

UMICORE RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2026

Croissance étendue des résultats au premier semestre 2026 Hausse de la guidance pour l'année 2026

- **Forte performance sous-jacente reflétant une hausse d'activité et une bonne exécution**
 - Revenus¹ de € 1,9 milliard, en hausse de 7,1% par rapport au S1 2025
 - EBITDA ajusté de € 577 millions (+33,5%) et marge d'EBITDA ajustée de 30,2%
 - EBIT ajusté de € 442 millions (+46,6%) et marge d'EBIT ajustée de 23,2%
 - Résultat net ajusté (part du Groupe) de € 273 millions (+102,6%) et bénéfice par action ajusté de € 1,14 (+102,5%)
 - ROCE de 23,0%, par rapport à 16,4% au S1 2025
 - Taux d'accidents déclarés pour le personnel (TRIR) : 4,3 par million d'heures d'exposition, par rapport à 4,4 au S1 2025
- **Conversion des résultats en cash tout en maintenant une rigoureuse discipline d'allocation du capital et un accent sur l'efficacité**
 - € 60 millions de mesures d'efficacité
 - Dépenses d'investissement de € 130 millions
 - Flux de trésorerie d'exploitation de € 433 millions et flux de trésorerie opérationnel disponible de € 295 millions
 - Dette nette de € 1,5 milliard, correspondant à un ratio de dette nette/EBITDA ajusté sur les 12 derniers mois de 1,52x
- **Hausse de la guidance d'EBITDA ajusté légèrement au-delà d'1 milliard d'euros pour l'année 2026**

¹ Toute mention de revenus dans le présent document fait référence aux revenus hors métaux (soit tous les éléments des revenus minorés de la valeur des métaux achetés suivants : Au, Ag, Pt, Pd, Rh, Co, Ni, Pb, Cu, Ge, Li et Mn).

Déclaration de Bart Sap, CEO



« Nous générons croissance étendue des résultats à travers nos activités clés, délivrant de forts rendements, des flux de trésorerie plus élevés et un bilan solide. Ces résultats reflètent la qualité de notre business model ainsi que l'exécution rigoureuse de CORE, notre plan à moyen terme. Nous abordons ainsi le second semestre 2026 avec confiance et relevons nos prévisions annuelles d'EBITDA ajusté légèrement au-delà d'1 milliard d'euros. Les incertitudes macroéconomiques persistent, mais le maintien de nos priorités, de notre capacité d'adaptation et d'une discipline rigoureuse dans l'allocation du capital sera essentiel pour soutenir notre performance et créer de la valeur sur le long terme. Cette réussite témoigne des efforts remarquables de nos équipes. Le sens des responsabilités, le courage et l'esprit de collaboration dont ils font preuve favorisent la mise en œuvre de notre stratégie et le déploiement de nos valeurs renouvelées, tout en renforçant notre engagement sans faille pour la sécurité - ceci en toutes circonstances. » Bart Sap, CEO

Performance opérationnelle du premier semestre 2026

Les revenus du Groupe Umicore pour le premier semestre 2026 (« S1 2026 ») se sont élevés à € 1,9 milliard, 7% au-delà du premier semestre 2025 (« S1 2025 »). L'EBITDA ajusté du Groupe s'est établi à € 577 millions et l'EBIT ajusté à € 442 millions, en hausse respectivement de 33% et de 47% par rapport au S1 2025. Cette forte progression reflète des niveaux d'activité soutenus dans les activités clés, le maintien des efforts d'efficacité à travers le Groupe et un environnement prix des métaux favorable. Ce dernier a permis de compenser l'effet de taux de couverture moyens plus faibles par rapport au S1 2025. La marge d'EBITDA ajustée a atteint 30,2%, soit une augmentation de près de 600 points de base par rapport aux 24,3% enregistrés au S1 2025.

Le Groupe a maintenu un bilan solide, dont une dette nette de € 1,5 milliard (1,52x l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois). Le ROCE a atteint 23,0%, au-delà des 16,4% du S1 2025, soutenu par la croissance des résultats et le maintien de notre discipline d'allocation du capital. La hausse du besoin en fonds de roulement de € 132 millions reflète une hausse de l'activité et des prix des métaux, particulièrement au sein de Catalysis. Les dépenses d'investissement ont légèrement augmenté pour atteindre € 130 millions, en raison de l'arrêt de maintenance planifié chez Precious Metals Refining au S1 2026. Les flux de trésorerie opérationnels disponibles se sont élevés par conséquent à € 295 millions au S1 2026.

Umicore poursuit l'exécution du plan à moyen terme présenté lors du Capital Markets Day² de mars 2025. Les activités clés de la Société ont enregistré de solides performances au cours du S1 2026, en ligne avec leurs stratégies respectives.

- **Catalysis** a enregistré des revenus en ligne avec le S1 2025, tandis que l'EBITDA ajusté a augmenté de 8%. Automotive Catalysts a réalisé des volumes et des revenus globalement stables, surperformant le marché mondial. Precious Metals Chemistry a bénéficié d'une forte demande sur ses marchés finaux pour enregistrer une hausse de ses revenus. Fuel Cell & Stationary Catalysts a affiché des revenus légèrement inférieurs. Des revenus stables et une attention constante portée à l'efficacité se sont traduits chez Catalysis par une progression de l'EBITDA ajusté au S1 2026 par rapport au S1 2025. Catalysis continue d'exécuter son plan à moyen terme. Ce dernier consiste à maximiser la génération de trésorerie et à se concentrer les marges au sein d'Automotive Catalysts grâce à une exécution disciplinée dans un contexte de marché arrivé à maturité, tout en renforçant sa présence sur des marchés en croissance structurellement porteurs.

² [Capital Markets Day 2025 | Umicore](#)

- **Recycling** a réalisé une performance remarquable, avec des revenus et un EBITDA ajusté en hausse de 8% et 36% respectivement. Cette performance a reflété des niveaux d'activité élevés d'une manière générale, et en particulier au sein de Jewelry & Industrial Metals. Cette dernière a bénéficié d'une forte demande pour tous ses produits et d'un environnement prix des métaux très favorables. Ces éléments positifs ont plus que compensé l'effet de la baisse des taux moyens de couvertures et des volumes au sein de Precious Metals Refining, à la suite de l'arrêt de maintenance planifié au S1 2026. Au cœur du business model circulaire de métaux d'Umicore, Recycling a une nouvelle fois démontré sa capacité à tirer parti de dynamiques de marché favorables. Le segment poursuit ses efforts visant à améliorer son efficacité, à optimiser son business model et à soutenir une création de valeur durable.
- **Specialty Materials** a réalisé une performance exceptionnelle au cours du S1 2026, générant des revenus et un EBITDA ajusté nettement supérieurs à ceux du S1 2025, en hausse de 21% et 49% respectivement. Cette performance a été portée par une profitabilité exceptionnelle au sein de Cobalt & Specialty Materials dans un contexte de fort momentum du Cobalt, une forte demande pour les solutions à base de germanium chez Electro-Optic Materials, ainsi que par un niveau d'activité élevé dans les applications liées aux semi-conducteurs au sein de Metal Deposition Solutions. Specialty Materials a réalisé une excellente performance au premier semestre, profitant de conditions de marché exceptionnelles, tout en tirant parti de sa position sur des marchés finaux à forte croissance structurelle et stimulés par les avancées technologiques.

Les revenus et l'EBITDA ajusté de **Battery Materials Solutions** ont augmenté par rapport au S1 2025. Cette performance a été principalement portée par une hausse des revenus et de l'EBITDA ajusté chez Battery Cathode Materials, principalement attribuable à la comptabilisation de compensations de type « take-or-pay »³ liées aux volumes contractuels. La contribution négative de Battery Recycling Solutions est restée en ligne avec celle du S1 2025. Dans un contexte de marché fortement concurrentiel, Battery Materials Solutions met l'accent sur une gestion disciplinée des coûts, un contrôle rigoureux du capital et l'excellence opérationnelle afin de renforcer sa compétitivité et sa solidité financière.

Umicore augmente sa guidance pour l'année 2026

Compte tenu des excellents résultats du S1 2026 et sur la base des niveaux de visibilité actuels sur nos marchés finaux, Umicore escompte désormais un EBITDA ajusté pour 2026 (« FY 2026 ») légèrement au-delà d'1 milliard d'euros. Cette guidance repose sur l'hypothèse de prix des métaux globalement en ligne avec les niveaux de juin et sur l'absence de détérioration macroéconomique majeure⁴.

Catalysis devrait continuer à bénéficier de sa solide position dans les applications de catalyseurs pour véhicules légers à moteur à essence, soutenue par un historique éprouvé de performance opérationnelle et des efforts continus en matière d'efficacité. L'EBITDA ajusté du segment devrait se situer à un niveau comparable au niveau record atteint en 2025.

³ Au cours de l'exercice, Umicore comptabilise des provisions relatives aux compensations « take-or-pay ». Après la clôture de l'exercice, ces compensations sont facturées sur la base de l'écart annuel effectif entre les volumes réalisés et les engagements de volumes contractuels.

⁴ Notamment en raison du conflit au Moyen-Orient, dont l'impact potentiel ne devrait pas être significatif en 2026. Umicore présente une exposition très limitée à la région du Moyen-Orient, tant du côté des approvisionnements que des ventes. En outre, le Groupe bénéficie de robustes couvertures énergétiques mises en place avant le début du conflit. Un aperçu des couvertures énergétiques en cours figure dans la Revue financière du présent communiqué de presse.

L'EBITDA ajusté de **Recycling** pour FY 2026 devrait être nettement supérieur à celui de FY 2025. L'EBITDA ajusté de S2 2026 devrait néanmoins être inférieur à S1 2026, la performance exceptionnelle du S1 2026, notamment dans les activités Jewelry & Industrial Metals et Precious Metals Management, n'étant pas appelée à se reproduire.

Specialty Materials devrait continuer à bénéficier de marges favorables sur les produits à base de cobalt, même si la hausse de performance exceptionnelle observée au S1 2026 devrait s'atténuer davantage au cours du S2 2026. La performance devrait être soutenue par un bon niveau de demande pour les produits à base de germanium et un niveau d'activité résilient sur les marchés finaux. L'EBITDA ajusté de FY 2026 devrait être nettement supérieur à celui de FY 2025, avec une contribution fortement concentrée sur S1 2026. Le segment se trouve dans de bonnes dispositions pour convertir des opportunités de croissance de haute qualité, fort d'une solide dynamique sur ses marchés finaux.

Au sein de **Battery Materials Solutions**, les volumes de Battery Cathode Materials devraient rester globalement stables par rapport à 2025, certaines plateformes clients poursuivant plus lentement leur montée en gamme. Dans ce contexte, l'amélioration attendue de la performance par rapport à 2025 devrait être largement portée par les compensations de type « take-or-pay » liées aux volumes contractuels. Umicore poursuit l'exécution de son plan à moyen terme, en privilégiant la réduction de sa base de coûts et un contrôle strict des dépenses d'investissement.

Les **coûts Corporate** sont attendus en légère hausse par rapport à 2025 en raison d'investissements ciblés pour le développement de la digitalisation et de ressources en intelligence artificielle.

