

Résultat net et EBITDA en hausse portés par la reprise des volumes et l'amélioration des marges unitaires, Révision à la hausse des perspectives

- **Nouvelle amélioration du taux d'EBITDA courant (9,7% vs 9,5%),** matérialisant les catalyseurs positifs annoncés par le groupe lors de la publication des résultats annuels se concrétisent
- **Investissements maîtrisés** dans l'enveloppe prévue, avec une part importante d'investissements de développement dans les lignes spécifiques à forte valeur ajoutée, et au meilleur standard environnemental
- **Poursuite du désendettement, avec un ratio de levier inférieur à 2**
- **Bonnes perspectives** , grâce à la forte demande en métaux non-ferreux et la politique européenne de soutien à la production d'acier
- **Post-closing : signature d'un contrat en vue de l'acquisition du groupe Scholz Recycling** au second semestre 2026.

Paris, le 28 mai 2026, 18h00 – Derichebourg (Code ISIN – FR 000053381, Mnémo : DBG), acteur de référence international du recyclage de déchets métalliques annonce que le conseil d'administration du 28 mai 2026, présidé par Monsieur Daniel Derichebourg, a arrêté les comptes consolidés du premier semestre de l'exercice 2025-2026 (au 31 mars 2026). Au cours de cette séance, le président du conseil d'administration a déclaré : *« Je constate avec satisfaction la reprise des volumes, tant de ferrailles que de métaux non-ferreux commercialisés par le Groupe, dans un contexte de soutien indispensable de l'Union européenne à son industrie sidérurgique. Le semestre écoulé témoigne également de la forte demande en métaux non-ferreux portée par l'électrification. Les résultats du semestre écoulé sont très bons, portés par des tendances favorables, organiques et sectorielles, amenées à se maintenir. Le Groupe est enthousiaste et pleinement mobilisé pour faire aboutir rapidement le projet d'acquisition de Scholz Recycling. »*

Chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé du semestre s'élève à 1,83 milliard d'euros, en progression de 7,8% par rapport au chiffre d'affaires du premier semestre de l'exercice précédent. Cette progression provient de la division Recyclage (+7,9%), et de la division Services aux Collectivités (+5,8%).

<i>En milliers de tonnes</i>	31-mars-26	31-mars-25	Var %
Ferrailles	2 127,7	2 082,8	2,2%
Métaux non ferreux	357,1	342,1	4,4%
Total volumes	2 484,8	2 424,9	2,5%

<i>En millions d'euros</i>	31-mars-26	31-mars-25	Var %
Ferrailles	649,9	684,6	(5,1%)
Métaux non ferreux	1006,5	841,5	19,6%
Prestations	78,1	81,7	(4,3%)
Chiffre d'affaires Recyclage	1 734,5	1 607,8	7,9%
Chiffre d'affaires Services aux Collectivités	94,8	89,6	5,8%
Chiffre d'affaires Holding	0,5	0,6	(21,9%)
Chiffre d'affaires Groupe	1829,8	1698	7,8%

Activité Recyclage

La contribution de l'activité Recyclage au chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 1 734,5 M€, en hausse de 7,9% par rapport à l'exercice précédent.

A taux de change constants, la variation est de 8,1%.

Ferrailles

Les volumes de ferrailles commercialisées sur le semestre s'inscrivent en progression de 2,2%.

La production d'acier est demeurée relativement basse en Europe sur le semestre. Un frémissement de la demande de ferrailles de la part des aciéries électriques est toutefois constaté depuis le mois de janvier 2026 avec l'entrée en vigueur du mécanisme MACF (Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières). Devant la complexité du calcul et l'incertitude des sommes à payer relatives aux importations, certains clients des aciéristes ont privilégié des commandes européennes. L'entrée en vigueur prévisible de mesures de protection de l'acier européen donne également une perspective optimiste au marché.

La production d'acier en Turquie a davantage contribué à la demande de ferrailles que sur l'exercice précédent, puisque la production d'acier y a progressé de 6% sur le semestre.

