

Information réglementée

# Résultats X-FAB du premier trimestre 2026

Déclaration intermédiaire du Conseil d'Administration

Tessenderlo-Ham, Belgique – 30 avril 2026, 07h00 CEST

## Faits Marquants relatifs au premier trimestre 2026 :

- › Chiffre d'affaires trimestriel de 195,6 millions USD, en recul de 4 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2025 et de 12 % par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2025.
- › En excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, conformément aux normes IFRS 15, le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre aurait été de 205,8 millions USD, se situant bien au-delà de la fourchette prévisionnelle de 190-200 millions USD.
- › L'activité Microsystèmes a réalisé un chiffre d'affaires record de 33,7 millions USD, en hausse de 42 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2025 et de 35 % par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2025.
- › Forte croissance du chiffre d'affaires de la division « Wide-bandgap » atteignant 15,1 millions USD, en hausse de 152 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2025 et de 49 % par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2025.
- › EBITDA de 34,2 millions USD, en recul de 30 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2025 et de 19 % par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2025.
- › Marge EBITDA de 17,5 % ; excluant l'impact lié aux normes IFRS 15 la marge EBITDA aurait été de 18,4 %, comparée à la fourchette prévisionnelle de 18-21 %.
- › EBIT de 2,3 millions USD, en recul de 89 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2025 et de 77 % par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2025.

## Prévisions :

- › Le chiffre d'affaires attendu pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2026 est estimé dans une fourchette allant de 190 à 200 millions USD avec une marge EBITDA de 17 à 20 %.
- › Une reprise progressive de l'activité automobile de X-FAB est anticipée au 2<sup>ème</sup> semestre 2026.
- › Les prévisions sont basées sur un taux de change moyen de 1,15 USD/EUR et ne prennent pas en compte l'impact lié aux normes IFRS 15.

\*excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, conformément aux normes IFRS 15

## Chiffre d'affaires par trimestre

| en millions de USD                                  | 2ème Trimestre 2024 | 3ème Trimestre 2024 | 4ème Trimestre 2024 | 1er Trimestre 2025 | 2ème Trimestre 2025 | 3ème Trimestre 2025 | 4ème Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2026 | Croissance annuelle |
|-----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| Automobile                                          | 142,4               | 146,0               | 128,6               | 135,4              | 143,4               | 146,9               | 132,6               | 121,6              | -10%                |
| Industrie                                           | 34,4                | 31,5                | 36,1                | 39,3               | 47,2                | 47,6                | 50,5                | 52,0               | 32%                 |
| Médical                                             | 13,2                | 12,1                | 16,5                | 13,8               | 15,1                | 21,2                | 21,2                | 19,2               | 39%                 |
| Sous-total core business                            | 190,1               | 189,6               | 181,2               | 188,6              | 205,7               | 215,7               | 204,3               | 192,9              | 2%                  |
|                                                     | 93,7%               | 92,9%               | 92,1%               | 93,2%              | 94,2%               | 94,2%               | 93,7%               | 93,6%              |                     |
| CCC <sup>1</sup>                                    | 12,6                | 14,2                | 15,1                | 13,6               | 12,2                | 13,3                | 13,6                | 12,7               | -6%                 |
| Autres                                              | 0,1                 | 0,1                 | 0,5                 | 0,2                | 0,4                 | 0,0                 | 0,3                 | 0,2                |                     |
| Chiffre d'affaires*                                 | 202,8               | 204,0               | 196,8               | 202,3              | 218,3               | 228,9               | 218,1               | 205,8              | 2%                  |
| Impact relatif aux revenus constatés à l'avancement | 2,3                 | 2,4                 | -8,0                | 1,8                | -3,0                | -0,3                | 4,2                 | -10,3              |                     |
| Chiffre d'affaires total                            | 205,1               | 206,4               | 188,8               | 204,1              | 215,3               | 228,6               | 222,3               | 195,6              | -4%                 |

