



SOITEC PUBLIE LE CHIFFRE D'AFFAIRES DU QUATRIÈME TRIMESTRE ET LES RÉSULTATS ANNUELS DE SON EXERCICE FISCAL 2025

- Le chiffre d'affaires du T4 2025 s'élève à 327 M€, stable à périmètre et taux de change constants par rapport au T4 2024
- Le chiffre d'affaires de l'exercice fiscal 2025 atteint 891 M€, en baisse de 9% en données publiées comme à périmètre et taux de change constants, en ligne avec les dernières indications données
- La diversification accélérée de Soitec se confirme, le produit POI devenant le quatrième produit à générer un chiffre d'affaires annuel avoisinant 100 M\$ ou plus
- Solide marge d'EBITDA^{1,2} à 33,5%, marge opérationnelle courante à 15,2%
- Le free cash flow est positif, à 26 M€, tout en maintenant les investissements de R&D et industriels à un niveau élevé
- Le chiffre d'affaires du T1 2026 est attendu en baisse de 20% à périmètre et taux de change constants par rapport au T1 2025, ce qui inclut l'impact anticipé de l'arrêt des produits Imager-SOI (le chiffre d'affaires lié aux ventes de produits Imager-SOI était de 25 M\$ au T1 2025)
- Les investissements industriels de l'exercice fiscal 2026 sont attendus à environ 150 M€ contre 230 M€ décaissés au cours de l'exercice fiscal 2025
- Les grandes tendances technologiques et les substrats innovants développés par Soitec continuent de soutenir la croissance de son marché adressable, d'environ 5 millions de plaques (équivalent 200 mm) en 2024 à environ 12 millions en 2030

¹ La marge d'EBITDA est égale au ratio EBITDA des activités poursuivies / Chiffre d'affaires.

² L'EBITDA représente le résultat opérationnel (EBIT) avant dépréciations et dotations aux amortissements, perte de valeur des actifs immobilisés, éléments non monétaires liés à la rémunération en actions, provisions sur les éléments de l'actif courant et provisions pour risques et charges, et le résultat de cession d'actifs. Cet indicateur de mesure ne constitue pas un indicateur financier défini par les normes IFRS et peut ne pas être comparable aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres groupes. Il s'agit d'un complément d'information qui ne doit pas être considéré comme se substituant au résultat opérationnel ou aux flux de trésorerie générés par l'activité.

- **Compte tenu de la visibilité actuellement réduite et des incertitudes pesant sur le marché, le Groupe retire toute perspective financière communiquée au marché, concernant tout ou partie de ses activités. Cela inclut notamment la prévision d'une croissance relativement limitée pour l'exercice fiscal 2026, ainsi que l'ambition d'atteindre un chiffre d'affaires de 2 Mds\$ à moyen terme, accompagnée d'une marge d'EBITDA d'environ 40%. Le Groupe fournira désormais uniquement des perspectives de chiffre d'affaires sur une base trimestrielle**

Bernin (Grenoble), France, le 27 mai 2025 – Soitec (Euronext Paris), un leader mondial de la conception et de la production de matériaux semi-conducteurs innovants, annonce ce jour son chiffre d'affaires consolidé du quatrième trimestre et ses résultats annuels de l'exercice fiscal 2025 (période close le 31 mars 2025). Ces états financiers³ ont été arrêtés par le Conseil d'administration lors de la réunion tenue ce jour.

Pierre Barnabé, Directeur général de Soitec a déclaré : « **Malgré un niveau élevé de ventes au quatrième trimestre, nous avons clôturé l'exercice fiscal 2025 avec un chiffre d'affaires en ligne avec nos dernières prévisions, soit une baisse "high single digit". Dans ce contexte, une gestion rigoureuse de nos dépenses nous a permis de dégager une marge d'EBITDA solide, de générer un free cash flow positif, et de poursuivre nos investissements, tant dans l'innovation que dans notre capacité industrielle, tout en maintenant un bilan financier très sain.**

Dans un environnement économique volatil et incertain, nous nous focalisons sur les leviers que nous maîtrisons pour consolider nos fondamentaux et accélérer notre diversification au-delà du RF-SOI et des communications mobiles. Le POI s'impose désormais comme un standard du marché pour les smartphones de nouvelle génération, tandis que le Photonics-SOI monte en puissance pour équiper la prochaine génération de centres de données IA. Cette adoption croissante de nos nouveaux produits par les leaders du secteur nous a permis de partiellement compenser le phénomène persistant d'ajustement des stocks de RF-SOI et d'atténuer l'impact des difficultés du marché automobile. Si le RF-SOI demeure notre principal contributeur en termes de chiffre d'affaires, trois autres produits – le FD-SOI, le Power-SOI et le POI – génèrent désormais des revenus d'environ 100 millions de dollars ou plus chacun.

Cet environnement demeure marqué par une visibilité limitée. Nous avons donc décidé de retirer l'ensemble des indications prévisionnelles précédemment communiquées et ne fournirons désormais que des perspectives de chiffre d'affaires à un horizon trimestriel. Le chiffre d'affaires du T1 2026 est attendu en baisse de 20% à périmètre et taux de change constants par rapport au T1 2025, ce qui inclut l'impact anticipé de l'arrêt des produits

³ Les comptes consolidés annuels ont été audités et les rapports de certification sont en cours d'émission.

Imager-SOI. Le chiffre d'affaires lié aux ventes de produits Imager SOI était de 25 millions de dollars au T1 2025.

Nous restons néanmoins confiants dans la solidité de nos fondamentaux et dans notre capacité à accélérer notre croissance dès que nos marchés finaux amorceront leur redressement. Portés par de puissantes mégatendances technologiques – la 5G, l'efficacité énergétique et l'intelligence artificielle – et grâce à notre expertise unique dans les substrats avancés, nous continuons d'élargir notre marché adressable, qui devrait passer d'environ 5 millions de plaques (équivalent 200 mm) en 2024 à près de 12 millions d'ici 2030. », a ajouté Pierre Barnabé.

