



RESULTATS ANNUELS 2014-2015

Chiffre d'affaires 2014-2015 consolidé : 222,9 millions d'euros

Perte opérationnelle courante 2014-2015 : 125,9 millions d'euros

**Poursuite du recentrage stratégique sur le cœur de métier avec la signature
d'un contrat de cession de l'activité systèmes solaires à ConcenSolar**

Nouveau financement mis en place en mai 2015

Bernin, France, le 28 mai 2015 – Soitec (Euronext Paris), un leader mondial dans la génération et la production de matériaux semi-conducteurs d'extrêmes performances au cœur des enjeux de l'électronique et de l'énergie, annonce ce jour ses résultats consolidés audités pour l'exercice 2014-2015.

Comme annoncé le 20 avril 2015, le chiffre d'affaires total consolidé s'élève à 222,9 millions d'euros au titre de l'exercice 2014-2015 (contre 247,1 millions d'euros pour l'exercice 2013-2014). La société précise qu'elle s'est engagée à se recentrer sur son cœur de métier, les matériaux semi-conducteurs.

Le résultat opérationnel courant ressort en perte de 125,9 millions d'euros (contre une perte opérationnelle courante de 137,3 millions d'euros pour l'exercice 2013-2014). Pour le second semestre de l'exercice 2014-2015, le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 116,9 millions d'euros (contre 106,0 millions d'euros au premier semestre 2015) et une perte opérationnelle courante de 51,5 millions d'euros (contre une perte opérationnelle courante de 74,4 millions d'euros au premier semestre 2015).

Soitec a enregistré une charge opérationnelle nette non courante de 151,5 millions d'euros pour l'exercice 2014-2015 (contre 82,4 millions d'euros comptabilisés sur l'exercice 2013-2014), imputable en majeure partie aux charges de restructuration de la division Énergie solaire (138,9 millions d'euros liés aux dépréciations d'actifs et provisions pour contrats en cours, licenciements et démantèlement de centrales).

Après frais financiers et impôts, le résultat net ressort en perte (part du Groupe) de 259,2 millions d'euros pour l'exercice 2014-2015 (contre une perte nette de 236,7 millions d'euros pour l'exercice 2013-2014).

La trésorerie disponible ressort à 22,9 millions d'euros à fin mars 2015, tandis que la dette brute s'élève à 173,0 millions d'euros, et la dette nette à 150,1 millions d'euros.

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	2013-2014	2014-2015
Ventes	247,1	222,9
Marge brute	(55,7)	(30,8)
<i>En pourcentage du chiffre d'affaires</i>	<i>-22,5 %</i>	<i>-13,8 %</i>
Recherche et Développement	28,4	38,9
Frais administratifs et commerciaux	53,2	56,2
Résultat opérationnel courant	(137,3)	(125,9)
<i>En pourcentage du chiffre d'affaires</i>	<i>-55,5 %</i>	<i>-56,5 %</i>
Autres charges opérationnelles	82,4	151,5
Intérêts nets et part des minoritaires	17,0	(18,1)
Résultat net	(236,7)	(259,2)
<i>En pourcentage du chiffre d'affaires</i>	<i>-95,8 %</i>	<i>-116,3 %</i>
EBITDA	(79,1)	(67,9)
<i>En pourcentage du chiffre d'affaires</i>	<i>-32,0 %</i>	<i>-30,5 %</i>

Analyse par segment – Électronique

- La division Électronique a réalisé un chiffre d'affaires de 177,7 millions d'euros en 2014-2015, en hausse de 6 % par rapport aux 167,5 millions d'euros de l'exercice précédent. À taux de change constants, la division affiche une légère baisse de 2 % sur 12 mois, conformément à la prévision de « chiffres d'affaires stable » annoncée par la direction.
- La division Électronique a accusé une perte opérationnelle courante de 3,0 millions d'euros en 2014-2015 (contre une perte opérationnelle courante de 26,4 millions d'euros pour l'exercice 2013-2014).
 - La division Électronique a enregistré un résultat opérationnel de 9,0 millions d'euros au second semestre 2014-2015 (contre une perte opérationnelle de 12,0 millions d'euros au premier semestre). L'amélioration notable de la rentabilité au second semestre 2014-2015 tient à la nette augmentation du chiffre d'affaires en rythme séquentiel (hausse des ventes de 56 % au second semestre), des effets de change favorables et du plein impact des mesures de restructuration.
 - Au second semestre 2014-2015, la marge de production s'est établie à 22% au second semestre 2014-2015 (contre 9% au premier semestre 2014-2015).
 - La marge de production des ventes de plaques de 300 mm a été légèrement positive (elle était négative de près de 20 % au premier semestre). La marge de production a avoisiné 30 % sur les plaques de 200 mm. L'amélioration en variation séquentielle de la marge de production au second semestre 2014-2015 découle principalement de l'accroissement des ventes en séquentiel, d'un effet de change favorable (EUR/USD à 1.18 au second semestre 2014-2015 contre 1.34 au premier semestre 2014-2015).