<sup>1</sup>Consumer, Communications & Computer

| en millions de USD                                  | 2ème Trimestre 2024 | 3ème Trimestre 2024 | 4ème Trimestre 2024 | 1er Trimestre 2025 | 2ème Trimestre 2025 | 3ème Trimestre 2025 | 4ème Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2026 | Croissance annuelle |
|-----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| CMOS                                                | 166,2               | 175,0               | 170,8               | 173,4              | 185,1               | 191,8               | 182,9               | 156,9              | -9%                 |
| Microsystems & Photonique <sup>1</sup>              | 25,1                | 21,6                | 20,2                | 22,9               | 25,3                | 27,5                | 25,0                | 33,7               | 42%                 |
| Technologies Wide-bandgap <sup>2</sup>              | 11,6                | 7,4                 | 5,8                 | 6,0                | 7,9                 | 9,6                 | 10,2                | 15,1               | 152%                |
| Chiffre d'affaires*                                 | 202,8               | 204,0               | 196,8               | 202,3              | 218,3               | 228,9               | 218,1               | 205,8              | 2%                  |
| Impact relatif aux revenus constatés à l'avancement | 2,3                 | 2,4                 | -8,0                | 1,8                | -3,0                | -0,3                | 4,2                 | -10,3              |                     |
| Chiffre d'affaires total                            | 205,1               | 206,4               | 188,8               | 204,1              | 215,3               | 228,6               | 222,3               | 195,6              | -4%                 |

<sup>1</sup>Le chiffre d'affaires de l'activité Photonique est inclus à partir du 1<sup>er</sup> trimestre 2026

<sup>2</sup>SiC et GaN; Le chiffre d'affaires du GaN est inclus à partir du 1<sup>er</sup> trimestre 2026

## Développement des affaires

Au 1<sup>er</sup> trimestre de 2026, X-FAB a enregistré un chiffre d'affaires de 195,6 millions USD, en recul de 4 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2025 et de 12 % par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2025. En excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, conformément aux normes IFRS 15, le revenu trimestriel s'élevait à 205,8 millions USD, se situant au-delà de la fourchette prévisionnelle de 190-200 millions USD. Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2026 dans les marchés phares de X-FAB – à savoir l'automobile, l'industriel et le médical a

\*excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, conformément aux normes IFRS 15



contribué à hauteur de 192,9 millions USD\*, en hausse de 2 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2025 et en recul de 6 % par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2025, représentant ainsi 94 %\* du chiffre d'affaires total\*.

La prise de commandes pour le 1<sup>er</sup> trimestre a totalisé 169,4 millions USD, restant stable à un niveau modeste mais affichant une hausse séquentielle de 3 %. L'encours des commandes en attente à la fin du 1<sup>er</sup> trimestre a totalisé un montant de 308,4 millions USD, en recul de 3 % comparé aux 318,2 millions USD à la fin du 4<sup>ème</sup> trimestre 2025.

Au cours du 1<sup>er</sup> trimestre, le chiffre d'affaires relatif au secteur automobile de X-FAB a totalisé 121,6 millions USD\*, en recul de 10 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2025 et de 8 % par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2025. Outre les incertitudes macroéconomiques, la demande automobile à court terme est restée contrainte par des corrections d'inventaires en cours, entraînant des niveaux de prises de commande qui peuvent ne pas refléter pleinement les besoins réels actuels du marché. La transition vers une mobilité électrique augmente structurellement le contenu en semi-conducteurs par véhicule et accroît de manière continue le besoin en sous-systèmes pour les véhicules électriques, tels que la gestion de batterie, la régulation thermique et les technologies de charge embarquée. Avec son portefeuille technologique diversifié, X-FAB est bien positionnée pour saisir les opportunités commerciales dans les chaînes de traction à moteur thermique (ICE), hybrides et électriques à batterie (BEV). Bien que la visibilité sur le marché automobile demeure faible, X-FAB a constaté un fort intérêt pour ses technologies de capteurs au cours du 1<sup>er</sup> trimestre, en particulier en Asie et en Chine, avec des nouveaux contrats pour des capteurs de gaz, de pression et d'accélération, ainsi qu'une nouvelle application d'annulation du bruit de roulement dans les véhicules électriques.

Le chiffre d'affaires du segment industriel au 1<sup>er</sup> trimestre s'est élevé à 52,0 millions USD\*, en hausse de 32 % rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2025 et de 3 % par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2025. Cette croissance a été largement stimulée par un niveau élevé du chiffre d'affaires du carbure de silicium et par la demande croissante de solutions de gestion de l'alimentation pour centres de données. Une production durablement élevée des technologies pour lesquelles X-FAB a annoncé la fin de production a également continué de contribuer positivement au chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre sur le marché final.

