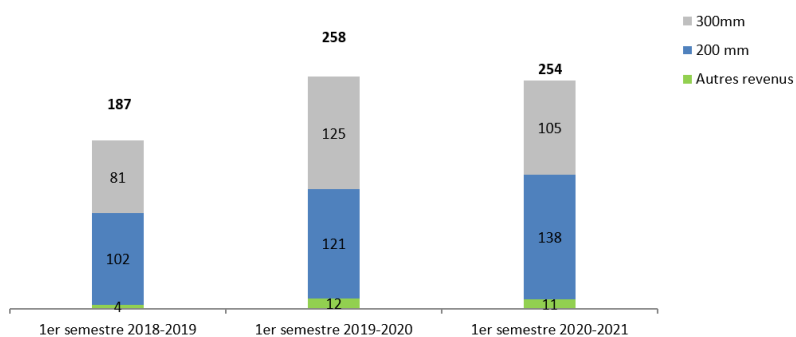
3.1.2.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre de l'exercice 2020-2021 s'est élevé à 254,4 millions d'euros contre 258,5 millions d'euros au cours des six premiers mois de l'exercice précédent. Cette évolution s'explique par une activité stable à périmètre et taux de change constant combinée à un impact de change défavorable (3 millions d'euros). Cette activité stable par rapport à l'an passé provient principalement :

- de la progression des ventes de plaques de 200mm à hauteur de 17 millions d'euros, soit 14% de plus par rapport au 1er semestre 2019-2020 ;
- en partie compensée par :
 - o la baisse des volumes de vente de plaques 300mm pour 20 millions d'euros, soit 16% en moins par rapport au 1er semestre 2019-2020 ;
 - o la décroissance des autres revenus pour 1 million d'euros.

Evolution du chiffre d'affaires

(en millions d'euros)



Répartition géographique du chiffre d'affaires

	1er semestre 2020-2021	1er semestre 2019-2020	1er semestre 2018-2019
États-Unis	11%	24%	20%
Europe	19%	24%	37%
Asie	69%	52%	43%

Le changement dans la répartition géographique résulte d'une progression plus importante des clients asiatiques (fonderies taiwanaises notamment).

Les tableaux suivants permettent d'apprécier l'évolution de la ventilation du chiffre d'affaires par tailles de plaques.

(en millions d'euros)	1er semestre 2020-2021	1er semestre 2019-2020	1er semestre 2018-2019
300mm	105	125	81
200mm	138	121	102
Autres revenus	11	12	4
Total	254	258	187

Plaques de 150mm et 200 mm

Au 1er semestre 2020-2021, les ventes de plaques de 150mm/ 200 mm ont augmenté de 14% soit une croissance de 15% à périmètre et taux de change constants par rapport au 1er semestre 2019-2020.



Les plaques petits diamètres sont constituées de

- produits destinés aux applications de radiofréquence et puissance. Portée par une solide croissance des ventes de plaques de RF-SOI, la hausse des ventes de plaques de 200 mm résulte de la conjugaison de volumes plus élevés et d'un mix produits plus favorable avec une plus forte proportion de vente de produits à base de substrats RF-SOI par rapport aux ventes de produits à base de substrats de Power-SOI qui sont en baisse compte tenu du contexte économique sur le marché automobile.
- de produits en 150 mm à base de substrats POI (Piezoelectric-on-Insulator) pour filtres RF apportant une forte valeur ajoutée aux filtres pour les smartphones 4G et 5G grand public. La montée en régime de la production et les ventes de ces substrats de 150 mm POI s'est poursuivie à Bernin au cours de ce 1^{er} semestre 2020-2021.

Plaques de 300 mm

Les plaques de 300 mm sont composées de produits destinés aux applications digitales et à celles de radiofréquence.



Au 1er semestre 2020-2021, les ventes de plaques de 300 mm ont diminué de 15% à taux de change constants par rapport au 1er semestre 2019-2020. Cette baisse reflète une légère diminution des volumes ainsi qu'un mix produit légèrement moins favorable.

Les ventes de substrats RF-SOI en 300 mm sont restées à un niveau élevé. Elles continuent d'être portées par le marché toujours croissant de la 4G ainsi que par le déploiement des premières générations de smartphones 5G (qui contiennent en moyenne 60% de plus de contenu RF-SOI que les smartphones 4G).

Les ventes de substrats FD-SOI ont été inférieures à l'an dernier. Les activités de conception et de création de prototypes de puces gravées sur des substrats FD-SOI sont cependant restées soutenues, en particulier pour des applications destinées à la 5G, à l'edge-computing et à l'automobile.

Les ventes des autres plaques de 300 mm (les Imager-SOI dédiés aux applications d'imagerie 3D pour smartphones et les Photonics-SOI pour les centres de données) ont été relativement robustes.

Royalties et autres revenus

Les revenus de licences et autres revenus ont atteint 10,9 millions d'euros au 1er semestre 2020-2021 contre 11,7 millions d'euros au 1er semestre 2019-2020, soit une baisse de 8%.

3.1.2.2 Marge brute

La marge brute est passée de 87,4 millions d'euros (33,8 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2019-2020 à 77,4 millions d'euros (30,4 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2020-2021. Malgré des prix d'achat plus favorables comme cela était attendu, la rentabilité a été affectée par :

- l'augmentation des coûts engendrés par le démarrage industriel de nos produits filtres (POI) dans notre usine de Bernin III ;
- et également l'impact de l'augmentation des dotations aux amortissements suite au fort niveau d'investissements des derniers mois.

3.1.2.3 Frais commerciaux et de marketing

Les frais commerciaux et de marketing s'élevèrent à 5,5 millions d'euros sur le semestre, contre 4,9 millions d'euros sur le premier semestre 2019-2020. Ils représentent 2,1% du chiffre d'affaires au 30 septembre 2020 contre 1,9% au 30 septembre 2019.

3.1.2.4 Recherche et Développement

Les dépenses nettes de recherche et développement se sont élevées à 17,5 millions d'euros (6,9 % du chiffre d'affaires), contre 16 millions d'euros (6,2% du chiffre d'affaires) au premier semestre de l'exercice 2019-2020. Cette hausse de 1,6 million d'euros s'explique principalement par un niveau un peu plus élevé de dépenses brutes de R&D du fait de coûts salariaux et de dépréciation plus élevés combiné à des ventes de prototypes plus faibles, ce qui a été en partie compensé par des subventions (y compris crédit d'impôt recherche) en augmentation.

Cette augmentation de l'activité R&D s'explique par l'effort d'innovation lié aux nombreuses opportunités marché.

3.1.2.5 Frais généraux et administratifs

Les frais généraux et administratifs ressortent à 17,3 millions d'euros sur le premier semestre 2020-2021 contre 15,3 millions d'euros sur le premier semestre 2019-2020 soit une augmentation de 2 millions d'euros qui s'explique principalement par l'impact de la hausse des frais personnel (recrutements et autres éléments de rémunérations y compris les paiements sur la base d'actions (du fait de l'augmentation du cours de l'action Soitec)).

Les frais généraux et administratifs représentent 6,8 % de notre chiffre d'affaires contre 5,9 % sur la période précédente. Malgré la stabilité de l'activité compte tenu du contexte actuel, le niveau des frais généraux et administratifs a été impacté par les recrutements amorcés lors de l'exercice précédent et dans le même temps notre Groupe a poursuivi le renforcement de sa structure en vue de la croissance attendue sur 2021-2022 puis lors des exercices suivants.

3.1.2.6 Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant s'élève à 37,2 millions d'euros (14,6 % du chiffre d'affaires) contre 51,3 millions d'euros (19,9% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2019-2020.

3.1.2.7 EBITDA

Pour la période de 6 mois close le 30 septembre 2019, l'EBITDA des activités poursuivies (Electronique) s'élevait à 78 millions d'euros (30,2% du chiffre d'affaires).

Le niveau d'EBITDA au 30 septembre 2020 a été impacté par l'infléchissement de la marge brute en valeur (hors impact des dotations aux amortissements) combinée à l'augmentation des frais généraux et administratifs compte tenu de la dynamique de structuration de la société.

L'EBITDA des activités poursuivies (Electronique) s'établit à 77 millions d'euros au 30 septembre 2020, soit 30,4% du chiffre d'affaires, en ligne avec les attentes de notre Groupe.

3.1.2.8 Résultat opérationnel

Sur le premier semestre 2020-2021, les autres produits et charges opérationnels enregistrés par notre Groupe sont non significatifs.

Au 30 septembre 2019, les autres produits et charges opérationnels étaient essentiellement composés de la plus-value sur la vente du site industriel de Villejust (site non utilisé depuis 4 ans).

Le résultat opérationnel s'élève à 37,1 millions d'euros (14,6 % du chiffre d'affaires), contre 53,2 millions d'euros au cours du premier semestre 2019-2020.

3.1.2.9 Résultat financier

Sur le premier semestre de l'exercice 2020-2021, le résultat financier de notre Groupe est une charge nette de 10,2 millions d'euros à comparer à une charge nette de 1,7 millions d'euros sur le premier semestre 2019-2020.

Cette charge nette comprend notamment les éléments suivants :

- 2,2 millions d'euros de charges financières sur les OCEANE 2023 (même montant au cours du premier semestre 2019-2020) ;
- le résultat de change est une charge de 6,4 millions d'euros (contre un produit de 2,1 millions d'euros au cours du premier semestre 2019-2020) compte tenu de l'évolution du taux Euros/Dollars sur la période.

3.1.2.10 Résultat après impôts des activités abandonnées

Le résultat après impôts des activités abandonnées est à l'équilibre de même qu'au 30 septembre 2019.

3.1.2.11 Résultat net

Le Groupe enregistre un profit net de 22,2 millions d'euros sur le premier semestre 2020-2021 contre un profit net de 41,5 millions d'euros sur le premier semestre 2019-2020.

Le résultat net de base par action est de 0,67 euro (contre 1,3 euro sur le premier semestre de l'exercice 2019-2020). Le résultat net dilué par action est de 0,66 euro (contre 1,25 euro sur le premier semestre de l'exercice 2019-2020).

