

Information réglementée

Résultats X-FAB du troisième trimestre 2025

Déclaration intermédiaire du Conseil d'Administration
Tessenderlo-Ham, Belgique – 30 octobre 2025, 17h40 CET

Faits Marquants relatifs au troisième trimestre 2025 :

- › Chiffre d'affaires trimestriel de 228,6 millions USD, en hausse de 11 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2024 et de 6 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2025.
- › En excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, conformément aux normes IFRS 15, le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre aurait été de 228,9 millions USD, se situant bien au-delà de la fourchette prévisionnelle de 215-225 millions USD.
- › EBITDA de 53,9 millions USD, en hausse de 7 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2024 et de 4 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2025.
- › Marge EBITDA de 23,6 % ; excluant l'impact lié aux normes IFRS 15, la marge EBITDA aurait été de 24,2 %, comparée à la fourchette prévisionnelle de 22,5-25,5 %.
- › EBIT de 23,8 millions USD, en recul de 5 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2024 et en hausse de 10 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2025.

Prévisions :

- › Le chiffre d'affaires attendu pour le 3^{ème} trimestre 2025 est estimé dans une fourchette allant de 215 à 225 millions USD avec une marge EBITDA de 22,5 à 25,5 %. Ce qui correspond à un chiffre d'affaires total compris dans une fourchette de 863 – 873 millions USD pour l'année 2025.
- › Les prévisions sont basées sur un taux de change moyen de 1,17 USD/EUR et ne prennent pas en compte l'impact lié aux normes IFRS 15.

Chiffre d'affaires par trimestre:

en millions de USD	4ème Trimestre 2023	1er Trimestre 2024	2ème Trimestre 2024	3ème Trimestre 2024	4ème Trimestre 2024	1er Trimestre 2025	2ème Trimestre 2025	3ème Trimestre 2025	Croissance annuelle
Automobile	151,8	135,6	142,4	146,0	128,6	135,4	143,4	146,9	1%
Industrie	54,3	52,6	34,4	31,5	36,1	39,3	47,2	47,6	51%
Médical	16,4	14,5	13,2	12,1	16,5	13,8	15,1	21,2	74%
Sous-total core business	222,5	202,6	190,1	189,6	181,2	188,6	205,7	215,7	14%
	92,8%	92,6%	93,7%	92,9%	92,1%	93,2%	94,2%	94,2%	
CCC ¹	17,2	16,0	12,6	14,2	15,1	13,6	12,2	13,3	-7%
Autres	0,1	0,1	0,1	0,1	0,5	0,2	0,4	0,0	
Chiffre d'affaires*	239,8	218,7	202,8	204,0	196,8	202,3	218,3	228,9	12%
Impact relatif aux revenus constatés à l'avancement	-2,0	-2,6	2,3	2,4	-8,0	1,8	-3,0	-0,3	
Chiffre d'affaires total	237,7	216,2	205,1	206,4	188,8	204,1	215,3	228,6	11%

¹ Consumer, Communications & Computer

en millions de USD	4ème Trimestre 2023	1er Trimestre 2024	2ème Trimestre 2024	3ème Trimestre 2024	4ème Trimestre 2024	1er Trimestre 2025	2ème Trimestre 2025	3ème Trimestre 2025	Croissance annuelle
CMOS	188,4	168,3	166,2	175,0	170,8	173,4	185,1	191,8	10%
Microsystems	27,9	24,1	25,1	21,6	20,2	22,9	25,3	27,5	27%
Silicon carbide	23,5	26,3	11,6	7,4	5,8	6,0	7,9	9,6	30%
Chiffre d'affaires*	239,8	218,7	202,8	204,0	196,8	202,3	218,3	228,9	12%
Impact relatif aux revenus constatés à l'avancement	-2,0	-2,6	2,3	2,4	-8,0	1,8	-3,0	-0,3	
Chiffre d'affaires total	237,7	216,2	205,1	206,4	188,8	204,1	215,3	228,6	11%

