



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2022

Paris | Le mardi 26 juillet 2022

AVERTISSEMENT

PROPRIÉTÉ EXCLUSIVE DE SOITEC

Toute reproduction, communication ou distribution non autorisée de copies d'une quelconque partie du présent document est susceptible de constituer une violation de la législation sur les droits d'auteur (copyright), pouvant donner lieu au versement de dommages-intérêts ainsi qu'à d'autres sanctions civiles et pénales.

Tous droits réservés. Copyright ©2022 SOITEC.

AGENDA

#01

Introduction du
Président du Conseil
d'Administration

#02

Présentation de
l'activité pour l'année
fiscale 2021-2022

#03

Présentation des
comptes pour l'année
fiscale 2021-2022

#04

Présentation du rapport
des Commissaires aux
Comptes

#05

Commentaires du
Président du Conseil
d'Administration

#06

Questions et réponses

#07

Vote des résolutions

INTRODUCTION

—
Éric Meurice – Président du Conseil d'Administration

PRÉSENTATION DE L'ACTIVITÉ

Paul Boudre – Directeur Général

MESSAGES CLÉS DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

UN EXERCICE FY22 RECORD ET DES AMBITIONS FY26 REVUES À LA HAUSSE

- Des résultats FY22 records portés par une demande en hausse et notre excellence opérationnelle
 - Chiffre d'affaires : 1 Md\$ (+50%)
 - Marge d'EBITDA : 35,8%
 - Cash flow opérationnel : 255 M€
- Perspectives FY23 :
 - Croissance organique : ~+20%
 - Marge d'EBITDA : ~36%
- Nous pilotons notre activité pour atteindre 2,3 Mds\$ de chiffre d'affaires et ~40% de marge d'EBITDA en FY26

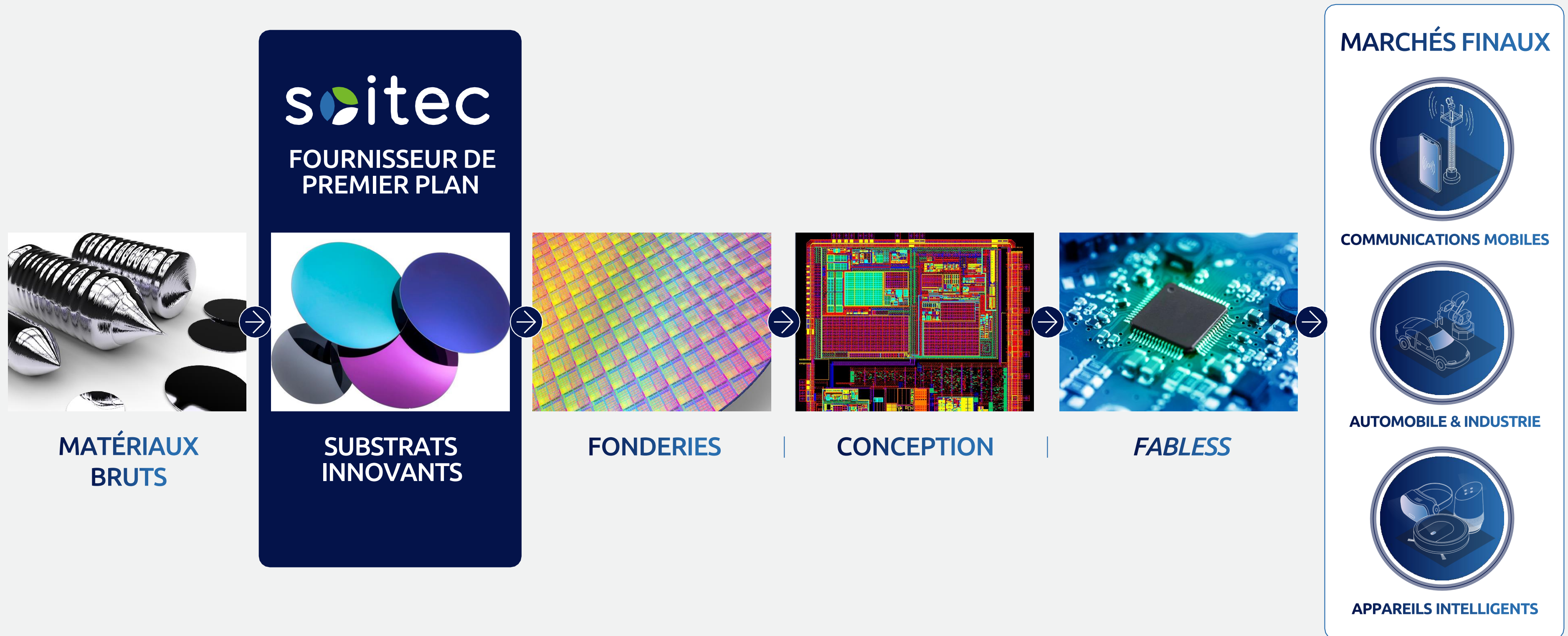
DES FONDAMENTAUX SOLIDES ET UN BUSINESS MODEL PORTÉ PAR DES MÉGA TENDANCES DE LONG TERME