Le chiffre d'affaires dans le secteur médical au 1<sup>er</sup> trimestre a totalisé 19,2 millions USD\*, en hausse de 39 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2025 et en recul de 9 % par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2025. Les principaux contributeurs ont été des applications dans les stimulateurs cardiaques, l'échographie, les capteurs de température sans contact et le séquençage ADN. En outre, X-FAB a sécurisé un nombre croissant d'opportunités dans le domaine de l'échographie médicale au cours du 1<sup>er</sup> trimestre.

Au 1<sup>er</sup> trimestre, le chiffre d'affaires CMOS a totalisé 156,9 millions USD\*, en recul de 9 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2025 et un recul de 14 % par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2025, principalement en raison de la faiblesse persistante du marché final automobile. En même temps, X-FAB a gagné plusieurs nouveaux

*\*excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, conformément aux normes IFRS 15*



contrats pour sa technologie BCD-on-SOI en 180 nm et 110 nm, allant d'applications pour centres de données à l'échographie médicale. Une nouvelle technologie BCD en 110 nm, en cours de développement, a également suscité un intérêt significatif, notamment pour le développement de produits de capteurs automobiles. L'offre SPAD (single-photon avalanche diode) de X-FAB, dans le cadre de la technologie CMOS 180 nm, a continué à gagner du terrain avec de nouvelles opportunités sur les marchés finaux industriel, médical et mobile.

Au 1<sup>er</sup> trimestre, l'activité microsystèmes et photonique de X-FAB a enregistré un chiffre d'affaires record de 33,7 millions USD\*, en hausse de 42 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2025 et de 35 % par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2025, portée par une dynamique positive sur des applications et des clients diversifiés. X-FAB a établi avec succès une ligne de production piezo-MEMS capable de réaliser des couches minces de nitrure d'aluminium dopé au scandium (AlScN) pour l'application de tête d'impression jet d'encre d'un client clef. D'autres applications utilisant des résonateurs MEMS et des transducteurs ultrasoniques compacts, ont suscité l'intérêt de plusieurs clients désireux de commencer des prototypes avec X-FAB.

Au 1<sup>er</sup> trimestre, le chiffre d'affaires « wide-bandgap » a totalisé 15,1 millions USD\*, en hausse 152 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2025 et de 49 % par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2025. Les technologies « wide-bandgap » de X-FAB regroupent le carbure de silicium (SiC) et le nitrure de gallium (GaN), la majeure partie du chiffre d'affaires associé provenant des clients du carbure de silicium. Les expéditions de tranches SiC ont atteint 14.300 unités au 1<sup>er</sup> trimestre, soit une croissance de 195 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2025 et de 28 % par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2025. Ces résultats, combinés à un en-cours d'opportunités robuste, indiquent un fort intérêt du marché pour le portefeuille SiC de X-FAB. Les activités nitrure de gallium de X-FAB sont concentrées sur des projets en phase de développement. Au 1<sup>er</sup> trimestre, X-FAB a livré le premier prototype d'une application GaN à 1 200 V sur substrat personnalisé de 200 mm, et a lancé un projet client pour une technologie GaN verticale de nouvelle génération contribuant à l'augmentation attendue du chiffre d'affaires de prototypage GaN en 2026.

Au total, le chiffre d'affaires du prototypage du 1<sup>er</sup> trimestre s'est élevé à 19,1 millions USD\*, en hausse de 19 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2025 et en recul de 6 % par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2025.

*\*excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, conformément aux normes IFRS 15*

**Chiffre d'affaires\* des activités de prototypage et de production par trimestre et par marché :**

| en millions de USD | Chiffre d'affaires | 1er Trimestre 2025 | 2ème Trimestre 2025 | 3ème Trimestre 2025 | 4ème Trimestre 2025 | 1er Trimestre 2026 |
|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| Automobile         | Prototypage        | 4,7                | 5,1                 | 5,5                 | 2,8                 | 3,3                |
|                    | Production         | 130,8              | 138,2               | 141,4               | 129,8               | 118,3              |
| Industrie          | Prototypage        | 8,8                | 12,1                | 9,7                 | 12,8                | 12,2               |
|                    | Production         | 30,5               | 35,2                | 37,9                | 37,7                | 39,8               |
| Médical            | Prototypage        | 1,5                | 1,8                 | 2,8                 | 3,1                 | 2,0                |
|                    | Production         | 12,3               | 13,2                | 18,4                | 18,1                | 17,2               |
| CCC                | Prototypage        | 1,1                | 1,7                 | 1,6                 | 1,5                 | 1,4                |
|                    | Production         | 12,5               | 10,5                | 11,6                | 12,0                | 11,3               |