Développement des affaires

Au 3^{ème} trimestre de 2025, X-FAB a enregistré des revenus de 228,6 millions USD, en hausse de 11 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2024 et de 6 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2025. En excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, conformément aux normes IFRS 15, les revenus trimestriels s'élevaient à 228,9 millions USD, se situant bien en-dessus de la fourchette prévisionnelle de 215-225 millions USD. Le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2025 dans les marchés phares de X-FAB – à savoir l'automobile, l'industriel et le médical – a contribué à hauteur de 215,7 millions USD*, en hausse de 14 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2024 et en hausse de 5 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2025, représentant ainsi 94 % du chiffre d'affaires total*.

*excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, conformément aux normes IFRS 15



La prise de commandes pour le 3^{ème} trimestre a totalisé 163,0 millions USD, soit une baisse de 25 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2024 et de 21 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2025. Cela s'explique principalement par la poursuite des corrections des inventaires chez les clients du secteur automobile, ainsi que par les incertitudes macroéconomiques généralisées résultant des tensions géopolitiques et des différends commerciaux. Ces facteurs ont conduit à des habitudes de commande plus prudentes, tandis que les clients profitent également de cycles plus courts pour passer leurs commandes plus tard que d'habitude et avec des délais de livraison réduits. En conséquence, la visibilité reste limitée.

L'encours des commandes en attente au 3^{ème} trimestre a totalisé un montant de 346,9 millions USD, comparé aux 412,9 millions USD à la fin du 2^{ème} trimestre 2025.

Au cours du 3^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires relatif au secteur automobile de X-FAB a totalisé 146,9 millions USD*, en hausse de 1 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2024 et de 2 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2025. Le chiffre d'affaires de l'activité industrielle au 3^{ème} trimestre s'est élevé à 47,6 millions USD*, en hausse de 51 % rapport au 3^{ème} trimestre 2024 et de 1 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2025, reflétant la reprise générale du marché industriel final. La reprise graduelle de l'activité relative au Carbone de Silicium (SiC) de X-FAB a contribué à cette évolution positive. Le chiffre d'affaires dans le secteur médical a atteint un niveau record de 21,2 millions USD*, en hausse de 74 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2024 et de 40 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2025, indiquant la bonne progression des activités médicales de X-FAB. La croissance au 3^{ème} trimestre est principalement due à la demande de capteurs de température sans contact, du séquençage de l'ADN et des applications d'échographie.

Au 3^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires CMOS a enregistré une croissance de 10 %* par rapport au 3^{ème} trimestre 2024 et de 4 %* par rapport au 2^{ème} trimestre 2025 ; le chiffre d'affaires des microsystèmes a enregistré une hausse de 27 %* par rapport au 3^{ème} trimestre 2024 et de 9 %* par rapport au 2^{ème} trimestre 2025. L'activité SiC de X-FAB a poursuivi sa reprise, avec une forte croissance du chiffre d'affaires de 30 %* par rapport au 3^{ème} trimestre 2024 et de 21 %* par rapport au 2^{ème} trimestre 2025. Le nombre de tranches SiC produites au 3^{ème} trimestre a plus que doublé par rapport au 3^{ème} trimestre 2024. La croissance du chiffre d'affaires du SiC est partiellement diluée par une plus grande proportion de tranches SiC fournies à X-FAB en consignation par ses clients aujourd'hui par rapport à l'année dernière. Ce qui se traduit par une baisse de la facturation totale liée au substrat qui n'est pas fourni par X-FAB. La tendance positive dans l'évolution de l'activité SiC de X-FAB est soutenue par l'augmentation des commandes attribuable à la demande soutenue d'applications des data center, des véhicules électriques et des applications d'énergie renouvelable.

Le chiffre d'affaires trimestriel du prototypage s'est élevé à 19,7 millions USD*, en baisse de 16 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2024 et de 6 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2025.

*excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, conformément aux normes IFRS 15

Chiffre d'affaires* des activités de prototypage et de production par trimestre et par marché :

en millions de USD	Chiffre d'affaires	3ème Trimestre 2024	4ème Trimestre 2024	1er Trimestre 2025	2ème Trimestre 2025	3ème Trimestre 2025
Automobile	Prototypage	9,3	8,9	4,7	5,1	5,5
	Production	136,7	119,1	130,8	138,2	141,4
Industrie	Prototypage	8,2	8,6	8,8	12,1	9,7
	Production	23,3	26,5	30,5	35,2	37,9
Médical	Prototypage	3,0	2,3	1,5	1,8	2,8
	Production	9,1	14,2	12,3	13,2	18,4
CCC	Prototypage	3,0	2,6	1,1	1,7	1,6
	Production	11,3	12,6	12,5	10,5	11,6

Informations actualisées des Opérations

En septembre, X-FAB a annoncé l'inauguration de sa nouvelle salle blanche en Malaisie, qui permettra d'augmenter la capacité de production du site de 30 000 à 40 000 tranches par mois. La production dans la nouvelle usine est progressivement augmentée, la pleine augmentation de la capacité étant prévue pour le 4^{ème} trimestre 2026. Cette expansion permettra de doubler la capacité de la technologie BCD-on-SOI 180 nm très prisée de X-FAB, particulièrement adaptée à des applications telles que les pilotes de moteurs intelligents, les pilotes LED intelligents et les systèmes de gestion de batteries.

La reprise de l'activité carbure de silicium de X-FAB est soutenue par la capacité SiC existante dans l'usine située au Texas. La capacité installée actuelle, combinée à la capacité supplémentaire qui devrait être opérationnelle d'ici la fin 2026, permettra à X-FAB de plus que doubler son rythme de production actuel sans nécessiter d'investissements supplémentaires importants.

Au cours du 3^{ème} trimestre, les dépenses d'investissement se sont élevées à 23,5 millions USD, totalisant 178,9 millions USD au 30 septembre 2025. Les prévisions de dépenses d'investissement pour l'ensemble de l'année restent inchangées à 250 millions d'USD.

Informations financières actualisées

Au 3^{ème} trimestre, l'EBITDA s'est élevé à 53,9 millions USD, avec une marge d'EBITDA de 23,6 %. En excluant l'impact du chiffre d'affaires reconnu à l'avancement selon la norme IFRS 15, la marge EBITDA au 3^{ème} trimestre aurait été de 24,2 %, dans la fourchette prévisionnelle de 22,5-25,5 %.

*excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, conformément aux normes IFRS 15



En raison de la couverture naturelle du taux de change des activités de X-FAB, la rentabilité n'est pas affectée par les fluctuations des taux de change. À un taux de change USD/EUR constant de 1,10 comme au 3^{ème} trimestre 2024, la marge EBITDA aurait été inchangée à 23,6 %.

En termes de résultat financier du 3^{ème} trimestre, X-FAB a enregistré une perte de 5,6 millions USD, qui comprend principalement un résultat financier de - 4,3 millions USD. Les écarts de change non réalisés se sont élevés à 0,8 million USD (sans effet sur la trésorerie).

La trésorerie et les équivalents de trésorerie à la fin du 3^{ème} trimestre s'élevaient à 174,2 millions USD, en hausse de 16,5 millions USD par rapport au 2^{ème} trimestre 2025, tandis que l'endettement net a diminué de 21,1 millions USD par rapport au 2^{ème} trimestre 2025.

Commentaires du management

Rudi De Winter, PDG du groupe X-FAB, a déclaré : « X-FAB a poursuivi sa croissance au 3^{ème} trimestre, enregistrant une solide augmentation de son chiffre d'affaires pour la troisième période consécutive dans un contexte macroéconomique difficile. Nos technologies spécialisées suscitent un intérêt considérable. Notre activité dans le domaine du carbure de silicium a réalisé des progrès mesurables, avec une activité de conception croissante sur notre dernière plateforme technologique SiC. De plus, notre division Microsystems continue de progresser grâce à des projets de cocréation collaboratifs qui renforcent notre en-cours de croissance. Bien que la visibilité reste limitée, je suis confiant dans le positionnement de X-FAB qui favorise le succès commercial à long terme. »

Conférence téléphonique trimestrielle X-FAB

Les résultats de X-FAB pour le 3^{ème} trimestre 2025 seront commentés au cours d'une conférence téléphonique/audiocast qui se tiendra en direct le jeudi 30 octobre 2025 à 18h30 CET. La conférence téléphonique aura lieu en anglais.

