



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2016-2017

- Croissance soutenue du chiffre d'affaires portée par l'activité Communication & Puissance : +4% à taux de change constants
- Amélioration significative de la profitabilité opérationnelle : résultat opérationnel courant de 9,4 millions d'euros
- Résultat net positif de 3,1 millions d'euros
- Endettement net significativement réduit (35 millions d'euros) et fonds propres restaurés (140 millions d'euros)
- Nouvelles étapes clés franchies pour l'adoption de la technologie FD-SOI
- Perspectives pour l'exercice 2016-2017 : croissance modérée à un chiffre du chiffre d'affaires¹ à taux de change constants et marge d'EBITDA² de l'Électronique³ au 2nd semestre 2016-2017 du même ordre de grandeur qu'au 1^{er} semestre (16,5%)

Bernin (Grenoble), France, le 8 décembre 2016 – Soitec (Euronext Paris), leader mondial de la conception et de la production de matériaux semi-conducteurs innovants, annonce ce jour ses résultats consolidés⁴ pour les six premiers mois de l'exercice 2016-2017 (S1 2016-2017, clos le 30 septembre 2016). Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 6 décembre 2016.

Paul Boudre, Président Directeur Général de Soitec a déclaré : « *Comme nous nous y étions engagés, nous avons recentré avec succès notre activité dans l'Électronique et repositionné Soitec dans une dynamique de croissance profitable. Au premier semestre de notre exercice fiscal, la solide performance de nos ventes conjuguée à une discipline opérationnelle et financière renforcée a permis à Soitec de publier un résultat net positif.* »

¹ Low-single digit growth

² L'EBITDA représente le résultat opérationnel courant (EBIT) avant dépréciations, amortissements, éléments non monétaires liés aux paiements fondés sur les actions et aux variations des provisions sur les éléments de l'actif courant et des provisions pour risques et charges.

³ La marge d'EBITDA de l'Électronique est égale au ratio EBITDA des activités poursuivies / Chiffre d'affaires

⁴ Les comptes consolidés ont fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes KPMG et E&Y

« Nous continuons de bénéficier de la forte demande liée aux applications de radiofréquence et d'électronique de puissance pour les marchés de la mobilité et de l'automobile. Parallèlement, les nouvelles étapes franchies à la fois dans la préparation de la phase industrielle et dans le lancement de produits finaux renforcent notre confiance dans l'adoption prochaine et à grande échelle de la technologie FD-SOI par l'industrie des semi-conducteurs. Avec un bilan restauré et les ressources nécessaires au financement de nos investissements de croissance, nous sommes particulièrement bien placés pour être en mesure de capitaliser sur les perspectives favorables des marchés de l'électronique grand public. » **a ajouté Paul Boudre.**

Croissance solide du chiffre d'affaires et amélioration significative de la rentabilité opérationnelle

Soitec rappelle que le recentrage dans l'activité Électronique décidé en janvier 2015 était quasiment achevé au 31 mars 2016. De ce fait, le chiffre d'affaires et les dépenses résiduels liés aux activités Énergie solaire et aux Autres activités sont comptabilisés en « Résultat net des opérations 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 désormais exclusivement l'activité du segment Électronique et les charges corporate. Les comptes du premier semestre de l'exercice 2015-2016 ont été retraités de façon similaire pour permettre leur comparaison avec ceux du premier semestre de l'exercice 2016-2017.

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

(en millions d'euros)	S1 2016-2017	S1 2015-2016 retraité	Évolution
Chiffre d'affaires	112,1	108,9	+3%
Marge brute	32,0	27,1	+18%
<i>En pourcentage du chiffre d'affaires</i>	28,6%	24,9%	
Frais de Recherche & Développement	(9,7)	(8,0)	+20%
Frais administratifs et commerciaux	(12,9)	(11,1)	+16%
Résultat opérationnel courant	9,4	7,9	+19%
<i>En pourcentage du chiffre d'affaires</i>	8,4%	7,3%	
EBITDA (Opérations poursuivies)	18,5	15,0	+23%
<i>En pourcentage du chiffre d'affaires</i>	16,5%	13,8%	

