

UMICORE

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2025

Faits marquants du Groupe Umicore pour le premier semestre de 2025

- **Première moitié d'année solide**, avec des bénéfices en nette hausse par rapport à l'année précédente, stimulés par une demande soutenue et des mesures d'efficacité opérationnelle à l'échelle du Groupe dans un environnement favorable des prix des métaux
- **Fortes performances pour les activités clés** et mise en œuvre progressive des contrats pour Battery Cathode Materials
- **Chiffres clés du Groupe au 30 juin 2025 :**
 - Revenus¹ de € 1,8 milliard
 - EBITDA ajusté de € 433 millions et marge EBITDA ajustée de 24,3 %
 - EBIT ajusté de € 302 millions et marge EBIT ajusté de 17,0 %
 - Résultat net ajusté (part du Groupe) de € 135 millions et résultat ajusté par action de € 0,56
 - Rendement des capitaux engagés (ROCE) de 16,4 %
 - Taux d'accidents enregistrables pour le personnel de 4,4 par 1 million d'heures d'exposition, en baisse par rapport à la fin 2024
- **Exécution de la stratégie CORE : accent sur l'excellence opérationnelle, déploiement rigoureux du capital et culture de la performance**
 - **Mesures d'efficacité**, en bonne voie avec >€ 50 millions déjà atteints
 - **Affectation stricte du capital** avec des dépenses d'investissement de € 109 millions
 - Flux de trésorerie d'exploitation de € 62 millions : flux de trésorerie opérationnel disponible de € -54 millions
 - Dette nette de € 1.829 millions correspondant à un rapport dette nette/EBITDA ajusté sur les 12 derniers mois de 2,28.

Déclaration de Bart Sap, CEO



« Umicore a réalisé une performance encourageante au premier semestre de cette année, dans un contexte mondial dynamique. Cela souligne la qualité de nos activités ainsi que notre attention permanente à l'égard des efficacités opérationnelles et du déploiement rigoureux du capital dans l'ensemble du Groupe. Alors que nous nous tournons vers l'avenir, nous restons concentrés sur l'exécution de nos priorités stratégiques et la mise en place des mesures nécessaires pour favoriser la génération de liquidités dans nos activités clés et récupérer de la valeur dans Battery Cathode Materials. Dans le contexte géopolitique actuel et ce qui en résulte, notre modèle économique circulaire de longue date est plus pertinent que jamais, vu que nous continuons à fournir un accès local aux métaux et matériaux critiques pour un grand nombre d'industries et d'applications. Nos performances soulignent des efforts remarquables de nos équipes, qui placent constamment la barre très haut en matière de performance dans le secteur. »

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

CORE | Mise à jour de la stratégie



Maximiser la génération de trésorerie à partir des activités de base et récupération de valeur chez Battery Cathode Materials

En mars 2025, Umicore a partagé les principaux résultats de l'examen stratégique de Battery Materials et sa feuille de route jusqu'en 2028. L'objectif est de renforcer notre leadership dans les activités de base et sur la poursuite de l'exploitation de leur fort potentiel de génération de trésorerie, tout en mettant en place la récupération de valeur dans l'activité Battery Cathode Materials.

La feuille de route stratégique d'Umicore jusqu'en 2028 repose sur quatre impératifs clés :

- **Capital** : des investissements strictement limités, l'accent sur une répartition du capital plus équilibrée au sein du Groupe et un déploiement rigoureux du capital.
- **Performance** : gains d'efficacité opérationnelle dans l'ensemble des activités et objectif de compenser l'inflation.
- **Capital humain et culture** : établir une culture de la performance pour favoriser le changement et dégager de la valeur grâce à un état d'esprit d'amélioration continue.
- **Partenariats stratégiques** : Dans le domaine des matériaux de cathode pour batteries, Umicore met en œuvre son plan solide à moyen terme avec une concentration disciplinée sur la récupération de valeur, tout en explorant simultanément des partenariats si cela permettait une récupération de valeur plus rapide ou plus élevée.

Pour plus d'informations sur la stratégie d'Umicore et ses objectifs à moyens terme, veuillez consulter la [section Capital Markets Day 2025 sur le site web d'Umicore](#).

Nouvelle structure de reporting

Dans le cadre de la mise à jour de la stratégie, Umicore a regroupé ses activités liées au marché en constante évolution des voitures électriques (VE) au sein d'un même Business Group appelé Battery Materials Solutions. Le présent communiqué marque l'introduction de cette nouvelle structure de reporting financière.

Le Business Group Battery Materials Solutions est désormais composé de :

- La Business Unit Battery Cathode Materials (anciennement le Business Group « Battery Materials »), qui englobe le développement, la fabrication et la commercialisation de matériaux cathodiques et de ses précurseurs pour les batteries lithium-ion, ainsi que les activités connexes de raffinage de produits chimiques au cobalt et au nickel.
- La Business Unit Battery Recycling Solutions, qui faisait précédemment partie du Business Group Recycling.

Le Business Group Recycling est désormais composé des Business Units Precious Metals Refining, Jewelry & Industrial Metals et Precious Metals Management. Dans ce communiqué, l'information financière 2024 a été retraitée conformément à la nouvelle structure du Business Group.

Performances opérationnelle au cours du premier semestre 2025

Les revenus du Groupe Umicore pour le premier semestre 2025 s'élèvent à € 1,8 milliard, en ligne avec le premier semestre 2024. L'EBIT ajusté du Groupe a atteint € 302 millions et l'EBITDA ajusté € 433 millions, en hausse respectivement de 25 % et de 10 % par rapport à la même période l'année dernière. Cette augmentation d'une année à l'autre démontre une solide performance sous-jacente, principalement grâce à une demande soutenue et des initiatives d'efficacité opérationnelle dans l'ensemble des Business Units. Ces éléments positifs ont plus que compensé les effets négatifs de l'inflation des coûts et - dans une moindre mesure - les fluctuations des taux de change². Ils nous ont permis de faire face aux incertitudes géopolitiques telles qu'elles sont apparues depuis le début de l'année 2025. Un environnement favorable des prix des métaux précieux, mineurs et spéciaux a compensé la baisse progressive des prix moyens des couvertures des métaux précieux.

- Les revenus du Business Group **Battery Materials Solutions**³ se sont élevés à € 212 millions, soit légèrement en dessous du premier semestre 2024, principalement en raison de volumes légèrement moindres de matériaux actifs de cathode (CAM) et d'un revenu de raffinage inférieur dans la business unit Battery Cathode Materials. L'EBITDA ajusté du Business Group s'est établi à € -21 millions, un niveau relativement stable par rapport aux - € 20 millions du premier semestre 2024. L'évolution du résultat masque des tendances opposées entre les différentes business unit. Les dépenses nettes pour Battery Recycling Solution ont diminué par rapport à 2024, ce qui a entraîné une évolution positive du résultat d'une année sur l'autre. En revanche, le résultat de Battery Cathode Materials a reculé. Outre des revenus légèrement inférieurs, l'évolution annuelle du résultat reflète également l'absence d'éléments positifs exceptionnels enregistrés en 2024, seulement partiellement compensée par des gains d'efficacité et une gestion stricte des coûts. L'EBIT ajusté s'est établi à € -54 millions.
- **Catalysis** a réalisé une performance exceptionnelle, enregistrant des revenus et des bénéfices supérieurs aux niveaux réalisés au premier semestre 2024. Les revenus et volumes d'Automotive Catalysts sont restés stables, avec des volumes de catalyseurs pour véhicules légers surpassant un marché automobile ICE en léger recul. Ceci résulte notamment de nouveaux gains de parts de marché dans le domaine des catalyseurs essence pour véhicules légers. Les revenus de Precious Metals Chemistry et Fuel Cell & Stationary Catalysts ont bien augmenté, stimulés par une forte demande des clients. L'évolution positive des revenus, combiné à une discipline en matière de gestion des coûts et à une efficacité opérationnelle élevée, a conduit à un EBITDA ajusté de € 232 millions, le deuxième niveau le plus élevé jamais atteint dans l'histoire du Business Group Catalysis.
- Le Business Group **Recycling**⁴ Business Group a enregistré des résultats solides, avec des revenus et bénéfices conformes au niveau du premier semestre 2024. La performance reflète des niveaux d'activité élevés et un environnement favorable des prix des métaux précieux, mineurs et spéciaux dans l'ensemble des business units qui ont compensé - chez Precious Metals Refining - un mix un peu moins favorable et une baisse des prix moyens des couvertures des métaux précieux. L'EBITDA ajusté s'élevait à € 190 millions, bénéficiant également des initiatives de gestion des performances.

² Umicore a couvert la majorité de son risque de change structurel.

³ Le Business Group Battery Materials Solutions est désormais composé des business units Battery Cathode Materials et Battery Recycling Solutions. Nous vous renvoyons à la section « Nouvelle structure d'information » du présent communiqué de presse pour de plus amples informations. Les revenus et bénéfices du Business Group pour le premier semestre 2024 ont été ajustés afin de tenir compte de ce changement.

⁴ Le Business Group Recycling n'inclut plus la Business Unit Battery Recycling Solutions et est désormais composé des Business Units Precious Metals Refining, Jewelry & Industrial Metals et Precious Metals Management. Nous vous renvoyons à la section « Nouvelle structure d'information » du présent communiqué de presse pour de plus amples informations. Les revenus et bénéfices du Business Group pour le premier semestre 2024 ont été ajustés afin de tenir compte de ce changement.

- Les revenus de **Specialty Materials** étaient conformes aux niveau du premier semestre 2024. L'EBITDA ajusté du Business Group s'élevait à € 59 millions, en nette hausse par rapport à l'année précédente, reflétant des marges supérieures pour les produits de cobalt chez Cobalt & Specialty Materials ainsi que des améliorations d'efficacité opérationnelle.

