



X-FAB Silicon Foundries SE

Transportstraat 1, 3980 Tessenderlo, Belgique

RESUME DU PROSPECTUS

Ce document est une traduction du résumé du Prospectus rédigé en anglais. La version anglaise de ce résumé a force probante.

X-FAB Silicon Foundries SE, qui conformément à l'article 61, §1 de la loi belge relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés est responsable du contenu du Prospectus établi en anglais, est également responsable de cette traduction française du résumé.

Le résumé se compose d'une série d'informations clés appelées « Eléments ». Ces Eléments sont classés en sections allant de A à E (A.1 à E.7).

Le présent document comprend tous les Eléments devant être inclus dans un résumé d'un Prospectus relatif à cette catégorie de titres et à ce type d'émetteur. Étant donné que certains Eléments n'ont pas besoin d'être abordés, il peut y avoir des numéros manquants dans la numérotation des éléments présentés ici.

Même si un Élément donné doit être inclus dans le résumé du fait de la catégorie de titres et de société concerné, il se peut qu'aucune information pertinente ne puisse être donnée à propos de cet Élément. Dans ce cas, une courte description de l'Élément est incluse dans le résumé avec la mention « sans objet ».

Section A – Introduction et avertissements

A.1	<p>Avertissement au lecteur</p> <p>Le présent résumé doit être considérée comme une introduction au Prospectus et est fournie pour aider les investisseurs qui envisagent d'investir dans les Actions, mais elle ne se substitue pas au Prospectus. Toute décision d'investir dans les Actions doit être fondée sur l'examen du Prospectus dans son ensemble. Suite à l'adoption des dispositions pertinentes de la directive sur le prospectus dans chaque État membre de l'Espace économique européen, aucune responsabilité civile ne peut être attribuée aux personnes responsables du présent résumé dans un de ces États membres sur la base dudit résumé synthèse, y compris de toute traduction. De celui-ci, sauf si elle prête à confusion, si elle est inexacte ou incohérente par rapport aux autres parties du Prospectus ou si elle ne fournit pas, lorsqu'elle est prise en considération conjointement avec les autres parties du Prospectus, des informations clés pouvant aider les investisseurs qui envisagent d'investir dans les Actions. Lorsqu'une plainte relative au Prospectus est déposée auprès d'un tribunal d'un État membre de l'Espace économique européen, le demandeur peut, en vertu de la législation nationale de cet État membre, être tenu d'assumer les coûts de la traduction de ce Prospectus avant que la procédure légale ne soit lancée.</p>
A.2	<p>Autorisation d'utiliser le Prospectus pour une revente ultérieure</p> <p>Sans objet. La Société n'autorise pas l'utilisation du Prospectus en vue de la revente ultérieure ou du placement final de titres par des intermédiaires financiers.</p>

Section B – Société

B.1	<p>Dénominations sociale et commerciale de la Société</p> <p>La dénomination sociale de la Société est X-FAB Silicon Foundries SE. La Société exerce ses activités sous le nom de X-FAB.</p>
B.2	<p>Siège et forme juridique de la Société</p> <p>La Société est une société européenne à responsabilité limitée constituée en vertu des lois belges. Elle est inscrite dans le registre des entités légales d'Anvers, division d'Hasselt, sous le numéro 0882.390.885. Le siège de la Société est situé à l'adresse Transportstraat 1, 3980 Tessenderlo, Belgique.</p>
B.3	<p>Opérations actuelles et activités principales de la Société et principaux marchés sur lesquels elle est présente</p> <p>X-FAB est un des plus grands groupes de fonderie spécialisés dans les semi-conducteurs à signal analogique ou mixte. La Société offre des services de fabrication et d'assistance à la conception pour des clients qui conçoivent des circuits intégrés (CI) à signal analogique ou mixte et d'autres dispositifs semi-conducteurs pour leurs propres produits ou les produits de leurs clients. En tant que fonderie spécialisée, X-FAB fabrique des CI sur la base des designs de ses clients ou de tiers. Ces CI sont principalement conçus et fabriqués en faisant appel au portefeuille de technologies exclusives de X-FAB, qui est mis à la disposition de tous ses segments d'utilisateurs finaux. La Société a plus de 330 clients à travers le monde qui adressent différentes applications, en s'orientant stratégiquement sur les marchés de l'automobile, de l'industrie et des dispositifs médicaux, qui ont représenté respectivement 41 %, 11 % et 3 % de son chiffre d'affaires en 2016.</p> <p>Avec plus de 25 ans d'expérience dans la fourniture de solutions analogiques ou à signal mixte de pointe ainsi que d'une large gamme de produits liés à la conception et de nombreux services d'assistance, notamment de grandes bibliothèques de conception et des services d'assistance technique et d'aide à l'ingénierie et à la conception, le Groupe a clairement fait ses preuves. Le Groupe estime que ces technologies de processus spécialisées et cette offre de services étendue aide X-FAB à se différencier de ses concurrents en aidant les clients à concevoir des puces semi-conducteurs correspondant à des applications finales spécifiques.</p> <p>L'approche modulaire de X-FAB permet à ses clients de choisir parmi une large variété de fonctionnalités avancées pour le signal analogique ou mixte grâce à des technologies, des designs et des processus de pointe, notamment le procédé de fabrication Complementary Metal-Oxide Semiconductor (semi-conducteurs à oxydes métalliques complémentaires, « CMOS »), le silicium sur isolant (« SOI »), le carbure de silicium (« SiC ») et les microsystèmes électromécaniques (« MEMS »). Les clients peuvent ensuite choisir différentes caractéristiques, comme des capacités haute tension, des capteurs optiques ou autres, une fréquence radio, des éléments bipolaires ou des cellules de mémoire rémanente intégrée (mémoire flash) afin de développer des CI sur-mesure répondant spécifiquement aux exigences de leur marché final. X-FAB propose actuellement des dimensions de nœuds technologiques de 1,0 µm, 0,8 µm et 0,6 µm sur des tranches de 150 mm et de 0,6 µm, 0,35 µm, 0,25 µm, 0,18 µm et 0,13 µm sur des tranches de 200 mm.</p> <p>X-FAB exploite six sites en Allemagne, en France, en Malaisie et aux États-Unis, pour une capacité de production globale équivalant à environ 94 000 tranches de 200 mm par mois.</p> <p>X-FAB cible un chiffre d'affaires de plus de 635 millions USD en 2017 et de plus 750 millions USD en 2019, et un EBITDA d'environ 19 à 20 % et de plus de 27 % pour chacune de ces années.</p>