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2016-2017 s'élève à 112,1 millions d'euros, en hausse de 3% (+4% à taux de change constants) par rapport à la même période de l'exercice fiscal précédent. Cette croissance provient principalement des ventes de plaques de 200 mm (78% du chiffre d'affaires total du 1^{er} semestre 2016-2017) qui augmentent de 5%, portées par la forte demande liée aux applications de radiofréquence et d'électronique de puissance pour

les marchés de la mobilité et de l'automobile. Les ventes de plaques de 300 mm (20% du chiffre d'affaires total du 1^{er} semestre 2016-2017) sont en léger recul (-1% à taux de change constants), reflétant le déclin continu et anticipé de la gamme de substrats PD-SOI. Les revenus liés aux licences et à l'exploitation de la propriété intellectuelle (2% du chiffre d'affaires total du 1^{er} semestre 2016-2017) sont en hausse de 9% à taux de change constants.

Au premier semestre 2016-2017, la marge brute atteint 32,0 millions d'euros (soit 28,6% du chiffre d'affaires) contre 27,1 millions d'euros (soit 24,9% du chiffre d'affaires) pour l'exercice fiscal précédent. Cette hausse s'explique par l'augmentation des volumes, un effet mix produits plus favorable et la bonne maîtrise des coûts de production au sein de l'usine de Bernin I (dédiée aux plaques de 200 mm) qui a opéré à pleine capacité tandis que le niveau d'utilisation des capacités de l'usine de Bernin II (dédiée aux plaques de 300 mm) est resté faible.

Les charges nettes de R&D sont en hausse à 9,7 millions d'euros, soit 8,6% du chiffre d'affaires, contre 8,0 millions d'euros, soit 7,4% du chiffre d'affaires au premier semestre 2015-2016, en raison de la hausse des coûts de R&D bruts liée au FD-SOI tandis que les ventes de prototypes, les subventions et le crédit impôt recherche sont quasiment stables.

Les dépenses marketing et commerciales s'établissent à 3,4 millions d'euros contre 2,6 millions d'euros au premier semestre 2015-2016. Cette augmentation est essentiellement due aux efforts marketing consacrés à l'adoption de la technologie FD-SOI. Dans le même temps, les frais généraux et administratifs sont passés de 8,5 millions d'euros au premier semestre 2015-2016 à 9,5 millions d'euros au premier semestre 2016-2017, en raison d'une augmentation de la masse salariale totale. Au total, les frais administratifs et commerciaux atteignent 12,9 millions d'euros au premier semestre 2016-2017, soit 11,5% du chiffre d'affaires contre 10,2% au premier semestre de l'exercice fiscal précédent.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 9,4 millions d'euros pour le premier semestre 2016-2017 contre 7,9 millions pour le premier semestre de l'exercice précédent.

Au premier semestre 2016-2017, l'EBITDA des activités poursuivies (Électronique) s'établit à 18,5 millions d'euros, soit un taux de marge d'EBITDA de 16,5% du chiffre d'affaires, supérieur à l'objectif annuel de 15%. Au premier semestre 2015-2016 celui-ci s'élevait à 15,0 millions, soit 13,8% du chiffre d'affaires.

Résultat net positif

Le désengagement des activités non stratégiques, la croissance profitable de l'activité Électronique et la forte diminution des charges financières nettes ont permis à Soitec de publier un résultat net positif au premier semestre 2016-2017.