- Soitec capitalise sur des méga tendances puissantes et résilientes
- Soitec est idéalement positionné pour continuer à croître plus vite que ses marchés
- Soitec bénéficie d'un carnet de commande solide et d'une visibilité accrue dans le contexte macro économique actuel

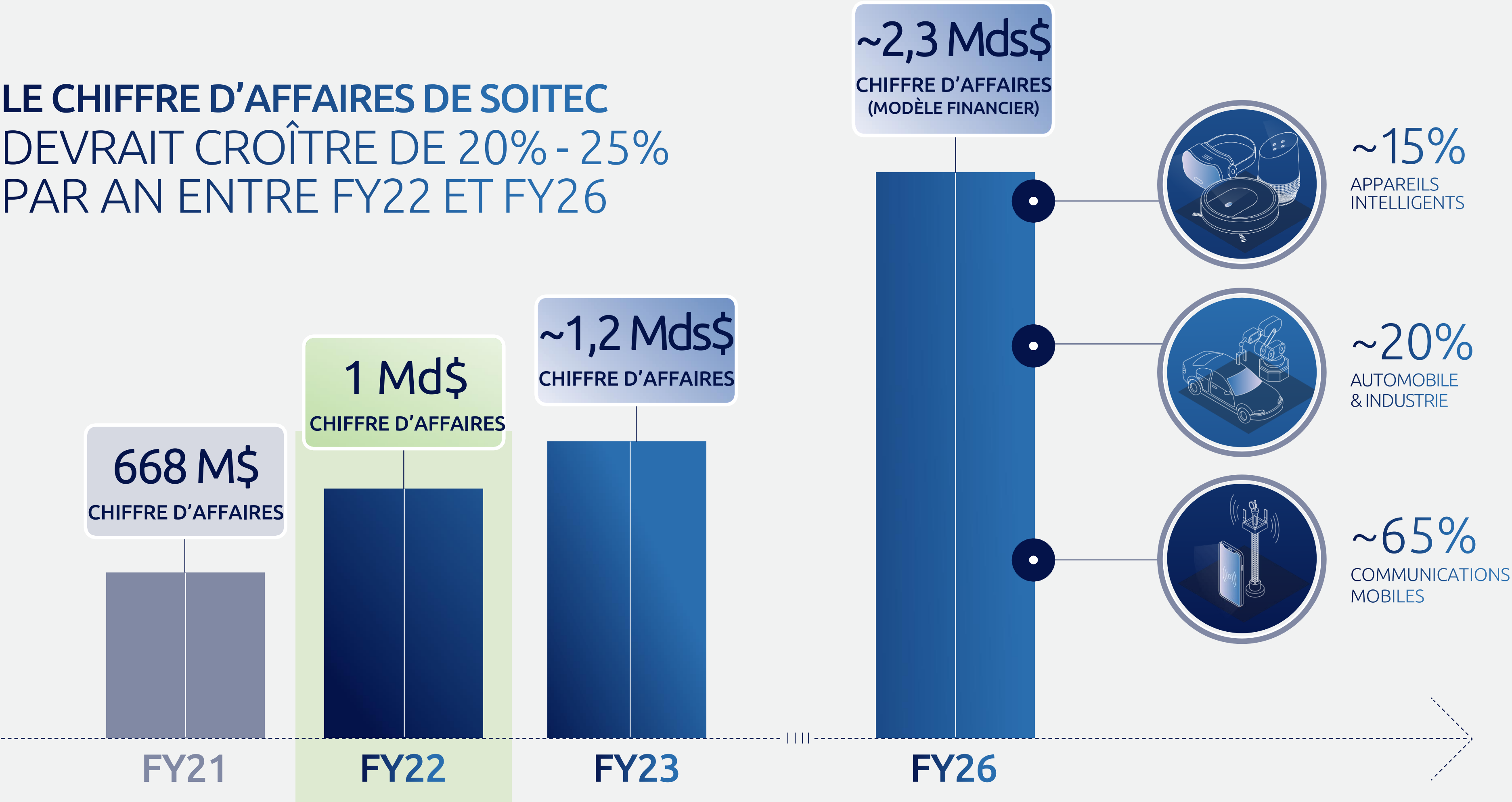
LE DÉVELOPPEMENT DURABLE AU CŒUR DE NOTRE MODÈLE DE CRÉATION DE VALEUR

- Soitec est une entreprise portée par sa raison d'être
- Nous concevons de nouveaux produits et pilotons des opérations responsables pour améliorer la lutte contre le changement climatique
- Une culture d'entreprise inspirante pour attirer et faire grandir les talents
- En action pour devenir un modèle dans notre écosystème et pour une société meilleure