B.4a	<p>Tendances récentes significatives ayant une influence sur la Société et les secteurs dans lesquels elle opère</p> <p>Le secteur des semi-conducteurs a enregistré une croissance soutenue au cours des dernières décennies, avec un taux de croissance annuel moyen (CAGR) de 4,9 % entre 1996 et 2016 et devrait accroître son CAGR à 5,2 % entre 2016 et 2021, si on prend en compte le total des ventes, selon le « Rapport McClean ».</p> <p>X-FAB opère dans le segment à signal analogique ou mixte du marché des semi-conducteurs. Selon le Rapport McClean de 2017, ce marché a connu une croissance soutenue, avec un CAGR de 3,5 % entre 2014 et 2016, et devrait continuer de croître pour afficher un CAGR de 5,2 % entre 2016 et 2021, mesuré par le niveau des ventes. Cette croissance a été alimentée par la demande croissante de dispositifs à signal analogique ou mixte, qui interagissent avec des données sensorielles analogiques provenant du monde réel tel que le son, la lumière, la pression, le mouvement, la température, le courant électrique et les ondes radios. En tant que fonderie de CI à signal analogique ou mixte, X-FAB n'a pas souffert de certaines tendances qui sont apparues sur le marché global des semi-conducteurs, et qui ont impacté les fonderies de CI numériques, telles que (i) le regroupement des fabricants et l'accent mis sur la réduction des dimensions des nœuds technologiques et la vitesse de traitement, qui concernent moins les fonderies de CI à signal analogique ou mixte puisque celles-ci n'ont pas besoin de réaliser d'importantes économies d'échelle pour soutenir leurs activités de recherche et développement, et (ii) la grande volatilité des prix.</p> <p>En 2016, 84 % du chiffre d'affaires de X-FAB provenaient de clients, utilisateurs finaux des secteurs de l'automobile, de l'industrie, de la médecine et des communications, marchés qui étaient caractérisés par des tendances structurelles à la croissance. Ces tendances devraient continuer à soutenir la croissance, notamment en raison de l'utilisation (i) des appareils de contrôle et de surveillance de la sécurité, de la connectivité et de l'environnement dans une vaste gamme de véhicules électriques, hybrides ou à moteur à combustion interne, (ii) des appareils industriels connectés à Internet et pourvus de capteurs de pointe et (iii) des dispositifs médicaux tirant parti des caractéristiques du signal analogique ou mixte pour le diagnostic, la détection de drogues ou les analyses chimiques et cellulaires. X-FAB ne pense pas que le marché du secteur des communications constituera un marché clé en matière de croissance pour le Groupe, bien qu'il soit cependant possible que ce marché continue de représenter une part significative du chiffre d'affaires de X-FAB du fait des relations tissées avec les clients et des capacités établies de la Société pour certaines applications spécifiques aux communications.</p> <p>Selon le Rapport McClean de 2017, sur la base du niveau des ventes de 2016, X-FAB est la 5^e fonderie analogique ou mixte, la 10^e fonderie spécialisée et la 12^e fonderie dans le monde. X-FAB estime que ses principaux concurrents opérant dans les marchés d'utilisateurs finaux stratégiques du Groupe, notamment TSMC, sur le marché du secteur de l'automobile, et, dans une moindre mesure, des fabricants de circuits intégrés (integrated device manufacturers, « IDM ») qui proposent des services de fabrication à des sociétés « fabless » (sans unité de production) dans ces marchés. X-FAB ne considère pas les fonderies de CI à signal analogique ou mixte, telles que TowerJazz ou Vanguard comme des concurrents importants, car elles ne se concentrent pas sur les marchés stratégiques de X-FAB.</p>
B.5	<p>Description du Groupe et position de la Société au sein du Groupe</p> <p>La Société est la société mère et la principale société holding du Groupe. Le Groupe exerce ses activités par l'intermédiaire de ses filiales directes et indirectes. La principale activité de la Société et de toutes ses filiales est la fourniture de services de fabrication et d'autres services connexes pour la production de circuits intégrés à signal analogique ou mixte.</p>

B.6	<p>Relation avec les principaux actionnaires</p> <p>Avant la clôture de l'Offre, les principaux actionnaires directs de X-FAB sont (i) Xtrion NV (61,4 %), dont les propriétaires effectifs sont Roland Duchâtelet, Rudi De Winter et Françoise Chombar, et (ii) Sarawak Technology Holdings Sdn. Bhd. (35,2 %), une filiale à part entière de l'État malaisien de Sarawak. Les participations de ces deux actionnaires représentent 96,6 % du capital social de la Société.</p> <p>Le tableau ci-dessous présente la propriété des Actions immédiatement avant la clôture de l'Offre et après la prise d'effet de l'Offre, en supposant que toutes les Actions offertes ont été attribuées et que le Prix de l'Offre se situe sur le point médian de la Fourchette de Prix :</p> <table border="1" data-bbox="357 560 1468 1361"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">Actions détenues avant la clôture de l'Offre</th> <th colspan="2">Actions détenues après la clôture de l'Offre</th> <th colspan="2">Actions détenues en supposant l'exercice intégral de l'option de surallocation</th> </tr> <tr> <th>Nombre</th> <th>%</th> <th>Nombre</th> <th>%</th> <th>Nombre</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Xtrion NV</td> <td>61 141 179</td> <td>61,4</td> <td>61 141 179</td> <td>48,3</td> <td>61 141 179</td> <td>48,3</td> </tr> <tr> <td>Sarawak Technology Holdings Sdn. Bhd.....</td> <td>35 009 694</td> <td>35,2</td> <td>18 248 694</td> <td>14,4</td> <td>13 670 953</td> <td>10,8</td> </tr> <tr> <td>TDK-Micronas GmbH....</td> <td>1 989 390</td> <td>2</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Elex NV</td> <td>1 005 996</td> <td>1</td> <td>1 005 996</td> <td>0,8</td> <td>1 005 996</td> <td>0,8</td> </tr> <tr> <td>X-FAB Semiconductor Foundries AG.....</td> <td>149 748</td> <td>0,2</td> <td>149 748</td> <td>0,1</td> <td>149 748</td> <td>0,1</td> </tr> <tr> <td>Direction et autres.....</td> <td>235 662</td> <td>0,2</td> <td>235 662</td> <td>0,2</td> <td>235 662</td> <td>0,2</td> </tr> <tr> <td>Public</td> <td>—</td> <td>—</td> <td>45 777 417</td> <td>36,2</td> <td>50 355 158</td> <td>39,8</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td>99 531 669</td> <td>100,0</td> <td>126 558 696</td> <td>100,0</td> <td>126 558 696</td> <td>100,0</td> </tr> </tbody> </table>		Actions détenues avant la clôture de l'Offre		Actions détenues après la clôture de l'Offre		Actions détenues en supposant l'exercice intégral de l'option de surallocation		Nombre	%	Nombre	%	Nombre	%	Xtrion NV	61 141 179	61,4	61 141 179	48,3	61 141 179	48,3	Sarawak Technology Holdings Sdn. Bhd.....	35 009 694	35,2	18 248 694	14,4	13 670 953	10,8	TDK-Micronas GmbH....	1 989 390	2	0	0	0	0	Elex NV	1 005 996	1	1 005 996	0,8	1 005 996	0,8	X-FAB Semiconductor Foundries AG.....	149 748	0,2	149 748	0,1	149 748	0,1	Direction et autres.....	235 662	0,2	235 662	0,2	235 662	0,2	Public	—	—	45 777 417	36,2	50 355 158	39,8	Total	99 531 669	100,0	126 558 696	100,0	126 558 696	100,0
	Actions détenues avant la clôture de l'Offre		Actions détenues après la clôture de l'Offre		Actions détenues en supposant l'exercice intégral de l'option de surallocation																																																																	
	Nombre	%	Nombre	%	Nombre	%																																																																
Xtrion NV	61 141 179	61,4	61 141 179	48,3	61 141 179	48,3																																																																
Sarawak Technology Holdings Sdn. Bhd.....	35 009 694	35,2	18 248 694	14,4	13 670 953	10,8																																																																
TDK-Micronas GmbH....	1 989 390	2	0	0	0	0																																																																
Elex NV	1 005 996	1	1 005 996	0,8	1 005 996	0,8																																																																
X-FAB Semiconductor Foundries AG.....	149 748	0,2	149 748	0,1	149 748	0,1																																																																
Direction et autres.....	235 662	0,2	235 662	0,2	235 662	0,2																																																																
Public	—	—	45 777 417	36,2	50 355 158	39,8																																																																
Total	99 531 669	100,0	126 558 696	100,0	126 558 696	100,0																																																																
B.7	<p>Synthèses des informations financières historiques clés</p> <p><i>Compte de résultat consolidé</i></p> <table border="1" data-bbox="357 1456 1468 1998"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="3">Exercice clos le 31 décembre</th> </tr> <tr> <th>2016</th> <th>2015</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="3" style="text-align: center;"><i>(en millions de USD)</i></td> </tr> <tr> <td>Chiffre d'affaires.....</td> <td>512,9</td> <td>331,1</td> <td>330,5</td> </tr> <tr> <td>Coût des ventes</td> <td>(407,8)</td> <td>(273,3)</td> <td>(279,0)</td> </tr> <tr> <td>Marge brute.....</td> <td>105,1</td> <td>57,8</td> <td>51,5</td> </tr> <tr> <td>Frais de recherche et développement.....</td> <td>(26,8)</td> <td>(21,3)</td> <td>(20,7)</td> </tr> <tr> <td>Frais de vente.....</td> <td>(7,4)</td> <td>(6,2)</td> <td>(6,3)</td> </tr> <tr> <td>Frais généraux et dépenses administratives .</td> <td>(22,8)</td> <td>(18,2)</td> <td>(18,7)</td> </tr> <tr> <td>Revenu locatif et charges sur immeubles de placement</td> <td>1,9</td> <td>1,2</td> <td>2,3</td> </tr> </tbody> </table>		Exercice clos le 31 décembre			2016	2015	2014		<i>(en millions de USD)</i>			Chiffre d'affaires.....	512,9	331,1	330,5	Coût des ventes	(407,8)	(273,3)	(279,0)	Marge brute.....	105,1	57,8	51,5	Frais de recherche et développement.....	(26,8)	(21,3)	(20,7)	Frais de vente.....	(7,4)	(6,2)	(6,3)	Frais généraux et dépenses administratives .	(22,8)	(18,2)	(18,7)	Revenu locatif et charges sur immeubles de placement	1,9	1,2	2,3																														
	Exercice clos le 31 décembre																																																																					
	2016	2015	2014																																																																			
	<i>(en millions de USD)</i>																																																																					
Chiffre d'affaires.....	512,9	331,1	330,5																																																																			
Coût des ventes	(407,8)	(273,3)	(279,0)																																																																			
Marge brute.....	105,1	57,8	51,5																																																																			
Frais de recherche et développement.....	(26,8)	(21,3)	(20,7)																																																																			
Frais de vente.....	(7,4)	(6,2)	(6,3)																																																																			
Frais généraux et dépenses administratives .	(22,8)	(18,2)	(18,7)																																																																			
Revenu locatif et charges sur immeubles de placement	1,9	1,2	2,3																																																																			

