

RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2022

UMICORE FAIT ÉTAT DE SOLIDES PERFORMANCES AU PREMIER SEMESTRE DE 2022

Umicore réalise une performance semestrielle conforme aux perspectives de Q1, dans un contexte de marché difficile, et fait de bons progrès dans l'exécution de la stratégie "Umicore 2030 - RISE".

Les résultats du premier semestre d'Umicore ont été les deuxièmes plus élevés de son histoire, malgré les graves perturbations du marché, l'inflation des coûts et la volatilité des prix des métaux précieux.

Les revenus d'Umicore pour les 6 premiers mois se sont élevés à € 2,1 milliards, un chiffre stable comparé au niveau record du premier semestre de l'année précédente. L'EBIT ajusté du Groupe s'est élevé à € 461 millions et l'EBITDA ajusté à € 601 millions, soit une nette augmentation par rapport au second semestre de l'année dernière, mais une baisse par rapport aux niveaux record du premier semestre 2021, reflétant l'environnement moins favorable des prix des métaux précieux et incluant des dépenses plus élevées liées à l'innovation et à la croissance future ainsi qu'une inflation générale des coûts.

De solides flux de trésorerie opérationnels, y compris une augmentation moins importante que prévu du fonds de roulement net résultent en une dette financière nette de € 955 millions, stable par rapport à la fin de 2021 et correspondant à 0,88 fois l'EBITDA ajusté roulant. Conformément à la politique de dividende, un dividende intérimaire de € 0,25 par action sera payé le 23 août.

Umicore met activement en œuvre sa stratégie RISE 2030 avec des étapes clés franchies au cours du premier semestre 2022, telles que la signature de contrats clients long terme ou la préparation de sa présence dans la chaîne de valeur en Amérique du Nord dans le domaine des matériaux pour batteries rechargeables.



Les revenus de **Catalysis** sont restés stables, reflétant une nouvelle performance exceptionnelle d'Automotive Catalysts, dont les volumes ont moins diminué que ceux du marché automobile mondial, grâce à de nouveaux gains de parts de marché sur le marché des voitures à essence. Les revenus de Precious Metals Chemistry ont augmenté, tandis que ceux de Fuel Cell & Stationary Catalysts ont été affectés par le report de commandes clients suite à des confinements dus au COVID-19 en Chine. Malgré une importante inflation des coûts, les bénéfices n'ont été que légèrement inférieurs au niveau record du premier semestre 2021.

Les revenus et les bénéfices de **Energy & Surface Technologies** ont augmenté. Cobalt & Specialty Materials a continué à bénéficier d'une demande exceptionnellement forte du marché, combinée à un environnement favorable des prix du cobalt et du nickel. La performance de Rechargeable Battery Materials a reflété un fort impact positif de la flambée inattendue du prix du lithium. Les volumes de ventes de matériaux cathodiques ont été, comme prévu et annoncé en décembre, faibles.

Les revenus et les bénéfices de **Recycling** ont diminué, reflétant principalement l'impact d'un environnement de prix des métaux précieux plus bas en Precious Metals Refining et Precious Metals Management, qui n'a été que partiellement compensé par une forte performance de Jewelry & Industrial Metals. Bien qu'inférieur aux niveaux record de l'année précédente, l'EBIT ajusté représente le deuxième plus haut niveau atteint dans l'histoire du business group Recycling.

Note : 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)

Prévisions

Umicore s'attend à une nouvelle performance solide en 2022 dans tous les business groups, dans un contexte de marché fortement perturbé.

Sur la base de la performance du premier semestre et en supposant que les prix des métaux précieux restent aux niveaux actuels pour le reste de l'année, Umicore s'attend à ce que son EBIT ajusté pour l'ensemble de l'année 2022 soit légèrement supérieur au consensus¹, y compris une contribution supplémentaire d'environ € 220 millions liée à la hausse des prix des métaux précieux par rapport à 2020 (tenant compte de l'effet des couvertures stratégiques). Ces perspectives intègrent une inflation des coûts estimée à moins de € 150 millions pour l'ensemble de l'année, hors mesures compensatoires telles que la tarification. Ces perspectives supposent également qu'il n'y aura pas d'autres perturbations significatives de l'économie ou des opérations d'Umicore résultant de développements géopolitiques, de la pandémie ou de contraintes supplémentaires de la chaîne d'approvisionnement.

Il est anticipé que la production automobile reste affectée par les perturbations actuelles de l'approvisionnement. Nonobstant la visibilité limitée qui en découle, Umicore s'attend à continuer à bénéficier de sa forte position sur le marché des applications essence. Compte tenu de la forte performance du premier semestre et des hypothèses actuelles sur les volumes pour 2022, l'EBIT ajusté de **Catalysis** pour l'ensemble de l'année devrait être proche du niveau record atteint en 2021, légèrement supérieur au consensus², malgré l'impact de l'inflation des coûts.

Sur base de la performance du premier semestre et anticipant une normalisation en Cobalt & Specialty Materials, Umicore s'attend à ce que l'EBIT ajusté d'**Energy & Surface Technologies** pour l'ensemble de l'année 2022 soit supérieur au niveau de l'année précédente et des attentes actuelles du consensus³.

Umicore s'attend à ce que l'EBIT ajusté de **Recycling** pour l'ensemble de l'année 2022 soit conforme au consensus actuel⁴. Ceci est basé sur l'hypothèse que les prix actuels des métaux précieux continueront à prévaloir. Cela tient également compte d'un mix d'approvisionnement quelque peu amélioré en Precious Metals Refining par rapport au premier semestre.

Comme déjà annoncé, les coûts **Corporate** devraient continuer à augmenter au-delà de l'inflation en 2022, Umicore s'engageant à plus long terme dans l'innovation et la digitalisation et prépare ses systèmes et son organisation à une croissance future.

¹ Umicore a engagé Vara Research GmbH pour sonder les analystes de courtage afin de fournir au marché les estimations consensuelles des analystes. Le consensus le plus récent est disponible sur <https://vara-services.com/umicore/>. L'EBIT ajusté du consensus pour le Groupe Umicore en 2022 s'élevait à € 828 millions au moment de cette publication.

² L'EBIT ajusté de Catalysis pour l'exercice 2021 s'est élevé à € 326 millions. L'EBIT ajusté consensuel de Catalysis en 2022 s'élevait à € 281 millions au moment de cette publication.

³ L'EBIT ajusté de Energy & Surface Technologies pour l'exercice 2021 s'est élevé à € 139 millions. L'EBIT ajusté consensuel pour Energy & Surface Technologies en 2022 s'élevait à € 148 millions au moment de cette publication.

⁴ L'EBIT ajusté consensuel de Recycling en 2022 s'élevait à € 475 millions au moment de cette publication.

CHIFFRES CLÉS

Revenus de € 2,1 milliards (-0%)

EBITDA ajusté de € 601 millions (-21%)

EBIT ajusté de € 461 millions (-26%)

Ajustements de l'EBIT de - € 20 millions,

Rendement des capitaux engagés (ROCE) de 20,8%
(contre 28,4% au premier semestre 2021)

Bénéfice net ajusté (part du Groupe) de
€ 321 millions et bénéfice par action ajusté de € 1,34

Flux de trésorerie opérationnel de € 521 millions, incluant une augmentation de € 152 millions des besoins en fonds de roulement; **Flux de trésorerie opérationnel disponible de € 320 millions**

Les dépenses d'investissement se sont élevées à
€ 190 millions

Dépenses de R&D de € 141 millions (+ 19%)

Dette nette de € 955 million, stable par rapport à fin 2021. Cela correspond à un rapport **dette nette/EBITDA ajusté 12 derniers mois de 0,88x**.

Acompte sur dividende de € 0,25 par action le 23 août.

Mathias Miedreich, CEO d'Umicore, a commenté : *"Dans un environnement de marché caractérisé par de sévères défis externes, nous avons réalisé le deuxième meilleur résultat semestriel de l'histoire d'Umicore, ce qui démontre clairement la résilience et la position solide de nos activités sur nos marchés finaux clés. Nous sommes également restés concentrés sur nos objectifs stratégiques et avons réalisé d'importants progrès dans l'activité Rechargeable Battery Materials avec les préparatifs du déploiement de notre présence dans la chaîne de valeur en Amérique du Nord et la formation de nouveaux partenariats stratégiques à long terme et créateurs de valeur. Malgré le contexte de marché difficile actuel, je suis très positif quant aux opportunités qui s'offrent à nous et à notre capacité à réaliser notre ambitieuse stratégie "Umicore 2030 - RISE"".*

Mathias Miedreich,
CEO of Umicore

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

Webcast
https://umincore.com/hyr2022_fr

'Umicore 2030 – RISE' Strategy
<https://capitalmarketsday.umincore.com/>

www.umincore.com

Umicore annonce la succession de son CFO

Umicore annonce le départ et la succession de Filip Platteeuw, qui a décidé de quitter le Groupe après près de 20 ans, dont la moitié en tant que Chief Financial Officer, afin de poursuivre d'autres projets. Dans le cadre du programme planifié de succession, Wannes Peferoen, actuellement Senior Vice President de la business unit Electro-Optic Materials d'Umicore, succédera à Filip le 1er octobre.

Filip et Wannes travaillent en étroite collaboration afin d'assurer un transfert en douceur et Filip continuera à soutenir la transition pendant une période de six mois après avoir quitté son poste de CFO.

Wannes a débuté sa carrière chez Umicore il y a près de 17 ans en tant que contrôleur Groupe, ce qui lui a permis d'acquérir une connaissance approfondie des activités d'Umicore. Il a ensuite accumulé plus de 10 ans d'expérience en tant que contrôleur de différentes business units, se forgeant ainsi une solide expertise en matière de contrôle financier, en ce compris la planification stratégique, l'introduction de nouveaux systèmes et la gestion des risques financiers. Au cours des cinq dernières années, Wannes a occupé des postes de direction générale, combinant les aspects financiers avec une expérience commerciale et entrepreneuriale forte dans la mise en place de partenariats mondiaux avec les clients.