Veuillez-vous [inscrire ici](#) pour le audiocast (écoute uniquement)

Veuillez-vous [inscrire ici](#) pour participer à la conférence téléphonique (écoute et possibilité de poser des questions)



Calendrier financier

5 février 2026	Publication des résultats du 4 ^{ème} trimestre 2025
31 mars 2026	Publication du rapport annuel 2025
30 avril 2026	Publication des résultats du 1 ^{er} trimestre 2026/ Assemblée générale des actionnaires 2026

À propos de X-FAB

X-FAB est un groupe mondial de fonderie offrant un ensemble complet de technologies spécialisées et de design IP qui permettent à ses clients de développer des produits semi-conducteurs de pointe. La production sur tranches de silicium est réalisée dans six usines situées en Malaisie, en Allemagne, en France et aux États-Unis. Grâce à son expertise dans les technologies analogiques/mixtes, les microsystèmes/MEMS et le carbure de silicium (SiC), X-FAB est le partenaire idéal en matière de développement et de fabrication, principalement pour les marchés finaux de l'automobile, de l'industriel et du médical. X-FAB compte environ 4.300 collaborateurs dans le monde et est coté à Euronext Paris depuis avril 2017 (XFAB). Pour plus d'informations, veuillez consulter le site www.xfab.com.

Contact Presse X-FAB

Uta Steinbrecher
Relations avec les investisseurs
X-FAB Silicon Foundries
+49-361-427-6489
uta.steinbrecher@xfab.com

Informations prospectives

Ce communiqué de presse peut inclure des déclarations prospectives. Des déclarations prospectives sont des déclarations concernant ou basées sur les intentions, convictions ou attentes actuelles de la direction se rapportant entre autres aux futurs résultats opérationnels de X-FAB, aux conditions financières, à la liquidité, aux perspectives, à la croissance, aux stratégies ou aux développements de l'industrie au sein de laquelle nous évoluons. Les déclarations prospectives sont de par leur nature soumises à des risques, des incertitudes et des hypothèses qui pourraient faire en sorte que les résultats actuels ou les événements futurs diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés ou impliqués. Ces risques, incertitudes et hypothèses pourraient avoir un impact négatif sur le résultat et les effets financiers des plans et événements décrits.

Les déclarations prospectives reprises dans ce communiqué de presse concernant des tendances ou des activités courantes ne doivent pas être considérées comme un rapport indiquant que ces tendances ou activités continueront à l'avenir. Nous ne nous engageons en aucune façon à mettre à jour ou à réviser ces déclarations prospectives, que ce soit à cause de nouvelles informations, d'événements futurs ou autres. Vous ne devez pas vous fier indûment à de telles déclarations prospectives qui reflètent seulement la situation à la date de ce communiqué de presse.

Les informations reprises dans ce communiqué de presse peuvent être modifiées sans préavis. Aucune vérification n'est faite et aucune garantie explicite ou implicite n'est fournie quant à l'impartialité, l'exactitude, le caractère raisonnable ou complet des informations contenues dans ce communiqué et il ne faut pas leur accorder une confiance indue.

