

RESULTATS ANNUELS 2020

Les excellentes performances de Recycling compensent l'impact du COVID-19 sur Catalysis et Energy & Surface Technologies

Dans un contexte de fortes perturbations sociétales et économiques provoquées par la pandémie de COVID-19, Umicore a su prouver sa résistance aux chocs extrêmes et la complémentarité de ses activités commerciales. Pour le premier semestre de 2020, Umicore a obtenu des résultats financiers globalement conformes à ceux de la même période en 2019, avec une très bonne performance de Recycling qui a compensé l'impact du ralentissement de l'industrie automobile sur les résultats de Catalysis et Energy & Surface Technologies.

Les revenus d'Umicore pour les 6 premiers mois se sont élevés à € 1,6 milliard (-4% par rapport à l'année précédente) et l'EBIT ajusté¹ était de € 243 millions, en hausse de 1% par rapport au premier semestre 2019. L'EBITDA ajusté a augmenté de 5% et a atteint € 376 millions.



Les revenus ont baissé chez Catalysis, mais dans une moindre mesure que la contraction observée sur le marché automobile mondial, car Umicore a continué à surperformer le marché en Chine. Les fabricants automobiles ayant fermé leurs chaînes de production, Umicore a dû arrêter la production dans la plupart de ses usines de catalyseurs automobiles pendant plusieurs semaines, ce qui a entraîné une baisse importante de ses résultats.

Les revenus chez Energy & Surface Technologies ont été affectés par une contraction du marché mondial des véhicules électriques ainsi que par des niveaux d'activité plus faibles sur d'autres marchés finaux clés. La baisse des revenus et des volumes, ainsi que l'augmentation des coûts fixes liés aux expansions récentes en cours, ont eu un effet de levier opérationnel négatif important.

Recycling a enregistré de bons résultats reflétant l'augmentation des niveaux d'activité, la hausse des prix des métaux et des conditions commerciales favorables. De plus, Precious Metals Refining a bénéficié d'un environnement d'approvisionnement favorable et d'une plus grande disponibilité de la fonderie d'Hoboken par rapport au premier semestre 2019, pendant lequel la fonderie subissait un arrêt planifié de maintenance de 7 semaines.

¹ Dans le but de s'aligner sur les lignes directrices de l'AEMF concernant les mesures alternatives de performance (« APM »), dans ses APM, Umicore renomme la référence « récurrente » en « ajustée ». Les définitions des APM visées restent inchangées et peuvent être consultées sur <https://www.umincore.com/en/investors/financial-data/glossary/>. Ainsi, l'« EBIT récurrent » est désormais appelé « EBIT ajusté » et l'EBIT non-récurrent est désormais appelé « ajustements à l'EBIT ».

Réponse immédiate d'Umicore à la crise du COVID-19

Préserver la santé de notre personnel et assurer des conditions de travail sûres

Pour répondre à la pandémie de COVID-19, Umicore a introduit des mesures d'hygiène strictes ainsi que d'autres mesures de précaution dans ses installations à travers le monde. Un groupe de travail dédié continue de surveiller ses opérations à l'échelle mondiale, et porte une attention particulière à la préservation de la santé des employés.

Préserver la liquidité

Au début de la pandémie, plusieurs mesures visant à réduire les coûts, à optimiser le fonds de roulement et à reporter certains investissements ont été lancées. Umicore a rapidement ajusté sa capacité de production là où cela s'avérait nécessaire, et, le cas échéant, placé une partie de ses effectifs au chômage temporaire. Depuis lors, tous les sites de production ont repris leur activité et la plupart des employés au chômage temporaire ont repris le travail. Le Conseil de surveillance d'Umicore a également décidé de réduire le dividende de 2019 à € 0,375 par action, au lieu de la proposition initiale de € 0,75 par action. Une mise en œuvre rapide et cohérente de ces mesures, combinée à des flux de trésorerie importants dans le business group Recycling, a permis à Umicore de générer des flux de trésorerie opérationnels disponibles de € 108 millions, soit bien plus que les années précédentes malgré des niveaux d'activité réduits.

Réponse à plus long terme d'Umicore à la crise du COVID-19

Renforcement de la structure de financement et de la liquidité

Au cours de cette période, Umicore a continué à renforcer et à diversifier sa structure de financement par l'émission de € 500 millions d'obligations convertibles arrivant à échéance en 2025 et par la conclusion d'un accord de prêt de 8 ans avec la Banque Européenne d'Investissement pour un montant de € 125 millions. Umicore dispose de liquidités suffisantes : € 1,2 milliard de trésorerie et équivalents au bilan au 30 juin 2020 et environ € 1 milliard de lignes de crédit supplémentaires engagées non utilisées par les principales banques de relation. Son profil de dette à long terme ne présente aucune échéance significative avant 2023.

Réévaluation des opérations et de la valeur des actifs

En raison des perturbations imprévues causées par le COVID-19 dans plusieurs de ses marchés finaux clés, Umicore réévalue le périmètre de ses activités de production ainsi que la valeur comptable de certains actifs. Dans le cadre de cette analyse, Umicore a décidé de consolider ses activités de production de catalyseurs automobiles nord-américaines à Burlington, au Canada, et d'arrêter sa production de catalyseurs automobiles à Tulsa, aux États-Unis. Umicore a également procédé à des réductions de valeur de certains des actifs corporels et incorporels. À mesure qu'Umicore continue de réévaluer le périmètre de ses activités de production et surveiller la valeur de certains actifs, certains ajustements, en espèces ou non, pourraient s'avérer nécessaires au cours du second semestre de l'année, d'une ampleur similaire ou légèrement supérieure à ceux comptabilisés au cours du premier semestre.

CHIFFRES CLÉS

Revenus de € 1,6 milliards (-4%)

EBITDA ajusté de € 376 millions (+5%)

EBIT ajusté de € 243 millions (+1%)

Ajustements de l'EBIT de - € 72 millions, comprenant principalement des réductions de valeur et des coûts de restructuration

Rendement des capitaux engagés (ROCE) de 10,9% (contre 12,3% au premier semestre 2019)

Bénéfice net ajusté (part du Groupe) de **€ 148 millions (-2%)** et bénéfice par action ajusté de € 0,62 (-2%)

Flux de trésorerie opérationnel de € 275 millions (€ 308 millions au premier semestre 2019), incluant une augmentation de € 72 millions des besoins en fonds de roulement due à la hausse des prix des métaux précieux ;
Flux de trésorerie opérationnel disponible² de € 108 millions (€ 50 millions au premier semestre 2019)

Les projets de dépenses d'investissement ont été ajustés au début de la pandémie et ces dépenses se sont élevées à **€ 152 million** (€ 241 millions au premier semestre 2019)

Dette nette de € 1.349 millions, en baisse par rapport à € 1.443 millions à fin 2019. Cela correspond à un **rapport dette nette/EBITDA ajusté des douze derniers mois de 1,75x.**

Le Conseil de surveillance a décidé de verser un **acompte sur dividende de € 0,25** par action le 25 août.

Les moteurs de croissance dans les domaines de la mobilité propre et du recyclage sont intacts

La pandémie de COVID-19 a provoqué un choc soudain et sans précédent dans l'industrie automobile et dans l'économie mondiale en général. Malgré les défis à court terme et une visibilité limitée sur la trajectoire de la reprise du marché, les moteurs à long terme de la stratégie de croissance d'Umicore restent intacts.

Même si le marché mondial des véhicules électriques fait face à un ralentissement important à court terme, les perspectives à moyen terme de l'électrification restent très porteuses. Comme en témoignent les diverses mesures de relance gouvernementales en faveur d'une mobilité plus propre et d'initiatives écologiques, en Chine et en Europe notamment, la crise actuelle ne change en rien la nécessité pour le monde d'évoluer vers une voie plus durable. Umicore, grâce à son portefeuille diversifié de technologies des matériaux et à sa capacité de production, peut jouer un rôle clé dans la transition vers une mobilité sans émissions.

De plus, le renforcement des normes d'émission reste à l'ordre du jour dans des régions clés, ce qui confirme la nécessité de développer des technologies de catalyseurs automobiles plus complexes à l'avenir.

Enfin, le modèle d'entreprise en boucle fermée d'Umicore apporte une réponse indispensable à la pénurie de ressources et une voie vers une économie plus circulaire.

Grâce à son portefeuille d'activités complémentaires, à sa gestion prudente des liquidités et à sa discipline d'investissement, Umicore est armée pour maintenir son cap stratégique et donc ressortir renforcée de la crise actuelle.

² Flux de trésorerie opérationnel disponible = Flux de trésorerie opérationnel – dépenses en capital – dépenses de développement capitalisées. Remarque : sauf mention contraire, toutes les comparaisons portent sur le premier semestre de 2019

Prévisions

Compte tenu de l'évolution actuelle de la pandémie et de l'incertitude qu'elle suscite sur les marchés finaux clés d'Umicore, il reste impossible de fournir des perspectives quantifiées fiables pour 2020. Malgré le manque de visibilité sur le marché, Umicore prévoit toujours que son EBIT ajusté pour l'ensemble de l'année sera inférieur aux niveaux atteints en 2019. Cela inclut un EBIT ajusté chez Catalysis et chez Energy & Surface Technologies nettement inférieurs aux niveaux de 2019 et un EBIT ajusté chez Recycling nettement supérieur aux niveaux de 2019.

En prenant en compte les développements du marché au premier semestre et les tendances récentes, Umicore anticipe toujours une baisse de la production mondiale de voitures d'environ 25% pour l'année entière. Dans ce scénario, les revenus et l'EBIT ajusté du second semestre chez Catalysis devraient être nettement supérieurs à ceux du premier semestre. Cependant, l'incertitude prolongée que cause la pandémie et la faiblesse de la confiance des consommateurs rendent aujourd'hui impossible la prédiction des développements du marché.

Chez Energy & Surface Technologies, Umicore anticipe que les corrections liées aux stocks élevés dans la chaîne d'approvisionnement des batteries rechargeables au second semestre exacerberont l'impact d'un environnement commercial peu favorable dans les différentes business units. L'EBIT ajusté du deuxième semestre sera donc probablement inférieur à celui du premier semestre.