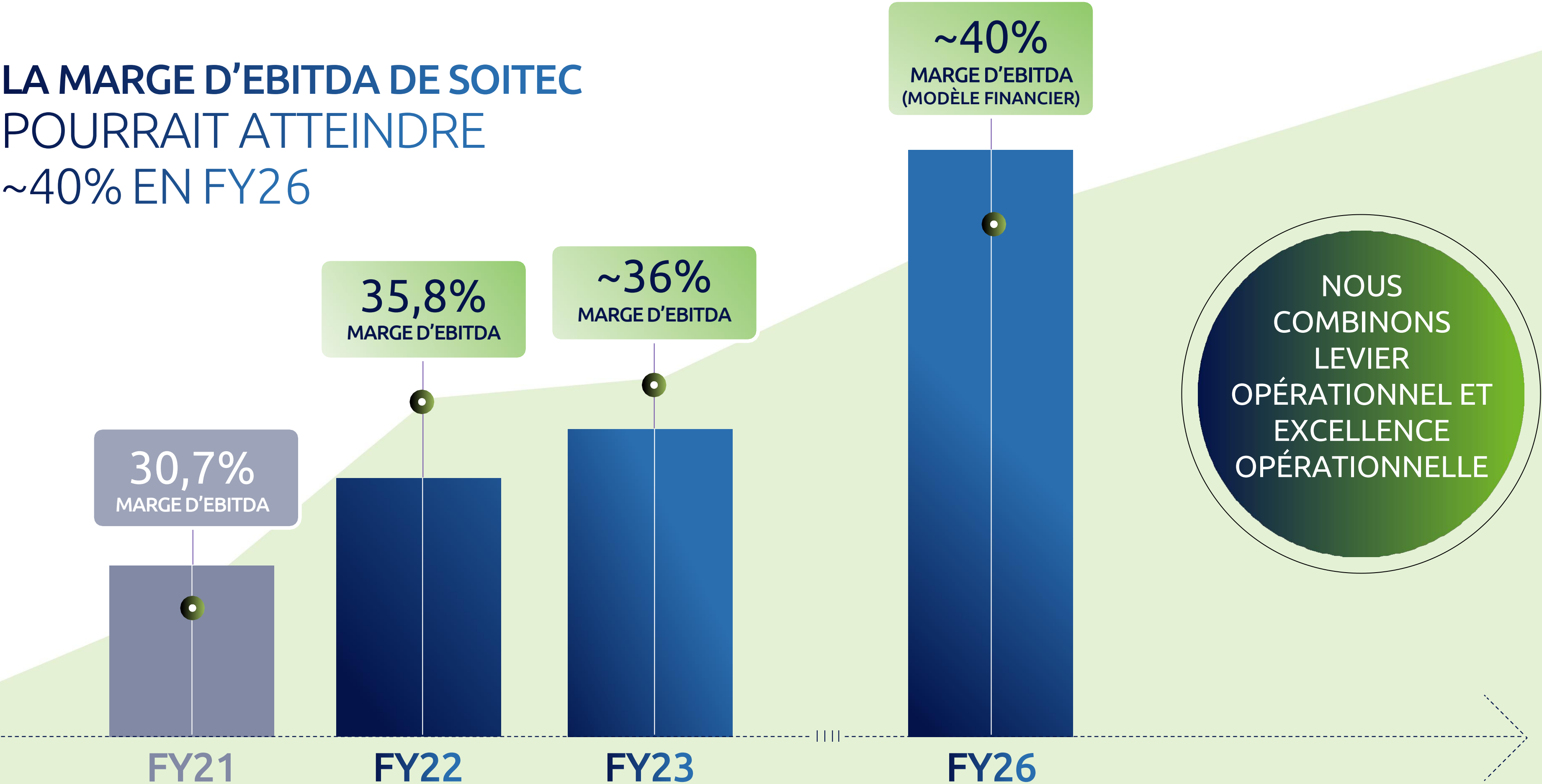
SOITEC S'EST FORGÉE UNE PLACE SINGULIÈRE DANS LA CHAÎNE DE VALEUR...