Division Électronique

(en millions d'euros)	2013-2014	2014-2015
Ventes	167,5	177,7
Marge brute	0,5	26,3
<i>En pourcentage du chiffre d'affaires</i>	<i>0,3 %</i>	<i>14,8 %</i>
Recherche et Développement	7,1	13,0
Frais administratifs et commerciaux	19,8	16,3
Résultat opérationnel courant	(26,4)	(3,0)
<i>En pourcentage du chiffre d'affaires</i>	<i>-15,8 %</i>	<i>-1,7 %</i>
Autres charges opérationnelles	32,6	2,3
Résultat opérationnel	(59,0)	(5,3)
<i>En pourcentage du chiffre d'affaires</i>	<i>-35,2 %</i>	<i>-3,0 %</i>

Analyse par segment – Énergie solaire

- La division Énergie solaire a réalisé un chiffre d'affaires de 43,2 millions d'euros en 2014-2015, en repli de 45 % par rapport aux 78,9 millions d'euros enregistrés sur l'exercice 2013-2014.
 - En 2014-2015, la division Énergie solaire a généré un chiffre d'affaires en Afrique du Sud (24,0 millions d'euros au titre des ventes d'équipements liés au projet Touwsrivier), aux États-Unis (12,5 millions d'euros pour les projets Desert Green et du Département américain de la Défense), en Chine (3,5 millions d'euros) et en Europe (2,1 millions d'euros).
- La division Énergie solaire a accusé une perte opérationnelle courante de 102,8 millions d'euros en 2014-2015 (contre une perte opérationnelle courante de 93,6 millions d'euros pour l'exercice 2013-2014).
 - Au second semestre 2014-2015, la division Énergie solaire a enregistré une perte opérationnelle de 49,3 millions d'euros (contre une perte opérationnelle de 53,5 millions d'euros au premier semestre).
 - La division Énergie solaire a également comptabilisé une charge exceptionnelle (charge non courante) de 138,9 millions d'euros, liée à la dépréciation d'actifs (principalement les équipements de production des sites de San Diego et de Fribourg) et à diverses provisions (contrats en cours, licenciements, démantèlements de centrales, etc.).

Division Solaire

(en millions d'euros)	2013-2014	2014-2015
Ventes	78,9	43,2
Marge brute	(56,6)	(58,3)
<i>En pourcentage du chiffre d'affaires</i>	<i>-71,7 %</i>	<i>-135,2 %</i>
Recherche et Développement	16,2	16,6
Frais administratifs et commerciaux	20,8	27,9
Résultat opérationnel courant	(93,6)	(102,8)
<i>En pourcentage du chiffre d'affaires</i>	<i>-118,6 %</i>	<i>-238,2 %</i>
Autres charges opérationnelles	49,8	143,9
Résultat opérationnel	(143,4)	(246,7)
<i>En pourcentage du chiffre d'affaires</i>	<i>-181,7 %</i>	<i>-571,7 %</i>

Analyse par segment – Éclairage

- La division Éclairage a réalisé un chiffre d'affaires de 2,0 millions d'euros en 2014-2015 contre 0,7 million d'euros l'année précédente. Cette croissance découle de la mise en œuvre d'un contrat pluriannuel avec un client en France, ainsi que des revenus exceptionnels de licence perçus auprès d'un client américain.
- La division Éclairage a accusé une perte opérationnelle courante de 10,2 millions d'euros en 2014-2015 (contre une perte opérationnelle courante de 5,8 millions d'euros pour l'exercice 2013-2014).
 - Au second semestre 2014-2015, la division Éclairage a enregistré une perte opérationnelle de 6,0 millions d'euros (contre une perte opérationnelle de 4,2 millions d'euros au premier semestre).
 - La division Eclairage a également comptabilisé une charge exceptionnelle (charge non courante) de 5,2 millions d'euros, liée à la ligne de production Phoenix R&D (produits « S-LED »).