Déploiement du capital et génération de liquidités

Umicore a accéléré ses **améliorations d'efficacité** en cours pour soutenir l'optimisation des coûts, la croissance du chiffre d'affaires et l'optimisation du fonds de roulement. Le programme à l'échelle du Groupe visant à atteindre un EBITDA d'au moins € 100 millions en 2025 (inclus dans les perspectives 2025) est en bonne voie, avec plus de € 50 millions déjà atteints jusqu'à présent. La marge EBITDA ajustée du Groupe s'élevait à 24,3 %, en nette hausse par rapport aux 21,8 % du premier semestre 2024.

Les dépenses d'investissement se sont élevées à € 109 millions au premier semestre 2025, en forte baisse par rapport aux € 269 millions de la même période l'année précédente, reflétant **l'approche stricte d'Umicore en matière d'affectation du capital** et certains effets liés au timing. Au 30 juin 2025, le rendement des capitaux engagés (ROCE) atteint 16,4 %.

Le Groupe conserve un bilan solide à la fin juin 2025, avec une forte position en matière de liquidités et des échéances de dettes étalées. Conformément aux prévisions, le rapport dette nette/EBITDA ajusté sur les 12 derniers mois a augmenté jusqu'à 2,28x.

Umicore réitère ses prévisions pour 2025 récemment revues à la hausse

S'appuyant sur la performance encourageante du premier semestre de l'année, Umicore confirme que l'EBITDA ajusté pour l'ensemble de l'exercice 2025 devrait se situer entre € 790 et 840 millions, conformément [aux prévisions précédemment revues à la hausse](#). Ces prévisions excluent tout bouleversement majeur dans un contexte de tensions géopolitiques persistantes.⁵

- Umicore réitère ses prévisions pour la business unit Battery Cathode Materials, anticipant un EBITDA ajusté pour 2025 proche du seuil de rentabilité, similaire à celui de l'année précédente. Cette perspective traduit une solide amélioration sous-jacente de la performance d'une année à l'autre, portée par la montée en puissance attendue des volumes sous contrats et les gains opérationnels continus, sachant que les résultats 2024 avaient bénéficié d'éléments exceptionnels significatifs. Pour l'ensemble du Business Group **Battery Materials Solutions**, qui inclut désormais Battery Recycling Solutions, l'EBITDA ajusté devrait se situer entre € -20 et -25 millions, reflétant une amélioration séquentielle des performances au second semestre de 2025 vue que la hausse des volumes de la business unit Battery Cathode Materials devrait compenser l'augmentation des dépenses liées à la business unit Battery Recycling Solutions.
- Dans la Business Group **Catalysis**, Umicore prévoit de continuer à bénéficier de sa forte position sur le marché des catalyseurs pour moteurs à essence et de la contribution continue des efforts de performance opérationnelle. Dans ce contexte, l'EBITDA ajusté pour 2025 devrait être légèrement supérieur au niveau record atteint en 2024. Il est cependant anticipé que les revenus et résultats du second semestre refléteront la saisonnalité habituelle du marché automobile.

⁵ Veuillez consulter la « Note concernant les informations prévisionnelles » à la page 39 de ce communiqué.

- En supposant des niveaux de prix similaires pour les métaux précieux et les métaux mineurs & spéciaux à ceux du mois de juin, combinés aux couvertures actuelles, l'EBITDA ajusté 2025 pour le Business Group **Recycling** devrait approcher celui de 2024. Il est cependant attendu que les revenus et résultats seront séquentiellement inférieurs au second semestre du fait du déclin progressif des prix moyens des couvertures sur des métaux précieux.
- Il est anticipé que le Business Group **Specialty Materials** continuera de bénéficier des mesures accrues d'efficacité, ainsi que de marges favorables sur les produits à base de cobalt. Ceci devrait se traduire par une augmentation modérée de l'EBITDA ajusté du Business Group en 2025 par rapport à 2024.
- Les charges **Corporate** devraient diminuer jusqu'à 20 % par rapport au niveau de l'année précédente.
- Dans un esprit de déploiement rigoureux du capital et en tenant compte des investissements restants, strictement minimisés, dans Battery Cathode Materials, **les investissements du Groupe** pour 2025 devraient avoisiner € 350 millions. Cela exclut les apports en capitaux propres à la coentreprise IONWAY avec PowerCo. Pour l'ensemble de l'exercice 2025, Umicore prévoit de verser un total de € 400 millions à IONWAY. Un apport de € 250 millions a déjà été effectué en janvier cette année et il est actuellement prévu que les € 150 millions restants seront versés au second semestre.
- S'appuyant sur **la gestion de la valeur** en 2024, les perspectives pour 2025 intègrent un impact EBITDA supplémentaire d'au moins € 100 millions, découlant de nouvelles améliorations d'efficacité à l'échelle du Groupe.

Chiffres clés

(en millions €)

	S1 2024	S2 2024	S1 2025
Chiffre d'affaires	7.446	7.407	8.694
Revenus (hors métal)	1.804	1.657	1.791
EBITDA ajusté (1)	393	370	433
dont sociétés associées et coentreprises	0	0	(3)
Ajustements EBITDA (1)	(1.662)	(126)	(1)
EBITDA	(1.270)	244	431
Marge EBITDA ajusté	21,8%	22,3%	24,3%
EBIT ajusté (1)	241	237	302
Ajustements EBIT (1)	(1.662)	(126)	(2)
EBIT total	(1.422)	111	300
Marge opérationnelle ajustée	13,3%	14,3%	17,0%
Taux d'imposition effectif ajusté	36,3%	22,6%	31,7%
Résultat net ajusté, part du Groupe	118	137	135
Résultat net, part du Groupe	(1.472)	(8)	137
Frais de recherche & développement	131	126	103
Investissements	269	285	109
Cash-flow net avant financement	4	89	(359)
Total des actifs, fin de période	8.227	9.412	8.594
Capitaux propres, part du Groupe, fin de période	2.048	1.938	2.044
Dettes financières nettes consolidées, fin de période (1)	1.434	1.425	1.829
Ratio d'endettement, fin de période	41,6%	42,6%	47,6%
Dette nette / EBITDA ajusté sur les 12 derniers mois	1,70x	1,87x	2,28x
Capitaux engagés, fin de période	3.516	3.485	3.854
Capitaux engagés, moyenne	4.259	3.501	3.670
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	11,3%	13,5%	16,4%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	12.012	11.581	11.410
Effectifs, fin de période (entreprises associées et coentreprises)	2.061	2.071	1.995
Taux d'accidents déclarés pour le personnel (STRIR – Staff Total Recordable Injurv Rate) (2)	5,00	4,70	4,40

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

(2) 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

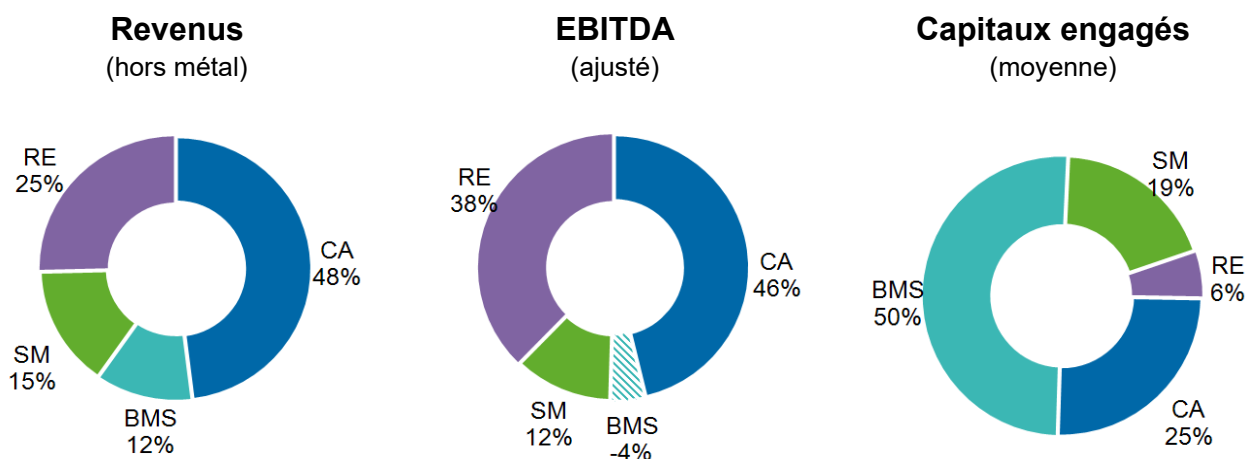
Chiffres clés par action

(en € / action)

	S1 2024	S2 2024	S1 2025
Nombre total d'actions émises, fin de période	246.400.000	246.400.000	246.400.000
dont actions en circulation	240.480.967	240.481.134	240.561.925
dont actions propres	5.919.033	5.918.866	5.838.075
Nombre moyen d'actions en circulation			
de base	240.446.704	240.480.984	240.531.849
dilué	240.544.205	240.626.962	240.677.827
Bénéfice par action ajusté	0,49	0,57	0,56
Bénéfice par action de base	-6,12	-0,03	0,57
Bénéfice par action dilué	-6,12	-0,03	0,57
Dividende versé*	0,55	0,25	0,25
Cash-flow net avant financement, de base	0,02	0,37	-1,49
Total des actifs, fin de période	34,21	39,14	35,73
Capitaux propres, part du Groupe, fin de période	8,52	8,06	8,50

* Le Conseil de Surveillance a proposé un dividende brut annuel de € 0,50 par action pour l'exercice 2024, lors de l'Assemblée générale ordinaire du 24 avril 2025. En tenant compte de l'acompte sur dividende de € 0,25 par action versé en août 2024, un montant brut par action de € 0,25 a été versé en mai 2025, après approbation par les actionnaires.

