

# RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2023

## MARGES FORTES DANS UN ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ VOLATIL

### CHIFFRES CLÉS

Revenus de € 2,1 milliards (0%)

EBITDA ajusté de € 519 millions (-14%)

EBIT ajusté de € 373 millions (-19%)

Ajustements de l'EBIT de - € 13 millions

Rendement des capitaux engagés (ROCE) de 15,2% (contre 20,8% au premier semestre 2022)

Bénéfice net ajusté (part du Groupe) de € 233 millions et bénéfice par action ajusté de € 0,97

Flux de trésorerie opérationnel de € 409 millions, incluant une augmentation de € 26 millions des besoins en fonds de roulement; Flux de trésorerie opérationnel disponible de € 60 millions

Les dépenses d'investissement se sont élevées à € 335 millions (+77%)

Dépenses de R&D de € 147 millions (+4%)

Acompte sur dividende de € 0,25 par action le 22 août 2023.

Dette nette/EBITDA ajusté 12 derniers mois de 1,30x avec une dette nette de € 1.390 million

Umicore a enregistré des performances solides au premier semestre 2023, malgré un environnement moins favorable des prix des métaux précieux dans un contexte de croissance macroéconomique limitée et d'inflation des coûts. Les revenus du Groupe pour les 6 premiers mois s'élevaient à € 2,1 milliards, en ligne avec les niveaux des premiers semestres 2022 et 2021, **démontrant la résilience des activités dans un contexte de conditions de marché de plus en plus difficiles depuis fin 2022.**

L'EBIT ajusté du Groupe s'est élevé à € 373 millions et l'EBITDA ajusté à € 519 millions, en dessous des niveaux du premier semestre 2022, reflétant l'environnement moins favorable des prix des métaux précieux, d'inflation des coûts et d'augmentation des dépenses liées à l'innovation et à la croissance dans le cadre de la stratégie Umicore 2030 RISE. **La marge d'EBITDA ajusté s'est élevé à 25,1 % pour le Groupe, en ligne avec la stratégie<sup>1</sup> Umicore 2030 RISE.**

Le flux de trésorerie opérationnel disponible a été de € 60 millions, reflétant une augmentation significative des dépenses d'investissement afin de préparer la croissance accélérée de l'activité Rechargeable Battery Materials. La dette financière nette a augmenté à € 1,4 milliard, résultant en un ratio de levier financier de 1,30 fois l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois, dans les limites du seuil « investment grade » de 2,5x visé par la stratégie Umicore 2030 RISE.

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, Li et Mn).

<sup>1</sup> En juin 2022, Umicore a lancé son nouveau plan stratégique Umicore 2030 RISE destiné à accélérer la croissance rentable avec une création de valeur constante vers 2030 et au-delà (marges EBITDA ajustées > 20% tout au long de la période) : <https://www.umicore.com/en/newsroom/news/umicore-launches-umicore-2030-rise-its-new-strategic-plan-designed-to-accelerate-value-creative-growth#french>



L'activité **Catalysis** a de nouveau réalisé une performance exceptionnelle, enregistrant des revenus et des bénéfices supérieurs aux niveaux réalisés au cours du premier semestre 2022. Les volumes de vente et les revenus de Automotive Catalysts ont augmenté, bénéficiant de la croissance de la production de moteurs à combustion interne pour véhicules légers ainsi que de la reprise progressive de la production chinoise de poids lourds diesel. Les revenus de Fuel Cell & Stationary Catalysts ont bien augmenté, reflétant en particulier une forte demande de catalyseurs stationnaires et un mix de produits favorable. Cette évolution positive des revenus, associée à une discipline en matière de gestion des coûts et à une efficacité opérationnelle élevée, a conduit à un EBITDA ajusté de € 227 millions dans le business group.



Les revenus de **Energy & Surface Technologies** ont été, comme prévu, inférieurs à ceux de l'année précédente, reflétant une normalisation dans Cobalt & Specialty Materials par rapport à un premier semestre 2022 exceptionnellement solide. Les revenus et les bénéfices de Rechargeable Battery Materials ont été en ligne par rapport à ceux du premier semestre 2022, malgré l'augmentation des dépenses consacrées à la préparation de la croissance et les activités de R&D. L'EBITDA ajusté du business group s'est élevé à € 132 millions.