Le prix moyen des ferrailles commercialisées par le Groupe se situe à 305,4€, en retrait de 7,1 % par rapport au premier semestre de l'an passé. À noter que le point bas du prix des ferrailles vendues a été enregistré au mois d'octobre 2025 et qu'il remonte légèrement depuis.

Au total, le CA semestriel de l'activité Ferrailles s'établit à 649,9 M€, en retrait de 5,1%.

Métaux non ferreux

Les volumes de métaux non ferreux (MNF) commercialisés par le Groupe sont en augmentation de 4,4 % par rapport à l'an passé. Les tendances sont différentes en fonction des métaux :

- Aluminiums : les volumes vendus (hors lingots) progressent de 10%, alors que les ventes de lingots d'aluminium sont en retrait de 15% sous le double effet d'une faible demande du marché automobile et d'une situation de marché où il est plus rentable d'exporter du *zorba* (étape de tri intermédiaire) que de produire des lingots.
- Cuivreux (incluant laiton) : la demande est restée forte, avec des volumes vendus supérieurs de 17% à ceux de l'an passé
- Inox : +6% avec une très légère reprise du marché
- Plomb : -4%, dans un marché fortement dépendant du secteur automobile auquel s'ajoutent les difficultés de vendre les produits intermédiaires

Globalement, le prix moyen des MNF vendus est supérieur de 14,6% à ceux de l'an passé, tiré par la forte progression du prix du cuivre (+20 %) si bien que le chiffre d'affaires de l'activité MNF est en progression de 19,6% à 1 006,5 M€.

Activité Services aux collectivités

Le chiffre d'affaires est en progression de 5,8% sur le semestre grâce au développement de l'activité en Île-de-France et à l'effet en année pleine du contrat de Rennes.

EBITDA courant

L'EBITDA courant du premier semestre s'élève à 177,8 M€, en augmentation de 9,7% par rapport à l'an passé. Les volumes progressent, tant pour les ferrailles (+2,2%) que pour les métaux non-ferreux (+4,4%) la marge unitaire moyenne progresse, tandis que les augmentations de coûts sont très largement contenues.

L'EBITDA courant de l'activité Recyclage s'établit à 158,4 M€ et progresse de 10,7%.

L'EBITDA courant de l'activité Services aux collectivités s'établit à 18,9 M€ en progression de 2,7%, avec une contribution en hausse des activités en France, et en diminution au Canada, sous l'effet d'un moindre recours à la sous-traitance.

L'EBITDA courant du groupe Derichebourg sur 12 mois glissants s'élève à 335,2 M€

Résultat opérationnel courant

Après prise en compte de 80,0 M€ de dotation aux amortissements sur le semestre, le résultat opérationnel courant s'élève à 98,4 M€, en augmentation de 23,0% par rapport au premier semestre de l'an passé.

Résultat opérationnel

Le premier semestre enregistre 0,4 M€ de dépenses non courantes relatives aux études préliminaires du dossier Scholz Recycling.

Le résultat opérationnel s'élève à 98,0 M€ en progression de 22,3 % par rapport à l'an passé.

Frais financiers nets

Sur le semestre, les frais financiers nets constituent une charge de 1,3 M€, qui tient compte d'une plus-value sur valeurs mobilières de placement de 21,6 M€.

Résultat avant impôt

Après prise en compte de 1,3 M€ de frais financiers détaillés ci-avant et d'autres produits et charges financiers pour 2,8 M€, le résultat avant impôt du Groupe s'élève à 99,4 M€, en progression de 57,7 % par rapport à l'an passé.

Part de résultat des sociétés mises en équivalence

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence (+10,2 M€) correspond à hauteur de +10,1 M€ à la quote-part de résultat net d'Elior Group sur le semestre (ce montant était de +20,7 M€ au premier semestre 2025). L'écart par rapport à l'an dernier s'explique pour l'essentiel par la comptabilisation des conséquences d'un différend commercial avec un client d'Elior Group en Italie. Au 31 mars 2026, Elior Group est détenue à 48,17% par Derichebourg SA.