3.2 Situation financière

<i>(en millions d'euros)</i>	30/09/2020	31/03/2020
Actifs non courants	482	445
Actifs circulants	326	365
Trésorerie	291	191
Actifs détenus en vue de la vente	0	0
Total de l'actif	1,099	1,001
Capitaux propres	577	552
Dettes financières	297	245
Provisions et autres passifs non courants	44	41
Dettes d'exploitations	181	164
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	0	0
Total du passif	1,099	1,001

3.2.1. Actifs non courants

La valeur des actifs incorporels et corporels a augmenté de 30,6 millions d'euros du fait des investissements sur la période ce qui s'explique principalement par :

- Des acquisitions pour+ 64,5 millions d'euros :
 - o capitalisation des frais de développement ;
 - o dans la lignée de l'exercice précédent, équipements industriels et installations à la fois pour le site de Bernin (usine de Bernin III relative aux substrats POI (filtres)) et de Singapour en grande partie pour l'augmentation des capacités des lignes de production SOI 300 mm et d'Epitaxie;
 - o équipements utilisés pour la recherche et développement ;
 - o investissements informatiques ;
- En partie compensées par
 - o les dotations aux amortissements sur la période (27,4 millions d'euros) ;
 - o un effet de change de -9.3 millions d'euros.

3.2.2. Actifs et passifs courants

Au cours du premier semestre 2020-2021, les actifs circulants ont diminué de 39 millions d'euros par rapport au 31 mars 2020 pour s'établir à 326 millions d'euros, ce qui s'explique par :

- la baisse des créances clients et comptes rattachés (-55 millions d'euros) compte tenu d'un mois de mars très élevé en termes de facturation ;
- la baisse des autres actifs courants de 13 millions d'euros du fait de l'encaissement de créances de crédit d'impôt recherche en partie contrebalancée par l'augmentation des produits à recevoir sur subventions ;
- compensée partiellement par :
 - o l'augmentation des stocks (+21 millions d'euros), en lien avec la saisonnalité de l'activité ;
 - o la hausse des actifs financiers courants de 8 millions d'euros correspondant à la juste valeur des couvertures de change.

Les passifs courants d'exploitation ont augmenté de 18 millions d'euros par rapport au 31 mars 2020 pour s'établir à 182 millions d'euros. La variation s'explique par :

- l'augmentation de 25 millions des autres dettes d'exploitation du fait de la progression des acomptes reçus des clients, de la hausse des dettes sur fournisseurs d'immobilisations contrebalancés partiellement par la baisse des dettes fiscales et sociales du fait de l'effet de saisonnalité ;
- en partie compensée par la diminution de 7 millions des dettes fournisseurs.

3.2.3. Dettes financières

Les dettes financières sont passées de 245 millions d'euros à fin mars 2020 à 297 millions d'euros à fin septembre 2020.

Cette hausse de 52 millions d'euros est essentiellement expliquée par :

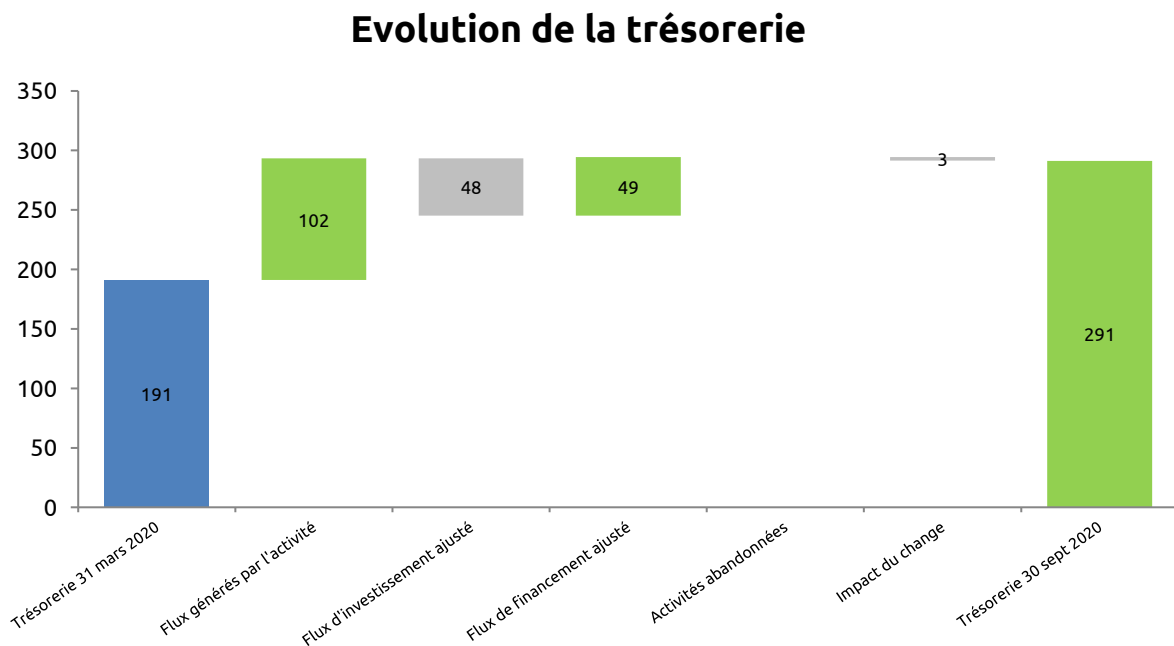
- des tirages sur l'emprunt IPCEI de la Caisse des Dépôts et Consignation dans le cadre du projet Nano 2022 pour 58 millions d'euros ;
- des nouveaux contrats de locations pour 3,5 millions d'euros ;
- des financements divers à hauteur de 3 millions d'euros dans certaines de nos filiales ;
- En partie compensé par les remboursements de lignes de crédit pour 10 millions d'euros (ligne de préfinancement du crédit impôt recherche) et de contrats de location (6 millions d'euros).

3.2.4. Endettement net

L'endettement net (dettes financières moins trésorerie) s'élève à 5,2 millions d'euros au 30 septembre 2020 comparé à un endettement net de 53,7 millions d'euros au 31 mars 2020 du fait de la trésorerie générée par l'activité (nette des investissements).

3.3 Trésorerie et financement

Génération de trésorerie sur le 1^{er} semestre 2020-2021 (en millions d'euros) :



Les flux d'investissements et de financement ci-dessus sont issus du tableau de flux de trésorerie IFRS ajusté pour inclure les nouveaux contrats de crédit-bail dans le flux de financement s'agissant d'opérations de lease-back (et non en net des investissements).

Le solde de trésorerie au 30 septembre 2020 inclut 125 millions de Zar (6,4 millions d'euros), liés à la vente des titres détenus dans notre filiale sud-africaine, figurant sur le compte bancaire de notre avocat en Afrique du Sud dans l'attente de l'autorisation de rapatrier ces fonds en France.

Les flux de trésorerie générés par l'activité ressortent positifs à hauteur de 102 millions d'euros pour le premier semestre 2020-2021.

Forte amélioration des flux de trésorerie générés par l'activité :

102 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020-2021 contre 36 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019-2020

Pour les activités poursuivies, cette variation s'explique par une capacité d'autofinancement positive de 77 millions d'euros, combinée à une réduction du besoin en fonds de roulement de 31 millions d'euros, partiellement compensées par des impôts payés à hauteur 6 millions d'euros.

Ces flux liés à l'activité ont permis de financer les investissements de la période. Les flux de trésorerie ajustés liés aux opérations d'investissement s'établissent à -48 millions d'euros au 30 septembre 2020, contre -75,5 millions d'euros au 30 septembre 2019. Ils concernent uniquement les activités poursuivies et ils se composent principalement des investissements de la période (tels que décrits dans le paragraphe 3.2.1).

Les flux de trésorerie ajustés liés aux activités de financement s'élèvent à +49 millions d'euros au premier semestre 2020-2021 (contre des flux négatifs de 15,2 millions d'euros à la même période de l'exercice précédent). Ils sont principalement constitués du tirage de 58 millions d'euros sur l'emprunt IPCEI de la Caisse des Dépôts et Consignation dans le cadre du projet Nano 2022 et sont en partie compensés par les remboursements de la période (lignes de crédit de préfinancement du crédit d'impôt recherche et contrats de location financement).

Au total, la trésorerie du Groupe atteint 291 millions d'euros au 30 septembre 2020 (191 millions d'euros au 31 mars 2020).

Sources de financement

Notre Groupe a pour premier objectif de disposer de ressources financières nécessaires et suffisantes pour assurer le développement de ses activités. À ce titre, il réinvestit systématiquement ses résultats pour privilégier une stratégie de croissance industrielle tournée vers une forte innovation de ses produits. Il a également historiquement sollicité ses actionnaires, ou d'autres investisseurs, sous la forme d'augmentations de capital ou d'émissions d'obligations convertibles en actions, pour financer ses investissements.

Au 30 septembre 2020, notre Groupe possède un niveau de liquidités confortable :

- Un niveau de trésorerie disponible de 291 millions d'euros ;
- L'endettement financier est passé de 245 millions d'euros au 31 mars 2020 à 297 millions d'euros au 30 septembre 2020, principalement expliqué par le tirage de 58 millions d'euros sur l'emprunt IPCEI de la Caisse des Dépôts et Consignation.

Notre Groupe dispose également de lignes de crédit bancaires à hauteur de 75 millions d'euros auprès de 7 banques (dont 20 millions utilisées à fin septembre 2020). Ces lignes de crédit sont remboursables in fine au plus tard en juin 2025. Aucun covenant n'est attaché à ces lignes de crédit.

Notre Groupe finance une partie de ses investissements industriels à l'aide de contrats de crédit-bail et essaye de se faire financer au maximum ses dépenses de R&D grâce à des subventions.

Le 1^{er} octobre 2020, notre Groupe a procédé au placement d'une émission d'obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions ordinaires nouvelles ou existantes (« OCEANES ») venant à échéance

le 1er octobre 2025, par placement auprès d'investisseurs qualifiés d'un montant nominal de 325 millions d'euros sans intérêt et avec une prime de 45% par rapport au cours de bourse. Cette émission donnera une flexibilité additionnelle des points de vue opérationnel et stratégique et permettra de financer des potentielles opportunités de croissance et permet de renforcer la liquidité de notre Groupe.

3.4 Information sur les tendances

Notre Groupe confirme sa guidance pour l'exercice 2020-2021 :

- chiffre d'affaires de l'exercice 2020-2021 stable à taux de change et périmètre constants par rapport à l'exercice 2019-2020 ;
- marge d'EBITDA Electronique d'environ 30% ;

Nos perspectives de ventes pour l'exercice 2021-2022 s'élèvent maintenant à au moins 900 millions / 800 millions d'euros sur la base d'un un taux de change Euros/ USD à 1,13.