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

(en millions d'euros)	S1 2016-2017	S1 2015-2016 retraité
Résultat opérationnel courant	9,4	7,9
Autres produits et charges opérationnelles	(1,2)	(5,3)
Résultat opérationnel	8,2	2,6
Charges financières nettes	(5,9)	(12,7)
Impôt	(0,2)	(0,3)
Résultat net / (perte) des activités poursuivies	2,1	(10,4)
Résultat net / (perte) des activités abandonnées	1,1	(32,4)
Résultat net / (perte)	3,1	(42,8)

Un montant net de 1,2 million d'euros, correspondant à des frais juridiques liés à un contentieux en matière de propriété industrielle aux États-Unis, a été comptabilisé en autres charges opérationnelles au premier semestre 2016-2017. Le résultat opérationnel s'élève à 8,2 millions d'euros contre 2,6 millions d'euros au premier semestre de l'exercice précédent.

Le Groupe a enregistré une charge financière nette de 5,9 millions d'euros, à comparer à une charge de 12,7 millions d'euros au premier semestre de l'exercice précédent.

Suite au rachat de près de 60% des OCEANE 2018 en juin 2016, les frais financiers liés à ces obligations sont passés de 5,0 millions d'euros à 2,4 millions d'euros. Ce rachat a par ailleurs donné lieu à la comptabilisation d'une charge non récurrente de -2,2 millions d'euros. Les frais financiers liés aux prêts relais octroyés par le CEA, la société Shin Etsu Handotai et BPI France sont passés de 1,1 million d'euros à 0,4 million d'euros suite au remboursement de l'intégralité de ces prêts en mai 2016. Les frais financiers liés aux contrats de location-financement sont en légère hausse et s'établissent à 0,7 million d'euros contre 0,5 million d'euros. Une charge non récurrente de 0,6 million d'euros a été également comptabilisée. Le dépôt de garantie lié à l'emprunt obligataire de la centrale solaire de Touwsrivier en Afrique du Sud a engendré un résultat financier de 0,6 million d'euros tandis qu'il avait fait l'objet d'une provision d'un montant de 5,0 millions d'euros au premier semestre 2015-2016. Enfin, le résultat de change est un gain de 0,3 million d'euros au premier semestre 2016-2017 contre une perte de 0,2 million d'euros au premier semestre 2015-2016.

En conséquence, le résultat net après impôt des opérations poursuivies s'établit à 2,1 millions d'euros à comparer à une perte nette de 10,4 millions d'euros au premier semestre 2015-2016.

Suite au désengagement des activités Énergie solaire ainsi que des activités Éclairage et Équipements, le chiffre d'affaires et les dépenses résiduels liés à ces activités sont

comptabilisés en opérations abandonnées. Compte tenu d'une perte opérationnelle de 1,9 millions d'euros (contre 4,9 millions d'euros au premier semestre 2015-2016) et d'un résultat financier net de 2,9 millions d'euros (contre une perte de 27,1 millions d'euros au premier semestre 2015-2016), le résultat net des activités abandonnées s'établit à 1,1 million d'euros à comparer à une perte de 32,4 millions d'euros au premier semestre 2015-2016.

Au total, Soitec a enregistré un résultat net de 3,1 millions d'euros au premier semestre 2016-2017 contre une perte nette de 42,8 millions d'euros au premier semestre de l'exercice précédent.

Génération de trésorerie portée par les opérations de financement

Les flux de trésorerie générés par Soitec au cours du premier semestre 2016-2017 proviennent essentiellement des opérations de financement (augmentation de capital moins remboursement de prêts) tandis que les flux de trésorerie utilisés par les activités abandonnées ont été limités à 3,7 millions d'euros.

Tableau de flux de trésorerie du 1^{er} semestre 2016-2017

(en millions d'euros)	Opérations poursuivies	Opérations abandonnées	Total
Résultat net	2,1	1,1	3,1
Dépréciations et amortissements	11,1		
Autres éléments non monétaires	5,3	(5,9)	10,5
EBITDA	18,5	(4,8)	13,6
Variation du besoin en fonds de roulement	(16,3)	0,3	(15,9)
Flux de trésorerie générés par l'activité	2,2	(4,5)	(2,3)
Flux de trésorerie générés / (utilisés) par les opérations d'investissement	(3,0)	0,8	(2,2)
Augmentation de capital et exercice de stock-options	145,3	-	145,3
Tirage de lignes de crédit	9,2	-	9,2
Remboursement d'emprunts (yc contrat de location-financement)	(110,7)	-	(110,7)
Charges financières nettes	(5,4)	-	(5,4)
Flux de trésorerie générés / (utilisés) par les opérations de financement	38,5	-	38,5
Effet de la variation des cours des devises	0,1	-	0,1
Variation de la trésorerie nette	37,8	(3,7)	34,1