Répartition par segment



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

Battery Materials Solutions

Chiffres clés Battery Materials Solutions

(en millions €)

	S1 2024	S2 2024	S1 2025
Total chiffre d'affaires du segment	581	528	543
Revenus totaux du segment (hors métal)	224	171	212
EBITDA ajusté	(20)	(29)	(21)
dont sociétés associées et coentreprises	(2)	(1)	(2)
EBITDA	(1.621)	(100)	(8)
Marge EBITDA ajusté	-8,2%	-16,8%	-9,3%
EBIT ajusté	(74)	(60)	(54)
EBIT total	(1.676)	(130)	(40)
Marge opérationnelle ajustée	-32,5%	-34,7%	-24,6%
Frais de recherche & développement	48	41	34
Investissements	169	139	44
Capitaux engagés, fin de période	1.508	1.645	1.975
Capitaux engagés, moyenne	2.124	1.576	1.810
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	-7,0%	-7,6%	-5,9%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	2.864	2.592	2.605
Effectifs, fin de période (entreprises associées et coentreprises)	634	645	688

Résumé

Au premier semestre 2025, les revenus du Business Group⁶ **Battery Materials Solutions** se sont élevés à € 212 millions, légèrement inférieurs à ceux du premier semestre de l'année précédente, principalement en raison de volumes légèrement inférieurs de matériaux actifs cathodiques (CAM) et d'un revenu de raffinage plus faible dans la business unit Battery Cathode Materials. L'EBITDA ajusté du Business Group s'est élevé à € -21 millions, soit pratiquement stable par rapport à € -20 millions au premier semestre 2024. Cette évolution globale masque des tendances opposées selon les business units. Les dépenses nettes dans Battery Recycling Solutions ont diminué par rapport à 2024, ce qui s'est traduit par une évolution positive du résultat d'une année sur l'autre. À l'inverse, la rentabilité de Battery Cathode Materials a diminué. Outre une légère baisse des revenus, la comparaison du résultat d'une période à l'autre reflète également l'absence d'éléments exceptionnels positifs enregistrés en 2024, ce qui n'a été que partiellement compensé par des gains d'efficacité et une gestion stricte des coûts. L'EBIT ajusté s'est élevé à € -54 millions. L'augmentation des capitaux engagés au cours de la période est principalement due à l'apport en capital de 250 millions d'euros dans IONWAY (la coentreprise avec PowerCo de Volkswagen) qui a eu lieu en janvier 2025.

⁶ Le groupe d'activités Battery Materials Solutions est désormais composé du Business Group Battery Cathode Materials et de Battery Recycling Solutions. Pour plus d'informations, veuillez consulter la section « Nouvelle structure de reporting » de ce communiqué de presse. Les revenus et résultats du business group pour le premier semestre 2024 ont été retraités afin de tenir compte de ce changement.

Rapport d'activité S1 2025

Les revenus de **Battery Cathode Materials** se sont élevés à € 208 millions au premier semestre 2025, soit un léger recul (-4%) par rapport à la même période l'an dernier.

Comme prévu, les volumes de ventes de CAM ont légèrement diminué sur la première moitié de l'année en raison de l'arrêt progressif des contrats historiques, tandis que les volumes issus des nouveaux contrats clients ont commencé à monter en puissance conformément aux prévisions.

En plus des principaux programmes clients à long terme qui devraient continuer à progresser en 2025 - c'est-à-dire ACC et IONWAY - Umicore a également un accord avec SK On, dont les engagements d'achat de SK On représentent une part substantielle des volumes totaux de CAM prévus pour 2025.

L'évolution du chiffre d'affaires d'une période à l'autre reflète également des revenus plus faibles provenant des activités de raffinage par rapport au premier semestre 2024, en raison de conditions de prix défavorables pour les matières premières cobaltifères.

L'EBITDA ajusté de Battery Cathode Materials s'est élevé à € - 15 millions. En plus de la légère baisse des revenus, la comparaison des résultats d'une période à l'autre reflète également l'absence des éléments exceptionnels positifs enregistrés en 2024, compensée seulement en partie par des gains d'efficacité et une gestion stricte des coûts.

Umicore continue de progresser de manière significative sur les technologies de matériaux pour batteries de nouvelle génération, atteignant des jalons clés en collaboration avec ses partenaires. En mai, BMW et Solid Power ont été parmi les premiers à présenter un véhicule à batterie tout solide intégrant les matériaux actifs cathodiques propriétaires d'Umicore.⁷ Cette réalisation valide le leadership d'Umicore dans la technologie des matériaux actifs cathodiques pour batteries à électrolyte solide, avec un déploiement commercial prévu dans les prochaines années.

La business unit **Battery Recycling Solutions** focalisera les deux prochaines années sur l'optimisation des procédés et des technologies de recyclage sous-jacentes dans son usine pilote de recyclage de batteries en Belgique. Le calendrier de l'opportunité de recyclage des batteries lithium-ion est principalement dicté par la montée en puissance du volume de batteries de VE en fin de vie, qui devrait augmenter fortement à partir du milieu des années 2030.

Pour plus d'informations : [présentation Battery Materials Solutions disponible dans la section Capital Markets Day du site web d'Umicore.](#)

⁷ <https://www.umicore.com/en/media/newsroom/from-lab-to-road/>

Catalysis

Chiffres clés Catalysis

(en millions €)

	S1 2024	S2 2024	S1 2025
Total chiffre d'affaires du segment	2.279	2.066	2.303
Revenus totaux du segment (hors métal)	854	812	872
EBITDA ajusté	218	213	232
EBITDA	176	206	219
Marge EBITDA ajusté	25,5%	26,2%	26,6%
EBIT ajusté	184	178	198
EBIT total	142	171	185
Marge opérationnelle ajustée	21,5%	21,9%	22,8%
Frais de recherche & développement	49	56	44
Investissements	27	52	24
Capitaux engagés, fin de période	832	905	910
Capitaux engagés, moyenne	923	869	908
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	39,9%	40,9%	43,7%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	3.030	2.933	2.919

Résumé

Au cours du premier semestre 2025, Le Business Group Catalysis a enregistré une performance remarquable avec un chiffre d'affaires de € 872 millions, légèrement supérieur à celui du premier semestre 2024. Les revenus et volumes de la business unit Automotive Catalysts sont restés en ligne avec l'année précédente. Les volumes de catalyseurs pour véhicules légers ont surpassé un marché mondial des voitures à moteur à combustion interne (ICE) en légère contraction. Ceci résulte principalement de nouveaux gains de parts de marché dans le segment des catalyseurs pour moteurs à essence. Les revenus issus de Precious Metals Chemistry ont augmenté, portés par une solide demande en produits chimiques inorganiques, tandis que les revenus issus de Fuel Cell & Stationary Catalyst ont connu une forte progression grâce à des volumes de ventes plus élevés dans ces segments. Les résultats du Business Group ont également bénéficié d'une discipline stricte en matière de coûts et de mesures d'efficacité opérationnelle, ce qui a permis d'atteindre un EBITDA ajusté de € 232 millions, soit une hausse de 6 % par rapport à la même période de l'année précédente et le deuxième niveau le plus élevé jamais atteint dans l'histoire du Business Group Catalysis. L'EBIT ajusté s'élève à € 198 millions, soit une augmentation de 8 % comparativement au premier semestre 2024. La marge d'EBITDA du groupe d'activités s'améliore pour atteindre 25,4 %.

Rapport d'activité S1 2025

Au premier semestre 2025, la production mondiale de véhicules légers à moteur à combustion interne (ICE LDV) a légèrement diminué de 1,7 % par rapport à la même période de l'année précédente, reflétant un contexte d'incertitudes économiques ainsi qu'une pénétration croissante des véhicules électriques à batterie (BEV). Les tendances ont toutefois varié selon les régions. Si la production de véhicules légers à moteur à combustion interne est restée globalement stable en Chine, les baisses plus marquées sur les marchés automobiles européens et nord-américains ont plus que compensé la croissance observée dans d'autres régions. La production mondiale de véhicules lourds à moteur diesel a également légèrement reculé (-1,3 %) par rapport à la même période de l'année précédente.

Malgré un contexte de marché moins favorable, Automotive Catalyst a enregistré une performance solide, avec des revenus et des résultats conformes à ceux de la même période l'an dernier. Dans le segment des véhicules légers, la business unit a surperformé le marché mondial des ICE à la fois en volumes et en revenus, reflétant la position de leader d'Umicore dans les technologies de catalyseurs pour moteurs à essence, avec de nouveaux gains de parts de marché, notamment au Brésil. Cela démontre la solide présence locale de Automotive Catalyst, y compris dans les marchés des véhicules légers plus matures. Dans le segment des moteurs diesel pour véhicules lourds, les volumes et les revenus d'Umicore ont suivi la tendance du marché mondial. Les résultats sont restés stables, l'amélioration continue de l'efficacité opérationnelle compensant les impacts négatifs tels que les fluctuations des taux de change.

Véhicules légers⁸

Le segment des véhicules légers représentait 85 % des revenus de Automotive Catalyst au premier semestre 2025, dont 83 % provenant des technologies essence.

La production de véhicules légers ICE en Europe représentait 28 % des volumes mondiaux de catalyseurs pour véhicules légers d'Umicore. La production de véhicules légers en Europe a fortement diminué, en recul de 9,1 % par rapport au premier semestre 2024. Umicore a surperformé le segment essence européen. La production de véhicules légers essence dans la région a diminué de 5,9 % par rapport à la même période de l'an dernier, tandis que les volumes d'Umicore sont restés stables. Néanmoins, les revenus ont été plus faibles, reflétant un mix client quelque peu moins favorable.

La production de véhicules légers dans le marché ICE chinois, qui représentait 24 % des volumes mondiaux de catalyseurs légers d'Umicore, est restée stable (+1,2 %) par rapport au premier semestre 2024. Les volumes d'Umicore (-2,5 %) et les revenus ont diminué, le mix client reflétant la situation plus difficile pour les constructeurs automobiles mondiaux dans la région. Pendant cette période, Umicore a néanmoins continué d'accroître avec succès sa part auprès des constructeurs locaux.