Notre Groupe anticipe désormais que ses dépenses d'investissement de l'ensemble de l'exercice 2020-2021 atteindront environ 135 millions d'euros, supérieures aux 100 millions d'euros précédemment indiqués. Ceci reflète l'accélération des investissements de capacités relatives à nos produits POI (filtres).

4. | Etats financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2020

4.1. Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Période de 6 mois close au 30 septembre 2020	Période de 6 mois close au 30 septembre 2019
Ventes	4.6.6.18.	254 375	258 451
Coût des ventes		(176 949)	(171 013)
Marge brute		77 426	87 438
Frais commerciaux et de marketing		(5 458)	(4 860)
Frais de recherche et développement	4.6.6.20.	(17 521)	(15 961)
Frais généraux et administratifs		(17 284)	(15 308)
Résultat opérationnel courant		37 163	51 309
Autres produits opérationnels		-	1 911
Autres charges opérationnelles	4.6.6.22.	(17)	(65)
Résultat opérationnel		37 146	53 155
Produits financiers		78	2 306
Charges financières		(10 232)	(3 984)
Résultat financier		(10 154)	(1 678)
Résultat avant impôts		26 992	51 477
Impôts	4.6.6.23.	(4 756)	(9 906)
Résultat après impôts des activités poursuivies		22 236	41 571
Résultat après impôts des activités abandonnées	4.6.6.24.	(48)	(29)
Résultat net de l'ensemble consolidé		22 188	41 542
Résultat net (part du Groupe)		22 188	41 542
Résultat net de base par action <i>(en euros)</i>		0.67	1.30
Résultat net dilué par action <i>(en euros)</i>		0.66	1.25

Le résultat net de base par action est un profit de 0,67 euro, réparti entre les activités poursuivies (0,67 euro) et les activités abandonnées (0 euro).

Le résultat net dilué par action est un profit de 0,66 euro, réparti entre les activités poursuivies (0,66 euro) et les activités abandonnées (0 euro).

4.2. Résultat global

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Période de 6 mois close au 30 septembre 2020	Période de 6 mois close au 30 septembre 2019
Résultat net de l'ensemble consolidé		22 188	41 542
Éléments du résultat global recyclables au compte de résultat :		(5 852)	5 335
dont : écarts de change sur conversion des entités étrangères		(10 944)	5 335
dont : variation de la juste valeur des instruments de couverture		7 491	
dont : impôts sur éléments reconnus dans les autres éléments du résultat global		(2 399)	
Éléments du résultat global non recyclables au compte de résultat :		(1 005)	(426)
dont : réévaluations du passif au titre des régimes à prestations définies		(1 355)	(650)
dont : réévaluation de la juste valeur des immobilisations		-	-
dont effet d'impôt		350	224
Produits et charges comptabilisés dans les autres éléments du résultat global		(6 857)	4 909
Résultat global de la période		15 331	46 451
<i>dont quote-part du Groupe</i>		<i>15 331</i>	<i>46 451</i>

4.3. Etats consolidés de la situation financière

<i>Actifs</i> (en milliers d'euros)	Notes	30-sept.-20	31-mars-20
<i>Actifs non courants</i>			
Immobilisations incorporelles	4.6.6.1.	91 610	87 471
Immobilisations corporelles	4.6.6.2.	323 607	297 154
Actifs financiers non courants	4.6.6.3.	14 994	14 428
Autres actifs non courants	4.6.6.4.	15 093	8 997
Actifs d'impôts différés		37 073	37 176
Total des actifs non courants		482 377	445 226
<i>Actifs courants</i>			
Stocks	4.6.6.5.	144 040	123 291
Clients et comptes rattachés	4.6.6.6.	112 205	167 409
Autres actifs courants	4.6.6.7.	60 619	73 945
Actifs financiers courants	4.6.6.8.	8 838	351
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.6.6.9.	291 262	190 998
Total des actifs courants		616 964	555 994
Total de l'actif		1 099 341	1 001 220

<i>Capitaux propres et passifs</i> (en milliers d'euros)	Notes	30-sept.-20	31-mars-20
<i>Capitaux propres</i>			
Capital social	4.6.6.11.	66 558	66 558
Primes liées au capital	4.6.6.11.	82 426	82 426
Réserves et report à nouveau	4.6.6.11.	427 022	395 355
Autres réserves	4.6.6.11.	530	7 387
Capitaux propres (part du Groupe)	4.6.6.11.	576 536	551 726
Total des capitaux propres de l'ensemble consolidé	4.6.6.11.	576 536	551 726
<i>Passifs non courants</i>			
Dettes financières à long terme	4.6.6.13.	253 562	192 521
Provisions et autres passifs non courants	4.6.6.14. 4.6.6.15.	43 842	40 515
Total des passifs non courants		297 404	233 036
<i>Passifs courants</i>			
Dettes financières à court terme	4.6.6.13.	42 949	52 182
Fournisseurs et comptes rattachés		69 504	76 318
Provisions et autres passifs courants	4.6.6.15. 4.6.6.16.	112 948	87 958
Total des passifs courants		225 401	216 458
Total du passif		1 099 341	1 001 220

4.4. Tableaux de variation des capitaux propres

Variation des capitaux propres entre le 31 mars 2020 et le 30 septembre 2020

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves et report à nouveau	Autres réserves	Capitaux propres (part du Groupe)	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
31 mars 2020	66 558	82 426	(377)	395 732	7 387	551 726	551 726
Éléments du résultat global recyclables au compte de résultat	-	-	-	-	(5 852)	(5 852)	(5 852)
dont : écarts de change sur conversion des entités étrangères	-	-	-	-	(10 944)	(10 944)	(10 944)
dont : réévaluations de la juste valeur des instruments éligibles à la comptabilité de couverture	-	-	-	-	7 491	7 491	7 491
dont : impôts sur éléments reconnus dans les autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(2 399)	(2 399)	(2 399)
Éléments du résultat global non recyclables au compte de résultat	-	-	-	-	(1 005)	(1 005)	(1 005)
dont : réévaluation de la juste valeur des immobilisations	-	-	-	-	-	-	-
dont : réévaluations du passif au titre des régimes à prestations définies	-	-	-	-	(1 355)	(1 355)	(1 355)
dont effet d'impôt	-	-	-	-	350	350	350
Total des produits et charges de l'exercice reconnus dans les autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(6 857)	(6 857)	(6 857)
Résultat de l'exercice – activités poursuivies	-	-	-	22 236	-	22 236	22 236
Résultat de l'exercice – activités abandonnées	-	-	-	(48)	-	(48)	(48)
Résultat global de la période	-	-	-	22 188	(6 857)	15 331	15 331
Paiement fondé sur des actions	-	-	-	9 414	-	9 414	9 414
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	65	-	65	65
30 septembre 2020	66 558	82 426	(377)	427 399	530	576 536	576 536

Variation des capitaux propres entre le 31 mars 2019 et le 30 septembre 2019

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves et report à nouveau	Autres réserves	Capitaux propres (part du Groupe)	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
31 mars 2019	62 762	61 200	(432)	269 985	4 803	398 317	398 317
Éléments du résultat global recyclables au compte de résultat	-	-	-	-	5 335	5 335	5 335
dont : écarts de change sur conversion des entités étrangères	-	-	-	-	5 335	5 335	5 335
dont : réévaluations de la juste valeur des instruments éligibles à la comptabilité de couverture	-	-	-	-	-	-	-
dont : impôts sur éléments reconnus dans les autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	-
Éléments du résultat global non recyclables au compte de résultat	-	-	-	-	(426)	(426)	(426)
dont : réévaluation de la juste valeur des immobilisations	-	-	-	-	-	-	-
dont : réévaluations du passif au titre des régimes à prestations définies	-	-	-	-	(650)	(650)	(650)
dont effet d'impôt	-	-	-	-	224	224	224
Total des produits et charges de l'exercice reconnus dans les autres éléments du résultat global	-	-	-	-	4 909	4 909	4 909
Résultat de l'exercice – activités poursuivies	-	-	-	41 571	-	41 571	41 571
Résultat de l'exercice – activités abandonnées	-	-	-	(29)	-	(29)	(29)
Résultat global de la période	-	-	-	41 542	4 909	46 451	46 451
Païement fondé sur des actions	-	-	-	7 888	-	7 888	7 888
Augmentation de capital	2 472	-	-	-	(2 472)	-	-
Autres	-	-	-	(330)	-	(330)	(330)
30 septembre 2019	65 234	61 200	(432)	319 085	7 240	452 326	452 326

4.5. Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	Notes	Période de 6 mois close au 30 septembre 2020	Période de 6 mois close au 30 septembre 2019
Résultat net des activités poursuivies		22 236	41 571
Résultat net des activités abandonnées	4.6.6.24.	(48)	(29)
Résultat net de l'ensemble consolidé		22 188	41 542
<i>Ajustements pour :</i>			
Dotations aux amortissements	4.6.6.21.	27 375	19 409
Dotations aux provisions nettes		2 079	(1 427)
Dotations aux provisions pour retraite		580	(61)
Résultat sur cessions d'actifs		721	(1 579)
Impôts		4 756	9 906
Résultat financier		10 154	1 678
Paievements fondés sur les actions	4.6.6.19.	9 414	7 889
Autres éléments			700
Éléments non monétaires liés aux activités abandonnées		(123)	(412)
<i>Variation des :</i>			
Stocks		(24 193)	(47 166)
Clients et comptes rattachés		59 537	20 850
Autres créances		5 506	2 780
Fournisseurs et comptes rattachés		627	11 734
Autres dettes		(10 229)	(15 840)
Variation du besoin en fonds de roulement des activités abandonnées		(42)	(325)
Impôts payés		(6 256)	(14 192)
Flux de trésorerie générés par l'activité		102 094	35 486
<i>Dont activités poursuivies</i>		<i>102 307</i>	<i>36 251</i>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(8 875)	(12 349)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(36 176)	(38 891)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		-	1 900
Acquisition de filiale, nette de trésorerie acquise		(992)	(25 502)
Acquisitions et cessions d'actifs financiers		1 720	(675)
Flux d'investissement et désinvestissement des activités abandonnées		-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(44 323)	(75 517)
<i>Dont activités poursuivies</i>		<i>(44 323)</i>	<i>(75 517)</i>
Financements reçus des actionnaires minoritaires		480	
Emprunts et tirages de lignes de crédit		61 716	1 217
Remboursement d'emprunts (y compris contrats de location)		(16 255)	(15 460)
Intérêts financiers reçus		125	196
Intérêts financiers versés		(634)	(1 207)
Flux de financement des activités abandonnées		(1)	15
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		45 431	(15 239)
<i>Dont activités poursuivies</i>		<i>45 432</i>	<i>(15 254)</i>
Effet de la variation des cours des devises		(2 938)	(2 973)
Variation de la trésorerie nette		100 264	(58 245)
<i>Dont activités poursuivies</i>		<i>100 478</i>	<i>(57 494)</i>
Trésorerie à l'ouverture		190 998	175 308
Trésorerie à la clôture		291 262	117 063

4.6. Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés du 30 Septembre 2020

4.6.1. Présentation de la Société et de l'activité

Soitec S.A. est une société anonyme régie par les dispositions de la loi française et cotée à Euronext Paris, compartiment B. Soitec S.A. et ses filiales sont ci-après dénommées « notre Groupe ». Soitec S.A. est ci-après dénommée « notre Société » ou « Soitec ».