Chez Recycling, les performances du premier semestre ne peuvent pas être extrapolées au second semestre, au cours duquel la fonderie d'Hoboken fera l'objet d'un arrêt pour maintenance programmé de 4 semaines et les autres activités subissant des effets saisonniers.

« Malgré les effets brutaux de la pandémie de COVID-19 sur la société et l'industrie, Umicore a fait preuve d'une grande résilience et a enregistré une solide performance au premier semestre 2020, qui démontre la complémentarité de nos activités ainsi que la flexibilité et la détermination de tous nos collègues. Je tiens à exprimer mon immense gratitude à tous ceux qui ont combattu la pandémie en première ligne ainsi qu'à tous les employés d'Umicore qui se sont adaptés à des conditions très difficiles pour assurer au mieux la continuité des opérations. Umicore a garanti des conditions de travail saines et sûres pour son personnel et protégé la santé financière de l'entreprise grâce à des économies de coûts, une réévaluation des opérations et une augmentation de sa liquidité. Nos moteurs stratégiques à long terme demeurent intacts, et je suis convaincu qu'au sortir de la pandémie nous renouerons avec la croissance dans la mobilité propre et le recyclage. »

Marc Grynberg,
CEO d' Umicore

Investors relations
<https://www.umincore.com/en/investors/>

Webcast
http://umincore.com/hyr2020_fr

www.umincore.com

Chiffres clés

(en millions €)

	S1 2019	S2 2019	S1 2020
Chiffre d'affaires	7.581	9.904	9.967
Revenus (hors métal)	1.634	1.726	1.564
EBITDA ajusté	357	396	376
EBIT ajusté	240	269	243
dont sociétés associées	6	5	3
Ajustements EBIT	(3)	(26)	(72)
EBIT total	236	243	171
Marge opérationnelle ajustée	14,3%	15,3%	15,3%
Taux d'imposition ajusté	23,8%	25,5%	24,3%
Résultat net ajusté, part du Groupe	151	161	148
Résultat net, part du Groupe	148	139	91
Frais de recherche & développement	108	102	107
Investissements	241	312	152
Cash-flow net avant financement	(3)	(268)	88
Total des actifs, fin de période	6.217	7.023	7.811
Capitaux propres, part du Groupe, fin de période	2.589	2.593	2.609
Dettes financières nettes consolidées, fin de période	1.059	1.443	1.349
Ratio d'endettement, fin de période	28,6%	35,2%	33,6%
Dette nette / EBITDA ajusté sur les 12 derniers mois	1,49x	1,92x	1,75x
Capitaux engagés, fin de période	3.975	4.442	4.453
Capitaux engagés, moyenne	3.888	4.208	4.447
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	12,3%	12,8%	10,9%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	10.725	11.152	10.938
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	3.203	2.976	2.801
Taux de fréquence des accidents de travail	4,69	4,60	1,33
Taux de gravité des accidents de travail	0,16	0,16	0,05

Chiffres clés par action

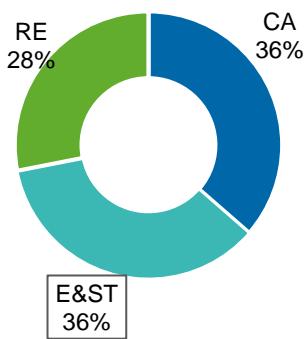
(en € / action)

	S1 2019	S2 2019	S1 2020
Nombre total d'actions émises, fin de période	246.400.000	246.400.000	246.400.000
dont actions en circulation	240.530.295	240.775.450	240.534.940
dont actions propres	5.869.705	5.624.550	5.865.060
Nombre moyen d'actions en circulation			
de base	240.505.946	240.609.345	240.566.547
dilué	242.022.202	241.963.454	241.852.769
Bénéfice par action ajusté	0,63	0,67	0,62
Bénéfice par action de base	0,62	0,58	0,38
Bénéfice par action dilué	0,61	0,58	0,38
Dividende versé*	0,375	0,375	0,000
Cash-flow net avant financement, de base	-0,01	-1,11	0,37
Total des actifs, fin de période	25,85	29,17	32,47
Capitaux propres, part du Groupe, fin de période	10,76	10,77	10,84

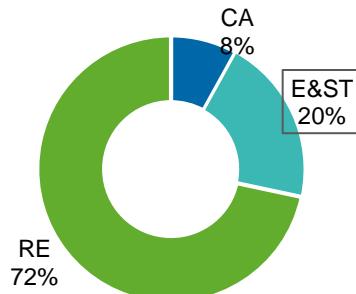
* Le 30 avril 2020, l'assemblée générale des actionnaires a approuvé la proposition du Conseil de surveillance d'Umicore de réduire le dividende pour l'année complète 2019 à € 0,375, ce qui correspond au montant de l'acompte sur dividende de € 0,375 par action, qui avait déjà été payé au second semestre 2019. En conséquence, il n'y a pas eu de paiement de dividende au premier semestre 2020.

Répartition par segment

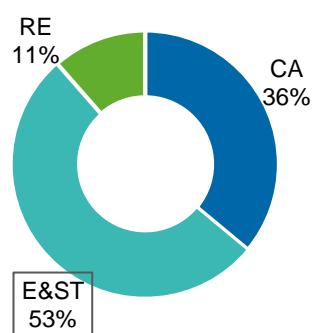
Revenus
(hors métal)



EBIT
(ajusté)



Capitaux engagés
(moyenne)



CA = Catalysis, E&ST = Energy & Surface Technologies, RE = Recycling
Corporate non inclus

Catalysis

Chiffres clés Catalysis

(en millions €)

	S1 2019	S2 2019	S1 2020
Chiffre d'affaires total	1.998	2.542	2.388
Revenus totaux (hors métal)	717	743	571
EBITDA ajusté	124	139	61
EBIT ajusté	87	99	21
EBIT total	87	98	(34)
Marge opérationnelle ajustée	12,1%	13,3%	3,8%
Frais de recherche & développement	77	69	72
Investissements	45	59	32
Capitaux engagés, fin de période	1.315	1.537	1.560
Capitaux engagés, moyenne	1.290	1.426	1.549
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	13,4%	13,8%	2,8%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	3.149	3.190	3.034

Revue et perspectives

Les revenus de Catalysis ont atteint € 571 millions, une baisse de 20% par rapport à l'année précédente. Cette baisse est due aux perturbations sans précédent causées par le COVID-19 dans l'industrie automobile mondiale, avec des fermetures d'usines généralisées et une chute des ventes de voitures. Les performances du business group Catalysis ont commencé à refléter l'impact de la pandémie en février en Chine puis, à partir de la mi-mars, dans d'autres régions clés, l'impact se faisant pleinement sentir au deuxième trimestre. Tandis que les clients du secteur automobile fermaient leurs chaînes de montage, Umicore fermait la majorité de ses usines de catalyseurs automobiles, certaines pendant plus de 10 semaines, suivies par plusieurs semaines où les niveaux de production ont été réduits. Cette situation a eu de lourdes répercussions sur les résultats, malgré la mise en œuvre d'économies de coûts. L'EBIT ajusté des six premiers mois s'est élevé à € 21 millions et l'EBITDA ajusté à € 61 millions, un recul de 75 % et 51 % respectivement par rapport à l'année précédente.

En prenant en compte les développements du marché au premier semestre et les tendances récentes, Umicore anticipe toujours une baisse de la production mondiale de voitures d'environ 25% pour l'année entière. Dans ce scénario, les revenus et l'EBIT ajusté du second semestre chez Catalysis devraient être nettement supérieurs à ceux du premier semestre. Cependant, l'incertitude prolongée que cause la pandémie et la faiblesse de la confiance des consommateurs rendent aujourd'hui impossible la prévision des développements du marché. Pour l'année entière, Umicore prévoit toujours que l'EBIT ajusté soit nettement inférieur au niveau de 2019.

Rapport d'activité S1 2020

La pandémie de COVID-19 a provoqué un ralentissement sans précédent dans l'industrie automobile. Au cours des six premiers mois de 2020, la production automobile mondiale s'est contractée de 35% par rapport à l'année précédente. En février, la propagation du virus a d'abord eu un impact sur la production et la demande de voitures en Chine puis, à partir de la mi-mars, dans le reste du monde. Les fabricants automobiles ont été contraints d'arrêter leurs chaînes de montage et de fermer leurs concessionnaires tandis que les gouvernements locaux et nationaux imposaient des mesures de confinement visant à endiguer la propagation du virus. Suite à l'arrêt généralisé des chaînes de montage chez ses clients du secteur automobile, Umicore a également fermé temporairement 10 de ses 16 usines de catalyseurs automobiles. La production a continué dans ses usines situées en Chine, en Corée et au Japon, mais à une cadence moindre.

En mars, les fabricants automobiles ont redémarré la production en Chine, suivie par l'Europe vers la fin avril et l'Amérique du Nord à partir de la mi-mai. En conséquence, Umicore a repris la production de ses catalyseurs dans les différentes régions, en fonction du rythme de la reprise du marché dans chaque région.

En Chine, la reprise du marché a commencé plus tôt que dans le reste du monde et a été remarquablement forte : au deuxième trimestre, la production automobile a augmenté de 7% par rapport à l'année précédente. Cela contraste fortement avec la situation dans le reste du monde, où les effets du COVID-19 ont été pleinement ressentis au deuxième trimestre et où les ventes de voitures n'ont repris que modestement après l'assouplissement des mesures de confinement. Au deuxième trimestre, par exemple, la production automobile en Europe et en Amérique du Nord a diminué de 66% et de 72% respectivement par rapport à l'année précédente, et en Amérique du Sud, où le virus est toujours en plein essor, la baisse enregistrée sur la même période a été de 82%.

Comme anticipé, les revenus d'**Automotive Catalysts** au cours du premier semestre 2020 ont été nettement inférieurs aux niveaux de l'année précédente suite aux lourdes conséquences de la pandémie de COVID-19 sur l'industrie automobile de par le monde. Les volumes et les revenus d'automotive catalysts d'Umicore ont cependant été un peu moins affectés que le marché automobile mondial, car Umicore a continué à réaliser de meilleures performances que le marché en Chine, en raison de sa forte exposition aux fabricants automobiles internationaux et de ses gains de parts de marché auprès des marques locales. Dans toutes les autres régions, les revenus et les volumes d'Umicore ont évolué en phase avec les marchés automobiles respectifs.