Le business group **Recycling** a enregistré de robustes performances au cours du premier semestre 2023, bien qu'inférieures aux performances exceptionnelles du premier semestre de l'année dernière. Les revenus ont été en ligne avec ceux atteints au cours de la même période de l'année précédente, la forte performance de Precious Metals Management ayant compensé la baisse des revenus dans les autres business units. L'EBITDA ajusté s'est élevé à € 204 millions, reflétant la baisse des prix des platinoïdes et l'impact de l'inflation des coûts.

Au cours du premier semestre 2023, Umicore a réalisé de **nouveaux progrès dans l'exécution de sa stratégie Umicore 2030 RISE visant à assurer une croissance significative et créatrice de valeur**. La business unit Rechargeable Battery Materials a conclu un nouvel accord d'approvisionnement à long terme en matériaux pour batteries pour le marché chinois, tandis que les business groups Catalysis et Recycling ont continué à démontrer leurs solides performances, leurs excellences opérationnelles et une capacité à générer d'importants flux de trésorerie dans un contexte de marché difficile. Umicore a également annoncé des changements dans son équipe de direction et une nouvelle structure organisationnelle avec des responsabilités alignées sur l'exécution et la réalisation de sa stratégie Umicore 2030 RISE (voir section suivante : « Introduction d'une nouvelle organisation et structure hiérarchique. »



Mathias Miedreich, CEO d'Umicore, a commenté : « *Umicore a démontré une fois de plus sa capacité à atteindre de solides performances opérationnelles malgré d'importantes turbulences sur le marché. Dans le même temps, nous sommes restés concentrés sur l'exécution de notre stratégie Umicore 2030 RISE. Nous avons annoncé une nouvelle structure organisationnelle qui soutiendra la croissance significative à venir dans Battery Materials et nous avons mis en place une équipe de direction dont les responsabilités sont alignées sur l'exécution et la réalisation des piliers clés de notre stratégie. Nous avons intensifié les investissements liés à l'innovation et à la croissance tout en maintenant notre engagement en termes de discipline financière et de retour sur investissement. Je tiens à remercier tous les employés d'Umicore pour leur énergie et leur dévouement indéfectibles et je suis convaincu que nous sommes sur la bonne voie pour réaliser nos ambitions 2030 RISE, tout en créant de la valeur pour nos actionnaires et des avantages pour l'ensemble de nos parties prenantes.* »

#### Investors relations

<https://www.umicore.com/en/investors/>

#### Webcast

[https://umicore.com/hyr2023\\_fr](https://umicore.com/hyr2023_fr)

[www.umicore.com](http://www.umicore.com)

## Perspectives 2023

Au vu des solides performances de ce premier semestre, et en supposant que les prix des métaux précieux se maintiennent à ces niveaux pour le reste de l'année et toutes autres choses restant égales, Umicore s'attend à ce que son EBITDA ajusté pour l'ensemble de 2023 se situe dans une fourchette comprise entre € 960 à € 1.020 millions.



Au sein de **Catalysis**, Umicore s'attend à continuer à bénéficier de sa forte position sur le marché des applications de catalyseurs essence et d'une reprise graduelle du marché chinois des poids lourds diesel. Dans ce contexte, l'EBITDA ajusté en 2023 devrait être légèrement supérieur aux niveaux records de 2022. Il est toutefois attendu que les revenus et résultats du second semestre reflètent l'impact d'un environnement de prix moins élevés pour les métaux platinoïdes par rapport au premier semestre dans l'ensemble des business units.



Au sein de **Energy & Surface Technologies**, il est attendu que l'EBITDA ajusté 2023 de Rechargeable Battery Materials soit supérieur au niveau de l'année passée. Compte tenu des performances normalisées de Cobalt & Specialty Materials en 2023 par rapport au niveau exceptionnel de rentabilité de 2022, l'EBITDA ajusté du business group en 2023 devrait être quelque peu inférieur au niveau de 2022.



Au sein de **Recycling**, Umicore s'attend à ce que les performances du business group reflètent la baisse des prix des métaux platinoïdes et un environnement lié d'approvisionnement moins favorable pour les produits recyclables riches en platinoïdes. En supposant que les prix actuels des métaux se maintiennent et compte tenu des remarquables couvertures stratégiques actuelles des métaux, il est attendu que l'EBITDA ajusté en 2023 soit inférieur au niveau de 2022, mais nettement supérieur aux niveaux historiques d'avant 2020. Il est également attendu que les revenus et résultats du second semestre soient inférieurs à ceux du premier, reflétant la poursuite de la baisse récente des prix des métaux platinoïdes.