Les dépenses d'investissement sont attendues en ligne par rapport à 2025. Umicore continue de s'engager envers une discipline rigoureuse en matière d'allocation du capital. Les dépenses d'investissement de 2026 incluront des investissements de croissance ciblés et de haute qualité, dans les activités clés de la Société.

Chiffres clés

(en millions €)

	S1 2025	S2 2025	S1 2026
Chiffre d'affaires	8.694	10.680	13.920
Revenus (hors métal)	1.791	1.772	1.918
EBITDA ajusté (1)	433	414	577
dont sociétés associées et coentreprises	(3)	(4)	(3)
Ajustements EBITDA (1)	(1)	367	(33)
EBITDA	431	781	544
Marge EBITDA ajustée (2)	24,3%	23,6%	30,2%
EBIT ajusté (1)	302	278	442
Ajustements EBIT (1)	(2)	367	(34)
EBIT total	300	645	409
Marge opérationnelle ajustée (2)	17,0%	15,9%	23,2%
Taux d'imposition effectif ajusté	31,7%	20,6%	21,3%
Résultat net ajusté, part du Groupe	135	153	273
Résultat net, part du Groupe	137	248	240
Frais de recherche & développement	103	103	118
Investissements	109	201	130
Cash-flow net avant financement	(359)	505	39
Total des actifs, fin de période	8.594	9.460	10.063
Capitaux propres, part du Groupe, fin de période	2.044	2.239	2.407
Dettes financières nettes consolidées, fin de période (1)	1.829	1.357	1.508
Ratio d'endettement, fin de période	47,6%	37,4%	38,1%
Dette nette / EBITDA ajusté sur les 12 derniers mois	2,28x	1,60x	1,52x
Capitaux engagés, fin de période	3.854	3.589	4.116
Capitaux engagés, moyenne	3.670	3.722	3.853
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	16,4%	14,9%	23,0%
Effectifs, fin de période (globalement consolidées)	11.410	11.230	11.213
Effectifs, fin de période (entreprises associées et coentreprises)	1.995	2.094	2.349
Taux d'accidents déclarés pour le personnel (STRIR – Staff Total Recordable Injury Rate) (3)	4,40	4,50	4,30

(1) La réconciliation des indicateurs de performance alternatifs avec l'information financière consolidée intérimaire résumée est faite au bilan consolidé et à l'Annexe 4 de l'information financière consolidée intérimaire résumée.

(2) La marge opérationnelle/EBITDA ajustée correspond à l'EBIT(DA) ajusté des sociétés globalement consolidées/ Revenus (hors métaux). L'EBIT(DA) ajusté des entreprises associées et coentreprises n'est dès lors pas pris en compte dans le calcul de la marge.

(3) Nombre total de décès, d'accidents avec arrêt de travail et d'accidents sans arrêt de travail déclarés, par million d'heures travaillées, pour les employés internes d'Umicore.

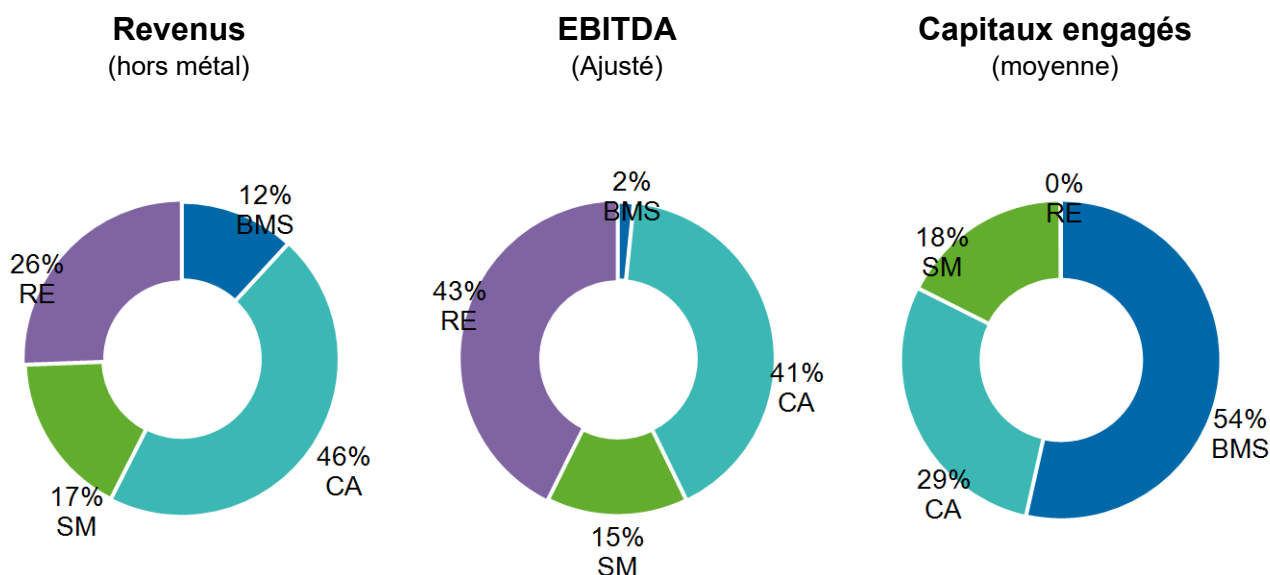
Chiffres clés par action

(en € / action)

	S1 2025	S2 2025	S1 2026
Nombre total d'actions émises, fin de période	246.400.000	246.400.000	246.400.000
dont actions en circulation	240.561.925	240.561.925	240.667.378
dont actions propres	5.838.075	5.838.075	5.732.622
Nombre moyen d'actions en circulation			
de base	240.531.849	240.561.925	240.626.902
dilué	240.677.827	241.320.143	242.002.036
Bénéfice par action ajusté, de base	0,56	0,64	1,14
Bénéfice par action de base	0,57	1,03	1,00
Bénéfice par action dilué	0,57	1,03	0,99
Dividende versé*	0,25	0,00	0,50
Cash-flow net avant financement, de base	-1,49	2,10	0,16
Total des actifs, fin de période	35,73	39,32	41,81
Capitaux propres, part du Groupe, fin de période	8,50	9,31	10,00

* Le Conseil de Surveillance a proposé un dividende brut annuel de € 0,50 par action pour l'exercice 2025, lors de l'Assemblée générale ordinaire du 30 avril 2026. Ce dividende a été versé en mai 2026, après approbation par les actionnaires.

Répartition par segment



BMS = Battery Materials Solutions, CA = Catalysis, RE = Recycling, SM = Specialty Materials,
Corporate non inclus

Catalysis

Chiffres clés Catalysis

(en millions €)	S1 2025	S2 2025	S1 2026
Chiffre d'affaires total	2.303	2.178	2.838
Revenus totaux (hors métal)	872	796	883
EBITDA ajusté	232	218	250
EBITDA	219	218	248
Marge EBITDA ajustée	26,6%	27,4%	28,3%
EBIT ajusté	198	185	221
EBIT total	185	185	219
Marge opérationnelle ajustée	22,8%	23,2%	25,0%
Frais de recherche & développement	44	42	43
Investissements	24	41	21
Capitaux engagés, fin de période	910	1.035	1.207
Capitaux engagés, moyenne	908	973	1.121
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	43,7%	38,0%	39,3%
Effectifs, fin de période (globalement consolidées)	2.919	2.806	2.860

Résumé

Les revenus se sont élevés à € 883 millions (+1% par rapport au S1 2025), l'EBITDA ajusté à € 250 millions (+8% par rapport au S1 2025) et l'EBIT ajusté à € 221 millions (+11% par rapport au S1 2025) au cours du S1 2026.

Dans un environnement prix favorable pour les métaux du groupe de platine (PGM), la performance du segment Catalysis au S1 2026 a été portée par :

- Une solide performance d'Automotive Catalysts, qui a surperformé un marché mondial des moteurs à combustion interne en recul, et de Precious Metals Chemistry qui a bénéficié d'une forte demande sur ses marchés finaux, ces effets ayant été partiellement compensés par la faible performance de Fuel Cell & Stationary Catalysts ;
- Des efforts continus en matière de gestion des coûts et des marges.

Rapport d'activité

Automotive Catalysts a réalisé une forte performance au cours du S1 2026, avec des revenus en ligne avec le S1 2025 malgré un recul de -4,1% de la production mondiale de véhicules légers à moteur à combustion interne. Parallèlement, la production de poids lourds a enregistré une croissance modeste (+1,2%).

Le recul de la production mondiale de véhicules légers reflète des tendances régionales mitigées. Les ralentissements marqués sur les marchés chinois et européen n'ont été que partiellement compensés par une production stable voire en hausse de véhicules à moteur à combustion interne en Amérique du Nord, en Amérique du Sud, en Inde et en Thaïlande.

Le marché des poids lourds européens est resté stable alors qu'une amélioration est apparue en Chine par rapport au S1 2025. La croissance modérée du marché des poids lourds a été portée par l'Inde et la Thaïlande, qui ont plus que compensé les contractions des marchés Nord-et-Sud-Américains.

Dans ce contexte, la business unit est parvenue à surperformer le marché, tant en volumes qu'en revenus. L'EBITDA ajusté a progressé par rapport au S1 2025, reflétant la solidité des volumes ainsi que des efforts continus en matière de gestion des coûts et d'efficacité opérationnelle.

Véhicules légers⁵

Le segment des véhicules légers représentait 84 % des revenus d'Automotive Catalysts au S1 2026, dont 81 % liés aux technologies à essence.

En Europe, qui représentait chez Umicore 29% des volumes mondiaux de catalyseurs pour véhicules légers, Umicore a enregistré une croissance des volumes par rapport au S1 2025, malgré un recul de la production sur le marché des véhicules légers à moteur à combustion interne. Cette croissance a principalement été portée par les technologies à essence, pour lesquelles Umicore a augmenté ses volumes de 5,9%, surperformant un marché en recul de 4,6%, tout en maintenant des revenus stables.

Le marché des véhicules légers à moteur à combustion interne en Chine, qui représentait 23% des volumes mondiaux d'Umicore sur ce même segment de marché, s'est fortement contracté (-11,4% par rapport au S1 2025). Les revenus d'Umicore ont évolué en ligne avec le marché, tandis que les volumes ont fait preuve d'une plus grande résilience (-1,8% par rapport au S1 2025), surperformant le marché grâce à un mix clients diversifié et de plus en plus local.

Les marchés nord-et-sud-américain de véhicules légers à moteur à combustion interne ont représenté ensemble 27% des volumes mondiaux de catalyseurs pour véhicules légers d'Umicore. Les volumes d'Umicore ont progressé de 2,1% par rapport au S1 2025 et ont surperformé le marché nord-américain (+1,3%), bien que les revenus globaux aient été inférieurs en raison d'effets de mix. En Amérique du Sud, les volumes (+1.8%) et les revenus ont été temporairement affectés par des contraintes de production propres à certains clients, tandis que le marché progressait (+3,3% par rapport au S1 2025). Hors cet effet, la performance d'Umicore aurait été en ligne avec celle du marché.

Les volumes et les revenus d'Umicore ont nettement surperformé une production croissante de véhicules légers à moteur à combustion interne sur les marchés Indiens et Thaïlandais (+5,2% ensemble par rapport au S1 2025), soutenus par des gains de plateformes. Umicore a également enregistré de solides volumes et revenus sur le marché japonais, resté stable (-0,1%), tandis qu'en Corée, les volumes et les revenus ont sous-performé un marché automobile en recul (-7,6%), en raison d'un mix de plateformes défavorable.