Les marchés ICE nord et sud-américains représentaient ensemble 27 % des volumes mondiaux de catalyseurs légers d'Umicore. Les revenus et volumes d'Umicore (+6 %) ont largement surperformé un marché nord-américain en baisse (-5,6 %), grâce à un mix client favorable. En Amérique du Sud, Umicore a nettement surperformé un marché en croissance (+8,7 %), tant en volumes (+35 %) qu'en revenus, portés à la fois par un mix client favorable et des victoires de plateformes dans un contexte de normes d'émission L-8 plus strictes⁹.

Les volumes d'Umicore (+12,6 %) et les revenus ont largement surperformé une production de véhicules légers ICE quasi stable en Inde et en Thaïlande (+1,2 %). Umicore a également enregistré des volumes et revenus en hausse sur un marché japonais en croissance, tandis qu'en Corée, les volumes ont diminué en ligne avec la baisse du marché automobile local.

Poids diesel lourds¹⁰

Le segment des poids lourds diesel représentait 15 % des revenus de la business unit au premier semestre 2025.

⁸ Source market data: S&P.

⁹ The PROCONVE L-8 standards for passenger cars in Brazil are phased-in from 2025 through 2031.

¹⁰ Source market data: S&P and KGP.

Le marché chinois des poids lourds diesel, représentant 33 % des volumes mondiaux d'Umicore en terme de poids lourds diesel, est revenu à la croissance avec une augmentation de la production HDD de 2,6 % par rapport à la même période l'année précédente. Les volumes (+9,3 %) et les revenus d'Umicore ont nettement surperformé le marché, reflétant une combinaison favorable de clients et de plateformes.

En Europe, les volumes et les revenus d'Umicore ont reflété la faiblesse du marché des poids lourds diesel (-0,3 %).

Les revenus issus de **Precious Metals Chemistry** ont augmenté de manière significative par rapport au premier semestre 2024. Les revenus provenant des produits chimiques inorganiques ont fortement progressé, bénéficiant d'une demande soutenue de la part des clients existants ainsi que de l'élargissement réussi du portefeuille clients. Cette croissance a plus que compensé la baisse des volumes pour les catalyseurs homogènes, due à la demande toujours faible dans les marchés finaux des produits chimiques spécialisés et industriels. Le résultat opérationnel de la business unit s'est nettement amélioré grâce à l'augmentation des revenus, à des mesures d'efficacité opérationnelle et à un environnement de prix des platinoïdes plus favorable, malgré une certaine atténuation liée aux couvertures stratégiques existantes sur les métaux.

À la suite de la conclusion de partenariats clients à long terme, la business unit [a annoncé en mai](#) une expansion de la production de son site de catalyseurs homogènes à Oklahoma (États-Unis), ce qui garantira un approvisionnement à plusieurs tonnes tant depuis les États-Unis que depuis l'Europe.

Les revenus **Fuel Cell & Stationary Catalysts** ont nettement augmenté par rapport au premier semestre 2024, reflétant une contribution supérieure à la fois de l'activité catalyseurs pour piles à combustible et de celle des catalyseurs stationnaires. Les volumes de vente de catalyseurs pour piles à combustible à membrane électrolytique polymère (PEM) utilisés dans le transport à base d'hydrogène ont fortement progressé d'une période à l'autre, portés par de solides commandes en Corée et un marché chinois en reprise. La construction de l'usine de catalyseurs pour piles à combustible à Changshu, en Chine, progresse conformément aux prévisions et l'usine devrait être opérationnelle début 2026. Les revenus issus des catalyseurs stationnaires ont également augmenté, bénéficiant notamment d'une contribution significative résultant de l'extension récente du portefeuille clients au segment des centres de données. Les résultats de la business unit se sont améliorés d'une période à l'autre, soutenus également par des mesures d'efficacité.

Recycling

Chiffres clés Recycling

(en millions €)

	S1 2024	S2 2024	S1 2025
Total chiffre d'affaires du segment	4.506	4.756	5.880
Revenus totaux du segment (hors métal)	462	436	460
EBITDA ajusté	192	178	190
EBITDA	190	177	190
Marge EBITDA ajusté	41,5%	40,9%	41,2%
EBIT ajusté	154	139	152
EBIT total	152	138	152
Marge opérationnelle ajustée	33,2%	31,8%	33,0%
Frais de recherche & développement	10	9	5
Investissements	42	44	19
Capitaux engagés, fin de période	316	187	209
Capitaux engagés, moyenne	389	251	198
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	78,9%	110,5%	153,9%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	2.720	2.664	2.611

Résumé

Le Business Group **Recycling**¹¹ a enregistré de solides résultats au cours du premier semestre 2025, avec des revenus et des bénéfices en ligne avec ceux de l'année précédente. Cette performance robuste reflète un niveau d'activité élevé et un environnement de prix porteur pour les métaux précieux, mineurs et spéciaux dans l'ensemble des business units, ce qui a permis de compenser une composition moins favorable et la baisse des prix moyens des couvertures de métaux précieux dans la business unit Precious Metals Refining. Les revenus du Business Group s'est élevé à € 460 millions. L'EBITDA ajusté s'est établi à € 190 millions, et l'EBIT ajusté à € 152 millions, des chiffres conformes à ceux de la même période l'année précédente, bénéficiant également des initiatives de gestion de la performance.

Rapport d'activité S1 2025

La business unit **Precious Metals Refining** a affiché une solide performance au cours du premier semestre de l'année. Les revenus sont restés proches du niveau de l'an passé. Des volumes plus élevés et un environnement de prix des métaux favorable ont en effet été plus que compensés par la baisse des prix moyens des couvertures des métaux précieux et des conditions d'approvisionnement quelque peu moins favorables. Les bénéfices ont diminués, reflétant, en plus de la diminution des prix moyens des couverture des métaux précieux, l'inflation des coûts qui n'a été que partiellement compensée par les efforts d'efficacité opérationnelle.

¹¹ À noter que le Business Group Recycling n'inclut plus la business unit Battery Recycling Solutions et se compose désormais des business units Precious Metals Refining, Jewelry & Industrial Metals et Precious Metals Management. Pour plus d'informations, veuillez consulter la section « Nouvelle structure de reporting » de ce communiqué de presse. Les revenus et résultats du Business Group pour le premier semestre 2024 ont été retraités afin de tenir compte de ce changement.

Les performances opérationnelles de l'usine de raffinage et de recyclage des métaux sont restées robustes au premier semestre. Les volumes traités étaient bien supérieurs à ceux de la même période l'an dernier, durant laquelle l'arrêt de maintenance récurrent avait eu lieu. Par rapport au premier semestre 2024, le mix d'intrants s'est avéré un peu moins favorable, reflétant des conditions d'approvisionnement plus difficiles pour les matériaux complexes riches en PGM dans un contexte de conditions météorologiques exceptionnelles en Afrique du Sud. Dans le segment des recyclables, l'approvisionnement en catalyseurs industriels en fin de vie est resté limité en raison d'une utilisation opérationnelle prolongée dans un contexte de ralentissement économique, alors que la disponibilité des catalyseurs automobiles usagés est restée conforme à la même période de l'année passée.

Les prix des métaux précieux ont enregistré d'importantes hausses au premier semestre 2025. L'or a atteint des sommets historiques, tandis que l'argent et le platine ont également connu des gains majeurs. Umicore avait déjà verrouillé une part importante de son exposition à ces métaux précieux et n'a donc bénéficié que dans une moindre mesure de la hausse des prix. De plus, la baisse des prix moyens des couvertures des métaux précieux n'a été que partiellement compensée par la tendance des prix globalement favorable pour les métaux mineurs et spéciaux.

La business unit Precious Metals Refining continue d'investir € 25 millions par an pour améliorer davantage la performance environnementale de l'usine, avec un fort accent sur les émissions diffuses. Au premier semestre 2025, le projet de création d'une zone verte fermée autour du site a été achevé. Cette mesure structurelle constituera un tampon entre la zone résidentielle voisine et le site, en complément d'autres initiatives environnementales menées sur place et aux alentours. Les efforts constants d'Umicore pour améliorer la performance environnementale se traduisent par une diminution persistante du taux de plomb dans le sang, comme en témoigne une fois de plus le dernier mesurage réalisé en mars 2025.

Les revenus de **Jewelry & Industrial Metals** ont augmenté par rapport au premier semestre 2024. La contribution des activités de raffinage et de recyclage en boucle fermée a fortement progressé, portée par une demande soutenue et un environnement de prix favorable pour les métaux précieux. Les volumes de ventes de produits de bijouterie ont continué de bénéficier d'une forte demande sur le segment du luxe. Cela a plus que compensé la demande modérée pour les matériaux en platine destinés aux applications de verre de haute pureté. Les résultats de l'unité ont nettement progressé, reflétant aussi la contribution des mesures d'efficacité opérationnelle.

La contribution aux résultats de **Precious Metals Management** a largement dépassé le niveau de l'an passé, principalement grâce à un environnement de trading favorable pour les métaux précieux et les PGM. La demande de lingots d'or et d'argent de la part du secteur de l'investissement a augmenté par rapport au premier semestre 2024, tandis que la demande industrielle pour l'argent est restée globalement stable par rapport à la même période l'an passé.

Specialty Materials

Chiffres clés Specialty Materials

(en millions €)

	S1 2024	S2 2024	S1 2025
Total chiffre d'affaires du segment	721	702	775
Revenus totaux du segment (hors métal)	272	264	271
EBITDA ajusté	44	53	59
EBITDA	35	51	59
Marge EBITDA ajusté	16,2%	20,2%	21,9%
EBIT ajusté	29	37	43
EBIT total	20	34	43
Marge opérationnelle ajustée	10,6%	14,0%	15,8%
Frais de recherche & développement	6	5	6
Investissements	9	17	10
Capitaux engagés, fin de période	739	678	696
Capitaux engagés, moyenne	730	708	687
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	7,9%	10,4%	12,5%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	1.610	1.611	1.615

Résumé

Les revenus du Business Group **Specialty Materials** ont atteint € 271 millions, restant stables par rapport au niveau du premier semestre 2024. L'EBITDA ajusté du Business Group s'élève à € 59 millions, soit une hausse de 35% sur un an, portée par de meilleures marges pour les produits à base de cobalt dans Cobalt & Specialty Materials ainsi que par les gains d'efficacité opérationnelle.