Autres revenus et autres frais.....	0,5	2,9	0,7
Résultat opérationnel.....	50,5	16,3	8,7
Revenus financiers.....	11,1	14,1	15,4
Frais financiers.....	(19,1)	(19,3)	(9,7)
Résultat financier net.....	(8,0)	(5,2)	5,7
Résultat avant impôt.....	42,5	11,1	14,4
Impôt sur les sociétés.....	3,5	2,3	(0,9)
Bénéfice pour l'exercice.....	46,0	13,4	13,5

Le chiffre d'affaires de X-FAB a augmenté de 181,8 millions USD, soit 54,9 %, et est ainsi passé de 331,1 millions USD en 2015 à 512,9 millions USD en 2016, alimenté par la croissance de chacun de ses marchés d'utilisateurs finaux (notamment une augmentation sensible du chiffre d'affaires réalisé auprès d'un client existant, pour lequel une partie du chiffre d'affaires provient de la fabrication externalisée) et soutenu par l'acquisition des actifs d'Altis, qui a pris effet le 1^{er} octobre 2016 et a contribué à hauteur de 31,6 millions USD au chiffre d'affaires de X-FAB en 2016. Le chiffre d'affaires est demeuré sensiblement inchangé de 2014 à 2015, passant de 330,5 millions USD à 331,1 millions. Bien que le chiffre d'affaires en dollars américains de X-FAB ait augmenté de 20,4 millions, soit 8,4 %, de 2014 à 2015 du fait d'une hausse de la demande, cette croissance a largement été contrebalancée par une baisse modérée des ventes en euros et par une forte dépréciation de l'euro par rapport au dollar américain entre les deux exercices, ce qui a encore réduit le chiffre d'affaires déclaré de X-FAB perçu en euros.

La marge brute du Groupe a augmenté de 47,3 millions USD pour atteindre 105,1 millions USD en 2016 contre 57,8 millions USD en 2015. Cette hausse est principalement due à un renforcement des volumes de ventes et des opérations de fabrication dans les usines de fabrication de semi-conducteurs du Groupe, ce qui a plus que compensé une augmentation de 134,5 millions USD, soit 49,2 %, du coût des ventes de X-FAB, qui est passé de 273,3 millions en 2015 à 407,8 millions USD en 2016. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge brute était de 20,5 % en 2016 contre 17,5 % en 2015, et le taux d'utilisation des capacités de production du Groupe est passé de 68 % en 2015 à 79 % en 2016. La marge brute du Groupe a augmenté de 6,3 millions USD, soit 12,2 %, pour atteindre 57,8 millions USD en 2015 contre 51,5 millions USD en 2014. Cette hausse était principalement due à une augmentation du volume des ventes et à une baisse de coût des ventes de X-FAB. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge brute était de 17,5 % en 2015 contre 15,6 % en 2014, et le taux d'utilisation du Groupe est passé de 66 % en 2014 à 68 % en 2015.

Le bénéfice du Groupe pour l'exercice est passé de 13,4 millions USD en 2015 à 46,0 millions USD en 2016 du fait de la croissance significative de la marge brute mentionnée ci-dessus, qui a largement compensé l'augmentation des frais de recherche et développement, des frais de vente, des frais généraux et des dépenses administratives entre les deux exercices, due à une croissance des activités d'exploitation. Le résultat opérationnel du Groupe a augmenté de 7,6 millions USD, soit 87,4 %, et est ainsi passé de 8,7 millions USD en 2014 à 16,3 millions USD en 2015 du fait de la croissance significative de la marge brute mentionnée ci-dessus, tandis que le Groupe n'a enregistré qu'une légère augmentation des frais de recherche et développement et une diminution des frais de vente, de frais généraux et des dépenses administratives à cause d'une dépréciation de l'euro et du ringgit malais par rapport au dollar américain entre 2014 et 2015.

État de la situation financière consolidé

	Au 31 décembre		
	2016	2015	2014
	<i>(en millions de USD)</i>		
Actif			
Immobilisations			
Immobilisations corporelles	265,5	231,6	210,7
Immeubles de placement	9,1	9,6	10,9
Immobilisations incorporelles	7,9	7,7	8,5
Immobilisations financières.....	0,2	—	—
Autres immobilisations.....	0,0	0,1	0,1
Actifs d'impôt différé	19,9	14,6	11,3
Total des immobilisations	302,6	263,5	241,5
Actifs circulants			
Stocks	89,0	61,9	56,5
Clients et comptes rattachés	77,3	45,0	40,3
Créances d'impôt sur les sociétés.....	4,5	—	—
Autres actifs.....	14,3	11,0	15,9
Liquidités et valeurs assimilables	104,2	66,1	26,5
Total des actifs circulants.....	289,3	184,0	139,1
Total de l'actif	591,9	447,5	380,6
Passif			
Capitaux propres			
Capital social.....	265,2	265,2	265,2
Prime d'émission.....	255,3	255,3	255,3
Report à nouveau.....	(196,5)	(242,4)	(255,3)
Écart de conversion cumulé	(0,9)	(0,7)	(0,4)
Actions auto-détenues	(0,8)	(0,8)	(0,8)
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	322,3	276,6	264,1
Intérêts minoritaires	0,4	0,4	0,4
Total des capitaux propres	322,7	276,9	264,5
Passifs non circulants			
Emprunts et dettes non exigibles.....	132,4	102,5	51,1
Provisions non courantes.....	0,1	0,1	0,1
Autres passifs non circulants.....	8,4	1,5	2,0
Total des passifs non circulants.....	140,9	104,1	53,1
Passifs circulants			

