

Campine realiseert EBITDA van €47 miljoen in het eerste semester van 2026 ondanks sterke normalisering van de metaalprijzen

Gereguleerde informatie –1 september 2026 – 18:00

Financiële resultaten

Campine, Belgisch bedrijf actief in speciale chemicaliën en circulaire metalen, realiseerde een sterk eerste halfjaar van 2026, met een EBITDA van €47,2 miljoen op een omzet van €298 miljoen.

De omzet daalde met 22% ten opzichte van het uitzonderlijk sterke eerste halfjaar van 2025, voornamelijk als gevolg van de aanzienlijke normalisering van de metaalprijzen. De EBITDA daalde met een beperktere 12%, wat de veerkracht van Campine's onderliggende activiteiten aantoont in een aanzienlijk minder gunstige en zeer volatiele marktomgeving.

De gemiddelde antimoonmetaalprijs lag ongeveer 50% lager dan in de eerste helft van 2025, terwijl de gemiddelde LME-loodprijs, uitgedrukt in euro, met ongeveer 7% daalde. De prijzen van beide metalen bleven dus verder dalen in de loop van de eerste helft van 2026.

"Na de uitzonderlijke marktomstandigheden van 2025 zijn we tevreden met de veerkracht van onze resultaten," zegt CEO Wim De Vos. "Ondanks de fors lagere metaalprijzen en de verminderde vraag naar antimoontrioxide, genereerde Campine in de eerste zes maanden een EBITDA van €47 miljoen. Dit blijft meer dan het dubbele van het niveau dat in de eerste jaarhelft van 2024 werd behaald en ongeveer drie keer het resultaat van 2023."

	2023 S1	2024 S1	2025 S1	2026 S1*
Omzet in € mio	173	169	384	298
EBITDA in € mio	16,7	19,7	53,4	47,2

*de 2026-cijfers zijn inclusief de resultaten van de Ecobat-acquisitie

Resultaten per divisie/segment

Specialty Chemicals-divisie

Markt en activiteiten

De verkoopvolumes in de Specialty Chemicals-divisie daalden met 4% ten opzichte van S1 2025, met aanzienlijke verschillen tussen de verschillende productgroepen.

De volumes van antimoontrioxide, Campine's belangrijkste product binnen Specialty Chemicals, daalden met 23%. De uitzonderlijk hoge antimoonprijzen in 2025 zetten klanten ertoe aan hun verbruik te verminderen en, waar technisch mogelijk, antimoonhoudende vlamvertragers te vervangen door alternatieve oplossingen.

Campine's gediversifieerde productportfolio compenseerde dit effect gedeeltelijk. De volumes vlamvertragende masterbatches stegen met 12%, dankzij de vraag naar oplossingen met een lager antimoonverbruik. De volumes gerecycleerde kunststoffen groeiden met 8%, ondersteund door hogere prijzen voor virgin polypropyleen en de daaruit voortvloeiende grotere aantrekkelijkheid van gerecycleerde alternatieven.

De omzet van Specialty Chemicals bedroeg €164 miljoen, een daling van 44% ten opzichte van S1 2025. De omzet van de divisie wordt sterk beïnvloed door de antimoonmetaalprijs, die daalde van ongeveer \$60.000/ton midden 2025 tot ongeveer \$23.000/ton eind juni 2026.

De antimoonmarkt evolueerde geleidelijk naar een meer genormaliseerd evenwicht tussen vraag en aanbod, doordat bijkomende smeltcapaciteit in Zuidoost-Azië in gebruik werd genomen. Hierdoor werd het aanbodtekort dat ontstond na de Chinese exportbeperkingen die in 2024 werden ingevoerd, gedeeltelijk opgevuld.

Belangrijk is dat deze bijkomende upstreamcapaciteit voor antimoonmetaal niet heeft geleid tot betekenisvolle nieuwe concurrentie in antimoontrioxide. Hoewel verschillende bestaande producenten, waaronder Campine, hun capaciteit hebben uitgebreid, hebben wij onze positie als nieuwe wereldwijde marktleider in antimoontrioxide behouden.

Tegen deze achtergrond van aanzienlijk lagere antimoonprijzen en een verminderde klantenvraag realiseerde Specialty Chemicals een EBITDA van €32,4 miljoen, tegenover €36,6 miljoen in het uitzonderlijk sterke eerste halfjaar van 2025.

Circular Metals-divisie

Markt en activiteiten

De volumes binnen de bestaande perimeter van Circular Metals, exclusief de overgenomen Ecobat-activiteiten, bleven nagenoeg stabiel ten opzichte van vorig jaar.

Hoewel de lagere lood- en antimoonprijzen druk uitoefenden op de smeltmarges, werd dit gecompenseerd door een hogere verwerkingscapaciteit en productiviteitsverbeteringen in de Franse batterijbreekinstallaties, volgend op de investeringen in 2024 en 2025. De Franse batterijbrekers begonnen bovendien te profiteren van de eerste synergieën met de overgenomen Ecobat-activiteiten, wat het strategische potentieel van het uitgebreide recyclageplatform onderstreept.