Rapport d'activité S1 2025

Les revenus de **Cobalt & Specialty Materials** étaient légèrement inférieurs au niveau du premier semestre 2024. Les revenus issus des matériaux d'outillage ont diminué, reflétant une demande toujours faible des marchés finaux des outils diamantés et en métal dur. Les revenus provenant des carboxylates sont restés solides grâce à une composition de produit favorable, tandis que la performance des activités chimiques et de distribution a bénéficié de conditions de marché améliorées pour les produits à base de cobalt. Les bénéfices de l'unité opérationnelle ont considérablement augmenté, reflétant, en plus des gains d'efficacité opérationnelle, des marges plus élevées sur les produits à base de cobalt.

Les revenus de **Electro-Optic Materials** ont augmenté de manière significative par rapport au premier semestre 2024. Les revenus issus des solutions à base de germanium étaient plus élevées, portées par une demande soutenue et un élargissement du portefeuille de clients dans le domaine des produits chimiques à base de germanium de haute pureté. La demande pour les services de raffinage et de recyclage du germanium est restée forte dans un contexte de prix élevé du germanium et de contrôles à l'exportation en Chine. Les revenus issus des activités d'applications infrarouges ont nettement progressé, soutenus par de meilleurs taux de rendement et d'efficacité. Les bénéfices de la business unit ont également connu une forte hausse, renforcés par des mesures d'efficacité opérationnelle.

Les revenus de **Metal Deposition Solutions** ont progressé par rapport au premier semestre 2024. La business unit a bénéficié d'une demande soutenue pour ses applications décoratives et semi-conductrices, ce qui a plus que compensé la légère baisse des revenus du segment électronique. Les revenus des applications industrielles sont restés globalement stables d'une année sur l'autre. Les bénéfices de la business unit sont restés conformes à ceux de l'année précédente.

Corporate

Chiffres clés Corporate

(en millions €)

	S1 2024	S2 2024	S1 2025
EBITDA ajusté	(41)	(45)	(27)
dont sociétés associées et coentreprises	2	1	(2)
EBITDA	(50)	(90)	(29)
EBIT ajusté	(52)	(56)	(38)
EBIT total	(60)	(102)	(40)
Frais de recherche & développement	18	15	14
Investissements	22	34	12
Capitaux engagés, fin de période	122	70	65
Capitaux engagés, moyenne	93	96	68
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	1.788	1.781	1.660
Effectifs, fin de période (entreprises associées et coentreprises)	1.427	1.426	1.307

Revue Corporate

Les coûts de **Corporate** ont nettement diminué par rapport au premier semestre 2024. Cette évolution reflète une accélération supplémentaire des efforts stratégiques de maîtrise des coûts à l'échelle du Groupe et des mesures d'efficacité, ainsi qu'une gestion plus sélective des dépenses en recherche et développement.

La contribution d'**Element Six Abrasives** à l'EBITDA ajusté d'Umicore a diminué par rapport à l'année précédente, principalement en raison d'une baisse des revenus et d'un effet de change défavorable. Les revenus issus de l'activité de forage pétrolier et gazier ont reculé, impactés par un ralentissement continu des activités de forage pétrolier. Les revenus du secteur des outils de précision ont également diminué, reflétant principalement le comportement de désengorgement de la clientèle. Cela a été partiellement compensé par une hausse des ventes de matériaux à base de carbure, qui ont bénéficié d'une demande accrue dans les secteurs agricoles, routiers, miniers et de la construction.

Recherche et développement

Au cours des six premiers mois de 2025, les dépenses de R&D des sociétés entièrement consolidées se sont élevées à € 103 millions, soit une baisse de 22 % par rapport aux € 131 millions enregistrés au cours de la même période l'année précédente. Cela reflète notamment les ajustements en matière de R&D dans le domaine Automotive Catalysts¹² et le contrôle strict des coûts dans le domaine des matériaux actifs cathodiques pour batteries et dans Recycling¹³.

¹² <https://www.umicore.com/en/media/newsroom/workforce-reduction-plans-for-its-automotive-catalysts-business-in-hanau/>

¹³ <https://www.umicore.com/en/media/newsroom/umicore-shares-details-on-cost-saving-measures-and-pauses-construction-of-its-battery-materials-plant-in-canada/?locale=fr>

Durabilité

Au premier semestre 2025, Umicore a continué de faire preuve d'une solide performance dans les domaines Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG), renforçant ainsi sa position en tant qu'acteur de référence dans les pratiques commerciales durables. Le Groupe progresse conformément à son objectif 2025 de réduction de 20 % de ses émissions de gaz à effet de serre Scope 1 et 2 (par rapport à la base de 2019), grâce à l'efficacité opérationnelle et à l'utilisation d'électricité renouvelable. L'engagement avec l'ensemble de la chaîne de valeur, notamment avec les fournisseurs afin de réduire le Scope 3, avance également comme prévu, en parallèle des pratiques de longue date d'approvisionnement responsable d'Umicore.

Umicore reste résolument engagé à atteindre les plus hauts standards de sécurité au travail et de sécurité des procédés, à travers son ambition Zéro Accident. La feuille de route du Groupe, axée sur la responsabilisation, le coaching et l'amélioration continue, a permis d'obtenir de bons résultats en matière de sécurité. Au premier semestre 2025, le taux d'accidents enregistrables (TRIR) pour le personnel est passé à 4,4 par million d'heures d'exposition, contre 4,7 à la fin de 2024, reflétant l'impact continu des initiatives ciblées et de la transformation culturelle.

Le Groupe a de nouveau été reconnu par Corporate Knights, figurant parmi les Global 100 et, pour la première fois, dans le classement Europe 50 Most Sustainable Corporations en 2025. Umicore a également été intégré à l'indice BEL ESG, qui met en avant les 20 sociétés cotées belges présentant le plus faible risque ESG. Avec sa médaille d'argent EcoVadis, Umicore demeure un fournisseur fiable et responsable. Le premier semestre 2025 illustre la détermination continue d'Umicore à générer un impact positif tout en créant de la valeur durable pour l'ensemble de ses parties prenantes.

Revue financière

Résultats financiers et fiscalité

Les charges financières nettes ajustées ont atteint € 102 millions, contre € 56 millions au premier semestre de l'année dernière. Cette évolution reflète une augmentation de la dette financière moyenne nette et une diminution des revenus d'intérêts sur les liquidités et les dépôts, combinés à des pertes de change supérieures.

La charge fiscale ajustée pour la période s'est élevée à € 64 millions, soit une baisse par rapport aux € 67 millions sur la même période l'an dernier. Cette tendance reflète une diminution, d'une période à l'autre, de la décomptabilisation des actifs d'impôts différés comptabilisés. La diminution du taux effectif d'imposition ajusté (ETR) du Groupe de 31,7% (contre 36,3% au premier semestre 2024) s'explique essentiellement par une réduction des pertes avant impôt dans certaines unités, nécessitant la décomptabilisation des impôts différés actifs. La charge fiscale totale payée sur la période s'élevait à € 76 millions, contre € 75 millions au premier semestre de l'année dernière, suite aux paiements d'impôt finaux pour les années précédentes et aux paiements sur acompte inférieurs pour l'année en cours. L'ETR rapporté de 33,4 % est principalement impacté par des charges non déductibles. Les contrôles fiscaux relatifs aux derniers exercices sont sur le point d'être terminés. Selon la législation en vigueur, ces contrôles ne seront clôturés qu'une fois toutes les exigences légales remplies. Le Groupe réévaluera les provisions IFRIC à mesure que ces développements futurs se concrétiseront.

Flux de trésorerie et dette financière

Le flux de trésorerie d'opération, dont les variations du fonds de roulement net, s'est élevé à € 62 millions, contre € 453 millions l'année dernière, suite à une augmentation du fonds de roulement au premier semestre 2025 par rapport à une baisse significative à la même période l'année dernière. Après déduction des € 117 millions de dépenses d'investissement et de frais de développement capitalisés, le flux de trésorerie d'opération disponible s'est élevé à € -54 millions, contre € 168 millions pour le premier semestre de l'année dernière.

L'EBITDA ajusté du premier semestre 2025 s'est élevé à € 433 millions, soit 10 % de plus que les € 393 millions enregistrés au premier semestre 2024. Ces résultats correspondent à une marge EBITDA ajustée de 24 % pour le Groupe.

Le fonds de roulement net du groupe a augmenté de € 197 millions par rapport à la fin 2024. Les besoins en fonds de roulement net ont augmenté en raison d'une hausse des niveaux d'activité.

Les dépenses d'investissement se sont élevées à € 109 millions au premier semestre 2025, soit une baisse significative par rapport aux € 269 millions au premier semestre 2024, reflétant l'approche stricte d'Umicore en matière d'affectation du capital. Les investissements sont liés aux projets en cours visant à finaliser l'implantation des activités de Battery Cathode Materials en Pologne et en Corée, ainsi qu'aux initiatives principalement axées sur la conformité réglementaire dans les autres Business Groups. Les frais de développement capitalisés se sont élevés à 7 millions d'euros. Les frais de développement capitalisés se sont élevés à € 7 millions.

Les paiements de dividendes sur l'ensemble de la période ont atteint € 61 millions.

En janvier 2025, Umicore a contribué à hauteur de € 250 millions de fonds propres à IONWAY.

La dette financière nette a augmenté à la fin juin, atteignant € 1.829 millions, contre € 1 425 millions à la fin 2024, principalement en raison de l'augmentation du fonds de roulement et de l'injection de fonds propres dans IONWAY, partiellement compensée par la hausse de l'EBITDA.