« Filip a joué un rôle déterminant dans les avancées et réalisations stratégiques d'Umicore. Son intégrité et jugements équilibrés, sa connaissance approfondie de l'entreprise et de ses finances ainsi que son dévouement et son véritable engagement ont contribué à équiper notre Groupe pour sa prochaine phase ambitieuse de croissance. Je lui suis très reconnaissant pour ses contributions indispensables, notamment en ce qui concerne notre stratégie *Umicore 2030 - RISE* récemment lancée. Nous regrettons de le voir partir, mais lui souhaitons beaucoup de succès dans ses nouveaux projets », a déclaré Mathias Miedreich, CEO d'Umicore. « Nous accueillons chaleureusement Wannes qui prendra le relais à un moment passionnant pour notre Groupe, et par là même pour nos clients et nos investisseurs, qui joueront un rôle clé dans l'exécution fructueuse de notre stratégie. »

« Je suis très heureux d'avoir fait partie d'Umicore pendant près de 20 ans et d'avoir été témoin de la transformation de cette entreprise, portée par tant de collègues talentueux à travers le monde », a déclaré Filip Platteeuw. « Je suis honoré et reconnaissant d'avoir occupé le poste de CFO pendant près de dix ans. Notre stratégie ambitieuse *Umicore 2030 - RISE*, récemment présentée, marque un nouveau chapitre passionnant dans le parcours d'Umicore. Le moment est venu de laisser de nouveaux talents conduire ce changement. J'ai toute confiance en Wannes et en ses équipes pour réaliser les ambitions que nous avons fixées ensemble. »

Chiffres clés (en millions €)	S1 2021	S2 2021	S1 2022
Chiffre d'affaires	12.678	11.376	13.839
Revenus (hors métal)	2.150	1.814	2.148
EBITDA ajusté	762	489	601
EBIT ajusté (*)	625	346	461
dont sociétés associées	10	10	11
Ajustements EBIT (*)	(39)	(36)	(20)
EBIT total	586	310	441
Marge opérationnelle ajustée	28,6%	18,5%	21,0%
Taux d'imposition effectif ajusté	24,9%	19,5%	22,8%
Résultat net ajusté, part du Groupe	428	240	321
Résultat net, part du Groupe	400	219	309
Frais de recherche & développement	118	127	141
Investissements	166	223	190
Cash-flow net avant financement	589	198	230
Total des actifs, fin de période	9.366	9.045	10.259
Capitaux propres, part du Groupe, fin de période	2.882	3.113	3.410
Dettes financières nettes consolidées, fin de période	1.040	960	955
Ratio d'endettement, fin de période	26,1%	23,3%	21,6%
Dette nette / EBITDA ajusté sur les 12 derniers mois	0,87x	0,77x	0,88x
Capitaux engagés, fin de période	4.351	4.377	4.475
Capitaux engagés, moyenne	4.404	4.364	4.426
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	28,4%	15,9%	20,8%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	10.999	11.050	11.350
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	2.626	2.589	2.702
Taux de fréquence des accidents de travail	3,46	3,95	3,85
Taux de gravité des accidents de travail	0,08	0,12	0,08

* La réconciliation des indicateurs de performance alternatifs avec l'information financière consolidée intérimaire résumée est faite à la note 4 de l'information financière consolidée intérimaire résumée.

Chiffres clés par action

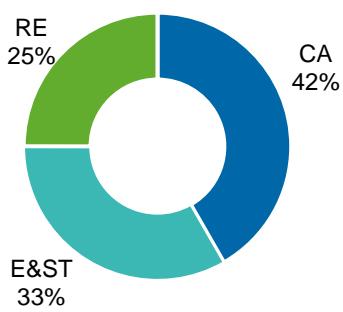
(en € / action)

	S1 2021	S2 2021	S1 2022
Nombre total d'actions émises, fin de période	246.400.000	246.400.000	246.400.000
dont actions en circulation	240.576.230	241.199.005	240.098.575
dont actions propres	5.823.770	5.200.995	6.301.425
Nombre moyen d'actions en circulation			
de base	240.677.077	241.050.476	240.562.679
dilué	241.994.387	242.162.530	241.053.238
Bénéfice par action ajusté	1,78	0,99	1,34
Bénéfice par action de base	1,66	0,91	1,28
Bénéfice par action dilué	1,65	0,90	1,28
Dividende versé	0,50	0,25	0,55
Cash-flow net avant financement, de base	2,45	0,82	0,95
Total des actifs, fin de période	38,93	37,50	42,73
Capitaux propres, part du Groupe, fin de période	11,98	12,91	14,20

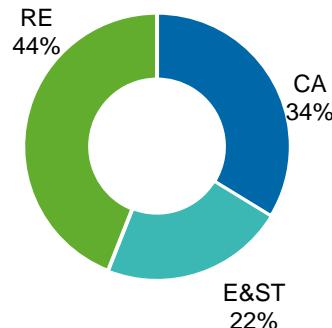
* Le Conseil de Surveillance a proposé un dividende brut annuel de € 0,80 par action pour l'exercice 2021, lors de l'Assemblée générale ordinaire du 28 avril 2022. En tenant compte de l'acompte sur dividende de € 0,25 par action versé le 24 août 2021, un montant brut de € 0,55 par action a été versé le 4 mai 2022, après approbation par les actionnaires.

Répartition par segment

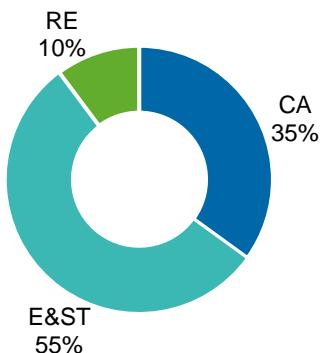
Revenus
(hors métal)



EBIT
(ajusté)



Capitaux engagés
(moyenne)



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

Catalysis

Chiffres clés Catalysis

(en millions €)

	S1 2021	S2 2021	S1 2022
Chiffre d'affaires total	4.286	3.868	3.907
Revenus totaux (hors métal)	908	780	897
EBITDA ajusté	241	160	206
EBIT ajusté	204	122	170
EBIT total	204	103	168
Marge opérationnelle ajustée	22,5%	15,7%	18,9%
Frais de recherche & développement	72	69	72
Investissements	25	45	23
Capitaux engagés, fin de période	1.846	1.551	1.486
Capitaux engagés, moyenne	1.787	1.699	1.519
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	22,8%	14,4%	22,4%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	3.024	3.007	3.033

Résumé et perspectives

Au premier semestre de 2022, le Business Group **Catalysis** a réalisé de solides performances avec des revenus de € 897 millions, un résultat stable comparé au premier semestre record de 2021, et ce malgré des perturbations importantes dans les différentes industries et chaînes d'approvisionnement mondiales. Dans ce contexte de marché difficile, Automotive Catalysts a réalisé encore une fois d'excellentes performances. Si les volumes sont restés inférieurs aux niveaux atteints lors du premier semestre de 2021, ils ont considérablement moins baissé que ceux du marché, ce qui reflète la position de marché solide d'Umicore dans les technologies de l'essence pour les véhicules légers, avec des nouveaux gains de parts de marché à la clé. Les revenus des Automotive Catalysts sont restés stables, l'impact de la baisse des volumes sur les revenus ayant été compensé par un effet de change et un mix produit favorables. Les revenus de Precious Metals Chemistry ont augmenté, tandis que les revenus de Fuel Cell & Stationary Catalysts ont été impactés par les confinements liés au COVID-19 en Chine. L'EBIT ajusté de Catalysis s'est élevé à € 170 millions, en forte hausse séquentiellement comparé à la seconde moitié de 2021 mais en deçà de la performance record du premier semestre de l'année passée. Les marges sont restées bien au-dessus des niveaux historiques, malgré une inflation significatives des coûts. L'EBITDA ajusté pour les 6 premiers mois s'élevait à € 206 millions, soit le deuxième niveau le plus élevé atteint dans l'histoire du Business Group Catalysis.

Il est attendu que la production automobile reste affectée par les perturbations actuelles de l'approvisionnement. Nonobstant la visibilité limitée qui en découle, Umicore s'attend à continuer à bénéficier de sa forte position sur le marché des applications essence. Compte tenu de la forte performance du premier semestre et de la visibilité actuelle sur les volumes pour 2022, l'EBIT ajusté de Catalysis pour l'ensemble de l'année devrait être proche du niveau record atteint en 2021, légèrement supérieur au consensus⁵, malgré l'impact de l'inflation des coûts.

⁵ L'EBIT ajusté de Catalysis pour l'exercice 2021 s'est élevé à € 326 millions. L'EBIT ajusté consensuel pour Catalysis en 2022 s'élevait à € 281 millions au moment de cette publication.

Rapport d'activité S1 2022

Le premier semestre de 2022 s'est révélé une nouvelle période difficile pour l'industrie automobile, toujours durement touchée par les perturbations de la chaîne d'approvisionnement dues à la pénurie persistante de semiconducteurs. Des difficultés logistiques croissantes dans le monde entier, une résurgence de la pandémie de COVID-19 en Chine et des défis supplémentaires en matière d'approvisionnement en Europe ont entraîné de nouvelles contraintes pour la production de voitures au second trimestre. Dans ce contexte difficile, la production mondiale de véhicules légers a reculé de 6,7 % d'une année à l'autre, comme l'ont reflété les fortes baisses survenues sur les marchés automobiles chinois (-12,5 %) et européen (-11,4 %).