Au premier semestre 2016-2017, le flux de trésorerie d'exploitation est négatif à -2,3 millions d'euros. Il se décompose en un flux positif de 2,2 millions d'euros généré par les activités poursuivies et un flux négatif de 4,5 millions d'euros lié aux opérations abandonnées.

Les éléments non monétaires liés aux opérations poursuivies s'établissent à 16,4 millions d'euros dont 11,1 millions d'euros correspondant aux dépréciations et amortissements. L'EBITDA des activités poursuivies (Électronique) s'élève à 18,5 millions d'euros (en hausse de 23% par rapport au 1^{er} semestre 2015-2016) tandis que la variation du besoin en fonds de roulement est négative à -16,3 millions d'euros.

Les dépenses d'investissements nettes liées aux activités poursuivies s'élèvent à 3,0 millions d'euros tandis que les actifs financiers des activités abandonnées ont généré 0,8 million d'euros. Au total, les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement s'élèvent à 2,2 millions d'euros.

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement résultent essentiellement du renforcement du bilan réalisé en deux temps en mai et juin 2016. Le produit net des augmentations de capital s'est élevé à 145 millions d'euros. Il a été consacré au rachat d'OCEANE pour 58,4 millions d'euros et au remboursement de prêts relais arrivés à échéance pour 44,8 millions d'euros. De plus, Soitec a tiré 9,2 millions d'euros sur ses lignes de crédit et versé 5,4 millions d'euros d'intérêts financiers nets. Au total, les flux de trésorerie liés aux opérations de financement s'élèvent à 38,5 millions d'euros.

Au total, la trésorerie nette de Soitec a augmenté de 34,1 millions d'euros au cours du premier semestre 2016-2017.

Renforcement majeur de la situation financière de Soitec

Soitec a procédé au cours du premier semestre 2016-2017 à une levée de fonds d'un montant brut d'environ 151,9 millions d'euros visant à renforcer son bilan tout en se dotant des moyens de financer ses investissements de croissance. Cette levée de fonds a également permis de renforcer sa structure actionnariale avec Bpifrance, CEA Investissement et NSIG Sunrise détenant chacun 14,5% du capital de Soitec.

Environ 76,5 millions d'euros ont été levés au travers de trois augmentations de capital réservées à Bpifrance, CEA Investissement et NSIG Sunrise, suivies d'une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription d'un montant brut, prime d'émission incluse, de 75,4 millions d'euros. En conséquence, les fonds propres de Soitec ont été restaurés et s'élèvent à 140 millions d'euros au 30 septembre 2016, à comparer à des fonds propres négatifs de 8 millions d'euros au 31 mars 2016.

L'endettement brut a été réduit de 100 millions d'euros durant la période (de 219 à 119 millions d'euros). En effet, les fonds levés ainsi qu'une partie de la trésorerie disponible de la société ont

permis à Soitec de procéder au remboursement de ses emprunts à échéance mai 2016 (pour environ 50 millions d'euros, dont une partie remboursée par compensation de créances) et de procéder au rachat d'OCEANE (pour environ 60 millions d'euros, sur un montant total de la souche initialement émise de 103 millions d'euros).

Soitec s'est également doté des moyens de financer des investissements de capacité industrielle pour la production de FD-SOI sur le site de Bernin (pour environ 40 millions d'euros). La trésorerie disponible s'élève à 83 millions d'euros au 30 septembre 2016 contre 49 millions d'euros au 31 mars 2016.

L'endettement net s'élève ainsi à 35 millions d'euros au 30 septembre 2016 contre 170 millions d'euros au 31 mars 2016.