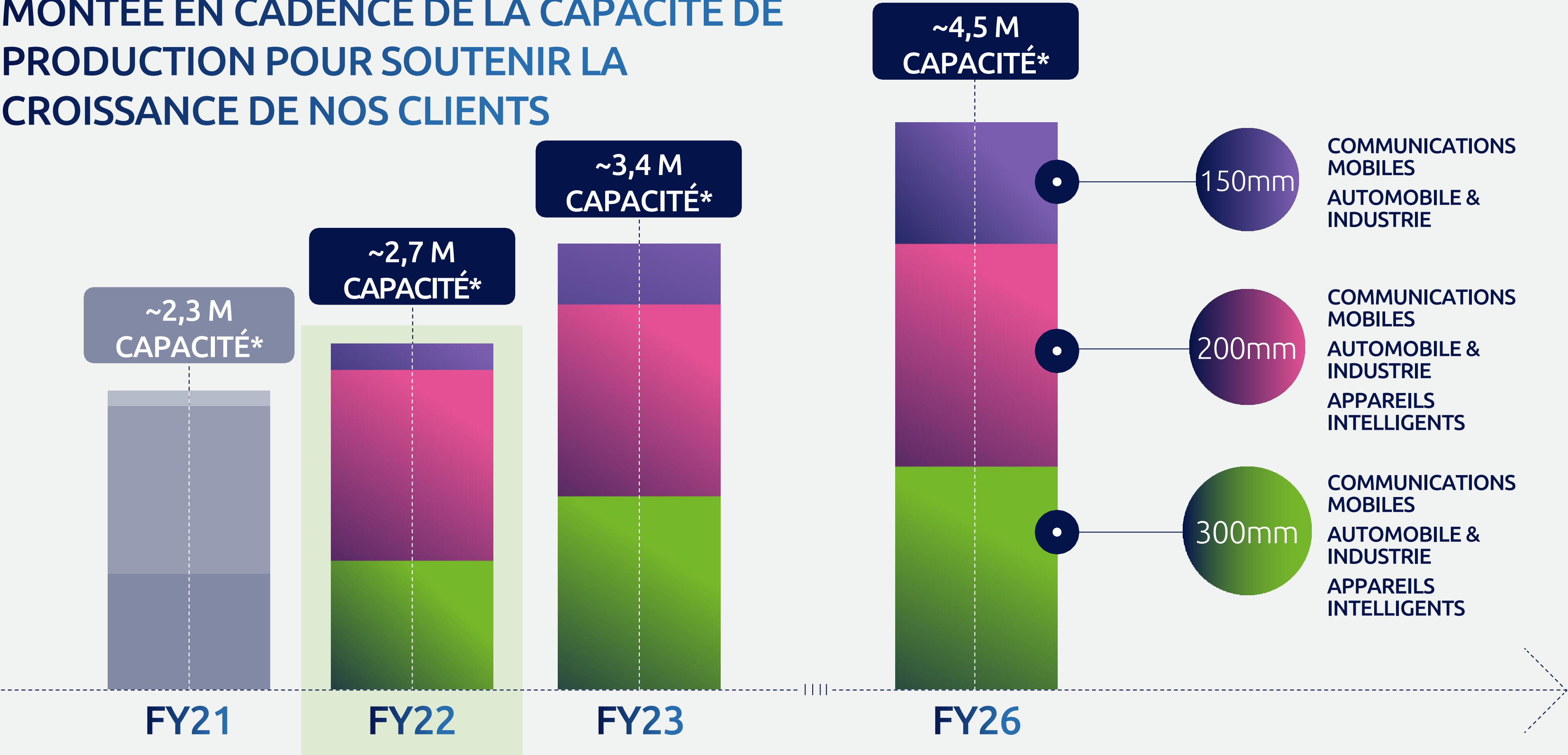
LE CHIFFRE D’AFFAIRES DE SOITEC
DEVRAIT CROÎTRE DE 20% - 25%
PAR AN ENTRE FY22 ET FY26