Chiffre d'affaires consolidé du 4^{ème} trimestre de l'exercice fiscal 2025

	T4 2025	T4 2024	Évolution	
			% en données publiées	% à périmètre et changes constants
<i>(En millions d'euros)</i>				
Communications mobiles	220	222	-1%	-2%
Automobile & Industrie	45	44	+1%	0%
Edge & Cloud AI	63	70	-11%	+2%
Chiffre d'affaires	327	337	-3%	-1%

Soitec a réalisé un chiffre d'affaires de 327 millions d'euros au T4 2025, en repli de 3% en données publiées par rapport aux 337 millions d'euros enregistrés au T4 2024. Cette baisse reflète un recul de 1% à périmètre et taux de change constants, un effet périmètre⁴ négatif de 3% relatif à la cession des activités de Dolphin Design, et un effet de change positif de 1%.

Chacune des trois divisions a réalisé un chiffre d'affaires à peu près stable au T4 2025 par rapport aux niveaux élevés enregistrés au T4 2024. La faible baisse organique du chiffre d'affaires de la division Communications mobiles a été en partie compensée par une légère hausse du chiffre d'affaires de la division Edge & Cloud AI, tandis que les revenus de la division Automobile & Industrie ont été stables. Ceci traduit néanmoins des évolutions différentes par produit, avec notamment la poursuite d'une forte dynamique pour les substrats POI qui équipent les filtres de smartphones et pour les substrats Photonics-SOI qui équipent les centres de données.

⁴ L'effet périmètre correspond à la cession des activités *mixed-signal IP* de Dolphin Design (finalisée le 31 octobre 2024) et celle des activités ASIC de Dolphin Design (finalisée le 30 décembre 2024)

Communications mobiles

Dans un contexte caractérisé par un marché des smartphones en phase de reprise modérée et une amélioration progressive de la situation concernant les niveaux de stocks dans l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement, le chiffre d'affaires de la division Communications mobiles a atteint 220 millions d'euros au T4 2025, en repli de 2% à périmètre et taux de change constants par rapport au T4 2024.

Pour ce qui concerne les ventes de plaques de **RF-SOI**, Soitec a bénéficié, comme attendu, de l'habituelle forte reconstitution de stocks qui intervient chaque année au début de l'année civile. Au T4 2025, les volumes de plaques de RF-SOI vendues ont même été supérieurs à ceux du T4 2024, avec un effet mix / prix légèrement négatif, ceci atténuant la baisse significative des volumes de plaques de RF-SOI en 200 mm.

Les ventes de substrats **POI (Piezoelectric-on-Insulator)** dédiés aux filtres RF ont continué à croître d'un trimestre à l'autre en séquentiel, ce qui se traduit par une forte augmentation au T4 2025 par rapport à l'exercice précédent. L'adoption de filtres à ondes acoustiques de surface (SAW) sur matériau POI a continué de progresser. Soitec compte maintenant dix clients actifs en production et treize autres en phase de qualification.

Les ventes de substrats **FD-SOI**, la seule solution pour un système sur puce 5G à ondes millimétriques totalement intégré, ont légèrement progressé au T4 2025 par rapport au T4 2024.

Automobile & Industrie

Le chiffre d'affaires de la division Automobile & Industrie s'est élevé à 45 millions d'euros au T4 2025, un niveau stable à périmètre et taux de change constants par rapport au T4 2024, malgré les difficultés actuelles du marché automobile.

Après le niveau particulièrement bas atteint au T3 2025, les ventes de substrats **Power-SOI** du T4 2025 ont été significativement supérieures à celles du T4 2024, malgré un effet prix légèrement négatif. Les ventes ont bénéficié du restockage effectué par les clients au début de l'année civile. Malgré une très faible visibilité, les fabricants d'équipement d'origine ont en effet cherché à éviter les ruptures de stocks en cas de rebond du marché, mais cela s'est probablement fait au détriment des volumes du S1 2026. Avec la reprise du marché de l'automobile en perspective, les débouchés pour les circuits intégrés de gestion des batteries restent solides et soutiennent la feuille de route de Soitec pour la transition de ce produit vers les plaques de 300 mm, ce qui renforce encore son positionnement.

A l'inverse, après une très bonne performance au T3 2025, les ventes de plaques de **FD-SOI** ont enregistré une légère baisse au T4 2025 par rapport au T4 2024. Les ventes de substrats FD-SOI dédiés à l'automobile continuent d'être principalement portées par leur adoption dans les microcontrôleurs, les radars et la connectivité sans fil, apportant un niveau de performance supérieur et une plus grande efficacité énergétique que les autres technologies existantes.

Concernant la technologie **SmartSiC™**, alors qu'un sixième client est passé en phase de qualification au début du T4 2025, la croissance plus lente qu'attendu du marché des véhicules électriques, conjuguée à la durée plus longue qu'anticipé des cycles de qualification des clients, confirme, comme cela a déjà été mentionné, le retard pris dans le rythme initialement prévu de montée en puissance de la production.

Edge & Cloud AI

Le chiffre d'affaires de la division Edge & Cloud AI a atteint 63 millions d'euros au T4 2025, en hausse de 2% à périmètre et taux de change constants par rapport au T4 2024. En données publiées, le chiffre d'affaires a reculé de 11% du fait de la cession des activités de Dolphin Design.

Les ventes de substrats **Photonics-SOI** ont enregistré une nouvelle forte hausse séquentielle au T4 2025, Soitec continuant de profiter d'une dynamique très soutenue en matière d'investissements dans les infrastructures Cloud à travers les chaînes d'approvisionnement de la Big Tech et de l'Intelligence Artificielle. Par rapport à l'an dernier, les ventes ont été bien supérieures à celles du T4 2024. Alors que la croissance exponentielle des capacités de calcul liées à l'Intelligence Artificielle se traduit par un besoin de centres de données plus puissants et plus écoénergétiques, la technologie Photonics-SOI est devenue une plateforme standard pour les interconnexions optiques à haute vitesse et à haute bande passante dans les centres de données. Les substrats Photonics-SOI sont adoptés dans les émetteurs-récepteurs optiques enfichables et utilisés pour le déploiement des systèmes optiques co-packagés (CPO).