La pandémie de COVID-19 a également fortement pesé sur le segment mondial des poids lourds diesel. Les volumes et les revenus d'Umicore dans ce segment ont moins diminué que le reste du marché, car l'entreprise a pu bénéficier d'une plus forte demande pour ses technologies China V. La décision précédente du gouvernement chinois d'avancer l'application des normes China VI au niveau national à juillet 2020 a été révisée, et les normes China VI sont à nouveau attendues pour juillet 2021.

Les revenus de **Precious Metals Chemistry** ont diminué par rapport à l'année précédente en raison du fort ralentissement de l'industrie automobile et de la baisse que cela a entraîné sur la demande de produits chimiques inorganiques utilisés dans les applications automobiles. Les ventes d'ingrédients pharmaceutiques actifs ont toutefois augmenté, car la business unit a réussi à élargir sa clientèle dans différentes régions en 2019. Les revenus provenant des catalyseurs pour piles à combustible utilisés dans le secteur des transports ont également connu une hausse suite à l'augmentation de la production de la nouvelle installation d'Umicore en Corée depuis octobre 2019. La demande en catalyseurs homogènes d'Umicore, utilisés dans les applications pharmaceutiques, a été stable.

Energy & Surface Technologies

Chiffres clés Energy & Surface Technologies

(en millions €)

	S1 2019	S2 2019	S1 2020
Chiffre d'affaires total	1.414	1.524	1.460
Revenus totaux (hors métal)	607	618	557
EBITDA ajusté	143	128	109
EBIT ajusté	102	81	54
dont sociétés associées	2	4	2
EBIT total	97	57	43
Marge opérationnelle ajustée	16,5%	12,5%	9,3%
Frais de recherche & développement	21	24	23
Investissements	147	200	82
Capitaux engagés, fin de période	1.982	2.324	2.190
Capitaux engagés, moyenne	1.876	2.153	2.257
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	10,8%	7,5%	4,8%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	3.551	3.997	3.981
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	766	751	741

Revue et perspectives

Les revenus d'Energy & Surface Technologies étaient de € 557 millions soit une baisse de 8% par rapport au premier semestre 2019. Cette baisse s'explique par l'impact du COVID-19 sur les ventes de véhicules électriques à l'échelle mondiale et sur les niveaux d'activité des autres marchés finaux du Business Group. Cet impact, de plus en plus prononcé au deuxième trimestre, n'a été que partiellement compensé par la contribution positive des activités de raffinage du cobalt et de précurseurs pour cathodes récemment acquises à Kokkola, en Finlande. La baisse des revenus et des volumes, ainsi que l'augmentation des coûts liés aux expansions récentes et en cours, ont créé un levier opérationnel négatif important. Conformément aux prévisions, l'EBIT ajusté pour les six premiers mois de 2020 est resté bien en deçà des niveaux de la même période l'année précédente et s'élevait à € 54 millions. L'EBITDA ajusté s'élevait à € 109 millions, soit une baisse de 23% par rapport à l'année précédente.

Si le cadre réglementaire soutient clairement une accélération de l'adoption de véhicules électriques à moyen et long terme, en Chine et en Europe notamment, la vitesse de reprise des ventes mondiales de véhicules électriques à court terme dépendra de la propension des consommateurs à acheter des voitures, notamment compte tenu de l'évolution de la pandémie, y compris d'éventuels nouveaux pics de contagion. Par conséquent, la visibilité à court terme quant à la demande en véhicules électriques reste extrêmement limitée.

Malgré cette visibilité limitée, pour Energy & Surface Technologies, Umicore anticipe que les corrections liées aux stocks élevés dans la chaîne d'approvisionnement des batteries rechargeables au cours du second semestre exacerberont l'impact d'un environnement commercial peu favorable dans les différentes business units. L'EBIT ajusté du second semestre sera donc probablement inférieur à celui du premier semestre. Pour l'année entière, Umicore prévoit toujours que l'EBIT ajusté soit nettement inférieur au niveau de 2019.

Rapport d'activité S1 2020

Malgré un premier trimestre solide en 2020, les revenus de **Rechargeable Battery Materials** pour la première moitié de 2020 sont restés en deçà du niveau de la même période en 2019 en raison de l'impact de la pandémie de COVID-19. Ceci a été partiellement compensé par la contribution positive des activités de raffinage du cobalt et des précurseurs cathodiques en Finlande, acquises en décembre 2019, malgré la baisse des volumes de raffinage et de la faiblesse du prix du cobalt. Pour le premier semestre 2020, les volumes totaux de vente de matériaux pour cathodes ont été inférieurs à ceux de la même période l'année précédente, avec une performance contrastée entre un premier trimestre solide, principalement tiré par la demande en véhicules électriques en Europe, et un faible deuxième trimestre, impacté pleinement par les effets du COVID-19. Le volume global des ventes a été sensiblement plus faible que prévu, en raison des effets de la pandémie, ce qui s'est traduit par une capacité inexploitée et un effet important de levier négatif sur les bénéfices.

Le marché mondial des véhicules électriques a été profondément affecté par la pandémie de COVID-19 et a enregistré une contraction de 17% au cours des six premiers mois de 2020 par rapport à la même période l'année précédente. Exprimée en GWh de demande de batteries pour applications automobiles, la contraction était d'environ 25%, car les ventes de véhicules entièrement électriques ont nettement plus diminué que les ventes de véhicules hybrides rechargeables. Ces derniers nécessitent en moyenne 5 à 6 fois moins de kWh.

Cette baisse était la plus prononcée en Chine (-44% d'une année à l'autre), où les ventes de véhicules électriques étaient déjà en forte contraction depuis la mi-2019. Depuis la levée des mesures de confinement, les ventes de véhicules électriques ont progressé, mais elles restent néanmoins bien inférieures aux niveaux déjà faibles du second semestre 2019, tandis que les niveaux de stocks restent élevés.

Répondant à l'impact de la pandémie de COVID-19 et à l'effondrement des ventes de véhicules électriques, le ministère chinois de l'Industrie et des Technologies de l'information (MIIT) a annoncé en mars une prolongation du plan de subvention lié à l'achat de véhicules électriques de 2020 jusqu'à fin 2022. En juin, le MIIT a également officiellement confirmé les objectifs obligatoires en matière de crédits pour véhicules électriques pour la période 2021-2023 (14%, 16% et 18% respectivement, comparé à 10% en 2019 et 12% en 2020), soulignant ainsi son engagement indéfectible à promouvoir le transport électrifié dans le pays.

En Europe, les ventes de véhicules électriques au cours des six premiers mois ont augmenté de 49% par rapport à l'année précédente, mais démarrent d'un chiffre de départ plus petit. Contrairement à la Chine, où les véhicules entièrement électriques représentent généralement entre 70 et 80% des ventes de véhicules électriques, la proportion de véhicules hybrides rechargeables en Europe est beaucoup plus importante et croît plus rapidement puisqu'elle a représenté près de la moitié des ventes de véhicules électriques au cours des six premiers mois de 2020. Alors que le marché européen des véhicules électriques a bien commencé l'année grâce à l'élargissement de l'offre de voitures électriques des fabricants automobiles en prévision des conséquences de la nouvelle législation sur les émissions de CO₂ entrée en vigueur en 2020, les ventes de véhicules électriques ont chuté au deuxième trimestre (-36% par rapport au premier trimestre), car de nombreux show-rooms ont dû fermer en raison des mesures de confinement liées au COVID-19.

Malgré la récession provoquée par le COVID-19 et les nombreuses autres priorités qui y sont liées, l'Europe reste pleinement engagée en faveur de l'adoption de la mobilité électrique, comme en témoigne le plan de relance européen qui a été déployé à la fin du mois de mai et confirme l'ambition européenne de parvenir à une mobilité sans émissions. De plus, un certain nombre de pays européens (Allemagne, France, Espagne) ont introduit dans leurs plans de relance des subventions importantes pour les consommateurs qui achètent des véhicules électriques.

La construction de la nouvelle usine de production de matériaux pour cathodes d'Umicore à Nysa, en Pologne, a subi quelques retards en raison des restrictions liées à la pandémie et sa mise en service est désormais prévue pour le premier semestre 2021. En juin 2020, Umicore a obtenu un prêt de € 125 millions de la Banque européenne d'investissement destiné à financer une partie de la construction de l'usine. Ce prêt confirme que l'investissement d'Umicore s'inscrit dans les objectifs stratégiques de l'Union européenne visant à développer une chaîne de valeur durable et innovante pour les batteries dans la région. L'usine de Nysa soutiendra la croissance mondiale de la clientèle d'Umicore en batteries et dans le secteur automobile en Europe.

Les revenus de **Cobalt & Specialty Materials** ont été inférieurs à ceux de l'année précédente, car au deuxième trimestre, l'impact du COVID-19 a commencé à affecter les niveaux d'activité sur la plupart des marchés finaux de la business unit.

Les activités chimiques et de distribution du cobalt et du nickel ont bien commencé l'année, profitant d'un carnet de commandes bien fourni parce que les clients constituaient des stocks en prévision d'éventuelles ruptures d'approvisionnement dues au COVID-19. Au deuxième trimestre, cependant, la demande a rapidement chuté, entraînant une baisse significative des volumes et une pression concurrentielle accrue. Les niveaux de commandes en carboxylates et en matériaux d'outillage ont été affectés par une baisse de la demande des segments automobile et industriel, tandis que les revenus et les marges des activités de raffinage et de recyclage ont subi l'impact de la tendance à la baisse des prix du cobalt et du nickel.

Les revenus d'**Electroplating** ont légèrement augmenté d'une année à l'autre et ont continué à bénéficier, au cours des premiers mois de l'année, d'un niveau de demande élevé en électrolytes à base de métaux précieux technologiquement avancés d'Umicore utilisés dans l'industrie électronique. Cette hausse a été partiellement compensée par une baisse de la demande en bijoux et en applications décoratives, le ralentissement économique ayant commencé à se répercuter sur la demande des consommateurs.