LA MARGE D'EBITDA DE SOITEC POURRAIT ATTEINDRE ~40% EN FY26



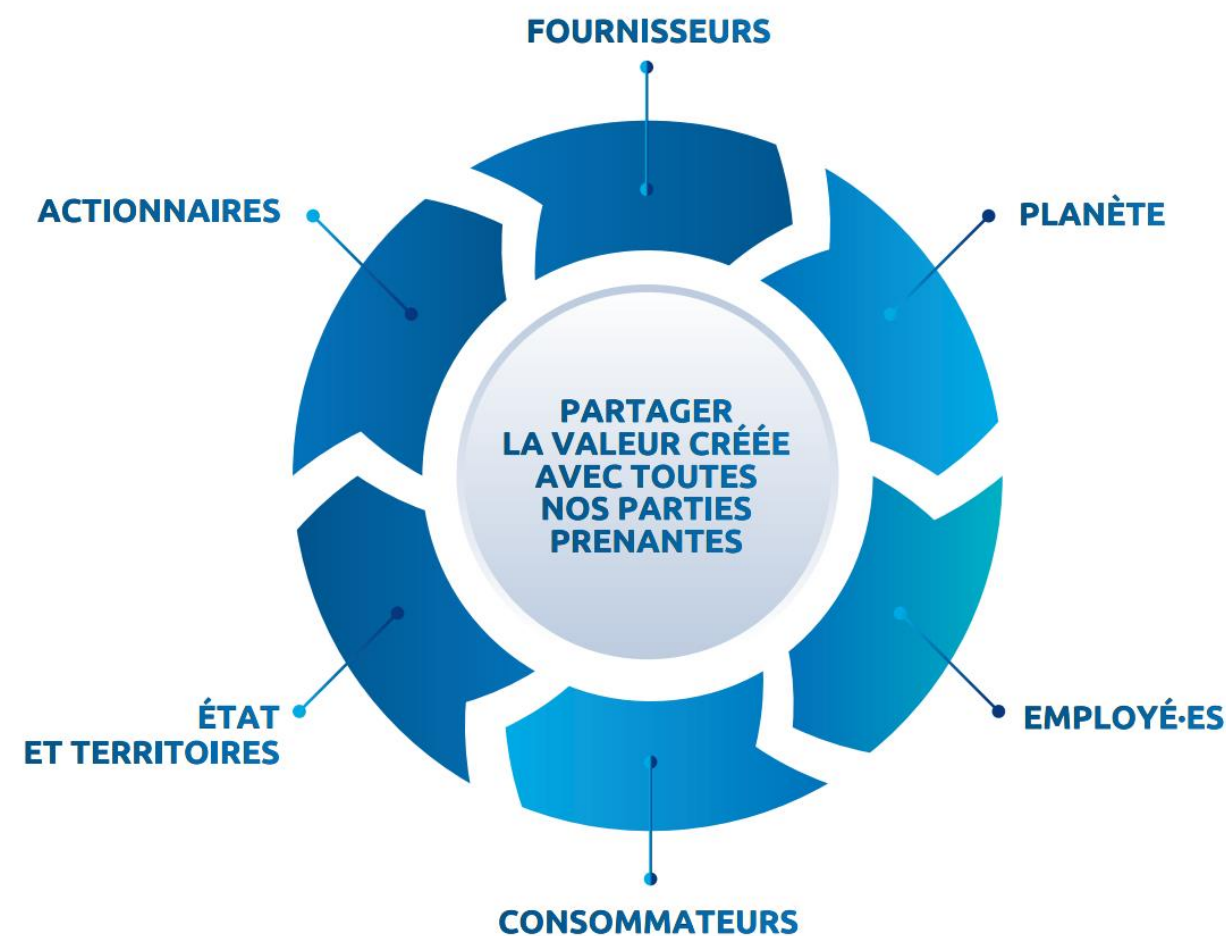
MONTÉE EN CADENCE DE LA CAPACITÉ DE PRODUCTION POUR SOUTENIR LA CROISSANCE DE NOS CLIENTS



* Capacité de production de plaques



LE DÉVELOPPEMENT DURABLE, AU COEUR DE NOTRE STRATÉGIE DE CRÉATION DE VALEUR



NOS PRIORITÉS



CROISSANCE

~2,3 Mds\$
Chiffre d'affaires FY26
(modèle financier)



PROFITABILITÉ

~40%
Marge d'EBITDA FY6
(modèle financier)



RESSOURCES HUMAINES

Attirer et faire grandir
nos talents



DÉVELOPPEMENT DURABLE

Maintenir notre stratégie
de création de valeur



LES 3 PILIERS DE NOTRE STRATEGIE RSE

CONDUIRE LA TRANSITION VERS
UNE ÉCONOMIE DURABLE PAR
NOTRE INNOVATION ET NOS
OPÉRATIONS

PROMOUVOIR NOTRE CULTURE
D'ENTREPRISE POUR
ENCOURAGER DES RELATIONS
INCLUSIVES ET INSPIRANTES

AGIR POUR DEVENIR
UN MODÈLE DANS UNE
SOCIÉTÉ MEILLEURE

PRÉSENTATION DES COMPTES

Léa Alzingre – Directrice Financière

FY22 – CHIFFRES CLÉS

COMPTE DE RESULTAT

0,9 Mds€ CHIFFRE D'AFFAIRES

+50% variation annuelle⁽¹⁾

35,8% MARGE⁽²⁾ D'EBITDA

+5,1pts vs FY21

202 M€ RÉSULTAT NET⁽³⁾

x2.8 vs FY21

5,98 € BPA⁽⁴⁾

x2,7 vs FY21

FLUX DE TRESORERIE

255 M€ FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ⁽²⁾

+46% vs FY21

229 M€ CAPEX

x1,7 vs FY21

42 M€ FREE CASH FLOW⁽²⁾

stable vs FY21

BILAN

1 Md€ CAPITAUX PROPRES

+367 M€ vs FY21

728 M€ TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

+83 M€ vs FY21

142 M€ POSITION DE CASH NET

+146 M€ vs FY21

(1) A taux de change constants

(2) Des activités poursuivies

(3) Le résultat net inclut le résultat net des activités poursuivies (Électronique) et le résultat net des activités abandonnées

(4) Bénéfice par action

FORTE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES: ANNÉE RECORD

M€	FY22	FY21	Variation (%)
Plaques 150/200mm	344	277	+24%
Plaques 300mm	488	277	+77%
Licences et autres	30	30	+1%
Chiffre d'affaires	863	584	+48%