**Informations financières actualisées**

Au 1<sup>er</sup> trimestre, l'EBITDA s'est élevé à 34,2 millions USD, avec une marge d'EBITDA de 17,5 %. En excluant l'impact du chiffre d'affaires reconnu à l'avancement selon la norme IFRS 15, la marge EBITDA au 1<sup>er</sup> trimestre aurait été de 18,4 %, dans la fourchette prévisionnelle de 18-21 %.

L'effet IFRS 15 significatif au 1<sup>er</sup> trimestre, qui s'est traduit par une réduction de 10,3 millions USD du chiffre d'affaires comptabilisé à l'avancement, résulte de l'expiration de la plupart des contrats clients à long terme (LTA) à fin 2025. Bien que les LTA aient pris fin, les relations commerciales avec ces clients se poursuivent.

La rentabilité du 1<sup>er</sup> trimestre a été principalement affectée par la faiblesse du marché final automobile, qui a pesé sur le chiffre d'affaires global. Compte tenu de la part importante des coûts fixes, les dépenses n'ont pas pu être réduites proportionnellement. Le programme d'économies mis en œuvre devrait produire des résultats d'ici fin 2026, notamment une réduction des effectifs de l'ordre d'un pourcentage à un chiffre élevé et une baisse progressive des dépenses opérationnelles. Par ailleurs, l'intensification des activités de recherche et développement au 1<sup>er</sup> trimestre a entraîné des coûts R&D plus élevés qu'à l'accoutumée.

En raison de la couverture naturelle du taux de change des activités de X-FAB, la rentabilité n'est pas affectée par les fluctuations des taux de change. À un taux de change USD/EUR constant de 1,05 comme au 1<sup>er</sup> trimestre 2025, la marge EBITDA aurait été inférieure de 0,9 point de pourcentage.

Les dépenses d'investissement du 1<sup>er</sup> trimestre se sont élevées à 26,0 millions USD. La trésorerie et les équivalents de trésorerie à la fin du 1<sup>er</sup> trimestre s'élevaient à 144,7 millions USD et l'endettement net s'établissait à 291,4 millions USD, en hausse de 6,6 millions USD par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2025.

\*excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, conformément aux normes IFRS 15



## **Commentaires du management**

Damien Macq, PDG du groupe X-FAB, a déclaré : « Notre expertise en technologies haute tension et forte puissance positionne idéalement X-FAB dans un environnement dynamique, à la croisée de la mobilité, des secteurs industriels et des infrastructures portées par l'IA. A' mesure que le besoin de systèmes de conversion d'énergie efficaces croît – qu'il s'agit de centres de données ou de mobilité électrique – notre portefeuille de procédés au service de l'électrification de tout, devient plus pertinent que jamais. Forts d'un en-cours robuste d'opportunités auprès de divers clients et marchés finaux, nous avons réalisé des progrès significatifs dans la diversification de notre activité et nous avons constaté une forte augmentation au 1<sup>er</sup> trimestre, en particulier dans nos activités microsystemes et wide-bandgap. Bien que le marché automobile reste faible avec une visibilité limitée à court terme, nous anticipons une reprise progressive au 2<sup>nd</sup> semestre 2026. Notre engagement en matière d'innovation, de développement commercial stratégique et d'exécution rigoureuse demeure intact, alors que nous poursuivons le succès durable de X-FAB et de l'ensemble des parties prenantes. »



## Conférence téléphonique trimestrielle X-FAB

Les résultats de X-FAB pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2026 seront commentés au cours d'une conférence téléphonique/audiocast qui se tiendra en direct le jeudi 30 avril 2026 à 18h30 CEST. La conférence téléphonique aura lieu en anglais. Veuillez-vous [inscrire ici](#).