Les revenus d'**Electro-Optic Materials** ont été relativement stables par rapport à l'an dernier. La hausse des revenus des finitions optiques infrarouges et des produits en couche mince pour l'industrie microélectronique a été neutralisée par la baisse de la demande de produits chimiques de haute pureté utilisés dans les fibres optiques car plusieurs clients ont dû interrompre temporairement leurs activités en raison des mesures de confinement du COVID-19.

Recycling

Chiffres clés Recycling

(en millions €)

	S1 2019	S2 2019	S1 2020
Chiffre d'affaires total	4.705	6.615	6.990
Revenus totaux (hors métal)	313	368	440
EBITDA ajusté	107	143	222
EBIT ajusté	76	112	191
EBIT total	78	112	190
Marge opérationnelle ajustée	24,4%	30,4%	43,4%
Frais de recherche & développement	4	4	6
Investissements	39	43	28
Capitaux engagés, fin de période	482	405	578
Capitaux engagés, moyenne	514	444	492
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	29,7%	50,4%	77,7%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	2.931	2.849	2.790

Revue et perspectives

Recycling a enregistré de bons résultats au cours du premier semestre 2020, toutes les business units ayant contribué à cette performance grâce à l'augmentation des niveaux d'activité, à la hausse des prix des métaux et à des conditions commerciales favorables. De plus, la business unit Precious Metals Refining a bénéficié d'un environnement d'approvisionnement porteur et d'une plus grande disponibilité de la fonderie d'Hoboken par rapport au premier semestre 2019, lorsque la fonderie avait subi un arrêt planifié de maintenance de 7 semaines. Les revenus de Recycling sont en hausse de 40% et s'élèvent à € 440 millions, l'EBIT ajusté a presque triplé pour atteindre € 191 millions et l'EBITDA ajusté a plus que doublé passant à € 222 millions.

Malgré un contexte macro-économique globalement incertain, Umicore bénéficie déjà d'une bonne visibilité sur les performances du business group au second semestre puisqu'il a verrouillé une partie importante de son exposition à certains platinoïdes et métaux précieux. Bien que la business unit Precious Metals Refining devrait également continuer à bénéficier de conditions d'approvisionnement favorables au cours du second semestre de cette année, la disponibilité de la fonderie est affectée par l'arrêt programmé pour maintenance de 4 semaines qui a lieu en juillet. Par ailleurs, certains effets saisonniers sont prévus dans les autres business units. Alors que les résultats du premier semestre ne doivent donc pas être extrapolés au second semestre, l'EBIT ajusté pour la totalité de l'année 2020 devrait être bien supérieur à celui de l'année dernière.

Niveaux de plomb dans le sang autour de l'usine de Hoboken

L'usine de recyclage de Hoboken est attenante à une zone résidentielle. Tous les six mois, le niveau de plomb dans le sang des enfants vivant à proximité de l'usine est contrôlé et malheureusement, les relevés de début juillet ont montré des niveaux élevés de plomb dans le sang, alors que les niveaux de 2019 étaient historiquement bas. Cette hausse soudaine intervient de manière inattendue après plusieurs années de baisse régulière suite aux investissements environnementaux d'Umicore à Hoboken, qui ont permis de réduire considérablement les émissions de l'usine. Ces émissions, telles que mesurées par les autorités et par Umicore, étaient bien inférieures à la norme légale et rien n'indiquait qu'une telle augmentation des niveaux de plomb dans le sang pouvait se produire.

Umicore étudie actuellement les causes potentielles qui ont pu entraîner ces résultats élevés et constitue un groupe de travail avec la commune afin d'explorer des solutions durables, y compris la possibilité de faire une offre pour l'achat de certaines des maisons les plus proches de l'usine. En parallèle, Umicore maintient le programme d'investissement lancé il y a plusieurs années visant à continuer de réduire les émissions.

Rapport d'activité S1 2020

Les revenus et les bénéfices de **Precious Metals Refining** au premier semestre 2020 étaient sensiblement plus élevés par rapport à 2019, grâce à une augmentation des volumes traités, la conjoncture favorable pour les prix des métaux et un mix favorable d'approvisionnement.

L'usine d'Hoboken, tout en respectant des mesures sanitaires et de précaution strictes, a pu poursuivre ses activités en toute sécurité pendant la pandémie. L'impact sur les volumes traités a été minime. En outre, l'incendie qui s'est produit en mars dans la raffinerie de plomb n'a pas eu d'incidence significative sur le débit de production global de l'usine. Enfin, les volumes traités ont bénéficié d'une plus grande disponibilité de la fonderie d'Hoboken et étaient bien plus élevés qu'à la même période l'année dernière, pendant laquelle la fonderie subissait un arrêt planifié de maintenance de 7 semaines.

Bien que certaines opérations minières aient été affectées par des fermetures obligatoires imposées par les gouvernements en raison du COVID-19, les conditions d'approvisionnement dans le segment des sous-produits industriels sont restées robustes. La disponibilité de matériaux complexes en fin de vie est également restée forte au cours de la période, en particulier pour les catalyseurs automobiles usagés et la business unit a pleinement tiré parti de ses capacités technologiques pour maximiser l'apport de ces matériaux complexes et optimiser son mix d'approvisionnement.

Les performances de la business unit ont aussi bénéficié d'une conjoncture favorable pour les prix des métaux au cours du premier semestre, avec des hausses de prix marquées pour l'or, le palladium et, en particulier, le rhodium qui a atteint des niveaux records au cours de cette période. Alors qu'en 2019 Umicore avait déjà couvert une partie importante de son exposition à certains de ces métaux et ne pouvait donc que partiellement bénéficier de la hausse de leurs prix sur la période, Umicore était pleinement exposée à l'augmentation du prix du rhodium, qui n'a pas de marché à terme liquide permettant une couverture.

Les revenus de **Jewelry & Industrial Metals** ont augmenté par rapport à l'année précédente, grâce à une forte demande de services de raffinage provenant de l'industrie de la bijouterie dans les premiers mois de l'année ainsi que des niveaux de commande élevés pour les produits d'investissement en or et en argent, considérés comme des valeurs refuges. Ceci a plus que compensé l'impact du COVID-19 sur la demande en bijouterie, en produits industriels et en applications pour l'industrie du verre.

La contribution aux bénéfices de **Precious Metals Management** a augmenté de manière substantielle par rapport à l'année précédente, traduisant principalement des conditions commerciales favorables pour les métaux précieux et certains platinoïdes. Les niveaux de commandes pour la livraison physique des métaux ont également connu une hausse importante, grâce à une forte demande pour les lingots d'or et d'argent en tant que produits d'investissement.

Corporate

Chiffres clés Corporate

(en millions €)

	S1 2019	S2 2019	S1 2020
EBITDA ajusté	(18)	(14)	(17)
EBIT ajusté	(25)	(22)	(24)
dont sociétés associées	5	1	1
EBIT total	(25)	(25)	(29)
Frais de recherche & développement	5	5	6
Investissements	10	9	10
Capitaux engagés, fin de période	196	176	125
Capitaux engagés, moyenne	209	186	150
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	1.094	1.116	1.133
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	2.437	2.225	2.060

Revue Corporate

Les coûts du groupe ont baissé par rapport à l'année précédente en raison de la diminution des coûts de rémunération variable, des économies de coûts réalisées et du report de certains projets.

La contribution d'**Element Six Abrasives** à l'EBIT ajusté d'Umicore a fortement diminué par rapport à l'année précédente. Les niveaux d'activité dans le domaine des forages pétroliers et gaziers ainsi que la demande de produits d'outillage de précision utilisés dans les applications automobiles et aérospatiales ont été lourdement affectés par la crise du COVID-19. Ceci n'a pas pu être entièrement compensé par des économies de coûts et des mesures d'efficacité. Les conditions de marché devraient rester difficiles, ce qui devrait impacter de manière importante la contribution aux résultats d'Umicore par rapport à l'année précédente.

Recherche et développement

Pour les six premiers mois de l'année 2020, les dépenses de R&D des sociétés entièrement consolidées se sont élevées à € 107 millions, un chiffre stable par rapport à la même période en 2019. Catalysis et Energy & Surface Technologies ont continué à constituer la vaste majorité des dépenses de R&D et la plupart des projets se sont concentrés sur le développement de nouvelles technologies de produits permettant la transition vers une mobilité plus propre. Les dépenses R&D ont représenté 7% des revenus et les frais de développement capitalisés ont représenté € 15 millions du total.

Effectifs

La santé et la sécurité de ses employés sont la priorité absolue d'Umicore. En réaction à la pandémie de COVID-19, Umicore a introduit des mesures d'hygiène strictes et d'autres mesures de précaution dans ses installations à travers le monde. Un groupe de travail dédié surveille les activités à l'échelle mondiale et porte une attention particulière à la préservation de la santé des employés.

Les résultats en matière de sécurité s'améliorent considérablement en 2020. Au cours du premier semestre de l'année, Umicore a enregistré 13 accidents avec arrêt de travail, contre 45 pour la même période en 2019, ce qui se traduit par un taux de fréquence de 1,33 (4,69 au cours des six premiers mois de 2019). Le taux de gravité a également diminué pour passer de 0,16 à 0,05.

Ces dernières années, les résultats en matière de sécurité n'étaient pas satisfaisants dans un nombre limité de business units et de sites, et ce, malgré la priorité que lui accorde la direction et la volonté d'Umicore de créer un lieu de travail sans accident. Dans ce contexte, plusieurs nouvelles initiatives ont été lancées pour renforcer la culture de la sécurité et veiller à garantir un environnement de travail sécurisé sur tous les sites. Ces initiatives incluent le lancement de nouveaux plans d'action ciblés en matière de sécurité. Ceux-ci mettent davantage l'accent sur le changement de comportement et impliquent tous les employés de production, les responsables de la sécurité, les partenaires sociaux et la direction des usines. La direction et les superviseurs effectuent régulièrement des inspections de sécurité et procèdent également à un examen minutieux et au renforcement des règles fondamentales de sécurité qui doivent être respectées à tout moment.