Notre Groupe opère sur deux segments d'activité :

- **Electronique** : activité historique dans le secteur des semi-conducteurs, qui reflète la production et la commercialisation de substrats et de composants destinés à l'industrie des semi-conducteurs.
- **Autres activités** : activités essentiellement abandonnées de notre Groupe incluant notamment le secteur Énergie solaire. Il incluait notamment les activités de financement liées à la centrale solaire sud-africaine de Touwsrivier (cédés sur l'exercice 2019-2020) et il comprend quelques activités de maintenance encore en cours notamment en Europe et aux États unis.

4.6.2. Règles et méthodes comptables

Base de préparation

Les états financiers consolidés semestriels, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 (« Information financière intermédiaire »).

Les états financiers consolidés semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés de notre Groupe au 31 mars 2020.

Les états financiers consolidés de notre Groupe pour l'exercice clos le 31 mars 2020 sont disponibles sur demande au siège social de notre Société situé Parc Technologique des Fontaines à Bernin (38190), ou sur notre site internet www.soitec.com.

Ces états financiers consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de notre Conseil d'Administration en date du 18 novembre 2020.



Méthodes comptables significatives

Les principes comptables et les règles d'évaluation appliqués par notre Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2020 sont les mêmes que ceux qui ont été retenus pour les états financiers consolidés du Groupe au 31 mars 2020 à l'exception de la comptabilisation de l'impôt sur le résultat qui est provisionné dans les comptes intermédiaires sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel attendu pour la totalité de la période annuelle et des nouvelles normes d'application obligatoire au 1^{er} avril 2020.

Les normes, amendements et interprétations retenus pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 septembre 2020 sont ceux publiés au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE) avant le 30 septembre 2020 et qui sont d'application obligatoire à cette date. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne.

Le Groupe a adopté les normes, amendement aux normes et interprétations suivantes publiées par l'IASB et adoptées par l'Union Européenne et d'application obligatoire à compter du 1^{er} avril 2020 :

- Amendements d'IAS 1 et IAS 8 –Définition du terme « significatif»
- Amendements aux références du Cadre conceptuel pour les normes IFRS -2018-2020
- Amendements d'IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 –Réforme des taux d'intérêt de référence –Phase 1
- Amendements d'IFRS 3 –Définition d'une entreprise

Ces nouvelles normes et interprétations n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes de notre Groupe et ne devraient pas en avoir non plus pour les états financiers consolidés de notre Groupe pour l'exercice clos le 31 mars 2021.

Normes, interprétations et amendements à des normes existantes applicables par anticipation aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020 ou postérieurement

Les nouvelles normes, interprétations et amendements à des normes existantes et applicables aux périodes comptables ouvertes à compter du 1er janvier 2020 ou postérieurement n'ont pas été adoptés par anticipation par le Groupe au 30 septembre 2020. Elles concernent

- IFRS 17 –Contrats d'assurance
- Amendements d'IAS 1 -Classement des passifs en tant que courants ou non courants
- Amendements d'IFRS 3 –Références au cadre conceptuel
- Amendements d'IAS 16 –Revenus pré-utilisation d'un actif corporel
- Amendements d'IAS 37 –Coûts d'exécution d'un contrat.

Aucun impact significatif n'est attendu sur les comptes de notre Groupe.

Jugements et estimations significatifs

Dans le cadre du processus normal d'établissement des comptes consolidés, la détermination de certaines données nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations, appréciations de la part de la Direction de notre Groupe, qui affectent les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif ainsi que les informations fournies dans certaines notes de l'annexe à la date d'établissement de ces informations financières et les montants présentés au titre des produits et des charges. Ils portent en particulier sur :

- les dépréciations des actifs non courants,
- l'activation des frais de recherche et développement,
- la valorisation du coût du plan d'attribution gratuite d'actions de préférence,
- les dépréciations de stocks,
- l'activation des déficits reportables,
- le montant des provisions pour risques et charges
- les provisions pour engagements sociaux et commerciaux.

Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont élaborées sur la base d'informations disponibles ou de situations existantes à la date d'arrêté des états financiers consolidés intermédiaires au 30 septembre 2020. En fonction de l'évolution des hypothèses considérées ou de conditions économiques différentes de celles existantes à cette date, notamment compte tenu du contexte actuel lié au COVID19 entraînant un certain degré d'incertitude sur le futur, les montants qui figureront dans les futurs états financiers de notre Groupe pourraient différer significativement des estimations actuelles.

4.6.3. Événements de la période

- **Covid19**

Tout en se concentrant sur la sécurité de ses collaborateurs, notre Groupe a assuré la continuité de ses opérations. Depuis le début de la crise sanitaire du Covid-19, la priorité de notre Groupe a été de protéger la santé de ses propres collaborateurs ainsi que celle des personnes employées par ses divers partenaires, sous-traitants, clients ainsi que celle de l'ensemble des communautés avec lesquelles notre Groupe interagit.

L'ensemble de nos équipes a maintenu, et maintient, des échanges suivis avec tous les fournisseurs et partenaires de notre Groupe afin d'assurer la continuité des opérations dans toutes les activités. Fermement déterminé à soutenir ses clients dans cet environnement difficile, notre Groupe a été en mesure de maintenir sa production, en particulier sur les sites de Bernin et Singapour, en mettant en place des mesures de sécurité drastiques. Notre Groupe a continué, et continue, ainsi à livrer ses



clients pour répondre à leur demande. Notre Groupe poursuit également tous ses projets de R&D majeurs pour sécuriser leur calendrier d'avancement.

Les hypothèses d'arrêtés des comptes semestriels ont été revues à la une des informations relatives à la crise du COVID sans qu'aucun impact significatif sur les comptes ne soit constaté au 30 septembre 2020. Notre Groupe a notamment procédé à la revue des autres actifs : stocks, frais de développement capitalisés, impôts différés actifs et goodwill. Cette analyse n'a pas généré de dépréciation supplémentaire au premier semestre 2020-2021

Toutefois, cette situation crée un degré d'incertitude sur le futur liée au niveau de consommation.

- **Contrôle fiscal**

Depuis le 24 décembre 2019, notre Société (Soitec S.A.) fait l'objet d'une vérification de sa comptabilité et de l'ensemble de ses déclarations fiscales couvrant la période du 01/04/2016 au 31/03/2019 et des résultats imposables à l'impôt sur les sociétés pour la période du 01/04/2015 au 31/03/2019.

Aucun élément justifiant d'une provision pour un risque quelconque n'a été soulevé à ce stade de la vérification.

- **Projet Mobi-SiC**

Le 3 juillet 2020, le gouvernement français a annoncé que le projet d'innovation collaboratif MobiSiC mené par Soitec, Valeo et le CEA-Leti a été sélectionné dans le cadre du plan de soutien à l'innovation pour la filière automobile et la mobilité durable. Cette annonce confirme l'intérêt stratégique que représentent les substrats avancés SiC de Soitec pour améliorer l'efficacité des véhicules électriques de manière compétitive. Elle va permettre à Soitec d'accélérer le développement de sa ligne pilote installée au sein du CEA-Leti à Grenoble. Valeo-Siemens eAutomotive va intégrer les substrats innovants SiC de Soitec dans un prototype de chargeur embarqué bidirectionnel.

- **Accord commercial avec Qualcomm Technologies sur les substrats POI pour filtres RF 4G et 5G**

Après plusieurs années de collaboration avec Qualcomm Technologies, Soitec a annoncé le 7 juillet 2020 la signature d'un accord commercial portant sur l'approvisionnement de Qualcomm en substrats POI pour sa nouvelle génération de filtres de radiofréquence destinés aux modules d'émission-réception des smartphones. Le substrat POI de Soitec apporte une forte valeur ajoutée aux filtres 4G et 5G des smartphones pour les marchés de masse.

4.6.4. Périmètre de consolidation

Toutes les participations dont notre Groupe a le contrôle sont consolidées.

Notre Groupe considère qu'il détient un contrôle exclusif sur une entité faisant l'objet d'un investissement lorsque (i) il détient le pouvoir sur cette entité, (ii) il est exposé ou a droit à des rendements variables en raison des liens avec cette entité, et (iii) il a la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité de manière à influencer sur le montant des rendements qu'il obtient de l'entité.

Les états financiers de nos filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date du transfert du contrôle effectif et jusqu'à la date où le contrôle cesse d'exister.