## Calendrier financier

|                   |                                                              |
|-------------------|--------------------------------------------------------------|
| 30 avril 2026     | Assemblée générale des actionnaires 2026                     |
| 30 juillet 2026   | Publication des résultats du 2 <sup>ème</sup> trimestre 2026 |
| 01 septembre 2026 | Publication du rapport semestriel 2026                       |

## À propos de X-FAB

X-FAB est un groupe mondial de fonderie offrant un ensemble complet de technologies spécialisées et de design IP qui permettent à ses clients de développer des produits semi-conducteurs de pointe. La production sur tranches de silicium est réalisée dans six usines situées en Malaisie, en Allemagne, en France et aux États-Unis. Grâce à son expertise dans les technologies analogiques/mixtes, les microsystèmes, la photonique, le carbure de silicium (SiC), et le nitrure de gallium (GaN). X-FAB est le partenaire idéal en matière de développement et de fabrication, principalement pour les marchés finaux de l'automobile, de l'industriel et du médical. X-FAB compte environ 4.300 collaborateurs dans le monde et est coté à Euronext Paris depuis avril 2017 (XFAB). Pour plus d'informations, veuillez consulter le site [www.xfab.com](http://www.xfab.com).

## Contact Presse X-FAB

Uta Steinbrecher  
Relations avec les investisseurs  
X-FAB Silicon Foundries  
+49-361-427-6489  
[uta.steinbrecher@xfab.com](mailto:uta.steinbrecher@xfab.com)

## Informations prospectives

Ce communiqué de presse peut inclure des déclarations prospectives. Des déclarations prospectives sont des déclarations concernant ou basées sur les intentions, convictions ou attentes actuelles de la direction se rapportant entre autres aux futurs résultats opérationnels de X-FAB, aux conditions financières, à la liquidité, aux perspectives, à la croissance, aux stratégies ou aux développements de l'industrie au sein de laquelle nous évoluons. Les déclarations prospectives sont de par leur nature soumises à des risques, des incertitudes et des hypothèses qui pourraient faire en sorte que les résultats actuels ou les événements futurs diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés ou impliqués. Ces risques, incertitudes et hypothèses pourraient avoir un impact négatif sur le résultat et les effets financiers des plans et événements décrits.

Les déclarations prospectives reprises dans ce communiqué de presse concernant des tendances ou des activités courantes ne doivent pas être considérées comme un rapport indiquant que ces tendances ou activités continueront à l'avenir. Nous ne nous engageons en aucune façon à mettre à jour ou à réviser ces déclarations prospectives, que ce soit à cause de nouvelles informations, d'événements futurs ou autres. Vous ne devez pas vous fier indûment à de telles déclarations prospectives qui reflètent seulement la situation à la date de ce communiqué de presse.

Les informations reprises dans ce communiqué de presse peuvent être modifiées sans préavis. Aucune vérification n'est faite et aucune garantie explicite ou implicite n'est fournie quant à l'impartialité, l'exactitude, le caractère raisonnable ou complet des informations contenues dans ce communiqué et il ne faut pas leur accorder une confiance induite.

