



Amélioration significative des résultats du premier semestre de l'exercice 2024-2025



Hausse de 14 % de l'EBITDA courant et de 100 % du résultat net grâce à une progression de l'activité Recyclage conjuguée à une contribution significative d'Elior Group

Paris, le 27 mai 2025, 17h45 - Derichebourg (Code ISIN : FR000053381, Mnémo : DBG), un leader européen du recyclage de déchets métalliques, annonce aujourd'hui que le conseil d'administration du 27 mai 2025, présidé par Monsieur Daniel Derichebourg, a arrêté les comptes consolidés du premier semestre 2024/2025 au 31 mars 2025. Au cours de cette séance, le Président du conseil d'administration a déclaré : « *En dépit des soubresauts conjoncturels du 1^{er} semestre et des incertitudes liés à la guerre tarifaire notamment sur le marché des métaux, le résultat de notre activité recyclage a progressé. En parallèle, toutes les activités du groupe ont été fortement profitables et Elior a signé sa première contribution d'ampleur au résultat net consolidé, illustrant ainsi la stratégie menée au cours des dernières années.* »

Chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 1,7 milliard d'euros, proche de celui de l'exercice précédent (-2 %). Dans l'activité Recyclage, le chiffre d'affaires diminue de (1,7 %), et dans l'activité Services aux Collectivités, confronté à un effet de base exigeant, de (7,8 %).

(En milliers de tonnes)	31-03-25	31-03-24	Variation
Ferrailles	2 082,8	2 204,4	(5,5 %)
Métaux non ferreux	342,1	352,9	(3,1 %)
Total volumes	2 424,9	2 557,3	(5,2 %)

(En millions d'euros)	31-03-25	31-03-24	Variation
Ferrailles	684,6	774,0	(11,5 %)
Métaux non ferreux	841,5	775,9	8,4 %
Prestations	81,7	84,9	(3,8 %)
Chiffre d'affaires Recyclage	1 607,8	1 634,9	(1,7 %)
Chiffre d'affaires Services aux collectivités	89,6	97,2	(7,8 %)
Chiffre d'affaires Holding	0,6	0,6	3,6 %
Total Groupe	1 698,0	1 732,7	(2,0 %)



Activité de Recyclage

Ferrailles

Les volumes de ferrailles commercialisées sur le semestre s'inscrivent en retrait de 5,5 %.

Les marchés auxquels le Groupe est exposé (principalement la sidérurgie européenne, et dans une moindre mesure la sidérurgie grand export : Turquie, Egypte, Maroc) ont eu des besoins limités en ferrailles sur le semestre, à cause de leurs difficultés propres, des coûts de production élevés (énergie) et de faibles débouchés, les marchés de la construction et de l'automobile fonctionnant au ralenti depuis plusieurs semestres. À cela s'ajoute la concurrence des semi-produits à bas coût d'acier chinois, importés en quantité dans l'Union européenne, et surtout en Turquie. Confrontés à cette situation difficile, la plupart des projets de décarbonation de la production d'acier sont mis en pause, dans l'attente de l'issue des discussions engagées avec la Commission européenne afin d'obtenir davantage de mesures de protection.

Le prix moyen des ferrailles commercialisées par le Groupe se situe à 328,7 €, en retrait de 6,4 % par rapport à l'an passé.

Le chiffre d'affaires semestriel de l'activité Ferrailles s'établit à 684,6 M€, en retrait de 11,5 %.

Métaux non ferreux

Les volumes de métaux non ferreux (MNF) commercialisés par le Groupe sont en retrait de 3,1 % par rapport à l'an passé. Les tendances sont différentes en fonction des métaux : les volumes d'aluminium et d'inox sont en baisse tandis que ceux des cuivreux et du plomb sont en hausse.

Le prix moyen des MNF vendus est supérieur de 11,9 % à ceux de l'an passé, si bien que le chiffre d'affaires de l'activité MNF est en progression de 8,4 % à 841,5 M€.

Prestations

Le chiffre d'affaires de l'activité Prestations est en baisse de 3,8 %. Une prestation sidérurgique a pris fin en Espagne. Ce segment subit également l'atonie de l'économie en Europe occidentale, qui affecte aussi bien les volumes de déchets industriels banals, ou ceux des prestations de traitement des déchets d'équipements électriques et électroniques (DEEE).



EBITDA courant¹ de l'activité Recyclage

Dans le contexte décrit précédemment, l'EBITDA courant de l'activité Recyclage progresse de 122,0 M€ à 143,0 M€, soit une hausse de +17,2 % à 21,0 M€.