Malgré ce sévère ralentissement de l'industrie automobile mondiale, les revenus d'**Automotive Catalysts** sont globalement restés proches du niveau atteint lors des 6 premiers mois de 2021, ses volumes ayant moins diminué que ceux du marché. Dans le segment des véhicules légers, Umicore a surpassé le marché mondial des moteurs à combustion interne (*Internal Combustion Engine* – ICE), tant en termes de volumes que de revenus, ce qui illustre la position forte d'Umicore sur le marché des technologies de catalyseurs essence, avec des gains continus de parts de marché, particulièrement en Chine. Dans le segment des poids lourds diesel, les revenus et les volumes d'Umicore ont baissé, comme anticipé, frappés par le ralentissement drastique de la production de poids lourds diesel en Chine et contrastant avec un premier semestre 2021 exceptionnel, lequel avait été favorisé par une demande élevée de technologies de poids lourds diesel conformes aux normes China V, en prévision de l'adoption des normes China VI à l'échelle nationale. Les bénéfices ont été inférieurs à l'année précédente, reflétant l'impact de la baisse des volumes dans le segment des poids lourds diesel, ainsi que celui de l'inflation des coûts.

Véhicules légers

Le segment des véhicules légers représentait 85 % des revenus d'Automotive Catalysts au premier semestre de 2022, dont 75 % pour les technologies essence.

Le marché ICE européen, qui représentait 26 % des volumes mondiaux de catalyseurs d'Umicore pour véhicules légers, a diminué de 13,5 % par rapport à l'année précédente, durement touché par les difficultés d'approvisionnement liées aux semiconducteurs et aux faisceaux de câbles, lesquelles ont entraîné des interruptions temporaires de la production dans plusieurs usines de construction automobile européennes. Bien que les volumes d'Umicore ne soient pas restés insensibles à ce ralentissement, ses revenus (-9,3 %) ont surpassé ceux du marché européen.

Le marché chinois des voitures ICE, qui représentait 28 % des volumes mondiaux de catalyseurs d'Umicore pour véhicules légers, a décliné de 12,5 % par rapport à la même période l'année précédente, reflétant avant tout une forte baisse de la production de voitures au second trimestre suite à une résurgence de la pandémie de COVID-19 dans des provinces chinoises importantes, lesquelles ont entraîné des interruptions temporaires de la production dans des usines de construction automobile en mars et en avril. Umicore a considérablement surpassé le marché chinois tant en termes de volumes que de revenus (+12,8 %), aidé par des gains de parts de marché dans le segment de l'essence, surtout par le biais de marques locales.

Les volumes d'Umicore ont également dépassé ceux des marchés automobiles d'Amérique du Nord et d'Amérique du Sud, lesquels représentent ensemble 27 % des ventes de catalyseurs d'Umicore pour véhicules légers, reflétant un mix de plateformes favorable dans ces deux régions. Les volumes d'Umicore ont profité du solide rétablissement des marchés indien et thaïlandais, et ses revenus ont dépassé de loin ceux du marché de ces deux pays. Au Japon et en Corée, Umicore a surpassé le marché automobile tant en termes de volumes que de revenus.

Poids lourds diesel

Le segment des poids lourds diesel représentait 15 % des revenus de la Business Unit au premier semestre de 2022.

Le marché chinois des poids lourds diesel, qui représentait 36 % des volumes mondiaux d'Umicore en termes de poids lourds diesel, s'est considérablement contracté (-42 %) par rapport au premier semestre de 2021. Le ralentissement de la production de poids lourds diesel, amorcé au second semestre de 2021 suite aux nombreux achats consécutifs à China V, s'étant trouvé exacerbé par la pandémie de COVID-19 et les confinements en mars et en avril qui en ont résulté dans des provinces chinoises importantes. Les revenus et volumes d'Umicore ont décliné, en harmonie avec le marché.

En Europe, les volumes et revenus d'Umicore (+10 %) ont largement dépassé ceux du marché affaibli des poids lourds diesel (-1,5 %), reflétant un mix de plateformes et de clients favorable.

Les revenus de **Precious Metals Chemistry** ont augmenté par rapport à l'année précédente. Une demande élevée de catalyseurs homogènes utilisés dans les industries de chimie fine a compensé un déclin des commandes pour les industries des sciences de la vie, qui fonctionnent davantage par projets. Les volumes de produits chimiques inorganiques utilisés dans l'industrie automobile ont grimpé par rapport à leur niveau du premier semestre de l'an dernier, reflétant un premier trimestre solide qui a largement compensé la demande affaiblie du second trimestre.

Les revenus de **Fuel Cell & Stationary Catalysts** ont diminué par rapport à l'année précédente. Les revenus des catalyseurs pour piles à combustible à membrane électrolytique polymère (PEM) utilisés dans le segment du transport ont baissé par rapport à leur niveau du premier semestre de 2021, reflétant l'impact des confinements liés au COVID-19 dans des villes chinoises importantes, lesquels ont entraîné un report des commandes des clients dans la région. Ce phénomène n'a été qu'en partie adouci par des commandes plus nombreuses de catalyseurs stationnaires utilisés sur les marchés finaux maritime, de l'électricité, de la chimie et des grosses cylindrées.

Afin de répondre à la demande croissante des clients, Umicore a annoncé une expansion de sa capacité de production de catalyseurs pour piles à combustible avec une nouvelle usine de grande taille à Changshu, en Chine. Celle-ci, qui devrait être mise en service d'ici fin 2024, sera évolutive afin de s'adapter à la croissance des clients d'Umicore.

Energy & Surface Technologies

Chiffres clés Energy & Surface Technologies

(en millions €)

	S1 2021	S2 2021	S1 2022
Chiffre d'affaires total	1.709	1.825	2.229
Revenus totaux (hors métal)	594	580	717
EBITDA ajusté	136	125	172
EBIT ajusté	78	61	112
dont sociétés associées	4	4	3
EBIT total	78	62	112
Marge opérationnelle ajustée	12,4%	10,0%	15,2%
Frais de recherche & développement	27	37	41
Investissements	104	114	129
Capitaux engagés, fin de période	2.191	2.275	2.484
Capitaux engagés, moyenne	2.162	2.233	2.380
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	7,2%	5,5%	9,4%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	3.855	3.836	3.981
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	761	792	809

Résumé et perspectives

Au premier semestre de 2022, les revenus d'**Energy & Surface Technologies** ont atteint € 717 millions et l'EBIT ajusté s'est élevé à € 112 millions, soit des hausses respectives de 21 % et 44 % par rapport au premier semestre de 2021, ce qui indique des revenus et bénéfices plus élevés chez Cobalt & Specialty Materials et chez Rechargeable Battery Materials. La Business Unit Cobalt & Specialty Materials a bénéficié d'une demande du marché exceptionnelle et persistante, combinée à un environnement de prix favorable pour le cobalt et le nickel dans sa production de substances chimiques au cobalt et au nickel et les activités de distribution qui y sont liées. Chez Rechargeable Battery Materials, les volumes de ventes de matériaux cathodiques NMC ont baissé, comme indiqué précédemment. La performance reflète également un fort impact positif de la flambée inattendue du prix du lithium. L'EBITDA ajusté s'est élevé à € 172 millions, soit une hausse de 26 % d'une année à l'autre.

Sur base de la performance du premier semestre et anticipant une normalisation en Cobalt & Specialty Materials, Umicore s'attend à ce que l'EBIT ajusté d'Energy & Surface Technologies pour l'ensemble de l'année 2022 soit supérieur au niveau de l'année précédente et des attentes actuelles du consensus⁶.

Rapport d'activité S1 2022

Chez **Rechargeable Battery Materials**, les revenus et bénéfices engrangés au premier semestre de 2022 ont bien augmenté comparé à l'année précédente. La forte et inattendue augmentation du prix du lithium, qui a atteint des niveaux record au cours de la période, combinée à une source de lithium à prix plus bas, a généré des revenus et des bénéfices supplémentaires qui ont plus que compensé les tendances contraires en matière de volume.

⁶ L'EBIT ajusté de Energy & Surface Technologies pour l'exercice 2021 s'est élevé à € 139 millions. L'EBIT ajusté consensuel pour Energy & Surface Technologies en 2022 s'élevait à € 148 millions au moment de cette publication.

Malgré les perturbations de la chaîne d'approvisionnement mondiale, les ventes mondiales de VE au premier semestre de 2022 ont augmenté de 62 % par rapport à la même période l'année précédente. Cette évolution a en particulier été favorisée par la croissance importante du marché chinois des VE, où les ventes de VE ont plus que doublé par rapport à l'année précédente. La hausse de la demande de matériaux pour batteries NMC en Chine était cependant plus faible (+25 %), puisque la majorité des ventes de VE en Chine ont été stimulées par les ventes de véhicules à batteries LFP de plus faible autonomie. Les ventes de VE en Europe ont progressé modestement (+9 %), reflétant un impact plus prononcé des pénuries de semiconducteurs et de faisceaux de câbles. Comme prévu et annoncé en décembre, les volumes globaux des ventes de matériaux cathodiques NMC d'Umicore utilisés dans les VE n'ont pas reflété la croissance de 34 % de la demande mondiale de matériaux pour batteries NMC, les clients ayant revu à la baisse leurs projections de demande pour certaines plates-formes à niveau moyen de nickel auxquelles Umicore est encore exposée.

Au premier semestre de 2022, Umicore a bien progressé dans l'exécution de sa **stratégie « Umicore 2030-RISE »** au niveau de Rechargeable Battery Materials et remodelé activement son activité afin de se préparer à une montée en puissance accélérée et à une croissance créatrice de valeur. Alors que les écosystèmes de batteries se mettent en place dans toutes les régions et que les constructeurs automobiles s'impliquent de plus en plus directement dans la sélection des matériaux cathodiques critiques pour les performances et de leurs précurseurs, Umicore est à l'avant-garde des partenariats clients à long terme et diversifie simultanément son exposition aux clients et aux plateformes. Ces partenariats clients visent à garantir l'accès à une demande importante de matériaux cathodiques tout en partageant les investissements et les coûts associés avec les partenaires.