## Compte de résultat consolidé condensé

| en milliers de dollars                                                   | Trimestre<br>terminé le<br>31 mars 2026<br>non audité | Trimestre<br>terminé le<br>31 mars 2025<br>non audité | Trimestre<br>terminé le<br>31 déc 2025<br>non audité | Exercice<br>fiscal au<br>31 déc 2025<br>audité |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Chiffre d'affaires*                                                      | 205.823                                               | 202.332                                               | 218.102                                              | 867.594                                        |
| Impact sur le chiffre d'affaires reconnu à l'avancement de la production | -10.270                                               | 1.781                                                 | 4.192                                                | 2.662                                          |
| <b>Chiffre d'affaires total</b>                                          | <b>195.552</b>                                        | <b>204.113</b>                                        | <b>222.295</b>                                       | <b>870.255</b>                                 |
| Chiffre d'affaires in USD in %                                           | 55                                                    | 58                                                    | 59                                                   | 57                                             |
| Chiffre d'affaires in EUR in %                                           | 45                                                    | 42                                                    | 41                                                   | 43                                             |
| Coût des ventes                                                          | -164.848                                              | -159.476                                              | -180.745                                             | -685.852                                       |
| <b>Marge brute</b>                                                       | <b>30.704</b>                                         | <b>44.636</b>                                         | <b>41.550</b>                                        | <b>184.403</b>                                 |
| <i>Marge brute en %</i>                                                  | <i>15,7</i>                                           | <i>21,9</i>                                           | <i>18,7</i>                                          | <i>21,2</i>                                    |
| Frais de recherche et développement                                      | -15.528                                               | -10.992                                               | -12.872                                              | -49.691                                        |
| Frais commerciaux et de marketing                                        | -2.725                                                | -2.248                                                | -2.454                                               | -9.197                                         |
| Frais généraux et administratifs                                         | -13.321                                               | -11.397                                               | -10.955                                              | -48.152                                        |
| Loyers perçus et dépenses d'immeubles de placement                       | 789                                                   | 776                                                   | 735                                                  | 2.777                                          |
| Autres produits et autres charges                                        | 2.337                                                 | 337                                                   | -6.172                                               | -3.716                                         |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                             | <b>2.255</b>                                          | <b>21.112</b>                                         | <b>9.832</b>                                         | <b>76.425</b>                                  |
| Produits financiers                                                      | 9.520                                                 | 6.494                                                 | 4.498                                                | 34.747                                         |
| Charges financières                                                      | -8.222                                                | -13.684                                               | -10.232                                              | -70.684                                        |
| <b>Résultat financier</b>                                                | <b>1.298</b>                                          | <b>-7.190</b>                                         | <b>-5.734</b>                                        | <b>-35.937</b>                                 |
| <b>Résultat avant Impôts</b>                                             | <b>3.553</b>                                          | <b>13.922</b>                                         | <b>4.098</b>                                         | <b>40.488</b>                                  |
| Impôts                                                                   | -2.629                                                | -1.720                                                | -2.365                                               | -10.360                                        |
| <b>Résultat net</b>                                                      | <b>924</b>                                            | <b>12.202</b>                                         | <b>1.733</b>                                         | <b>30.128</b>                                  |
| Résultat opérationnel                                                    | 2.255                                                 | 21.112                                                | 9.832                                                | 76.425                                         |
| Amortissements                                                           | 31.927                                                | 27.949                                                | 32.479                                               | 120.402                                        |
| <b>EBITDA</b>                                                            | <b>34.183</b>                                         | <b>49.061</b>                                         | <b>42.311</b>                                        | <b>196.827</b>                                 |
| <i>Marge d'EBITDA en %</i>                                               | <i>17,5</i>                                           | <i>24,0</i>                                           | <i>19,0</i>                                          | <i>22,6</i>                                    |
| <b>Bénéfice par action</b>                                               | <b>0,01</b>                                           | <b>0,09</b>                                           | <b>0,01</b>                                          | <b>0,23</b>                                    |
| Nombre pondéré d'actions                                                 | 130.631.921                                           | 130.631.921                                           | 130.631.921                                          | 130.631.921                                    |
| Taux de change moyen EUR/USD                                             | 1,17066                                               | 1,05149                                               | 1,16369                                              | 1,12955                                        |

Les montants figurant dans les tableaux financiers présentés dans ce communiqué de presse sont arrondis au millier de dollars près, sauf indication contraire. Des différences d'arrondi peuvent se produire.

\*excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, conformément aux normes IFRS 15