Au T4 2025, les ventes de substrats **FD-SOI** ont été supérieures au niveau du T3 2025, mais légèrement inférieures au niveau élevé enregistré un an plus tôt, au T4 2024. Pour l'essentiel, ceci est la conséquence des suspensions de certaines commandes à la demande de quelques clients. La technologie FD-SOI est un facteur clé pour les applications IoT basées sur l'IA, dans le domaine industriel comme dans celui des biens de consommation, en raison de ses avantages uniques en matière d'efficacité énergétique, de performances, de gestion thermique et de fiabilité.

Les ventes de substrats **Imager-SOI** pour applications basées sur de l'imagerie en 3D ont été en très forte diminution au T4 2025, comme attendu, ce produit étant en fin de vie.

Chiffre d'affaires annuel consolidé de l'exercice fiscal 2025

(En millions d'euros)	Fiscal 2025	Fiscal 2024	Évolution	
			% en données publiées	% à périmètre et changes constants
Communications mobiles	546	611	-11%	-12%
Automobile & Industrie	129	163	-21%	-22%
Edge & Cloud AI	216	204	+6%	+11%
Chiffre d'affaires	891	978	-9%	-9%

Le chiffre d'affaires annuel consolidé a atteint 891 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2025, en baisse de 9% en données publiées par rapport aux 978 millions d'euros de l'exercice fiscal 2024. Cette baisse se décompose en un repli de 9% à périmètre et taux de change constants, en ligne avec les dernières indications données par Soitec, un effet périmètre⁴ négatif de 1% et un effet devises légèrement positif de 1%.

Au total, la forte croissance des ventes de substrats Photonics-SOI et POI a partiellement compensé les baisses enregistrées par les substrats RF-SOI et Power-SOI.

- L'activité **Communications mobiles** a enregistré un chiffre d'affaires de 546 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2025, en baisse de 11% en données publiées et de 12% à périmètre et taux de change constants par rapport à l'exercice fiscal 2024. Ce recul s'explique par la baisse des volumes de RF-SOI en lien avec la poursuite de l'ajustement des niveaux de stocks chez les clients, particulièrement au S1 2025. La moindre performance des ventes de RF-SOI a été en partie compensée par une forte croissance des ventes de substrats POI tout au long de l'exercice, mais aussi par des ventes de substrats FD-SOI en légère augmentation. L'activité Communications mobiles représente 61% du chiffre d'affaires total, une proportion quasiment inchangée par rapport à l'exercice fiscal 2024.
- Le chiffre d'affaires de la division **Automobile & Industrie** s'est élevé à 129 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2025, en baisse de 21% en données publiées et de 22% à périmètre et taux de change constants par rapport à l'exercice fiscal 2024. Ce repli du chiffre d'affaires est principalement dû à la baisse des volumes de Power-SOI, reflet des difficultés du marché automobile. Les revenus tirés de la technologie SmartSiC™, liés à la phase initiale de l'accord de coopération entre Soitec et STMicroelectronics, ont également reculé par rapport à l'exercice précédent. Ceci a été partiellement compensé par des ventes de substrats FD-SOI en hausse. L'activité Automobile & Industrie représente 15% du chiffre d'affaires total, contre 17% lors de l'exercice fiscal 2024.

- Le chiffre d'affaires de l'activité **Edge & Cloud AI** a atteint 216 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2025, en hausse de 6% en données publiées et de 11% à périmètre et taux de change constants par rapport à l'exercice fiscal 2024. La croissance organique du chiffre d'affaires a été tirée par l'augmentation des ventes de substrats Photonics-SOI qui ont bénéficié d'investissements soutenus dans l'infrastructure Cloud. Les ventes de substrats FD-SOI ont été en légère baisse mais sont restées à un niveau élevé, soutenues par les besoins en équipements et objets connectés consommant peu d'énergie et les applications d'Edge AI. Les ventes de substrats Imager-SOI ont été quasiment identiques à celles de l'exercice précédent malgré le retrait progressif de ce produit à partir du début du S2 2025. L'activité Edge & Cloud AI représente 24% du chiffre d'affaires total, contre 21% lors de l'exercice fiscal 2024.

Marge d'EBITDA^{1,2} maintenue à un niveau robuste

Compte de résultat consolidé (1^{ère} partie)

(En millions d'euros)	Fiscal 2025	Fiscal 2024	Évolution
Chiffre d'affaires	891	978	-9%
Marge brute	286	332	-14%
<i>En pourcentage du chiffre d'affaires</i>	32,1%	34,0%	
Coûts de Recherche & Développement (nets)	(85)	(61)	+39%
Frais généraux, administratifs et commerciaux	(65)	(63)	+4%
Résultat opérationnel courant	136	208	-35%
<i>En pourcentage du chiffre d'affaires</i>	15,2%	21,3%	
EBITDA^{2,5}	298	332	-10%
<i>En pourcentage du chiffre d'affaires</i>	33,5%	34,0%	

Le **résultat opérationnel courant** est passé de 208 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2024 (soit 21,3% du chiffre d'affaires) à 136 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2025 (15,2% du chiffre d'affaires). Ce recul s'explique par la moindre activité enregistrée lors de l'exercice fiscal 2025, mais aussi par une hausse des dépenses de R&D et une augmentation des dotations aux amortissements, Soitec continuant d'investir pour garantir sa compétitivité.