En avril, Umicore et Automotive Cells Company (ACC) ont conclu un accord d'approvisionnement stratégique à long terme en matériaux cathodiques pour VE en Europe. Cet accord prévoit un engagement d'achat annuel de 13 GWh, les premiers volumes commerciaux étant attendus pour début 2024. L'ambition est de poursuivre le développement de ce partenariat afin de porter les volumes fournis annuellement à au moins 46 GWh d'ici 2030. Pour Umicore, ce partenariat avec ACC marque une nouvelle **étape importante dans la mise en place de partenariats stratégiques à long terme et créateurs de valeur avec ses clients**. Le partenariat ACC complète l'intention de créer une coentreprise pour la production de matériaux précurseurs et cathodiques en Europe avec Volkswagen. Les discussions relatives à ce projet en sont au stade final et la signature devrait avoir lieu au cours du second semestre de l'année. Umicore est également en phase de qualification avancée avec d'autres équipementiers de voitures et de cellules en ce qui concerne les volumes à partir de 2024.

Umicore a également signé un accord en vue de sécuriser un terrain de 350 acres dans l'Ontario, au Canada, dans l'intention de construire une usine de fabrication de cathodes et de matériaux précurseurs une fois que les contrats avec les principaux clients seront en place. **Cette expansion en Amérique du Nord compléterait le déploiement mondial par Umicore de chaînes d'approvisionnement régionales pour ses clients du secteur automobile et des cellules de batteries sur trois continents**. Umicore prévoit de démarrer la construction en 2023 et les opérations à la fin de 2025, avec le potentiel d'atteindre d'ici la fin de la décennie une capacité de production annuelle capable d'alimenter environ 1 million de VE. En juillet, Umicore a signé un protocole d'accord avec le gouvernement du Canada pour finaliser la demande de soutien du projet dans le cadre du Fonds d'innovation stratégique. Umicore étudiera également les possibilités de raffinage des métaux et de recyclage des batteries dans la région, afin d'offrir à ses clients d'Amérique du Nord un accès sécurisé et circulaire aux matériaux critiques pour batteries.

En Europe, la production a démarré dans l'usine de matériaux cathodiques de Nysa, en Pologne. Comme annoncé précédemment, Umicore poursuit l'expansion de l'usine de Nysa avec des lignes de production supplémentaires, dont la mise en service est prévue pour la fin de 2023.

En parallèle, la **R&D d'Umicore progresse rapidement afin d'assurer à ses clients la meilleure gamme de technologies *design-to-cost* et *design-to-performance* nouvelle génération**. En mai, Umicore inaugurait son nouveau centre de R&D mondial pour matériaux cathodiques à Cheonan, Corée, afin de se préparer à la croissance future de ses activités de R&D. Complément des centres de R&D régionaux, ce centre de R&D mondial continuera de se concentrer sur les matériaux pour batterie de nouvelle génération, y compris les NMC riches en nickel, les NMC pauvres en cobalt, les produits chimiques riches en manganèse et la technologie de matériaux pour batteries à état solide.

D'autre part, Umicore a conclu un accord avec Idemitsu Kosan Co. afin de développer avec lui des matériaux catholytes haute performance pour les batteries à état solide, combinant ainsi l'expertise des deux acteurs dans les matériaux actifs de cathode et les électrolytes solides, et visant à fournir la percée technologique permettant d'étendre l'autonomie des VE et de propulser ainsi la mobilité électrique.

Les revenus de **Cobalt & Specialty Materials** ont nettement augmenté comparé au premier semestre déjà fructueux de l'an dernier, reflétant des volumes élevés dans un contexte de hausse des prix des métaux. En particulier, les produits chimiques à base de cobalt et de nickel et les activités de distribution liées ont réalisé un premier semestre exceptionnellement fort, continuant à bénéficier de la forte demande du marché alimentée par une hausse des prix du cobalt et du nickel. Les revenus des matériaux d'outillage ont également augmenté, soutenus par une demande élevée de pré-alliages et de poudre de cobalt pour le secteur de la construction. Enfin, cette Business Unit a profité d'une demande élevée du secteur industriel pour ses carboxylates.

Les revenus de **Metal Deposition Solutions** sont restés globalement stables par rapport à l'année précédente. De plus nombreuses commandes d'applications décoratives pour l'industrie de la joaillerie et d'applications platinées à usage industriel ont compensé la baisse de la demande d'électrolytes à base de métaux précieux utilisés dans l'électronique portable. Les ventes de produits en couche mince utilisés dans la microélectronique et l'optique ont augmenté, favorisées par une demande élevée de l'industrie des semiconducteurs, tandis que les commandes de cartes de circuits imprimés ont baissé légèrement par rapport au premier semestre fructueux de 2021.

Les revenus d'**Electro-Optic Materials** ont légèrement augmenté par rapport à l'année précédente. Une demande élevée de substrats de germanium de la part des industries spatiale et automobile, en particulier durant le premier trimestre de cette année, a largement compensé la baisse des revenus des produits chimiques haute pureté utilisés dans les fibres optiques en raison d'un mix de produits moins favorable. Les revenus des solutions infrarouges sont restés stables, avec une contribution un peu plus élevée des filtres infrarouges, qui ont bénéficié du lancement réussi de nouveaux produits, le tout atténué par des revenus légèrement inférieurs pour l'optique infrarouge en raison du report d'un projet client.

Recycling

Chiffres clés Recycling

(en millions €)

	S1 2021	S2 2021	S1 2022
Chiffre d'affaires total	8.496	7.114	9.075
Revenus totaux (hors métal)	652	457	537
EBITDA ajusté	404	236	257
EBIT ajusté	371	202	221
EBIT total	335	194	217
Marge opérationnelle ajustée	56,9%	44,3%	41,2%
Frais de recherche & développement	7	6	13
Investissements	30	53	30
Capitaux engagés, fin de période	237	461	426
Capitaux engagés, moyenne	342	349	443
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	216,9%	116,0%	99,9%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	2.828	2.867	2.930

Résumé et perspectives

Le business group **Recycling** a de nouveau enregistré de très bonnes performances au cours du premier semestre 2022, bien au-dessus des niveaux historiques, bien qu'en deçà de la performance record du premier semestre de l'année dernière, qui avait été stimulée par un environnement exceptionnel des prix des métaux précieux. Les revenus ont atteint € 537 millions et l'EBIT ajusté s'est élevé à € 221 millions, en nette progression par rapport au second semestre de l'année dernière. La baisse des résultats d'une année sur l'autre est due à la combinaison de la baisse des prix des métaux précieux, d'un mix d'approvisionnement moins favorable et d'une inflation substantielle des coûts dans Precious Metals Refining. Bien que Precious Metals Management ait affiché une solide performance, elle n'a pas pu réitérer les résultats commerciaux exceptionnels du premier semestre de l'année dernière en raison d'un contexte plus difficile en ce qui concerne les prix des métaux. Ces tendances contraires ont été partiellement compensés par les excellentes performances de la business unit Jewelry & Industrial Metals, qui a bénéficié de la forte demande des marchés finaux de l'investissement, de la bijouterie et de l'industrie.

Umicore s'attend à ce que l'EBIT ajusté de Recycling pour l'ensemble de l'année 2022 soit conforme au consensus actuel⁷. Ceci est basé sur l'hypothèse que les prix actuels des métaux précieux continueront à prévaloir. Cela tient également compte d'un mix d'approvisionnement quelque peu amélioré en Precious Metals Refining par rapport au premier semestre.

Rapport d'activité S1 2022

Les revenus et bénéfices de **Precious Metals Refining** ont décliné par rapport à la performance record du premier semestre de l'année dernière, reflétant l'impact de la baisse des prix des platinoïdes et – dans une moindre mesure – un mix de matières entrant moins favorable. Les bénéfices de la Business Unit ont également subi l'impact d'une inflation significative des coûts en raison de la possibilité limitée d'instaurer des mesures compensatoires, du fait des conditions contractuelles fixes à long-terme, ne faisant l'objet que de révisions périodiques dans le modèle commercial de raffinage et de recyclage.

⁷ L'EBIT ajusté consensuel de Recycling en 2022 s'élevait à € 475 millions au moment de cette publication.

Les performances de la Business Unit au premier semestre de l'année ont été marquées par un environnement de prix extrêmement volatil pour les métaux précieux, en particulier pour les métaux PGM. Alors que les prix du rhodium et du palladium sont restés élevés durant les quatre premiers mois de 2022, le palladium ayant même atteint un niveau record en mars, les prix de ces deux métaux ont depuis lors chuté substantiellement. Par conséquent, et compte tenu des couvertures stratégiques existantes sur les métaux, les prix moyens reçus des PGM au cours de la période ont été nettement inférieurs aux niveaux atteints durant le premier semestre de l'année dernière, entraînant une contribution des métaux précieux substantiellement inférieure comparée au premier semestre de 2021.

Les performances opérationnelles sont restées robustes, les volumes globaux traités se situant à un niveau comparable à celui de la même période de l'année précédente. La composition des intrants a toutefois été moins favorable, reflétant des conditions d'approvisionnement irrégulières pour les matériaux complexes riches en platinoïdes à la suite des perturbations logistiques mondiales, ainsi qu'une disponibilité réduite des matériaux hautement complexes en fin de vie contenant des platinoïdes. Les volumes de catalyseurs automobiles usés, par exemple, ont commencé à ressentir l'effet d'entraînement de la crise des semi-conducteurs. En effet, en raison de la baisse de la production automobile, les véhicules restent plus longtemps sur la route, constituant une contrainte temporaire sur la disponibilité des catalyseurs automobiles usés. Dans une certaine mesure, la business unit a pu atténuer cet impact sur le mix en tirant parti de sa technologie de recyclage unique pour maximiser l'apport d'autres matériaux complexes.