Division Éclairage

(en million d'euros)	2013-2014	2014-2015
Ventes	0,7	2,0
Marge brute	0,4	1,3
<i>En pourcentage du chiffre d'affaires</i>	<i>52,3 %</i>	<i>62,1 %</i>
Recherche et Développement	4,6	9,0
Frais administratifs et commerciaux	1,6	2,5
Résultat opérationnel courant	(5,8)	(10,2)
<i>En pourcentage du chiffre d'affaires</i>	<i>-780,8 %</i>	<i>-497,9 %</i>
Autres charges opérationnelles	0,0	5,2
Résultat opérationnel	(5,8)	(15,4)
<i>En pourcentage du chiffre d'affaires</i>	<i>-780,8 %</i>	<i>-753,4 %</i>

Analyse par segment – Activités « Corporate »

- Les activités « Corporate » ont généré une perte opérationnelle courante de 9,9 millions d'euros en 2014-2015 (contre une perte opérationnelle courante de 11,5 millions d'euros pour l'exercice 2013-2014).
 - Au second semestre 2014-2015, les activités « Corporate » ont généré une perte opérationnelle de 5,2 millions d'euros (contre une perte opérationnelle de 4,7 millions d'euros au premier semestre).

Poursuite du recentrage stratégique – d'importantes étapes ont été franchies au 21 mai

Comme annoncé dans le communiqué de presse du 19 janvier 2015, le Conseil d'administration de Soitec a décidé à l'unanimité de mettre en œuvre et d'appuyer son soutien à un plan stratégique visant à recentrer les activités de Soitec sur l'électronique, son cœur de métier.

Pour le mettre en œuvre, la direction a immédiatement engagé plusieurs actions d'envergure dans la division Énergie solaire :

- L'effectif de la division Énergie solaire a été réduit à 255 personnes à fin avril 2015 (contre 385 à fin décembre 2014) ;
- Les coûts fixes « cash » de la division Énergie solaire ont été abaissés à 11,9 millions d'euros au quatrième trimestre 2015. La société prévoit une nouvelle réduction significative en rythme séquentiel au premier trimestre 2016 ;
- Une nouvelle étape importante a été franchie la semaine dernière, avec la signature d'un accord avec ConcenSolar, soumis aux autorisations réglementaires et autres conditions usuelles de clôture. ConcenSolar est une société privée et un partenaire commercial de Suncore Photovoltaic Technology Co Ltd, fabricant de systèmes photovoltaïques à concentration (CPV). La transaction reste à finaliser, mais elle inclura les sites de production de Fribourg, en Allemagne et de San Diego, aux États-Unis. Soitec conservera en vue d'une cession future d'autres actifs, dont sa participation dans certaines centrales solaires. Soitec continuera par ailleurs à développer et commercialiser, en s'appuyant sur ses capacités industrielles existantes, sa cellule solaire à quatre jonctions (ou « SmartCell™ »), caractérisée par une efficacité record au niveau mondial. Les conditions financières de l'opération n'ont pas été révélées. À l'issue de la transaction dont la clôture devrait intervenir au troisième trimestre de l'année civile 2015, Soitec anticipe dégager une plus-value comptable. La valeur nette comptable des actifs et passifs à la vente de la division Énergie solaire s'élevait à 52 millions d'euros au 31 mars 2015. À ce stade, cette valeur inclut les actifs faisant partie de la transaction ConcenSolar, le solde des actifs liés à Touwsrivier, le bâtiment de San Diego et certaines centrales en activité. Par conséquent, le résultat final de la cession de l'ensemble des activités solaire demeure incertain en termes de perspectives de cash et de profit.

Trésorerie à fin mars 2015 – Nouvelle opération de financement conclue en mai 2015

La direction prévoit l'adoption de mesures supplémentaires en vue de renforcer le bilan du Groupe

La trésorerie disponible, à fin mars 2015, s'élevait à 22,9 millions d'euros tandis que la dette brute totalisait 173,0 millions d'euros, soit un endettement net de 150,1 millions d'euros.