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	49,0	12,3	21,7
Emprunts et dettes exigibles.....	31,4	16,8	11,3
Dettes d'impôt sur les sociétés	1,6	2,6	2,0
Provisions.....	1,6	1,1	0,8
Autres passifs circulants.....	44,6	33,7	27,3
Total des passifs circulants.....	<u>128,3</u>	<u>66,5</u>	<u>63,1</u>
Total du passif	591,9	447,5	380,6

Les immobilisations corporelles du Groupe ont augmenté de 33,9 millions USD, soit 14,6 %, et sont ainsi passées de 231,6 millions USD au 31 décembre 2015 à 265,5 millions USD au 31 décembre 2016. Cette augmentation est principalement due aux investissements continus du Groupe en immobilisations corporelles au cours de l'année 2016 et à l'acquisition des actifs d'Altis. Les immobilisations corporelles du Groupe ont augmenté de 20,9 millions USD, soit 9,9 %, et sont ainsi passées de 210,7 millions USD au 31 décembre 2014 à 231,6 millions USD au 31 décembre 2015. Cette augmentation est principalement due aux investissements continus du Groupe en immobilisations corporelles au cours de l'année 2015. Les actifs d'impôt différé du Groupe ont augmenté de 5,3 millions USD, soit de 36,3 %, et sont ainsi passés de 14,6 millions USD au 31 décembre 2015 à 19,9 millions USD au 31 décembre 2016. Cette hausse est principalement due à la reconnaissance de 8,8 millions USD d'actifs d'impôt différé auparavant non comptabilisés et provenant d'écarts temporaires sur des immobilisations corporelles de X-FAB Sarawak. Les actifs d'impôt différé du Groupe ont augmenté de 3,3 millions USD, soit 29,2 %, et sont ainsi passés de 11,3 millions USD au 31 décembre 2014 à 14,6 millions USD au 31 décembre 2015. Cette hausse est principalement due à la reconnaissance de 4,9 millions USD d'actifs d'impôt différé auparavant non comptabilisés et provenant d'écarts temporaires sur des immobilisations corporelles de X-FAB Sarawak.

Le passif du Groupe a augmenté de 144,4 millions, soit de 32,3 %, pour passer de 447,5 millions USD au 31 décembre 2015 à 591,9 millions USD au 31 décembre 2016. Au 31 décembre 2016, le Groupe affichait un report à nouveau négatif de 196,5 millions USD, contre 242,4 millions USD au

31 décembre 2015 et 255,3 millions USD au 31 décembre 2014. Ce report à nouveau négatif est dû à des pertes d'exploitation subies avant 2015, notamment dans les filiales allemandes et malaisiennes du Groupe, et à la fusion avec X-FAB Sarawak en 2006. Les engagements du Groupe ont augmenté de 98,6 millions USD, soit 57,8 %, et sont ainsi passés de 170,6 millions USD au 31 décembre 2015 à 269,2 millions au 31 décembre 2016. Cette hausse est principalement due à une augmentation des emprunts et dettes exigibles et non exigibles et des dettes fournisseurs et comptes rattachés au cours de l'exercice 2016. Les engagements du Groupe ont augmenté de 54,4 millions USD, soit 46,8 %, et sont ainsi passés de 116,2 millions USD au 31 décembre 2014 à 170,6 millions au 31 décembre 2015. Cette hausse est principalement due à une augmentation des emprunts et dettes exigibles et non exigibles, qui a partiellement contrebalancé une baisse des dettes fournisseurs et comptes rattachés au cours de l'exercice 2015.

B.8

Informations financières pro forma clés sélectionnées

Le tableau ci-dessous présente le compte de résultat consolidé pro forma non vérifié pour l'exercice clos le 31 décembre 2016. Le compte de résultat pro forma non vérifié tient compte de l'acquisition des actifs d'Altis comme si elle avait eu lieu le 1^{er} janvier 2016. Il se fonde sur le compte de résultat consolidé de X-FAB pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, présenté en dollars américains et inclus dans les états financiers consolidés et vérifiés, préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que sur les informations financières non vérifiées d'Altis concernant son résultat pour la période allant du 1^{er} janvier 2016 au 30 septembre 2016, présentées en milliers d'euros et préparées conformément aux principes comptables généralement admis en France.

	X-FAB 2016	Altis 1 ^{er} janv. 2016 – 30 sept. 2016 Normes françaises	Altis 1 ^{er} janv. 2016 – 30 sept. 2016 Normes françaises	Ajustements pour la répartition du prix d'acquisition 1 ^{er} janv. 2016 – 30 sept. 2016	Ajustements pro forma 1 ^{er} janv. 2016 – 30 sept. 2016	Compte de résultat consolidé pro forma X-FAB 2016
	(milliers de \$)	(milliers de €)		(milliers de \$)		
Chiffre d'affaires	512 897,4	79 363,8	88 573,2	—	—	601 470,6
Coût des ventes	(407 831,5)	(73 721,3)	(82 275,9)	7 382,0	(2 037,8)	(484 763,2)
Marge brute	105 065,9	5 642,6	6 297,3	7 382,0	(2 037,8)	116 707,4
Frais de recherche et développement	(26 847,2)	(5 578,1)	(6 225,4)	125,3	—	(32 947,3)
Frais de vente	(7 368,8)	(2 064,5)	(2 304,0)	8,4	—	(9 664,5)
Frais généraux et dépenses administratives	(22 786,4)	(8 022,9)	(8 953,9)	278,9	—	(31 461,4)
Revenu locatif et charges sur immeubles de placement	1 896,6	997,4	1 113,1	—	—	3 009,7
Autres revenus et autres frais	496,0	182,0	203,1	—	—	699,1
Résultat opérationnel	50 456,0	(8 843,6)	(9 869,8)	7 794,6	(2 037,8)	46 343,0
Revenus financiers	11 118,5	778,0	868,3	—	—	11 986,8
Charges financières ...	(19 123,2)	(3 797,6)	(4 238,3)	—	3 091,0	(20 270,5)
Résultat financier (net)	(8 004,6)	(3 019,6)	(3 370,0)	0,0	3 091,0	(8 283,7)
Résultat avant impôt	42 451,4	(11 863,2)	(13 239,9)	7 794,6	1 053,1	38 059,3
Impôt sur les sociétés.	3 500,3	(1 371,3)	(1 530,4)	(124,0)	0,0	1 845,9
Bénéfice pour l'exercice	45 951,7	(13 234,5)	(14 770,3)	7 670,6	1 053,1	39 905,2
Attribuable aux :						
actionnaires de la société mère	45 913,0	—	—	—	—	39 866,2
intérêts minoritaires...	39,0	—	—	—	—	39,0
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation, de base et dilué	33 127 307	—	—	—	—	33 127 307
Bénéfice par action						
De base et dilué	1,39	—	—	—	—	1,20
Bénéfice par action provenant des activités courantes						
De base et dilué	1,39	—	—	—	—	1,20

B.9	Prévision ou estimation du bénéfice Sans objet. Aucune prévision du bénéfice n'a été incluse dans le Prospectus ou publiée d'une autre manière par la Société.
B.10	Description de la nature de toute réserve émise dans le rapport d'audit concernant les informations financières historiques Sans objet. Aucune réserve concernant les informations financières historiques ne figure dans le rapport d'audit.
B.11	Fonds de roulement De l'avis de la Société, le fonds de roulement à sa disposition est suffisant pour répondre aux exigences actuelles de la Société, c'est-à-dire pour les 12 mois suivant la date de publication du présent Prospectus.