Les revenus de **Jewelry & Industrial Metals** ont bien augmenté par rapport au premier semestre de 2021, favorisés par des performances solides dans toutes les gammes de produits. Les volumes de ventes de produits de joaillerie ont elles aussi connu une belle augmentation, reflétant une demande solide de la part des marques mondiales de joaillerie de luxe, tandis que les commandes de produits d'investissement en or et en argent ont continué à bénéficier des achats refuges. La demande de matériaux en platine utilisés dans les applications en verre ainsi que de catalyseurs performants est demeurée forte, surtout dans les industries de la verrerie et de la chimie.

Les contributions aux bénéfices de **Precious Metals Management** étaient bien inférieures aux niveaux record atteints au premier semestre de l'année précédente, reflétant des conditions commerciales moins favorables, en particulier pour le rhodium. La contribution moindre des activités commerciales n'a été compensée que partiellement par une demande soutenue d'or et d'argent de la part des marchés finaux de l'industrie et de l'investissement.

Sous l'impulsion du rythme rapide de l'électrification, les volumes des déchets de production de batteries et de batteries en fin de vie sont appelés à augmenter de manière exponentielle d'ici 2030. Grâce à son expérience accumulée à l'échelle industrielle dans le recyclage des batteries et à plus de 15 collaborations commerciales avec les principaux constructeurs automobiles et fabricants de cellules, Umicore est un véritable pionnier dans cette activité. Sur la base d'un engagement croissant de la part des clients, la business unit dédiée **Battery Recycling Solutions**, récemment créée, a annoncé qu'elle prévoyait d'intensifier considérablement ses activités de recyclage de batteries en construisant en Europe une usine de 150 000 tonnes d'ici 2026. Cette usine, qui sera la plus grande usine de recyclage de batteries au monde, déployera la toute dernière technologie de recyclage propriétaire d'Umicore, ce qui permettra d'obtenir les meilleurs taux de récupération du secteur pour le cobalt, le nickel et le lithium, tout en ayant un impact minimal sur l'environnement.

Corporate

Chiffres clés Corporate

(en millions €)

	S1 2021	S2 2021	S1 2022
EBITDA ajusté	(21)	(32)	(34)
EBIT ajusté	(27)	(40)	(42)
dont sociétés associées	6	7	8
EBIT total	(31)	(49)	(55)
Frais de recherche & développement	12	14	16
Investissements	6	10	8
Capitaux engagés, fin de période	78	89	79
Capitaux engagés, moyenne	113	83	84
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	1.292	1.340	1.406
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	1.865	1.797	1.893

Rapport Corporate S1 2022

Au cours du premier semestre 2022, les frais généraux ont augmenté par rapport au premier semestre de l'année précédente, reflétant entre autres des dépenses de R&D plus élevées en ligne avec la stratégie technologique à moyen et long terme d'Umicore, des frais de support plus élevés liés au développement de sa stratégie Rise 2030 ainsi que l'inflation générale des coûts. Les coûts d'entreprise devraient continuer à augmenter au-delà de l'inflation en 2022, Umicore s'engageant dans son innovation et sa digitalisation à plus long terme et prépare ses systèmes et son organisation à une expansion future.

La contribution d'**Element Six Abrasives** à l'EBIT ajusté d'Umicore a augmenté par rapport à l'année précédente, reflétant des revenus plus élevés en combinaison avec des réductions de coûts et des mesures d'efficacité mises en œuvre dans toutes les activités au cours de l'année dernière. Les revenus de l'activité de forage pétrolier et gazier ont augmenté de manière substantielle par rapport au premier semestre 2021, reflétant la reprise en cours de l'industrie du forage et la reconstitution connexe des stocks par les clients. Les ventes de matériaux à base de carbure sont restées stables par rapport à une performance déjà très forte l'année dernière, grâce à une demande solide et continue des marchés finaux de l'exploitation minière, de l'agriculture et du revêtement routier, tandis que les commandes de produits d'outillage de précision ont légèrement diminué, reflétant les conditions plus difficiles de leur marché final automobile.

Recherche et développement

Au cours des six premiers mois de 2022, les dépenses de R&D des sociétés consolidées par intégration globale se sont élevées à € 141 millions, soit 19 % de plus que les € 118 millions de la même période de l'année précédente. Cette augmentation reflète notamment des coûts de R&D plus élevés liés aux nouvelles technologies de produits et de processus en Rechargeable Battery Materials, des efforts de R&D accrus sur le recyclage des batteries et le développement de technologies avancées liées aux programmes de décarbonisation et de réduction des émissions, conformément à nos ambitieux programmes de durabilité.

Personnel

Les ambitions d'Umicore en matière de développement durable "Let's go for zero" comprennent un engagement fort en faveur du bien-être de ses employés, reflété dans le pilier "Zero Harm", qui vise à atteindre zéro accident du travail, zéro exposition excessive et le bien-être au travail pour tous les collègues.

En matière de sécurité, Umicore s'engage à garantir le plus haut niveau de sécurité au travail dans toutes ses installations, avec l'ambition de parvenir à zéro accident du travail. Malgré cette priorité accordée à la sécurité, les performances en la matière au premier semestre 2022 ont été inférieures aux attentes, avec 38 accidents avec arrêt de travail contre 34 pour la même période en 2021, soit un taux de fréquence de 3,85 et un taux de gravité de 0,08 (contre respectivement 3,46 et 0,08 au premier semestre 2021). Umicore améliore ses programmes visant à créer une culture de sécurité bienveillante plus importante, en se concentrant sur le développement des compétences de coaching en matière de sécurité parmi les dirigeants de notre personnel. Toutes les business units consacrent des efforts spécifiques à l'amélioration de l'engagement dans les programmes de sécurité au niveau de l'atelier. Le groupe apporte également un soutien plus étroit aux unités commerciales et aux sites dont les performances en matière de sécurité étaient insatisfaisantes.

Le nombre d'employés dans les sociétés entièrement consolidées est passé de 11.050 à la fin 2021 à 11.350 à la fin de juin 2022, la majeure partie de la croissance provenant des nouvelles embauches pour la nouvelle usine de matériaux cathodiques d'Umicore à Nysa, en Pologne.

Revue financière

Résultats financiers et fiscalité

Les charges financières nettes ajustées se sont élevées à € 46 millions, contre € 52 millions durant la même période l'an dernier, la baisse des pertes de change ayant plus que compensé la hausse des charges d'intérêts nettes.

La charge fiscale ajustée pour cette période s'est élevée à € 92 millions, en baisse par rapport aux € 140 millions de l'an dernier, reflétant la baisse du bénéfice imposable d'une année à l'autre et du taux d'imposition effectif ajusté du Groupe (22,8% contre 24,9% pour la même période l'an dernier). Compte tenu des impacts fiscaux des ajustements, la charge fiscale nette pour le Groupe s'est élevée à € 86 millions. La charge fiscale totale payée sur la période s'est élevée à € 101 millions.

Flux de trésorerie et dette financière

Le flux de trésorerie d'exploitation, dont les variations de fonds de roulement net, est de € 521 millions, contre le niveau record de € 836 millions l'an dernier. Après déduction des € 201 millions de dépenses d'investissement et de frais de développement capitalisés, le flux de trésorerie d'exploitation disponible s'est élevé à € 320 millions au premier semestre, contre € 656 millions pour la même période l'an dernier.

L'EBITDA ajusté du premier semestre s'est élevé à € 601 millions, 21% de moins que le record de € 762 millions enregistré au premier semestre de l'année dernière. Ce montant correspond à une marge d'EBITDA ajusté de 27,5% pour le Groupe, bien au-dessus des niveaux historiques.

Le fonds de roulement net du Groupe a augmenté de € 152 millions depuis fin 2021. Cette augmentation a été moins importante que prévu en raison d'une gestion rigoureuse du fonds de roulement, combinée à certains effets positifs temporaires au mois de juin et à des prix des métaux précieux plus bas que prévu. Comme prévu, les besoins en fonds de roulement ont nettement augmenté en Energy & Surface Technology, principalement en raison de l'augmentation des prix des métaux utilisés dans les batteries. Au niveau du Groupe, cette augmentation a été atténuée par une diminution du fonds de roulement de Catalysis et Recycling. Le fonds de roulement net devrait continuer à augmenter au cours du second semestre, incluant l'inversion de certaines des entrées de trésorerie temporaires observées en juin.

Les dépenses d'investissement ont atteint € 190 millions, contre € 166 millions l'année précédente. Compte tenu de la poursuite de l'investissement dans la nouvelle usine Rechargeable Battery Materials en Pologne, Energy & Surface Technologies a de nouveau représenté près des deux tiers du capex du Groupe. Les dépenses du Groupe devraient accélérer au second semestre et approcher les € 500 millions pour l'ensemble de l'année. Les frais de développement capitalisé se sont élevés à € 11 millions, en légère baisse d'une année à l'autre.

Les paiements de dividendes sur l'ensemble de la période ont atteint € 132 millions, tandis que les sorties de trésorerie liées à l'exercice d'options sur actions et à l'achat d'actions propres pour couvrir les plans d'options sur actions et les octrois d'actions se sont élevés à € 45 millions.

Les importants flux de trésorerie disponibles ont entraîné une dette financière nette à fin juin de € € 955 millions, proche de la stabilité par rapport au niveau de fin 2021 et correspondant à 0,88x EBITDA ajusté roulant sur les 12 derniers mois. Les capitaux propres du Groupe s'élevaient à € 3.463 millions, ce qui correspond à un ratio d'endettement (dette nette / dette nette + fonds propres) de 21,6%.