Compte de résultat consolidé condensé

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 30 sept 2025 non audité	Trimestre terminé le 30 sept 2024 non audité	Trimestre terminé le 30 juin 2025 non audité	Période de 3 trimestres terminée le 30 sept 2025 non audité	Période de 3 trimestres terminée le 30 sept 2024 non audité
Chiffre d'affaires*	228.884	203.982	218.275	649.491	625.541
Impact sur le chiffre d'affaires reconnu à l'avancement de la production	-319	2.384	-2.992	-1.531	2.079
Chiffre d'affaires total	228.565	206.366	215.283	647.961	627.620
Chiffre d'affaires in USD in %	56	56	56	57	59
Chiffre d'affaires in EUR in %	44	44	44	43	41
Coût des ventes	-180.281	-155.162	-165.350	-505.107	-481.184
Marge brute	48.284	51.204	49.933	142.853	146.436
<i>Marge brute en %</i>	<i>21,1</i>	<i>24,8</i>	<i>23,2</i>	<i>22,0</i>	<i>23,3</i>
Frais de recherche et développement	-12.369	-13.087	-13.458	-36.818	-35.581
Frais commerciaux et de marketing	-2.088	-2.177	-2.407	-6.743	-6.857
Frais généraux et administratifs	-12.406	-11.369	-13.393	-37.197	-35.840
Loyers perçus et dépenses d'immeubles de placement	480	534	785	2.042	2.362
Autres produits et autres charges	1.887	-147	232	2.456	4.455
Résultat opérationnel	23.788	24.957	21.693	66.593	74.976
Produits financiers	4.143	12.191	19.612	30.249	24.744
Charges financières	-9.774	-10.945	-36.994	-60.452	-26.017
Résultat financier	-5.631	1.246	-17.382	-30.204	-1.273
Résultat avant Impôts	18.157	26.204	4.311	36.390	73.703
Impôts	-1.573	-254	-4.702	-7.995	-4.872
Résultat net	16.584	25.950	-392	28.395	68.831
Résultat opérationnel	23.788	24.957	21.693	66.593	74.976
Amortissements	30.078	25.345	29.896	87.923	74.137
EBITDA	53.866	50.302	51.589	154.516	149.113
<i>Marge d'EBITDA en %</i>	<i>23,6</i>	<i>24,4</i>	<i>24,0</i>	<i>23,8</i>	<i>23,8</i>
Bénéfice par action	0,13	0,20	0,00	0,22	0,53
Nombre pondéré d'actions	130.631.921	130.631.921	130.631.921	130.631.921	130.631.921
Taux de change moyen EUR/USD	1,16772	1,09825	1,13337	1,11802	1,08740

Les montants figurant dans les tableaux financiers présentés dans ce communiqué de presse sont arrondis au millier de dollars près, sauf indication contraire. Des différences d'arrondi peuvent se produire.

*excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, conformément aux normes IFRS 15

Bilan consolidé condensé

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 30 sept 2025 non audité	Trimestre terminé le 30 sept 2024 non audité	Exercice fiscal au 31 déc 2025 audité
ACTIF			
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	1.211.016	1.005.438	1.144.620
Immeubles de placement	7.083	7.478	7.412
Immobilisations incorporelles	6.501	6.053	6.319
Autres actifs non courants	29	46	42
Impôts différés	64.482	83.277	66.725
Total des actifs non courants	1.289.111	1.102.293	1.225.118
Actifs courants			
Stocks	287.471	284.146	281.765
Contrats long termes (IFRS 15)	16.561	26.090	18.092
Clients et comptes rattachés	95.100	91.307	96.648
Autres actifs courants	85.949	45.154	69.253
Trésorerie et équivalents de trésorerie	174.225	315.917	215.837
Total des actifs courants	659.306	762.613	681.595
TOTAL DE L'ACTIF	1.948.417	1.864.905	1.906.713
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital	432.745	432.745	432.745
Prime d'émission	348.709	348.709	348.709
Réserves et report à nouveau	270.359	249.557	241.648
Ecarts de conversion	580	465	462
Actions propres	-770	-770	-770
Total des capitaux propres	1.051.623	1.030.707	1.022.794
Passifs non courants			
Emprunts et dettes non courantes	403.356	333.757	369.616
Provisions et autres passifs non courants	2.690	4.833	4.257
Total des passifs non courants	406.047	338.590	373.873
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	40.978	48.962	67.658
Emprunts et dettes courantes	63.823	33.492	44.517
Autres dettes courantes	385.946	413.155	397.872
Total des passifs courants	490.747	495.608	510.046
TOTAL DU PASSIF	1.948.417	1.864.905	1.906.713