Poids lourds diesel⁶

Le segment des poids lourds diesel a représenté 16% des revenus de la business unit au cours du S1 2026. Umicore a surperformé un marché en modeste croissance.

L'Europe a représenté 43% des volumes mondiaux d'Umicore chez les poids lourds diesel. Les volumes (+5.3%) et revenus d'Umicore ont surperformé un marché globalement stable (-0.1%).

La production de poids lourds diesel en Chine a cru modérément (+0.8%). La Chine a représenté 39% des volumes mondiaux d'Umicore sur ce segment. Umicore a surperformé le marché tant en termes de volumes que de revenus, grâce à un mix clients favorable.

⁵ Source des données de marché : S&P.

⁶ Source des données de marché : KGP.

Precious Metals Chemistry a enregistré une nette progression de ses revenus et de son EBITDA ajusté par rapport au S1 2025. Les activités de produits chimiques inorganiques ont bénéficié d'une demande robuste sur leurs marchés finaux. Les revenus des catalyseurs homogènes ont reflété une forte demande provenant des applications liées aux sciences de la vie. L'EBITDA ajusté a en outre été soutenu par un environnement de prix favorable sur les métaux du groupe du platine (PGM).

Fuel Cell & Stationary Catalysts a enregistré des revenus inférieurs par rapport au S1 2025. La demande de catalyseurs pour piles à combustible à membrane échangeuse de protons (PEM) est restée faible, reflétant une adoption plus lente que prévue de la technologie hydrogène en Chine. Les volumes de catalyseurs stationnaires ont progressé, soutenus par une hausse de la demande des data centers.

L'EBITDA ajusté a diminué, en raison de revenus légèrement plus faibles, des coûts de démarrage de la nouvelle usine de piles à combustible de Changshu et de l'impact de contrats historiques dans l'activité Stationary Catalysts. Ces effets négatifs n'ont été que partiellement compensés par une amélioration des marges et par une excellence opérationnelle soutenue.

L'usine de catalyseurs PEM de Changshu, en Chine, a démarré sa production.

Recycling

Chiffres clés Recycling

(en millions €)

	S1 2025	S2 2025	S1 2026
Chiffre d'affaires total	5.880	7.946	10.486
Revenus totaux (hors métal)	460	487	495
EBITDA ajusté	190	182	259
EBITDA	190	667	258
Marge EBITDA ajustée	41,2%	37,4%	52,2%
EBIT ajusté	152	143	221
EBIT total	152	629	220
Marge opérationnelle ajustée	33,0%	29,5%	44,6%
Frais de recherche & développement	5	7	7
Investissements	19	39	40
Capitaux engagés, fin de période	209	(37)	42
Capitaux engagés, moyenne	198	86	2
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	153,9%	333,7%	19228,1%
Effectifs, fin de période (globalement consolidées)	2.611	2.628	2.659

Résumé

Les revenus se sont élevés à € 495 millions (+8% par rapport au S1 2025), l'EBITDA ajusté à € 259 millions (+36% par rapport au S1 2025) et l'EBIT ajusté à € 221 millions (+45% par rapport au S1 2025) au S1 2026.

Le S1 2026 a été marqué par un environnement très favorable en matière de prix et d'activité de négoce des métaux précieux et des métaux du groupe du platine, particulièrement en début d'année, avant une modération des prix au cours du deuxième trimestre. L'or et l'argent ont atteint des niveaux records vers la fin 2025 et ont conservé une dynamique positive au début de l'année 2026. Le platine et le palladium ont suivi une évolution similaire. Les métaux mineurs et spéciaux ont également évolué favorablement dans l'ensemble.

Au niveau du Groupe Umicore, une part significative de l'exposition stratégique aux métaux précieux et aux métaux du groupe du platine est couverte. Ceci permet de générer des flux de trésorerie stables et prévisibles tout en offrant une protection contre les baisses de prix, mais limite également les bénéfices tirés de la hausse des prix. Umicore ne couvre pas son exposition stratégique aux métaux mineurs et spéciaux.

Dans ce contexte, l'activité Recycling a bénéficié de cet environnement favorable en matière de prix des métaux et d'activité de négoce dans l'ensemble de ses business units. La performance sous-jacente a été soutenue par des niveaux d'activité élevés dans l'ensemble des activités, et en particulier chez Jewelry & Industrial Metals, par une demande robuste dans les activités produits ainsi que par une solide exécution opérationnelle.

Rapport d'activité

Precious Metals Refining a enregistré des revenus globalement en ligne avec ceux du S1 2025.

Au S1 2026, l'arrêt de maintenance planifié à Hoboken a été exécuté avec succès, réduisant temporairement les volumes. L'impact de cet arrêt et de taux moyens de couverture inférieurs au S1 2025 a été compensé par la contribution positive des métaux mineurs et spéciaux, par l'effet favorable des métaux précieux et des métaux du groupe du platine sur la part limitée non couverte de l'exposition, et par un mix d'approvisionnement favorable.

S'appuyant sur son procédé intégré unique et en continuant de privilégier les flux d'approvisionnement à plus forte valeur ajoutée, Umicore a bénéficié d'un approvisionnement robuste de matériaux riches en métaux du groupe du platine (PGM), complété par un bon approvisionnement en catalyseurs industriels et automobiles en fin de vie.

L'EBITDA ajusté a progressé par rapport au S1 2025, soutenu à nouveau par la poursuite des efforts en matière d'excellence opérationnelle.

Precious Metals Refining poursuit ses investissements visant à améliorer la performance environnementale de l'usine et à renforcer davantage les mesures en matière de santé et de sécurité, notamment par la mise sous enceinte des boxes de stockage. Les [mesures de taux de plomb dans le sang](#) du printemps 2026, réalisées dans les environs du site, ont montré une nouvelle diminution des niveaux observés.

Les revenus de **Jewelry & Industrial Metals** ont fortement progressé par rapport au S1 2025. Les activités de raffinage en boucle fermée ont apporté une contribution exceptionnellement supérieure, reflétant des volumes très élevés dans un environnement favorable tant pour les prix des métaux précieux que pour ceux des métaux du groupe du platine (PGM). Les volumes de ventes de produits de bijouterie ont continué de bénéficier d'une demande robuste sur le segment du luxe. Les matériaux à base de platine ont également enregistré une demande soutenue pour les applications liées au verre de haute pureté. En conséquence, l'EBITDA ajusté a fortement progressé, soutenu en outre par des mesures d'excellence opérationnelle, notamment une utilisation efficace des métaux et une gestion rigoureuse des coûts associés.

La contribution de **Precious Metals Management** au S1 2026 a été nettement supérieure à celle du S1 2025. Umicore a su tirer pleinement parti d'un environnement très favorable en matière de prix et de négoce des métaux précieux et des métaux du groupe du platine (PGM). La demande pour les lingots d'investissement en or et en argent a été particulièrement soutenue au premier trimestre avant de s'atténuer vers la fin du premier semestre 2026. La demande industrielle est restée robuste tout au long du S1 2026.

Specialty Materials

Chiffres clés Specialty Materials (en millions €)	S1 2025	S2 2025	S1 2026
Chiffre d'affaires total	775	790	1.062
Revenus (hors métal)	271	287	328
EBITDA ajusté	59	49	88
EBITDA	59	28	74
Marge EBITDA ajustée	21,9%	17,1%	26,9%
EBIT ajusté	43	33	72
EBIT total	43	12	58
Marge opérationnelle ajustée	15,8%	11,5%	22,0%
Frais de recherche & développement	6	5	8
Investissements	10	18	15
Capitaux engagés, fin de période	696	665	696
Capitaux engagés, moyenne	687	680	680
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	12,5%	9,7%	21,2%
Effectifs, fin de période (globalement consolidées)	1.615	1.614	1.617

Résumé

Les revenus se sont élevés à € 328 millions au S1 2026 (+21% par rapport au S1 2025), l'EBITDA ajusté à € 88 millions (+49% par rapport au S1 2025) et l'EBIT ajusté à € 72 millions (+69% par rapport au S1 2025).

La performance du segment Specialty Materials du S1 2026 a principalement été portée par :

- Une dynamique du cobalt exceptionnelle au sein de Cobalt & Specialty Materials ;
- Une forte demande pour les solutions à base de germanium dans Electro-Optic Materials ;
- Une demande soutenue dans les applications liées aux semi-conducteurs ainsi que sur les marchés finaux industriels au sein de Metal Deposition Solutions.

Rapport d'activité

Les revenus de **Cobalt & Specialty Materials** ont été nettement supérieurs à ceux du S1 2025, soutenus par des dynamiques de marché exceptionnellement favorables pour le cobalt au S1 2026. Ces dernières ont bénéficié aux activités inorganiques et de distribution. Les revenus issus des carboxylates et des matériaux pour outils sont restés solides, reflétant la demande sur leurs marchés finaux respectifs.

L'EBITDA ajusté a fortement progressé, soutenus par une profitabilité exceptionnelle sur les produits à base de cobalt ainsi que par des gains d'efficacité. De plus, la business unit explore d'autres opportunités liées au tungstène dans le cadre du modèle économique en boucle fermée d'Umicore.

Les revenus de **Electro-Optic Materials** ont progressé par rapport au S1 2025. La croissance des revenus liés aux solutions à base de germanium a été portée par une forte demande pour les substrats et les produits chimiques de haute pureté. Les revenus issus des applications infrarouges ont aussi augmenté par rapport au S1 2025, en lien avec une forte demande.

Une demande élevée en germanium couplée à des restrictions à l'exportation en provenance de Chine ainsi qu'à un contexte de marché plus général continuent de soutenir les activités de raffinage et de recyclage en boucle fermée de la business unit. Umicore poursuit le renforcement de ces activités, tout en diversifiant encore plus sa base de clients sur des marchés finaux en croissance.

L'EBITDA ajusté de la business unit a fortement progressé par rapport au S1 2025, porté par la hausse des revenus et soutenus par des mesures d'excellence opérationnelle.

Les revenus de **Metal Deposition Solutions** ont été supérieurs à ceux du S1 2025, portés par une demande soutenue dans les applications liées aux semi-conducteurs ainsi que sur les marchés finaux industriels. La demande pour les applications décoratives s'est affaiblie. L'EBITDA ajusté a progressé par rapport au S1 2025, porté par la hausse des revenus et par des mesures d'efficacité.

Battery Materials Solutions

Chiffres clés Battery Materials Solutions (en millions €)	S1 2025	S2 2025	S1 2026
Chiffre d'affaires total	543	506	588
Revenus (hors métal)	212	225	230
EBITDA ajusté	(21)	0	10
dont sociétés associées et coentreprises	(2)	(4)	(5)
EBITDA	(18)	(7)	3
Marge EBITDA ajustée	-9,2%	2,2%	6,3%
EBIT ajusté	(54)	(38)	(31)
EBIT total	(51)	(45)	(38)
Marge opérationnelle ajustée	-24,6%	-14,8%	-11,5%
Frais de recherche & développement	34	41	41
Investissements	48	88	49
Capitaux engagés, fin de période	1.980	1.982	2.170
Capitaux engagés, moyenne	1.815	1.981	2.076
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	-5,9%	-3,8%	-3,0%
Effectifs, fin de période (globalement consolidées)	2.670	2.460	2.346
Effectifs, fin de période (entreprises associées et coentreprises)	688	805	1.014

Résumé

Les revenus se sont élevés à € 230 millions au S1 2026 (+ 8 % par rapport au S1 2025), l'EBITDA ajusté à € 10 millions et EBIT ajusté à € (31) millions.