Ajustements

Les ajustements ont eu un impact négatif de € 20 millions sur l'EBIT au premier semestre 2022 et sont principalement liés à l'augmentation de certaines provisions environnementales liées aux initiatives d'assainissement historique.

En tenant compte des ajustements positifs des éléments financiers et fiscaux de € 2 millions et € 7 millions respectivement, le total des ajustements du résultat net du groupe sur la période correspond à un impact négatif de € 12 millions.

Couverture des métaux

Umicore a conclu des contrats à terme pour couvrir une partie de son exposition structurelle prévue au prix de certains métaux précieux pour 2022, 2023 et 2024. Pour 2023, les ratios de blocage attendus sont : plus d'un tiers pour l'or, l'argent et le palladium et moins d'un quart pour le platine et le rhodium. Pour 2024, les ratios de blocage prévus sont : plus d'un tiers pour le palladium, plus d'un quart pour l'or et moins d'un quart pour l'argent et le rhodium.

Outre les couvertures stratégiques des métaux, le Groupe gère généralement 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 qui couvrent une partie minoritaire de ses besoins européens prévus en électricité, gaz naturel et carburant pour les années 2022 à 2025. Ces couvertures couvrent en particulier les besoins futurs en énergie en Belgique, en Finlande et en Pologne. Bien que ces contrats devraient atténuer une partie de l'effet de l'inflation des prix de l'énergie sur les bénéfices, Umicore reste largement exposée aux fluctuations des prix du marché de l'énergie. Elle s'attend donc à de nouveaux effets négatifs importants sur les coûts énergétiques au cours du second semestre de 2022 et au-delà, en particulier pour ses activités belges.

Dividende et actions

Conformément à la politique de dividende d'Umicore qui prévoit un montant d'acompte constant, un acompte sur dividende de € 0,25 par action sera versé le 23 août 2022. La politique d'un dividende annuel stable à croissant reste inchangée.

Sur les 5.200.995 actions propres détenues fin 2021, 103,270 ont été utilisées dans le cadre du plan d'actions gratuites pour les employés, et 96,300 pour honorer l'exercice d'options sur actions durant la période concernée. Umicore a également racheté 1.300.000 de ses propres actions lors de cette période. Au 30 juin 2022, Umicore détenait 6.301.425 actions propres, soit 2,56% 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 2022

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan consolidé résumé de Umicore arrêté au 30 juin 2022 ainsi que du compte de résultats consolidé résumé, de l'état consolidé résumé des profits et pertes reconnus directement dans les capitaux propres, de l'état consolidé résumé de l'évolution des capitaux propres et du tableau consolidé résumé 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 2022 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 28 juillet 2022

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 intérimaire résumée (pour la période close le 30 juin 2022), 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 2022. 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, 28 juillet 2022

Mathias Miedreich
Administrateur Délégué

Information financière consolidée intérimaire résumée pour la période close le 30 juin 2022

Compte de résultats consolidé (en millions €)	S1 2021	S2 2021	S1 2022
Chiffre d'affaires	12.678,0	11.376,4	13.838,9
Autres produits d'exploitation	91,0	85,9	101,2
Produits d'exploitation	12.769,0	11.462,4	13.940,2
Approvisionnements et matières premières	(11.327,5)	(10.316,8)	(12.560,1)
Rémunérations et avantages sociaux	(434,8)	(418,3)	(443,8)
Amortissements et réductions de valeur	(158,5)	(180,3)	(175,4)
Autres charges d'exploitation	(270,6)	(246,7)	(336,3)
Charges d'exploitation	(12.191,3)	(11.162,3)	(13.515,6)
Produits / pertes d'autres actifs financiers	0,2	1,0	5,9
Résultat d'exploitation	577,8	301,1	430,5
Produits financiers	7,2	6,7	3,5
Charges financières	(38,4)	(42,3)	(47,0)
Résultat de change	(15,0)	(8,5)	(1,0)
Résultat des sociétés mises en équivalence	8,3	9,0	10,1
Résultat avant impôts	540,0	266,0	396,0
Impôts sur le résultat	(134,6)	(44,4)	(85,7)
Résultat des activités continuées	405,3	221,6	310,3
Résultat de l'exercice	405,3	221,6	310,3
dont part des minoritaires	5,2	2,8	1,3
dont part du Groupe	400,1	218,9	309,1
(en € / action)			
Bénéfice par action, de base, pour activités continuées	1,66	0,91	1,28
Bénéfice par action, dilué, pour activités continuées	1,65	0,90	1,28
Dividende payé par action	0,50	0,25	0,55

**Etat consolidé des profits et pertes
reconnus directement dans les capitaux
propres**
(en millions €)

	S1 2021	S2 2021	S1 2022
Résultat des activités continuées	405,3	221,6	310,3
Autres éléments du résultat global non reclassifiables par le résultat			
Mouvements des avantages postérieurs à l'emploi, découlant de changements d'hypothèses actuarielles (*)	23,9	22,1	100,3
Mouvements des impôts différés reconnus directement dans les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres	(6,6)	(5,2)	(28,9)
Autres éléments du résultat global potentiellement reclassifiables par le résultat			
Mouvements des réserves de couvertures stratégiques	1,4	64,3	9,4
Mouvements des impôts différés reconnus directement dans les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres	(1,3)	(18,5)	(5,3)
Mouvements des écarts de conversion (**)	53,8	32,8	78,5
Autres éléments du résultat global des activités continuées	71,3	95,5	153,9
Résultat global de la période	476,6	317,1	464,2
dont part du Groupe	469,8	314,4	461,9
dont part des minoritaires	6,9	2,7	2,3

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

** Cette fluctuation résulte principalement de la variation des taux de change du USD, BRL et CNY par rapport à l'Euro.

Bilan consolidé

(en millions €)

	30/06/2021	31/12/2021	30/06/2022
Actifs long terme	2.985,6	3.102,8	3.201,5
Immobilisations incorporelles	344,0	339,8	342,5
Immobilisations corporelles	2.236,5	2.351,1	2.436,8
Participations mises en équivalence	150,1	155,1	170,9
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des profits et pertes reconnus directement dans les capitaux propres	15,1	14,1	14,2
Prêts octroyés	2,6	2,6	2,6
Créances commerciales et autres créances	13,2	20,7	23,5
Impôts différés actifs	224,1	219,2	211,0
Actifs court terme	6.380,1	5.942,5	7.057,4
Prêts octroyés	0,0	0,2	0,2
Stocks	3.081,2	2.869,1	3.142,6
Créances commerciales et autres créances	2.065,9	1.832,0	2.379,8
Impôts à récupérer	44,1	46,8	57,2
Liquidités et quasi-liquidités	1.188,9	1.194,4	1.477,6
Total de l'actif	9.365,7	9.045,2	10.258,9
Capitaux propres	2.952,9	3.167,3	3.462,8
Capitaux propres - Part du Groupe	2.881,8	3.112,9	3.409,6
Capital et primes d'émission	1.384,3	1.384,3	1.384,3
Résultats reportés et réserves	2.024,8	2.151,3	2.324,8
Ecarts de conversion et autres réserves	(283,9)	(196,4)	(31,7)
Actions détenues en propre	(243,4)	(226,3)	(267,7)
Intérêts minoritaires	71,0	54,4	53,2
Passifs long terme	2.409,3	2.398,4	2.243,3
Provisions pour avantages sociaux	405,5	387,2	282,1
Dettes financières	1.726,6	1.724,0	1.640,0
Dettes commerciales et autres dettes	32,8	47,4	46,6
Impôts différés passifs	23,3	24,3	30,4
Provisions	221,2	215,5	244,1
Passifs court terme	4.003,6	3.479,6	4.552,8
Dettes financières	502,8	430,8	792,9
Dettes commerciales et autres dettes	3.206,1	2.808,0	3.506,4
Impôts à payer	236,9	197,5	209,9
Provisions	57,9	43,3	43,6
Total du passif	9.365,7	9.045,2	10.258,9

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 2021	1.384,3	1.749,6	(367,8)	(208,9)	64,7	2.621,9
Résultat de la période	-	400,1	-	-	5,2	405,3
Autres éléments du résultat global	-	-	69,6	-	1,7	71,3
Résultat global de la période	-	400,1	69,6	-	6,9	476,7
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	14,3	-	-	14,3
Dividendes	-	(120,2)	-	-	(0,6)	(120,8)
Transferts	-	(4,8)	-	4,8	-	-
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	(39,2)	-	(39,2)
Solde à la fin de la période S1 2021	1.384,3	2.024,8	(283,9)	(243,4)	71,0	2.952,9
Résultat de la période	-	218,8	-	-	2,8	221,6
Autres éléments du résultat global	-	-	95,6	-	(0,1)	95,5
Résultat global de la période	-	218,8	95,6	-	2,7	317,1
Dividendes	-	(60,3)	-	-	(5,5)	(65,7)
Transferts	-	5,9	(5,9)	-	-	-
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	17,1	-	17,1
Solde à la fin de la période S2 2021	1.384,3	2.151,3	(196,4)	(226,3)	54,4	3.167,3

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 2022	1.384,3	2.151,3	(196,4)	(226,3)	54,4	3.167,3
Résultat de la période	-	309,1	-	-	1,3	310,3
Autres éléments du résultat global	-	-	152,8	-	1,0	153,9
Résultat global de la période	-	309,1	152,8	-	2,3	464,2
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	11,8	-	-	11,8
Dividendes	-	(132,0)	-	-	(3,5)	(135,5)
Transferts	-	(3,5)	-	3,5	-	-
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	(45,0)	-	(45,0)
Solde à la fin de la période S1 2022	1.384,3	2.324,8	(31,7)	(267,7)	53,2	3.462,8