État consolidé condensé des flux de trésorerie

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 30 sept 2025 non audité	Trimestre terminé le 30 sept 2024 non audité	Trimestre terminé le 30 juin 2025 non audité	Période de 3 trimestres terminée le 30 sept 2025 non audité	Période de 3 trimestres terminée le 30 sept 2024 non audité
Résultat avant Impôts	18.157	26.204	4.311	36.390	73.703
Ajustements permettant de passer du résultat aux flux de trésorerie	37.235	21.988	52.164	120.348	74.692
Dotation aux amortissements avant effet d'aides et subventions	30.078	25.345	29.896	87.923	74.137
Amortissement aides et subventions et subsides d'investissement	-1.601	-924	-1.229	-4.062	-2.221
Produits et charges d'intérêts	4.302	2.308	4.316	12.373	2.961
Plus ou moins-value sur cession d'actifs corporels	-1.403	-312	-55	-1.511	-4.083
Plus ou moins-value sur cession d'actifs financiers	483	1.144	-4.160	-3.677	1.144
Autres éléments non monétaires (net)	5.376	-5.573	23.396	29.301	2.754
Variation du fonds de roulement	-1.433	29.732	-25.537	-33.752	36.420
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur comptes clients et rattachés	16.463	17.693	-16.471	1.289	36.156
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur autres créances et prépaiement	-5.240	1.361	-6.646	-5.325	20.191
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur stock	736	-6.559	-6.896	-5.706	-12.113
Diminution/(augmentation) de contrats long termes (IFRS 15)	319	-2.384	2.992	1.531	-2.079
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur compte fournisseurs	656	-3.323	-1.047	-4.542	-17.898
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur autres dettes	-14.367	22.944	2.532	-20.999	12.164
Impôts (payés)/reçus	-4.023	914	-337	-5.255	-1.754
Flux de trésorerie net généré par l'activité	49.936	78.838	30.602	117.730	183.061
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement					
Paiements pour investissements corporels et incorporels	-23.455	-149.775	-53.726	-178.911	-376.648
Acquisition de filiales, flux de trésorerie d'acquisition net	0	0	0	0	-1.634
Produits de cession d'actifs corporels	1.467	312	65	1.585	4.123
Intérêts reçus	994	2.644	1.022	3.180	9.060
Flux de trésorerie net lié aux opérations d'investissement	-20.993	-146.820	-52.639	-174.146	-365.099



État consolidé condensé des flux de trésorerie – suite

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 30 sept 2025 non audité	Trimestre terminé le 30 sept 2024 non audité	Trimestre terminé le 30 juin 2025 non audité	Période de 3 trimestres terminée le 30 sept 2025 non audité	Période de 3 trimestres terminée le 30 sept 2024 non audité
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement					
Emission d'emprunts	5.467	78.634	21.668	56.038	171.535
Remboursement d'emprunts	-6.368	-20.582	-17.469	-44.918	-120.339
Encaissement de contrat de cession bail	0	32.766	26.925	30.020	59.234
Paiement des contrats de location financement	-4.727	-5.080	-9.131	-18.004	-9.309
Intérêts versés	-5.851	-4.834	-4.851	-15.519	-13.466
Flux de trésorerie net lié aux opérations de financement	-11.478	80.903	17.142	7.617	87.655
Effet de la variation des cours des devises	-918	12.941	5.334	7.187	4.599
Augmentation /(diminution) de la trésorerie	17.464	12.921	-4.895	-48.799	-94.383
Trésorerie à l'ouverture	157.678	290.054	157.240	215.837	405.701
Trésorerie à la clôture	174.225	315.917	157.678	174.225	315.917

###