Section C – Actions

Élément	Exigence d'information
C.1	Type et catégorie des titres offerts et admis à la négociation La présente Offre est une offre (i) d'actions ordinaires nouvellement émises par la Société d'un montant brut d'environ 250 millions EUR et (ii) par une cession d'Actions existantes par les Actionnaires vendeurs allant jusqu'à 18 750 390 Actions existantes. Toutes les Actions appartiennent à la même catégorie de titres. Elles sont sous forme nominative ou dématérialisée. Le code ISIN suivant a été attribué aux Actions : BE0974310428
C.2	Devise des Actions La devise des Actions est l'euro.
C.3	Nombre d'Actions émises : À la date du présent Prospectus, le capital social de la Société s'élève à 500 358 942,84 EUR, représentés par 99 531 669 Actions, chacune représentant une fraction identique du capital social de la Société. En supposant que le Prix de l'Offre se situe sur le point médian de la Fourchette de Prix, le capital social de la Société s'élèvera à 636 227 403,53 EUR à la clôture de l'Offre et sera représenté par 126 558 696 Actions.
C.4	Droits liés aux Actions Toutes les Actions donnent les mêmes droits de vote. Ces droits de vote sont suspendus uniquement lorsque les Actions sont détenues par la Société en tant qu'Actions propres. Les Actions donnent droit à des dividendes ainsi qu'à d'autres prestations présentés après la Date de clôture eu égard à l'exercice financier clos le 31 décembre 2017 et aux exercices suivants.
C.5	Restrictions sur la libre négociabilité des Actions Les Actions sont librement négociables, sous réserve de toute restriction transactionnelle.
C.6	Demandes d'admission à la négociation sur un marché réglementé et identité de tous les marchés réglementés sur lesquels les Actions sont ou seront négociées Une demande de cotation des Actions à Euronext Paris sous le symbole « XFAB » a été effectuée. La négociation des Actions sur Euronext Paris devrait débiter sur une base conditionnelle « if-and-when-issued and/or delivered » (si et quand elles seront émises ou délivrées), le 6 avril 2017, ou aux alentours de cette date.

Élément	Exigence d'information
C.7	<p>Description de la politique de distribution</p> <p>La Société prévoit de ne pas verser de dividendes au titre de l'exercice financier en cours qui se clôturera le 31 décembre 2017 ainsi qu'au titre des exercices financiers qui se clôtureront les 31 décembre 2018 et 2019. La Société se réserve le droit, après une évaluation minutieuse des perspectives commerciales, besoins en trésorerie et performances financières de X-FAB, des conditions de marché, de la conjoncture économique générale, de la dynamique du secteur et d'autres facteurs, ainsi que de la situation fiscale, de décider néanmoins de proposer de verser des dividendes au cours de ces exercices financiers.</p>

Section D – Risques

Élément	Conditions de divulgation
D.1	<p>Risques relatifs à l'activité de X-FAB et au secteur des semi-conducteurs</p> <p><i>Les tendances structurelles sur les marchés pour les produits finis établies par les clients de X-FAB, ou l'importante volatilité de la demande pour ces produits, peut limiter la capacité de maintenir ou d'augmenter les niveaux des ventes ou des bénéfices.</i></p> <p>Une part importante des revenus de X-FAB provient des clients qui utilisent des CI fabriqués par le Groupe comme composants pour la production d'un large éventail de produits, notamment les composants pour l'automobile, l'industrie, le médical et la communication. Si la demande des consommateurs pour ces produits est volatile, ou si elle est révolue et que les tendances de croissance structurelle attendues dans ces secteurs ne se poursuivent pas, cela peut entraîner une baisse de la demande pour les CI à signal analogique ou mixte de X-FAB.</p> <p><i>Une crise financière ou économique systémique mondiale, l'incertitude politique en hausse ou le protectionnisme économique accru pourraient affecter négativement X-FAB.</i></p> <p>L'activité de X-FAB comporte des risques intrinsèques et indirects, provenant des conditions économiques générales et spécifiques au secteur sur les marchés sur lesquels elle opère. Ces dernières années, plusieurs événements et crises économiques systémiques majeures ayant conduit à des incertitudes d'ordre politique ont eu une incidence négative sur les conditions économiques à l'échelle mondiale, le secteur des semi-conducteurs ainsi que sur une multitude de marchés à la consommation et industriels. La couverture de X-FAB contre les ralentissements de l'économie est limitée, étant donné que la grande majorité des contrats clients ne contiennent pas de conditions de commande minimum, et par conséquent, toute baisse ou tout ralentissement de la croissance du PIB, induit par des incertitudes d'ordre économique, des changements au niveau de la réglementation commerciale ou par d'autres conditions économiques, conduisant à la réduction des dépenses des consommateurs et du secteur, peut avoir une incidence négative sur les résultats et la clientèle de X-FAB et entraîner une demande plus faible en CI à signal analogique ou mixte.</p> <p><i>Une part importante des revenus de X-FAB provient d'un nombre limité de clients, son principal client étant une partie liée.</i></p> <p>Le principal client de X-FAB, Melexis NV (« Melexis »), a représenté 34 % des revenus du Groupe en 2016, alors que les trois principaux clients du Groupe ont représenté 60 % des revenus et que ses cinq clients principaux ont représenté 68 % des revenus au cours de l'exercice. De plus, le Groupe a récupéré un client important dans le cadre de l'Acquisition d'Altis, qui selon lui deviendra l'un des trois premiers clients du Groupe en 2017. Aucun des clients de X-FAB n'est lié par des contrats lui interdisant de s'approvisionner auprès d'autres fournisseurs de semi-conducteurs. Par le passé, des clients sont passés d'un fournisseur de semi-conducteurs à un autre avec peu ou aucun préavis, ou</p>