La performance du segment Battery Materials Solutions⁷ a été principalement portée par :

- Une augmentation des revenus et de l'EBITDA ajusté de Battery Cathode Materials par rapport au premier semestre 2025, essentiellement liée à la comptabilisation de compensations de type « take-or-pay »⁸ liées aux volumes contractuels ;
- Une contribution négative de Battery Recycling Solutions, restée en ligne avec celle du premier semestre 2025. La business unit a poursuivi l'optimisation des process et des technologies au sein de son usine pilote de recyclage de batteries en Belgique.

⁷ Veuillez consulter la Note 3 : Informations sectorielles concernant le reclassement de la coentreprise Anode (Anode JV).

⁸ Tout au long de l'exercice, Umicore comptabilise des provisions relatives aux compensations « take-or-pay ». Après la clôture de l'exercice, ces compensations sont facturées sur la base de l'écart annuel effectif entre les volumes réalisés et les engagements de volumes contractuels.

Rapport d'activité

Les volumes de vente chez **Battery Cathode Materials** sont restés globalement stables par rapport au S1 2025, certaines plateformes clients poursuivant leur montée en gamme à un rythme plus lent qu'anticipé. Les revenus se sont élevés à € 228 millions au S1 2026, 10% au-delà du S1 2025, reflétant principalement la comptabilisation de compensations de type « take-or-pay » liées aux volumes contractuels. L'EBITDA ajusté a été positif à hauteur de € 19 millions, contre une perte de € (15) millions au S1 2025.

Umicore reste concentrée sur la mise en œuvre de son plan à moyen terme visant à restaurer la création de valeur, en poursuivant ses efforts de réduction de la base de coûts, en maintenant un contrôle strict des dépenses d'investissement et en explorant des partenariats tout au long de la chaîne de valeur.

La business unit **Battery Recycling Solutions** poursuit l'optimisation des process et des technologies de recyclage au sein de son usine pilote de recyclage de batteries en Belgique. Sa contribution négative est restée en ligne avec celle du S1 2025. Le calendrier de développement de l'opportunité liée au recyclage des batteries lithium-ion dépendra principalement des volumes de batteries en fin de vie provenant des véhicules électriques, dont la hausse est attendue à partir du milieu des années 2030.

Corporate

Chiffres clés Corporate

(en millions €)

	S1 2025	S2 2025	S1 2026
EBITDA ajusté	(27)	(35)	(29)
dont sociétés associées et coentreprises	(2)	0	2
EBITDA	(19)	(125)	(38)
EBIT ajusté	(38)	(46)	(40)
EBIT total	(29)	(137)	(50)
Frais de recherche & développement	14	8	19
Investissements	8	15	5
Capitaux engagés, fin de période	60	(56)	2
Capitaux engagés, moyenne	63	2	(27)
Effectifs, fin de période (globalement consolidées)	1.595	1.722	1.731
Effectifs, fin de période (entreprises associées et coentreprises)	1.307	1.289	1.335

Résumé

Les coûts **Corporate** sont demeurés stables par rapport au S1 2025. Umicore poursuit ses investissements ciblés dans la digitalisation et les ressources d'intelligence artificielle afin de soutenir l'efficacité, la prise de décision et la simplification des processus à travers le Groupe.

Recherche et développement

Au S1 2026, les dépenses consolidées de R&D se sont élevées à € 118 millions, soit une hausse de 15% par rapport au S1 2025. Cette hausse provient principalement de Battery Cathode Materials, en lien avec des activités de R&D pour le développement de futures technologies pour les plateformes clients.

Durabilité

Umicore a poursuivi la mise en œuvre de son programme de durabilité au S1 2026. En parallèle, Umicore poursuit la mise en œuvre de sa feuille de route de décarbonation et le renforcement de la collaboration avec ses fournisseurs, afin de soutenir la réduction des émissions tout au long de la chaîne de valeur. Ceci intervient en complément de ses pratiques de longue date en matière d'approvisionnement responsable.

La sécurité demeure un pilier central de l'ambition « Zero Harm » d'Umicore. Au S1 2026, le taux total d'accidents enregistrables (TRIR) pour les employés d'Umicore s'est amélioré pour atteindre 4,3 par million d'heures d'exposition, contre 4,4 à la fin de l'exercice 2025. Le Groupe continue de renforcer son approche en matière de sécurité au travail et de sécurité des procédés au travers de son cadre « Safety Always », qui définit des attentes claires en matière de comportements de leadership, de gestion des personnes et d'activités opérationnelles quotidiennes. Ce cadre vise à renforcer le sens des responsabilités, la sensibilisation aux risques ainsi que la capacité des collaborateurs à agir au moment le plus opportun.

Les efforts de durabilité d'Umicore continuent d'être reconnus par le monde extérieur. En 2026, Umicore a été incluse dans le classement « Europe's Climate Leaders: Sixth Edition », publié par le Financial Times et Statista, qui distingue les entreprises européennes ayant réalisé des réductions significatives de leurs émissions de gaz à effet de serre des Scopes 1 et 2 ainsi que de leur intensité carbone.

Revue financière

Résultats financiers et fiscalité

Les charges financières nettes ajustées se sont élevées à € 80 millions, contre € 102 millions au S1 2025, en raison d'une baisse des pertes de change. Cette dernière a été partiellement compensée par des charges d'intérêts légèrement plus élevées, résultant d'un niveau moyen de la dette financière nette supérieur et d'une baisse des revenus d'intérêts sur les liquidités et les dépôts.

La charge fiscale ajustée de la période s'est établie à € 78 millions, en hausse par rapport à € 64 millions au S1 2025, principalement en raison d'un résultat avant impôts plus élevé au S1 2026.

Le plus faible taux effectif d'imposition ajusté du Groupe (ETR), à 21,3% contre 31,7% au S1 2025, s'explique principalement par le mix géographique des bénéfices et par la conclusion positive de certains litiges et audits fiscaux.

Le montant total de l'impôt sur le résultat payé s'est élevé à € 78,7 millions au S1 2026, contre € 75,8 millions au S1 2025. Le taux effectif d'imposition publié de 23,5% a été principalement affecté par des charges non déductibles.

Flux de trésorerie et dette financière

L'EBITDA ajusté du S1 2026 s'est élevé à € 577 millions, soit 33% de plus que les € 433 millions enregistrés au S1 2025 et correspondant à une marge d'EBITDA ajusté de 30% pour le Groupe.

Les forts flux de trésorerie opérationnelle, y compris les variations de fonds de roulement net, se sont élevés à € 433 millions, contre € 62 millions au S1 2025, grâce à la solide performance opérationnelle du S1 2026. Après déduction des € 138 millions de dépenses d'investissement et de frais de développement capitalisés, le flux de trésorerie d'opération disponible s'est établi à € 295 millions, contre € (54) millions au S1 2025.

Le fonds de roulement net du Groupe a augmenté de € 132 millions par rapport à la fin de l'exercice 2025. Les besoins en fonds de roulement net ont progressé en raison d'une hausse des niveaux d'activité et de la hausse des prix des métaux.

Les dépenses d'investissement se sont élevées à € 130 millions au S1 2026, contre € 109 millions au S1 2025. Elles concernent principalement des investissements liés à la sécurité, à l'environnement et à la maintenance dans l'activité Precious Metal Refining. Les autres investissements ont trait à des augmentations de capacité au sein d'Electro-Optic Materials. Au sein de Battery Materials Solutions, les dépenses concernent la finalisation de l'empreinte industrielle de Battery Cathode Materials. Les frais de développement capitalisés se sont élevés à € 7 millions.

Le dividende final relatif à l'année 2025, pour € 120 millions, a été payé en mai 2026.

Comme indiqué précédemment, Umicore a contribué à hauteur de € 175 millions de fonds propres à la joint-venture IONWAY en janvier 2026.

La dette financière nette a augmenté pour atteindre € 1 508 millions à la fin juin 2026, contre € 1 357 millions à fin 2025. L'impact d'un EBITDA S1 2026 plus élevé a été partiellement compensé par l'augmentation du fonds de roulement et par l'injection des fonds propres dans IONWAY.

La liquidité d'Umicore est restée solide, avec une trésorerie de € 1,8 milliard. Le Groupe a aussi accès à des facilités de crédit syndiqué engagées et non utilisées (€ 1,1 milliard) et à des programmes de billets de trésorerie.

Le Groupe a conservé de bons ratios de levier financier et d'endettement propre. Le ratio de levier financier s'est établi à 1,52x l'EBITDA ajusté sur les 12 derniers mois (contre 1,60x à la fin de l'exercice 2025). Les capitaux propres du Groupe s'élevaient à € 2 451 millions, correspondant à un ratio d'endettement net de 38,1% (dette nette / (dette nette + capitaux propres)).

Ajustements

Les ajustements ont eu un impact négatif de € (34) millions sur l'EBIT, principalement liés à des programmes de restructuration ciblés, des ajustements de juste valeur et des provisions environnementales.

L'impact fiscal de ces ajustements est, dans la plupart des cas, limité. Les actifs d'impôts différés n'ont été comptabilisés pour ces ajustements que dans la mesure où un allègement fiscal est probable.

Couverture

Umicore poursuit son approche de couverture stratégique des métaux pour réduire la volatilité induite par les marchés, accroître la visibilité des futurs flux de trésorerie et protéger les futurs flux de trésorerie de l'exposition aux prix de certains métaux précieux.

À la fin du S1 2026, Umicore dispose de contrats à terme couvrant une partie de son exposition structurelle attendue aux prix de certains métaux précieux jusqu'en 2030.

- Pour l'année 2027, près de trois quarts des volumes attendus d'or et de palladium ainsi qu'environ deux tiers des volumes attendus d'argent, de platine et de rhodium ont été sécurisés.
- Pour l'année 2028, près des deux tiers des volumes attendus d'or et de platine, ainsi qu'environ la moitié des volumes d'argent, de palladium et de rhodium ont été sécurisés.
- Pour l'année 2029, environ la moitié des volumes attendus d'argent et 30% des volumes d'or, de rhodium et de palladium ont été sécurisés. La première tranche de près de 15% a été sécurisée pour le platine.
- Pour l'année 2030, les premières quantités correspondant à environ 10% des volumes attendus d'or et d'argent ont été sécurisés.
- Le Groupe consomme de l'électricité et du gaz naturel pour ses process de production. Outre les couvertures stratégiques sur les métaux, le Groupe gère une partie de ses risques liés à l'évolution future des prix de l'énergie au moyen d'opérations de couverture énergétique. Umicore dispose à ce jour de couvertures pour sa consommation d'électricité attendue en Europe, représentant plus de 75% pour les années 2026 à 2028 et plus de 50% pour les années 2029 et 2030. Concernant sa consommation de gaz naturel, les niveaux de couverture dépassent 80% pour 2026 et 2027, atteignent près des deux tiers pour 2028 et environ 50% pour 2029.