Au 30 septembre 2020, les états financiers consolidés intègrent les comptes de notre Société et de nos filiales listées ci-dessous :

Entités	Date d'entrée dans le périmètre	Pourcentage de contrôle d'intérêt	Pays	Monnaies fonctionnelles
Soitec USA LLC	1997	100 %	États-Unis	Dollar américain
Soitec Japan Inc.	Juin 2004	100 %	Japon	Yen japonais
Soitec Microelectronics Singapore Pte Ltd	Juin 2006	100 %	Singapour	Dollar américain
Soitec Korea LLC	Juillet 2011	100 %	Corée du Sud	Dollar américain
Soitec Corporate Services SAS	Juillet 2012	100 %	France	Euro
Soitec Trading Shanghai Co. , Ltd	Novembre 2013	100 %	Chine	Yuan
Frec In lsys SAS	Octobre 2017	100%	France	Euro
Dolphin Design SAS **	Aout 2018	100 %	France	Euro
Dolphin Ltd **	Aout 2018	100 %	Israël	Shekel Dollar
Dolphin Inc **	Aout 2018	100 %	Canada	dollar canadien
Soitec Lab SAS	Mars 2019	100 %	France	Euro
Soitec Newco 2 SAS	Mars 2019	100 %	France	Euro
Soitec Newco 3 SAS	Mars 2019	100 %	France	Euro
Soitec Newco 4 SAS	Mars 2019	100 %	France	Euro
Soitec Asia Holding Pte Ltd	Mars 2019	100 %	Singapour	Dollar américain
Soitec Belgium n.v. ***	Mai 2019	100 %	Belgique	Euro
Entités du secteur Énergie Solaire				
Soitec USA Holding Inc.	Décembre 2009	100 %	États-Unis	Dollar américain
Soitec Solar Industries LLC	Décembre 2009	100 %	États-Unis	Dollar américain
Soitec Solar Development LLC	Septembre 2010	100 %	États-Unis	Dollar américain
Soitec Solar RSA Ltd	Avril 2011	100 %	Afrique du Sud	Rand
Soitec Solar France SAS	Octobre 2011	100 %	France	Euro
Concentrix Holding SAS	Mars 2018	100%	France	Euro
Entités projets du secteur solaire *				
CPV Power plant n° 2 (Pty) Ltd.	Septembre 2010	100 %	Afrique du Sud	Rand

* Dans le cadre de son activité Énergie Solaire, notre Groupe a été amené à créer des structures juridiques dédiées pour héberger les permis, autorisations administratives, coûts et revenus liés à des projets de centrales solaires. En règle générale, ces structures juridiques étaient destinées à être cédées à des investisseurs une fois les projets suffisamment avancés.

** Acquisition de 60% des titres mais existence d'un engagement de rachat des intérêts ne conférant pas le contrôle

*** Acquisition de 96,7% des titres mais existence d'un engagement de rachat des intérêts ne conférant pas le contrôle. Anciennement dénommée Epigan.

Il n'y a pas eu ni entrées ni sorties du périmètre de consolidation au cours de la période.

4.6.5. Information sectorielle

Comme indiqué en note « Présentation de l'activité », notre Groupe opère sur deux segments d'activité :

- la production et la commercialisation de substrats et de composants destinés à l'industrie microélectronique (Electronique),
- les autres activités abandonnées du Groupe (Autres activités), avec essentiellement l'activité Énergie Solaire (exploitation et maintenance d'installations photovoltaïques).

Information sur le calcul de l'EBITDA :

L'EBITDA présenté dans le tableau de l'analyse sectorielle représente le résultat opérationnel (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 utilisée pour mesurer la capacité de l'entreprise à générer de la trésorerie à partir de ses activités opérationnelles. L'EBITDA n'est pas défini par une norme IFRS et ne doit pas être considéré comme une alternative à tout autre indicateur financier.

L'information sectorielle se présente comme suit :

Répartition du compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période de 6 mois close au 30 septembre 2020			Période de 6 mois close au 30 septembre 2019		
	Electronique	Autres activités	Total	Electronique	Autres activités	Total
Ventes	254 375		254 375	258 451		258 451
Marge brute	77 426		77 426	87 438		87 438
<i>Frais de recherche bruts</i>	<i>(31 199)</i>		<i>(31 199)</i>	<i>(30 759)</i>		<i>(30 759)</i>
<i>Ventes de prototypes et autres revenus</i>	<i>1 478</i>		<i>1 478</i>	<i>4 136</i>		<i>4 136</i>
<i>Subventions et avances remboursables</i>	<i>12 200</i>		<i>12 200</i>	<i>10 662</i>		<i>10 662</i>
Frais de recherche nets	(17 521)		(17 521)	(15 961)		(15 961)
Frais commerciaux	(5 458)		(5 458)	(4 860)		(4 860)
Frais généraux et administratifs	(17 284)		(17 284)	(15 308)		(15 308)
Résultat opérationnel courant	37 163		37 163	51 309		51 309
<i>Autres produits opérationnels</i>	<i>-</i>		<i>-</i>	<i>1 911</i>		<i>1 911</i>
<i>Autres charges opérationnelles</i>	<i>(17)</i>		<i>(17)</i>	<i>(65)</i>		<i>(65)</i>
Autres produits et charges opérationnels	(17)		(17)	1 846		1 846
Résultat opérationnel (EBIT)	37 146		37 146	53 155		53 155
Amortissements	27 375		27 375	19 409		19 409
Paiements fondés sur les actions	9 414		9 414	7 888		7 888
Dotations aux provisions nettes	2 079		2 079	(1 427)		(1 427)
Dotations aux provisions retraite	580		580	(61)		(61)
Résultat sur cession d'actif	721		721	(1 580)		(1 580)
Autres ajustements			-	700		700
EBITDA des activités abandonnées		(171)	(171)		(441)	(441)
EBITDA	77 315	(171)	77 144	78 084	(441)	77 643

Répartition du bilan

(en milliers d'euros)	30 septembre 2020			31 mars 2020		
	Electronique	Autres activités	Total	Electronique	Autres activités	Total
Immobilisations incorporelles nettes	91 610		91 610	87 471		87 471
<i>Dont goodwill</i>	20 765		20 765	20 765		20 765
Immobilisations corporelles nettes	323 607		323 607	297 154		297 154
Actifs financiers non courants	14 994		14 994	14 428		14 428
Autres actifs non courants	15 093		15 093	8 997		8 997
Actifs non courants (1)	445 304		445 304	408 050	-	408 050
Stocks	144 040		144 040	123 291		123 291
Clients et comptes rattachés	112 205		112 205	167 409		167 409
Autres actifs courants	60 466	153	60 619	73 820	125	73 945
Actifs financiers courants	8 838		8 838	351		351
Actifs courants (2)	325 549	153	325 702	364 871	125	364 996
Fournisseurs et comptes rattachés	(69 343)	(161)	(69 504)	(76 100)	(218)	(76 318)
Autres dettes courantes et non courantes	(147 407)	(5 412)	(152 819)	(118 661)	(5 555)	(124 216)
Passifs courants et non courants (3)	(216 750)	(5 573)	(222 323)	(194 761)	(5 773)	(200 534)
Capitaux employés (1) + (2) + (3)	554 103	(5 420)	548 683	578 160	(5 648)	572 512

4.6.6. Notes sur le bilan et le compte de résultat consolidé

4.6.6.1. Immobilisations incorporelles

Au cours du premier semestre 2020-2021, le détail des variations des valeurs nettes par catégorie d'immobilisations est le suivant :

(en milliers d'euros)	Goodwill	Projets de développement capitalisés	Concessions, brevets et autres droits	Logiciels	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Total
31 mars 2020	20 765	27 337	-	11 354	17 676	10 339	87 471
Mises en service				2 434		(2 434)	-
Acquisitions		949		3 089		7 210	11 248
Variation du périmètre							-
Ecarts de conversion				(150)		(37)	(187)
Amortissements (dotation de la période)		(2 019)		(3 821)	(1 082)		(6 922)
Autres variations		(30)				30	-
30 septembre 2020	20 765	26 237	-	12 906	16 594	15 108	91 610

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles concernent essentiellement :

- la capitalisation des frais de développement pour 5 822 milliers d'euros (dont 4 873 milliers d'euros en immobilisations en cours au 30 septembre 2020) ;
- des investissements informatiques pour 5 426 milliers d'euros.

N'ayant pas identifié d'indices de perte de valeur malgré le contexte du Covid 19 compte tenu des perspectives, notre Groupe n'a pas actualisé les tests de dépréciation lors de l'arrêté semestriel au 30 septembre 2020.

4.6.6.2. Immobilisations corporelles

Au cours du premier semestre 2020-2021, le détail des variations des valeurs nettes par catégorie d'immobilisations est le suivant :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Constructions	Matériels et outillages	Autres	Immobilisations corporelles en cours	Total
31 mars 2020	82 900	158 953	5 556	49 745	297 154
Mises en service	1 745	21 736	753	(24 234)	-
Acquisitions	25	102	126	53 009	53 262
Variation du périmètre	-	-	-	-	-
Immobilisations en location (IFRS 16)	139	3 186	134	-	3 459
Reclassement entre catégories et autres variations	(379)	(119)	-	480	(18)
Écarts de conversion	(2 496)	(4 690)	(133)	(1 757)	(9 076)
Amortissements (dotation de la période)	(5 498)	(13 926)	(1 030)	-	(20 454)
Dépréciation pour perte de valeur et amortissements accélérés	-	-	-	-	-
Cessions ou mises au rebut (valeur nette)	-	(689)	-	(31)	(720)
30 septembre 2020	76 436	164 553	5 406	77 212	323 607

Au cours de la période de 6 mois close le 30 septembre 2020, notre Groupe a acquis des immobilisations corporelles pour 53 262 milliers d'euros (35 182 milliers d'euros au 30 septembre 2019).

Ces acquisitions concernent principalement des équipements industriels et installations techniques, à la fois pour le site de Bernin (usine de Bernin III dédiée aux produits POI) et de Singapour.

4.6.6.3. Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 septembre 2020	31 mars 2020
Actifs financiers – Participations détenues	11 336	14 745
Prêts	1 230	180
Dépôts et cautionnements	85	85
Instruments financiers dérivés actifs	3 007	5
Valeur brute	15 658	15 015
Actifs financiers – Participations détenues	(484)	(407)
Prêts	(180)	(180)
Autres actifs financiers		
Provision pour dépréciation	(664)	(587)
Valeur nette des actifs financiers non courants	14 994	14 428

Sur la période de 6 mois close le 30 septembre 2020, notre Groupe a :

- cédé sa participation dans la société Exagan pour 2 737 milliers d'euros (après déduction des frais de cession);
- investi 1 050 milliers d'euros dans le fonds Greenwaves via un emprunt obligataire convertible.

Les 3 007 milliers d'euros « d'instruments financiers dérivés actifs » correspondent à la juste valeur des couvertures de change (ventes de dollars à terme essentiellement) ayant une maturité supérieure à 12 mois.

4.6.6.4. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 septembre 2020	31 mars 2020
Créances fiscales	13 063	4 853
Avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations	1 431	3 527
Dépôts et cautionnements	599	617
Valeur brute	15 093	8 997
Valeur nette des autres actifs non courants	15 093	8 997

Les créances fiscales de 13 063 milliers d'euros au 30 septembre 2020 correspondent à la part non courante du crédit d'impôt recherche (4 853 milliers d'euros au 31 mars 2020 y compris le crédit d'impôt compétitivité emploi).

