Coil S.A./N.V.

HALFJAARLIJKS FINANCIEEL VERSLAG 2026

Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2026, opgesteld overeenkomstig IAS 34.

Roosveld 5, 3400 Landen, Belgium.
investor.relations@coil.be
www.investors.coil.be

Belangrijkste cijfers van het eerste halfjaar 2026

K€	H1 2026	H1 2025	Wijziging
Omzet	8.909	8.631	+3,2%
waarvan onderaanneming	7.679	6.937	+10,7%
waarvan pakketverkoop	1.230	1.694	-27,4%
EBITDA	924	-2.322	+3.246
EBITDA-marge	10,4%	-26,9%	
Bedrijfsresultaat	-128	-3.417	+3.289
Nettoresultaat	-366	-3.557	+3.191
Resultaat per aandeel	-€ 0,07	-€ 1,27	

K€	30 juni 2026	31 dec. 2025 (geauditeerd)
Kaspositie	1.795	1.294
Netto financiële schuld	3.839	3.327
Eigen vermogen	14.470	14.768
Gearing (nettoschuld / eigen vermogen)	26,5%	22,5%

- **Omzet stijgt met 3,2%**, gedragen door de onderaanneming, die nu 86% van de omzet vertegenwoordigt.
- **Terugkeer naar een positieve EBITDA** van 924 K€, tegenover -2.322 K€ in het eerste halfjaar 2025.
- **Herfinanciering afgerond in maart 2026**: nieuwe langetermijnfinanciering van 3.625 K€ en een nieuwe factoringlijn; kaspositie van 1.795 K€ op 30 juni 2026.
- **Vooruitzichten**: de activiteit in het tweede halfjaar wordt grotendeels in lijn met het eerste halfjaar verwacht; de jaaromzet zou onder het niveau van 2025 kunnen blijven.

Tussentijds jaarverslag

Activiteit.
De omzet van het eerste halfjaar 2026 bedroeg 8.909 K€, een stijging met 3,2%. In een markt die gekenmerkt wordt door aanhoudende geopolitieke onzekerheid, met name in het Midden-Oosten, leidden de volatiele aluminiumprijzen ertoe dat metaaldistributeurs voorzichtig aankochten en dat bepaalde klanten de toekenning van projecten uitstelden. De verkopen in onderaanneming stegen met 10,7% tot 7.679 K€ (86% van de omzet), als weerspiegeling van de strategie die werd ontwikkeld met toonaangevende Europese walserijen. De pakketverkoop bedroeg 1.230 K€ (14% van de omzet), bewust toegespitst op fabrikanten van aluminium composietpanelen en architecturale projecten met een hoge toegevoegde waarde.

Resultaten.
De EBITDA verbeterde met 3.246 K€ tot 924 K€. De brutomarge droeg +725 K€ bij, dankzij de hogere omzet en lagere kosten voor grondstoffen, energie en water (het eerste halfjaar 2025 omvatte een voorziening van 419 K€ voor de terugbetaling van een Duitse energiesubsidie). De bedrijfskosten daalden met 2.520 K€: 503 K€ bij de personeelskosten en 2.017 K€ bij de overige kosten, voornamelijk door lagere management-, advies- en consultancyvergoedingen. Na afschrijvingen van 1.052 K€, financiële kosten van 217 K€ en belastingen van 23 K€ bedroeg het nettoverlies 366 K€ (eerste halfjaar 2025: 3.557 K€).

Kaspositie en financiering.
In maart 2026 rondde de Vennootschap de globale herfinanciering van haar kredietlijnen af bij een toonaangevende bankinstelling, zoals aangekondigd op 30 april 2026: met 3.625 K€ aan nieuwe investeringskredieten werden de termijnleningen bij de vorige bank terugbetaald, met inbegrip van die van Coil GmbH, en een factoringlijn verving de discontering van facturen. De operationele kasstroom bedroeg -291 K€, na de betaling van 748 K€ aan handelsschulden, en de investeringen werden beperkt tot 95 K€. De kaspositie steeg tot 1.795 K€ en de netto financiële schuld bedroeg 3.839 K€, of een gearing van 26,5%. De Vennootschap leefde op 30 juni 2026 haar financieringsovereenkomsten na.