Vente de plaques 150/200mm

40%
du CA
FY22

- Forte croissance des plaques POI 150mm pour filtres RF liée à un bon *ramp-up* de la production
- Power-SOI en hausse (rebond de l'automobile)
- Légère augmentation du RF-SOI 200mm

Vente de plaques 300mm

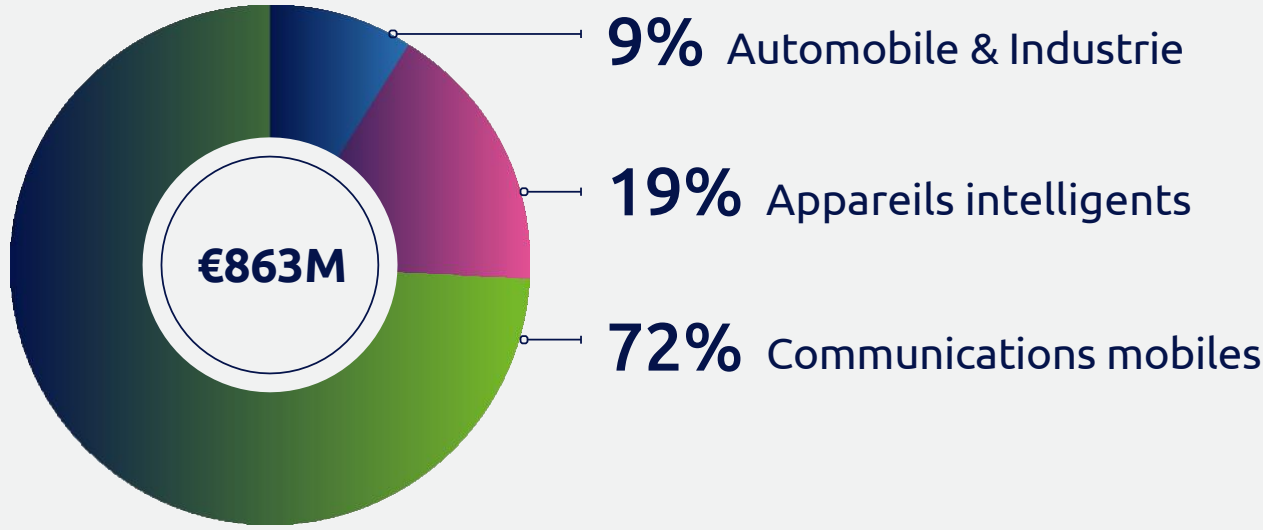
57%
du CA
FY22

- Forte hausse du RF-SOI 300mm portée par la 5G
- Forte hausse du FD-SOI (*Edge Computing*, Automobile, 5G mmWave)
- Hausse significative du Photonics-SOI (*data centers*) et Imager-SOI (*3D sensing*)

Changement de notre structure de reporting à partir de l'exercice FY23 :
De taille de plaques aux marchés finaux

M€	FY22	FY21	Variation (%)
Communications mobiles	624	435	+44%
Automobile & Industrie	74	51	+46%
Appareils intelligents	165	99	+67%
Chiffre d'affaires	863	584	+48%

FY22 – Chiffre d'affaires



RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

M€	FY22	FY21	Variation (%)
Chiffre d'affaires	863	584	+48%
Marge brute	316	183	+72%
En % du chiffre d'affaires	36,6%	31,4%	
- Frais de recherche bruts	(93)	(74)	+25%
- Vente de prototypes et autres revenus	3	5	-27%
- Subventions et crédit d'impôt recherche	33	25	+30%
Frais de R&D nets	(57)	(44)	+28%
En % du chiffre d'affaires	6,6%	7,6%	
- Frais commerciaux et de marketing	(15)	(12)	+30%
- Frais généraux et administratifs	(49)	(37)	+30%
Frais généraux, administratifs et commerciaux	(64)	(49)	+30%
En % du chiffre d'affaires	7,4%	8,4%	
Résultat opérationnel courant	195	90	+117%
En % du chiffre d'affaires	22,6%	15,4%	
EBITDA	309	179	+73%
En % du chiffre d'affaires	35,8%	30,7%	

Résultat opérationnel courant en hausse, de 15,4% à 22,6% du chiffre d'affaires

- Solide hausse de la marge brute, en hausse de 5,2 pts (levier opérationnel, performance industrielle, effet de décalage favorable sur les contrats à long-terme de matières premières)

Dépenses de R&D brutes en hausse de 19 M€ (+25%)

- Pour soutenir notre stratégie d'innovation et l'expansion de notre portefeuille de produits
- Dépenses de R&D nettes en hausse de 13 M€ seulement grâce à des subventions plus élevées

Baisse des frais généraux, administratifs et commerciaux à 7,4% du chiffre d'affaires