Après l'avoir annoncé le 20 avril 2015, Soitec confirme avoir mis en place en mai 2015 un financement incluant :

- Un prêt d'un montant pouvant atteindre 54 millions d'euros et arrivant à échéance en avril 2016. Shin Etsu Handotai (fournisseur majeur de plaques pour Soitec SA et actionnaire historique du Groupe) s'est engagé à prêter jusqu'à 30 millions d'euros. Bpifrance Participations, également actionnaire de Soitec, s'est engagée de son côté à prêter jusqu'à 15 millions d'euros.
- Le CEA, partenaire technologique de SOITEC, s'est engagé à prêter 9 millions d'euros par l'intermédiaire du « fonds stratégique » de sa filiale CEA Investissement, société spécialisée dans le financement d'entreprises mobilisant des innovations issues des laboratoires européens de recherche. En outre, son institut de recherche en microélectronique, le CEA-Leti, qui a développé et continue d'apporter son soutien à la feuille de route SOI (« *silicon-on-insulator* »), a accepté de reporter le paiement des accords de licence et des travaux réalisés pour Soitec en 2014, d'un montant global de 8 millions d'euros, portant ainsi l'effort de soutien global du CEA à 17 millions d'euros.
- Enfin, les lignes de crédit bancaire actuelles, d'une valeur totale de 37,2 millions d'euros à fin mars 2015, ont été restructurées avec une seule et unique échéance de remboursement en novembre 2019.

L'opération de prêt, pour un montant de 54 millions d'euros, a été finalisée le 27 mai 2015.

Soitec continue d'explorer d'autres opportunités en vue de renforcer son bilan.

Perspectives

Malgré les importantes pertes opérationnelles et pertes nettes enregistrées par le Groupe au titre de l'exercice 2014-2015, principalement imputables à son activité solaire, la direction tient à souligner que le plan de recentrage des activités de Soitec sur son cœur de métier est en bonne voie.

L'activité électronique, actuellement portée par les applications RF-SOI et puissance, continue d'être forte. Les ventes de plaques ont dégagé une marge de production en forte amélioration, malgré le faible taux d'utilisation des lignes de production de plaques en 300 mm. Pour bénéficier pleinement de cet effet de levier potentiel, la demande relative aux plaques en 300 mm doit augmenter. Soitec accueille positivement le dynamisme constaté sur l'écosystème FD-SOI (fonderies, « *fabless* », sociétés de conception, etc.), et est bien positionné pour capturer la croissance de ce marché.

Pour le premier trimestre de l'exercice 2015-2016 (clos au 30 juin 2015), la direction de Soitec confirme ses prévisions relatives aux ventes de plaques de la division Électronique, soit environ 60 millions de dollars.

Agenda

Le chiffre d'affaires du premier trimestre de l'exercice 2015-2016 sera publié le 21 juillet 2015 après la clôture de la Bourse de Paris.

À propos de Soitec :

Soitec (Euronext, Paris) est un leader mondial de la génération et de la production de matériaux semi-conducteurs d'extrêmes performances. L'entreprise s'appuie sur ses technologies uniques pour servir les marchés de l'électronique et de l'énergie. Avec 3600 brevets, elle mène une stratégie d'innovations disruptives pour permettre à ses clients de disposer de produits qui combinent performance, efficacité énergétique et compétitivité. Soitec compte des sites industriels, des centres de R&D et des bureaux commerciaux en Europe, aux États-Unis et en Asie. Pour en savoir plus, veuillez consulter le site www.soitec.com.

Pour toute information complémentaire, merci de contacter :

Investor Relations Contacts

Olivier Brice
+33 (0)4 76 92 93 80
olivier.brice@soitec.com

Steve Babureck
+33 6 16 38 56 27
+1 858 519 6230
steve.babureck@soitec.com

Media Contact

Barbara Coumaros
+33 (0)1 58 18 32 47
+33 (0)6 82 92 94 43
bcoumaros@comcorp.fr

Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	Exercice clos le 31 mars 2015	Exercice clos le 31 mars 2014
Ventes	222 876	247 135
Coût des ventes	(253 642)	(302 835)
Marge brute	(30 766)	(55 700)
Frais commerciaux et de marketing	(15 041)	(17 489)
Frais de recherche et développement	(38 873)	(28 404)
Frais de lancement de projets de centrales solaires	(11 518)	(3 066)
Frais généraux et administratifs	(29 670)	(32 618)
Résultat opérationnel courant	(125 867)	(137 276)
Autres produits opérationnels	7 057	2 659
Autres charges opérationnelles	(158 518)	(85 023)
Résultat opérationnel	(277 328)	(219 640)
Produits financiers	41 172	37 690
Charges financières	(21 478)	(54 349)
Résultat financier	19 694	(16 659)
Résultat avant impôts	(257 634)	(236 299)
Impôts	(215)	(63)
Résultat après impôts	(257 849)	(236 362)
Quote-part du résultat mis en équivalence	(1 391)	(641)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(259 240)	(237 004)
Intérêts non contrôlés	-	(331)
Résultat net (part du groupe)	(259 240)	(236 673)
Résultat net de base par action en euros	(1,23)	(1,45)
Résultat global net dilué par action en euros	(1,23)	(1,45)