Governance.
Op 29 mei 2026 beëindigde de raad van bestuur het mandaat van de heer Jean Schroyen als gedelegeerd bestuurder en benoemde hij de heer Jan Robeyns tot gedelegeerd bestuurder (persbericht van 5 juni 2026).

Voornaamste risico's en onzekerheden.
De voornaamste risico's worden beschreven in de geconsolideerde jaarrekening 2025 en blijven geldig voor het tweede halfjaar. De belangrijkste wijzigingen zijn: de volatiliteit van de aluminiumprijzen en het logistieke risico verbonden aan het Midden-Oosten, die bouwprojecten kunnen vertragen of verschuiven; en het liquiditeitsrisico verbonden aan het jaarlijkse leverage-convenant dat in toelichting 8 wordt beschreven.

Verbonden partijen.
De transacties met verbonden partijen tijdens het halfjaar worden beschreven in toelichting 11. Geen enkele transactie had een wezenlijke invloed op de financiële positie of de resultaten.

Vooruitzichten.
De omzet van het derde kwartaal van 2026 (niet geauditeerd) bedroeg 4.524 K€, tegenover 5.297 K€ in het derde kwartaal van 2025 (-14,6%), waarvan 3.597 K€ verkopen in onderaanneming (-15,8%) en 927 K€ pakketverkoop (-9,6%). De omzet over de eerste negen maanden bedroeg 13.433 K€ (2025: 13.929 K€). Ondanks de aanhoudende onzekerheid verwacht COIL op dit moment dat de activiteit in het tweede halfjaar van 2026 grotendeels in lijn zal liggen met het eerste halfjaar. Gelet op de hogere omzetbasis in het tweede halfjaar van 2025 zou de omzet over het volledige boekjaar 2026 onder het in 2025 behaalde niveau kunnen blijven. De Vennootschap zet de transformatie van haar bedrijfsmodel voort door een strikte optimalisering van de overheadkosten en de ontwikkeling van haar onderaannemingsactiviteit met toonaangevende Europese walserijen.

Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten

Overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten

K€, periode van zes maanden afgesloten op 30 juni	Toelichting	2.026	2.025
Omzet	5	8.909	8.631
Wijziging in voorraden		-61	22[2]
Grondstoffen		-3.579	-4.109
Personeelskosten		-2.621	-3.126
Overige kosten		-1.723	-3.740
EBITDA[1]		**924**	**-2.322**
Afschrijvingen en waardeverminderingen	7	-1.052	-1.095
Bedrijfsresultaat		**-128**	**-3.417**
Financiële opbrengsten		2	7
Financiële kosten	8	-217	-143
Resultaat vóór belastingen		**-343**	**-3.553**
Belastingen op het resultaat		-23	-4
Nettoresultaat		**-366**	**-3.557**
Niet-gerealiseerde resultaten		-	-
Totaalresultaat		**-366**	**-3.557**
Toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij		-366	-3.557
Gewone en verwaterde winst per aandeel	9	-€ 0,07	-€ 1,27

[1] EBITDA is een alternatieve prestatiemaatstaf, gedefinieerd in toelichting 2.

[2] Het verslag over het eerste halfjaar 2025 vermeldde -22; +22 is het teken dat overeenstemt met het totaal van de kolom.

Overzicht van de financiële positie

K€	Toelichting	30 juni 2026	31 dec. 2025 (geauditeerd, geherpresenteerd)
Materiële vaste activa	7	17.400	18.235
Immateriële vaste activa en goodwill	7	697	702
Uitgestelde belastingvorderingen		759	759
Overige vaste activa		67	61
Vaste activa		**18.923**	**19.757**
Voorraden		1.933	1.990
Handelsvorderingen en overige vorderingen		3.345	3.003
Actuele belastingvorderingen		-	19
Geldmiddelen en kasequivalenten		1.795	1.294
Vlottende activa		**7.073**	**6.305**
Totaal activa		**25.996**	**26.062**
Maatschappelijk kapitaal (na aftrek van eigen aandelen)		8.840	8.840
Uitgiftepremies		6.252	6.252
Reserves		-622	-324
Eigen vermogen	**9**	**14.470**	**14.768**
Leningen en leaseverplichtingen	8	3.353	120
Langlopende verplichtingen		**3.353**	**120**
Leningen, factoring en leaseverplichtingen[1]	8	2.281	4.501
Voorzieningen	10	156	245
Handelsschulden en overige schulden		5.736	6.428
Kortlopende verplichtingen		**8.173**	**11.174**
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		**25.996**	**26.062**

