

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 11 JUIN 2026



Baikowski 

<http://www.baikowski.com/>





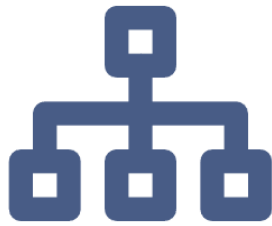
Baikowski®

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



Baikowski®

¹ - joint-ventures Japon & Corée exclues

² - Baikowski® France

³ - Baikowski® Malakoff



Baikowski®

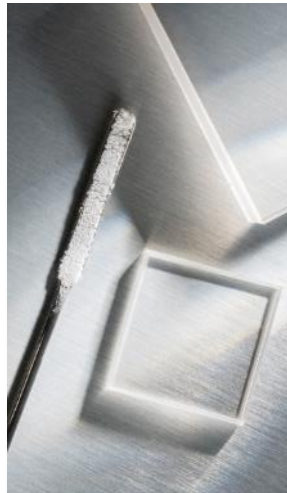
LEADER DES MINÉRAUX INDUSTRIELS DE SPÉCIALITÉS AVEC DES GAMMES DE PRODUITS INNOVANTS DIVERSIFIÉES



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®



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

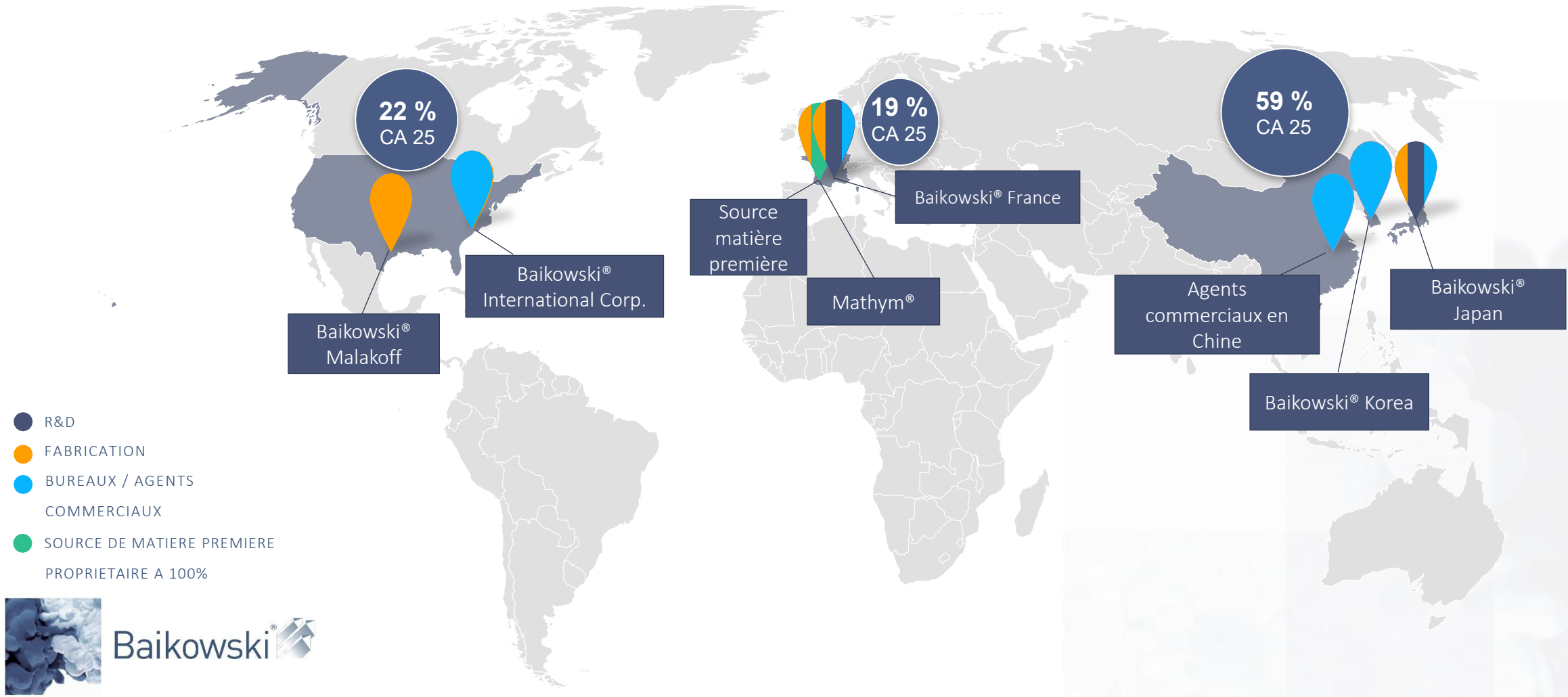
(Biocéramiques, imagerie, dentaire, prothèses, polissage de lentilles intraoculaires et de pacemakers)



