



Baikowski[®] 



Your solution partner for fine minerals

RÉSULTATS 2025
AVRIL 2026



1

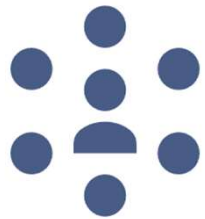
**QUI SOMMES-
NOUS ?**



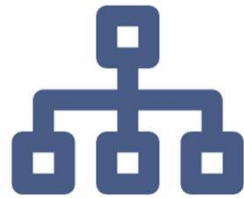
Baikowski®

UN PURE PLAYER DES MINÉRAUX DE SPÉCIALITÉS

VOCATION : PRODUIRE DES MINÉRAUX INDUSTRIELS ULTRAFINS DE TRÈS HAUTE PURETÉ
POUR APPLICATIONS DURABLES ET DE HAUTE TECHNOLOGIE



Depuis 1904, Groupe
familial
implanté à Poisy
(Haute-Savoie)



Une équipe de
161 collaborateurs¹



Chiffre d'affaires 2025 :
50,7 M€¹



5 sites industriels
et de recherche
Présence sur 3
continents



4 certifications
ISO 45001:2018²
ISO 14001:2015²
ISO 9001:2015^{2,3}
ISO 22000:2023²

¹ - joint-ventures Japon & Corée exclues

² - Baikowski® France

³ - Baikowski® Malakoff



Baikowski®

120 ANS D'INNOVATION



Création de "La Pierre Synthétique Baikowski" en région parisienne, par les frères Baikowski



Début de la diversification des produits Baikowski® pour de nouveaux marchés



Achat de Baikowski® Malakoff Inc., TX auprès d'Alcoa



Ouverture de bureaux commerciaux en Corée du Sud



Acquisition de 100% de Mathym®



Déménagement de l'entreprise à Annecy



Construction de l'usine Baikowski® à Poisy

Création de Baikowski® International Corp., Charlotte, NC



Création de la JV Baikowski® Japan Corp.



Création d'Alko, JV 50/50 avec Feralco

Ouverture de bureaux commerciaux en Chine



Acquisition de 100% d'Alko, source de matière première stratégique

Introduction sur Euronext Growth



Présentation investisseurs – Avril 2026



Baikowski®

LEADER DES MINÉRAUX INDUSTRIELS DE SPÉCIALITÉS AVEC DES GAMMES DE PRODUITS INNOVANTS DIVERSIFIÉES



Alumine ultra-pure



YAG



Spinnelle



ZTA/ATZ



Cérium



Solutions de
polissage



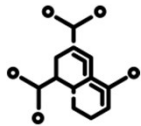
Nano-dispersions
Mathym

**POUDRES MINÉRALES FINES (SUBMICRONIQUES ET NANOMÉTRIQUES)
ET FORMULATIONS DE HAUTE PURETÉ**



Baikowski®

DES SOLUTIONS SUR-MESURE : MAÎTRISE COMPLÈTE DU MATÉRIAU DE LA COMPOSITION CHIMIQUE AU FORMAT FINAL PERSONNALISÉ



COMPOSITION

- Pure à 99,9 % à 99,99 %
- Dopants, stœchiométrie, ajustements chimiques



MORPHOLOGIE

- Surface spécifique
- Distribution de taille
- Aptitude au frittage
- Coulabilité



FORMAT

- POUDRE (France)
 - Broyée / agglomérée
 - optimisée selon l'application
- SUSPENSION (Japon)
 - Dans différents solvants
 - Stabilité et rhéologie contrôlées
- ATOMISATION (France) – READY-TO-PRESS
 - Poudre atomisée pour pressage



ATOUTS POUR NOS CLIENTS

- ✓ Solutions personnalisées
- ✓ Process maîtrisé de A à Z
- ✓ Reproductibilité & performance
- ✓ Support R&D France / Japon



Baikowski®

DES MATÉRIAUX DE HAUTE PURETÉ ESSENTIELS POUR DES MARCHÉS HIGH-TECH DURABLES



Électronique

(polissage de semiconducteurs, CMP, isolants thermiques, dissipateurs de chaleur céramique)

Automobile

(Polissage de voiture, Phares longue portée)

Énergie

(Batteries, piles à combustible, hydrogène)

Aéronautique & Défense

(Fenêtres blindées, caméras, capteurs IR, moteurs CMC, systèmes thermiques)