La liquidité d'Umicore est restée solide, avec une trésorerie de € 1 milliard après le remboursement de l'emprunt convertible de € 500 millions un peu plus tôt en juin 2025, tandis que le Groupe a conservé un accès continu à d'importantes facilités de crédit syndiqué engagées (€ 1,1 milliard) (non utilisées) et programmes de billets de trésorerie.

Le ratio de levier financier s'élevait à 2,28 x l'EBITDA sur les 12 derniers mois (contre 1,87 x fin 2024). Les capitaux propres du Groupe s'élèvent à € 2.011 millions, ce qui correspond à un ratio d'endettement net (dette nette / dette nette + capitaux propres) de 47,6 %.

Ajustements

Les ajustements ont eu un impact négatif de € -2 millions sur l'EBIT et sont principalement liés à des programmes de restructuration sélectifs.

L'impact fiscal des ajustements est limité dans la plupart des cas. Les impôts différés actifs n'ont été comptabilisés pour ajustement que dans la mesure où un allègement fiscal est probable, et le bénéfice imposable est prédit dans la mesure où la différence temporaire déductible pourra être utilisée dans le futur. Les impôts différés actifs précédemment comptabilisés ont été décomptabilisés lorsque le Groupe juge peu probable que ces impôts puissent être récupérés moyennant des bénéfices futurs.

Couverture

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

Au terme du premier semestre 2025, Umicore a conclu des contrats à terme pour couvrir une partie de son exposition structurelle attendue aux prix de certains métaux précieux jusqu'en 2029. Pour 2026, un peu plus des trois quarts de l'exposition ont été bloqués pour le palladium et le rhodium, et plus de la moitié pour l'or, l'argent et le platine. Pour 2027, près des deux tiers pour le palladium, le rhodium et l'or, et plus de la moitié pour l'argent et le platine ont été bloqués. Pour 2028, la moitié pour l'or, l'argent, le palladium, le platine et le rhodium ont été bloqués. Pour 2029, près de 40 % pour l'argent et 20 % pour l'or ont été bloqués, tandis que la première tranche de 10 % pour le palladium et le rhodium a été bloquée. Outre les couvertures stratégiques sur les métaux, le Groupe gère une partie de ses risques liés aux prix à terme de l'énergie en concluant des couvertures énergétiques. Actuellement, Umicore a mis en place des couvertures pour sa consommation attendue d'électricité en Europe, s'élevant à plus de 75 % pour les années 2025 à 2028 et à plus de 50 % pour les années 2029 à 2030, ainsi que pour sa consommation de gaz naturel, avec des niveaux supérieurs à 75 % pour les années 2025 à 2027, près de la moitié pour 2028 et environ un quart 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 peut atténuer son exposition structurelle aux devises en concluant des transactions de couverture. Pour accroître la visibilité sur les flux de trésorerie de 2025 et 2026, Umicore a couvert une partie de son exposition à différentes paires de devises, notamment EUR/USD, USD/KRW, USD/CAD et EUR/PLN.

Dividende et actions

Le Conseil d'administration a proposé un dividende annuel brut de € 0,50 par action pour 2024 à l'Assemblée générale annuelle du 24 avril 2025. En tenant compte de l'acompte sur dividende de € 0,25 par action versé en août 2024, un montant brut par action de € 0,25 a été versé en mai 2025, après approbation par les actionnaires. À la suite de l'assemblée générale des actionnaires de 2025, la pratique de verser un dividende intermédiaire a été abandonnée.

Aucune nouvelle action n'a été créée en 2025. Au cours du premier semestre, Umicore a utilisé 80 791 actions détenues en propre (pour les octrois d'actions et le paiement du plan PSU 2022). Au cours de 2025, Umicore n'a pas acheté d'actions propres. Au 30 juin 2025, Umicore détenait 5.838.075 d'actions propres, soit 2,37% 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 2025

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan consolidé de Umicore arrêté au 30 juin 2025 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 2025 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 31 juillet 2025

EY Réviseurs d'Entreprises SRL

Commissaire

représentée par

Marnix Van Dooren*
Partner
*Agissant au nom d'une SRL

Eef Naessens*
Partner
*Agissant au nom d'une SRL

Déclaration de responsabilité de la direction

J'atteste qu'à ma connaissance, l'information financière consolidée pour la période de six mois close le 30 juin 2025, 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, le 31 juillet 2025

Bart Sap

Chief Executive Officer

Information financière consolidée intérimaire résumée pour la période close le 30 juin 2025

Compte de résultats consolidé (en millions €)	S1 2024	S2 2024	S1 2025
Chiffre d'affaires	7.446,4	7.407,3	8.693,8
Autres produits d'exploitation	78,1	59,1	92,8
Produits d'exploitation	7.524,5	7.466,4	8.786,6
Approvisionnements et matières premières	(6.345,9)	(6.297,7)	(7.547,6)
Rémunérations et avantages sociaux	(504,2)	(492,4)	(513,6)
Amortissements et réductions de valeur	(1.582,0)	(134,7)	(159,0)
Autres charges d'exploitation	(464,1)	(431,7)	(262,4)
Charges d'exploitation	(8.896,2)	(7.356,6)	(8.482,5)
Produits / pertes d'autres actifs financiers	(0,1)	0,1	0,2
Résultat d'exploitation	(1.371,7)	109,8	304,3
Produits financiers	22,1	22,2	14,5
Charges financières	(67,0)	(73,0)	(79,3)
Résultat de change	(11,9)	(6,0)	(36,8)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(50,0)	1,4	(4,4)
Résultat avant impôts	(1.478,5)	54,4	198,2
Impôts sur le résultat	(66,5)	(40,5)	(67,7)
Résultat des activités continuées	(1.545,1)	14,0	130,5
Résultat de l'exercice	(1.545,1)	14,0	130,5
dont part des minoritaires	(73,1)	21,9	(6,2)
dont part du Groupe	(1.472,0)	(7,9)	136,7
(en € / action)			
Bénéfice par action, de base, pour activités continuées	-6,12	-0,03	0,57
Bénéfice par action, dilué, pour activités continuées	-6,12	-0,03	0,57
Dividende payé par action	0,55	0,25	0,25

Les Annexes 1 à 10 font partie intégrale de l'information financière consolidée intérimaire résumée.

Etat consolidé des profits et pertes reconnus directement dans les capitaux

(en millions €)

	S1 2024	S2 2024	S1 2025
Résultat des activités continuées	(1.545,1)	14,0	130,5
Autres éléments du résultat global non reclassifiables par le résultat			
Mouvements des avantages postérieurs à l'emploi, découlant de changements d'hypothèses actuarielles (*)	19,0	(7,0)	9,7
Mouvements des impôts différés reconnus directement dans les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres	(5,9)	2,5	(2,2)
Autres éléments du résultat global potentiellement reclassifiables par le résultat			
Mouvements des réserves pour actifs financiers à juste valeur	1,6	1,6	(2,7)
Mouvements des réserves de couvertures stratégiques (***)	(38,0)	(43,2)	45,5
Mouvements des impôts différés reconnus directement dans les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres	9,4	11,6	(10,9)
Mouvements des écarts de conversion (**)	(1,4)	(7,4)	(17,4)
Autres éléments du résultat global des activités continuées	(15,3)	(41,9)	22,1
Résultat global de la période	(1.560,4)	(27,9)	152,6
dont part du Groupe	(1.488,1)	(49,5)	155,7
dont part des minoritaires	(72,3)	21,6	(3,1)

* Cette fluctuation résulte principalement de la variation du taux d'actualisation

** Cette fluctuation résulte principalement de la variation des taux de change du USD (-16,6 millions), INR (-7,3 millions) et CNY (8,2 millions) par rapport à l'Euro

*** Cette fluctuation résulte principalement de la variation de la juste valeur des contrats à termes de devises vendues

Bilan consolidé

(en millions €)

	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Actifs long terme	3.321,3	3.798,1	3.701,2
Immobilisations incorporelles	390,1	387,2	381,7
Immobilisations corporelles	2.184,5	2.390,4	2.314,7
Participations mises en équivalence	339,1	588,5	586,2
Autres investissements de capitaux propres	21,1	22,6	10,1
Prêts octroyés	2,4	3,6	3,4
Créances commerciales et autres créances	27,9	27,3	28,5
Impôts différés actifs	356,3	378,4	376,6
Actifs court terme	4.905,8	5.579,5	4.854,5
Prêts octroyés	0,7	0,0	0,7
Stocks	2.359,5	2.251,7	2.295,7
Créances commerciales et autres créances	1.172,0	1.239,3	1.362,8
Impôts à récupérer	73,7	76,0	86,7
Liquidités et quasi-liquidités (*)	1.299,9	2.012,5	1.108,6
Actifs détenus en vue de la vente	(0,0)	33,9	38,5
Total de l'actif	8.227,2	9.411,5	8.594,2
Capitaux propres	2.011,1	1.921,8	2.010,9
Capitaux propres - Part du Groupe	2.048,0	1.937,9	2.043,7
Capital et primes d'émission	1.384,3	1.384,3	1.384,3
Résultats reportés et réserves	1.109,8	1.072,3	1.203,4
Ecart de conversion et autres réserves	(186,1)	(258,6)	(284,7)
Actions détenues en propre	(260,0)	(260,0)	(259,3)
Intérêts minoritaires	(36,8)	(16,2)	(32,8)
Passifs long terme	2.527,6	3.137,3	3.049,5
Provisions pour avantages sociaux	294,2	303,5	304,5
Dettes financières (*)	1.808,3	2.317,0	2.254,4
Dettes commerciales et autres dettes	133,2	227,1	219,1
Impôts différés passifs	20,6	24,7	17,1
Provisions (**)	271,4	265,0	254,4
Passifs court terme	3.688,4	4.349,9	3.530,8
Dettes financières (*)	903,2	1.119,7	610,4
Dettes commerciales et autres dettes	2.535,7	2.851,7	2.577,9
Impôts à payer	196,9	208,4	233,5
Provisions (**)	52,6	170,0	109,0
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	-	2,6	3,0
Total du passif	8.227,2	9.411,5	8.594,2