Tableau de flux de trésorerie

(en millions €)

	S1 2021	S2 2021	S1 2022
Résultat des activités continuées	405,3	221,6	310,3
Ajustement pour résultat des sociétés mises en équivalence	(8,3)	(9,1)	(10,1)
Ajustement pour transactions non-cash	250,7	149,2	257,8
Ajustement pour éléments à présenter séparément ou à reclasser en trésorerie d'investissement ou en trésorerie de financement	157,6	71,0	114,9
Variation du besoin en fonds de roulement	30,2	136,9	(152,0)
Cash-flow d'exploitation	835,6	569,7	521,0
Dividendes reçus	0,2	4,8	0,2
Taxes payées durant la période	(72,0)	(103,0)	(100,7)
Subsides perçus	9,2	14,1	1,9
Variation de la trésorerie d'exploitation nette	773,0	485,6	422,3
Acquisition d'immobilisations corporelles	(152,8)	(226,7)	(186,5)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(27,0)	(9,8)	(14,6)
Prises de participation complémentaires dans les sociétés du Groupe	-	(53,9)	-
Acquisition d'immobilisations financières	(5,0)	(0,0)	-
Nouveaux prêts accordés	(0,1)	(0,1)	(0,8)
Sous-total des acquisitions	(184,9)	(290,6)	(201,8)
Cession d'immobilisations corporelles	0,7	1,3	2,8
Cession d'immobilisations incorporelles	0,6	-	-
Cession des participations consolidées et sociétés associées (net des liquidités cédées)	-	1,4	6,3
Remboursement de prêts	0,1	(0,1)	0,2
Sous-total des cessions	1,3	2,7	9,2
Variation de la trésorerie d'investissement	(183,6)	(287,9)	(192,6)
Ventes (achats) d'actions détenues en propre	(39,2)	17,1	(45,0)
Remboursement de leasing	(9,8)	(9,7)	(9,9)
Intérêts reçus	6,5	5,6	2,0
Intérêts payés	(28,5)	(26,0)	(35,9)
Nouveaux emprunts et remboursements	(217,4)	(114,3)	281,5
Dividendes versés aux actionnaires Umicore	(119,8)	(60,7)	(128,3)
Dividendes versés aux minoritaires	(0,1)	(5,9)	(3,5)
Variation de la trésorerie de financement	(408,3)	(194,1)	60,9
Impact des variations de change	(3,6)	(16,5)	5,6
Variation de la trésorerie nette	177,5	(12,8)	296,3
Situation nette de trésorerie à l'ouverture des activités continuées	1.001,6	1.179,1	1.166,3
Situation nette de trésorerie à la clôture des activités continuées	1.179,1	1.166,3	1.462,6
dont liquidités et quasi-liquidités	1.188,9	1.194,4	1.477,6
dont découverts bancaires	(9,7)	(28,1)	(15,0)

Annexes à l'information financière consolidée intérimaire résumée pour la période close le 30 juin 2022

Annexe 1: Base de la préparation

Les comptes consolidés condensés intermédiaires clôturés au 30 juin 2022 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 2021 tels que publiés dans le Rapport annuel 2021.

La publication de ces comptes intermédiaires condensés a été autorisée par le Conseil de Surveillance du 28 juillet 2022.

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 2021.

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 2021
 (en millions €)

	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate	Eliminations	Total Activités continuées	Total
Chiffre d'affaires total	4.286,4	1.708,6	8.495,6	16,0	(1.828,6)	12.678,0	12.678,0
dont chiffre d'affaires externe	4.209,2	1.689,0	6.763,8	16,0	-	12.678,0	12.678,0
dont chiffre d'affaires intersectoriel	77,2	19,6	1.731,8	-	(1.828,6)	0,0	0,0
Revenus totaux (hors métal)	907,7	593,7	651,6	-	(3,3)	2.149,6	2.149,6
dont revenus externes (hors métal)	906,6	593,7	649,3	-	-	2.149,6	2.149,6
dont revenus intersectoriels (hors métal)	1,0	0,1	2,2	-	(3,3)	-	-
EBIT ajusté	204,1	77,8	370,7	(27,4)	(0,1)	625,1	625,1
dont du résultat d'exploitation	204,1	73,7	370,7	(33,8)	(0,1)	614,6	614,6
dont du résultat des sociétés mises en équivalence	-	4,1	-	6,3	-	10,4	10,4
Ajustements EBIT	0,2	0,4	(35,7)	(3,9)	-	(39,0)	(39,0)
dont du résultat d'exploitation	0,2	0,4	(35,7)	(1,7)	-	(36,8)	(36,8)
dont du résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-	(2,2)	-	(2,2)	(2,2)
EBIT total	204,3	78,2	335,0	(31,3)	(0,1)	586,1	586,1
dont du résultat d'exploitation	204,3	74,1	335,0	(35,5)	(0,1)	577,8	577,8
dont du résultat des sociétés mises en équivalence	-	4,1	-	4,2	-	8,3	8,3
Investissements	25,0	104,4	29,9	6,4	-	165,7	165,7
Amortissements	37,4	58,6	33,6	6,9	-	136,5	136,5

Information sectorielle condensée
S2 2021
 (en millions €)

	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate	Eliminations	Total Activités continuées	Total
Chiffre d'affaires total	3.868,5	1.825,3	7.113,8	18,8	(1.449,9)	11.376,4	11.376,4
dont chiffre d'affaires externe	3.780,5	1.789,4	5.787,7	18,8	-	11.376,4	11.376,4
dont chiffre d'affaires intersectoriel	88,0	35,9	1.326,0	-	(1.449,9)	-	-
Revenus totaux (hors métal)	779,8	579,9	456,6	-	(2,6)	1.813,7	1.813,7
dont revenus externes (hors métal)	779,1	579,8	454,9	-	-	1.813,7	1.813,7
dont revenus intersectoriels (hors métal)	0,7	0,2	1,7	-	(2,6)	-	-
EBIT ajusté	122,3	61,4	202,2	(39,7)	0,1	346,3	346,3
dont du résultat d'exploitation	122,3	57,8	202,2	(46,2)	0,1	336,2	336,2
dont du résultat des sociétés mises en équivalence	-	3,6	-	6,5	-	10,1	10,1
Ajustements EBIT	(18,8)	0,9	(8,6)	(9,7)	-	(36,1)	(36,1)
dont du résultat d'exploitation	(18,8)	0,9	(8,6)	(8,7)	-	(35,1)	(35,1)
dont du résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-	(1,0)	-	(1,0)	(1,0)
EBIT total	103,5	62,3	193,6	(49,3)	0,1	310,2	310,2
dont du résultat d'exploitation	103,5	58,8	193,6	(54,8)	0,1	301,1	301,1
dont du résultat des sociétés mises en équivalence	-	3,6	-	5,5	-	9,0	9,0
Investissements	45,1	114,2	53,2	10,4	0,0	222,9	222,9
Amortissements	37,8	64,0	33,3	7,9	-	143,0	143,0

Information sectorielle condensée
S1 2022
 (en millions €)

	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate	Eliminations	Total Activités continuées	Total
Chiffre d'affaires total*	3.907,0	2.229,1	9.075,3	25,2	(1.397,7)	13.838,9	13.838,9
dont chiffre d'affaires externe	3.827,6	2.218,2	7.767,9	25,2	-	13.838,9	13.838,9
dont chiffre d'affaires intersectoriel	79,5	10,9	1.307,4	-	(1.397,7)	-	(0,0)
Revenus totaux (hors métal)	897,0	716,6	537,2	-	(2,8)	2.147,9	2.147,9
dont revenus externes (hors métal)	896,2	716,5	535,2	-	-	2.147,9	2.147,9
dont revenus intersectoriels (hors métal)	0,7	0,1	2,0	-	(2,8)	-	-
EBIT ajusté	169,7	111,9	221,5	(42,1)	0,0	461,0	461,0
dont du résultat d'exploitation	169,7	108,6	221,5	(49,7)	0,0	450,1	450,1
dont du résultat des sociétés mises en équivalence	-	3,3	-	7,7	-	10,9	10,9
Ajustements EBIT	(2,2)	-	(4,9)	(13,4)	-	(20,5)	(20,5)
dont du résultat d'exploitation	(2,2)	-	(4,9)	(12,5)	-	(19,6)	(19,6)
dont du résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-	(0,9)	-	(0,9)	(0,9)
EBIT total	167,5	111,9	216,6	(55,5)	0,0	440,5	440,5
dont du résultat d'exploitation	167,5	108,6	216,6	(62,3)	0,0	430,5	430,5
dont du résultat des sociétés mises en équivalence	-	3,3	-	6,8	-	10,1	10,1
Investissements	22,6	128,9	29,8	8,5	-	189,8	189,8
Amortissements	36,3	60,2	35,5	7,6	-	139,7	139,7

* Le chiffre d'affaires de S1 2022 inclut € 13.761 millions de ventes et € 78 millions de prestations de services. Au premier semestre 2021, le chiffre d'affaires de € 12.678 millions inclut € 12.601 millions de ventes € 77 millions de prestations de services alors qu'au second semestre 2021, le chiffre d'affaires de € 11.376 millions inclut € 11.301 millions de ventes et € 75 millions de prestations de services.