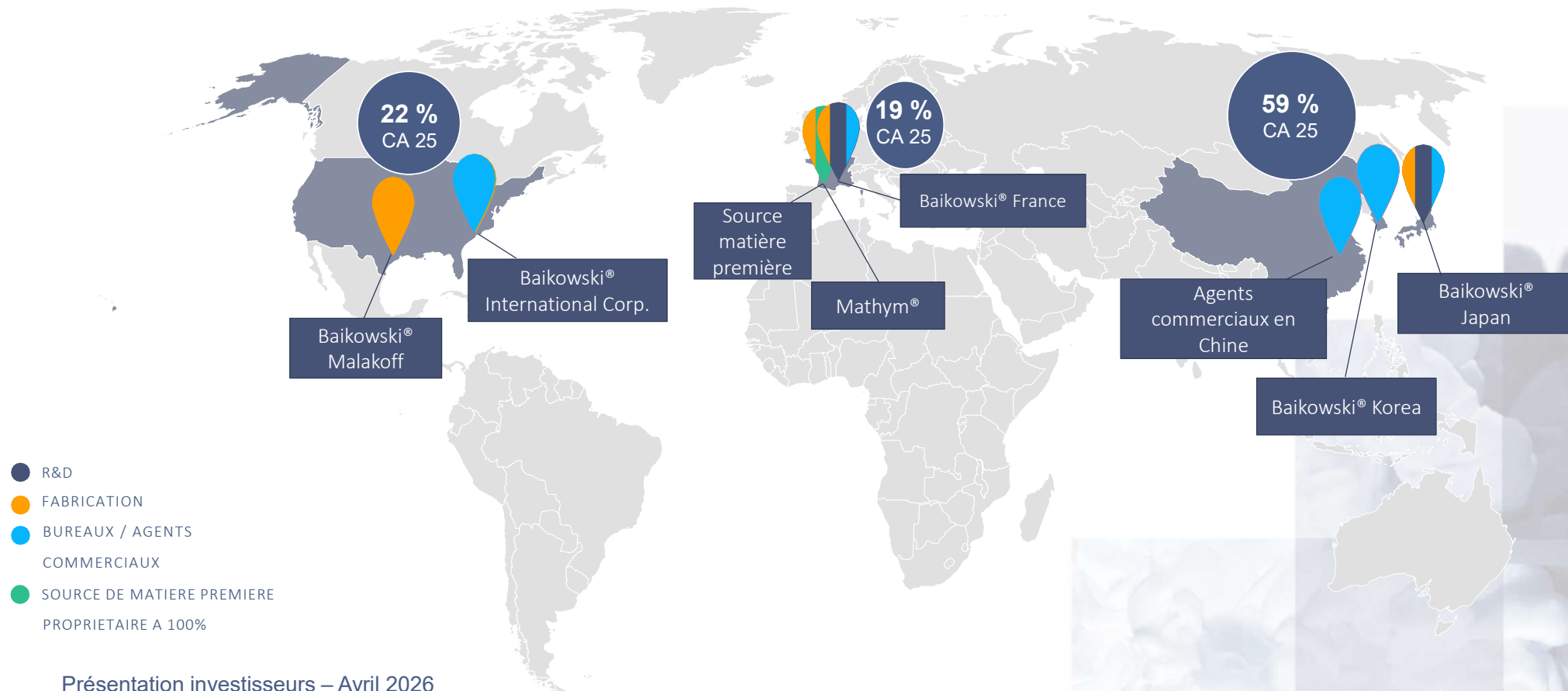
Médical

(Biocéramiques, imagerie, dentaire, prothèses, polissage de lentilles intraoculaires et de pacemakers)