Umicore continuera à mettre en place des initiatives pour promouvoir les comportements favorisant la sécurité, notamment en intégrant les comportements favorisant la sécurité dans tous les programmes de formation des dirigeants et en organisant des formations obligatoires sur les compétences en matière de risques pour tous les employés d'Umicore. Umicore évalue également la mise en place de mesures supplémentaires telles que des inspections de sécurité et des critères d'évaluation pour accroître la mobilisation personnelle en faveur de la sécurité.

Les effectifs des sociétés entièrement consolidées ont légèrement baissé, passant de 11.152 à la fin de 2019, à 10.938 à la fin du mois de juin 2020. Cette baisse reflète principalement la fermeture de l'usine de raffinage et de recyclage de cobalt, de nickel et de rhénium à Wickliffe, aux États-Unis, ainsi que la fermeture de notre site de catalyseurs automobiles à Tulsa, aux États-Unis.

Revue financière

Résultats financiers et fiscalité

Les charges financières nettes se sont élevées à € 45 millions, contre € 39 millions à la même période l'année dernière, en raison de l'augmentation des charges d'intérêts nettes résultant d'une dette financière plus élevée. La hausse des charges d'intérêt a été partiellement compensée par la baisse des coûts de change.

Pour le premier semestre, la charge fiscale ajustée s'est élevée à € 47 millions, un montant stable par rapport à la même période de l'année dernière, en dépit de changements substantiels dans la répartition régionale sous-jacente des résultats. Une base imposable ajustée stable du groupe s'est combinée à un taux d'imposition ajusté réel du groupe similaire de 24,3% (contre 23,8% à la même période l'année précédente). La charge fiscale totale payée pour la période s'est élevée à € 28 millions, ce qui est nettement inférieur à la même période l'année dernière.

Flux de trésorerie

Le flux de trésorerie d'exploitation, y compris les variations du fonds de roulement net, s'élève à € 275 millions, contre € 308 millions pour la même période l'année dernière. Après déduction de € 167 millions de dépenses d'investissement et de frais de développement capitalisés, ceci correspond à un flux de trésorerie opérationnel disponible sur la période de € 108 millions, soit plus du double de celui de l'année dernière, démontrant la résilience des flux de trésorerie d'Umicore, même dans ce contexte de marché difficile.

L'EBITDA ajusté s'élève à € 376 millions, contre € 357 millions pour la même période l'année précédente, ce qui correspond à une marge EBITDA ajustée de 23,8% pour le Groupe ; une hausse par rapport aux 21,4% de l'année précédente, grâce à la bonne performance de Recycling.

Le fonds de roulement net du Groupe a augmenté de € 72 millions depuis la fin de 2019, ce qui correspond à une augmentation de moins de 4%. Les besoins en fonds de roulement ont augmenté chez Catalysis et Recycling en raison de la forte hausse d'une année à l'autre des prix des métaux précieux et des platinoïdes en particulier, ainsi que d'une certaine augmentation temporaire chez Precious Metals Refining. Energy & Surface Technologies a rapporté une diminution des besoins en fonds de roulement d'une année à l'autre en raison de la faiblesse des volumes de vente et des prix des métaux.

Les dépenses d'investissement ont atteint € 152 millions, contre € 241 millions à la même période l'année précédente. Cette baisse reflète la décision prise peu après le début de l'épidémie de COVID-19 de limiter les dépenses liées à des projets non stratégiques, à l'exception des investissements dans la sécurité et les licences d'exploitation, en attendant que les perspectives du marché soient plus claires. Dans le cadre de la poursuite des investissements dans la nouvelle usine Rechargeable Battery Materials en Pologne, Energy & Surface Technologies représente plus de la moitié des investissements du groupe pour le premier semestre. Ce projet stratégique devrait entraîner une augmentation des investissements au second semestre de cette année, à des niveaux bien supérieurs à ceux du premier semestre. Les frais de développement capitalisés ont atteint € 15 millions, contre € 17 millions pour la même période l'année dernière.

Les sorties nettes de liquidité liées à exercice d'options et à l'achat d'actions propres pour couvrir les plans d'options et les octrois d'actions étaient de € 29 millions.

Dette financière

En juin, Umicore a conclu un prêt sur 8 ans de € 125 millions avec la Banque Européenne d'Investissement afin de financer une partie de l'investissement d'Umicore dans l'usine de matériaux pour cathodes en Pologne. Toujours au mois de juin, Umicore a réalisé avec succès sa première émission d'obligations convertibles pour un montant de € 500 millions échéant en 2025. Le produit de ces deux instruments est inclus dans le € 1.175 millions de liquidités et d'équivalents au bilan au 30 juin 2020. Conjugués à d'importantes facilités bancaires engagées, mais non utilisées, ces fonds fournissent à Umicore des liquidités suffisantes pour poursuivre sa stratégie dans le contexte actuel du marché.

Au 30 juin 2020, la dette financière nette s'élevait à € 1.349 millions, en baisse par rapport à € 1.443 millions à la fin 2019. Environ la moitié de la baisse provient du traitement comptable IFRS des € 500 millions d'obligations convertibles, dont la valeur des droits de conversion incorporés est comptabilisée en fonds propres. La dette financière nette à la fin de la période correspond à 1,75x l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois. Les capitaux propres du Groupe s'élevaient à € 2.609 millions, y compris la valeur des droits de conversion liés aux obligations convertibles mentionnée ci-dessus et correspondent à un ratio d'endettement net/fonds propres (dette nette/dette nette + capitaux propres) de 33,6% contre 35,2% à la fin de l'année 2019.

Ajustements à l'EBIT

Les ajustements ont eu un impact négatif de € 72 millions sur l'EBIT au cours de la période dont € 48 millions sont hors caisse. Sur le total de € 72 millions, € 55 millions étaient liés aux activités de Catalysis, tandis que les charges liées à Element Six Abrasives représentaient € 5 millions.

À la lumière des perturbations imprévues causées par la pandémie de COVID-19, Umicore réévalue le périmètre de sa production ainsi que la valeur de certains actifs corporels et incorporels. En conséquence de cette réévaluation, Umicore a décidé de consolider ses activités de production de catalyseurs automobiles nord-américaines à Burlington, au Canada, et d'arrêter la production de catalyseurs automobiles à Tulsa, aux États-Unis. Conjointement à d'autres mesures telles que celles chez Element Six Abrasives, les initiatives de restructuration ont représenté une charge combinée de € 31 millions sur un total de € 72 millions d'éléments ajustés. Umicore a également évalué la valeur comptable de certains actifs suite à l'impact du COVID-19 sur les activités sous-jacentes. Le résultat est une charge combinée de € 31 millions, dont € 24 millions liés à des actifs incorporels (tels que des frais de développement capitalisés ou des accords de licence spécifiques) et € 7 millions liés à des actifs corporels.

À mesure qu'Umicore continue de réévaluer son périmètre et la valeur de certains actifs, certains ajustements de trésorerie et autres pourraient s'avérer nécessaires au cours du second semestre de l'année, d'une ampleur similaire ou légèrement supérieure à ceux comptabilisés au cours du premier semestre.

Couverture

Durant le premier semestre 2020, Umicore a conclu des contrats à terme supplémentaires, assurant ainsi une part substantielle de son exposition structurelle liée aux prix à terme de certains métaux précieux, ce qui a permis d'accroître la visibilité des bénéfices. Pour 2020, la plus grande partie de son exposition liée à ces métaux a été verrouillée. Par ailleurs, pour l'or et le palladium, Umicore a verrouillé plus de la moitié de son exposition de 2021 ainsi qu'une partie de celui de 2022. Umicore a également verrouillé une partie de son exposition liée à l'argent et au platine pour les années à venir. En l'absence d'un marché commercial adossé à des actifs, aucun contrat à terme n'a été conclu pour le rhodium.

Dividende et actions

Le Conseil de surveillance a décidé de verser un acompte sur dividende de € 0,25 pour l'année complète 2020. L'acompte sur dividende sera versé le 25 août 2020.

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

Sur les 5.624.550 actions propres détenues à la fin 2019, 66.430 actions ont été utilisées pour le plan d'actions et 893.060 actions ont été utilisées pour honorer l'exercice des options de la période. Umicore a aussi racheté 1.200.000 de ses actions propres. Au 30 juin 2020, Umicore détenait 5.865.060 actions propres, représentant 2,38% 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 close le 30 juin 2020

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité de l'information financière consolidée résumée ci-jointe, comprenant l'état de la situation financière consolidé résumé d'Umicore et de ses filiales (conjointement « le Groupe ») au 30 juin 2020, le compte de résultats et l'état du résultat global consolidé résumés et les tableaux consolidés résumés des variations des capitaux propres et des flux de trésorerie y relatifs pour la période de six mois close à cette date, ainsi que les notes explicatives. L'établissement et la présentation de cette information financière consolidée résumée conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union européenne, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre une conclusion sur cette information financière consolidée résumée sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 2410 « Examen limité d'information financière intermédiaire mise en œuvre par l'auditeur indépendant de l'entité ». Notre examen a consisté à la demande de renseignements, principalement auprès des responsables financiers et comptables, et à la mise en œuvre de procédures d'analyse et d'autres procédures d'examen limité. La portée de notre examen limité était considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et, en conséquence, ne nous a pas permis d'obtenir l'assurance d'avoir pris connaissance de tous les éléments significatifs qu'un audit aurait permis d'identifier. Nous n'exprimons donc pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, aucun fait n'a été porté à notre connaissance nous laissant à penser que l'information financière consolidée résumée ci-jointe n'a pas été établie, à tous égards importants, conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union européenne.

Sint-Stevens-Woluwe, 30 juillet 2020

Le Commissaire

PwC Reviseurs d'Entreprises srl

Représentée par

Kurt Cappoen

Réviseur d'entreprises

Déclaration de responsabilité de la direction

J'atteste qu'à ma connaissance, l'information financière consolidée intérimaire résumée (pour la période close le 30 juin 2020), établie conformément à la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire", telle qu'adoptée 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 pour la période close le 30 juin 2020. Les commentaires relatifs à la performance globale du Groupe repris entre les pages 1 et 18 offrent un exposé fidèle de la performance et de l'évolution globale des activités ainsi que la position du Groupe et des entreprises incluses dans la consolidation.