L'augmentation de la marge commerciale (+12,8 M€) provient en partie d'un effet de base : en effet les mois de novembre et décembre 2023 avaient été impactés par une cyberattaque qui avait privé le Groupe de ses moyens de pilotage de l'activité, et au cours desquels des marges unitaires plus basses qu'à l'accoutumée avaient été enregistrées. En second lieu, malgré la baisse des volumes commercialisés, les outils de production du Groupe en France ont traité davantage de volumes de ferrailles que l'an passé à cause de la fin (juillet 2024) de l'obligation d'approvisionnement des 4 broyeurs cédés à la demande de la Commission européenne. Concernant les MNF, les marges unitaires ont été en moyenne plus élevées que l'an passé.

Les économies d'électricité (6,4 millions d'euros) sont globalement conformes aux anticipations du Groupe, compte tenu du fait que le prix de l'électricité pour 2025 en France avait été déterminé en 2024.

Services aux collectivités

Le chiffre d'affaires est en retrait de 7,8 % sur le semestre, sous l'effet de l'impact du semestre plein du contrat avec la ville de Marseille l'an dernier, qui a pris fin le 31 mars 2024 (-10,2 M€) ainsi que du démarrage sur la fin du semestre (01/02/2025) du contrat avec la ville de Rennes (+1,6 M€).

L'EBITDA courant diminue de 20,1 M€ à 18,4 M€, soit (8,6 %). Cette diminution est liée à la fin du contrat de Marseille, et à des coûts de démarrage du contrat de Rennes, qui monte progressivement en puissance.

Le pourcentage d'EBITDA courant rapporté au chiffre d'affaires demeure au-delà de 20 %.

Le résultat opérationnel courant est de 10,3 M€, présentant un taux d'EBIT courant de 11,5 %.

La comparaison du résultat opérationnel du semestre (+10,3 M€) est impactée par un produit non courant de 3,8 M€ l'an passé, à la suite d'une décision de justice favorable.

¹ EBIDA courant : Résultat opérationnel courant + dotation aux amortissements sur immobilisations corporelles, incorporelles et droits d'utilisation

Résultat opérationnel courant = Résultat opérationnel +/- éléments à caractère non-courant



Résultats du Groupe (comptes ayant fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes)

(En millions d'euros)	31-03-25	31-03-24	Variation
Chiffre d'affaires	1 698,0	1 732,7	(2,0 %)
EBITDA courant	162,1	142,0	14,1 %
<input type="checkbox"/> <i>dont Recyclage</i>	143,0	122,0	17,2 %
<input type="checkbox"/> <i>dont Services aux collectivités</i>	18,4	20,1	(8,6 %)
Résultat opérationnel courant	80,0	65,0	23,2 %
<input type="checkbox"/> <i>dont Recyclage</i>	71,0	52,5	35,2 %
<input type="checkbox"/> <i>dont Services aux collectivités</i>	10,3	13,1	(21,5 %)
Éléments à caractère non courant, nets	0,1	3,8	
Résultat opérationnel	80,1	68,7	16,5 %
Frais financiers nets	(17,6)	(18,8)	
Autres éléments financiers	0,6	(1,9)	
Résultat avant impôt	63,0	48,1	31,2 %
Impôt sur les bénéfices	(19,9)	(16,5)	
Part du résultat des sociétés mises en équivalence	20,9	0,8	
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	
Résultat net revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle	(0,8)	(0,8)	
Résultat net revenant aux actionnaires	63,2	31,4	101,1 %

EBITDA courant du Groupe

L'EBITDA courant s'élève à 162,1 M€, en progression de 14,1 %. Sur 12 mois glissants, l'EBITDA courant est de 350 M€.

Résultat opérationnel courant Groupe

Après prise en compte de 82,1 M€ de dotation aux amortissements sur le semestre, le résultat opérationnel courant s'élève à 80,0 M€, en augmentation de 23,2 % par rapport au premier semestre de l'an passé.

Résultat opérationnel

Il n'y a pas d'élément à caractère non-courant significatif sur le semestre. L'an dernier, un produit de 3,8 M€ avait été comptabilisé consécutif à une décision de justice favorable.

Le résultat opérationnel s'élève à 80,1 M€ en progression de 16,5 % par rapport à l'an passé.



Résultat avant impôt

Après prise en compte de 17,6 M€ de frais financiers (en diminution de 1,2 M€ à cause du début de la baisse des taux d'intérêt), et d'autres produits et charges financiers pour 0,6 M€, le résultat avant impôt du Groupe s'élève à 63,0 M€, en progression de 31,2 % par rapport à l'an passé.

