



Baikowski® 

Résultats du 1^{er} semestre 2026

- **Chiffre d'affaires : 27,8 M€, en croissance de 4,1 % (+13,1 % à taux de change constants)**
- **Rentabilité affectée par la saisonnalité du mix-produit et les effets de change : résultat net part du Groupe de 2,5 M€, soit 9,1 % du chiffre d'affaires**
- **Une structure financière maîtrisée : endettement financier net à 16,4 % des fonds propres, contre 18,2 % à fin 2025**
- **Perspectives : croissance du chiffre d'affaires et amélioration notable de la rentabilité par rapport à 2025.**

Poisy, le 28 septembre 2026 – 8h45 - Baikowski® (ALBKK - ISIN : FR0013384369), société centenaire leader dans la fabrication de minéraux industriels de spécialités, annonce ses résultats du premier semestre 2026.

Mikael Frenkian - Directeur Général : « Notre premier semestre confirme la pertinence de notre positionnement sur des marchés industriels à fort potentiel, où l'expertise et l'innovation de Baikowski nous permettent de développer de nouvelles applications à forte valeur ajoutée. La dynamique de l'électronique et le développement de nos solutions pour les céramiques techniques illustrent cette capacité à élargir nos marchés et à faire évoluer notre portefeuille vers des applications toujours plus exigeantes. Notre priorité est de poursuivre cette dynamique en renforçant la valeur de nos solutions et en inscrivant notre développement dans une trajectoire de croissance rentable et durable. »

Faits marquants du semestre

Malgré un environnement macroéconomique incertain, Baikowski a enregistré une croissance solide au premier semestre 2026, portée par l'électronique, les nouvelles applications industrielles à forte valeur ajoutée et la diversification de ses débouchés.

Les ventes liées aux applications de CMP (Chemical Mechanical Polishing) profitent du dynamisme du marché des semi-conducteurs, tandis que la nouvelle génération d'alumine destinée à l'électronique poursuit avec succès son déploiement commercial.

Les autres marchés contribuent également à la croissance, notamment grâce aux bonnes performances des alumines destinées aux céramiques techniques.

Une rentabilité temporairement impactée par le mix-produit et les effets de change

Le chiffre d'affaires de Baikowski pour le premier semestre 2026 s'établit à 27,8 millions d'euros, en hausse de 4,1 % en données publiées et de 13,1 % à taux de change constants par rapport au premier semestre 2025. Les ventes réalisées hors d'Europe représentent 85 % du chiffre d'affaires semestriel.



Le résultat opérationnel atteint 3,2 millions d'euros, soit 11,7 % du chiffre d'affaires contre 18,6 % un an plus tôt. Il intègre une quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence de 1,2 million d'euros, contre 1,0 million d'euros au premier semestre 2025, incluant un effet de change négatif de 0,2 million d'euros.

Le recul de la rentabilité sur le semestre reflète principalement un mix-produit moins favorable, qui a temporairement pesé sur le taux de marge brute, ainsi que des effets de change défavorables, malgré la maîtrise des charges opérationnelles.

Le résultat financier ressort à -0,2 million d'euros et la charge d'impôts à -0,5 million d'euros, portant le résultat net part du groupe à 2,5 millions d'euros, contre 4,6 millions d'euros au premier semestre 2025.

En M€	S1 2026 (6 mois)	S1 2025 (6 mois)	Variation	2025 (12 mois)
Chiffre d'affaires	27,8	26,7	+ 4,1 %	50,7
EBITDA¹	5,2	6,8	- 22,7 %	8,5
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>18,8%</i>	<i>25,3%</i>		<i>16,8%</i>
Résultat opérationnel	3,2	5,0	- 34,8 %	4,9
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>11,7 %</i>	<i>18,6 %</i>		<i>9,7 %</i>
Résultat net part du groupe	2,5	4,6	- 45,4 %	3,8
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,1 %</i>	<i>17,3 %</i>		<i>7,4 %</i>

Une structure financière maîtrisée

Au 30 juin 2026, les capitaux propres s'établissent à 47,9 millions d'euros, en hausse de 1,6 million d'euros par rapport au 31 décembre 2025. Cette progression résulte principalement du résultat net du semestre de 2,5 millions d'euros et d'un écart de conversion positif de 0,2 million d'euros, partiellement compensés par la distribution du dividende ordinaire de 1,1 million d'euros intervenue en juin 2026.