Résultat global

(en milliers d'euros)	31 mars 2015	31 mars 2014
Résultat net de l'ensemble consolidé	(259 240)	(237 004)
Éléments du résultat global recyclables au compte de résultat :		
Écarts de change sur conversion des entités étrangères	4 116	(12 193)
Éléments du résultat global non recyclables au compte de résultat :		
Écarts actuariels sur engagements de retraite et assimilés	353	340
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	4 469	(11 853)
Résultat global de la période	(254 771)	(248 857)
Intérêts non contrôlés	-	(360)
Résultat global net (part du groupe)	(254 771)	(248 497)

Bilan

Actif (en milliers d'euros)	31 mars 2015	31 mars 2014
Actifs non courants :		
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	8 842	17 032
Projets de développements capitalisés	2 226	2 597
Immobilisations corporelles	156 736	280 810
Projets de centrales solaires	1 600	15 427
Actifs d'impôts différés	-	-
Titres mis en équivalence	-	6 886
Actifs financiers non courants	5 739	2 046
Autres actifs non courants	28 961	29 010
Total des actifs non courants	204 104	353 807
Actifs courants :		
Stocks	33 073	58 767
Clients et comptes rattachés	43 812	88 811
Projets de centrales solaires	-	-
Actifs destinés à être cédés	69 435	-
Autres actifs courants	18 894	22 766
Actifs financiers courants	1 311	15 873
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22 911	44 728
Total des actifs courants	189 436	230 945
Total de l'actif	393 540	584 752

Capitaux propres et passifs (en milliers d'euros)	31 mars 2015	31 mars 2014
Capitaux propres :		
Capital social	23 119	17 258
Primes liées au capital	782 058	704 157
Actions propres	(475)	(478)
Réserves et report à nouveau	(737 473)	(503 453)
Autres réserves	(17 270)	3 077
Capitaux propres (part du groupe)	49 958	220 561
Intérêts non contrôlés	-	-
Total des capitaux propres de l'ensemble consolidé	49 958	220 561
Passifs non courants :		
Dettes financières à long terme	123 552	118 721
Provisions et autres passifs non courants	17 543	18 358
Total des passifs non courants	141 095	137 079
Passifs courants :		
Dettes financières à court terme	49 455	138 200
Fournisseurs	52 279	45 972
Passifs destinés à être cédés	16 852	-
Provisions et autres dettes courantes	83 902	42 940
Total des passifs courants	202 487	227 112
Total du passif	393 540	584 752

Tableau de variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Nombre d'actions	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves et report à nouveau	Autres réserves	Capitaux propres (part du groupe)	Intérêts non contrôlés	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
31 mars 2013	122 626 743	12 263	641 233	(478)	(270 661)	8 736	391 093	(119)	390 974
Éléments du résultat global recyclables au compte de résultat :									
Écarts de change sur conversion des entités étrangères	-	-	-	-	(6 337)	(5 827)	(12 164)	(29)	(12 193)
Éléments du résultat global non recyclables au compte de résultat :									
Écarts actuariels sur engagements de retraites et assimilés	-	-	-	-	-	340	340	-	340
Total des produits et charges de l'exercice reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	-	(6 337)	(5 487)	(11 824)	(29)	(11 853)
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	(236 673)	-	(236 673)	(331)	(237 004)
Résultat global de la période	-	-	-	-	(243 010)	(5 487)	(248 497)	(360)	(248 857)
Exercices de stock-options et/ou attribution définitive d'actions gratuites	670 540	67	-	-	(67)	-	-	-	-
Opérations sur capital	49 283 512	4 928	66 533	-	-	-	71 461	-	71 461
Frais d'augmentation de capital	-	-	(3 608)	-	-	-	(3 608)	-	(3 608)
Impact du rachat anticipé partiel des OCEANE 2014	-	-	-	-	(1 863)	-	(1 863)	-	(1 863)
Composante capitaux propres des nouveaux instruments financiers composés (OCEANE 2018)	-	-	-	-	13 176	-	13 176	-	13 176
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	479	479
Paiement fondé sur les actions	-	-	-	-	(1 028)	-	(1 028)	-	(1 028)
IAS 19 révisé : reconnaissance du coût des services passés	-	-	-	-	-	(172)	(172)	-	(172)
31 mars 2014	172 580 795	17 258	704 158	(478)	(503 453)	3 077	220 562	-	220 562