[1] Op 31 december 2025 inclusief 1.208 K€ langlopende schulden die naar kortlopend werden geherklasseerd als gevolg van de convenantschendingen, zoals gepubliceerd.

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen

K€	Maatschappelijk kapitaal	Eigen aandelen	Uitgiftepremies	Reserves	Totaal
Op 1 januari 2025	**7.541**	**-2**	**6.252**	**4.433**	**18.224**
Totaalresultaat				-3.557	-3.557
Op 30 juni 2025	**7.541**	**-2**	**6.252**	**876**	**14.667**
Op 31 december 2025, zoals gerapporteerd	**8.841**	**-1**	**6.252**	**-324**	**14.768**
Openingsaanpassingen (toelichting 6)				68	68
Op 1 januari 2026, aangepast	**8.841**	**-1**	**6.252**	**-256**	**14.836**
Totaalresultaat				-366	-366
Op 30 juni 2026	**8.841**	**-1**	**6.252**	**-622**	**14.470**

Kasstroomoverzicht

K€, periode van zes maanden afgesloten op 30 juni	2.026	2.025
Bedrijfsresultaat	-128	-3.417
Afschrijvingen	1.052	1.097
Wijziging in het werkkapitaal	-997	2.903
Betaalde winstbelastingen	-3	-3
Betaalde nettorente	-215	-136
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	**-291**	**445**[1]
Investeringsuitgaven	-95	-286
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	**-95**	**-286**
Opgenomen leningen	3.816	-
Terugbetaling van leningen	-2.638	-560
Factoring en discontering van facturen, netto	-204	296
Terugbetaling van leaseverplichtingen	-87	-96
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	**887**	**-360**
Nettowijziging in geldmiddelen	**501**	**-202**
Geldmiddelen op 1 januari	1.294	496
Geldmiddelen op 30 juni	**1.795**	**294**

[1] Zoals gepubliceerd in het verslag over het eerste halfjaar 2025; door afrondingen telt de som van de operationele lijnen voor 2025 op tot 444.

Geselecteerde toelichtingen

1. Algemene informatie en grondslagen voor de opstelling.
Coil S.A./N.V. is een vennootschap naar Belgisch recht, genoteerd op Euronext Growth Paris. De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten omvatten Coil S.A./N.V. (Landen, België), Coil GmbH (Bernburg, Duitsland) en United Anodisers srl. Ze zijn opgesteld overeenkomstig IAS 34 Tussentijdse financiële verslaggeving, zoals goedgekeurd door de Europese Unie, worden voorgesteld in duizenden euro (K€) en moeten samen worden gelezen met de geconsolideerde financiële staten van het boekjaar afgesloten op 31 december 2025. Ze werden niet gecontroleerd en niet aan een beperkt nazicht onderworpen door de commissaris. Ze werden door de raad van bestuur goedgekeurd op 29 oktober 2026.

2. Grondslagen voor financiële verslaggeving. De grondslagen voor financiële verslaggeving zijn die welke werden toegepast op 31 december 2025. De wijzigingen aan de IFRS-normen die van toepassing zijn vanaf 1 januari 2026 hadden geen materiële impact op de Groep. IFRS 18, van toepassing vanaf 1 januari 2027, zal de presentatie van de resultatenrekening wijzigen; de impact ervan wordt momenteel beoordeeld. EBITDA wordt gedefinieerd als het bedrijfsresultaat vermeerderd met de netto afschrijvingen, waardeverminderingen en toevoegingen aan voorzieningen; het is geen IFRS-maatstaf. De belastingen op het resultaat worden opgenomen op basis van het geschatte belastbare resultaat van elke entiteit voor de periode.