## Bilan consolidé condensé

| en milliers de dollars                    | Trimestre terminé le<br>31 mars 2026<br>non audité | Trimestre terminé le<br>31 mars 2025<br>non audité | Exercice fiscal au<br>31 déc 2025<br>audité |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>ACTIF</b>                              |                                                    |                                                    |                                             |
| <b>Actifs non courants</b>                |                                                    |                                                    |                                             |
| Immobilisations corporelles               | 1.216.016                                          | 1.196.149                                          | 1.220.272                                   |
| Immeubles de placement                    | 3.742                                              | 7.339                                              | 7.007                                       |
| Immobilisations incorporelles             | 10.663                                             | 6.059                                              | 9.522                                       |
| Autres actifs non courants                | 21                                                 | 38                                                 | 25                                          |
| Impôts différés                           | 61.940                                             | 66.855                                             | 61.855                                      |
| <b>Total des actifs non courants</b>      | <b>1.292.382</b>                                   | <b>1.276.440</b>                                   | <b>1.298.681</b>                            |
| <b>Actifs courants</b>                    |                                                    |                                                    |                                             |
| Stocks                                    | 261.332                                            | 281.311                                            | 264.659                                     |
| Contrats long termes (IFRS 15)            | 10.483                                             | 19.873                                             | 20.753                                      |
| Clients et comptes rattachés              | 92.869                                             | 95.310                                             | 88.990                                      |
| Autres actifs courants                    | 69.414                                             | 62.696                                             | 79.588                                      |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie   | 144.694                                            | 157.240                                            | 194.314                                     |
| <b>Total des actifs courants</b>          | <b>578.792</b>                                     | <b>616.430</b>                                     | <b>648.304</b>                              |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                   | <b>1.871.174</b>                                   | <b>1.892.870</b>                                   | <b>1.946.985</b>                            |
| <b>PASSIF</b>                             |                                                    |                                                    |                                             |
| <b>Capitaux propres</b>                   |                                                    |                                                    |                                             |
| Capital                                   | 432.745                                            | 432.745                                            | 432.745                                     |
| Prime d'émission                          | 348.709                                            | 348.709                                            | 348.709                                     |
| Réserves et report à nouveau              | 273.105                                            | 253.858                                            | 272.069                                     |
| Ecart de conversion                       | 525                                                | 369                                                | 552                                         |
| Actions propres                           | -770                                               | -770                                               | -770                                        |
| <b>Total des capitaux propres</b>         | <b>1.054.314</b>                                   | <b>1.034.911</b>                                   | <b>1.053.305</b>                            |
| <b>Passifs non courants</b>               |                                                    |                                                    |                                             |
| Emprunts et dettes non courantes          | 178.726                                            | 375.835                                            | 187.895                                     |
| Provisions et autres passifs non courants | 3.579                                              | 3.905                                              | 3.577                                       |
| <b>Total des passifs non courants</b>     | <b>182.305</b>                                     | <b>379.740</b>                                     | <b>191.472</b>                              |
| <b>Passifs courants</b>                   |                                                    |                                                    |                                             |
| Fournisseurs et comptes rattachés         | 53.265                                             | 41.068                                             | 54.805                                      |
| Emprunts et dettes courantes              | 257.382                                            | 50.492                                             | 292.512                                     |
| Autres dettes courantes                   | 323.907                                            | 386.660                                            | 354.892                                     |
| <b>Total des passifs courants</b>         | <b>634.554</b>                                     | <b>478.219</b>                                     | <b>702.208</b>                              |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                    | <b>1.871.174</b>                                   | <b>1.892.870</b>                                   | <b>1.946.985</b>                            |