Bruxelles, 30 juillet 2020

Marc Grynberg

Administrateur Délégué

Information financière consolidée intérimaire résumée pour la période close le 30 juin 2020

Compte de résultats consolidé (en millions €)	S1 2019	S2 2019	S1 2020
Chiffre d'affaires	7.581,3	9.903,8	9.967,3
Autres produits d'exploitation	67,8	53,3	71,8
Produits d'exploitation	7.649,1	9.957,1	10.039,0
Approvisionnements et matières premières	(6.674,5)	(8.964,6)	(9.055,2)
Rémunérations et avantages sociaux	(392,6)	(383,3)	(408,3)
Amortissements et réductions de valeur	(138,9)	(168,7)	(184,4)
Autres charges d'exploitation	(214,0)	(199,8)	(218,9)
Charges d'exploitation	(7.420,1)	(9.716,3)	(9.866,8)
Produits / pertes des investissements financiers	1,0	(0,3)	0,5
Résultat d'exploitation	230,1	240,3	172,7
Produits financiers	1,9	2,9	0,6
Charges financières	(26,6)	(29,8)	(33,5)
Résultat de change	(14,5)	(17,1)	(11,6)
Résultat des sociétés mises en équivalence	6,0	2,7	(1,9)
Résultat avant impôts	196,9	199,0	126,3
Impôts sur le résultat	(45,5)	(51,2)	(33,9)
Résultat des activités continuées	151,4	147,8	92,4
Résultat de l'exercice	151,4	147,8	92,4
dont part des minoritaires	3,1	8,3	1,5
dont part du Groupe	148,3	139,5	90,9
(en € / action)			
Bénéfice par action, de base, pour activités continuées	0,62	0,58	0,38
Bénéfice par action, dilué, pour activités continuées	0,61	0,58	0,38
Dividende payé par action*	0,375	0,375	0,000

* Le 30 avril 2020, l'assemblée générale des actionnaires a approuvé la proposition du Conseil de surveillance d'Umicore de réduire le dividende pour l'année complète 2019 à € 0,375, ce qui correspond au montant de l'acompte sur dividende de € 0,375 par action, qui avait déjà été payé au second semestre 2019. En conséquence, il n'y a pas eu de paiement de dividende au premier semestre 2020.

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

(en millions €)

	S1 2019	S2 2019	S1 2020
Résultat des activités continuées	151,4	147,8	92,4
Autres éléments du résultat global non reclassifiables par le résultat			
Mouvements des avantages postérieurs à l'emploi, découlant de changements d'hypothèses actuarielles	(20,9)	(51,0)	(6,3)
Mouvements des impôts différés reconnus directement dans les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres	6,3	13,6	1,2
Autres éléments du résultat global potentiellement reclassifiables par le résultat			
Mouvements des réserves pour actifs financiers à juste valeur	-	-	(0,5)
Mouvements des réserves de couvertures stratégiques	3,3	(31,3)	(24,0)
Mouvements des impôts différés reconnus directement dans les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres	(0,6)	9,5	6,5
Mouvements des écarts de conversion	(0,9)	10,3	(74,5)
Autres éléments du résultat global des activités continuées	(12,8)	(48,9)	(97,6)
Résultat global de la période	138,6	98,9	(5,2)
dont part du Groupe	134,8	90,5	(3,4)
dont part des minoritaires	3,9	8,4	(1,8)

Bilan consolidé

(en millions €)

	30/06/2019	31/12/2019	30/06/2020
Actifs long terme	2.451,3	2.810,2	2.775,6
Immobilisations incorporelles	345,0	370,9	345,6
Immobilisations corporelles	1.770,9	2.094,7	2.082,3
Participations mises en équivalence	156,5	150,6	144,2
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des profits et pertes reconnus directement dans les capitaux propres	9,2	10,9	10,5
Prêts octroyés	2,2	2,2	2,3
Créances commerciales et autres créances	11,5	12,0	11,0
Impôts différés actifs	156,1	168,9	179,7
Actifs court terme	3.765,3	4.213,2	5.035,1
Prêts octroyés	3,1	0,0	0,2
Stocks	2.102,2	2.462,3	2.516,6
Créances commerciales et autres créances	1.302,3	1.433,7	1.304,2
Impôts à récupérer	36,7	45,4	39,1
Liquidités et quasi-liquidités	320,9	271,7	1.175,1
Total de l'actif	6.216,6	7.023,4	7.810,7
Capitaux propres	2.637,8	2.660,5	2.670,2
Capitaux propres - Part du Groupe	2.588,8	2.593,5	2.608,7
Capital et primes d'émission	1.384,3	1.384,3	1.384,3
Résultats reportés et réserves	1.626,5	1.678,4	1.766,6
Ecarts de conversion et autres réserves	(233,0)	(284,5)	(331,0)
Actions détenues en propre	(189,0)	(184,7)	(211,2)
Intérêts minoritaires	48,9	67,0	61,5
Passifs long terme	1.251,1	1.686,8	2.265,3
Provisions pour avantages sociaux	348,9	392,7	405,4
Dettes financières	755,7	1.151,1	1.717,4
Dettes commerciales et autres dettes	25,2	24,1	21,2
Impôts différés passifs	5,8	11,5	14,6
Provisions	115,5	107,5	106,7
Passifs court terme	2.327,7	2.676,1	2.875,2
Dettes financières	623,9	564,1	806,4
Dettes commerciales et autres dettes	1.521,8	1.916,3	1.870,2
Impôts à payer	95,6	131,5	147,9
Provisions	86,4	64,2	50,7
Total passif	6.216,6	7.023,4	7.810,7

Etat consolidé de l'évolution des capitaux propres du Groupe (en millions €)	Capital & primes d'émission	Résultats reportés	Ecart de conversion & autres réserves	Action détenus en propre	Intérêts minoritaires	Total des activités continuées
Solde au début de la période S1 2019	1.384,3	1.610,8	(227,6)	(158,1)	49,9	2.659,3
Modifications des règles comptables	-	(34,1)	-	-	0,5	(33,5)
Solde retraité au début de la période S1 2019	1.384,3	1.576,7	(227,6)	(158,1)	50,5	2.625,7
Résultat de la période	-	148,3	-	-	3,1	151,4
Autres éléments du résultat global	-	-	(13,6)	-	0,8	(12,8)
Résultat global de la période	-	148,3	(13,6)	-	3,9	138,6
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	8,2	-	-	8,2
Augmentation de capital	-	-	-	-	0,2	0,2
Dividendes	-	(96,2)	-	-	(5,6)	(101,8)
Transferts	-	(2,4)	-	2,4	-	-
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	(33,3)	-	(33,3)
Solde à la fin de la période S1 2019	1.384,3	1.626,5	(233,0)	(189,0)	48,9	2.637,7
Résultat de la période	-	139,5	-	-	8,4	147,8
Autres éléments du résultat global	-	-	(48,9)	-	0,0	(48,9)
Résultat global de la période	-	139,5	(48,9)	-	8,4	98,9
Augmentation de capital	-	-	-	-	15,3	15,3
Dividendes	-	(90,2)	-	-	(5,6)	(95,8)
Transferts	-	2,5	(2,5)	-	-	-
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	4,3	-	4,3
Solde à la fin de la période S2 2019	1.384,3	1.678,4	(284,5)	(184,7)	67,0	2.660,5

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 2020	1.384,3	1.678,4	(284,5)	(184,7)	67,0	2.660,5
Résultat de la période	-	90,9	-	-	1,5	92,4
Autres éléments du résultat global	-	-	(94,4)	-	(3,2)	(97,6)
Résultat global de la période	-	90,9	(94,4)	-	(1,8)	(5,2)
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	10,1	-	-	10,1
Dette convertible - droit de conversion*	-	-	37,7	-	-	37,7
Dividendes	-	-	-	-	(3,8)	(3,8)
Transferts	-	(2,7)	-	2,7	-	-
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	(29,3)	-	(29,3)
Solde à la fin de la période S1 2020	1.384,3	1.766,6	(331,0)	(211,2)	61,5	2.670,2

* Les droits de conversion incorporés dans l'obligation convertible de EUR 500 millions émise le 23 juin 2020 ont été évalués à EUR 37,7 millions nets des frais de transaction et des impôts différés. Cette valeur ne sera pas réévaluée, ni à la conversion ni à la maturité, comme requis par IFRS.