Conformément à sa politique de couverture du risque de change, et à l'instar de son approche en matière de couverture des métaux, Umicore atténue proactivement son exposition structurelle aux devises en concluant des transactions de couverture. Pour 2026, Umicore a couvert une partie de son exposition à différentes paires de devises, notamment EUR/USD (70% couvert), USD/CAD (25% couvert) et EUR/PLN (10% couvert). Pour 2027, Umicore a également couvert une partie de son exposition à différents couples de devises, notamment EUR/USD (55% couvert) et USD/CAD (25% couvert). Umicore ne couvre pas l'impact des effets de conversion sur le compte de résultats, résultant de la conversion en euros des résultats de ses filiales étrangères.

Dividende et actions

Lors de l'Assemblée Générale Annuelle du 30 avril 2026, le Conseil de Surveillance a proposé un dividende brut annuel de € 0,50 par action au titre de l'exercice 2025. Le dividende a été approuvé et payé en mai 2026.

Au cours du S1 2026, aucune nouvelle action n'a été créée. Umicore a utilisé 100.453 de ses actions thésaurisées (pour les octrois d'actions et le paiement du plan PSU 2023). Au cours du S1 2026, Umicore n'a procédé à aucun rachat d'actions. Au 30 juin 2026, Umicore détenait 5.732.622 de ses propres actions, représentant 2,33% du nombre total d'actions émises à cette date.

Rapport du commissaire sur l'examen limité de l'information financière consolidée intérimaire résumée pour la période de six mois close le 30 juin 2026

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan consolidé de Umicore arrêté au 30 juin 2026 ainsi que du compte de résultats consolidé, de l'état consolidé des profits et pertes reconnus directement dans les capitaux propres, de l'état consolidé de l'évolution des capitaux propres du Groupe et du tableau consolidé de flux de trésorerie pour la période de six mois close à cette date, ainsi que des annexes («l'information financière consolidée intérimaire résumée»). Le conseil de surveillance est responsable de l'établissement et de la présentation de cette information financière consolidée intérimaire résumée conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intérimaire résumée sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'information financière intermédiaire consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement plus restreinte que celle d'un audit effectué selon les normes internationales d'audit (ISA) et ne nous permet donc pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les éléments significatifs qu'un audit aurait permis d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intérimaire résumée ci-jointe pour la période de six mois close le 30 juin 2026 n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Diegem, le 30 juillet 2026

EY Réviseurs d'Entreprises SRL

Commissaire

Représentée par

Marnix Van Dooren*
Partner

Eef Naessens*
Partner

*Agissant au nom d'une SRL

*Agissant au nom d'une SRL

Déclaration de responsabilité de la direction

J'atteste qu'à ma connaissance, l'information financière consolidée du S1 2026, établie conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'adoptées dans l'Union européenne, et aux dispositions légales applicables en Belgique donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du Groupe et des entreprises incluses dans la consolidation. Les commentaires relatifs à la performance globale du Groupe repris entre les pages 1 et 21 offrent un exposé fidèle de la performance et de l'évolution globale des activités ainsi que de la position du Groupe et des entreprises incluses dans la consolidation.

Bruxelles, 30 juillet 2026

Bart Sap

CEO

Information financière consolidée intérimaire résumée pour la période close le 30 juin 2026

Compte de résultats consolidé (*) (en millions €)	S1 2025	S2 2025	S1 2026
Chiffre d'affaires	8.693,8	10.680,2	13.920,2
Autres produits d'exploitation	92,8	77,9	100,7
Produits d'exploitation	8.786,6	10.758,2	14.020,9
Approvisionnements et matières premières	(7.547,6)	(9.134,8)	(12.592,8)
Rémunérations et avantages sociaux	(513,6)	(484,2)	(511,8)
Amortissements et réductions de valeur	(159,0)	(137,1)	(139,6)
Autres charges d'exploitation	(262,4)	(278,1)	(365,9)
Charges d'exploitation	(8.482,5)	(10.034,4)	(13.610,1)
Produits (pertes) d'autres actifs financiers	0,2	(9,9)	0,5
Résultat d'exploitation	304,3	713,9	411,3
Produits financiers	14,5	11,5	12,8
Charges financières	(79,3)	(70,4)	(78,0)
Résultat de change	(36,8)	(12,2)	(14,7)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(4,4)	(69,2)	(2,6)
Résultat avant impôts	198,2	573,6	328,8
Impôts sur le résultat	(67,7)	(314,6)	(77,9)
Résultat des activités continuées	130,5	259,0	250,9
Résultat de l'exercice	130,5	259,0	250,9
dont part des minoritaires	(6,2)	11,1	11,2
dont part du Groupe	136,7	247,8	239,8
(en € / action)			
Bénéfice par action, de base, total	0,57	1,03	1,00
Bénéfice par action, dilué, total	0,57	1,03	0,99
Dividende payé par action	0,25	0,00	0,50

(*) Pour de plus amples informations sur les principaux facteurs ayant influencé l'évolution du compte de résultats consolidé, veuillez vous référer aux sections « Rapport d'activité » et « Revue financière ».

Les Annexes 1 à 11 font partie intégrale de l'information financière consolidée intérimaire résumée.

Etat consolidé des profits et pertes reconnus directement dans les capitaux propres

(en millions €)

	S1 2025	S2 2025	S1 2026
Résultat des activités continuées	130,5	259,0	250,9
Autres éléments du résultat global non reclassifiables par le résultat			
Mouvements suite aux ajustements des obligations au titre d'avantages postérieurs à l'emploi	9,7	24,8	15,6
Mouvements des impôts différés reconnus directement dans les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres	(2,2)	(8,5)	-
Autres éléments du résultat global potentiellement reclassifiables par le résultat			
Mouvements des réserves pour autres investissements de capitaux propres à juste valeur	(2,7)	0,2	0,0
Mouvements des réserves de couvertures stratégiques	45,5	(17,1)	7,7
Mouvements des impôts différés reconnus directement dans les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres	(10,9)	1,0	(4,1)
Mouvements des écarts de conversion	(17,4)	0,1	21,9
Autres éléments du résultat global des activités continuées	22,1	0,5	41,2
Résultat global de la période	152,6	259,5	292,1
dont part du Groupe	155,7	251,5	280,1
dont part des minoritaires	(3,1)	8,0	12,0

Les impôts différés reconnus en autres éléments du résultat sont relatifs aux réserves de couvertures stratégiques pour € -4,1 millions.

Les mouvements suite aux ajustements des obligations au titre d'avantages postérieurs à l'emploi sont principalement attribuables à l'évolution des taux d'actualisation et à des rendements des actifs plus élevés.

Les fluctuations des écarts de conversion résultent principalement de l'évolution des taux de change du CNY (22,8 millions d'euros), du BRL (13,2 millions d'euros), du ZAR (9,3 millions d'euros) et du PLN (-23,0 millions d'euros) par rapport à l'euro.

Les mouvements des réserves de couvertures stratégiques résultent de l'évolution de la juste valeur des contrats de couverture sur matières premières, partiellement compensée par les contrats de change à terme et les couvertures de taux d'intérêt (swaps croisés de devises et de taux d'intérêt).

Bilan consolidé

(en millions €)

	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026
Actifs long terme	3.701,2	3.681,3	3.706,4
Immobilisations incorporelles	381,7	390,1	388,2
Immobilisations corporelles	2.314,7	2.360,6	2.356,6
Participations mises en équivalence	586,2	693,4	693,6
Autres investissements de capitaux propres	10,1	9,9	10,0
Prêts octroyés	3,4	3,3	3,3
Créances commerciales et autres créances	28,5	28,0	30,4
Impôts différés actifs	376,6	196,0	224,3
Actifs court terme	4.854,5	5.735,7	6.356,7
Prêts octroyés	0,7	1,1	0,0
Stocks	2.295,7	2.557,3	2.644,0
Créances commerciales et autres créances	1.362,8	1.590,2	1.887,3
Impôts à récupérer	86,7	28,3	26,4
Liquidités et quasi-liquidités (*)	1.108,6	1.558,8	1.799,0
Actifs détenus en vue de la vente (**)	38,5	42,8	-
Total de l'actif	8.594,2	9.459,7	10.063,2
Capitaux propres du Groupe	2.010,9	2.271,5	2.450,8
Capitaux propres - Part du Groupe	2.043,7	2.239,2	2.406,5
Capital et primes d'émission	1.384,3	1.384,3	1.384,3
Résultats reportés et réserves	1.203,4	1.413,2	1.530,8
Ecart de conversion et autres réserves	(284,7)	(299,0)	(251,2)
Actions détenues en propre	(259,3)	(259,3)	(257,4)
Intérêts minoritaires	(32,8)	32,4	44,3
Passifs long terme	3.049,5	2.931,9	3.067,1
Provisions pour avantages sociaux	304,5	272,6	262,0
Dettes financières (*)	2.254,4	2.244,4	2.358,0
Dettes commerciales et autres dettes	219,1	174,3	208,6
Impôts différés passifs	17,1	14,0	13,8
Provisions	254,4	226,5	224,5
Passifs court terme	3.530,8	4.251,6	4.545,3
Dettes financières (*)	610,4	597,2	892,4
Dettes commerciales et autres dettes	2.577,9	3.312,0	3.305,1
Impôts à payer	233,5	234,9	261,2
Provisions	109,0	107,5	86,6
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente (**)	3,0	4,7	-
Total passif	8.594,2	9.459,7	10.063,2

(*) La dette nette financière telle que rapportée dans les Chiffres clés est la somme de la dette financière à long terme et à court terme moins les liquidités et quasi-liquidités excluant l'impact de la réévaluation de € 57,0 millions (€ 74,5 millions et € 73,1 millions respectivement au 31 décembre 2025 et au 30 juin 2025) de la dette non libérée en EUR et pour laquelle le groupe est couvert.

(**) Les actifs et passifs détenus en vue de la vente ont diminué en S1 2026 en raison de la création de la coentreprise destinée à industrialiser les matériaux d'anode en silicium pour les batteries de véhicules électriques. Umicore détient une participation de 20 % dans cette coentreprise. La ligne « Cession des participations consolidées, sociétés associées et joint ventures (net des liquidités cédées) » du tableau de flux de trésorerie comprend un montant de € 10 millions, qui correspond à la trésorerie transférée à la coentreprise.