De overgenomen Ecobat-smelters droegen nog niet bij aan het resultaat van H1, mede als gevolg van de lagere LME-loodprijs. Dit biedt aanzienlijk potentieel voor verdere operationele verbeteringen en synergieën naarmate Campine deze activa verder optimaliseert en erin investeert. De downstreamactiviteit Le Plomb Français (eveneens ex-Ecobat) presteerde sterk, ondersteund door haar activiteiten in gespecialiseerde anodes voor zink- en kopersmelterijen en toepassingen voor stralingsbescherming.

De omzet van Circular Metals bedroeg €167 miljoen, een stijging van 46% op jaarbasis die volledig gedragen wordt door de overname van de Franse Ecobatsites.

Door de minder gunstige metaalprijsomgeving daalde de EBITDA tot €14,8 miljoen ten opzichte van €16,8 miljoen in 2025.

Vooruitzichten voor het volledige jaar 2026

Geopolitieke en handelsspanningen blijven voor aanzienlijke volatiliteit zorgen in Campine's markten en beperken de voorspelbaarheid voor de rest van het jaar.

Indien de huidige marktvraag en lage metaalprijsniveaus aanhouden, verwacht Campine voor het volledige jaar 2026 een EBITDA van om en bij €65 miljoen.

Binnen Specialty Chemicals hebben de antimoonmetaalprijzen zich gestabiliseerd op aanzienlijk lagere niveaus dan de uitzonderlijke pieken van 2025 en bedroegen ze op het moment van publicatie ongeveer \$18.000/ton. Deze lagere prijzen verbeteren de economische aantrekkelijkheid van antimoontrioxide voor klanten aanzienlijk. Campine ziet daarom potentieel voor een geleidelijk herstel van de vraag, naarmate de stimulans voor substitutie afneemt en antimoonhoudende vlamvertragende oplossingen opnieuw competitiever worden.

Binnen Circular Metals zal het huidige lage loodprijsniveau naar verwachting op korte termijn druk blijven uitoefenen op de winstgevendheid van de smeltactiviteiten. Tegelijkertijd verwacht Campine dat de synergieën uit de Ecobat-overname geleidelijk zullen toenemen. Om het

volledige potentieel van de overgenomen activiteiten te realiseren, zijn weliswaar gerichte investeringen in verbetering en capaciteitsuitbreiding noodzakelijk. Een aanzienlijk grotere bijdrage wordt daarom vanaf 2027 verwacht.

“De eerste helft van 2026 heeft de veerkracht van Campine’s bedrijfsmodel aangetoond,” besluit CEO Wim De Vos. “We hebben een sterke correctie van de antimoonprijzen, een lagere vraag naar antimoontrioxide en minder gunstige omstandigheden in de loodrecyclage opgevangen en toch een EBITDA van €47 miljoen gerealiseerd. Tegelijkertijd presteren onze downstreamactiviteiten goed en worden de eerste synergieën uit de Ecobat-overname zichtbaar. Nu de antimoonprijzen terugkeren naar duurzamere niveaus en er binnen ons uitgebreide recyclageplatform nog aanzienlijk verbeteringspotentieel aanwezig is, blijven we vertrouwen hebben in Campine’s vooruitzichten op langere termijn.”

1. Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

'000 eur	Toelichting	30/06/2026	30/06/2025
Opbrengsten uit contracten met klanten	6.4	298 195	383 923
Andere bedrijfsopbrengsten	6.5	1 662	604
Gebruikte grond- en hulpstoffen		-210 352	-304 362
Kosten van personeelsbeloningen		-21 295	-13 909
Kosten van afschrijvingen	6.9/10/15	-5 990	-4 321
Wijziging van voorziening		67	-
Andere operationele kosten	6.5	-21 308	-13 161
Operationeel resultaat (EBIT)		40 979	48 774
Beleggingsinkomsten		-	-
Indekkingsresultaten	6.14	330	339
- Afgesloten indekkingen		0	512
- Wijziging in open positie		330	-173
Netto financieringskosten		-238	-815
Netto financieel resultaat		92	-476
Resultaat voor belastingen (EBT)		41 071	48 298
Belastingen	6.6	-10 135	-12 010
Resultaat van de periode (EAT)		30 936	36 288
Toewijsbaar aan: aandeelhouders van de moedermaatschappij		30 936	36 288
Resultaat per aandeel (in eur) (basis en verwaterd)		20,62	24,19
Aantal aandelen		1 500 000	1 500 000

EBITDA (Resultaat vóór interesten, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen)

De toevoeging van de EBITDA maakt het ons mogelijk om meer te focussen op het belang van cash en beslissingen over investeringen voor toekomstige groei niet negatief te beïnvloeden.