Tableau de flux de trésorerie
(en millions €)

	S1 2019	S2 2019	S1 2020
Résultat des activités continuées	151,4	147,8	92,4
Ajustement pour résultat des sociétés mises en équivalence	(6,0)	(2,7)	1,9
Ajustement pour transactions non-cash	94,3	113,0	192,4
Ajustement pour éléments à présenter séparément ou à reclasser en trésorerie d'investissement ou en trésorerie de financement	58,3	71,3	60,7
Variation du besoin en fonds de roulement	10,4	(88,9)	(71,9)
Cash-flow d'exploitation	308,4	240,6	275,5
Dividendes reçus	1,9	9,6	2,0
Taxes payées durant la période	(64,8)	(21,9)	(28,5)
Subsides perçus	0,1	5,3	0,1
Variation de la trésorerie d'exploitation nette	245,6	233,6	249,1
Acquisition d'immobilisations corporelles	(234,8)	(294,7)	(145,5)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(23,2)	(35,1)	(21,8)
Acquisition de participations consolidées, net des liquidités acquises	-	(188,1)	0,0
Acquisition d'immobilisations financières	(0,6)	(1,8)	(0,1)
Nouveaux prêts accordés	(0,1)	(0,1)	(0,1)
Sous-total des acquisitions	(258,6)	(519,9)	(167,4)
Cession d'immobilisations corporelles	5,8	6,0	0,2
Cession d'immobilisations incorporelles	-	9,3	6,3
Cession des participations consolidées et sociétés associées (net des liquidités cédées)	0,9	-	0,3
Remboursement de prêts	3,6	2,8	0,0
Sous-total des cessions	10,3	18,1	6,8
Variation de la trésorerie d'investissement	(248,3)	(501,7)	(160,6)
Changement de capital des minoritaires	0,2	15,3	-
Ventes (achats) d'actions détenues en propre	(33,3)	4,3	(29,3)
Remboursement leasing	(6,8)	(9,7)	(9,0)
Intérêts reçus	2,1	2,5	1,3
Intérêts payés	(22,8)	(21,4)	(29,7)
Nouveaux emprunts et remboursements	168,8	348,3	853,9
Dividendes versés aux actionnaires Umicore	(96,1)	(90,3)	0,0
Dividendes versés aux minoritaires	(3,5)	(7,7)	(2,2)
Variation de la trésorerie de financement	8,6	241,3	785,1
Impact des variations de change	3,8	(0,8)	9,7
Variation de la trésorerie nette	9,7	(27,6)	883,3
Situation nette de trésorerie à l'ouverture des activités continuées	257,1	266,8	239,2
Situation nette de trésorerie à la clôture des activités continuées	266,8	239,2	1.122,6
dont liquidités et quasi-liquidités	320,9	271,7	1.175,1
dont découverts bancaires	(54,1)	(32,5)	(52,5)

Annexes à l'information financière consolidée intérimaire résumée pour la période close le 30 juin 2020

Annexe 1: Base de la préparation

Les comptes consolidés condensés intermédiaires clôturés au 30 juin 2020 ont été préparés conformément à IAS 34 "Information financière intermédiaire" tel qu'adopté 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 2019 tels que publiés dans le Rapport annuel 2019.

La publication de ces comptes intermédiaires condensés a été autorisée par le Conseil d'Administration du 30 juillet 2020.

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 2019.

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

Information sectorielle condensée
S1 2019
(en millions €)

	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate	Eliminations	Total Activités continuées	Total
Chiffre d'affaires total	1.997,6	1.414,5	4.704,7	29,2	(564,6)	7.581,3	7.581,3
dont chiffre d'affaires externe	1.957,6	1.387,1	4.207,3	29,2	-	7.581,3	7.581,3
dont chiffre d'affaires intersectoriel	40,0	27,3	497,4	-	(564,6)	0,0	0,0
Revenus totaux (hors métal)	716,5	607,2	313,3	-	(2,6)	1.634,4	1.634,4
dont revenus externes (hors métal)	715,8	607,1	311,5	-	-	1.634,4	1.634,4
dont revenus intersectoriels (hors métal)	0,7	0,1	1,8	-	(2,6)	-	-
EBIT ajusté	86,6	101,6	76,4	(25,0)	-	239,6	239,6
dont du résultat d'exploitation	86,6	100,0	76,4	(29,6)	-	233,3	233,3
dont d'entreprises mises en équivalence	-	1,6	-	4,6	-	6,3	6,3
Ajustements EBIT	-	(4,6)	1,4	(0,3)	-	(3,4)	(3,4)
dont du résultat d'exploitation	-	(4,6)	1,4	(0,0)	-	(3,2)	(3,2)
dont d'entreprises mises en équivalence	-	-	-	(0,2)	-	(0,2)	(0,2)
EBIT total	86,6	97,0	77,7	(25,3)	-	236,1	236,1
dont du résultat d'exploitation	86,6	95,4	77,7	(29,6)	-	230,1	230,1
dont d'entreprises mises en équivalence	-	1,6	-	4,4	-	6,0	6,0
Investissements	44,7	147,4	38,6	10,3	-	241,0	241,0
Amortissements	37,8	41,4	30,7	7,3	-	117,2	117,2

Information sectorielle condensée
S2 2019
(en millions €)

	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate	Eliminations	Total Activités continuées	Total
Chiffre d'affaires total	2.541,7	1.524,0	6.615,2	29,6	(806,7)	9.903,8	9.903,8
dont chiffre d'affaires externe	2.487,0	1.490,1	5.897,1	29,6	(0,0)	9.903,8	9.903,8
dont chiffre d'affaires intersectoriel	54,6	33,9	718,2	-	(806,7)	-	-
Revenus totaux (hors métal)	743,4	618,3	367,7	-	(3,1)	1.726,3	1.726,3
dont revenus externes (hors métal)	742,4	618,2	365,7	-	-	1.726,3	1.726,3
dont revenus intersectoriels (hors métal)	1,0	0,1	2,0	-	(3,1)	-	-
EBIT ajusté	98,6	80,9	111,7	(22,0)	(0,0)	269,4	269,4
dont du résultat d'exploitation	98,6	77,2	111,7	(22,7)	(0,0)	264,8	264,8
dont d'entreprises mises en équivalence	-	3,8	-	0,8	-	4,5	4,5
Ajustements EBIT	(0,4)	(23,5)	0,6	(3,0)	-	(26,3)	(26,3)
dont du résultat d'exploitation	(0,4)	(23,5)	0,6	(1,2)	-	(24,5)	(24,5)
dont d'entreprises mises en équivalence	-	-	-	(1,8)	-	(1,8)	(1,8)
EBIT total	98,3	57,4	112,4	(25,0)	(0,0)	243,0	243,0
dont du résultat d'exploitation	98,3	53,7	112,4	(23,9)	(0,0)	240,3	240,3
dont d'entreprises mises en équivalence	-	3,8	-	(1,1)	-	2,7	2,7
Investissements	59,3	200,3	43,5	8,7	-	311,7	311,7
Amortissements	40,7	46,9	31,6	7,6	-	126,8	126,8

Information sectorielle condensée
S1 2020
(en millions €)

	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate	Eliminations	Total Activités continuées	Total
Chiffre d'affaires total	2.387,8	1.459,6	6.989,6	12,1	(881,9)	9.967,3	9.967,3
dont chiffre d'affaires externe	2.312,7	1.413,2	6.229,3	12,1	-	9.967,3	9.967,3
dont chiffre d'affaires intersectoriel	75,1	46,4	760,4	-	(881,9)	(0,0)	(0,0)
Revenus totaux (hors métal)	570,6	556,7	440,0	-	(3,6)	1.563,7	1.563,7
dont revenus externes (hors métal)	569,9	556,6	437,2	-	-	1.563,7	1.563,7
dont revenus intersectoriels (hors métal)	0,7	0,1	2,8	-	(3,6)	-	-
EBIT ajusté	21,4	54,2	191,1	(23,7)	-	243,0	243,0
dont du résultat d'exploitation	21,4	51,9	191,1	(24,7)	-	239,8	239,8
dont d'entreprises mises en équivalence	-	2,3	-	1,0	-	3,3	3,3
Ajustements EBIT	(55,4)	(11,2)	(0,8)	(4,9)	-	(72,3)	(72,3)
dont du résultat d'exploitation	(55,4)	(11,2)	(0,8)	0,3	-	(67,1)	(67,1)
dont d'entreprises mises en équivalence	-	-	-	(5,2)	-	(5,2)	(5,2)
EBIT total	(34,0)	43,0	190,3	(28,5)	-	170,8	170,8
dont du résultat d'exploitation	(34,0)	40,7	190,3	(24,4)	-	172,7	172,7
dont d'entreprises mises en équivalence	-	2,3	-	(4,2)	-	(1,9)	(1,9)
Investissements	32,4	81,8	27,7	10,4	-	152,2	152,2
Amortissements	39,6	55,3	31,2	6,6	-	132,8	132,8

Annexe 4: Ajustements inclus dans les résultats, y compris les activités non-continuées

Impact des ajustements (en millions €)	Total	dont: ajusté	Ajustements
S1 2019			
Résultat d'exploitation	230,1	233,3	(3,2)
dont produits d'autres investissements financiers	1,0	1,0	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	6,0	6,3	(0,2)
EBIT	236,1	239,6	(3,4)
Coûts financiers	(39,2)	(39,2)	-
Impôts	(45,5)	(46,2)	0,7
Résultat net	151,4	154,1	(2,7)
dont part des minoritaires	3,1	3,1	-
dont part du Groupe	148,3	151,0	(2,7)
S2 2019			
Résultat d'exploitation	240,3	264,8	(24,5)
dont produits d'autres investissements financiers	(0,3)	0,0	(0,4)
Résultat des sociétés mises en équivalence	2,7	4,5	(1,8)
EBIT	243,0	269,4	(26,3)
Coûts financiers	(44,0)	(44,0)	-
Impôts	(51,2)	(56,3)	5,1
Résultat net	147,8	169,1	(21,2)
dont part des minoritaires	8,4	8,4	-
dont part du Groupe	139,5	160,7	(21,2)
S1 2020			
Résultat d'exploitation	172,7	239,8	(67,1)
dont produits d'autres investissements financiers	0,5	0,2	0,3
Résultat des sociétés mises en équivalence	(1,9)	3,3	(5,2)
EBIT	170,8	243,0	(72,3)
Coûts financiers	(44,5)	(44,5)	-
Impôts	(33,9)	(47,5)	13,6
Résultat net	92,4	151,1	(58,7)
dont part des minoritaires	1,5	2,7	(1,2)
dont part du Groupe	90,9	148,4	(57,5)

Annexe 5: Paiements fondés sur des actions

Une charge de € 10,1 millions a été reconnue dans le compte de résultats afin de prendre en considération les actions et les options sur actions octroyées aux cadres supérieurs de la société en 2020.

Annexe 6: Instruments financiers

La juste valeur des instruments financiers détenus à des fins de cash-flow hedge 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).

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 avec des brokers réputés et des banques.