Etat consolidé de l'évolution des capitaux propres du Groupe

(en millions €)

	Capital & primes d'émission	Réserves	Ecart de conversion & autres réserves	Action détenus en propre	Intérêts minoritaires	Total des activités continuées
Solde au début de la période S1 2025	1.384,3	1.072,3	(258,6)	(260,0)	(16,2)	1.921,8
Résultat de la période	-	136,7	-	-	(6,2)	130,5
Autres éléments du résultat global	-	-	19,0	-	3,1	22,1
Résultat global de la période	-	136,7	19,0	-	(3,1)	152,6
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	5,5	-	-	5,5
Dette convertible - droit de conversion*	-	37,7	(37,7)	-	-	-
Dividendes	-	(60,1)	-	-	(0,7)	(60,8)
Transferts	-	(0,7)	-	0,7	-	0,0
Autres mouvements	-	1,2	(1,6)	-	-	(0,4)
Variation de périmètre **	-	16,4	(11,3)	-	(12,8)	(7,7)
Solde à la fin de la période S1 2025	1.384,3	1.203,5	(284,7)	(259,3)	(32,8)	2.010,9
Résultat de la période	-	247,8	-	-	11,1	259,0
Autres éléments du résultat global	-	-	3,6	-	(3,2)	0,5
Résultat global de la période	-	247,8	3,6	-	8,0	259,5
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	2,1	-	-	2,1
Dette convertible - droit de conversion*	-	12,6	(12,6)	-	-	-
Dividendes	-	0,0	-	-	(1,3)	(1,3)
Transferts	-	8,1	(8,1)	-	-	0,0
Autres mouvements	-	0,4	0,0	-	(0,0)	0,4
Variation de périmètre **	-	(59,1)	0,6	-	58,5	0,0
Solde à la fin de la période S2 2025	1.384,3	1.413,2	(299,0)	(259,3)	32,4	2.271,5

*À la suite du remboursement, en juin 2025, de l'obligation convertible émise en juin 2020, la valeur des droits de conversion incorporés dans l'obligation a été transférée aux réserves

** En 2025, Umicore a augmenté sa participation dans deux filiales (par le rachat d'intérêts minoritaires et par une augmentation de capital ayant entraîné la dilution de la participation du tiers ne détenant pas le contrôle). Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la Note F8 du Rapport Annuel 2025.

Etat consolidé de l'évolution des capitaux propres du Groupe

(en millions €)

	Capital & primes d'émission	Réserves	Ecarts de conversion & autres réserves	Action détenus en propre	Intérêts minoritaires	Total des activités continuées
Solde au début de la période 2026	1.384,3	1.413,2	(299,0)	(259,3)	32,4	2.271,5
Résultat de la période	-	239,8	-	-	11,2	250,9
Autres éléments du résultat global	-	-	40,3	-	0,9	41,2
Résultat global de la période	-	239,8	40,3	-	12,0	292,1
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	7,8	-	-	7,8
Dividendes	-	(120,3)	-	-	(0,1)	(120,4)
Transferts	-	(1,9)	-	1,8	-	(0,0)
Autres mouvements	-	0,0	(0,2)	0,0	-	(0,2)
Solde à la fin de la période S1 2026	1.384,3	1.530,8	(251,2)	(257,4)	44,3	2.450,8

Tableau de flux de trésorerie

(en millions €)

	S1 2025	S2 2025	S1 2026
Résultat des activités continuées	130,5	259,0	250,9
Ajustements pour la quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	4,4	69,2	2,6
Ajustement pour transactions non-cash	10,6	186,1	181,2
Ajustement pour éléments à présenter séparément ou à reclasser en trésorerie d'investissement ou en trésorerie de financement	114,3	373,0	130,1
Variation du besoin en fonds de roulement	(197,5)	(100,9)	(132,1)
Cash-flow d'exploitation	62,4	786,4	432,6
Dividendes reçus	1,0	1,1	0,0
Taxes payées durant la période	(75,8)	(83,0)	(78,7)
Subsides perçus	5,7	13,0	7,8
Variation de la trésorerie d'exploitation nette	(6,8)	717,5	361,7
Acquisition d'immobilisations corporelles	(98,5)	(187,3)	(119,8)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(18,0)	(21,0)	(17,7)
Acquisition/ augmentation de capital dans sociétés associées et coentreprises (*)	(250,0)	0,0	(175,0)
Prises de participation complémentaires dans les sociétés du Groupe	(7,7)	(0,0)	-
Nouveaux prêts accordés	(0,2)	(0,1)	(0,2)
Sous-total des acquisitions	(374,4)	(208,5)	(312,8)
Cession d'immobilisations corporelles	12,1	5,2	0,2
Cession des participations consolidées, sociétés associées et joint ventures (net des liquidités cédées) (**)	-	(10,1)	(10,4)
Cession d'immobilisations financières	9,8	0,3	-
Remboursement de prêts	0,1	0,1	0,1
Sous-total des cessions	22,0	(4,4)	(10,2)
Variation de la trésorerie d'investissement	(352,4)	(212,9)	(323,0)
Remboursement de leasing	(10,4)	(10,5)	(10,3)
Intérêts reçus	13,4	15,7	8,3
Intérêts payés	(64,2)	(55,2)	(66,3)
Remboursement d'emprunts (***)	(1.875,4)	(603,3)	(928,4)
Nouveaux emprunts (***)	1.342,7	626,8	1.352,8
Dividendes versés aux actionnaires Umicore	(60,1)	0,0	(120,3)
Dividendes versés aux minoritaires	(0,5)	(1,3)	(0,1)
Variation de la trésorerie de financement	(654,6)	(27,8)	235,7
Impact des variations de change	40,5	13,2	16,8
Variation de la trésorerie nette	(973,4)	490,0	291,1
Situation nette de trésorerie à l'ouverture des activités continuées	1.973,9	1.000,6	1.490,5
Situation nette de trésorerie à la clôture des activités continuées	1.000,6	1.490,5	1.781,7
dont liquidités et quasi-liquidités	1.108,6	1.558,8	1.799,0
dont découverts bancaires	(108,0)	(68,2)	(17,4)

(*) Veuillez vous référer à la section Revue financière pour des informations supplémentaires.

(**) Les actifs et passifs détenus en vue de la vente ont diminué en S1 2026 en raison de la création de la coentreprise destinée à industrialiser les matériaux d'anode en silicium pour les batteries de véhicules électriques. Umicore détient une participation de 20 % dans cette coentreprise. La ligne « Cession des participations consolidées, sociétés associées et joint ventures (net des liquidités cédées) » du tableau de flux de trésorerie comprend un montant de € 10 millions, qui correspond à la trésorerie transférée à la coentreprise.

(***) Les rubriques « Nouveaux emprunts » et « Remboursements d'emprunts » de la période comprennent principalement les flux de trésorerie liés aux emprunts bancaires à court terme et aux billets de trésorerie (commercial papers).

Annexes à l'information financière consolidée intérimaire résumée pour la période close le 30 juin 2026

Annexe 1: Base de la préparation

Les comptes consolidés condensés intermédiaires clôturés au 30 juin 2026 ont été préparés conformément à IAS 34 "Information financière intermédiaire" tel qu'adoptée par l'Union Européenne.

Les comptes consolidés condensés n'incluent pas toute l'information requise lors de la publication des comptes financiers annuels et doivent donc être lus en parallèle avec les comptes consolidés 2025 tels que publiés dans le Rapport annuel 2025.

La publication de ces comptes consolidés intermédiaires condensés a été autorisée par le Conseil de Surveillance du 30 juillet 2026. Cette information financière n'est pas auditée mais fait l'objet d'un examen limité par le commissaire.

Annexe 2: Changements de méthodes comptables, règles de présentation et impacts

Les méthodes comptables utilisées pour les comptes consolidés condensés intermédiaires sont identiques à celles utilisées pour la préparation des comptes consolidés au 31 décembre 2025.

Umicore n'a pas adopté à l'avance d'autres normes, interprétations ou amendements qui ont été émis mais ne sont pas encore d'application.

Annexe 3: Information sectorielle

Depuis 2025, Umicore a regroupé ses activités liées à l'évolution du marché des véhicules électriques (VE) au sein d'un seul Business Group dénommé Battery Materials Solutions.

Le 31 mars 2026, Umicore a conclu un accord de partenariat stratégique avec la société coréenne HS Hyosung Advanced Materials afin de faire progresser et de financer l'industrialisation, la commercialisation et le développement futur de ses matériaux d'anode composites silicium-carbone destinés aux batteries lithium-ion pour véhicules électriques (VE). Les activités Anode ne sont dès lors plus considérées comme des activités de "New business Incubator" (précédemment incluses dans le Business Group Corporate), mais sont désormais présentées au sein du Business Group Battery Materials Solutions.

Le Business Group Battery Materials Solutions est désormais composé de:

- la Business Unit Battery Cathode Materials, qui englobe le développement, la fabrication et la commercialisation de matériaux cathodiques et de leurs précurseurs pour batteries lithium-ion, ainsi que les activités de raffinage associées des produits chimiques à base de cobalt et de nickel ;
- la Business Unit Battery Recycling Solutions ;
- la Business Unit Battery Anode Materials incluant la coentreprise nouvellement créée avec HS Hyosung Advanced Materials, comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence.

Les chiffres 2025 du Business Group Battery Materials Solutions et du Business Group Corporate ont été retraités afin de refléter ce changement dans les tableaux du communiqué de presse.

Information sectorielle condensée S1 2025

(en millions €)

	Catalysis	Recycling	Specialty Materials	Battery Materials Solutions	Corporate	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires total	2.303,5	5.879,9	774,8	543,3	30,2	(837,9)	8.693,8
dont chiffre d'affaires externe	2.182,4	5.307,8	746,2	427,2	30,2	-	8.693,8
dont chiffre d'affaires intersectoriel	121,1	572,2	28,6	116,1	-	(837,9)	-
Revenus totaux (hors métal)	871,7	460,5	270,6	211,6	-	(23,9)	1.790,5
dont revenus externes (hors métal)	870,9	458,4	249,2	212,0	-	-	1.790,5
dont revenus intersectoriels (hors métal)	0,8	2,1	21,4	(0,3)	-	(23,9)	-
Résultat d'exploitation	185,4	152,1	42,9	(49,4)	(26,7)	-	304,3
dont amortissements	(33,7)	(37,5)	(16,3)	(33,2)	(10,7)	-	(131,3)
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-	(1,6)	(2,8)	-	(4,4)
EBITDA	219,1	189,6	59,2	(17,8)	(18,8)	-	431,2
Ajustements	(13,1)	-	-	3,3	8,5	-	(1,3)
EBITDA ajusté	232,2	189,6	59,2	(21,1)	(27,3)	-	432,6
EBIT total	185,4	152,1	42,9	(51,0)	(29,5)	-	299,9
Ajustements	(13,1)	-	-	2,7	8,6	-	(1,9)
EBIT ajusté	198,5	152,1	42,9	(53,7)	(38,1)	-	301,7
Investissements	24,4	19,1	9,6	48,1	7,7	-	109,0

Information sectorielle condensée S2 2025

(en millions €)

	Catalysis	Recycling	Specialty Materials	Battery Materials Solutions	Corporate	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires total	2.178,1	7.946,4	789,6	506,1	36,1	(776,0)	10.680,3
dont chiffre d'affaires externe	2.113,5	7.348,9	746,2	435,5	36,1	-	10.680,3
dont chiffre d'affaires intersectoriel	64,5	597,5	43,4	70,6	-	(776,0)	-
Revenus totaux (hors métal)	796,5	486,7	286,9	224,7	-	(22,8)	1.772,0
dont revenus externes (hors métal)	793,6	503,1	253,9	221,4	-	-	1.772,0
dont revenus intersectoriels (hors métal)	2,9	(16,5)	33,1	3,3	-	(22,8)	-
Résultat d'exploitation	184,8	628,7	12,2	(41,0)	(70,7)	-	713,9
dont amortissements	(33,0)	(38,5)	(16,0)	(37,5)	(11,3)	-	(136,4)
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-	(3,5)	(65,8)	-	(69,2)
EBITDA	217,8	667,2	28,2	(7,0)	(125,2)	-	781,0
Ajustements	(0,1)	485,3	(20,9)	(7,4)	(90,1)	-	366,8
EBITDA ajusté	218,0	181,9	49,1	0,4	(35,1)	-	414,3
EBIT total	184,8	628,7	12,2	(44,5)	(136,5)	-	644,7
Ajustements	(0,1)	485,3	(20,9)	(6,9)	(90,2)	-	367,1
EBIT ajusté	184,9	143,5	33,1	(37,6)	(46,3)	-	277,5
Investissements	41,0	38,9	18,4	87,5	15,0	-	200,8