Comme annoncé précédemment, les coûts **Corporate** pour l'année 2023 devraient rester globalement au niveau de 2022. Il est également prévu que les dépenses d'investissement augmentent jusqu'à € 800 millions pour l'ensemble de l'année 2023, en ligne avec le consensus actuel, reflétant principalement les investissements liés à l'expansion de l'empreinte européenne de Rechargeable Battery Materials. Compte tenu des prix actuels des métaux, le fonds de roulement net devrait rester stable au second semestre. Compte tenu de ces éléments, la dette nette devrait rester à peu près au même niveau qu'à la fin du mois de juin.

## Introduction d'une nouvelle organisation et structure hiérarchique

Depuis l'introduction de la stratégie Umicore 2030 RISE en juin 2022, Umicore a renforcé sa structure de gouvernance en l'alignant sur son ambitieux plan de croissance à l'horizon 2030. La prochaine étape consiste à mettre en place une nouvelle structure organisationnelle afin de soutenir la croissance significative des activités de Rechargeable Battery Materials. Les business units d'Umicore seront regroupées dans quatre business groups, au lieu de trois actuellement, basées sur d'importantes synergies et des caractéristiques communes, tout en mettant davantage l'accent sur les différentes activités.

L'ancienne business unit Rechargeable Battery Materials (RBM) deviendra le nouveau business group Battery Materials, dirigé par Ralph Kiessling, actuellement Executive Vice President Energy & Surface Technologies. Cette organisation apportera l'attention et la structure nécessaires pour soutenir la forte croissance attendue de l'activité Battery Materials et fournira une transparence et une vision accrues des performances du business group.

Les business units Cobalt & Specialty Materials (CSM), Electro-Optic Materials (EOM) et Metal Deposition Solutions (MDS), qui font actuellement partie du business group Energy & Surface Technologies, seront regroupées sous un quatrième business group sous la direction de [Geert Olbrechts en tant que EVP responsable](#).

En outre, Geert deviendra Chief Technology Officer du groupe à partir du 1er août 2023 et sera, à ce titre, également en charge des activités de recherche et développement de l'entreprise, en étroite collaboration avec les équipes de R&D des business units. Il travaillera en étroite collaboration avec les équipes New Business Incubation et Open Innovations.

Le reporting externe selon cette nouvelle structure organisationnelle sera mis en œuvre à partir de l'année fiscale 2024. Les périmètres de Catalysis et de Recycling demeurent inchangés.

En plus de ces changements et afin de refléter l'importance des personnes et des talents pour Umicore, le rôle de EVP People and Organization a été créé. Ana Fonseca Nordang a été nommée à ce poste à partir du 1er septembre et viendra compléter le [Comité de direction d'Umicore](#).

Ana dispose de plus de 20 ans d'expérience internationale dans différentes fonctions de direction RH et a passé la majeure partie de sa carrière chez Equinor, anciennement Statoil, où elle a récemment officié en tant que Senior Vice President Renewables. Avant cela, elle officiait en tant que Chief Human Resources Officer du groupe. Ana continuera de veiller, avec les autres membres du Comité de direction, à ce que la stratégie RH reste au cœur de la réflexion et de la planification d'Umicore à l'avenir.

*« Je suis très heureux d'accueillir Ana au sein de notre Comité de direction. Sa grande expérience internationale en matière de ressources humaines renforcera davantage notre stratégie RH pour veiller à ce que nous restions un employeur de choix dans toutes les régions où nous sommes présents. L'invitation d'Ana à rejoindre notre Comité de direction souligne l'importance de notre personnel et du rôle qu'il joue dans la réalisation de notre ambitieux plan de croissance 2030 RISE. Nos employés, avec leurs compétences, leur expérience et leur énergie, sont essentiels à notre succès, »* déclare Mathias Miedreich, CEO d'Umicore.

Au niveau du [Conseil de surveillance](#), deux nouveaux comités, le [Comité d'investissement](#) et le [Comité de durabilité](#) ont été constitués. Ces comités se concentrent sur la supervision des dépenses d'investissement du Groupe qui soutiennent la croissance liée à la stratégie Umicore 2030 RISE d'une part, et qui répondent aux ambitions "Let's go for Zero", d'autre part.