(en milliers d'euros)	Nombre d'actions	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves et report à nouveau	Autres réserves	Capitaux propres (part du groupe)	Intérêts non contrôlés	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
31 mars 2014	172 580 795	17 258	704 158	(478)	(503 453)	3 077	220 562	-	220 562
Éléments du résultat global recyclables au compte de résultat :									
Ecart de change sur conversion des entités étrangères	-	-	-	-	24 816	(20 700)	4 116	-	4 116
Éléments du résultat global non recyclables au compte de résultat :									
Ecart actuariel sur engagements de retraites et assimilés	-	-	-	-	-	353	353	-	353
Total des produits et charges de l'exercice reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	-	24 816	(20 347)	4 469	-	4 469
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	(259 240)	-	(259 240)	-	(259 240)
Résultat global de la période	-	-	-	-	(234 424)	(20 347)	(254 771)	-	(254 771)
Exercices de stock-options et/ou attribution définitive d'actions gratuites	660 895	66	-	-	(66)	-	-	-	-
Opérations sur capital	57 946 736	5 795	82 565	-	-	-	88 360	-	88 360
Frais d'augmentation de capital	-	-	(4 666)	-	-	-	(4 666)	-	(4 666)
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	-	3	-	-	3	-	3
Paiement fondé sur les actions	-	-	-	-	470	-	470	-	470
31 mars 2015	231 188 426	23 119	782 058	(475)	(737 473)	(17 270)	49 958	-	49 958

Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	Exercice clos le 31 mars 2015	Exercice clos le 31 mars 2014
Résultat net de l'ensemble consolidé	(259 240)	(237 004)
Elimination des éléments non monétaires :		
Quote-part de résultat mis en équivalence	1 391	641
(Reprise) / Dépréciation pour perte de valeur de titres mis en équivalence dans la co-entreprise Reflexite	(4 713)	12 607
Dépréciation du goodwill	-	30 668
Variation des avances remboursables	-	2 649
Dotations aux amortissements	45 951	54 152
Dépréciation pour perte de valeur sur immobilisations et amortissements accélérés	116 431	26 235
Dotations aux provisions nettes	55 669	15 033
Dotations aux / (reprises des) provisions pour retraite	(1 325)	795
Résultat sur cessions d'actifs	(3 077)	(525)
Variation des impôts	215	63
Résultat financier	(19 695)	16 661
Paiement fondé sur les actions	467	(1 028)
Total des éléments non monétaires	191 313	157 951
EBITDA	(67 927)	(79 053)
Augmentation (diminution) de trésorerie sur :		
Stocks	7 273	(39 727)
Projets de centrales solaires	-	(16 146)
Clients et comptes rattachés	5 029	9 671
Autres créances	6 535	(8 411)
Créance née de la cession du projet Touwsrivier	40 080	(51 156)
Fournisseurs et comptes rattachés	5 614	5 113
Autres dettes	3 341	871
Variation du besoin en fonds de roulement	67 872	(99 785)
Flux de trésorerie générés par l'activité	(54)	(178 838)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(797)	(6 866)
Projets de développement de centrales solaires capitalisés	-	(3 193)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(8 408)	(36 915)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	6 091	2 145
(Acquisitions) et cessions d'actifs financiers	(15 525)	(37 810)
Apports en capital dans des sociétés mises en équivalence	(4 097)	(996)
Acquisition de Reflexite Soitec Optical Technology (RSOT)	(6 138)	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(28 874)	(83 635)
Sommes reçues des actionnaires : augmentations de capital et exercice de stock-options	83 664	67 853
Emission d'emprunt	16 240	180 003
Tirage de lignes de crédit	7 453	19 456
Remboursements d'emprunts (y compris contrat de location financement)	(102 347)	(68 791)
Intérêts financiers reçus	6 197	8 552
Intérêts financiers versés	(15 449)	(26 315)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(4 242)	180 758
Effet de la variation des cours des devises	11 354	(3 684)
Variation de la trésorerie nette	(21 817)	(85 399)
Trésorerie à l'ouverture	44 728	130 127
Trésorerie à la clôture	22 911	44 728