* 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 € 73,1 millions (€ 1,0 million et € 22,6 millions respectivement au 31 décembre 2024 et au 30 juin 2024) de la dette non libellée en EUR et pour laquelle le groupe est couvert

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

Etat consolidé de l'évolution des capitaux propres du Groupe

(en millions €)

	Capital & primes d'émission	Résultats reportés	Ecarts de conversion & autres réserves	Action détenus en propre	Intérêts minoritaires	Total des activités continuées
Solde au début de la période S1 2024	1.384,3	2.715,6	(177,2)	(261,6)	36,4	3.697,4
Résultat de la période	-	(1.472,0)	-	-	(73,1)	(1.545,1)
Autres éléments du résultat global	-	-	(16,1)	-	0,8	(15,3)
Résultat global de la période	-	(1.472,0)	(16,1)	-	(72,3)	(1.560,4)
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	7,2	-	-	7,2
Dividendes	-	(132,3)	-	-	(0,9)	(133,2)
Transferts	-	(1,6)	-	1,6	-	-
Solde à la fin de la période S1 2024	1.384,3	1.109,8	(186,1)	(260,0)	(36,8)	2.011,1
Résultat de la période	-	(7,9)	-	-	21,9	14,0
Autres éléments du résultat global	-	-	(41,5)	-	(0,4)	(41,9)
Résultat global de la période	-	(7,9)	(41,5)	-	21,6	(27,9)
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	(0,4)	-	-	(0,4)
Dividendes	-	(60,1)	-	-	(0,9)	(61,0)
Transferts	-	30,6	(30,6)	-	-	-
Autres mouvements	-	(0,1)	-	-	-	(0,1)
Solde à la fin de la période S2 2024	1.384,3	1.072,3	(258,6)	(260,0)	(16,2)	1.921,8

Etat consolidé de l'évolution des capitaux propres du Groupe

(en millions €)

	Capital & primes d'émission	Résultats reportés	Ecarts 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	-	-
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	1.203,4	(284,7)	(259,3)	(32,8)	2.010,9

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 pour un montant de € 37,7 millions.

Les changements de périmètre au cours de la période sont principalement liés à l'offre publique de retrait pour acquérir les 35 % restants des actions dans l'une des filiales du Groupe pour un montant de € 7,7 millions.

Tableau de flux de trésorerie

(en millions €)

	S1 2024	S2 2024	S1 2025
Résultat des activités continuées	(1.545,1)	14,0	130,5
Ajustement pour résultat des sociétés mises en équivalence	50,0	(1,4)	4,4
Ajustement pour transactions non-cash	1.578,5	297,7	10,6
Ajustement pour éléments à présenter séparément ou à reclasser en trésorerie d'investissement ou en trésorerie de financement	101,2	80,3	114,3
Variation du besoin en fonds de roulement (*)	268,6	122,9	(197,5)
Cash-flow d'exploitation	453,2	513,5	62,4
Dividendes reçus	1,5	2,4	1,0
Taxes payées durant la période	(75,2)	(38,7)	(75,8)
Subsides perçus	12,6	(0,6)	5,7
Variation de la trésorerie d'exploitation nette	392,1	476,7	(6,8)
Acquisition d'immobilisations corporelles (*)	(252,5)	(273,6)	(98,5)
Acquisition d'immobilisations incorporelles (*)	(32,8)	(23,4)	(18,0)
Acquisition de participations consolidées, net des liquidités acquises	(3,3)	(14,9)	-
Acquisition/ augmentation de capital dans sociétés associées et coentreprises (*)	(100,0)	(75,0)	(250,0)
Prises de participation complémentaires dans les sociétés du Groupe	-	-	(7,7)
Nouveaux prêts accordés	(0,3)	(1,3)	(0,2)
Sous-total des acquisitions	(388,8)	(388,2)	(374,4)
Cession d'immobilisations corporelles	0,3	0,6	12,1
Cession d'immobilisations incorporelles	-	0,1	-
Cession d'immobilisations financières	-	0,1	9,8
Remboursement de prêts	0,2	0,1	0,1
Sous-total des cessions	0,5	0,9	22,0
Variation de la trésorerie d'investissement	(388,4)	(387,3)	(352,4)
Remboursement de leasing	(10,8)	(10,7)	(10,4)
Intérêts reçus	23,1	14,0	13,4
Intérêts payés	(50,2)	(36,3)	(64,2)
Remboursement d'emprunts	(762,0)	(621,4)	(1.875,4)
Nouveaux emprunts	744,2	1.317,6	1.342,7
Dividendes versés aux actionnaires Umicore	(132,3)	(60,1)	(60,1)
Dividendes versés aux minoritaires	(0,5)	(1,3)	(0,5)
Variation de la trésorerie de financement	(188,4)	601,9	(654,6)
Impact des variations de change	14,5	(10,9)	40,5
Variation de la trésorerie nette	(170,2)	680,3	(973,4)
Situation nette de trésorerie à l'ouverture des activités continuées	1.463,8	1.293,6	1.973,9
Situation nette de trésorerie à la clôture des activités continuées	1.293,6	1.973,9	1.000,6
dont liquidités et quasi-liquidités	1.299,9	2.012,5	1.108,6
dont découverts bancaires	(6,3)	(38,6)	(108,0)

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

Annexes à l'information financière consolidée intérimaire résumée pour la période close le 30 juin 2025

Annexe 1: Base de la préparation

Les comptes consolidés condensés intermédiaires clôturés au 30 juin 2025 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 2024 tels que publiés dans le Rapport annuel 2024.

La publication de ces comptes intermédiaires condensés a été autorisée par le Conseil de Surveillance du 31 juillet 2025. 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 2024.

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

À partir de l'exercice 2025, Umicore a regroupé ses activités liées au marché en évolution des véhicules électriques en un seul Business Group appelé Battery Materials Solutions.

Le Business Group Battery Materials Solutions est désormais composé de :

- La business unit Battery Cathode Materials (anciennement le Business Group 'Battery Materials'), qui englobe le développement, la fabrication et la commercialisation de matériaux cathodiques et de leurs précurseurs pour les batteries lithium-ion ainsi que les activités de raffinage associées des produits chimiques de cobalt et de nickel.
- La business unit Battery Recycling Solutions, anciennement au sein du Business Group Recycling.

Le Business Group Recycling est désormais composé des business units Precious Metals Refining, Jewelry & Industrial Metals et Precious Metals Management.

Les chiffres de 2024 de Battery Materials Solutions et Recycling ont été retraités pour refléter ce changement dans les tableaux ci-dessous.

Information sectorielle condensée S1 2024

(en millions €)

	Battery Materials	Catalysis	Recycling	Specialty Materials	Corporate	Eliminations	Total
Total chiffre d'affaires du segment	580,6	2.279,3	4.506,3	720,9	26,5	(667,1)	7.446,4
dont chiffre d'affaires externe	521,1	2.177,1	4.013,8	708,0	26,5	-	7.446,4
dont chiffre d'affaires intersectoriel	59,5	102,3	492,5	12,9	-	(667,1)	0,0
Revenus totaux du segment (hors métal)	223,9	854,4	462,3	272,0	-	(8,5)	1.804,1
dont revenus externes (hors métal)	227,6	853,0	460,8	262,7	-	-	1.804,1
dont revenus intersectoriels (hors métal)	(3,7)	1,4	1,5	9,2	-	(8,5)	0,0
Résultat d'exploitation	(1.624,6)	142,3	152,0	20,2	(61,7)	-	(1.371,7)
dont amortissements	(54,3)	(34,1)	(38,0)	(15,2)	(10,4)	-	(152,0)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(51,2)	-	-	-	1,2	-	(50,0)
EBITDA	(1.621,4)	176,4	190,0	35,4	(50,1)	-	(1.269,7)
Ajustements	(1.601,4)	(41,8)	(1,6)	(8,6)	(9,0)	-	(1.662,4)
EBITDA ajusté	(20,0)	218,2	191,6	44,0	(41,2)	-	392,7
EBIT total	(1.675,8)	142,3	152,0	20,2	(60,5)	-	(1.421,7)
Ajustements	(1.601,4)	(41,8)	(1,6)	(8,6)	(9,0)	-	(1.662,4)
EBIT ajusté	(74,4)	184,1	153,6	28,8	(51,5)	-	240,7
Investissements	168,7	26,6	42,4	9,4	22,3	-	269,4

Information sectorielle condensée S2 2024

(en millions €)

	Battery Materials	Catalysis	Recycling	Specialty Materials	Corporate	Eliminations	Total
Total chiffre d'affaires du segment	527,5	2.066,3	4.756,0	702,0	31,3	(675,8)	7.407,3
dont chiffre d'affaires externe	422,2	1.988,9	4.275,5	689,3	31,3	-	7.407,3
dont chiffre d'affaires intersectoriel	105,3	77,4	480,5	12,7	-	(675,8)	-
Revenus totaux du segment (hors métal)	170,7	811,7	436,3	264,4	-	(26,1)	1.656,8
dont revenus externes (hors métal)	172,9	810,0	434,7	239,3	-	-	1.656,8
dont revenus intersectoriels (hors métal)	(2,2)	1,6	1,6	25,1	-	(26,1)	0,0
Résultat d'exploitation	(130,3)	171,2	137,6	34,3	(103,0)	-	109,8
dont amortissements	(30,6)	(35,1)	(39,4)	(16,4)	(11,7)	-	(133,2)
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,2	-	-	-	1,2	-	1,4
EBITDA	(99,5)	206,2	176,9	50,7	(90,0)	-	244,4
Ajustements	(70,0)	(6,4)	(1,3)	(2,6)	(45,4)	-	(125,7)
EBITDA ajusté	(29,5)	212,6	178,3	53,3	(44,6)	-	370,1
EBIT total	(130,1)	171,2	137,6	34,3	(101,7)	-	111,2
Ajustements	(70,0)	(6,4)	(1,3)	(2,6)	(45,4)	-	(125,7)
EBIT ajusté	(60,1)	177,6	138,9	36,9	(56,4)	-	236,9
Investissements	138,1	51,5	44,4	16,9	34,4	-	285,3