Berekening EBITDA

'000 eur	30/06/2026	30/06/2025
Resultaat voor belastingen (EBT)	41 071	48 298
Financieringskosten/Beleggingsinkomsten	238	815
Kosten van afschrijvingen	5 990	4 321
Wijziging van voorziening	-67	0
EBITDA	47 232	53 434

2. Verkorte geconsolideerde balans

'000 eur	Toelichting	30/06/2026	31/12/2025
ACTIVA			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	6.9	51 673	51 824
Permanente metaalvoorraad	6.8	18 250	13 250
Activa met gebruiksrecht	6.15	1 874	1 888
Immateriële vaste activa	6.10	1 161	1 259
Uitgestelde actieve belastinglatenties		4	58
		72 962	68 279
Vlottende activa			
Voorraad	6.11	76 712	88 948
Handelsvorderingen	6.12	65 843	54 432
Overige vorderingen	6.13	8 162	10 928
Derivaten	6.14	495	0
Geldmiddelen en kasequivalenten		21 144	17 614
		172 356	171 922
Activa bestemd voor verkoop	5.10	3 787	3 787
TOTAAL ACTIVA		249 105	243 988
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
Kapitaal en reserves			
Uitgegeven kapitaal		4 000	4 000
Overgedragen resultaten		148 233	132 297
Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders		152 233	136 297
Totaal eigen vermogen		152 233	136 297
Lange termijnverplichtingen			
Verplichtingen i.v.m. vergoedingen na uitdiensttreding		2 699	2 832
Uitgestelde belastingverplichtingen		2 777	3 017
Voorzieningen	6.20	14 979	15 046
Bankleningen	6.16	3 750	5 250
Leaseverplichtingen	6.15	1 000	1 085
		25 205	27 230
Korte termijnverplichtingen			
Handelsverplichtingen	6.17	47 745	53 344
Andere verplichtingen	6.18	12 060	16 046
Kapitaalsubsidies		562	696
Voorzieningen voor productieafvallen		520	507
Derivaten	6.14	175	10
Winstbelastingen	6.6	5 978	796
Leaseverplichtingen	6.15	874	803
Bankleningen	6.16	3 753	8 259
Voorschotten op rekening-courant en leningen	6.16	0	0
Voorschotten uit factoring	6.16	0	0
		71 667	80 461
Totaal verplichtingen		96 872	107 691
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		249 105	243 988

3. Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

'000 eur	Uitgegeven kapitaal	Overgedragen resultaten	Totaal
Balans per 31 december 2024	4 000	82 719	86 719
Totaalresultaat van de periode	-	36 288	36 288
Dividenden en tantième	-	-6 855	-6 855
Balans per 30 juni 2025	4 000	112 151	116 151
Balans per 31 december 2025	4 000	132 297	136 297
Totaalresultaat van de periode	-	30 936	30 936
Dividenden en tantième	-	-15 000	-15 000
Balans per 30 juni 2026	4 000	148 233	152 233

Transacties met verbonden partijen

Voor meer informatie hieromtrent verwijzen we naar toelichting 6.21 van het tussentijds financieel verslag.

Risico's en onzekerheden

De risico's en onzekerheden waarmee Campine geconfronteerd wordt, hebben geen significante evolutie gekend sinds de afsluiting van het boekjaar 2025. We verwijzen naar toelichting 6.22 van het tussentijds financieel verslag.

Belangrijke gebeurtenissen na de tussentijdse jaarafsluiting

Tussen 30/06/26 en het tijdstip waarop deze verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële staten voor publicatie werden vrijgegeven, hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan.

Verklaring over het getrouw beeld

De Raad van Bestuur verklaart dat voor zover hen bekend:

- De niet-geauditeerde verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële staten voor de zes maanden afgesloten op 30/06/26 een getrouw beeld geven van de financiële positie, de financiële prestaties en de kasstromen van Campine nv, inclusief haar geconsolideerde dochteronderneming (genoemd: "de Groep").
- Het tussentijds financieel verslag voor de zes maanden afgesloten op 30/06/26 een getrouw overzicht geeft van de door de wet vereiste inlichtingen en overeenstemt met de verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële staten.

Commissaris

De Commissaris heeft bevestigd dat, gebaseerd op zijn reviewwerkzaamheden die afgewerkt zijn, geen elementen naar voren zijn gekomen die het nodig zouden maken de financiële informatie in het bijhorende halfjaarverslag, in belangrijke mate aan te passen.

Goedkeuring van het tussentijds financieel verslag

Het tussentijds financieel verslag werd goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur van 28/08/26.

Het volledig tussentijds financieel verslag is beschikbaar op onze website www.campine.com: voor investeerders/aandeelhoudersinformatie/financiële publicaties en kalender/financiële verslagen/ tussentijds financieel verslag.

*Voor meer informatie richt u zich tot Karin Leysen,
(tel. nr. +32 14 60 15 49, email: Karin.Leyesen@campine.com).*