4.6.6.5. Stocks

Les stocks se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 septembre 2020	31 mars 2020
Matières premières	85 779	85 070
En cours de production	23 650	18 008
Produits finis et marchandises	45 816	31 034
Valeur brute	155 245	134 112
Provisions pour dépréciations	(11 205)	(10 821)
Valeur nette des stocks	144 040	123 291

4.6.6.6. Créances clients

Au 30 Septembre 2020, l'échéancier des créances est résumé ci-après :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Total des créances clients	Non échues	Échues depuis moins de 30 jours	Échues depuis 30 à 60 jours	Échues depuis 60 à 90 jours	Échues depuis plus de 90 jours
Valeur brute	112 424	102 698	6 744	923	172	1 887
Provision pour dépréciation	(217)	(53)				(164)
Valeur nette 30 septembre 2020	112 207	102 645	6 744	923	172	1 723
Valeur brute	167 631	158 479	7 255	480	554	863
Provision pour dépréciation	(223)					(223)
Valeur nette 31 mars 2020	167 408	158 479	7 255	480	554	640

4.6.6.7. Autres actifs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 septembre 2020	31 mars 2020
Créances fiscales et sociales	21 305	42 598
Charges constatées d'avance	4 253	2 141
Subventions à recevoir	30 857	25 927
Avances et acomptes versés sur commandes	2 172	1 565
Dépôts et cautionnements	55	39
Autres	1 977	1 704
Valeur brute	60 619	73 974
Provisions pour dépréciations	-	(29)
Valeur nette des autres actifs courants	60 619	73 945

De même qu'au 31 mars 2020, les produits à recevoir sur subventions concernent principalement les programmes « Nano 2022 » (1^{ère} industrialisation et recherche et développement) pour Soitec S.A. ainsi que des programmes financés par le « Singapore Economic Development Board » pour Singapour.

La baisse des créances fiscales et sociales par rapport au 31 mars 2020 s'explique principalement par l'encaissement de créances de crédit d'impôt recherche.

4.6.6.8. Actifs financiers courants

Les actifs financiers courants concernent la juste valeur des couvertures de change avec une échéance inférieure à 12 mois au 30 septembre 2020.

4.6.6.9. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Le poste trésorerie et équivalents de trésorerie s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 septembre 2020	31 mars 2020
Trésorerie	265 168	170,994
Équivalents de trésorerie	26 094	20,004
Valeur totale de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	291 262	190 998

La trésorerie est composée de comptes rémunérés et les équivalents de trésorerie sont des dépôts à terme disponibles à tout moment.

Afin de déterminer si un placement est éligible au classement d'équivalents de trésorerie, notre Groupe se conforme au communiqué de l'AMF du 3 mai 2011 relatif au classement des OPCVM de trésorerie en équivalents de trésorerie en conformité avec la norme IAS 7.

Le solde de trésorerie au 30 septembre 2020 inclut 125 millions de Zar (6,4 millions d'euros), liés à la vente des titres détenus dans notre filiale sud-africaine, figurant sur le compte bancaire de notre notaire en Afrique du Sud dans l'attente de l'autorisation de rapatrier ces fonds en France (ce rapatriement ayant été retardé du fait du contexte liée au COVID 19).

4.6.6.10. Activités abandonnées

Au 30 septembre 2020, suite à la cession à la fin de l'exercice précédent des actifs financiers liés à la centrale solaire en Afrique du Sud (titres mis en équivalence de CPV Power Plant n° 1 qui était détenu à hauteur de 20 % et remboursement du prêt consenti à l'un des actionnaires de la centrale de Touwsrivier), il n'existe plus d'actifs et passifs détenus en vue de la vente.

Les provisions relatives aux activités qui ont été arrêtées ou vendues et engagements sous-jacents à ces arrêts ou ventes d'activités (garanties données principalement) sont classées avec les autres provisions au bilan (cf. note 4.6.6.15).

4.6.6.11. Capitaux propres

Mouvements sur le capital social

Il n'y a pas eu de mouvement de capital social sur la période.

Affectation du résultat

L'assemblée générale des actionnaires du 23 septembre 2020 a décidé de porter le bénéfice en report à nouveau et de ne pas distribuer de dividendes.

4.6.6.12. Paiements fondés sur des actions

Plans du 26 juillet 2018

Le 26 juillet 2018, le Conseil d'administration a décidé la mise en place de deux autres plans d'attribution gratuite d'actions ordinaires. Ces derniers profitent à l'ensemble des salariés de notre Société et de nos filiales, et ont pour but de les associer à la croissance future de notre Groupe.



Assortis de conditions de présence, d'ancienneté et de performance, ces deux plans ont conduit à attribuer un total de 308 263 actions ordinaires aux salariés, soit environ 1,1 % du capital social de notre Société à cette date, réparties comme suit :

- 270 655 actions ordinaires attribuées au profit des salariés de notre Société et de sa filiale française Frec|n|sys, soit environ 0,98 % du capital social à cette date, et
- 37 608 actions ordinaires attribuées au profit de filiales étrangères de notre Société, basées aux Etats-Unis, à Singapour, au Japon, en Corée du Sud et à Taïwan, soit environ 0,12 % du capital social à cette date.

Sous réserve de l'atteinte de l'ensemble des conditions fixées par les règlements de ces plans, les actions ordinaires ainsi attribuées seront effectivement et définitivement acquises par les bénéficiaires le 1er jour ouvré suivant le 26 juillet 2021.

Le montant comptabilisé dans le compte de résultat pour la période close au 30 septembre 2020 au titre de ces plans d'attribution gratuite d'actions pour les employés de Soitec est une charge de 6 022 milliers d'euros contributions sociales incluses à hauteur de 2 691 milliers d'euros (8 146 milliers euros au 30 septembre 2019).

Plan de co-investissement

L'Assemblée Générale extraordinaire du 26 juillet 2019 a donné délégation au Conseil d'administration afin d'attribuer gratuitement des actions de préférence (ADP 2) et a créé une nouvelle catégorie d'actions de préférence convertibles en actions ordinaires (ADP 2) en fonction de la réalisation d'objectifs d'EBITDA, de chiffre d'affaires et de performance du Total Shareholder Return (TSR) de l'action ordinaire de notre Société, par rapport à l'évolution de l'indice Euro Stoxx 600 Technology.

Les ADP2 seront définitivement acquises, sous réserve du respect d'une condition de présence, au terme de trois périodes d'acquisition :

- 40 % des ADP2 attribuées seront définitivement acquises le 18 décembre 2020 ;
- 30 % des ADP2 attribuées seront définitivement acquises le 1er août 2021 ; et
- 30 % des ADP 2 attribuées seront définitivement acquises le 1er août 2022.

Suite à la période de souscription des ADP2 payantes par les salariés et mandataires sociaux, le 18 décembre 2019, notre conseil d'administration a procédé à l'émission de :

- 163 960 ADP2 au bénéfice des membres du personnel salarié, ou certaines catégories d'entre eux, ainsi que des mandataires sociaux, ou de certaines catégories d'entre eux, de la Société et/ou des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L. 225-197-2 du Code de commerce ; et
- 31 982 ADP2 au bénéfice du Directeur général de notre Société ; Monsieur Paul Boudre ;
- Sur la base de deux ADP2 gratuites pour une ADP2 achetée.

Le prix de souscription de 84,17 euros par ADP2 a été déterminé par un expert indépendant, après prise en compte d'une décote d'illiquidité de 25%.

Ce plan a généré une charge de 6 764 milliers d'euros (dont 1 022 milliers d'euros liés aux contributions sociales) dans le compte de résultat au 30 septembre 2020.

Plans d'attribution d'actions gratuites du 18 décembre 2019 et du 25 mars 2020

Dans le cadre des autorisations données par l'assemblée générale mixte en date du 26 juillet 2019, le Conseil d'administration de notre société, dans ses séances du 18 décembre 2019 et du 25 mars 2020 a attribué un nombre total de 38 816 actions ordinaires au profit des salariés et des mandataires sociaux de Soitec et des sociétés qui lui sont liés.

Ces attributions ont pour objectif premier de permettre la mise en place d'un plan d'intéressement long terme aux résultats de notre Groupe au profit de certains membres du personnel salarié de la Société ou des sociétés ou groupements qui lui sont liés.

Ces attributions sont assorties :

- D'une condition de présence jusqu'au 1^{er} août 2022 ;
- De conditions de performances assises sur des objectifs d'EBITDA, de chiffre d'affaires et de performance du Total Shareholder Return (TSR) de l'action ordinaire de notre Société.

Ces plans ont généré une charge de 526 milliers d'euros (dont 185 milliers d'euros liés aux cotisations sociales) dans le compte de résultat au 30 septembre 2020.



4.6.6.13. Emprunts et dettes financières

Les échéances de remboursement des emprunts et dettes financières au 30 septembre 2020 se présentent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 septembre 2020				31 mars 2020
	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total	
Contrats de location (IFRS 16)					
Location des équipements	10 366	31 234	3 587	45 187	47 116
Autres locations	1 471	3 570	64	5 105	5 719
Emprunts					-
Emprunt obligataire : OCÉANE 2023		137 080		137 080	134 829
Emprunt bancaire	74	20 162	39 249	59 485	107
Autres emprunts et dettes financières				-	-
Avances remboursables	1 750	3 316	3 431	8 497	8 269
Fournisseurs financiers	111			111	999
Instruments financiers dérivés passifs	1 473	443		1 916	1 159
Ligne de crédit autorisée utilisée	24 126	2 159		26 285	34 021
Engagement de rachat	2 000	7 830		9 830	9 836
Autres passifs financiers	1 578	1 437		3 015	2 649
Total des emprunts et dettes financières	42 949	207 231	46 331	296 511	244 704

OCEANE 2023

Le 28 juin 2018, notre Société a émis des obligations convertibles ou échangeables en actions nouvelles ou existantes (OCEANE) venant à l'échéance le 28 juin 2023 pour un montant total de 150 millions d'euros.

Après une évaluation de la composante dette à 129 293 milliers d'euros, un montant de 20 707 milliers d'euros (montants bruts avant déduction des frais d'émission) a été comptabilisé en capitaux propres sur l'exercice 2018-2019. Le montant comptabilisé dans le compte de résultat pour la période close au 30 septembre 2020 relatif aux charges d'intérêts liés à la désactualisation de la dette et à l'étalement des frais d'émission s'élèvent à 2 249 milliers d'euros.