La trésorerie s'élève à 6,5 millions d'euros au 30 juin 2026, contre 8,1 millions d'euros au 31 décembre 2025. Le cash-flow libre opérationnel² s'établit à 2,1 millions d'euros, contre 2,5 millions d'euros au premier semestre 2025. Les investissements d'exploitation³ sont demeurés maîtrisés à 2,1 millions d'euros, contre 1,9 million d'euros au premier semestre 2025.

Au 30 juin 2026, l'endettement financier net⁴ ressort à 7,8 millions d'euros, en baisse de 0,6 million d'euros par rapport à fin 2025. Le ratio d'endettement financier net sur fonds propres s'établit ainsi à 16,4 %, contre 18,2 % à fin 2025.

Perspectives

Baikowski s'appuie sur des fondamentaux solides et poursuit le développement d'un portefeuille d'innovations destiné à plusieurs marchés porteurs, notamment l'électronique, les céramiques techniques et les matériaux avancés pour le secteur de l'énergie.

Les tendances de fond des principaux marchés de Baikowski demeurent favorablement orientées à court terme.

¹ résultat opérationnel avant dotations aux amortissements et dotations aux provisions (nettes de reprises).

² flux net de la trésorerie d'exploitation + flux net de la trésorerie d'investissement

³ investissement net d'exploitation + variation des créances et dettes sur immobilisations

⁴ passif financier courant et non courant après déduction de la trésorerie et équivalents de trésorerie



Dans ce contexte, Baikowski anticipe pour l'ensemble de l'exercice une croissance de son chiffre d'affaires et une amélioration notable de sa rentabilité par rapport à 2025, soutenue par l'élargissement progressif de ses marchés adressables et son positionnement sur des applications industrielles à forte valeur ajoutée.

Informations complémentaires

Les comptes semestriels consolidés résumés n'ont fait l'objet ni d'un audit ni d'un examen limité de la part des commissaires aux comptes. Ils ont été arrêtés le 23 septembre 2026 par le conseil d'administration. Le rapport financier semestriel est disponible sur le site Internet de la Société à l'adresse suivante : www.baikowski.com/fr/information-reglementee.

Prochain rendez-vous

Chiffre d'affaires annuel 2026, le 2 février 2027 avant bourse.

À propos de Baikowski®

Fondé en 1904, Baikowski est un acteur mondial de référence dans la fabrication de minéraux industriels de spécialités, en particulier des alumines ultra pures, ainsi que d'autres oxydes tels que les spinelles, luminophores, zircons ou oxyde de cérium. Ces produits sont des éléments intervenant dans la composition de céramiques techniques, dans le polissage de précision et dans les additifs. La qualité des produits Baikowski permet d'adresser des marchés high-tech diversifiés, comme l'électronique, l'automobile, l'énergie verte, l'aéronautique, la défense ou le médical.

Acteur engagé depuis de nombreuses années dans une politique responsable de gestion de ses ressources, Baikowski participe activement au développement des technologies durables de demain. Baikowski est présent sur 3 continents (France, Etats-Unis et Japon) et dispose de bureaux et agents commerciaux en Corée du Sud et en Chine.

Baikowski est cotée sur le marché Euronext Growth Paris (ISIN : FR0013384369 – Mmemo : ALBKK).



Retrouvez l'ensemble des informations de la société sur : www.baikowski.com

Contacts

- **Relations Presse** : Mikael Frenkian – Directeur Général - +33 (0)4 50 22 69 02 - finance@baikowski.com
- **Relations Investisseurs** : Jean-Christophe Le Floch - Directeur administratif et financier - +33 (0)4 50 22 69 02 - finance@baikowski.com
- **Communication financière** : ACTUS FINANCE & COMMUNICATION - Cyril Combe - +33 (0)1 53 65 68 68 – baikowski@actus.fr