## Chiffres clés

(en millions €)

	S1 2022	S2 2022	S1 2023
Chiffre d'affaires (1)	12.890	12.546	10.012
Revenus (hors métal) (2)	2.063	2.093	2.067
EBITDA ajusté (3)	601	550	519
dont sociétés associées	11	5	1
Ajustements EBITDA (3)	(20)	(12)	(13)
EBITDA	580	538	505
Marge EBITDA ajustée	28,6%	26,0%	25,1%
EBIT ajusté (3)	461	404	373
Ajustements EBIT (3)	(20)	(12)	(13)
EBIT total	441	392	360
Marge opérationnelle ajustée (2)	21,8%	19,0%	18,0%
Taux d'imposition effectif ajusté	22,8%	16,5%	25,5%
Résultat net ajusté, part du Groupe	321	272	233
Résultat net, part du Groupe	309	261	223
Frais de recherche & développement	141	175	147
Investissements	190	280	335
Cash-flow net avant financement	230	(76)	(153)
Total des actifs, fin de période	10.259	9.942	9.860
Capitaux propres, part du Groupe, fin de période	3.410	3.516	3.594
Dettes financières nettes consolidées, fin de période (3)	955	1.104	1.390
Ratio d'endettement, fin de période	21,6%	23,6%	27,7%
Dette nette / EBITDA ajusté sur les 12 derniers mois	0,88x	0,96x	1,30x
Capitaux engagés, fin de période	4.475	4.716	5.096
Capitaux engagés, moyenne	4.426	4.595	4.906
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	20,8%	17,6%	15,2%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	11.350	11.565	11.942
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	2.702	2.664	2.585
Taux d'accidents déclarés (TRIR – Total Recordable Injury Rate) (4)	8,80	9,00	8,90

(1) Se référer à la note 9 pour la reclassification du chiffres d'affaires et du coût des approvisionnements et matières premières au S1 2022

(2) Les revenus de S1 2022 ont été ajustés pour exclure la valeur répercutée ("pass-through") du lithium et du manganèse achetés

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

(4) Nombre total de décès, d'accidents avec arrêt de travail et d'accidents sans arrêt de travail déclarés, par million d'heures travaillées, tant pour les employés d'Umicore que pour les sous-traitants

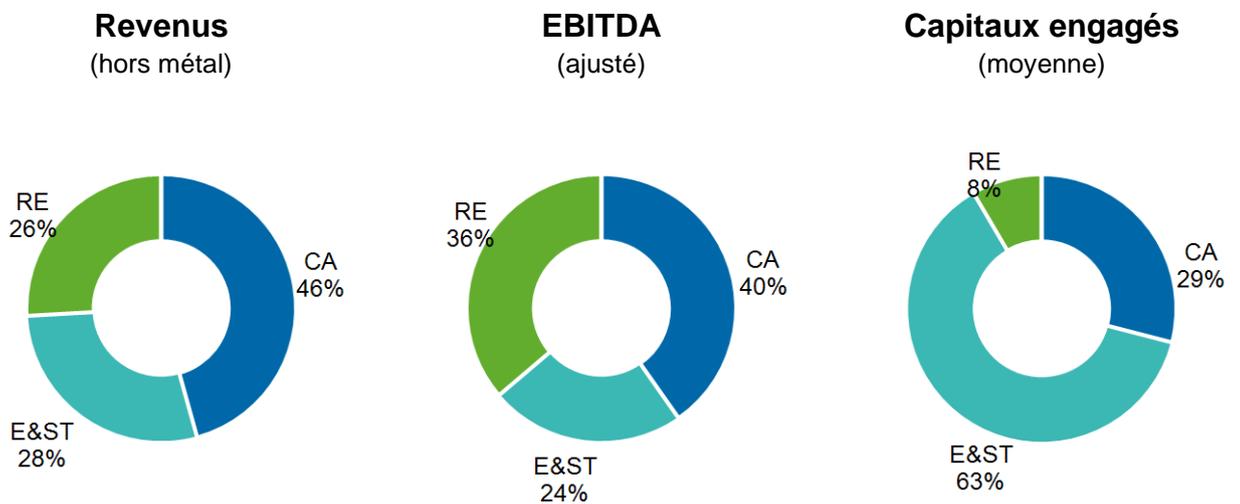
## Chiffres clés par action

(en € / action)