Part de résultat des sociétés mises en équivalence

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence (+20,9 M€) correspond à hauteur de +20,7 M€ à la quote-part de résultat net d'Elior Group sur le semestre (+0,5 M€ au premier semestre 2024). Au 31 mars 2025, Elior Group est détenu à 48,17 % par Derichebourg SA. La progression des résultats d'Elior par rapport à l'an dernier est tout à fait remarquable, puisque le résultat net passe de +1 M€ à +43 M€.

Résultat net de l'ensemble consolidé

Le résultat net de l'ensemble consolidé est de 64,0 M€ pour le premier semestre de l'exercice 2024-2025. Le résultat net part du Groupe s'élève à hauteur de 63,2 M€ en hausse de plus de 100 % en comparaison de la même période de l'exercice passé.

Évolution de L'endettement

L'endettement financier net est en réduction de 8,2 M€ sur le semestre à 705,5 M€, malgré le paiement d'un dividende de 20,7 M€ au titre du résultat de l'exercice précédent.

Comme annoncé, le Groupe a réduit ses investissements de maintenance afin d'améliorer son « free cash flow ». L'EBITDA courant a été réinvesti à hauteur de 37% dans l'outil industriel. Les investissements de développement se sont poursuivis avec la mise en route de la ligne de traitement des ballons d'eau chaude à Bonneuil sur Marne, en cours de mise au point.

Sur le semestre, le besoin en fonds de roulement augmente de 40,7 M€ par rapport au 30 septembre 2024. Le BFR à fin mars est en général supérieur à celui à fin septembre. A fin mars 2025, les stocks de métaux non-ferreux sont plus élevés qu'en septembre 2024 (+24 M€). Cette hausse s'explique en partie par le fort niveau d'activité de lignes qui traitent des produits chers (lignes de broyage de câbles cuivre). L'ampleur de l'augmentation du besoin en fonds de roulement devrait baisser au second semestre.



Perspectives pour le second semestre de l'exercice 2024-2025

Les facteurs d'augmentation de l'EBITDA évoqués lors de la présentation des résultats annuels 2024 se sont concrétisés sur le semestre : amélioration de la marge commerciale, économies d'électricité, et maîtrise des autres postes de dépenses. En dépit du contexte du marché sidérurgique sur le semestre, le Groupe a réalisé un EBITDA glissant de 350 M€ sur 12 mois.

Le second semestre de l'exercice en cours a démarré avec la crainte d'une guerre commerciale tous azimuts, initiée par les États-Unis, provoquant l'attentisme des clients, une baisse du cours des matières premières recyclées produites par le Groupe et du dollar américain. Compte tenu de l'effet néfaste immédiat sur les conditions de financement des Etats Unis de cette politique, ces derniers temporisent et ouvrent des négociations avec les différentes parties prenantes. Ce changement a permis d'enrayer la chute des prix et d'éclaircir un peu les perspectives, qui le seront totalement quand des accords acceptables pour tous auront été conclus. L'atteinte d'un EBITDA courant de 350 M€ à la fin de l'exercice prend en compte l'hypothèse d'accords commerciaux rapides, à des niveaux de taux de droits de douane qui permettent aux prix et volumes des matières premières recyclées de retrouver dans la foulée les niveaux du premier semestre. Les investissements devraient demeurer inférieurs à 50 % de l'EBITDA courant.

Pour le plus long terme, le Groupe demeure optimiste :

- les incertitudes qui entourent le calendrier de réalisation voire le principe même de réalisation des projets industriels de production d'acier par réduction directe (destinés à remplacer les haut-fourneaux) font plus que jamais de la filière électrique un excellent compromis sur l'équilibre du couple coût de production/empreinte environnementale ;
- les métaux industriels, dont le Groupe est un acteur de premier plan, sont au cœur de la transition énergétique ;
- Derichebourg dispose en France d'un réseau difficilement égalable d'outils puissants et de qualité, qu'il complète chaque année avec de nouvelles lignes de tri à forte valeur ajoutée. Deux nouvelles lignes démarreront sur le second semestre : une ligne de traitement des ballons d'eau chaude à Bonneuil sur Marne, une ligne de traitement de grenaillage des câbles cuivre à Madrid. D'autres projets sont à l'étude, tels qu'une nouvelle affinerie de plomb, qui serait la plus moderne de France, ou en cours de préparation, tels que la création d'une ligne de recyclage (Phase 1) des batteries électriques, en partenariat avec LG Energy Solutions ;
- les résultats d'Elior Group, qui a par ailleurs refinancé sa dette avec succès, sont de nouveau significativement positifs, ce qui devrait se traduire à terme par le versement de dividendes ;
- la structure financière saine du Groupe lui permet d'être agile dans différentes conditions de marché et d'être en mesure de saisir des opportunités de croissance externe, en particulier dans les périodes d'incertitude ou de bas de cycle.