Tendances de l'activité

La demande de produits RF-SOI pour les applications de mobilité et Power-SOI pour l'automobile reste robuste. Bernin I, le site dédié à la production de plaques de 200 mm, continue d'opérer à pleine capacité et la demande est déjà forte pour l'année calendaire 2017.

En octobre 2016, Simgui, le partenaire industriel de Soitec basé à Shanghai, a finalisé avec succès les premières qualifications clients pour ses plaques de SOI en 200 mm. La production industrielle va maintenant pouvoir monter en puissance et permettre à Soitec de disposer de capacités supplémentaires afin de répondre à la demande de ses clients et continuer de bénéficier de la croissance solide des plaques de 200 mm.

Concernant les plaques de 300 mm, un point bas a été atteint au deuxième trimestre 2016-2017. Comme attendu, l'activité liée aux produits PD-SOI poursuit son déclin. En revanche, plusieurs fonderies et leurs clients *fabless* sont engagés dans le développement de produits basés sur des plaques de 300 mm de RF-SOI et la montée en puissance des volumes est maintenant attendue pour l'année calendaire 2017.

Toujours en ce qui concerne le 300 mm, l'écosystème du FD-SOI continue à se renforcer : l'adoption du FD-SOI par l'industrie des semi-conducteurs a connu de nouvelles avancées au cours des derniers mois.

En particulier, le premier produit électronique grand public basé sur la technologie FD-SOI a été lancé sur le marché chinois en août 2016. AMAZFIT, la montre de sport intelligente de Huami (une société partenaire de Xiaomi), est équipée d'une puce GPS (Global Positioning System) gravée sur du substrat FD-SOI qui bénéficie d'un niveau d'efficacité énergétique record. La technologie de la puce permet à la montre d'atteindre une durée d'autonomie de la batterie particulièrement élevée avec le GPS activé. La production industrielle de puces gravées sur du FD-SOI et destinées à des clients *fabless* de premier rang a débuté pour les gravures en 28 nm

et est attendue en 2017 pour les gravures en 22 nm. Le lancement d'autres produits finaux est attendu dans les prochains mois (Internet des Objets, infrastructure, automobile).

Parallèlement, GLOBALFOUNDRIES a annoncé l'extension de la roadmap de sa plate-forme FD-SOI. En plus de sa plateforme existante en 22 nm (22FDX™), sa technologie de semi-conducteurs basée sur du FD-SOI gravé en 12 nm actuellement en développement permettra à ses clients *fabless* de développer leur portefeuille de produits destinés aux applications mobiles en l'étendant au-delà du 22 nm.

Perspectives

Pour l'ensemble de l'exercice 2016-2017, le chiffre d'affaires de l'Électronique est attendu en croissance modérée à un chiffre à taux de change constants. Soitec va bénéficier de la poursuite de la croissance du 200 mm grâce à la demande solide de produits RF-SOI et Power-SOI. L'activité du 300 mm devrait commencer à rebondir au second semestre 2016-2017 après avoir atteint un point bas au deuxième trimestre 2016-2017, les nouveaux produits compensant la poursuite attendue du déclin du PD-SOI.

Compte tenu de l'utilisation à pleine capacité de l'usine dédiée au 200 mm ainsi que de l'amélioration de la marge brute enregistrée au premier semestre 2016-2017, Soitec s'attend à ce que la rentabilité opérationnelle reste soutenue et vise une marge d'EBITDA au second semestre 2016-2017, pour l'activité Électronique, du même ordre de grandeur que celle du premier semestre 2016-2017 (16,5%).

Au-delà de l'exercice 2016-2017, Soitec s'attend à une poursuite de l'augmentation progressive de son chiffre d'affaires et de sa marge d'EBITDA.

Soitec va continuer de bénéficier de la croissance du RF-SOI et pourra compter sur son partenariat avec Simgui pour lui apporter des capacités additionnelles de 150 000 plaques de SOI de 200 mm. Dans le même temps, Soitec dispose de ses propres capacités industrielles nécessaires au développement attendu de l'activité du RF-SOI en 300 mm.