Information sectorielle condensée S1 2025

(en millions €)

	Battery Materials Solutions	Catalysis	Recycling	Specialty Materials	Corporate	Eliminations	Total
Total chiffre d'affaires du segment*	543,3	2.303,5	5.879,9	774,8	30,2	(837,9)	8.693,8
dont chiffre d'affaires externe	427,2	2.182,4	5.307,8	746,3	30,2	-	8.693,8
dont chiffre d'affaires intersectoriel	116,1	121,1	572,2	28,6	-	(837,9)	-
Revenus totaux du segment (hors métal)	211,6	871,7	460,5	270,6	-	(23,9)	1.790,5
dont revenus externes (hors métal)	212,0	870,9	458,4	249,2	-	-	1.790,5
dont revenus intersectoriels (hors métal)	(0,3)	0,8	2,1	21,4	-	(23,9)	-
Résultat d'exploitation	(38,6)	185,4	152,1	42,9	(37,5)	-	304,3
dont amortissements	(32,6)	(33,7)	(37,5)	(16,3)	(11,3)	-	(131,3)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(1,6)	-	-	-	(2,8)	-	(4,4)
EBITDA	(7,6)	219,1	189,6	59,2	(29,0)	-	431,2
Ajustements	13,5	(13,1)	-	-	(1,7)	-	(1,3)
EBITDA ajusté	(21,2)	232,2	189,6	59,2	(27,3)	-	432,6
EBIT total	(40,2)	185,4	152,1	42,9	(40,3)	-	299,9
Ajustements	13,5	(13,1)	-	-	(2,3)	-	(1,9)
EBIT ajusté	(53,7)	198,5	152,1	42,9	(38,0)	-	301,7
Investissements	43,8	24,4	19,1	9,6	12,1	-	109,0

* Le chiffre d'affaires de S1 2025 inclut € 8.622 millions de ventes et € 72 millions de prestations de services. Au premier semestre 2024, le chiffre d'affaires de € 7.446 millions inclut € 7.370 millions de ventes € 76 millions de prestations de services alors qu'au second semestre 2024, le chiffre d'affaires de € 7.408 millions inclut € 7.339 millions de ventes et € 69 millions de prestations de services. Il n'y a pas d'impact saisonnier significatif.

Annexe 4: Ajustements inclus dans les résultats

Impact des ajustements (en millions €)	Total	dont: ajusté	Ajustements (**)
S1 2024			
Résultat d'exploitation	(1.371,7)	240,6	(1.612,4)
dont amortissements	(152,0)	(152,0)	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	(50,0)	0,0	(50,0)
EBITDA	(1.269,7)	392,7	(1.662,4)
EBIT	(1.421,7)	240,7	(1.662,4)
Résultat financier net (*)	(56,8)	(56,2)	(0,6)
Impôts sur le résultat	(66,5)	(66,9)	0,4
Résultat de l'exercice	(1.545,1)	117,5	(1.662,6)
dont part des minoritaires	(73,1)	(0,4)	(72,7)
dont part du Groupe	(1.472,0)	117,9	(1.589,9)
S2 2024			
Résultat d'exploitation	109,8	236,7	(126,8)
dont amortissements	(133,2)	(133,0)	(0,2)
Résultat des sociétés mises en équivalence	1,4	0,4	1,0
EBITDA	244,3	370,1	(125,7)
EBIT	111,2	237,1	(125,9)
Résultat financier net (*)	(56,8)	(52,0)	(4,8)
Impôts sur le résultat	(40,4)	(41,6)	1,2
Résultat de l'exercice	14,0	143,4	(129,4)
dont part des minoritaires	21,9	6,1	15,9
dont part du Groupe	(7,9)	137,3	(145,2)
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

* 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 € 5,5 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 2025. Ces options, actions et plans PSU's sont valorisés selon le même principe que celui expliqué dans le rapport annuel 2024. Au cours de la période, 2.011.756 options sur action (juste valeur par instrument € 1,77) et 80.791 actions (prix moyen de € 8,81) ont été octroyées en tant qu'actions gratuites et actions pour le paiement du plan PSU de 2022. En 2025, un nouveau plan PSU a été accordé avec un paiement prévu en 2028 et la meilleure estimation des instruments qui seront acquis pour les anciens plans a été revue, entraînant une charge de € 1,2 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 2024.

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 millions €)	Montant contractuel ou notionnel		Juste valeur	
	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025
Contrat à terme : marchandises vendues	105,0	85,2	22,1	(5,6)
Contrat à terme : marchandises achetées	(108,2)	(94,3)	(3,6)	(12,5)
Contrats à terme: devises vendues	760,8	549,6	(50,8)	25,8
Contrats à terme: devises achetées	(96,0)	-	3,3	-
Contrats de swap d'intérêts (entre devises)	899,1	796,1	(12,5)	(6,6)
Impact total juste valeur (sociétés consolidées globalement)	-	-	(41,8)	1,0
Reconnu en créances commerciales et autres	-	-	31,5	33,4
Reconnu en dettes commerciales et autres dettes	-	-	(73,0)	(32,4)
Impact total juste valeur pour les sociétés mises en équivalence	-	-	(1,9)	1,2
Total	-	-	(43,4)	2,2

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 2024 qu'en 2025.

6.2 Instruments financiers relatifs aux couvertures de juste valeur

(en millions €)	Montant contractuel ou notionnel		Juste valeur	
	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025
Contrat à terme : marchandises vendues (IFRS 9-comptabilité de couverture)	316,8	251,1	30,6	27,8
Contrat à terme : marchandises vendues (couverture économique)	303,3	238,2	52,5	(7,9)
Contrat à terme : marchandises achetées (IFRS 9-comptabilité de couverture)	(157,6)	(84,4)	(5,7)	(4,3)
Contrat à terme : marchandises achetées (couverture économique)	(100,8)	(134,5)	5,1	1,3
Contrats à terme: devises vendues	1.332,3	1.645,5	(18,3)	31,7
Contrats à terme: devises achetées	(944,1)	(887,3)	18,4	(17,0)
Impact total juste valeur (sociétés consolidées globalement)	-	-	82,6	31,5
Reconnu en créances commerciales et autres créances (IFRS 9-comptabilité de couverture)	-	-	52,4	64,5
Reconnu en créances commerciales et autres créances (couverture économique)	-	-	57,8	9,2
Reconnu en dettes commerciales et autres dettes (IFRS 9-comptabilité de couverture)	-	-	(27,4)	(26,5)
Reconnu en dettes commerciales et autres dettes (couverture économique)	-	-	(0,2)	(15,7)
Total	-	-	82,6	31,5

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 « charges d'exploitation » 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 2025, la dette financière nette IFRS¹⁴ s'élève à € 1.756,2 millions par rapport à € 1.424,2 millions au début de l'année. Exclusion faite de tout effet d'impact de réévaluation (€ 73,1 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 € 1.829,2 millions par rapport à € 1.425,2 millions au début de l'année.

La dette financière comprend le Schuldschein émis en 2017 (€ 43 millions; juste valeur € 42 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 368 millions respectivement) et 2024 (€ 225 millions et USD 296 millions; juste valeur € 235 millions et USD 297 millions respectivement), l'emprunt auprès de la Banque Européenne d'Investissement (BEI) contracté en 2020 (€ 125 millions; juste valeur € 117 millions) et en 2024 (€ 250 millions; juste valeur € 257 millions). L'obligation convertible de € 500 millions émise en 2020 a été entièrement remboursée (payée en liquidités et équivalents de liquidités) à l'échéance (juin 2025).

Au 30 juin 2025, un montant de € 142 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 8%). 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 2025, 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 2027, ni à l'institution bancaire syndiquée de crédit de € 600 millions liée à la durabilité, conclue en décembre 2023 et échéant en décembre 2028.

Annexe 8: Actions

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

Sur les 5.918.866 actions propres détenues à la fin 2024, 80.791 actions ont été utilisées pendant la période pour le plan d'actions et le paiement du plan PSU 2022. Aucune action n'a été utilisée pour honorer l'exercice des options de la période. Umicore n'a pas acheté d'actions propres. Au 30 juin 2025, Umicore détenait 5.838.075 actions propres, représentant 2,37% du nombre total d'actions émises à cette date.

Annexe 9: 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.

¹⁴ La dette financière nette IFRS est définie comme le total des passifs financiers courants et non courants, moins les liquidités et équivalents de liquidités

Annexe 10: Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture des comptes au 30 juin 2025.

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 importantes sur les plans opérationnel, économique et concurrentiel, en particulier dans le contexte géopolitique actuel, 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 déclinent toute responsabilité quant à l'exactitude des informations prévisionnelles fournies. Umicore ne s'engage pas à réviser l'une de ses déclarations prospectives en cas de nouvelles informations ou de développements, sauf si la loi l'exige.

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
Eva Behaeghe	+32 2 227 70 68	eva.behaeghe@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

20 février 2026 Résultats Annuels 2025

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 un résultat (hors métaux) de € 1,8 milliards (chiffre d'affaires de € 8,7 milliards) au cours du premier semestre 2025.

Une conférence téléphonique et un webcast audio pour les **analystes et les investisseurs** auront lieu aujourd'hui à 09:30 CET. Les représentants de la presse sont invités à regarder [le webcast audio en direct](#). Pour plus d'interprétation, ils peuvent contacter l'équipe Media Relations.