Élément	Conditions de divulgation
	<p>ont notifié le Groupe qu'ils se fourniraient en semi-conducteurs pour de nouveaux produits finis auprès d'autres fabricants de semi-conducteurs. D'autre part, Melexis est une partie liée. Elle est contrôlée en effet par le principal actionnaire de X-FAB, Xtrion (détenue en propriété effective par Roland Duchâtelet, Rudi De Winter et Françoise Chombar, et le Président-directeur général de X-FAB, Rudi De Winter est marié à la Présidente-directrice générale de Melexis, Françoise Chombar). Le changement des relations de X-FAB avec ses principaux clients, la perte de l'un ou plusieurs d'entre eux, ou un changement de la position concurrentielle de l'un de ces clients, pourrait avoir une incidence négative importante sur X-FAB.</p> <p><i>En raison de la structure de coûts fixes de X-FAB, sa capacité à générer des profits dépend de sa capacité à maintenir des niveaux d'utilisation adéquats.</i></p> <p>En 2016, les coûts fixes ont représenté 53,6 % des coûts de vente du Groupe. Par conséquent, la rentabilité des opérations de X-FAB est étroitement liée à son niveau d'utilisation. La capacité de X-FAB à améliorer ou à maintenir ses niveaux d'utilisation dépend, entre autres, de la conjoncture économique générale, de la réussite de ses clients principaux et de sa capacité à offrir des technologies et des processus nécessaires pour qu'elle reste compétitive. Si elle ne réussissait pas à maintenir ou à améliorer ses niveaux d'utilisation, cela pourrait avoir un effet négatif important sur ses résultats.</p> <p><i>X-FAB éprouve des difficultés à prévoir la demande, et peut par conséquent se trouver dans l'incapacité à adapter sa capacité de production à la demande.</i></p> <p>Les difficultés à prévoir les niveaux d'activité future représentent un frein à l'obtention et au maintien des niveaux d'utilisation optimaux et à la prévision adéquate des besoins en capacité des opérations de X-FAB. Étant donné que les clients effectuent généralement des commandes sur le court terme, X-FAB peut éprouver des difficultés à prévoir la demande avec exactitude. Des problèmes importants liés à la capacité, y compris pour toute activité de fabrication sous-traitée, ou incapacité ou retard de transfert de la production à d'autres usines de fabrication de semi-conducteurs du Groupe, pourraient nuire aux relations qu'entretient X-FAB avec ses clients, et entraîner des pertes de ventes.</p> <p><i>Les tentatives de X-FAB d'améliorer ses capacités et aptitudes de production peuvent échouer.</i></p> <p>Dans le cadre de sa stratégie d'expansion de capacité, X-FAB a l'intention de développer les aptitudes et capacités des sites existants du Groupe. Bien que X-FAB ne projette actuellement pas d'effectuer des acquisitions futures, il est possible que le Groupe acquière des sociétés ou des sites de production supplémentaires à moyen terme. X-FAB peut également chercher à augmenter sa capacité de production au moyen du développement de nouveaux sites de fabrication. Si elle ne parvenait pas à intégrer avec succès une société, usine de fabrication de tranches ou technologie donnée, ou à concrétiser les synergies visées, l'expansion future de X-FAB pourrait alors se trouver limitée.</p> <p><i>Il est possible que X-FAB ne retire pas les bénéfices attendus de son acquisition des principales activités d'Altis.</i></p> <p>X-FAB a récemment procédé à l'acquisition des actifs d'Altis, y compris une usine de fabrication située à Corbeil-Essonnes en France. Le processus d'intégration comprend une série d'introductions de technologies, d'examen d'opportunités de ventes croisées, d'amélioration de la capacité, d'adoption des systèmes au niveau du Groupe et d'application de mesures de réduction des coûts. Il est possible que X-FAB soit confrontée à des retards ou des interruptions de ce processus, dus à des problèmes techniques, un manque d'acceptation par les clients ou à des retards dans la phase de qualification de l'usine de fabrication auprès des clients, ou au besoin d'effectuer des dépenses supplémentaires en capital. De plus, le Groupe peut être exposé à des risques au moment d'intégrer les employés ayant rejoint X-FAB suite à l'acquisition, ou de réaliser les rendements ciblés dans</p>

Élément	Conditions de divulgation
	<p>l'éventualité d'une baisse des niveaux d'exploitation, étant donné qu'il s'est engagé à conserver au moins 800 employés de l'usine de fabrication jusqu'en 2021. Il ne peut être garanti que cette intégration sera réussie, que X-FAB réalisera les synergies ou les rendements financiers visés dans ses nouvelles installations, ni que le Groupe sera capable de conserver tous les clients existants (y compris celui ayant représenté la majorité des revenus d'Altis en 2016).</p> <p><i>Il est possible que les prévisions de X-FAB concernant l'augmentation de ses parts de marché de la fonderie ne se réalisent pas.</i></p> <p>L'une des composantes clés de la stratégie de X-FAB réside dans sa certitude que le marché de la fonderie va se développer, en raison de l'augmentation de la sous-traitance des CI à signal analogique ou mixte à des fabricants de systèmes intégrés, et à la prédominance croissante des sociétés sans usines de fabrication (« fabless »). Bien que cette tendance ait été prédominante dans le marché des CI numériques, elle ne pourra pas se développer de la même façon dans le marché des IC à signal analogique ou mixte. Si la croissance en hausse du marché de la fonderie venait à ralentir ou à s'inverser, celle-ci aurait une incidence négative importante sur X-FAB.</p> <p><i>Il est possible que X-FAB soit confrontée à une concurrence croissante.</i></p> <p>Bien que X-FAB opère sur un segment de marché restreint au sein du secteur global de fabrication des semi-conducteurs, le Groupe est confronté à la concurrence d'autres fabricants de semi-conducteurs, dont certains possèdent des moyens de fabrication, de développement, de recherche, de commercialisation et financiers plus importants que ceux de X-FAB. Sur le long terme, il est possible que ces concurrents s'approprient une plus grande part de nouvelle clientèle que X-FAB, ou qu'ils détournent les clients actuels de X-FAB. Si X-FAB ne peut fournir le même niveau d'assistance technique et de conception, de capacité, ou de compétences avancées que celui de ses concurrents ceci aura une incidence négative importante sur le Groupe.</p> <p><i>Il est possible que X-FAB soit confrontée à des pressions de la concurrence sur les prix.</i></p> <p>Les concurrents peuvent avoir un impact sur les prix de vente de X-FAB ainsi que sur la demande pour ses services. Entre 2012 et 2016, les prix de vente moyens de X-FAB (« PVM ») ont baissé de 3,0 %. (taux de croissance annuel moyen de 0,8 %), en raison d'une augmentation des PVM des composants pour l'automobile, l'industrie et le médical de l'ordre de 1,3 %. (taux de croissance annuel moyen de 0,3 %), qui a été annulée par une baisse des PVM des composants pour la communication et la consommation de l'ordre de 7,4 %. (taux de croissance annuel moyen de 1,9 %). Même si X-FAB n'a pas été soumise à des pressions importantes sur les prix par le passé, il ne peut être garanti qu'il en soit de même à l'avenir. D'importantes baisses des PVM pourraient avoir une incidence négative importante sur le Groupe.</p> <p><i>X-FAB est exposée aux risques associés à la fluctuation des devises.</i></p> <p>X-FAB enregistre ses résultats financiers en dollars américains, mais perçoit des revenus et engage des frais dans plusieurs monnaies différentes, notamment en euros et en ringgit malais. Les variations du taux de change du dollar américain en euros ou en ringgit malais pourrait engendrer des écarts de conversion lors d'un exercice donné, par rapport à des périodes d'exploitation précédentes, ou un écart entre les dépenses effectuées en monnaie locale et les revenus perçus en dollars américains. X-FAB a réalisé des transactions de couverture contre le risque de change, mais celles-ci couvrent seulement une partie de l'activité du Groupe et peuvent s'avérer inefficaces pour éviter des pertes liées au risque de change.</p> <p><i>X-FAB est également exposée aux risques suivants :</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • X-FAB est tributaire du succès des avancées technologiques. • L'intention de X-FAB d'utiliser une partie du produit de l'Offre en vue d'acquisitions