Contrats de location

Notre Groupe a conclu de nouveaux contrats de crédit-bail mobilier (financement d'équipements de production pour notre site de Bernin) pour un montant total de 3 186 milliers d'euros portant intérêt à des taux compris entre 0,39 % et 0,41 %.

Emprunts bancaires

Les emprunts bancaires sont principalement constitués de l'emprunt IPCEI souscrit auprès de la Banque des Territoires (Groupe Caisse des Dépôts) dans le cadre du projet Nano 2022.

Ce prêt, par tirages, d'un montant maximum de 200 millions d'euros, soumis à condition d'investissement, est remboursable par amortissement constant jusqu'au douzième anniversaire de la signature du contrat, après un différé d'amortissement de 2 ans. Il porte intérêt à un taux égal au taux de rendement d'une obligation assimilable au trésor à taux fixe (OAT) émise par l'Etat Français majoré d'une marge de 1,43%.

Lignes de crédits bancaires

Au 30 septembre 2020, notre Groupe dispose de lignes de crédit bancaires disponibles à hauteur de 75 millions d'euros auprès de 7 banques, dont 20 millions d'euros ont été tirés à fin septembre 2020 et figurent donc en dettes financières court terme. Ces lignes de crédit sont remboursables in fine au plus tard jusqu'en juin 2025. Elles supportent une commission de confirmation de 0,20 % (ou une commission de non-utilisation de 0.05%), ainsi qu'une commission d'utilisation allant d'Euribor +0,60 % à 0,85 % selon les lignes de crédits. Aucun covenant n'est attaché à ces lignes de crédit.

Sur l'exercice 2020-2021, 10 200 milliers d'euros de lignes de crédit ont été remboursés relatifs à la ligne de financement sur le crédit d'impôt recherche et le crédit impôt compétitivité et emploi de Soitec S.A.

Avances remboursables

De même qu'au 31 mars 2020, les dettes liées aux avances remboursables perçues au titre des programmes d'aide Nanosmart et Guépard ont été comptabilisées sur la base de la meilleure estimation des remboursements dérivant de leur plan d'affaires (chiffre d'affaires généré par les nouveaux produits développés dans le cadre de ces programmes d'aide), après actualisation des flux.

Engagements de rachats

Il est indiqué dans le pacte d'actionnaires de Dolphin Design qu'une option de vente a été octroyée à MBDA. Selon cette option, MBDA peut exiger de Soitec qu'elle rachète l'intégralité des 40% de titres que MBDA détient dans Dolphin Design, et ce entre le 1er novembre et le 31 décembre 2022 (avec la possibilité de racheter une 1^{ère} tranche de 20% entre octobre et novembre 2020). Cette option constitue une obligation qui a fait l'objet d'une valorisation d'un montant de 6 829 milliers d'euros au 30 septembre 2020 selon la meilleure estimation de l'atteinte des critères de performance, présenté en dettes financières.

Au 30 septembre 2020, les dirigeants fondateurs d'Epigan détiennent 3,39% du capital. Le pacte d'actionnaire prévoit une option croisée d'achat/ vente à ces dirigeants pour un prix qui sera fixé en fonction de l'atteinte de critères de performance. Cette dette a été évaluée à la juste valeur (3 001 milliers d'euros) au 30 septembre 2020.

Autres passifs financiers

Les autres passifs financiers incluent la partie différée du prix d'acquisition ferme d'Epigan ainsi que les dettes financières diverses.

4.6.6.14. Provisions et autres passifs non courants

Les provisions et autres passifs non courants s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 septembre 2020	31 mars 2020
Produits constatés d'avance	17 314	16 914
Impôts différés passifs	3 971	4 257
Autres passifs non courants	1 227	
Passifs non courants	22 512	21 171
Provisions	21 330	19 344
Provisions et autres passifs non courants	43 842	40 515

Au 30 septembre 2020, les principaux produits constatés d'avance non courants sont les suivants :

- royalties à reconnaître en revenu pour 1 050 milliers d'euros (1 241 milliers d'euros au 31 mars 2020);
- ventes de prototypes et crédit d'impôt recherche relatifs à des coûts de développement capitalisés pour 12 020 milliers d'euros (11 247 milliers d'euros au 31 mars 2020) ;
- 4 185 milliers d'euros de subventions relatives à des investissements sur le site de Singapour qui seront reconnues en résultat au fur et à mesure des amortissements (4 426 milliers d'euros au 31 mars 2020).

Les provisions pour risques et charges non courantes sont constituées de la provision pour indemnités de départ à la retraite pour un montant de 16 419 milliers d'euros (14 382 milliers d'euros au 31 mars 2020) ainsi que des provisions pour risques résiduels liés aux activités solaires (4 911 milliers d'euros au 30 septembre 2020).

4.6.6.15. Provisions

Les provisions s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 mars 2020	Dotations de l'exercice	Reprises (utilisées)	Reprises (non utilisées)	Écart de conversion	Écarts actuariels classés en Autres Éléments du résultat global	Autres variations	30 septembre 2020
Provisions courantes								
Pour litiges	1 888	574			-	-	-	2 462
Pour restructuration	235	-	-	-	(12)	-	-	223
Total courant	2 123	574	-	-	(12)	-	-	2 685
Provisions non courantes								
Pour retraites	14 382	682				1 355		16 419
Total non courant	14 382	682		-	-	1 355	-	16 419
Provisions liées aux activités solaires (*)	5 555	38	(148)	(15)	(29)		1	5 402
Total provisions	22 060	1 294	(148)	(15)	(41)	1 355	1	24 506

(*) dont courant 491 milliers d'euros et non courant 4 911 milliers d'euros

4.6.6.16. Provisions et autres passifs courants

Les provisions et autres passifs courants s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 septembre 2020	31 mars 2020
Avances et acomptes reçus sur commandes clients	31 524	16 768
Fournisseurs d'immobilisations	32 099	11 538
Dettes fiscales et sociales	38 959	51 600
Produits constatés d'avance	3 066	3 084
Autres	4 124	2 252
Autres dettes	109 772	85 242
Provisions	3 176	2 716
Provisions et autres passifs courants	112 948	87 958

La variation des dettes sociales et fiscales entre le 31 mars 2020 et le 30 septembre 2020 s'explique essentiellement par l'effet de saisonnalité entre ces 2 dates.

4.6.6.17. Instruments financiers

Type de contrat		Devise	30 septembre 2020		31 mars 2020	
<i>(en milliers d'euros)</i>			Valeur de marché (nette)	Position couverte	Valeur de marché (nette)	Position couverte
Couverture de comptes de bilan			2 233		(727)	
dont éligibles à la comptabilité de couverture (couverture créances clients):			2 466		(727)	
Vente à terme	De USD en EUR	2 466	49 197	(727)	73 932	
Options	De USD en EUR					
dont non éligibles à la comptabilité de couverture :		(233)		-		
Vente à terme (couverture créances clients)	De USD en EUR					
Vente à terme (couverture titre financier)	de ZAR en EUR	(233)	6 342			
Options						
Achat à terme (couverture dettes fournisseurs)	De JPY en EUR			-	-	
Couvertures des flux futurs			7 076		(415)	
dont éligibles à la comptabilité de couverture :			7 076		(415)	
Vente à terme	De USD en EUR	7 076	206 867	(415)	132 439	
Options	De USD en EUR				-	
dont non éligibles à la comptabilité de couverture :		-		-	-	
Options	De USD en EUR				-	
Total des couvertures			9 309		(1 142)	

Au 30 septembre 2020, le Groupe utilise des instruments financiers dérivés de change dans le but de couvrir les risques liés aux variations des devises qui pouvaient survenir dans le cadre de ses opérations courantes. Les instruments utilisés par le Groupe étaient des ventes de dollar US (ventes à termes).

4.6.6.18. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires par taille de plaques s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période de 6 mois close au 30 septembre 2020	Période de 6 mois close au 30 septembre 2019
300 mm	105 146	125 335
150/ 200 mm	138 421	121 425
Revenus issus des royalties et autres revenus	10 808	11 691
Chiffre d'affaires total	254 375	258 451

Les produits des activités ordinaires sont principalement constitués des ventes de produits. Ils sont complétés par les revenus de licences et de développements. Les critères et modalités de reconnaissance du revenu sont les suivants :

- ventes de plaques de silicium : elles sont enregistrées en résultat lors du transfert de contrôle d'un bien à son client conformément aux conditions de ventes précisées dans les contrats clients. Le produit est généralement comptabilisé au moment de la livraison des biens et de leur acceptation par le client dans ses locaux ou au moment où les biens quittent les entrepôts des entités de notre Groupe, en fonction de l'incoterm appliqué ;
- ventes de développement (revenus de Dolphin Design principalement) :
 - o ventes d'IP (composant virtuel) / licences sur étagères avec pas ou très peu de modifications. Le chiffre d'affaires sur ces ventes est reconnu intégralement à la livraison de l'IP ;
 - o ventes d'IP (composant virtuel) plus complexes nécessitant un effort de développement important. Le chiffre d'affaires est reconnu à l'avancement des coûts engagés sur les coûts totaux estimés ;
 - o ventes de prestations de conception de composants dédiés principalement à l'industrie de l'aérospatiale et de la Défense. Le chiffre d'affaire sur ces contrats est reconnu à l'avancement.

Notre Groupe peut être amené à être partie prenante à des contrats dans lesquels les produits sont livrés mais pour lesquels la facturation n'interviendra que lors de la consommation de ces produits par les clients (ou au plus tard à l'issue d'une période de temps maximum fixée contractuellement). Dans ces cas là, le Groupe effectue une analyse des critères de transfert de contrôle prévus par IFRS 15 :

- raison de mise en place d'un tel arrangement (intention des parties)
- stockage et identification des produits au sein des espaces dédiés ;
- produits prêts pour un transfert physique au client dans un délai très court ;

- impossibilité de vendre les produits à d'autres clients.