Résultat net des activités poursuivies

Après prise en compte d'une charge d'impôt sur les sociétés de 35,4 M€, faisant ressortir un taux effectif d'imposition de 35,6%, et de la quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence, le résultat net des activités poursuivies s'élève à 74,2 M€, en hausse de 15,9% par rapport à l'an passé.

Résultat net de l'ensemble consolidé

Le résultat net de l'ensemble consolidé est de 74,2 M€ pour le premier semestre de l'exercice 2025-2026. Il revient à hauteur de 73,5 M€ aux actionnaires de Derichebourg (+16,3 % par rapport à l'an passé).

Evolution de l'endettement financier net

L'endettement financier net d'établit à 654,9 M€. Il est en réduction de 27,9 M€ sur le semestre, malgré le paiement d'un dividende de 20,6 M€ au titre du résultat de l'exercice précédent.

L'EBITDA courant a été réinvesti à hauteur de 40% dans l'outil industriel, avec une composante importante d'investissements de développement. Les investissements de développement se sont poursuivis avec la construction de deux lignes de traitement de ballons d'eau chaude à Saint Romain en Gal (69) et Cheminot (57).

Sur le semestre, le besoin en fonds de roulement augmente de 37,4 M€ par rapport au 30 septembre 2025. Le BFR à fin mars est en général supérieur à celui à fin septembre. Au cas particulier du mois de mars, les stocks de métaux non-ferreux sont plus élevés qu'en septembre 2025 (+50 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), ainsi que par la hausse du prix unitaire des métaux non-ferreux, notamment l'aluminium sur le mois de mars 2026.

Une plus-value de 21,6 M€ sur des valeurs mobilières de placement a contribué à la diminution de l'endettement.

Le ratio de levier s'établit à 1,95 au 31 mars 2026.

Perspectives

Les facteurs d'augmentation de l'EBITDA évoqués lors de la présentation des résultats annuels 2025 se sont concrétisés sur le semestre : remontée progressive des volumes de ferrailles grâce au soutien réglementaire, arrêt de la tendance baissière du prix des ferrailles ce qui constitue un élément positif pour les marges unitaires, contribution des nouvelles lignes de production. Par ailleurs, la hausse de prix du cuivre et de l'aluminium a favorisé le chiffre d'affaires du semestre.

Le second semestre débute dans une dynamique globalement comparable à celle du 1^{er} semestre. L'activité propre du groupe se porte bien : les volumes traités demeurent orientés positivement par rapport à l'an passé, les marges unitaires sont soutenues par des prix croissants et élevés pour les métaux non-ferreux, les frais sont maîtrisés. La demande en ferrailles devrait être encore meilleure sur la fin de l'exercice avec l'instauration au mois de juillet 2026 de quotas plus restrictifs et de nouveaux droits de douane dans l'Union européenne. Enfin, deux nouvelles lignes de traitement de ballons d'eau chaude et une ligne de traitement de câbles cuivre devraient entrer en production au second semestre.

Le groupe reste néanmoins attentif à l'évolution du contexte géopolitique notamment à la situation géopolitique au Moyen-Orient, avec une fermeture prolongée du détroit d'Ormuz qui entraîne une consommation des stocks de produits pétroliers et fait craindre un retour de l'inflation qui pourrait se propager à l'ensemble de l'économie, alors qu'elle est pour l'instant cantonnée aux produits pétroliers.

Compte tenu des résultats du premier semestre et de certaines difficultés rencontrées au cours du second semestre de l'exercice passé, le groupe estime que son EBITDA courant se situera à la fin de l'exercice dans une fourchette comprise entre 350 et 370 M€.

Le groupe travaillera également à finaliser l'acquisition de Scholz Recycling et à préparer son intégration, à un moment où la décarbonation de la production d'acier en Europe va entrer dans sa phase concrète.

Réduction de capital

Le conseil d'administration réuni ce 28 mai 2026 a décidé de procéder à l'annulation de 796.732 actions auto-détenues (0,5% du capital), en application d'une délégation consentie par l'assemblée générale. Le capital de la société Derichebourg SA est désormais composé de 158.381.124 actions de valeur nominale 0,25 € et s'élève à 39.595.281 €.