6.1 Instruments financiers de couverture stratégique

(en milliers €)	Montant contractuel ou notionnel		Juste valeur	
	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020
Contrat à terme : marchandises vendues	186.117	140.368	(41.403)	(31.718)
Contrat à terme : marchandises achetées	(76.930)	(100.224)	7.538	(8.345)
Contrats à terme: devises vendues	319.897	355.763	(829)	(19.085)
Contrats à terme: devises achetées	(64.264)	(71.163)	6.250	8.354
Contrats de swap d'intérêts	40.000	40.000	(687)	(754)
Impact total juste valeur (sociétés consolidées globalement)	-	-	(29.130)	(51.548)
Reconnu en créances commerciales et autres créances	-	-	19.699	10.992
Reconnu en dettes commerciales et autres dettes	-	-	(48.829)	(62.540)
Impact total juste valeur pour les sociétés associées et les joint-ventures	-	-	72	(1.509)
Total	-	-	(29.058)	(53.057)

La juste valeur des instruments de couverture effectifs est tout d'abord reconnue dans les réserves pour juste valeur dans les fonds propres et sont sortis des fonds propres dès que la transaction prévue ou conclue a lieu.

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

Les contrats à terme de devises sont établis pour couvrir entre autres l'USD, le KRW, le BRL, le CNY, le CAD et le ZAR

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

Dans les cas où une documentation sur la comptabilité de couverture telle que définie par IFRS 9 n'est pas disponible, les instruments dérivés utilisés pour couvrir les risques structurels sur le métal et les devises sont comptabilisés comme s'ils étaient détenus à des fins de trading. Cependant, de tels instruments sont utilisés pour couvrir des futurs flux de trésorerie probables et ne sont pas spéculatifs par nature.

Umicore n'a dû faire face à aucune inefficacité significative sur les couvertures stratégiques dans le compte de résultat tant en 2019 qu'en 2020.

6.2 Instruments financiers relatifs aux couvertures de juste valeur

(en milliers €)	Montant contractuel ou notionnel		Juste valeur	
	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020
Contrat à terme : marchandises vendues	389.955	347.185	28.666	1.172
Contrat à terme : marchandises achetées	(390.761)	(26.992)	(937)	(46)
Contrats à terme: devises vendues	1.346.766	1.404.036	2.818	4.262
Contrats à terme: devises achetées	(613.466)	(498.576)	(1.723)	1.909
Impact total juste valeur (sociétés consolidées globalement)	-	-	28.824	7.297
Reconnu en créances commerciales et autres créances	-	-	47.495	24.583
Reconnu en dettes commerciales et autres dettes	-	-	(18.670)	(17.286)
Total	-	-	28.824	7.297

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 Autres produits d'exploitation pour les instruments de couverture des marchandises et dans les "Coûts financiers nets" pour les instruments de couverture des devises.

Annexe 7: Actions

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

Sur les 5.624.550 actions propres détenues à la fin 2019, 66.430 actions ont été utilisées pour le plan d'actions et 893.060 actions ont été utilisées pour honorer l'exercice des options de la période. Umicore a aussi racheté 1.200.000 de ses actions propres. Au 30 juin 2020, Umicore détenait 5.865.060 actions propres, représentant 2,38% du nombre total d'actions émises à cette date.

Annexe 8: 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 effectifs 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. Il n'y a pas non plus de nouvelles normes IFRS prévues ni de changements aux IFRS qui auront un effet matériel.

Annexe 9: Passifs latents, estimations comptables et autres événements

Comme publié précédemment, le Groupe a un dossier en attente qui peut être qualifié de passif latent sous la définition IFRS. Une filiale d'Element Six Abrasives a reçu un avis d'imposition locale d'un montant de 25 millions auquel des intérêts pourraient être ajoutés, estimés à environ EUR 11,5 millions au 30 juin 2020. Après avoir consulté des experts, le management de la société a introduit un recours en contestation de cette évaluation et a reconnu ce cas comme un passif latent. Umicore détient 40,22% d'Element Six Abrasives qui est comptabilisé selon la méthode de mise en équivalence.

Annexe 10: Evénements ultérieurs non-ajustant

L'usine de recyclage de Hoboken est attenante à une zone résidentielle. Tous les six mois, le niveau de plomb dans le sang des enfants vivant à proximité de l'usine est contrôlé et malheureusement, les relevés de début juillet ont montré des niveaux élevés de plomb dans le sang, alors que les niveaux de 2019 étaient historiquement bas. Cette hausse soudaine intervient de manière inattendue après plusieurs années de baisse régulière suite aux investissements environnementaux d'Umicore à Hoboken, qui ont permis de réduire considérablement les émissions de l'usine. Ces émissions, telles que mesurées par les autorités et par Umicore, étaient bien inférieures à la norme légale et rien n'indiquait qu'une telle augmentation des niveaux de plomb dans le sang pouvait se produire.

Umicore étudie actuellement les causes potentielles qui ont pu entraîner ces résultats élevés et constitue un groupe de travail avec la commune afin d'explorer des solutions durables, y compris la possibilité de faire une offre pour l'achat de certaines des maisons les plus proches de l'usine. En parallèle, Umicore maintient le programme d'investissement lancé il y a plusieurs années visant à continuer de réduire les émissions.

Annexe 11: Impact du Covid-19

Test de réductions de valeur

Afin de considérer l'impact du COVID-19, le management a évalué si des indicateurs de réduction de valeur du goodwill enregistré existaient (€ 200 millions, y compris les sociétés mises en équivalence). Pour les entités avec goodwill qui ont été plus spécifiquement touchées par le Covid-19, Umicore a réalisé des tests de réduction de valeur sur base d'une série de scénarios de performance opérationnelle future qui ont confirmé qu'aucune réduction de valeur n'était nécessaire.

En raison de la diminution des volumes dans certains secteurs d'activités, la valeur recouvrable de certains actifs long-terme (immobilisations corporelles, protection intellectuelle et frais de développement capitalisés) dans ces segments a été réévaluée et des réductions de valeur de certains actifs individuels ont été comptabilisées lorsque le montant recouvrable était inférieur à la valeur comptable de ces actifs. En outre, Umicore a évalué son empreinte de production, ce qui a engendré certaines mesures de restructuration. Cela s'est traduit par des réductions de valeur combinées de € 45 millions (y compris les sociétés mises en équivalence) principalement chez Catalysis.

Position de trésorerie, risqué de crédit et de liquidité

Umicore a cloturé la période avec un accès important à des liquidités comprenant environ € 1,2 milliards de liquidités et quasi-liquidités complétés par environ € 1,0 milliard de lignes bancaires engagées non utilisées. Le montant des liquidités comprend € 125 millions résultant d'un accord de prêt de 8 ans conclu en juin avec la Banque Européenne d'Investissement ainsi que € 500 millions relatifs à une obligation convertible à 5 ans conclue en juin également. Les lignes de crédit non engagées avec les banques de référence offrent une flexibilité financière supplémentaire. Umicore a un profil de dettes bien équilibré, sans échéance significative à court terme, étant donné que sa dette long-terme à taux fixe a une maturité entre 2023 et 2031 et ses deux prêts syndiqués auprès de 12 banques expirent en 2022 et 2025.

Les clauses restrictives prévues dans les facilités de crédit d'Umicore offrent une marge de manœuvre substantielle.

Au cours du premier semestre 2020, les limites fournies par l'une de nos polices d'assurance-crédit ont été légèrement diminuées et certains clients d'Umicore ont souffert de dégradations de notation. Cependant, le portefeuille clients d'Umicore n'a pas enregistré de détérioration substantielle car les impayés n'ont montré aucune augmentation structurelle ni défauts significatifs. Par ailleurs, le suivi du portefeuille a été intensifié afin d'anticiper les risques potentiels autant que possible.

En principe, Umicore utilise l'assurance-crédit afin d'atténuer le risque de crédit relatif à ses créances commerciales. Au cours du premier semestre 2020, deux polices de crédit avec deux assureurs différents étaient en place. Au 30 juin 2020, un total de € 423 millions de créances commerciales étaient couvertes par ces assurances. Certaines activités fonctionnent sans l'assurance-crédit, auquel cas les limites de crédit internes sont fixées sur base d'informations financières accessibles au public et la connaissance de l'entreprise. Ces limites sont périodiquement revues et approuvées par le management.

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, 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.

Glossaire

Un glossaire reprenant les termes financiers et techniques est disponible sur :
<https://www.umincore.com/en/investors/financial-data/glossary/>

Pour tout complément d'information

Investor Relations

Evelien Goovaerts	+32 2 227 78 38	evelien.goovaerts@umicore.com
Eva Behaeghe	+32 2 227 70 68	eva.behaeghe@umicore.com
Aurélie Bultynck	+32 2 227 74 34	aurelie.bultynck@umicore.com

Media Relations

Marjolein Scheers	+32 2 227 71 47	marjolein.scheers@umicore.com
-------------------	-----------------	-------------------------------

Calendrier financier

21 août 2020	Ex-date (acompte sur dividende)
24 août 2020	Record date (acompte sur dividende)
25 août 2020	Mise en paiement de l'acompte sur dividende

Profil d'Umicore

Umicore est un groupe mondial spécialisé dans la technologie des matériaux et le recyclage. Le Groupe se concentre sur des domaines où son expertise en science des matériaux, chimie et métallurgie fait la différence. Ses activités s'articulent autour de trois business groups : Catalysis, Energy & Surface Technologies et Recycling. Chaque business group est divisé en plusieurs business units offrant des matériaux et des solutions à la pointe de nouveaux développements technologiques et essentiels à la vie de tous les jours.

Umicore tire la majorité de ses revenus et consacre la plupart de ses efforts en R&D aux matériaux destinés à la mobilité propre et au recyclage. L'objectif principal d'Umicore de créer de la valeur durable se base sur l'ambition de développer, de produire et de recycler des matériaux de façon à remplir sa mission : materials for a better life.

Les sites industriels et commerciaux d'Umicore ainsi que les centres de recherche et développement sont répartis à travers le monde afin de desservir au mieux une clientèle internationale. Le Groupe a réalisé au premier semestre 2020 des revenus (hors métaux) de € 1,6 milliards (chiffre d'affaires de € 10,0 milliards) et emploie actuellement environ 11.000 personnes.

Un conference call et un webcast audio pour investisseurs et analystes auront lieu aujourd'hui à 09:30 CEST à Bruxelles. Plus d'informations sur: http://umicore.com/hyr2020_fr

Un vidéoconférence pour les journalistes aura lieu aujourd'hui à 11:00 CEST à Bruxelles. Plus d'informations sur : http://umicore.com/hyr2020_media