- Hausse de 15 M€ des frais généraux, administratifs et commerciaux, principalement due à la rémunération des salarié.es (augmentation des effectifs, intéressement et participation)
- Structuration du Groupe, rétention des talents et attractivité

Marge d'EBITDA à 35.8%, en hausse de 5,1 points vs FY21



FORTE CROISSANCE DU RÉSULTAT NET

M€	FY22	FY21
Résultat opérationnel courant	195	90
- Autres produits et charges opérationnels	10	0
Résultat opérationnel	205	90
- Charges et produits financiers	(13)	(11)
- Résultat de change net	13	(4)
Résultat financier	(1)	(15)
- Impôts	(2)	(1)
Résultat après impôts des activités poursuivies	202	74
- Résultat après impôts des activités abandonnés	(0)	(1)
Résultat net (part du groupe)	202	73
- Résultat net par action (en €)	5,98	2,19
- Résultat net dilué par action (en €) ^(*)	5,63	2,16
Nombre d'actions	33 753 666	33 176 570
Nombre d'actions diluées	37 292 199	35 014 307

Les autres produits et charges

opérationnels intègrent la reprise de la perte de valeur de notre bâtiment industriel de Singapour pour 9,1 M€

Résultat financier

- Hausse de nos charges financières liée à de nouveaux emprunts
- Résultat de change positif

Impôts : incluent la hausse des impôts différés actifs pour €12m lié à l'activation des déficits reportables en France et à Singapour

Résultat net dilué par action multiplié par 2,6 entre FY21 et FY22

(*) Actions diluées IFRS: 37 181 632

FREE CASH FLOW POSITIF, CONJUGUÉ À LA CROISSANCE DE L'INVESTISSEMENT DANS NOS CAPACITÉS DE PRODUCTION

M€	FY22	FY21
Résultat opérationnel	205	90
- Dotations aux amortissements	81	60
- Autres éléments	23	29
EBITDA	309	179
- Variation du besoin en fonds de roulement	(52)	9
- dont stocks	(31)	(9)
- dont créances	(48)	0
- dont dettes fournisseurs	15	7
- dont autres	12	11
- Impôts payés	(2)	(14)
Flux de trésorerie générés par l'activité ⁽¹⁾	255	174
- Immobilisations incorporelles	(24)	(24)
- Immobilisations corporelles	(181)	(109)
- Autres	(8)	1
Flux d'investissements⁽¹⁾	(213)	(133)
Free Cash Flow⁽¹⁾	42	42

Variation du besoin en fonds de roulement : génère un flux de trésorerie négatif du fait de la forte croissance de l'activité (créances/ stocks)

Impôts payés en baisse de 12 M€. Baisse liée principalement à des remboursements d'impôts

Flux de trésorerie générés par l'activité en hausse de 46% à 255 M€

CAPEX en hausse à 213 M€ (+80 M€ vs FY21) :

- 103 M€ liés à Bernin (dont investissement en capacités de production et 8 M€ de coûts de développements capitalisés)
- 91 M€ liés à l'investissement en capacités de production à Singapour (dont *refresh* et épitaxie)
- Acquisition de NOVASiC pour 6 M€ (net de la trésorerie acquise)

Free Cash Flow positif de 42 M€, conjugué à la croissance de l'investissement dans nos capacités de production

(1) Des activités poursuivies

RENFORCEMENT DE NOTRE BILAN

L'augmentation nette de 184 M€ des immobilisations corporelles inclut le Capex lié à :

- 111 M€ d'investissement en capacité de production dans notre usine 300mm SOI à Singapour
- 102 M€ d'investissement en capacité de production à Bernin

ACTIFS en M€	31 mars 2022	31 mars 2021
Immobilisations incorporelles	108	99
Immobilisations corporelles	562	378
Autres actifs non courants	35	28
Actifs d'impôts différés	64	53
Total des actifs non courants	770	558
Stocks	143	124
Clients et comptes rattachés	280	157
Autres actifs courants	66	83
Trésorerie et équivalents de trésorerie	728	644
Total des actifs courants	1 216	1 010
Total de l'actif	1 986	1 568

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS en M€	31 mars 2022	31 mars 2021
Total des capitaux propres	1 044	677
Dettes financières à long terme	518	612
Provisions et autres passifs non courants	79	42
Total des passifs non courants	597	654
Dettes financières à court terme	68	36
Fournisseurs et comptes rattachés	101	79
Autres passifs courants	177	121
Total des passifs courants	346	236
Total du passif	1 986	1 568

La baisse de 63 M€ de la dette financière reflète principalement :

- 139 M€ liés à la conversion de notre emprunt OCEANE 2023, partiellement compensés par de nouveaux financements sur l'exercice :
 - 51 M€ d'augmentation d'emprunts bancaires (dont IPCEI)
 - 16 M€ revalorisation de nos instruments financiers dérivés passifs
 - 4 M€ de hausse nette des contrats de crédit-bail