A propos de Derichebourg

Le Groupe Derichebourg est un opérateur de référence, au plan international, du recyclage des déchets, principalement métalliques, et des services aux collectivités. Le groupe est aujourd'hui présent dans 13 pays et compte 5 393 collaborateurs dans le monde. Le groupe Derichebourg a réalisé en 2025 un chiffre d'affaires de 3,3 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 RESULTAT

<i>(En millions d'euros)</i>	31-03-26	31-03-25	Variation
Chiffre d'affaires	1 829,8	1 698,0	7,8%
EBITDA courant	177,8	162,1	9,7%
❑ <i>dont Recyclage</i>	158,4	143,0	10,7%
❑ <i>dont Services aux collectivités</i>	18,9	18,4	2,7%
Résultat opérationnel courant	98,4	80,0	23,0%
❑ <i>dont Recyclage</i>	88,2	71,0	24,1%
❑ <i>dont Services aux collectivités</i>	10,1	10,3	(1,8%)
Éléments à caractère non courant, nets	(0,4)	0,1	
Résultat opérationnel	98,0	80,1	22,3%
Frais financiers nets	(1,3)	(17,6)	
Autres éléments financiers	2,7	0,6	
Résultat avant impôt	99,4	63,0	57,7%
Impôt sur les bénéfices	(35,4)	(19,9)	
Part du résultat des sociétés mises en équivalence	10,2	20,9	
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	
Résultat net revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle	(0,7)	(0,8)	
Résultat net revenant aux actionnaires	73,5	63,2	16,3%

Annexe 2 : Bilan

Actif (En millions d'euros)	31-03-26	30-09-25	Variation
Écarts d'acquisition	278,1	277,3	
Immobilisations incorporelles	2,6	2,2	
Immobilisations corporelles	848,4	825,7	
Droits d'utilisation	266,2	294,1	
Actifs financiers	6,0	5,9	
Participations dans les entreprises associées et les co-entreprises	431,8	426,0	
Impôts différés	15,5	15,4	
Autres actifs	-	-	
Total actifs non courants	1 848,6	1 846,6	0,1%
Stocks et en-cours	231,2	181,9	
Créances clients	342,2	287,4	
Créances d'impôt	2,0	0,8	
Autres actifs	89,0	74,9	
Actifs financiers	17,0	13,0	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	202,1	163,3	
Instruments financiers	1,2	0,2	
Total actifs courants	884,7	721,5	22,6%
Total actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés	-	-	
Total actif	2 733,3	2 568,1	6,4%

Passif (En millions d'euros)	31-03-26	30-09-25	Variation
Capitaux propres Groupe	1 175,4	1 120,1	
Intérêts ne conférant pas le contrôle	5,3	4,3	
Total capitaux propres	1 180,7	1 124,4	5,0%
Emprunts et dettes financières	642,9	694,9	
Provision retraite et avantages similaires	29,7	28,9	
Autres provisions	22,5	23,7	
Impôts différés	42,5	39,2	
Autres passifs	3,6	3,3	
Total passifs non courants	741,2	790,0	(6,2%)
Emprunts et dettes financières	214,0	151,2	
Provisions	7,0	7,7	
Fournisseurs	427,5	351,2	
Dettes d'impôts	30,1	11,9	
Autres passifs	131,4	131,0	
Instruments financiers	1,4	0,7	
Total passifs courants	811,4	653,7	24,1%
Total passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	-	-	
Total passif	2 733,3	2 568,1	6,4%

Annexe 3 : Passage de l'endettement financier net du 30 septembre 2025 au 31 mars 2026

Endettement financier net 30-09-25	682,8
EBITDA courant	(177,8)
Variation du BFR	37,4
Frais financiers nets	22,9
Impôts sur les sociétés	15,8
Investissements nets	68,1
Nouveaux droits d'utilisation des locations simples	3,7
Dividendes	20,6
Autres	(18,6)
Endettement financier net 31-03-26	654,9