Élément	Conditions de divulgation
	<p>peut changer.</p> <ul style="list-style-type: none"> • X-FAB est tributaire de son approvisionnement en composants, équipement et matériaux de qualité pour ses processus de fabrication. • Il est possible que X-FAB soit dans l'incapacité de recruter ou de conserver le personnel nécessaire à sa stratégie de croissance. • Il est possible que X-FAB soit affectée par des baisses des subventions publiques et se retrouve dans l'incapacité de se conformer aux conditions et obligations imposées dans le cadre desdits programmes de subvention. • Les études de secteurs, les prévisions et les taux de croissance relatifs au marché des semi-conducteurs dans son ensemble ne sont pas nécessairement représentatifs des opérations de X-FAB au sein du marché des semi-conducteurs à signal analogique ou mixte. • La capacité de X-FAB à faire face à la concurrence et à générer de la croissance future dépendra en partie de sa capacité à protéger sa technologie exclusive. • Il est possible que X-FAB fasse l'objet de réclamations au titre d'une violation présumée des droits de propriété intellectuelle de tiers. • X-FAB est tributaire des droits de propriété intellectuelle de tiers, et si elle ne parvient pas à obtenir ou à maintenir des brevets, cela pourrait affecter l'activité du Groupe. • Des interruptions de fabrication pourraient avoir une incidence négative sur X-FAB. • Si X-FAB rencontre des difficultés à obtenir des rendements de dispositifs ou des performances de processus acceptables en raison de problèmes de fabrication, cela pourrait retarder les livraisons. • Il est possible que la couverture d'assurance de X-FAB ne suffise pas à compenser les interruptions ou les pertes d'activité. • Il se pourrait que X-FAB engage des frais importants pour se conformer à la réglementation, et notamment aux lois portant sur l'environnement, la santé et la sécurité. • Il est possible que X-FAB fasse l'objet de litiges ou de différends ou d'autres procédures judiciaires. • X-FAB présente un montant important d'actifs d'impôt différé dans son bilan. • Il se peut que les informations financières pro-forma non vérifiées ne soient pas représentatives des résultats de X-FAB.
D.3	<p>Risques relatifs aux Actions et à l'Offre</p> <ul style="list-style-type: none"> • Il se peut que les intérêts de l'actionnaire majoritaire de X-FAB ne soient pas nécessairement en phase avec les intérêts de X-FAB ou de ceux des détenteurs des Actions. • Les Actions n'ont été négociées sur aucun autre marché public préalable, et elles peuvent faire l'objet de variations de prix et de volumes.

Élément	Conditions de divulgation
	<ul style="list-style-type: none"> • Les ventes futures de montants importants d'actions ordinaires X-FAB, ou le sentiment que de telles ventes pourraient être réalisées, pourraient avoir une incidence négative sur la valeur de marché des Actions. • Il se peut que X-FAB soit dans l'incapacité de verser des dividendes. • Les investisseurs n'obtiendront peut-être pas gain de cause à l'issue de poursuites civiles au titre de violations de la loi sur les valeurs mobilières des États-Unis. • Il est possible que les investisseurs résidant hors de France pâtissent de la dilution s'ils sont dans l'incapacité de participer à des offres futures de droits de souscription préférentiels. • Les investisseurs dont la devise de référence serait une autre devise que l'euro seront alors exposés au risque de change lorsqu'ils investiront dans les Actions. • Tout achat, vente ou échange d'Actions peut se retrouver soumis à la taxe sur les transactions financières. • Les Actions seront cotées et négociées sur Euronext Paris sur une base conditionnelle « if-and-when-issued and/or delivered » (si et quand elles seront émises ou délivrées) à partir de la Date de cotation et ce jusqu'à la Date d'expiration. Euronext Paris peut annuler toutes les transactions effectuées sur les Actions nouvelles si elles ne sont pas émises et délivrées à la Date d'expiration. • Certaines dispositions du Code des sociétés belges et des Statuts peuvent affecter les éventuelles tentatives de prise de contrôle ainsi que le prix du marché des Actions.

Section E – L'Offre

Élément	Conditions de divulgation
E.1	<p>Produit et dépenses nets de l'Offre</p> <p>Sur la base du produit brut attendu de la Tranche principale de 250 millions EUR, en supposant l'émission et le placement de la totalité de la Tranche principale et que le Prix d'Offre se situe au point médian de la Fourchette de Prix, X-FAB estime qu'il percevra un produit net de l'Offre d'environ 240 millions EUR, déduction faite des commissions de prise ferme d'un montant de 8 125 000 EUR et des dépenses s'élevant environ à 2 millions EUR.</p> <p>En supposant un placement total des Actions nouvelles dans la Tranche secondaire, que le Prix d'Offre se situe au point médian de la Fourchette de Prix et que l'Option de surallocation est exercée intégralement, l'Actionnaire vendeur percevra un produit brut global de l'Offre d'environ 216 millions EUR. X-FAB ne percevra aucun produit de la Tranche secondaire, dont l'intégralité sera versée aux Actionnaires vendeurs. Les Actionnaires vendeurs payeront des frais et des commissions de prise ferme au titre des Actions nouvelles vendues par les Actionnaires vendeurs dans la Tranche secondaire.</p>

Élément	Conditions de divulgation
E.2a	<p>Utilisation du produit</p> <p>Le produit net de la vente par X-FAB d'Actions dans la Tranche primaire est censé être utilisé par le Groupe aux fins suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • X-FAB prévoit d'utiliser une partie du produit pour financer partiellement, avec ses capitaux existants, son programme prévu d'expansion et de gestion des capacités, dans le cadre duquel elle a l'intention de dépenser entre 350 et 370 millions USD sur trois ans dans des projets de dépense de capitaux prévus, notamment les investissements ciblés d'élargissement des capacités suivants : <ul style="list-style-type: none"> ○ jusqu'à 120 millions USD en capacité de production supplémentaire pour la fabrication de plaques 200-mm sur les sites du Groupe à Kuching et à Dresde ; ○ jusqu'à 32 millions USD dans ses capacités en matière de MEMS ; ○ jusqu'à 12 millions USD dans ses capacités en matière de SiC ; et ○ jusqu'à 60 millions USD dans l'usine de fabrication à Corbeil-Essonnes. • X-FAB prévoit d'utiliser le solde du produit net pour fortifier son bilan qui servira de plateforme à la croissance future, et continuera d'évaluer les opportunités d'acquisition éventuelles.
E.3	<p>Modalités et conditions de l'Offre</p> <p><i>Offre</i></p> <p>L'Offre est une offre proposée (i) d'actions ordinaires nouvelles émises par la Société d'un montant brut d'environ 250 millions EUR et (ii) par une cession d'Actions existantes par les Actionnaires vendeurs des 18 750 390 Actions existantes. L'Offre est composée (i) d'une Offre au public auprès d'investisseurs particuliers (l'« Offre aux particuliers ») et d'investisseurs institutionnels en France (l'« Offre institutionnelle française », ensemble avec l'Offre aux particuliers constituant l'« Offre française ») ; (ii) d'un placement privé aux États-Unis destiné aux institutionnels qualifiés (tel que défini par la règle 144A (« Règle 144A ») conformément à la Régulation S (« Regulation S») du Securities Act de 1933); et (iii) de placements privés destinés à des investisseurs institutionnels dans le reste du monde.</p> <p><i>Période de souscription</i></p> <p>Le prix par Action offerte (le « Prix d'Offre ») sera déterminé pendant la Période de souscription (tel que défini dans ce Prospectus) au travers d'un processus d'établissement d'un livre d'ordres auquel seuls les investisseurs institutionnels pourront participer. Le Prix d'Offre est estimé entre 8,00 EUR et 10,50 EUR par Action offerte (la « Fourchette de Prix »). La Période de souscription débutera le 23 mars 2017 et devrait expirer au plus tard à 17 h 00 (CET) le 4 avril 2017, sous réserve d'une possibilité d'expiration anticipée, à condition que la Période de souscription soit dans tous les cas ouverte pendant au moins six jours ouvrés suivant la publication de ce Prospectus. La période de constitution des carnets d'ordres institutionnels débutera un jour plus tôt, le 22 mars 2017. Le Prospectus sera publié le premier jour de la Période de souscription. La Période de souscription peut expirer au plus tôt six jours ouvrés suivant le début de la Période de souscription et, par conséquent, les investisseurs potentiels peuvent soumettre leurs ordres au moins pendant six jours ouvrés suivant le début de la Période de souscription. Toute expiration anticipée de la Période de souscription sera publiée via un communiqué de presse de la Société, et les dates pour chacun des prix, attributions, publications de le Prix d'Offre de souscription et les résultats de l'Offre, des négociations conditionnelles et de l'expiration de l'Offre seront dans ce cas adaptés en conséquence. La Période de souscription ne peut expirer plus tôt que dans le cas d'une action coordonnée par les Coordinateurs Globaux. Si la Période d'offre est clôturée prématurément sans que l'intégralité des Actions offertes ne soit attribuée ou si la Période d'offre est prolongée, cette information sera publiée sous la forme d'un communiqué de presse de la Société et, dans la mesure où une telle</p>