- La **marge brute** a atteint 286 millions d'euros, en baisse par rapport aux 332 millions d'euros réalisés lors de l'exercice fiscal 2024. Le taux de marge brute a reculé de 1,9 point, à 32,1% du chiffre d'affaires. Ceci est principalement dû à la baisse des volumes

⁵ EBITDA des activités poursuivies.

vendus, notamment de RF-SOI, ce qui s'est traduit par une plus faible utilisation de certaines capacités industrielles de Soitec, conjuguée à un effet mix / prix légèrement négatif au total. De plus, les dotations aux amortissements ont augmenté, reflétant les investissements réalisés par le Groupe. Ces éléments ont été compensés par une stricte discipline en matière de gestion des coûts, y compris des prix d'achat moins élevés, mais aussi par une certaine agilité dans l'allocation des ressources entre les usines et par des subventions plus élevées.

- Les **charges nettes de R&D** ont augmenté, passant de 61 millions d'euros (soit 6,3% du chiffre d'affaires) au cours de l'exercice fiscal 2024, à 85 millions d'euros (soit 9,5% du chiffre d'affaires) au cours de l'exercice fiscal 2025. Les dépenses brutes avant capitalisation ont représenté 152 millions d'euros, en hausse de 11%, en ligne avec la stratégie d'innovation de Soitec visant à intensifier ses investissements, que ce soit dans la prochaine génération de substrats SOI, dans les semi-conducteurs composés ou plus généralement dans le développement de nouveaux substrats innovants. Par ailleurs, Soitec a capitalisé un montant de frais de développement beaucoup plus faible au cours de l'exercice fiscal 2025 (12 millions d'euros contre 31 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2024). L'ensemble de ces éléments n'ont été qu'en partie compensés par la reconnaissance d'un niveau de subventions R&D plus élevé et par des ventes de prototypes plus importantes.
- Les **frais généraux, administratifs et commerciaux** se sont élevés à 65 millions d'euros (soit 7,3% du chiffre d'affaires) au cours de l'exercice fiscal 2025, contre 63 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2024. Cette légère hausse est essentiellement due à des éléments positifs non récurrents relatifs aux charges de personnel qui avaient été enregistrés lors de l'exercice fiscal 2024, ainsi qu'à des dotations aux amortissements plus élevées, notamment corrélées aux récents investissements informatiques en matière de cybersécurité. En revanche, la baisse des rémunérations en actions et la cession des activités de Dolphin Design ont eu des effets positifs.

L'**EBITDA**^{2,5} s'est élevé à 298 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2025, contre 332 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2024. La marge d'**EBITDA**^{1,2,5} est restée à un niveau robuste, atteignant 33,5%, en baisse de seulement 50 points de base par rapport à la marge de 34,0% enregistrée au cours de l'exercice fiscal 2024. La conjugaison d'une moindre absorption des coûts fixes du fait de volumes plus faibles, et d'un niveau d'investissement en R&D supérieur, a été compensée par des charges non monétaires plus élevées, notamment les dotations aux amortissements et des effets de valorisation des stocks.

Compte de résultat consolidé (2^{ème} partie)

(en millions d'euros)	Fiscal 2025	Fiscal 2024	% change
Résultat opérationnel courant	136	208	-35%
Autres produits et charges opérationnels	(16)	(3)	
Résultat opérationnel	119	205	-42%
Résultat financier	(9)	(5)	
Impôts sur les bénéfices	(19)	(23)	
Résultat net des activités poursuivies	91	178	-49%
Résultat net des activités abandonnées	1	0	
Résultat net, part du Groupe	92	178	-48%
Résultat net de base par action (en euros)	2,57	5,00	-49%
Résultat net dilué par action (en euros)	2,56	4,88	-48%
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	35 670 651	35 655 679	
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dilué	35 868 688	37 710 587	

Les **autres charges opérationnelles** se sont élevées à 16 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2025, dont une charge de 13 millions d'euros correspondant au résultat de cession des activités de Dolphin Design.

Par conséquent, le **résultat opérationnel** a atteint 119 millions d'euros contre 205 millions d'euros lors de l'exercice fiscal 2024.

Le **résultat financier net** a représenté une charge de 9 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2025 contre une charge de 5 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2024. Les charges financières ont été de 2 millions d'euros supérieures à celles de l'exercice fiscal 2024, reflet des nouveaux financements mis en place, tandis qu'une perte de change de 2 millions d'euros a été enregistrée lors de l'exercice fiscal 2025 contre un gain de change de 1 million d'euros lors de l'exercice fiscal 2024.

La **charge d'impôts** s'est élevée à 19 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2025, en baisse par rapport aux 23 millions d'euros de l'exercice fiscal 2024. Le taux d'imposition effectif a cependant augmenté, passant de 11% lors de l'exercice fiscal 2024 à 17% lors de l'exercice fiscal 2025 du fait d'éléments spécifiques non récurrents.

En ligne avec la baisse du résultat opérationnel, le **résultat net** a diminué, passant de 178 millions d'euros (soit 18,2% du chiffre d'affaires) au cours de l'exercice fiscal 2024 à 92 millions d'euros (soit 10,3% du chiffre d'affaires) au cours de l'exercice fiscal 2025.

Génération de free cash flow positive

Flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Fiscal 2025	Fiscal 2024
<u>Activités poursuivies</u>		
EBITDA^{2,5}	298	332
Stocks	(38)	(19)
Clients et comptes rattachés	(30)	(94)
Fournisseurs et comptes rattachés	(15)	(45)
Autres créances et autres dettes	4	17
Variation du besoin en fonds de roulement	(79)	(142)
Impôts payés	(17)	(25)
Flux de trésorerie générés par l'activité	202	165
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	(176)	(208)
Free cash flow	26	(43)
Nouveaux emprunts et remboursements (y compris dettes locatives), tirages sur lignes de crédit	(36)	(15)
Intérêts financiers versés	(14)	(12)
Contrat de liquidité et autres	(1)	(7)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financements	(50)	(33)
Effet de la variation du cours des devises	4	(3)
Variation nette de la trésorerie du Groupe	(21)	(80)

Le Groupe a généré un **free cash flow** positif de 26 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2025, ce qui représente une augmentation de 69 millions d'euros par rapport au free cash flow négatif de 43 millions d'euros enregistré au cours de l'exercice fiscal 2024. Malgré un EBITDA^{2,5} moins élevé, cette forte progression résulte essentiellement d'une amélioration de la variation du besoin en fonds de roulement. Elle a également bénéficié d'un plus faible montant d'impôts payés et d'une réduction des dépenses d'investissements.