Compte tenu des investissements de 40 millions envisagés pour l'usine de Bernin II qui visent à porter progressivement ses capacités de production de 100 000 à 400 000 plaques par an de FD-SOI (en 300 mm), Soitec dispose également de la faculté d'accompagner sur le plan industriel les premières phases de l'adoption du FD-SOI.

Agenda

Le chiffre d'affaires⁵ du troisième trimestre 2016-2017 sera publié le 25 janvier 2017, après bourse.

⁵ Low-single digit growth

A propos de Soitec

Soitec (Euronext, Paris) est un leader mondial de la production de matériaux semi-conducteurs innovants. L'entreprise s'appuie sur ses technologies uniques pour servir les marchés de l'électronique. Avec plus de 3000 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 Etats-Unis et en Asie.

Pour en savoir plus, veuillez consulter le site www.soitec.com et suivez-nous sur Twitter : @Soitec_FR.

Relations investisseurs :

Steve Babureck
+33 (0)6 16 38 56 27
+1 858 519 6230
steve.babureck@soitec.com

Contacts presse :

Camille Dufour
+33 (0)6 79 49 51 43
camille.dufour@soitec.com

Isabelle Laurent
+33 (0)1 53 32 62 51
isabelle.laurent@ddbfinancial.fr

Fabrice Baron
+33(0)1 53 32 61 27
fabrice.baron@ddbfinancial.fr

#

États financiers consolidés du 1^{er} semestre 2016-17

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	S1 2016-17 <i>(clos le 30 sept. 2016)</i>	S1 2015-16 <i>(clos le 30 sept. 2015)</i>
Ventes	112,1	108,9
Coût des ventes	(80,1)	(81,8)
Marge brute	32,0	27,1
Frais commerciaux et de marketing	(3,4)	(2,6)
Frais de recherche et de développement	(9,7)	(8,0)
Frais généraux et administratifs	(9,5)	(8,5)
Résultat opérationnel courant	9,4	7,9
Autres produits opérationnels	-	-
Autres charges opérationnelles	(1,2)	(5,3)
Résultat opérationnel	8,2	2,6
Produits financiers	1,0	0,1
Charges financières	(6,9)	(12,8)
Résultat financier	(5,9)	(12,7)
Résultat avant impôt	2,3	(10,1)
Impôt	(0,2)	(0,3)
Résultat net d'impôt des activités poursuivies	2,1	(10,4)
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	1,1	(32,4)
Résultat net de l'ensemble consolidé	3,1	(42,8)
Intérêts minoritaires	-	-
Résultat net	3,1	(42,8)

Bilan consolidé au 30 septembre 2016

Actif	30 sept. 2016	31 mars 2016
<i>(en millions d'euros)</i>		
<i>Actifs non courants :</i>		
Immobilisations incorporelles	2,8	3,8
Projets de développement capitalisés	1,7	1,9
Total immobilisations incorporelles	4,5	5,7
Immobilisations corporelles	116,5	120,6
Actifs financiers non courants	9,8	8,9
Autres actifs non courants	22,1	24,7
Total des actifs non courants	152,9	159,9
<i>Actifs courants :</i>		
Stocks	32,1	30,9
Clients et comptes rattachés	33,5	40,4
Autres actifs courants	20,3	17,5
Actifs financiers courants	0,2	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	83,1	49,1
Actifs destinés à être cédés et abandonnés	27,2	25,9
Total des actifs courants	196,6	165,2
Total de l'actif	349,5	325,1