Baikowski®

UN ANCRAGE MONDIAL AU SERVICE DE NOS CLIENTS





2

**NOS RÉSULTATS
2025**



Baikowski®

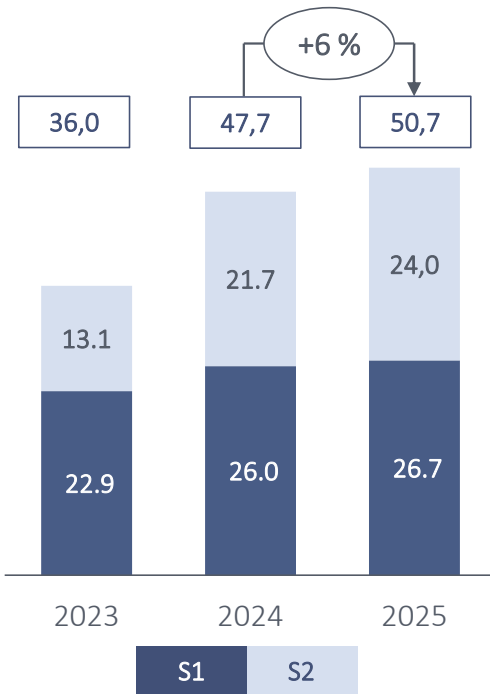
FAITS MARQUANTS 2025

- **Chiffre d'affaires 2025 : 50,7 M€** (+6,3 % vs 2024 ; +9,0 % TCC)
Effet de change défavorable de **1,2 M€** (dépréciation JPY et USD vs EUR)
- **Diversification des applications et dynamique soutenue :**
 - Électronique : progression CMP et forte hausse des applications d'alumine pour céramiques techniques ;
 - Automobile : ventes stables malgré le ralentissement des nouvelles générations de batteries ;
 - Médical : dynamique soutenue (dentaire) avec une très bonne tenue de Mathym (CA x3 et équilibre opérationnel atteint).
- **Innovation et R&D :** effort maintenu pour renforcer notre mix-produit et préparer la croissance future
 - Projet de décarbonation de l'alumine (France 2030) : jalons tenus et qualification industrielle en 2026.
- **Discipline coûts :** progression des volumes et meilleure absorption des coûts fixes.
- **Charge ponctuelle exogène :** provision de **1,1 M€** liée au contrôle fiscal CIR (risque sur 3 ans).
- **Rentabilité maintenue** avec un EBITDA ~17 % du CA

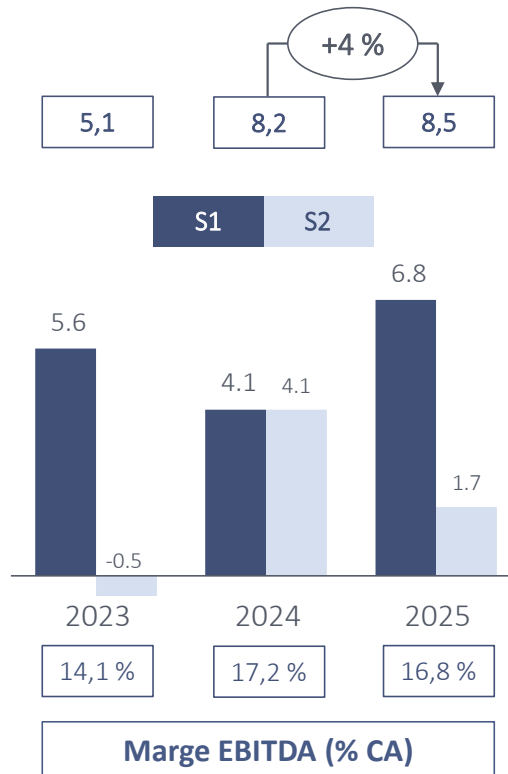


CROISSANCE RENTABLE AVEC UN EFFORT ÉLEVÉ DE R&D

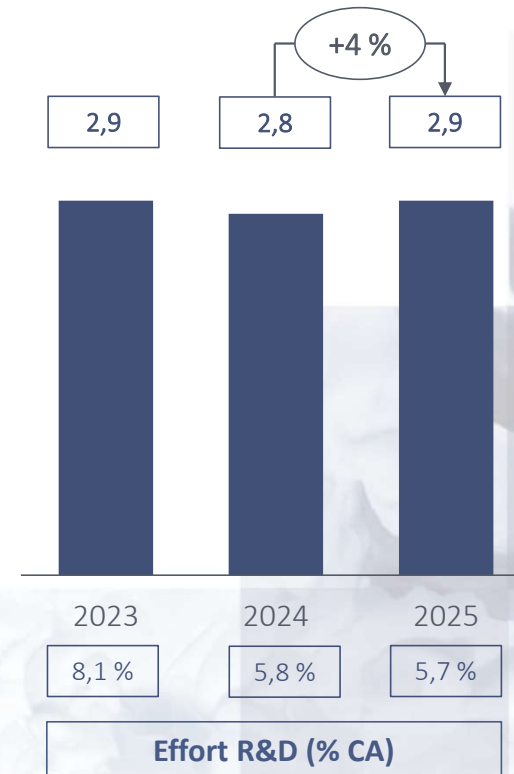
CHIFFRE D'AFFAIRES (EN M€)