L'évolution du **besoin en fonds de roulement** est restée maîtrisée. Elle s'est traduite par une sortie nette de trésorerie de 79 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2025, contre une sortie nette de 142 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal précédent. La variation du besoin en fonds de roulement de l'exercice fiscal 2025 reflète principalement :

- une augmentation des stocks pour 38 millions d'euros liée à la demande de suspension de certaines commandes par quelques clients, ainsi qu'à des changements tardifs de mix produits ayant entraîné une hausse des stocks de matière première en fin d'exercice,
- une augmentation de 30 millions d'euros des créances clients, qui s'explique par une évolution du mix clients,
- une diminution de 15 millions d'euros des dettes fournisseurs.

Les **flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement** ont atteint 176 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2025, contre 209 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2024. Ce montant intègre 19 millions d'euros de produits financiers générés par le placement de liquidités (17 millions d'euros lors de l'exercice 2024). En incluant les nouveaux équipements de production financés par des contrats de location (31 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2025 contre 51 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2024), le montant total décaissé pour les dépenses d'investissement s'est élevé à 230 millions d'euros, comme attendu. Il se compare à un montant de 276 millions d'euros décaissé au cours de l'exercice fiscal 2024. Ces dépenses ont été principalement dédiées à des investissements industriels, notamment :

- de nouveaux équipements industriels destinés à augmenter la capacité de production de substrats POI à Bernin,
- des équipements dédiés à la production de nouveaux produits SOI (RF-SOI et Photonics-SOI) à Singapour et à l'augmentation de la capacité du *refresh* (300mm SOI) à Bernin,
- l'extension en cours de l'usine de plaques de 300 mm à Singapour (pour la partie déjà commencée),
- l'achèvement de la ligne pilote destinée aux plaques de SmartSiC™ en 200 mm à Bernin.

Les investissements ont également concerné des dépenses consacrées à l'informatique ainsi qu'au soutien de la stratégie d'innovation et à la politique environnementale du Groupe.

Les **flux de trésorerie liés aux opérations de financement** se sont traduits par une consommation de trésorerie de 50 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2025 (33 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2024), reflétant essentiellement la diminution nette des emprunts et des charges d'intérêts associés.

Au total, en incluant un impact de change positif de 4 millions d'euros (contre un impact négatif de 3 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2024), Soitec a enregistré une **sortie nette de trésorerie** de 21 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2025 contre une sortie nette de 80 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2024. Au 31 mars 2025, la **trésorerie disponible** demeurait ainsi à un niveau stable et solide de 688 millions d'euros.

Maintien d'un bilan solide

Le bilan de Soitec reste solide au 31 mars 2025.

Les **fonds propres** se sont élevés à 1,6 milliard d'euros au 31 mars 2025, en augmentation de 100 millions d'euros par rapport au 31 mars 2024.

L'**endettement financier** était en légère hausse au 31 mars 2025, atteignant 782 millions d'euros contre 747 millions d'euros au 31 mars 2024. En prenant en compte la sortie nette de trésorerie 21 millions d'euros enregistrée au cours de l'exercice fiscal 2025, la **dette nette**⁶ du Groupe est restée à un niveau modéré, passant de 39 millions d'euros au 31 mars 2024 à 94 millions d'euros au 31 mars 2025.

Perspectives pour l'exercice fiscal 2026

Compte tenu de la visibilité actuellement réduite et des incertitudes pesant sur le marché, le Groupe retire toute perspective financière communiquée au marché, concernant tout ou partie de ses activités. Cela inclut notamment la prévision d'une croissance relativement limitée pour l'exercice fiscal 2026, ainsi que l'ambition d'atteindre un chiffre d'affaires de 2 milliards de dollars à moyen terme, accompagnée d'une marge d'EBITDA d'environ 40%. Le Groupe fournira désormais uniquement des perspectives de chiffre d'affaires sur une base trimestrielle.

Le chiffre d'affaires du T1 2026 est attendu en baisse de 20% à périmètre et taux de change constants par rapport au T1 2025, ce qui inclut l'impact anticipé de l'arrêt des produits Imager-SOI (le chiffre d'affaires lié aux ventes de produits Imager-SOI au T1 2025 était de 25 millions de dollars).

Modèle opérationnel à effet de levier

Soitec poursuit la mise en œuvre de sa stratégie de croissance à long terme, soutenue par les tendances structurelles de ses marchés finaux et par l'accélération de la diversification de son portefeuille produits.

Dans ce contexte, Soitec a défini un modèle opérationnel à effet de levier, reflétant le profil financier que le Groupe pourrait atteindre en cas de montée en volume. Ce modèle traduit l'évaluation interne par le Groupe des gains d'efficacité et de rentabilité permis par sa plateforme industrielle et technologique actuelle.

⁶ Dettes financières diminuées de la trésorerie et équivalents de trésorerie

Sur la base de son analyse de marché et de son positionnement concurrentiel, Soitec poursuit l'extension de ses capacités industrielles, en cohérence avec la croissance du marché et la demande de ses clients. Le Groupe prévoit ainsi d'investir environ 770 millions d'euros pour adapter ses capacités de production à un rythme d'activité équivalent à un chiffre d'affaires de 2 milliards de dollars, ce qui devrait générer un fort effet de levier opérationnel et une amélioration significative de la génération de trésorerie. Compte tenu de la visibilité actuellement réduite et des incertitudes persistantes du marché, le Groupe ne communiquera pas d'échéance précise, celle-ci dépendant de facteurs externes hors de son contrôle.

Ce modèle opérationnel, ainsi que les ambitions et informations financières associées, ne constituent ni des objectifs ni des prévisions, et ne doivent pas être interprétés comme tels. Les résultats réels dépendront de l'évolution des marchés, de l'adoption par les clients et de la qualité de l'exécution.

