

## Résultats semestriels 2025

- Activité et performance opérationnelle du 1<sup>er</sup> semestre 2025 fortement impactées par des droits de douane américains sur le marché de l'aluminium
- Flux net de trésorerie lié à l'activité positif de 8,7 M€, malgré un contexte économique difficile
- Solidité financière renforcée par la cession post-clôture de M LEGO
- Perspectives prudentes pour le 2<sup>nd</sup> semestre 2025

AUREA (Code ISIN : FR0000039232, Code Mnémo : AURE), l'un des premiers acteurs industriels européens dans la régénération des déchets, annonce ce jour ses résultats pour le 1<sup>er</sup> semestre 2025, arrêtés lors du Conseil d'administration qui s'est tenu le 18 septembre 2025 et ayant fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes. Le Rapport financier semestriel est mis à la disposition du public et déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers ce jour. Il peut être consulté sur le site Internet de la société.

Normes IFRS, en millions d'euros	S1 2025 <sup>1</sup>	S1 2024 <sup>1</sup>	VAR
Chiffre d'affaires consolidé	106,1	111,2	-5%
Excédent Brut d'Exploitation <sup>2</sup>	5,1	7,6	33%
Résultat opérationnel courant	-0,7	1,9	N/A
Résultat opérationnel	-0,7	1,8	N/A
Résultat net part du Groupe	-0,5	2,3	N/A

## Activité du 1<sup>er</sup> semestre 2025 affectée par la conjoncture internationale

Au 1<sup>er</sup> semestre 2025, le Groupe AUREA réalise un chiffre d'affaires de 106,1 M€ en baisse de 5%, par rapport à la même période en 2024. Cette évolution reflète une demande modérée des secteurs industriels européens et les impacts liés à la mise en place de droits de douane progressifs imposés par les États-Unis à partir du 2<sup>ème</sup> trimestre. Cette conjoncture défavorable a pesé sur plusieurs pôles du Groupe, malgré la résilience de certaines activités.

L'activité du **Pôle Métaux & Alliages** recule de 3% au 1<sup>er</sup> semestre 2025, avec un 2<sup>ème</sup> trimestre particulièrement affecté (-12%) par la mise en place des droits de douane américains et les tensions commerciales entre les États-Unis et le Canada. Ces facteurs ont conduit à une hausse massive des achats de déchets d'aluminium européen par l'Amérique de Nord, bien souvent à des prix supérieurs au marché, ce qui a généré une forte inflation et des pénuries de matières premières affectant directement les marges du Groupe. Dans ce contexte, AUREA a choisi de limiter temporairement sa production, de différer la mise en service du 3<sup>ème</sup> four de REGEAL et de privilégier les activités de prestations de services afin de réduire l'exposition au risque matière.

<sup>1</sup> Les résultats présentés sont retraités de la cession de M LEGO intervenue en juillet 2025 conformément à l'application de la norme IFRS 5. Les activités de M LEGO ont été classées sur une seule ligne du compte de résultat intitulée « Résultat net des activités non poursuivies » à hauteur de 471 K€ au S1 2025 et 658 K€ au S1 2024

<sup>2</sup> Excédent Brut d'Exploitation = Résultat opérationnel courant + Dotations nettes aux amortissements et provisions opérationnelles

Le **Pôle Produits dérivés du Pétrole** enregistre un léger repli de son chiffre d'affaires (-2% sur le semestre et -1% à périmètre constant), traduisant une légère diminution des volumes d'ECO HUILE, premier contributeur du pôle. Cette baisse est partiellement compensée par des marges soutenues grâce au niveau élevé des cours du pétrole. EPR poursuit sa dynamique de croissance, portée par les activités de traitement des déchets pétroliers et des eaux polluées. L'activité de distribution de combustibles bénéficie de conditions climatiques favorables, tandis que les activités dans le PVC, profitent du redémarrage du secteur du Bâtiment et des Travaux Publics.

Avec un chiffre d'affaires en repli de 8% sur le semestre, mais en croissance de 2% à périmètre constant, le **Pôle Caoutchouc & Développements** fait preuve de résistance grâce à la bonne dynamique de META GENERATION qui poursuit sa croissance et renforce sa position de leader en France dans le traitement des déchets mercuriels grâce à l'installation d'un nouveau four doublant sa capacité de production. Elle compense le ralentissement de l'activité de ROLL GOM par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2024. Néanmoins, les actions commerciales engagées et les investissements réalisés en robotisation devraient avoir un impact positif sur le carnet de commandes et la marge d'ici la fin de l'exercice.

Après un 1<sup>er</sup> trimestre marqué par une réduction volontaire de la production de RVA, le **Pôle Chimie Pharma** affiche un repli de 14% sur le semestre. RVA a néanmoins renoué avec un rythme de production normal depuis mars, ce qui permettra de rattraper le retard accumulé avant la fin de l'exercice. FLAUREA CHEMICALS prépare activement la mise en service de sa nouvelle unité de poudre de cadmium, dans l'attente de l'obtention de son nouveau permis d'exploitation. Enfin, l'activité de SARGON reste pénalisée par la rupture des relations commerciales avec son principal client (mai 2024) mais poursuit ses actions destinées à redéployer son activité et à sécuriser de nouvelles perspectives à horizon 2026.