Information sectorielle condensée S1

(en millions €)

	Catalysis	Recycling	Specialty Materials	Battery Materials Solutions	Corporate	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires total (*)	2.837,8	10.485,7	1.062,4	587,8	49,2	(1.102,6)	13.920,2
dont chiffre d'affaires externe	2.770,6	9.611,7	1.017,1	471,7	49,2	-	13.920,2
dont chiffre d'affaires intersectoriel	67,2	874,0	45,3	116,1	-	(1.102,6)	-
Revenus totaux (hors métal)	883,4	495,4	328,0	229,5	-	(18,7)	1.917,7
dont revenus externes (hors métal)	878,1	504,5	317,1	218,0	-	-	1.917,7
dont revenus intersectoriels (hors métal)	5,3	(9,1)	10,9	11,5	-	(18,7)	-
Résultat d'exploitation	218,5	220,2	57,8	(33,5)	(51,6)	-	411,3
dont amortissements	(29,1)	(37,7)	(15,9)	(41,2)	(11,3)	-	(135,1)
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-	(4,7)	2,0	-	(2,6)
EBITDA	247,6	257,9	73,6	3,0	(38,3)	-	543,9
Ajustements	(2,0)	(0,9)	(14,5)	(6,9)	(9,1)	-	(33,4)
EBITDA ajusté	249,6	258,7	88,1	9,9	(29,1)	-	577,3
EBIT total	218,5	220,2	57,8	(38,2)	(49,6)	-	408,7
Ajustements	(2,0)	(0,9)	(14,5)	(7,1)	(9,1)	-	(33,6)
EBIT ajusté	220,5	221,1	72,3	(31,1)	(40,4)	-	442,4
Investissements (**)	21,2	40,0	14,8	48,8	5,4	-	130,3

(*) Le chiffre d'affaires de S1 2026 inclut € 13.813 millions de ventes et € 107 millions de prestations de services. Au premier semestre 2025, le chiffre d'affaires de € 8.694 millions inclut € 8.622 millions de ventes et 72 millions de prestations de services alors qu'au second semestre 2025, le chiffre d'affaires de € 10.680 millions inclut € 10.598 millions de ventes et € 82 millions de prestations de services. Il n'y a pas d'impact saisonnier significatif.

(**) Veuillez vous référer à la section Revue financière pour des informations supplémentaires.

Annexe 4: Ajustements inclus dans les résultats

Impact des ajustements	Total	dont: ajusté	Ajustements (**)
(en millions €)			
S1 2025			
Résultat d'exploitation	304,3	304,8	(0,6)
dont amortissements	(131,3)	(130,8)	(0,5)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(4,4)	(3,1)	(1,3)
EBITDA	431,2	432,5	(1,3)
EBIT	299,9	301,7	(1,9)
Résultat financier net (*)	(101,7)	(101,8)	0,0
Impôts sur le résultat	(67,7)	(64,4)	(3,3)
Résultat de l'exercice	130,5	135,6	(5,1)
dont part des minoritaires	(6,2)	0,7	(6,8)
dont part du Groupe	136,7	134,9	1,8
S2 2025			
Résultat d'exploitation	713,9	281,5	432,4
dont amortissements	(136,4)	(136,7)	0,4
Résultat des sociétés mises en équivalence	(69,2)	(4,0)	(65,2)
EBITDA	781,0	414,3	366,7
EBIT	644,7	277,5	367,1
Résultat financier net (*)	(71,1)	(71,1)	(0,0)
Impôts sur le résultat	(314,6)	(43,4)	(271,2)
Résultat de l'exercice	259,0	163,0	96,0
dont part des minoritaires	11,1	10,0	1,2
dont part du Groupe	247,8	153,1	94,8
S1 2026			
Résultat d'exploitation	411,3	444,9	(33,6)
dont amortissements	(135,1)	(134,9)	(0,3)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(2,6)	(2,6)	(0,0)
EBITDA	543,9	577,3	(33,4)
EBIT	408,7	442,4	(33,6)
Résultat financier net (*)	(79,9)	(79,7)	(0,2)
Impôts sur le résultat	(77,9)	(77,9)	(0,0)
Résultat de l'exercice	250,9	284,8	(33,8)
dont part des minoritaires	11,2	11,4	(0,2)
dont part du Groupe	239,8	273,4	(33,6)

* Le résultat financier net correspond à la somme des produits financiers, des charges financières et du résultat de change tels que reportés dans le compte de résultats consolidé

** Veuillez vous référer à la section Revue financière pour des informations supplémentaires sur la nature et l'impact financier des Ajustements

Annexe 5: Paiements fondés sur des actions

Une charge de € 7,8 millions a été reconnue dans le compte de résultats afin de prendre en considération les actions, les options sur actions et les plans d'unités d'actions de performance (« PSU ») octroyés en 2026. Ces options, actions et plans PSU's sont valorisés selon le même principe que celui expliqué dans le rapport annuel 2025. Au cours de la période, 1.123.671 options sur action (juste valeur par instrument € 4,60) et 100.453 actions (prix moyen de € 18,30) ont été octroyées en tant qu'actions gratuites et actions pour le paiement du plan PSU de 2023. En 2026, un nouveau plan PSU a été accordé avec un paiement prévu en 2029 et la meilleure estimation des instruments qui seront acquis pour les anciens plans a été revue, entraînant une charge de € 1,7 million.

Annexe 6: Instruments financiers

La juste valeur des instruments financiers détenus à des fins de couverture stratégique et autres instruments financiers est basée sur d'autres éléments que des prix cotés et observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement (Niveau 2). Pour les actifs financiers à la juste valeur par le biais des profits et pertes reconnus directement dans les capitaux propres, la juste valeur est basée sur des prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs semblables (Niveau 1). Les instruments financiers liés aux accords d'achat d'électricité pour lesquels l'utilisation propre ne peut pas être appliquée sont classés comme niveau 3.

Tous les instruments financiers sont mesurés au même niveau que dans le Rapport Annuel 2025.

Umicore couvre ses risques structurels et transactionnels sur les matières premières (métaux et énergie), les devises et les taux d'intérêts en utilisant respectivement des instruments dérivés sur les matières premières (cotés principalement au London Metal Exchange), des instruments dérivés sur devises et sur les swaps de taux d'intérêts (entre devises) avec des brokers réputés et des banques.

Toutes les catégories d'instruments financiers d'Umicore sont à juste valeur sauf les emprunts bancaires long-terme pour lesquels les valeurs comptables diffèrent de la juste valeur. Les justes valeurs des emprunts bancaires à long-terme sont publiées dans l'Annexe 7 de ce rapport.

La juste valeur des instruments financiers négociés sur des marchés actifs est basée sur les prix du marché en fin de période de clôture. La juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur des marchés actifs est déterminée en utilisant des techniques de valorisation, principalement celle des flux de trésorerie actualisés, en utilisant les hypothèses de marché en vigueur à la date de clôture. En particulier, la juste valeur des swaps de taux d'intérêt est calculée comme la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimés. La juste valeur des contrats à terme pour les devises, les métaux et l'énergie est basée sur les taux à terme de devise, métal et d'énergie à la date de clôture. La juste valeur des actifs financiers cotés détenus par le Groupe est leur prix de marché à la date de clôture. Les participations dans des sociétés qui ne sont pas significatives pour les états financiers consolidés et dont la juste valeur ne peut pas être déterminée de manière fiable sans coût ou effort considérable sont mesurées au coût historique, moins les dépréciations. La juste valeur des passifs financiers est estimée en actualisant les flux de trésoreries futurs contractuels au taux d'intérêt actuel du marché disponible pour le Groupe pour des instruments financiers similaires. Les prêts et dettes ont été émis à des taux du marché qui ne génèrent pas de différences majeures avec les charges d'intérêts effectives.

La juste valeur des accords d'achat d'électricité pour lesquels l'utilisation propre ne peut pas être appliquée est déterminée en utilisant les prix de marché à terme de l'électricité à la fin de la période de reporting pour les trois années à venir et une indexation orientée vers le marché pour les années suivantes, ainsi qu'une estimation du volume futur qui sera produit.

La valeur comptable diminuée des réductions de valeur des créances commerciales et des dettes commerciales est présumée être proche de la juste valeur.

6.1 Instruments financiers de couverture stratégique

(en milliers €)	Montant contractuel ou notionnel		Juste valeur	
	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026
Contrat à terme : marchandises vendues	51.585	104.926	(26.262)	(9.349)
Contrat à terme : marchandises achetées	(42.541)	(34.692)	(8.405)	1.136
Contrats à terme: devises vendues	451.811	437.431	14.423	7.062
Contrats à terme: devises achetées	(11.830)	(6.052)	658	272
Contrats de swap de (devises et) d'intérêts	560.851	578.375	3.905	(4.833)
Impact total juste valeur (sociétés consolidées globalement)	-	-	(15.681)	(5.712)
Reconnu en créances commerciales et autres créances	-	-	21.030	15.164
Reconnu en dettes commerciales et autres dettes	-	-	(36.711)	(20.876)
Impact total juste valeur pour les sociétés mises en équivalence	-	-	763	(1.471)
Total	-	-	(14.919)	(7.183)

La juste valeur des instruments de couverture effectifs est tout d'abord reconnue dans les réserves pour actifs financiers à juste valeur dans les autres éléments du résultat global et sont reclassés dans le compte de résultats dès que la transaction prévue ou conclue a lieu.

Les contrats à terme de marchandises vendues sont établis pour couvrir les métaux précieux et les métaux de base. Les contrats à terme de marchandises achetées sont établis pour couvrir les risques liés aux métaux, au prix de l'électricité, du gaz et du mazout.

Les contrats à terme de devises sont établis pour couvrir l'USD contre l'EUR, le KRW, le CNY, le BRL et le CAD ainsi que l'EUR contre le PLN et JPY.

Les termes et conditions des contrats à terme sont les conditions habituelles du marché.

Des contrats de swap de taux d'intérêt (entre devises) sont mis en place pour couvrir les prêts d'entités dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie du prêt.

Umicore n'a dû faire face à aucune inefficacité significative sur les couvertures stratégiques dans le compte de résultats tant en 2025 qu'en 2026.