Annexe 4: Ajustements inclus dans les résultats

Impact des ajustements (en millions €)	Total	dont: ajusté	Ajustements
S1 2021			
Résultat d'exploitation	577,8	614,6	(36,8)
dont produits / pertes d'autres actifs financiers	0,2	0,2	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	8,3	10,4	(2,2)
EBIT	586,1	625,1	(39,0)
Résultat financier net (*)	(46,2)	(51,9)	5,8
Impôts sur le résultat	(134,6)	(140,1)	5,4
Résultat de l'exercice	405,3	433,1	(27,8)
dont part des minoritaires	5,2	5,2	-
dont part du Groupe	400,1	427,9	(27,8)
S2 2021			
Résultat d'exploitation	301,1	336,2	(35,1)
dont produits / pertes d'autres actifs financiers	1,0	0,0	1,0
Résultat des sociétés mises en équivalence	9,0	10,1	(1,0)
EBIT	310,2	346,3	(36,1)
Résultat financier net (*)	(44,1)	(47,7)	3,5
Impôts sur le résultat	(44,4)	(56,2)	11,8
Résultat de l'exercice	221,6	242,4	(20,8)
dont part des minoritaires	2,8	2,8	-
dont part du Groupe	218,8	239,6	(20,8)
S1 2022			
Résultat d'exploitation	430,5	450,1	(19,6)
dont produits / pertes d'autres actifs financiers	5,9	(0,5)	6,3
Résultat des sociétés mises en équivalence	10,1	10,9	(0,9)
EBIT	440,5	461,0	(20,5)
Résultat financier net (*)	(44,6)	(46,3)	1,7
Impôts sur le résultat	(85,7)	(92,2)	6,5
Résultat de l'exercice	310,3	322,6	(12,3)
dont part des minoritaires	1,3	1,3	-
dont part du Groupe	309,1	321,3	(12,3)

* 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

Annexe 5: Paiements fondés sur des actions

Une charge de € 11,8 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 du Groupe en 2022. Ces options et actions sont valorisées selon le même principe que celui expliqué dans le rapport annuel 2021. Au cours de la période, 1,289,064 options sur action (juste valeur par instrument € 6,43) et 103,270 actions (prix moyen de € 34,13) ont été octroyées.

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).

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 (devises et) taux d'intérêts avec des brokers réputés et des banques.

Toutes les catégories d'instruments financiers d'Umicore sont à juste valeur sauf les emprunts bancaires et autres emprunts long-terme pour lesquels les valeurs comptables diffèrent de la juste valeur.

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. 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 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	
	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022
Contrat à terme : marchandises vendues	156,8	217,2	11,2	30,0
Contrat à terme : marchandises achetées	(52,4)	(33,8)	59,6	97,6
Contrats à terme: devises vendues	681,5	929,3	(16,3)	(54,8)
Contrats à terme: devises achetées	(57,8)	(83,6)	4,6	3,3
Contrats de swap de (devises et) d'intérêts	396,6	436,6	(3,2)	(10,1)
Impact total juste valeur (sociétés consolidées globalement)	-	-	55,9	66,1
Reconnu en créances commerciales et autres créances	-	-	80,5	134,8
Reconnu en dettes commerciales et autres dettes	-	-	(24,5)	(68,8)
Impact total juste valeur pour les sociétés mises en équivalence	-	-	(2,0)	(2,7)
Total	-	-	54,0	63,4

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 reclassifiés 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. 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 entre autres l'USD, le KRW, le BRL, le CNY, le CAD et le PLN.

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 résultats tant en 2021 qu'en 2022.

6.2 Instruments financiers relatifs aux couvertures de juste valeur

(en millions €)	Montant contractuel ou notionnel		Juste valeur	
	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022
Contrat à terme : marchandises vendues (IFRS 9-comptabilité de couverture)	259,7	217,9	(14,9)	10,9
Contrat à terme : marchandises vendues (couverture économique)	59,4	132,7	2,0	9,8
Contrat à terme : marchandises achetées (IFRS 9-comptabilité de couverture)	(82,1)	(202,3)	4,9	4,1
Contrat à terme : marchandises achetées (couverture économique)	(58,2)	(15,7)	1,6	0,6
Contrats à terme: devises vendues	1.216,6	1.036,4	(12,2)	(15,9)
Contrats à terme: devises achetées	(494,2)	(573,0)	0,1	15,1
Impact total juste valeur (sociétés consolidées globalement)	-	-	(18,5)	24,7
Reconnu en créances commerciales et autres créances (IFRS 9-comptabilité de couverture)	-	-	9,9	39,5
Reconnu en créances commerciales et autres créances (couverture économique)	-	-	4,0	11,2
Reconnu en dettes commerciales et autres dettes (IFRS 9-comptabilité de couverture)	-	-	(31,9)	(25,3)
Reconnu en dettes commerciales et autres dettes (couverture économique)	-	-	(0,4)	(0,8)
Total	-	-	(18,5)	24,7

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.

Annexe 7: Stock

Selon les principes comptables sur les stocks (annexe 2.9 du Rapport annuel 2021), les métaux sont classifiés en catégories de stock qui reflètent leur nature spécifique et leur utilisation commerciale. Umicore classifie son stock métal permanent dans un catégorie distincte. Au début de la période, Umicore détenait des stocks permanents pour l'argent, l'or, le platine, le palladium, le rhodium, le cobalt, le nickel, le germanium, le plomb et le cuivre. Dans le courant du premier semestre 2022, Umicore a constitué un stock permanent de métal pour le lithium dans le segment Energy & Surface Technologies pour couvrir une partie des besoins actuels et des besoins futurs attendus pour ce métal liés aux prévisions d'expansion des matériaux pour cathode. Les stocks étant considérés comme ayant une durée de vie illimitée, aucun amortissement n'est enregistré. Au lieu de cela, ils seront soumis à un test annuel de réduction de valeur de l'unité génératrice de cash qui détient ces stocks.

Annexe 8: Actions

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

Sur les 5.200.995 actions propres détenues à la fin 2021, 103.270 actions ont été utilisées pour le plan d'actions et 96.300 actions ont été utilisées pour honorer l'exercice des options de la période. Umicore a aussi racheté 1.300.000 de ses actions propres. Au 30 juin 2022, Umicore détenait 6.301.425 actions propres, représentant 2,56% 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 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 10: Passifs latents, estimations comptables et autres événements

Comme publié précédemment, le Groupe avait au 31 décembre 2021 un dossier en attente qui pouvait être qualifié de passif latent sous la définition IFRS. Une filiale d'Element Six Abrasives avait reçu un avis d'imposition locale d'un montant de 24,9 millions auquel des intérêts pourraient être ajoutés, estimés à environ EUR 14,5 millions au 31 décembre 2021. Le 8 mars 2022, une décision de justice a été rendue statuant en faveur de l'appel de l'entreprise. Aucun appel n'a été fait par les autorités fiscales de sorte que ce dossier est clôturé.

Annexe 11: Conflit en Ukraine

Umicore continue de suivre de près la crise en Ukraine et les conséquences potentielles sur ses activités. Les ventes d'Umicore au premier semestre 2022 en Russie ou en Ukraine restent négligeables au niveau du Groupe et Umicore n'a aucune présence opérationnelle en Ukraine ni aucune présence opérationnelle significative en Russie. La Russie est un important producteur mondial de certains métaux platinoïdes et de nickel. Umicore a mis en place une base d'approvisionnement diversifiée pour ces métaux avec un approvisionnement en provenance de divers pays et est en outre approvisionnée par ses propres opérations de recyclage. Cependant, toute absence prolongée d'approvisionnement de ces métaux en raison de la crise devrait accroître la tension de l'offre mondiale et pourrait engendrer une volatilité significative des prix des métaux et de leurs transactions, ce qui pourrait avoir un impact sur la rentabilité et les flux de trésorerie du Groupe. Toute perturbation importante et prolongée des livraisons de gaz de la Russie vers l'Europe pourrait entraîner un ralentissement économique général en Europe, ce qui aurait un impact sur la rentabilité et les flux de trésorerie du Groupe. L'impact potentiel de toute pénurie de gaz sur les opérations européennes d'Umicore est en cours d'évaluation. La majeure partie de la demande européenne de gaz naturel d'Umicore est liée à ses sites de production belges. La dépendance à l'égard de la Russie pour le gaz, et d'autres sources d'énergie, varie considérablement d'un pays à l'autre en Europe. Bien que le risque d'être impacté par une pénurie de gaz demeure, la dépendance au gaz en provenant de Russie est considérée comme plus faible en Belgique par rapport à d'autres pays.

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 :

<http://www.umincore.com/fr/investors/elements-financiers/glossaire/>

Pour tout complément d'information

Investor Relations

Eva Behaeghe	+32 2 227 70 68	eva.behaeghe@umicore.com
Adrien Raicher	+32 2 227 70 68	adrien.raicher@umicore.com
Evelien Goovaerts	+ 32 477 58 68 14	evelien.goovaerts@umicore.com

Media Relations

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

Calendrier financier

19 août 2022	Ex-date (acompte sur dividende)
22 août 2022	Record date (acompte sur dividende)
23 août 2022	Mise en paiement de l'acompte sur dividende
16 février 2023	Résultats Annuels 2022

Profil d'Umicore

Umicore est le groupe spécialisé dans la technologie des matériaux *circulaires*. Il se concentre sur les domaines d'application où son expertise en science des matériaux, en chimie et en métallurgie fait une réelle différence. Ses activités sont organisées en trois groupes d'activités : Catalysis, Energy & Surface Technologies et Recycling. Chaque groupe d'activités est divisé en unités commerciales axées sur le marché qui proposent des matériaux et des solutions à la pointe des nouveaux développements technologiques et essentiels à la vie quotidienne.

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 de manière à remplir sa mission : *materials for a better life* (des matériaux pour une vie meilleure).

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. Le Groupe a généré un revenu (hors métal) de € 2,1 milliards (chiffre d'affaires de € 13,8 milliards) et employait 11.350 personnes en 2022.

Une conférence téléphonique et un webcast audio pour investisseurs, analystes et journalistes auront lieu aujourd'hui à 09:30 CEST à Bruxelles. Plus d'informations sur: https://umicore.com/hyr2022_fr