	S1 2022	S2 2022	S1 2023
Nombre total d'actions émises, fin de période	246.400.000	246.400.000	246.400.000
dont actions en circulation	240.098.575	240.200.659	240.399.667
dont actions propres	6.301.425	6.199.341	6.000.333
Nombre moyen d'actions en circulation			
de base	240.562.679	240.123.853	240.361.383
dilué	241.053.238	240.469.079	240.426.378
Bénéfice par action ajusté	1,34	1,13	0,97
Bénéfice par action de base	1,28	1,09	0,93
Bénéfice par action dilué	1,28	1,09	0,93
Dividende versé	0,55	0,25	0,55
Cash-flow net avant financement, de base	0,95	-0,32	-0,64
Total des actifs, fin de période	42,73	41,39	41,01
Capitaux propres, part du Groupe, fin de période	14,20	14,64	14,95

\* Le Conseil de Surveillance a proposé un dividende brut annuel de € 0,80 par action pour l'exercice 2022, lors de l'Assemblée générale ordinaire du 27 avril 2023. En tenant compte de l'acompte sur dividende de € 0,25 par action versé le 23 août 2022, un montant brut par action de € 0,55 a été versé le 4 mai 2023, après approbation par les actionnaires.

## Répartition par segment



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

## Catalysis

### Chiffres clés Catalysis

(en millions €)

	S1 2022	S2 2022	S1 2023
Chiffre d'affaires total	3.907	3.831	3.575
Revenus totaux (hors métal)	897	879	946
EBITDA ajusté	206	213	227
EBITDA	204	204	227
Marge EBITDA ajustée	23,0%	24,2%	24,0%
EBIT ajusté	170	172	192
EBIT total	168	163	192
Marge opérationnelle ajustée	18,9%	19,6%	20,3%
Frais de recherche & développement	72	68	63
Investissements	23	45	33
Capitaux engagés, fin de période	1.486	1.564	1.237
Capitaux engagés, moyenne	1.519	1.525	1.400
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	22,4%	22,6%	27,4%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	3.033	3.080	3.084

### Résumé et perspectives

Au cours du premier semestre 2023, le business group **Catalysis** a réalisé à nouveau d'excellentes performances, avec des revenus et résultats supérieurs aux niveaux du premier semestre 2022. Les revenus ont atteint € 946 millions, soit une hausse de 5 % par rapport au premier semestre 2022. Les volumes et revenus des ventes de la business unit Automotive Catalysts d'Umicore ont augmenté, favorisés par la croissance d'une année à l'autre de la production de véhicules légers ICE en Europe, en Amérique du Nord et du Sud et en Inde, ainsi que d'une reprise graduelle de la production de poids lourds diesel en Chine. Le business group a également bénéficié de revenus substantiellement plus élevés dans la business unit Fuel Cell & Stationary Catalysts, reflétant en particulier une forte demande de catalyseurs stationnaires et un mix de produits favorable. Cette évolution positive des revenus d'Umicore, combinée à sa discipline en matière de gestion des coûts et à sa grande efficacité opérationnelle chez Automotive Catalysts, lui ont permis de réaliser, pour les 6 premiers mois de l'année, un EBIT ajusté de € 192 millions (+13 %) et un EBITDA ajusté de € 227 millions (+10 %). De plus, les couvertures des PGM ont partiellement atténué la baisse des prix au comptant (« spot price ») des PGM sur les bénéfices.

Au sein de **Catalysis**, Umicore s'attend à continuer à bénéficier de sa forte position sur le marché des applications catalytiques pour l'essence et d'une nouvelle reprise progressive du marché chinois des poids lourds diesel. Compte tenu de ces éléments, l'EBITDA ajusté en 2023 devrait être légèrement supérieur aux niveaux records de 2022. Umicore s'attend toutefois à ce que les revenus et les bénéfices du second semestre reflètent la baisse des prix des platinoïdes par rapport au premier semestre dans l'ensemble des business units.

## Rapport d'activité S1 2023

Le premier semestre 2023 a connu une tendance à la hausse de la production automobile ICE mondiale<sup>2</sup> par rapport à un faible premier semestre 2022 qui avait été particulièrement durement touché par l'impact des perturbations de la chaîne d'approvisionnement mondiale et la résurgence de la pandémie de COVID-19 en Chine. Les lourdes contraintes d'approvisionnement qui ont touché l'industrie automobile ces deux dernières années ont provoqué un important retard de production qui, de concert avec la récente reprise des chaînes d'approvisionnement mondiales, a entraîné un net rebond de la production automobile au premier semestre 2023. La production de véhicules légers à essence et diesel a particulièrement bien progressé en Europe (+8,9 %), en Amérique du Nord (+8,3 %) et du Sud (+11,5 %) et en Inde (+6,7 %). En Chine, le confinement lié à la COVID-19 au printemps de l'année dernière a encore eu un impact significatif au premier semestre 2023 sous la forme de problèmes logistiques, résultant en une production automobile ICE globalement stable par rapport au premier semestre 2022.