Élément	Conditions de divulgation
	<p>clôture prématurée ou un tel prolongement obligerait légalement la Société à publier un supplément au Prospectus, un tel supplément sera également publié.</p> <p>Les investisseurs potentiels peuvent soumettre leurs ordres d'achat au cours de la Période de souscription. En prenant en compte le fait que la Période de souscription peut expirer plus tôt, les investisseurs sont invités à soumettre leurs demandes dès que possible.</p> <p>Retrait des ordres de souscription</p> <p>Les ordres de souscription passés par des particuliers via Internet dans le cadre de l'Offre pourront être révoqués via Internet jusqu'à la clôture de l'Offre (le 4 avril 2017 à 20 h 00 CET). Il incombe aux particuliers de contacter leurs intermédiaires financiers respectifs pour vérifier si les ordres soumis par d'autres moyens peuvent être retirés.</p> <p>Si un supplément au Prospectus est publié, les investisseurs auront le droit de retirer leurs ordres passés avant la publication de ce supplément, à condition que le nouveau facteur, l'erreur ou l'inexactitude auquel il est fait référence au paragraphe précédent ait été identifié avant la fin de la Période d'offre et l'attribution des Actions.</p> <p>Attribution et catégories d'ordres</p> <p>Si la demande exprimée pour l'Offre représente moins de 10 % du nombre total d'Actions offertes, l'Offre sera pleinement exécutée et le solde restant d'Actions offertes non attribuées sera réattribué à des investisseurs institutionnels dans le cadre de l'Offre institutionnelle française et de l'Offre institutionnelle internationale. Les ordres de souscription concernant l'Offre seront dénommés les « Ordres A ». Les Ordres A seront répartis en deux catégories en fonction du nombre d'Actions souscrites :</p> <ul style="list-style-type: none"> • catégorie A1 : de 10 à 250 Actions ; et • catégorie A2 : plus de 250 Actions. <p>Si tous les Ordres A ne peuvent pas être satisfaits, les ordres A1 jouiront d'un traitement préférentiel. Tous les ordres de souscription passés dans le cadre de l'Offre sont des Ordres A qui sont répartis entre la catégorie A1 et la catégorie A2 afin d'assurer un traitement préférentiel des ordres de plus petit volume (A1) au cas où les Ordres A devraient être réduits du fait d'une demande représentant moins de 10 % des Actions offertes.</p> <p>Stabilisation et option de surallocation</p> <p>Sarawak TH devrait également attribuer aux Coordinateurs Globaux (représentés par la Responsable de la stabilisation) l'Option de surallocation d'acheter auprès d'eux, au Prix d'Offre, des Actions supplémentaires pour un montant total s'élevant jusqu'à 10 % du nombre d'Actions nouvelles afin de couvrir toute surallocation (à savoir, couvrir la position courte résultant du prêt d'action et de la surallocation susmentionnés) et de faciliter les activités de stabilisation, le cas échéant. L'option de surallocation pourra être exercée pendant une période de 30 jours suivant la Date de cotation.</p>
E.4	<p>Intérêts matériels de l'Offre</p> <p>En supposant le placement intégral des Actions nouvelles, que le Prix d'Offre se situe au point médian de la Fourchette de Prix et que l'option de surallocation est entièrement exercée, les commissions s'élèveront à 5 625 000 EUR. Cela ne comprend pas les honoraires liés au rendement qui peuvent être payés à la discrétion de la Société. Les commissions, y compris les honoraires liés au rendement au titre de la Tranche primaire, seront payés par la Société. La Société a également convenu de rembourser les Coordinateurs Globaux au titre de certaines dépenses engagées par ceux-ci en rapport avec l'Offre. Les dépenses devant être engagés par la Société sont estimés à 2 million EUR.</p>

Élément	Conditions de divulgation
	<p>Certains Souscripteurs et leurs affiliés respectifs ont parfois fourni, et pourraient fournir à l'avenir, des services de conseil en matière de banque commerciale, de banque d'investissement ou de finance ou d'autres services à X-FAB dans le cours normal de leurs activités respectives. Ces Souscripteurs ont reçu et recevront les honoraires et commissions usuels pour ces transactions et services.</p>
E.5	<p>Actionnaires vendeurs et convention de blocage</p> <p>Il est attendu de la Société qu'elle convienne avec les Souscripteurs qu'elle n'aura pas recours, pendant une durée d'un an suivant la Date de cotation, sans l'accord écrit préalable des Coordinateurs Globaux (sous réserve de certaines exceptions limitées) aux mesures suivantes : l'émission, la vente, la sollicitation et l'offre d'acheter, la tentative de céder, de faire une offre, une vente à découvert ou autre cession de façon directe ou indirecte d'Actions ou d'autres instruments financiers de la Société ou d'octroyer des options, des titres convertibles ou d'autres droits de souscription à des Actions ou d'acheter des Actions ou d'autres instruments financiers de la Société ou de conclure un accord (y compris toute opération sur produits dérivés) ou un engagement ayant des effets similaires, ou de divulguer publiquement l'intention de l'une quelconque des mesures susmentionnées et d'acheter directement ou indirectement l'une quelconque des Actions ou l'un quelconque des instruments financiers de la Société ou d'en réduire autrement son capital social.</p> <p>Xtrion, Sarawak TH et les membres du Conseil d'administration ou du Comité exécutif qui détiennent des Actions acceptent de ne pas avoir recours, pour une période de trois ans à partir de la Date de clôture dans le cas de Xtrion et d'un an pour les autres, sans l'accord écrit préalable des Co-ordinateurs mondiaux (sous réserve de certaines exceptions limitées) aux mesures suivantes : (i) de façon directe ou indirecte, à l'émission, l'offre, le nantissement, la vente, un contrat de vente, l'attribution de toute option, droit, droit de souscription d'actions ou un contrat d'achat, ou d'exercer toute option de vente, d'achat de toute option ou un contrat de vente ou de prêt ou d'autrement transférer ou céder l'une quelconque des Actions ou tout titre convertible, exerçable ou échangeable contre des Actions ; ou (ii) à la conclusion d'un swap ou de tout autre contrat ou transaction transférant en tout ou partie, directement ou indirectement, les conséquences économiques de la détention des Actions, que les transactions décrites aux points (I) ou (II) ci-dessus soient réglées par livraison des Actions ou d'autres valeurs mobilières, en numéraire ou d'une autre façon ; ou (iii) à l'annonce publique de son intention d'effectuer une telle transaction.</p>
E.6	<p>Dilution résultant de l'Offre</p> <p>En conséquence de l'émission d'Actions nouvelles devant être vendues par la Société dans la Tranche primaire, les intérêts économiques ainsi que les droits de vote des actionnaires seront dilués. La dilution maximum pour les Actionnaires serait de 23,9%, sur la base du produit brut attendu de la Tranche primaire de 250 millions EUR.</p>
E.7	<p>Dépenses estimées facturées à l'investisseur par la Société ou les Actionnaires vendeurs</p> <p>Sans objet. Aucuns frais ni dépenses en rapport avec l'Offre ne seront facturés aux investisseurs par la Société ou les Actionnaires vendeurs.</p>