## État consolidé condensé des flux de trésorerie

| en milliers de dollars                                                     | Trimestre<br>terminé le<br>31 mars 2026<br>non audité | Trimestre<br>terminé le<br>31 mars 2025<br>non audité | Trimestre<br>terminé le<br>31 déc 2025<br>non audité | Exercice<br>fiscal au<br>31 déc 2025<br>audité |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>Résultat avant Impôts</b>                                               | <b>3.553</b>                                          | <b>13.922</b>                                         | <b>4.098</b>                                         | <b>40.488</b>                                  |
| <b>Ajustements permettant de passer du résultat aux flux de trésorerie</b> | <b>26.761</b>                                         | <b>30.944</b>                                         | <b>39.157</b>                                        | <b>159.505</b>                                 |
| Dotation aux amortissements avant effet d'aides et subventions             | 31.927                                                | 27.949                                                | 32.479                                               | 120.402                                        |
| Amortissement aides et subventions et subsides d'investissement            | -1.390                                                | -1.231                                                | -1.402                                               | -5.464                                         |
| Produits et charges d'intérêts                                             | 4.874                                                 | 3.756                                                 | 3.979                                                | 16.352                                         |
| Plus ou moins-value sur cession d'actifs corporels                         | -2.012                                                | -53                                                   | -5                                                   | -1.516                                         |
| Plus ou moins-value sur cession d'actifs financiers                        | -794                                                  | 0                                                     | 2.368                                                | -1.309                                         |
| Autres éléments non monétaires (net)                                       | -5.843                                                | 523                                                   | 1.739                                                | 31.040                                         |
| <b>Variation du fonds de roulement</b>                                     | <b>-9.501</b>                                         | <b>-5.002</b>                                         | <b>-17.129</b>                                       | <b>-50.882</b>                                 |
| Diminution/(augmentation) de trésorerie sur comptes clients et rattachés   | -3.796                                                | 1.296                                                 | 6.006                                                | 7.294                                          |
| Diminution/(augmentation) de trésorerie sur autres créances et prépaiement | 11.589                                                | 6.562                                                 | -3.719                                               | -9.044                                         |
| Diminution/(augmentation) de trésorerie sur stock                          | 3.328                                                 | 454                                                   | 22.812                                               | 17.106                                         |
| Diminution/(augmentation) de contrats long termes (IFRS 15)                | 10.270                                                |                                                       | -4.192                                               | -2.662                                         |
| Diminution/(augmentation) de trésorerie sur compte fournisseurs            | -2.046                                                | -4.151                                                | -6.036                                               | -10.578                                        |
| Diminution/(augmentation) de trésorerie sur autres dettes                  | -28.846                                               | -9.163                                                | -31.999                                              | -52.998                                        |
| <b>Impôts (payés)/reçus</b>                                                | <b>-3.961</b>                                         | <b>-896</b>                                           | <b>245</b>                                           | <b>-4.981</b>                                  |
| <b>Flux de trésorerie net généré par l'activité</b>                        | <b>16.852</b>                                         | <b>37.187</b>                                         | <b>26.401</b>                                        | <b>144.130</b>                                 |
| <b>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>              |                                                       |                                                       |                                                      |                                                |
| Paievements pour investissements corporels et incorporels                  | -26.035                                               | -101.731                                              | -25.218                                              | -204.129                                       |
| Réception de subventions et d'aides gouvernementales                       | 0                                                     | 0                                                     | 9.861                                                | 9.861                                          |
| Produits de cession d'actifs corporels                                     | 5.708                                                 | 53                                                    | 6                                                    | 1.591                                          |
| Intérêts reçus                                                             | 859                                                   | 1.164                                                 | 1.265                                                | 4.445                                          |
| <b>Flux de trésorerie net lié aux opérations d'investissement</b>          | <b>-19.469</b>                                        | <b>-100.514</b>                                       | <b>-14.087</b>                                       | <b>-188.232</b>                                |



## État consolidé condensé des flux de trésorerie – suite

| en milliers de dollars                                          | Trimestre<br>terminé le<br>31 mars 2026<br>non audité | Trimestre<br>terminé le<br>31 mars 2025<br>non audité | Trimestre<br>terminé le<br>31 déc 2025<br>non audité | Exercice<br>fiscal au<br>31 déc 2025<br>audité |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>Flux de trésorerie lié aux opérations de financement</b>     |                                                       |                                                       |                                                      |                                                |
| Emission d'emprunts                                             | 15.918                                                | 28.902                                                | 48.468                                               | 104.506                                        |
| Remboursement d'emprunts                                        | -51.329                                               | -21.081                                               | -30.338                                              | -75.256                                        |
| Encaissement de contrat de cession bail                         | 0                                                     | 3.095                                                 | 78                                                   | 30.098                                         |
| Païement des contrats de location financement                   | -4.162                                                | -4.146                                                | -6.009                                               | -24.013                                        |
| Intérêts versés                                                 | -5.732                                                | -4.817                                                | -5.244                                               | -20.763                                        |
| <b>Flux de trésorerie net lié aux opérations de financement</b> | <b>-45.306</b>                                        | <b>1.953</b>                                          | <b>6.954</b>                                         | <b>14.572</b>                                  |
| Effet de la variation des cours des devises                     | -1.697                                                | 2.771                                                 | 821                                                  | 8.007                                          |
| Augmentation /(diminution) de la trésorerie                     | -47.923                                               | -61.373                                               | 19.269                                               | -29.530                                        |
| Trésorerie à l'ouverture                                        | 194.314                                               | 215.837                                               | 174.225                                              | 215.837                                        |
| <b>Trésorerie à la clôture</b>                                  | <b>144.694</b>                                        | <b>157.240</b>                                        | <b>194.314</b>                                       | <b>194.314</b>                                 |

###