A propos de Derichebourg

Le Groupe Derichebourg est un opérateur majeur des services à l'environnement, aux entreprises et aux collectivités. Le Groupe est aujourd'hui présent dans 13 pays et compte 5 559 collaborateurs dans le monde. Le Groupe Derichebourg a réalisé en 2024 un chiffre d'affaires de 3,6 milliards d'euros. Pour plus de renseignements : <http://www.derichebourg.com>

Contacts

Derichebourg

Relations Investisseurs et Communication
communication@derichebourg.com

NewCap

Relations investisseurs
Louis-Victor Delouvrier/ Théo Martin
derichebourg@newcap.eu
T. : 01 44 71 94 94

Annexe 1 : compte de résultat

(En millions d'euros)	31-03-25	31-03-24	Variation
Chiffre d'affaires	1 698,0	1 732,7	(2,0 %)
EBITDA courant	162,1	142,0	14,1 %
<input type="checkbox"/> dont Recyclage	143,0	122,0	17,2 %
<input type="checkbox"/> dont Services aux collectivités	18,4	20,1	(8,6 %)
Résultat opérationnel courant	80,0	65,0	23,2 %
<input type="checkbox"/> dont Recyclage	71,0	52,5	35,2 %
<input type="checkbox"/> dont Services aux collectivités	10,3	13,1	(21,5 %)
Éléments à caractère non courant, nets	0,1	3,8	
Résultat opérationnel	80,1	68,7	16,5 %
Frais financiers nets	(17,6)	(18,8)	
Autres éléments financiers	0,6	(1,9)	
Résultat avant impôt	63,0	48,1	31,2 %
Impôt sur les bénéfices	(19,9)	(16,5)	
Part du résultat des sociétés mises en équivalence	20,9	0,8	
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	
Résultat net revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle	(0,8)	(0,8)	
Résultat net revenant aux actionnaires	63,2	31,4	101,1 %



Annexe 2 : bilan

Actif

(En millions d'euros)	31-03-25	30-09-24	Variation
Écarts d'acquisition	276,3	275,9	
Immobilisations incorporelles	1,8	2,3	
Immobilisations corporelles	821,6	822,2	
Droits d'utilisation	302,9	310,0	
Actifs financiers	6,9	6,9	
Participations dans les entreprises associées et les co-entreprises	409,2	389,4	
Impôts différés	15,6	19,1	
Autres actifs	2,0	-	
Total actifs non courants	1 836,3	1 825,7	0,6 %
Stocks et en-cours	201,1	175,3	
Créances clients	286,1	274,6	
Créances d'impôt	5,6	9,9	
Autres actifs	80,3	69,2	
Actifs financiers	14,5	16,1	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	184,4	192,2	
Instruments financiers	1,7	0,6	
Total actifs courants	773,7	737,9	4,8 %
Total actifs non courants et Groupes d'actifs destinés à être cédés		-	
Total actif	2 609,9	2 563,6	1,8 %

Passif

(En millions d'euros)	31-03-25	30-09-24	Variation
Capitaux propres Groupe	1 074,4	1 030,9	
Intérêts ne conférant pas le contrôle	3,1	3,3	
Total capitaux propres	1 077,5	1 034,2	4,2 %
Emprunts et dettes financières	720,2	748,1	
Provision retraite et avantages similaires	29,9	29,3	
Autres provisions	29,3	30,4	
Impôts différés	37,7	37,7	
Autres passifs	3,6	3,4	
Total passifs non courants	820,7	848,9	(3,3 %)
Emprunts et dettes financières	169,7	157,8	
Provisions	6,2	5,4	
Fournisseurs	392,8	376,5	
Dettes d'impôts	15,9	11,7	
Autres passifs	126,5	128,0	
Instruments financiers	0,6	1,1	
Total passifs courants	711,7	680,5	4,6 %
Total passifs liés à un Groupe d'actifs destinés à être cédés		-	
Total passif	2 609,9	2 563,6	1,8 %



Annexe 3 : passage de l'endettement financier net du 30 septembre 2024 au 31 mars 2025

Endettement financier net 30-09-24	713,7
EBITDA courant	(162,1)
Variation du BFR	40,7
Frais financiers nets	17,6
Impôts sur les sociétés	8,1
Investissements nets	60,0
Nouveaux droits d'utilisation des locations simples	11,1
Dividendes	20,7
Autres	(4,3)
Endettement financier net 31-03-25	705,5