3. Continuïteit, schattingen en oordelen.
De oordelen en schattingen zijn die welke worden beschreven in de jaarrekening 2025. De raad van bestuur heeft het vermogen van de Groep beoordeeld om haar activiteiten voort te zetten gedurende ten minste twaalf maanden vanaf de datum van goedkeuring, rekening houdend met een kaspositie van 1.795 K€ op 30 juni 2026, de in maart 2026 afgeronde herfinanciering, de factoringlijn en de prognoses voor de rest van 2026 en voor 2027. De Groep keerde in het halfjaar terug naar een positieve EBITDA van 924 K€ en was op 30 juni 2026 niet in gebreke onder enige financieringsovereenkomst. Op basis hiervan is de raad van bestuur van oordeel dat de Groep over voldoende

middelen beschikt om haar verplichtingen na te komen wanneer die opeisbaar worden, en dat de continuïteitsveronderstelling passend blijft voor de opstelling van deze verkorte geconsolideerde halfjaarrekening.

4. Seizoensgebondenheid.
De activiteit is niet in belangrijke mate seizoensgebonden, hoewel het eerste kwartaal doorgaans zwakker is.

5. Omzet en gesegmenteerde informatie.
De Groep heeft één operationeel segment, het continu anodiseren van aluminium; Coil GmbH werkt hoofdzakelijk als onderaannemer van Coil S.A. en haar omzet wordt bij de consolidatie geëlimineerd. Omzet per soort:

K€	H1 2026	H1 2025
Onderaanneming	7.679	6.937
Pakketverkoop (metaal en anodisatie)	1.230	1.694
Totaal	**8.909**	**8.631**

Omzet per geografische markt, op basis van de vestigingsplaats van de klant:

K€	H1 2026	H1 2025
Europa	8.813	8.124
Azië	7	180
Midden-Oosten	50	241
Overige landen	39	86
Totaal	**8.909**	**8.631**

6. Aanpassingen aan het eigen vermogen bij opening.
Op 1 januari 2026 werden twee aanpassingen in de openingsreserves opgenomen. Ten eerste werd de pensioenverplichting van het type vaste prestaties van Coil NV met 78 K€ verminderd om ze in overeenstemming te brengen met de actuariële waardering op 31 december 2025. Ten tweede werden de leaseovereenkomsten van Coil GmbH opgenomen volgens IFRS 16 en werden de leaseverplichtingen van Coil NV geherwaardeerd op basis van de contractuele facturen (-10 K€). Geen van beide aanpassingen is materieel; de vergelijkende informatie werd daarom niet aangepast.

7. Materiële vaste activa, immateriële vaste activa en goodwill.
De investeringsuitgaven bedroegen 95 K€ (eerste halfjaar 2025: 286 K€) en de afschrijvingen 1.047 K€, na aftrek van 23 K€ opgenomen investeringssubsidies. De gebruiksrechten bedroegen 230 K€ op 30 juni 2026. Er waren geen materiële desinvesteringen en geen materiële investeringsverbintenissen. De goodwill van 665 K€ heeft betrekking op de kasstroomgenererende eenheid continu anodiseren en wordt jaarlijks op bijzondere waardevermindering getest. Op 30 juni 2026 werd geen test op bijzondere waardevermindering uitgevoerd; de volgende test zal op 31 december 2026 plaatsvinden.

8. Financiële schulden en convenant.

K€	30 juni 2026	31 dec. 2025 (geauditeerd)
Investeringskredieten (vaste rente)	3.708	173
Kortetermijnkrediet	96	-
Vroegere termijnleningen (terugbetaald in maart 2026)	-	2.453
Factoring (variabele rente)	1.591	-
Discontering van facturen (afgesloten)	-	1.795
Leaseverplichtingen	239	200
Totaal financiële schulden	**5.634**	**4.621**
waarvan met een looptijd van meer dan één jaar	3.353	120
Geldmiddelen en kasequivalenten	-1.795	-1.294
Netto financiële schuld	**3.839**	**3.327**