4.6.6.19. Frais de personnel

Les frais de personnel comptabilisés en charges s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période de 6 mois close au 30 septembre 2020	Période de 6 mois close au 30 septembre 2019
Charges de personnel y compris charges sociales*	(64 207)	(60 355)
Retraites	(594)	61
Charges liées aux paiements fondés sur les actions (**)	(9 414)	(7 888)
Total des frais de personnel	(74 215)	(68 182)
* Les charges de personnel présentées comprennent également la charge d'intéressement et de participation.		
** Hors contributions sociales		

L'augmentation des charges de personnel s'explique par :

- l'effet des recrutements ;
- l'augmentation des contributions sociales sur les plans d'actions gratuites compte tenu de l'augmentation du cours de l'action Soitec.

4.6.6.20. Frais de recherche et développement

Les coûts de R&D sont comptabilisés en charges au fur et à mesure de leur occurrence si les critères requis par la norme IAS 38 pour permettre leur activation au bilan ne sont pas vérifiés.

Les coûts de R&D sont constitués pour l'essentiel des éléments suivants :

- salaires et charges sociales, y compris les paiements fondés sur des actions ;
- coûts d'exploitation des salles blanches et des équipements nécessaires aux activités de R&D ;
- matière consommée pour la mise au point et la fabrication de prototypes ;
- sous-traitance auprès de centres publics de recherche ou de laboratoires privés, accords de coopération ;
- coûts liés au maintien et au renforcement des droits de propriété intellectuelle de notre Groupe ;

- dotations aux amortissements des frais de recherche et développement précédemment immobilisés.

Sous réserve que les conventions soient signées et les autorisations administratives obtenues, les montants reçus dans le cadre de contrats d'aide sont déduits des coûts bruts de R&D pour aboutir à un montant net imputé au compte de résultat.

Notre Groupe bénéficie d'un crédit d'impôt recherche (CIR). Il est présenté en déduction des coûts de R&D dans le compte de résultat conformément à la norme IAS 20.

Les frais de recherche et développement s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période de 6 mois close au 30 septembre 2020	Période de 6 mois close au 30 septembre 2019
Frais opérationnels de recherche et développement bruts	(31 199)	(30 759)
Ventes de prototypes	1 478	4 136
Subventions de recherche et développement comptabilisées au résultat	5 756	4 783
Crédit impôt recherche	6 444	5 879
Total des produits déduits des frais opérationnels bruts	13 678	14 798
Total des frais opérationnels de recherche et développement nets	(17 521)	(15 961)

4.6.6.21. Dotations aux amortissements

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période de 6 mois close au 30 septembre 2020	Période de 6 mois close au 30 septembre 2019
Coût des ventes	(21 017)	(15 505)
Frais de recherche et développement	(5 184)	(3 138)
Frais commerciaux	(214)	(99)
Charges administratives	(960)	(668)
Total des dotations aux amortissements	(27 375)	(19 410)
dont dotations sur contrats de location	(4 847)	(3 020)

4.6.6.22. Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels au compte de résultat se répartissent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période de 6 mois close au 30 septembre 2020	Période de 6 mois close au 30 septembre 2019
Plus-value sur cession du site de Villejust	-	1 900
Autres produits opérationnels	-	11
Total des autres produits opérationnels	-	1 911
Frais liés aux mesures de restructuration et aux litiges	-	-
Autres charges opérationnelles	(17)	(65)
Total des autres charges opérationnelles	(17)	(65)
Total net des autres produits et charges opérationnels	(17)	1 846

Au 30 septembre 2019, les autres produits opérationnels étaient essentiellement composés du produit de la vente du site industriel de Villejust pour 1 900 milliers d'euros.

4.6.6.23. Charge d'impôt

Pour les comptes intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) est calculée en appliquant au résultat comptable de la période, le taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année en cours. Cette charge est, le cas échéant, ajustée des incidences fiscales liées aux éléments à caractère exceptionnel de la période

4.6.6.24. Résultat net des activités abandonnées

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période de 6 mois close au 30 septembre 2020	Période de 6 mois close au 30 septembre 2019
Ventes		0
Produit /(Charges) de la période	(20)	240
Résultat opérationnel courant	(20)	240
Autres charges opérationnelles nettes	(26)	44
Résultat opérationnel	(46)	284
Résultat financier	(1)	(313)
Résultat avant impôt	(47)	(29)
Impôt	(1)	-
Quote part de résultat MEE		-
Résultat après impôt des activités abandonnées	(48)	(29)

Les produits de la période sont composés des charges opérationnelles de fonctionnement et de restructuration nettes des reprises de provisions.

Le résultat financier des activités abandonnées au 30 septembre 2019 était composé principalement de pertes de change latentes liées à la dépréciation du ZAR.

4.6.7. Informations relatives aux parties liées

Depuis le 26 juillet 2019, le Conseil d'administration est composé de :

- Eric Meurice,
- Paul Boudre, qui continue par ailleurs à assurer la direction exécutive de la Société en sa qualité de Directeur Général,
- Bpifrance Participations, représentée par Sophie Paquin,
- Guillemette Picard sur proposition de CEA Investissement,
- Thierry Sommelet, sur proposition de Bpifrance Participations,
- Jeffrey Wang, sur proposition de NSIG,
- Kai Seikku, sur proposition de NSIG,
- Laurence Delpy,

- Christophe Gegout,
- Satoshi Onishi,
- Françoise Chombar,
- Shuo Zhang.

Parmi les 12 administrateurs, 5 sont des administrateurs indépendants, à savoir, Eric Meurice, Laurence Delpy, Françoise Chombar, Shuo Zhang et Christophe Gégout. En effet, ils n'ont aucun mandat exécutif au sein de notre Société ou de notre Groupe, n'entretiennent aucune relation de quelque nature que ce soit avec notre Société, notre Groupe ou notre Direction Générale, qui puisse compromettre l'exercice de leur liberté respective de jugement, et ils sont tous les quatre dépourvus de liens d'intérêt particulier avec ces derniers.

Le marché des semi-conducteurs se distingue par un nombre limité d'intervenants, de sorte que notre Groupe entretient ou est susceptible d'entretenir des relations d'affaires avec les sociétés Shin-Etsu Handotai, Shanghai Simgui Technology Co. Ltd. (« Simgui »), et le Commissariat à l'énergie atomique et aux énergies renouvelables (CEA). Certains de nos administrateurs, occupent ou ont occupé des fonctions au sein de ces sociétés, ainsi qu'il est décrit au sein des fiches individuelles synthétiques apparaissant au chapitre 4 du Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 2 septembre 2020 sous le numéro D.20-0782.

Les informations décrites aux Chapitres 4.1.6 (Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de direction et de la direction générale), 8.4.1 (Conventions réglementées), et 6.2.1 (note 5.3 Informations relatives aux parties liées) du Document d'Enregistrement Universel 2019-2020 de Soitec, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 2 septembre 2020 sous le numéro D.20-0782 restent toutes valides.

Elles concernent des relations d'affaires existantes (ou susceptibles d'exister) avec les sociétés :

- ShinEtsu Handotai (achats de matières premières, redevances de licences / administrateur concerné > Satoshi Onishi),
- CEA (contrats de recherche et développement, redevances de brevets / administrateurs concernés > CEA Investissement, représentée par Guillemette Picard),
- Shanghai Simgui Technology Co. Ltd (contrat de licence et de services, achats de plaques, accord de distribution, sous-traitance de production / administrateur concerné > Jeffrey Wang)

Elles visent les conventions et engagements réglementés qui ont déjà été approuvés par l'Assemblée Générale, qui ont été conclus ou se sont poursuivis au cours de l'exercice 2019-2020 et qui se poursuivent toujours à ce jour.



4.6.8. Evènements postérieurs à la clôture

- **Emission d'un emprunt obligataire convertible pour un montant de 325 millions d'euros**

Notre Groupe a procédé le 1er octobre au placement d'une émission d'obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions ordinaires nouvelles ou existantes (« OCEANes ») venant à échéance le 1er octobre 2025, par placement auprès d'investisseurs qualifiés, d'un montant nominal de 325 millions d'euros.

Cette émission donnera une flexibilité additionnelle des points de vue opérationnel et stratégique et permettra de financer des potentielles opportunités de croissance.

Les obligations ont été émises à leur valeur nominale et ne porteront pas d'intérêt. La valeur nominale par obligation a été fixée à 174,34 euros faisant apparaître une prime de 45,0% par rapport au cours de référence de l'action sur le marché réglementé d'Euronext à Paris.

À moins qu'elles n'aient été converties, échangées, remboursées, ou rachetées et annulées, les obligations seront remboursées à leur valeur nominale le 1er octobre 2025. Notre Groupe aura également la possibilité de livrer des actions ordinaires nouvelles et/ou existantes au lieu d'un règlement en espèces conformément à la Share Redemption option.

Les obligations pourront faire l'objet d'un remboursement anticipé au gré de notre Groupe, sous certaines conditions.

- **Mise en place de plans d'actionnariat salarié**

En reconnaissance des efforts de tous pour atteindre les objectifs et servir les clients en dépit des contraintes de la crise sanitaire au cours des derniers mois, le conseil d'administration a décidé, lors de la réunion du 18 novembre 2020, d'attribuer à titre exceptionnel un plan d'actions gratuites à l'ensemble des salariés du groupe correspondant à une dilution maximale de 0,43% du capital avec des critères de performance assis sur des objectifs de revenu, d'EBITDA et DE TSR pour l'année fiscale 2022-2023.

Ce plan est à mettre en perspective d'une attribution gratuite d'actions soumis aux mêmes conditions de performance pour 22 dirigeants, décidée au cours de la même réunion du conseil d'administration, pour une dilution maximale de 0,18% du capital, dont 0,04% pour le directeur général.

- **Prise de participation supplémentaire de 20% dans la société Dolphin Design**

Le 5 novembre 2020, Soitec a acquis auprès de son partenaire MBDA une participation supplémentaire de 20% dans Dolphin Design, portant sa participation à 80%. MBDA en détient toujours 20%. Pour rappel, Dolphin Design était déjà consolidés à 100% dans les comptes consolidés du groupe du fait de l'existence de cet engagement de rachat.

5. | Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2020-2021

Soitec S.A.

Siège social : Parc Technologique des Fontaines - Chemin des Franques - 38190 Bernin
Capital social : €.66.557.802

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2020-2021

Période du 1^{er} avril 2020 au 30 septembre 2020

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Soitec S.A., relatifs à la période du 1^{er} avril 2020 au 30 septembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration le 18 novembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 18 novembre 2020 commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris La Défense et Lyon, le 19 novembre 2020

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

ERNST & YOUNG Audit

Jacques Pierre
Associé

Stéphane Devin
Associé

Nicolas Sabran
Associé