Faits marquants du 4^{ème} trimestre de l'exercice fiscal 2025

Cession des principales activités de Dolphin Design

Le 31 octobre 2024, les activités *mixed-signal IP* de Dolphin Design ont été acquises par Jolt Capital, société de capital-investissement spécialisée dans les investissements en technologies avancées en Europe. Le 30 décembre 2024, les activités de circuits intégrés à application spécifique (ASIC) de Dolphin Design ont été cédées à la société française NanoXplore, acteur majeur de la conception de semi-conducteurs SoC et FPGA.

Dolphin Design, acquise par Soitec en 2018, est reconnue pour sa longue expérience dans la fourniture de solutions de conception de semi-conducteurs de pointe en matière de *mixed-signal IP* et d'ASIC. La vente des deux principales activités de Dolphin Design permettra à Soitec de se concentrer sur le développement stratégique et les opportunités de croissance dans son activité principale, la conception et la fabrication de matériaux semi-conducteurs innovants.

Une charge de 13 millions d'euros correspondant au résultat de cession des activités de Dolphin Design a été enregistrée en autres charges opérationnelles dans les comptes de l'exercice fiscal 2025. Il n'y a pas d'autre impact attendu sur les états financiers de l'exercice fiscal 2026 ou au-delà.

Soitec contribue à l'accélération du développement de solutions de connectivité optique intégrée pour les centres de données dédiés à l'IA grâce à sa technologie Photonics SOI

Le 19 mars 2025, Soitec a salué les récentes avancées de l'industrie visant à accélérer le développement et la commercialisation des solutions de « *Co-Packaged Optics* » (CPO) pour les centres de données. La croissance exponentielle des besoins en données liés à l'intelligence artificielle (IA) et au calcul haute performance (« *High Performance Computing* » - HPC) stimule la demande pour les architectures CPO basées sur le photonique sur silicium. Pour les centres de données, l'adoption des solutions CPO représente un gain d'efficacité significatif, avec jusqu'à

30% d'économie d'énergie par rapport aux solutions basées sur des émetteurs-récepteurs optiques classiques, aussi appelés transceivers optiques. L'adoption généralisée des CPO s'accélère. Après l'introduction de produits et démonstrateurs CPO révolutionnaires par Broadcom, Intel et Marvell, NVIDIA a dévoilé ses premiers produits CPO, *Spectrum-X* et *Quantum-X*. Soitec est à l'avant-garde de la transition des interconnexions électriques vers les interconnexions optiques. Les composants CPO reposent sur des substrats avancés basés sur la technologie SOI (silicium sur isolant), un domaine dans lequel Soitec est leader. La transition en cours vers des architectures de centres de données basées sur les CPO représente une opportunité majeure pour Soitec.

Soitec rejoint l'alliance de l'industrie du Silicon Photonics

Soitec a également annoncé le 19 mars 2025 avoir rejoint l'alliance de l'industrie du Silicon Photonics créée par SEMI (SEMI SiPhIA *Silicon Photonics Industry Alliance*). Il s'agit d'un regroupement de plus de 100 acteurs de l'industrie des semi-conducteurs, soutenu par TSMC et ASE. L'objectif de cette alliance est de favoriser l'innovation et les applications de la photonique sur silicium, d'accélérer l'élaboration de standards industriels, de favoriser le partage des connaissances, l'intégration des ressources et les échanges techniques. En rejoignant cette alliance, Soitec contribuera au renforcement des partenariats au sein de la chaîne d'approvisionnement et à la collaboration internationale pour le déploiement des technologies de nouvelle génération, dont les CPO.

Soitec confirme son excellence en innovation et progresse encore dans le classement INPI 2024 des déposants de brevets

Le 31 mars 2025, Soitec a confirmé une nouvelle fois son excellence en innovation avec une progression remarquable dans le classement 2024 des déposants de brevets en France, publié par l'INPI (Institut National de la Propriété Industrielle). Cette reconnaissance met en lumière l'engagement constant de Soitec en faveur de l'innovation et confirme son rôle central dans le développement de technologies de rupture, porté par une stratégie mondiale et un réseau de centres de recherche répartis sur plusieurs continents. Avec 76 brevets déposés en France en 2024, contre 62 l'année précédente, Soitec confirme sa 1^{re} place des entreprises de taille intermédiaire (ETI) les plus innovantes, pour la seconde année consécutive et atteint la 22^e place du classement national, avec une progression de trois rangs. Avec environ 400 brevets déposés chaque année à travers le monde, Soitec s'impose comme un leader technologique incontournable.

#

Les résultats annuels de l'exercice fiscal 2025 seront présentés au cours d'une réunion analystes et investisseurs qui se tiendra à Paris le 28 mai 2025, à 14h (heure de Paris). Cette réunion se tiendra en anglais.

Une retransmission en direct de la réunion sera disponible à l'adresse suivante :

https://channel.royalcast.com/landingpage/soitec/20250528_1/

La présentation des résultats est disponible en téléchargement à l'adresse suivante :

<https://www.soitec.com/home/investors/full-year-results-of-fiscal-year-2024---2025>

#

Assemblée Générale Annuelle

Le Conseil d'administration a décidé lors de sa séance de ce jour de convoquer l'Assemblée Générale Annuelle des actionnaires le 22 juillet 2025. A cette occasion, il a décidé de renouveler trois des quatre mandats d'administrateur arrivant à échéance (Bpifrance Participations, CEA Investissement et Fonds Stratégique de Participations). Concernant le mandat de Kai Seikku, ce dernier n'a pas souhaité le voir renouveler.

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre

Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre de l'exercice fiscal 2026 sera publié le 22 juillet 2025, après bourse.