In maart 2026 nam de Groep 3.625 K€ aan nieuwe investeringskredieten op, met vervaldagen tussen 2031 en 2036, en betaalde zij 2.638 K€ aan leningen terug. De investeringskredieten vereisen een verhouding netto financiële schuld / EBITDA van ten hoogste 2,75, met een positieve EBITDA, die jaarlijks wordt getest op basis van de geconsolideerde jaarrekening, voor het eerst op 31 december 2026. De Groep was op 30 juni 2026 niet in gebreke onder enige financieringsovereenkomst, en de convenanten waarvoor in 2025 een waiver werd verkregen, zijn niet langer van toepassing. De boekwaarde van de financiële activa en verplichtingen benadert hun reële waarde; de kredieten met vaste rente werden in maart 2026 tegen marktvoorwaarden opgenomen.

9. Eigen vermogen en winst per aandeel.
Tijdens het halfjaar werden, buiten het liquiditeitscontract, geen aandelen uitgegeven of ingekocht, en werd geen dividend uitgekeerd. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 8.841.124,87 en wordt vertegenwoordigd door 5.392.387 aandelen, ongewijzigd sinds oktober 2025. De winst per aandeel is het nettoresultaat gedeeld door 5.392.387 aandelen (eerste halfjaar 2025: 2.792.387); er zijn geen verwaterende instrumenten.

10. Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en geschillen.
De voorzieningen zijn als volgt samengesteld:

K€	30 juni 2026	31 dec. 2025 (geauditeerd, geherpresenteerd)
Voorziening voor kwaliteitsclaims	346	397
Specifieke klantenclaims, in mindering gebracht op de vorderingen	-190	-227
Algemene voorziening (2% van de omzet uit pakketverkoop)	156	170
Pensioenvoorziening	-	75
Voorzieningen	**156**	**245**

De algemene voorziening wordt berekend op 2% van de omzet uit pakketverkoop en dekt kwaliteitsclaims die nog niet aan een specifieke klantvordering zijn gekoppeld. Specifieke klantenclaims hebben betrekking op openstaande klantvorderingen en worden in mindering gebracht op de handelsvorderingen en overige vorderingen. Kwaliteitsclaims werden voorheen voorgesteld onder de handelsschulden en overige schulden; de vergelijkende balans werd geherpresenteerd, zonder impact op het eigen vermogen of het resultaat. De pensioenvoorziening van 75 K€ op 31 december 2025 werd teruggenomen via de aanpassing beschreven in toelichting 6. De situatie met betrekking tot de procedure die door minderheidsaandeelhouders van Coil SA werd ingesteld, zoals beschreven in de geconsolideerde jaarrekening 2025, is ongewijzigd.

11. Verbonden partijen.
De bezoldiging en andere voordelen van de leden van het management op sleutelposities die tijdens het halfjaar werden opgenomen, allemaal kortetermijnvoordelen, waren als volgt:

K€	H1 2026	H1 2025
Bestuurders (niet-uitvoerend)	125	128
Gedelegeerd bestuurder en dagelijks bestuur	536	1.323
Uitvoerend management	25	381
Totaal	**686**	**1.832**

Transacties tussen vennootschappen van de Groep worden bij de consolidatie geëlimineerd.

12. Gebeurtenissen na balansdatum.
Tijdens de vergadering van de raad van bestuur van 26 augustus 2026 heeft de managementvennootschap van de voorzitter afstand gedaan van een bonus van 500 K€ die in 2024 werd toegekend en in voorgaande perioden werd voorzien. De voorziening wordt in het tweede halfjaar van 2026 in de resultatenrekening teruggenomen.

Verklaring van de verantwoordelijke personen

Wij verklaren dat, voor zover ons bekend, de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten per 30 juni 2026, opgesteld overeenkomstig IAS 34, een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de Vennootschap en van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en dat het tussentijds jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen die zich tijdens de eerste zes maanden van het boekjaar hebben voorgedaan, van hun invloed op de financiële staten, van de voornaamste transacties met verbonden partijen en van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende zes maanden van het boekjaar.

Brussel, 29 oktober 2026.
De raad van bestuur.