Baikowski®



UN ANCRAGE MONDIAL AU SERVICE DE NOS CLIENTS



ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS 2025





COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	31/12/2025	31/12/2024	Var %
Chiffre d'affaires	50 663	47 676	6,3%
Marge brute	32 853	30 930	6,2%
EBITDA	8 526	8 189	4,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>16,8%</i>	<i>17,2%</i>	
Résultat opérationnel (EBIT)	4 933	4 711	4,7%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,7%</i>	<i>9,9%</i>	
Résultat financier	-467	-560	
Impôts	-713	-363	
Résultat net consolidé de la période	3 753	3 789	-1,0%

- **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).
- **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**



TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Résultat net consolidé	3 753	3 789
Amortissements et dépréciations des immobilisations	3 804	3 701
Dotations nettes aux provisions	894	-196
Quote-part dans le résultat des mises en équivalence	-1 961	-1 838
Coût net de l'endettement financier et dividendes reçus	282	318
Autres produits et charges financiers	186	241
Impôts courants et différés	713	363
(Plus) / moins values sur cessions d'actifs	36	45
Autres variations sans incidence sur la trésorerie	257	295
Variation des besoins en fond de roulement	-1 687	-196
Impôts payés	-986	30
Flux net de la trésorerie d'exploitation	5 289	6 552
Investissement net d'exploitation	-4 412	-4 228
Variation des créances et dettes sur immobilisations	269	-160
Incidence des acquisitions de filiales, net du cash et équivalents acquis	0	0
Variation des dépôts et cautionnements	0	0
Produits financiers de trésorerie	82	106
Dividendes reçus	457	356
Flux net de la trésorerie d'investissement	-3 604	-3 926
Augmentation de capital et autres	0	0
Actions propres	-32	1
Dividendes versés aux actionnaires	-1 102	0
Augmentation des passifs financiers	5 420	4 638
Diminution des passifs financiers	-2 738	-8 223
Intérêts versés	-342	-412
Autres flux liés au financement	-137	-313
Flux net de la trésorerie de financement	1 070	-4 309
Incidence des variations des cours de devises	-255	126
Variation de trésorerie	2 500	-1 557
Trésorerie et équivalents en début d'année (nette des découverts bancaires)	5 590	7 148
Trésorerie et équivalents en fin de période (nette des découverts bancaires)	8 091	5 590

BFR en hausse, conséquence de la croissance du marché électronique par rapport à 2024.

Poursuite des investissements pour préparer l'avenir, les tendances long terme de nos marchés restant inchangées. Ces investissements incluent le projet ABC (Alumine Bas Carbone)

Inclus :
 - nouveaux emprunts CAPEX pour 3 M€ + 2,4 M€ d'Avances Export en Devises
 - remboursement des autres emprunts (-2,3 M€).



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





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	

ETATS FINANCIERS STATUTAIRES 2025





COMPTE DE RÉSULTAT

Compte de résultat <i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2025	31/12/2024
Chiffre d'affaires	43 823	40 953
Produits d'exploitation	46 227	41 681
Charges d'exploitation	44 088	39 668
Résultat d'exploitation	2 139	2 013
Produits financiers	1 438	2 017
Charges financières	341	3 423
Résultat financier	1 097	-1 407
Résultat exceptionnel	0	-27
Participation	0	0
Impôts sur les bénéfices	520	-652
Résultat net	2 716	1 231





BILAN

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		
Immobilisations incorporelles	350	374	Capital social	4 598	4 598
Immobilisations corporelles	18 621	17 514	Primes	1 959	1 959
Immobilisations financières	2 296	2 207	Réserves	20 227	20 098
Total des actifs non courants	21 268	20 095	Subventions d'investissement	180	209
Actifs courants			Résultat de la période	2 716	1 231
Stocks	9 087	10 669	Total capitaux propres	29 680	28 094
Clients et comptes rattachés	9 817	7 227	Provisions pour risques et charges	2 813	1 450
Autres actifs	9 203	7 890	Dettes financières	15 142	12 734
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 069	3 394	Fournisseurs et comptes rattachés	3 431	3 010
Total des actifs courants	34 176	29 180	Dettes fiscales et sociales	2 891	2 837
Total des actifs	55 445	49 275	Fournisseurs d'immobilisations	1 257	1 034
			Autres dettes	231	116
			Total des passifs	55 445	49 275



PERSPECTIVES 2026



Baikowski 



PERSPECTIVES 2026

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





MERCI DE VOTRE ATTENTION

<http://www.baikowski.com/>



Baikowski® 