EBITDA (EN M€)



FRAIS DE R&D (EN M€)





COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

<i>(en milliers d'euros)</i>	2025	2024	Var 25-24 (%)	2023
Chiffre d'affaires	50 663	47 676	+6,3 %	35 952
Marge brute	32 853	30 930	+6,2 %	26 151
EBITDA	8 526	8 189	+4,1 %	5 070
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>16,8 %</i>	<i>17,2 %</i>		<i>14,1 %</i>
Résultat opérationnel avant écart d'acquisition et mises en équivalence (EBITA)	2 972	2 874	+3,4 %	30
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,9 %</i>	<i>6,0 %</i>		<i>0,1%</i>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1 961	1 838		1 222
Résultat opérationnel (EBIT)	4 933	4 711	+4,7 %	1 252
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,7 %</i>	<i>9,9 %</i>		<i>3,5 %</i>
Résultat financier	-467	-560		-456
Impôts	-713	-363		142
Résultat net consolidé	3 753	3 789	-1,0 %	938
Résultat net consolidé ajusté (hors provision CIR en 2025)	4 831	3 789	+27,5 %	938



BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF <i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2025	31/12/2024	PASSIF <i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2025	31/12/2024
Actifs non courants			Capitaux propres		
Ecarts d'acquisition	5 091	5 091	Capital social	4 598	4 598
Immobilisations incorporelles & corporelles	25 136	24 423	Primes	1 959	1 959
Actifs financiers	7 629	7 582	Réserves	39 491	36 854
Impôts différés actifs	1 411	1 856	Ecarts de conversion	-3 540	-1 418
Total des actifs non courants	39 267	38 952	Résultat de la période	3 753	3 789
Actifs courants			Total capitaux propres	46 261	45 782
Stocks	11 380	13 403	Dettes financières long terme	8 764	8 387
Clients et comptes rattachés	11 585	8 038	Impôts différés passifs	11	63
Autres actifs	3 837	3 337	Provisions	2 449	1 462
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 091	5 590	Dettes financières à moins d'un an	7 767	5 008
Total des actifs courants	34 892	30 368	Fournisseurs et comptes rattachés	3 943	3 903
Total des actifs	74 160	69 321	Autres dettes	4 967	4 715
			Total des passifs	74 160	69 321



FLUX DE TRÉSORERIE NETTE CONSOLIDÉE

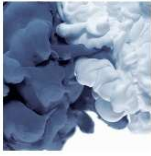
<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2025	31/12/2024	Var
Résultat net consolidé	3 753	3 789	-36
Effet de trésorerie d'exploitation	4 210	2 929	1 281
Capacité d'autofinancement	7 963	6 718	1 245
- impôts payés	-986	30	-1 016
+/- variation du BFR lié à l'activité	-1 687	-196	-1 491
Flux générés par l'activité	5 289	6 552	-1 263
Capex d'exploitation	-4 412	-4 228	-184
Dividendes reçus	457	356	101
Autres	351	-54	405
Flux des opérations d'investissement	-3 604	-3 926	322
Flux des opérations de financement	1 070	-4 183	5 253
Variation de la trésorerie nette	2 501	-1 557	4 058
Trésorerie de clôture	8 091	5 590	2 501



PRINCIPAUX RATIOS

(en milliers d'euros)

	31/12/2025	31/12/2024	Var
Total des dettes financières	16 531	13 395	+ 3 136
Trésorerie et équivalents	- 8 091	- 5 590	- 2 501
Endettement net (1)	8 440	7 805	+635
Capitaux propres (2)	46 261	45 782	+ 479
Gearing ratio (1)/(2)	18,2%	17,0%	
EBITDA (3)	8 526	8 189	+ 337
Leverage ratio (1)/(3)	1,0	1,0	