#

Disclaimer

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

L'activité commerciale et la situation financière de la Société sont décrites dans le Document d'Enregistrement Universel 2023-2024 de la Société (qui inclut notamment le Rapport Financier annuel) déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») le 5 juin 2024 sous le numéro D.24-0462, et dans le Rapport Financier Semestriel 2024-2025 publié le 20 novembre 2024. Les versions françaises du Document d'Enregistrement Universel 2023-2024 et du Rapport Financier Semestriel 2024-2025, ainsi qu'une traduction anglaise à titre informatif de ces deux documents, peuvent être consultées sur le site Internet de la Société (www.soitec.com), à la rubrique Entreprise - Investisseurs - Rapports financiers.

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

Ce document contient des informations sommaires et doit être lu conjointement avec le Document d'Enregistrement Universel et le Rapport Financier Semestriel 2024-2025.

Ce document contient certaines déclarations prospectives. Ces éléments prospectifs concernent les perspectives, les développements futurs et la stratégie future de la Société et sont basés sur des analyses des prévisions de bénéfices et des estimations des montants non encore déterminables. Par leur nature, les énoncés prospectifs sont soumis à

divers risques et incertitudes en ce qui a trait aux événements futurs et dépendent de circonstances qui peuvent ou non se matérialiser à l'avenir. Les énoncés prospectifs ne garantissent pas les performances futures de la Société. La survenance de tout risque décrit au chapitre 2.1 (Facteurs de risques et dispositifs de maîtrise en place) du Document d'Enregistrement Universel peut avoir un impact sur ces déclarations prospectives.

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

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

Ce document ne constitue ni ne fait partie d'une offre ou d'une sollicitation d'achat, de souscription ou de vente de titres de la Société dans un pays quelconque. Ce document, ou une partie de celui-ci, ne doit pas constituer la base ou être invoqué dans le cadre de tout contrat, engagement ou décision d'investissement.

Notamment, ce document ne constitue pas une offre ou une sollicitation pour l'achat, la souscription ou la vente de titres aux États-Unis. Les titres ne peuvent être offerts ou vendus aux États-Unis en l'absence d'enregistrement ou d'une exemption de l'enregistrement en vertu de la loi de 1933 sur les valeurs mobilières des États-Unis, telle que modifiée (la « Loi sur les valeurs mobilières »). Les actions de la Société n'ont pas été et ne seront pas enregistrées en vertu de la Loi sur les valeurs mobilières. Ni la Société ni aucune autre personne n'a l'intention de procéder à une offre publique de titres de la Société aux États-Unis.

#

A propos de Soitec

Soitec (Euronext - Tech Leaders), un leader mondial des matériaux semi-conducteurs innovants, développe depuis plus de 30 ans des produits à la pointe de l'innovation, qui conjuguent performance technologique et efficacité énergétique. Depuis la France, où son siège mondial est implanté, Soitec se déploie à l'international grâce à ses solutions uniques et a réalisé un chiffre d'affaires de 0,9 milliard d'euros au cours de son exercice fiscal 2025. Soitec occupe une place essentielle dans la chaîne de valeur des semi-conducteurs pour servir trois principaux marchés stratégiques : Communications mobiles, Automobile & Industrie, Edge & Cloud AI (division précédemment dénommée Objets intelligents). L'entreprise s'appuie sur le talent et la diversité de ses 2 200 collaborateurs, de 50 nationalités différentes, présents sur ses sites implantés en Europe, aux États-Unis et en Asie. Plus de 4 200 brevets ont été déposés par Soitec.

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

Pour plus d'informations : <https://www.soitec.com/fr> et suivez-nous sur X : @Soitec Official

#

Relations investisseurs :

investors@soitec.com

Contacts médias :

media@soitec.com

Les informations financières et tableaux de comptes consolidés figurant en annexe incluent :

- Les chiffres d'affaires consolidés par trimestre
- Le compte de résultat consolidé de l'exercice fiscal 2025
- Le bilan consolidé au 31 mars 2025
- Le tableau de flux de trésorerie consolidé de l'exercice fiscal 2025

Chiffres d'affaires consolidés par trimestre

Chiffres d'affaires trimestriels	T1 2024	T2 2024	T3 2024	T4 2024	T1 2025	T2 2025	T3 2025	T4 2025	Fiscal 2024	Fiscal 2025
<i>(en millions d'euros)</i>										
Communications mobiles	89	169	130	222	48	124	154	220	611	546
Automobile & Industrie	37	38	44	44	26	33	25	45	163	129
Edge & Cloud AI	31	37	65	70	46	61	47	63	204	216
Chiffre d'affaires total	157	245	240	337	121	217	226	327	978	891

Évolution	T1 2025 / T1 2024		T2 2025 / T2 2024		T3 2025 / T3 2024		T4 2025 / T4 2024		Fiscal 2025 / Fiscal 2024	
	Var. publiée	Var. organique ¹	Var. publiée	Var. organique ¹						
<i>(vs. année précédente)</i>										
Communications mobiles	-45%	-46%	-27%	-25%	+18%	+11%	-1%	-2%	-11%	-12%
Automobile & Industrie	-29%	-31%	-13%	-11%	-43%	-47%	+1%	0%	-21%	-22%
Edge & Cloud AI	+49%	+47%	+62%	+66%	-28%	-30%	-11%	+2%	+6%	+11%
Chiffre d'affaires total	-23%	-24%	-11%	-9%	-6%	-10%	-3%	-1%	-9%	-9%

1 Évolution à taux de change constants et périmètre de consolidation comparable :

- il n'y a pas eu d'effet périmètre aux T1 et T2 2025 par rapport aux T1 et T2 2024
- au T3 2025, il y a un effet périmètre négatif lié à la cession des activités mixed signal IP de Dolphin Design finalisée le 31 octobre 2024
- au T4 2025, en plus de la cession des activités mixed signal IP de Dolphin Design, l'effet périmètre négatif inclut également la cession des activités ASIC de Dolphin Design finalisée le 30 décembre 2024

#

Comptes consolidés de l'exercice fiscal 2025

Soitec rappelle que le recentrage sur l'activité Électronique décidé en janvier 2015 était quasiment achevé au 31 mars 2016. En conséquence, les produits et charges résiduels liés aux activités Énergie solaire et aux Autres activités sont comptabilisés pour l'exercice fiscal 2025 en « Résultat net des activités abandonnées », sous la ligne « Résultat opérationnel ». Ainsi, jusqu'à la ligne « Résultat net après impôt des activités poursuivies », le compte de résultat consolidé du Groupe reflète exclusivement l'activité Électronique et les charges des fonctions corporate du Groupe. Ceci était déjà le cas pour les comptes de l'exercice fiscal 2024.