Capitaux propres et passif	30 sept. 2016	31 mars 2016
(en millions d'euros)		
<i>Capitaux propres :</i>		
Capital social	60,6	23,1
Primes liées au capital	888,1	780,4
Actions propres	(0,5)	(0,5)
Réserves et report à nouveau	(812,9)	(817,1)
Autres réserves	4,6	6,1
Capitaux propres	139,9	(7,8)
Total des capitaux propres de l'ensemble consolidé	139,9	(7,8)
<i>Passifs non courants :</i>		
Dettes financières à long terme	101,9	160,0
Provisions et autres passifs non courants	16,3	14,1
Total des passifs non courants	118,2	174,1
<i>Passifs courants :</i>		
Dettes financières à court terme	16,7	59,0
Fournisseurs	27,4	42,6
Provisions et autres passifs courants	34,6	40,9
Passifs des activités abandonnées	12,8	16,5
Total des passifs courants	91,4	158,9
Total du passif	349,5	325,1

Tableau de flux de trésorerie consolidé

(en millions d'euros)	S1 2016-17 (clos le 30 sept. 2016)	S1 2015-16 (clos le 30 sept. 2015)
Résultat net des activités consolidées	2,1	(10,4)
Résultat net des activités abandonnées	1,1	(32,4)
Résultat net de l'ensemble consolidé	3,1	(42,8)
<i>Elimination des éléments non monétaires :</i>		
Quote-part de résultat mis en équivalence	-	-
Dotation aux amortissements	11,1	13,1
Dépréciation pour perte de valeur sur immobilisations et amortissements accélérés	(0,4)	0,3
Dotations aux provisions nettes	(1,2)	(1,0)
Dotations aux provisions pour retraite	0,3	0,3
Résultat sur cessions d'actifs	(0,3)	(0,1)
Variation des impôts	0,2	0,3
Résultat financier	5,9	12,7
Paiements fondés sur les actions	0,9	(0,2)
Éléments non monétaires liés aux activités abandonnées	(5,9)	2,5
Total des éléments non monétaires	10,5	27,9
<i>dont activités poursuivies</i>	16,4	25,4
EBITDA	13,6	(14,9)
<i>dont activités poursuivies</i>	18,5	15,0
<i>Augmentation (diminution) de trésorerie sur :</i>		
Stocks	(3,1)	(6,4)
Clients et comptes rattachés	6,9	1,9
Autres créances	(1,1)	6,5
Fournisseurs et comptes rattachés	(14,2)	(9,8)
Autres dettes	(4,8)	4,1
Variation du BFR des activités abandonnées	0,3	19,7
Variation du BFR	(15,9)	16,0
<i>dont activités poursuivies</i>	(16,3)	(3,7)
Flux de trésorerie générés par l'activité	(2,3)	1,1
<i>dont activités poursuivies</i>	2,2	11,3

(en millions d'euros)	S1 2016-17 <i>(clos le 30 sept. 2016)</i>	S1 2015-16 <i>(clos le 30 sept. 2015)</i>
Flux de trésorerie générés par l'activité	(2,3)	1,1
<i>dont activités poursuivies</i>	2,2	11,3
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(0,6)	(0,3)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(3,5)	(2,5)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0,3	0,1
(Acquisitions) et cessions d'actifs financiers	0,8	(1,2)
Flux d'(investissement) et désinvestissement des activités abandonnées	0,8	28,6
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(2,2)	24,8
<i>dont activités poursuivies</i>	(3,0)	(3,8)
Sommes reçues des actionnaires : augmentation de capital et exercice de stock-options	145,3	-
ABSAAR	-	(0,7)
Emission d'emprunts	-	65,4
Tirages de lignes de crédit	9,2	-
Remboursement d'emprunts (y compris contrats de location financement)	(110,7)	(19,7)
Intérêts financiers reçus	0,1	0,1
Intérêts financiers versés	(5,4)	(4,7)
Flux de financement des activités abandonnées	-	(18,2)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	38,5	22,2
<i>dont activités poursuivies</i>	38,5	40,3
Effet de la variation des cours des devises	0,1	-
Variation de la trésorerie nette	34,1	48,1
<i>dont activités poursuivies</i>	37,8	59,4
Trésorerie à l'ouverture	49,1	22,9
Trésorerie à la clôture	83,1	71,1