PERSPECTIVES FY23

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES
~20% À TAUX DE CHANGE CONSTANT

LA CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES EST TIRÉE PAR NOS 3 MARCHÉS FINAUX

- Déploiement de la 5G en cours
- Poursuite du rebond du marché automobile
- Fortes tendances de marché pour les appareils intelligents

MARGE D'EBITDA : ~36%

FORT LEVIER OPERATIONNEL POUR ABSORBER DES COÛTS PLUS ÉLEVÉS

- Amélioration de l'effet de levier opérationnel
- Solide performance industrielle et maîtrise des coûts
- Couverture total à un taux €/€ de ~1,18
- Coûts matière et énergie plus élevés

CAPEX : ~€260M

POURSUITE DE L'INVESTISSEMENT DANS NOS CAPACITÉS

- Premiers investissements dans des outils SiC (150 & 200mm) à Bernin 4
- Capacités 300mm SOI *Refresh* à Bernin 4
- Poursuite du ramp-up SOI 300mm à Singapour pour atteindre une capacité d'1 million de wafers (RF-SOI et FD-SOI) et ajout d'une capacité *refresh* et épitaxie
- Investissements pour l'innovation (dont R&D capitalisée)
- Pas d'impact du nouveau bâtiment Bernin 4 sur nos flux de CAPEX (crédit-bail)

PRÉSENTATION DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Ernst & Young | KPMG

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les états financiers consolidés au 31 mars 2022

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les états financiers statutaires de Soitec SA au 31 mars 2022

Rapport au Comité d'Audit et des risques

Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées

05 COMMENTAIRES

Éric Meurice – Président du Conseil d'Administration

QUESTIONS & RÉPONSES

VOTE DES RÉOLUTIONS

Patrick Noonan – Secrétaire de Séance

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

1^{ère} résolution – Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 mars 2022

2^{ème} résolution – Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2022

3^{ème} résolution – Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 mars 2022

4^{ème} résolution – Approbation des conventions et des engagements réglementés soumis aux dispositions des articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce

5^{ème} résolution – Renouvellement de la société KPMG S.A. en qualité de Commissaire aux comptes

6^{ème} résolution – Renouvellement de la société Ernst & Young Audit en qualité de Commissaire aux comptes

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

7^{ème} résolution – Modification de l'article 12.2 des statuts de la Société visant à (i) mettre en place un échelonnement des mandats des administrateurs et (ii) fixer une limite d'âge pour l'exercice d'un mandat d'administrateur

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

8^{ème} résolution – Nomination de Pierre Barnabé en qualité d'administrateur

9^{ème} résolution – Nomination du Fonds Stratégique de Participations ("FSP") en qualité d'administrateur indépendant

10^{ème} résolution – Renouvellement de Christophe Gégout en qualité d'administrateur indépendant

11^{ème} résolution – Renouvellement de Bpifrance Participations en qualité d'administrateur

12^{ème} résolution – Renouvellement de Kai Seikku en qualité d'administrateur

13^{ème} résolution – Nomination de CEA Investissement en qualité d'administrateur

14^{ème} résolution – Nomination de Delphine Segura en qualité d'administratrice indépendante

15^{ème} résolution – Nomination de Maude Portigliatti en qualité d'administratrice indépendante

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

16^{ème} résolution – Approbation de la politique de rémunération du Président du Conseil d'administration

17^{ème} résolution – Approbation de la politique de rémunération des membres du Conseil d'administration

18^{ème} résolution – Approbation de la politique de rémunération générique de tout futur Directeur général

19^{ème} résolution – Approbation de la politique de rémunération de Paul Boudre, ès-qualité de Directeur général

20^{ème} résolution – Approbation de la politique de rémunération de Pierre Barnabé, ès-qualité de Directeur général

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

21^{ème} résolution – Approbation des informations relatives à la rémunération des mandataires sociaux de la Société mentionnées à l'article L. 22-10-9, I du Code de commerce

22^{ème} résolution – Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature, versés au cours ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 mars 2022 à Éric Meurice, Président du Conseil d'administration

23^{ème} résolution – Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature, versés au cours ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 mars 2022 à Paul Boudre, Directeur général

24^{ème} résolution – Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

25^{ème} résolution – Autorisation à donner au Conseil d'administration pour réduire le capital par annulation des actions acquises par la Société dans le cadre de l'article L. 22-10-62 du Code de commerce, jusqu'à un maximum de 10 %

26^{ème} résolution – Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration en vue d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital de la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit de catégories de personnes répondant à des caractéristiques déterminées

27^{ème} résolution – Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration à l'effet de procéder à une ou plusieurs augmentations du capital social par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital réservées aux adhérents de plans d'épargne d'entreprise avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de ces derniers

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

28^{ème} résolution – Pouvoirs pour formalités



MERCI

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2022