### Performance opérationnelle pénalisée par le dérèglement du marché de l'aluminium

Les indicateurs opérationnels du Groupe sont en baisse, malgré les mesures mises en œuvre rapidement par le management afin de limiter les effets des perturbations du marché de l'aluminium et des mesures commerciales imposées par les États-Unis.

Ainsi, l'Excédent Brut d'Exploitation s'établit à 5,1 M€, en retrait 2,5 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2024 et le résultat opérationnel courant ressort à -0,7 M€, en baisse de 2,6 M€.

Le résultat opérationnel s'élève à -0,7 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2025 contre 1,8 M€ un an auparavant.

Le coût de l'endettement financier net (-0,5 M€) reste maîtrisé et stable par rapport au 30 juin 2024, malgré des taux d'intérêts plus élevés sur les emprunts contactés.

Après prise en compte d'un produit d'impôts de 0,2 M€, le résultat net part du Groupe du 1<sup>er</sup> semestre 2025 ressort en perte de 0,5 M€ contre un bénéfice de 2,3 M€ un an auparavant.

### Situation financière solide du Groupe

Malgré un contexte difficile et les incertitudes sur les matières premières au 1<sup>er</sup> semestre 2025, AUREA a dégagé une capacité d'autofinancement positive (avant impôts et coût de l'endettement) de 6,0 M€ et un flux net de trésorerie lié à l'activité de 8,7 M€.

Au 30 juin 2025<sup>3</sup>, AUREA affiche une situation financière toujours solide caractérisée par :

- des capitaux propres de 73,0 M€ en baisse de 0,8 M€ par rapport au 31 décembre 2024<sup>4</sup> ;

<sup>3</sup> Traitement IFRS5 : actifs destinés à être cédés = 24,2 M€ / Passifs destinés à être cédés = 15,8 M€

<sup>4</sup> Les éléments de bilan au 31/12/2024 ne sont pas retraités de la cession de M LEGO

- un endettement financier net de 15,8 M€ en amélioration de 6,6 M€ par rapport au 31 décembre 2024 incluant :
  - › une dette financière brute de 43,2 M€, dont 13,5 M€ à moins d'un an, à comparer avec des montants respectifs de 46,8 M€ et 15,4 M€ au 30 juin 2024,
  - › une trésorerie brute de 27,4 M€ (dont factor) en baisse de 3,4 M€ par rapport au 31 décembre 2024, principalement due aux investissements que le Groupe a choisi d'autofinancer.

Cette situation de trésorerie a été renforcée par la cession post-clôture de M LEGO et permet au Groupe AUREA de respecter tous ses engagements financiers tout en poursuivant ses investissements.

### Perspectives 2025

Face à un contexte international marqué par des tensions politiques et géopolitiques persistantes, AUREA adopte une approche prudente pour le 2<sup>nd</sup> semestre 2025, dans un environnement où la visibilité sur les carnets de commandes reste toujours limitée. Le Groupe anticipe néanmoins une amélioration significative de l'activité du pôle Chimie Pharma dans les prochains trimestres.

Dans cette période d'incertitude, le Groupe reste pleinement engagé à renforcer sa performance opérationnelle, à poursuivre l'optimisation de son portefeuille d'activités, et à concrétiser des opportunités de croissance externe ou de cessions stratégiques.

### Prochains rendez-vous

Réunion SFAF le 25 septembre 2025

Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2025, le 6 novembre 2025 après bourse

### À propos d'AUREA

Parmi les premiers acteurs industriels en Europe spécialistes de la régénération des déchets, AUREA s'inscrit au cœur de l'économie circulaire. Depuis près de 20 ans, le Groupe régénère des déchets de tous types afin qu'ils soient réutilisés comme des matières premières renouvelées. N°1 français de la fabrication d'alliages d'aluminium, leader mondial du traitement de cadmium, top 3 mondial du traitement du cuivre par atomisation, n°1 européen pour la fabrication de roues à bandages à partir de pneus usagés, leader européen de la régénération des huiles noires moteur, AUREA se distingue par ses positions de premier plan en France et en Europe. Le Groupe est coté sur le marché d'Euronext Paris compartiment C (FR0000039232, AURE).

Pour toute information complémentaire : [www.aurea-france.com](http://www.aurea-france.com)

### Contacts

#### AUREA

01 53 83 85 45  
[contact@aurea-france.com](mailto:contact@aurea-france.com)

#### ACTUS finance & communication

Corinne Puissant  
01 53 67 36 77  
[cpuissant@actus.fr](mailto:cpuissant@actus.fr)

Déborah Schwartz  
Relations Presse  
01 53 67 36 35  
[dschwartz@actus.fr](mailto:dschwartz@actus.fr)

#### TSAF – GROUPE VIEL

Camille Trémeau  
01 40 74 15 45  
[camille.tremeau@tsaf-paris.com](mailto:camille.tremeau@tsaf-paris.com)