6.2 Autres instruments financiers

(en milliers €)	Montant contractuel ou notionnel		Juste valeur	
	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026
Contrat à terme : marchandises vendues (IFRS 9- hedge accounting)	261.926	325.841	(14.962)	64
Contrat à terme : marchandises vendues (economic hedging)	366.954	284.774	(124.911)	32.062
Contrat à terme : marchandises achetées (IFRS 9- hedge accounting)	(107.168)	(30.809)	4.035	(885)
Contrat à terme : marchandises achetées (economic hedging)	(121.513)	(103.488)	3.652	2.636
Contrats à terme: devises vendues	1.407.052	1.268.732	14.742	(4.240)
Contrats à terme: devises achetées	(467.700)	(556.944)	(4.102)	4.194
Impact total juste valeur (sociétés consolidées globalement)	-	-	(121.546)	33.832
Reconnu en créances commerciales et autres créances (IFRS 9- hedge accounting)	-	-	23.954	16.766
Reconnu en créances commerciales et autres créances (economic hedging)	-	-	6.291	36.943
Reconnu en dettes commerciales et autres dettes (IFRS 9- hedge accounting)	-	-	(24.241)	(17.631)
Reconnu en dettes commerciales et autres dettes (economic hedging)	-	-	(127.550)	(2.244)
Total	-	-	(121.546)	33.832

La comptabilité de couverture à juste valeur étant d'application sous IFRS 9, les justes valeurs des instruments de couvertures présentées dans le tableau ci-dessus sont directement reconnues dans le compte de résultats dans les « Approvisionnements et matières premières » pour les instruments de couverture des marchandises et dans le « résultat de change » pour les instruments de couverture des devises.

Dans les cas où une documentation sur la comptabilité de couverture telle que définie par IFRS 9 n'est pas disponible pour certains métaux, les instruments financiers sont mesurés à juste valeur comme s'ils étaient détenus à des fins de trading. Cependant, de tels instruments sont utilisés pour couvrir des transactions existantes, considérées comme des éléments couverts selon la politique de couverture des risques transactionnels d'Umicore (principalement les stocks et engagements fermes) et ces instruments de couverture des matières détenus à des fins de trading ne sont pas spéculatifs par nature.

Annexe 7: Dettes financières

Au 30 juin 2026, la dette financière nette IFRS⁹ s'élève à € 1.451,4 millions par rapport à € 1.282,8 millions au début de l'année. Exclusion faite de tout effet d'impact de réévaluation (€ 57,0 millions) de la dette financière libellée dans une devise qui n'est pas la devise fonctionnelle de l'entité et pour laquelle le groupe est couvert, la dette financière nette s'élève à € 1.508,4 millions par rapport à € 1.357,3 millions au début de l'année.

⁹ La dette financière nette IFRS est définie comme le total des passifs financiers courants et non courants, moins les liquidités et équivalents de liquidités

La dette financière comprend le Schuldschein émis en 2017 (€ 43 millions; juste valeur € 43 millions), les placements de dettes privés aux Etats-Unis émis en 2017 (€ 360 millions; juste valeur € 347 millions), 2019 (€ 390 millions; juste valeur € 367 millions), 2023 (€ 232 millions et USD 363 millions; juste valeur € 244 millions et USD 373 millions respectivement) et 2024 (€ 225 millions et USD 296 millions; juste valeur € 230 millions et USD 301 millions respectivement), l'emprunt auprès de la Banque Européenne d'Investissement (BEI) contracté en 2020 (€ 125 millions; juste valeur € 119 millions), en 2024 (€ 250 millions; juste valeur € 216 millions) et en 2026 (€ 100 millions; juste valeur € 99 millions).

Au 30 juin 2026, un montant de € 456 millions était en cours sur les programmes CP (Commercial Paper) et MTN (Medium Term Notes) français et belges (sur un total de € 1.800 millions disponibles dans les programmes, soit un taux d'utilisation de 25%). Ces programmes permettent une émission flexible de dettes à court et moyen terme avec des échéances allant de quelques jours à 10 ans (actuellement, l'échéance de la dette sur ces programmes est inférieure à 1 an).

Au 30 juin 2026, il n'y avait pas d'avances en cours relatives à l'institution bancaire syndiquée de crédit de € 500 millions liée à la durabilité, conclue en 2021 et échéant en octobre 2028, ni à l'institution bancaire syndiquée de crédit de € 600 millions liée à la durabilité, conclue en décembre 2023 et échéant en décembre 2030.

Conformément aux ambitions ESG du Groupe et à son Cadre de financement lié au développement durable ([Sustainability-Linked Financing Framework](#)), certains instruments de financement intègrent des objectifs de performance en matière de durabilité (SPT – Sustainability Performance Targets).

La facilité de crédit syndiquée liée à la durabilité, conclue en 2023, prévoit un mécanisme d'ajustement de marge à double sens fondé sur trois indicateurs clés de performance (KPI) et les SPT correspondants. La facilité étant restée entièrement non tirée sur la période, tout ajustement tarifaire n'a d'incidence que sur les commissions d'engagement.

Le placement privé américain (USPP) de 2024 comprend un mécanisme d'ajustement tarifaire lié à la durabilité à sens unique. Aucune réduction n'est accordée en cas de surperformance; en revanche, des ajustements tarifaires liés à la durabilité s'appliquent (sur le taux du coupon ou sur la prime à l'échéance) lorsque les SPT concernés ne sont pas atteints. Il n'y a eu aucun ajustement tarifaire lié à ces objectifs de performance en matière de durabilité au premier semestre 2026.

Annexe 8: Actions

Le nombre d'actions émises à fin juin est de 246.400.000.

Sur les 5.838.075 actions propres détenues à la fin 2025, 100.453 actions ont été utilisées pendant la période pour le plan d'actions et le paiement du plan PSU 2023. 5.000 actions ont été utilisées pour honorer l'exercice des options de la période. Umicore n'a pas acheté d'actions propres. Au 30 juin 2026, Umicore détenait 5.732.622 actions propres, représentant 2,33% du nombre total d'actions émises à cette date.

Annexe 9: Passifs latents, estimations comptables et autres événements

Umicore est impliquée dans des litiges en cours au Brésil concernant des crédits de PIS/COFINS (= taxe indirecte fédérale) qu'elle a déduits sur l'achat d'or auprès d'établissements financiers et qu'elle a utilisé dans son processus de production. Les autorités fiscales brésiliennes soutiennent qu'Umicore n'a pas droit à ces crédits, car elles ne tiennent pas compte de l'utilisation de cet or dans le processus de fabrication et considèrent, à tort, ces achats d'or comme de simples transactions financières ne donnant pas droit à ces crédits de PIS/COFINS. Le montant en jeu s'élève à 215 millions de BRL, soit environ 36 millions d'euros, intérêts et pénalités compris. En avril 2026, Umicore a perdu une affaire devant la Cour fédérale régionale de troisième instance (Tribunal Régional Fédéral de la 3^e Région), laquelle a suivi l'argumentation des autorités fiscales brésiliennes et a refusé l'octroi des crédits. En conséquence, le cabinet d'avocats représentant Umicore considère désormais qu'il existe un risque possible qu'Umicore perde ces litiges, ce qui nécessite une information à fournir conformément à IAS 37.

Umicore reste toutefois d'avis qu'il est plus probable qu'improbable qu'elle obtienne gain de cause devant la Cour supérieure de justice (STJ) et/ou le Tribunal fédéral suprême (STF), compte tenu des précédents favorables rendus antérieurement par ces juridictions dans des affaires similaires.

Annexe 10: Evolution des normes IFRS

Les nouvelles normes et amendements doivent être adoptés lors des premiers comptes financiers intermédiaires émis après la date d'exécution (ou date d'adoption anticipative). Il n'y a pas de nouvelles normes IFRS ou IFRICs qui sont effectives pour la première fois pour cette période intermédiaire et qui ont un impact matériel sur le Groupe, sauf si détaillé à l'Annexe 2 ci-dessus.

Le Groupe travaille actuellement à identifier tous les impacts que la nouvelle norme IFRS 18 aura sur les états financiers primaires et les notes annexes aux états financiers.

Il n'y a pas non plus d'autres nouvelles normes IFRS prévues ni de changements aux IFRS qui auront un effet matériel.

Annexe 11: Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture des comptes au 30 juin 2026.

Note concernant les informations prévisionnelles

Ce communiqué contient des informations prévisionnelles impliquant des risques et des incertitudes, en particulier des déclarations portant sur les plans, les objectifs, les attentes et les intentions d'Umicore. Il est porté à l'attention du lecteur que ces déclarations peuvent comporter des risques connus ou inconnus et être sujettes à des incertitudes et des imprévus importantes sur les plans opérationnel, économique et concurrentiel, dont beaucoup sont en dehors du contrôle d'Umicore. Au cas où certains de ces risques et incertitudes venaient à se matérialiser, ou au cas où des hypothèses retenues s'avéreraient incorrectes, les résultats réels pourraient dévier significativement de ceux anticipés, attendus, projetés ou estimés. Dans ce contexte, Umicore et toute autre personne décline toute responsabilité quant à l'exactitude des informations prévisionnelles fournies.

Glossaire

Un glossaire reprenant les termes financiers et techniques est disponible sur :
<https://www.umicore.com/en/investor-relations/glossary/>

Pour tout complément d'information

Investor Relations

Caroline Kerremans	+32 2 227 72 21	caroline.kerremans@umicore.com
Bart Heylen	+32 2 227 73 09	bart.heylen@umicore.com

Media Relations

Marjolein Scheers	+32 2 227 71 47	marjolein.scheers@umicore.com
Caroline Jacobs	+32 2 227 71 29	caroline.jacobs@eu.umicore.com

Calendrier financier

19 février 2027	Résultats annuels 2026
26 mars 2027	Publication du rapport annuel 2026
29 avril 2027	Assemblée générale ordinaire

Profil d'Umicore

Umicore est un groupe mondial spécialisé dans les matériaux avancés et le recyclage. Fort de plusieurs décennies d'expertise en science des matériaux, en chimie, en métallurgie, et en gestion des métaux, Umicore transforme des métaux précieux et critiques en technologies fonctionnelles qui sont utilisées dans de nombreuses applications qui facilitent notre vie quotidienne. Son modèle économique circulaire unique garantit que ces éléments critiques sont continuellement raffinés et recyclés, pour être réintégrés dans de nouvelles applications.

Les quatre divisions d'Umicore – Catalysis, Recycling, Specialty Materials et Battery Materials Solutions – offrent des matériaux et des solutions répondant à la rareté des ressources et au besoin croissant de matériaux fonctionnels pour les technologies propres, la mobilité propre et un monde connecté. Grâce à des produits et des processus sur mesure et à la pointe de la technologie, ils stimulent l'innovation et la durabilité.

Umicore génère la majorité de ses revenus et consacre la plupart de ses efforts de R&D aux matériaux destinés à la mobilité propre et au recyclage. L'objectif primordial d'Umicore en matière de création de valeur durable repose sur l'ambition de développer, produire et recycler des matériaux pour une vie meilleure (materials for a better life).

Les opérations industrielles et commerciales ainsi que les activités de R&D d'Umicore sont réparties dans le monde entier afin de servir au mieux sa clientèle mondiale avec plus de 11 000 collaborateurs. Le Groupe a réalisé des revenus (hors métaux) de € 1,9 milliard (chiffre d'affaires de € 13,9 milliards) au cours du premier semestre 2026

Un [webcast audio](#) et une [conférence téléphonique](#) pour **les analystes et les investisseurs** aura lieu aujourd'hui à 09h30 CEST. Les représentants de la presse sont invités à suivre le webcast audio en direct. Pour plus d'informations, ils peuvent contacter Umicore Media Relations.