Baikowski®

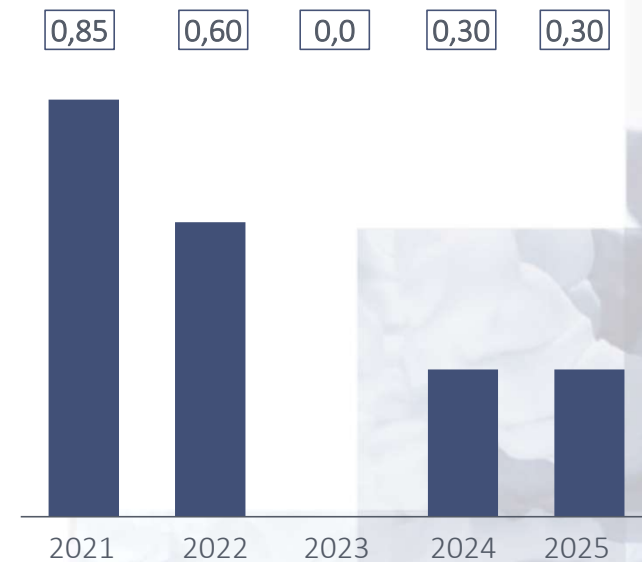
DIVIDENDE

DISTRIBUTION D'UN DIVIDENDE
DE 0,30 € PAR ACTION
PROPOSÉE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
DES ACTIONNAIRES DU 11 JUIN 2026

MISE EN PAIEMENT PRÉVUE
LE 30 JUIN 2026

ÉVOLUTION DU DIVIDENDE

(EN €/ACTION)





**STRATÉGIE &
PERSPECTIVES**





Baikowski®

STRATÉGIE DE CRÉATION DE VALEUR À LONG TERME

UN MODÈLE DURABLE FONDÉ SUR L'INNOVATION ET LA PROXIMITÉ CLIENTS

01



VISION

Être le partenaire de référence en matière d'innovation pour les applications techniques à forte valeur ajoutée.

02



MISSION

Apporter à nos clients des solutions sur mesure, performantes et durables.

03



VALEURS

- Satisfaction client
- Esprit d'équipe
- Agilité
- Innovation

04



ENGAGEMENT

- Transition énergétique et respect de l'environnement
- Applications durables
- Initiatives locales

INNOVATION ORIENTÉE CLIENTS – 120 ANS DE COLLABORATION RÉUSSIE – PRODUITS ET SOLUTIONS PERSONNALISÉS – RSE

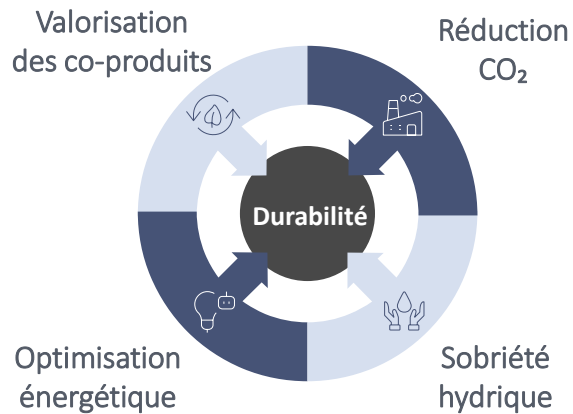


Baikowski®

RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE DES ENTREPRISES

LA DURABILITÉ AU CŒUR DE NOTRE MODÈLE INDUSTRIEL

NOS AXES ESG STRATÉGIQUES



DES AVANCÉES CLÉS

Projet ABC :
vers une industrie décarbonée



Lauréat du plan France 2030
Premier four pilote à micro-ondes
installé fin 2025

IMPACTS LONG TERME

Empreinte
carbone réduite

Process plus
efficaces



Nouveaux
débouchés

Ancrage
local



AXES DE DÉVELOPPEMENT

CONSOLIDER UNE CROISSANCE RENTABLE ET DURABLE

01

Renforcer nos positions
internationales
sur nos marchés clés

02

Maintenir nos efforts de R&D
et développer notre culture
d'excellence opérationnelle

03

Soutenir la croissance organique
via la décarbonation, de nouveaux
process et l'augmentation des
capacités industrielles (fours
micro-ondes et électriques)

04

Accélérer notre dynamique de
croissance externe
Approche proactive (technologies,
complémentarités)



Baikowski®

PERSPECTIVES

CONJONCTURE

Impact de la situation économique mondiale, évolution €/¥ et prudence sur les perspectives.

NOUVELLES APPLICATIONS

Électronique, énergie, médical.
céramiques techniques, polissage...

MARCHÉS CLÉS

Des tendances favorablement orientées à court terme

PROCESSUS DE RECRUTEMENT D'UN NOUVEAU DIRECTEUR GÉNÉRAL EN COURS
POUR ACCOMPAGNER UNE NOUVELLE PHASE DE CROISSANCE TOUT EN CONSOLIDANT LE LEADERSHIP DU GROUPE