Compte de résultat consolidé

	Fiscal 2025	Fiscal 2024
	<i>(clos le 31 mars 2025)</i>	<i>(clos le 31 mars 2024)</i>
<i>(en millions d'euros)</i>		
Chiffre d'affaires	891	978
Coût des ventes	(605)	(646)
Marge brute	286	332
Coûts de recherche et de développement	(85)	(61)
Frais généraux, commerciaux et administratifs	(65)	(63)
Résultat opérationnel courant	136	208
Autres produits / (charges) opérationnels	(16)	(3)
Résultat opérationnel	119	205
Produits financiers	19	21
Charges financières	(28)	(25)
Résultat financier	(9)	(5)
Résultat avant impôts	110	201
Impôts sur les bénéfices	(19)	(23)
Résultat après impôts des activités poursuivies	91	178
Résultat après impôts des activités abandonnées	1	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	92	178
Résultat net, part du Groupe	92	178
Résultat net de base par action (en euros)	2,57	5,00
Résultat net dilué par action (en euros)	2,56	4,88
<i>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires</i>	<i>35 670 651</i>	<i>35 655 679</i>
<i>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dilué</i>	<i>35 868 688</i>	<i>37 710 587</i>

Bilan consolidé

Actifs	31 mars 2025	31 mars 2024
<i>(en millions d'euros)</i>		
<i>Actifs non courants</i>		
Immobilisations incorporelles	130	156
Immobilisations corporelles	1 003	913
Actifs financiers non courants	30	19
Autres actifs non courants	73	70
Impôts différés actifs	59	62
Total des actifs non courants	1 295	1 220
<i>Actifs courants</i>		
Stocks	231	209
Clients et comptes rattachés	463	448
Autres actifs courants	124	101
Actifs financiers courants	7	7
Trésorerie et équivalents	688	702
Total des actifs courants	1 512	1 472
Total de l'actif	2 807	2 692

Capitaux propres et passifs	31 mars 2025	31 mars 2024
<i>(en millions d'euros)</i>		
<i>Capitaux propres</i>		
Capital social	71	71
Primes liées au capital	228	228
Réserves et report à nouveau	1 280	1 180
Autres réserves	15	15
Capitaux propres	1 595	1 495
Total des capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 595	1 495
<i>Passifs non courants</i>		
Dettes financières à long terme	375	669
Provisions et autres passifs non courants	94	79
Total des passifs non courants	469	748
<i>Passifs courants</i>		
Dettes financières à court terme	406	78
Fournisseurs et comptes rattachés	153	169
Provisions et autres passifs courants	185	202
Total des passifs courants	743	449
Total du passif	2 807	2 692

Tableau de flux de trésorerie consolidé

	Fiscal 2025	Fiscal 2024
(en millions d'euros)	(clos le 31 mars 2025)	(clos le 31 mars 2024)
Résultat net de l'ensemble consolidé	92	178
dont activités poursuivies	91	178
Dotations aux amortissements	140	126
Dotations / (reprises) aux provisions nettes	6	4
Dotations / (reprises) aux provisions pour retraite, nettes	0	0
Résultat sur cessions d'actifs	15	0
Impôts sur les bénéfices	19	23
Résultat financier net	9	5
Rémunération en actions	11	14
Autres éléments non monétaires	7	(17)
Éléments non-cash liés aux activités abandonnées	(1)	(1)
EBITDA²	298	332
dont activités poursuivies	298	332
<i>Augmentation / (diminution) de trésorerie sur :</i>		
Stocks	(38)	(19)
Clients et comptes rattachés	(30)	(94)
Fournisseurs et comptes rattachés	(15)	(45)
Autres créances et dettes	4	17
Impôts payés	(17)	(25)
Variation du BFR et impôts payés des activités abandonnées	(0)	(0)
Variation du BFR et impôts payés	(96)	(167)
dont activités poursuivies	(96)	(167)
Flux de trésorerie générés par l'activité	201	165
dont activités poursuivies	202	166

	Fiscal 2025	Fiscal 2024
<i>(en millions d'euros)</i>	<i>(clos le 31 mars 2025)</i>	<i>(clos le 31 mars 2024)</i>
Flux de trésorerie générés par l'activité	201	165
<i>dont activités poursuivies</i>	202	166
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(27)	(48)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(172)	(177)
Intérêts financiers reçus	19	17
Acquisitions et cessions d'actifs financiers	4	(1)
Flux de désinvestissement des activités abandonnées	1	0
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (1)	(176)	(208)
<i>dont activités poursuivies (1)</i>	(176)	(209)
Emprunts et tirages de lignes de crédit	45	55
Remboursement d'emprunts et de dettes locatives	(81)	(70)
Intérêts financiers versés	(14)	(12)
Contrat de liquidité	-	(8)
Variation des parts d'intérêts sans prise ou perte de contrôle des filiales	(1)	(0)
Autres flux de financement	(0)	2
Flux de financement des activités abandonnées	(0)	(0)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(50)	(33)
<i>dont activités poursuivies</i>	(50)	(33)
Effet de la variation des cours des devises	4	(3)
Variation de la trésorerie nette	(21)	(80)
<i>dont activités poursuivies</i>	(21)	(80)
Trésorerie à l'ouverture	708	788
Trésorerie à la clôture	688	708

(1) Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements sont présentés net des financements par contrat de location des équipements de production et des produits financiers reçus des placements. Le montant total décaissé en investissements corporels et incorporels s'élève à 230 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2025, contre 276 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2024.