La business unit **Automotive Catalysts** a bénéficié de la croissance de la production automobile mondiale, augmentant à la fois ses revenus et ses résultats par rapport au premier semestre 2022. La business unit a réalisé des performances globalement en ligne avec le marché automobile ICE mondial en termes de volumes et de revenus, engendrés par de solides performances sur les marchés européen, nord-américain, indien et japonais. Les volumes et revenus du segment de poids lourds diesel ont bien augmenté, reflétant une solide croissance du marché européen et une reprise graduelle de la production de poids lourds diesel en Chine. Les résultats ont reflété les volumes plus élevés et l'amélioration des efficacités opérationnelles qui ont plus que compensé l'impact de l'inflation des coûts.

### Véhicules légers

Le segment des véhicules légers représentait 83 % des revenus d'Automotive Catalysts au premier semestre 2023, dont 81 % pour les technologies essence.

Le marché ICE européen, qui représentait 34 % des volumes mondiaux de catalyseurs d'Umicore pour véhicules légers, a augmenté de 8,9 % par rapport au premier semestre 2022, reflétant la reprise de la chaîne d'approvisionnement par rapport au premier semestre 2022. Umicore a nettement surpassé le marché européen, tant en termes de volumes (+17,2 %) que de revenus, bénéficiant particulièrement d'un bon mix de clients et du démarrage de la production de nouvelles plateformes essence pour véhicules légers qui avaient été précédemment assurées.

La production de véhicules légers sur le marché ICE chinois, qui représentait 24 % des volumes mondiaux de catalyseurs d'Umicore pour véhicules légers, est restée globalement stable par rapport au premier semestre 2022, ce qui est en particulier lié à un début d'année plus faible, avec différentes répercussions dues au confinement lié à la COVID-19 au deuxième trimestre 2022. Les volumes (-9,5 %) et revenus d'Umicore ont été impactés par un mix de clients moins favorable.

Les marchés ICE d'Amérique du Nord et d'Amérique du Sud, qui représentaient ensemble 21 % des volumes mondiaux de catalyseurs d'Umicore pour véhicules légers, ont bien augmenté (+8,3 %) par rapport à l'année précédente, reflétant une solide demande des clients. Les revenus d'Umicore (+8,7 %) ont reflété la croissance dynamique du marché automobile dans cette région, grâce à un mix de clients favorable.

Les volumes et revenus (+20,6 %) d'Umicore ont nettement surpassé les marchés indiens et thaïlandais, bénéficiant particulièrement d'un mix de clients et de plateformes favorable en Inde. Au Japon et en Corée, les revenus d'Umicore ont augmenté (+13,2 %) grâce à la croissance solide dans cette région, en particulier au Japon.

<sup>2</sup>La section Automotive Catalysts du communiqué de presse fait référence au marché ICE pertinent (incluant les véhicules à essence, diesel, LPG, CNG, e-carburants et hors véhicules VEB et à piles à combustible).

## Poids lourds diesel

Le segment des poids lourds diesel représentait 17 % des revenus des business units au premier semestre de 2023.

Le marché chinois des poids lourds diesel, qui comptabilisait 41 % des volumes mondiaux d'Umicore en termes de poids lourds diesel, a montré des signes de reprise au premier semestre 2023. La production de poids lourds diesel, qui avait sensiblement diminué en Chine en 2022 à la suite des perturbations de la chaîne d'approvisionnement et des interruptions de la production liées à la pandémie de COVID-19, a augmenté de 64 % dans le pays par rapport au premier semestre 2022. Les volumes et revenus en termes de poids lourds diesel d'Umicore ont reflété l'amélioration de la production de camions.

En Europe, les volumes d'Umicore (+11 %) ont surpassé le marché des poids lourds diesel, qui a augmenté de 5,7 % par rapport au premier semestre 2022 du fait d'un mix de clients et de plateformes favorable.

Les revenus de **Precious Metals Chemistry** étaient à un niveau similaire par rapport à la même période l'année dernière. Les revenus des catalyseurs homogènes sont restés stables, avec une forte demande de catalyseurs utilisés dans des applications des sciences de la vie de la part de l'industrie pharmaceutique compensant une baisse de la demande pour les applications par lots. Les volumes de commandes de produits chimiques inorganiques sont également restés en ligne par rapport au premier semestre 2022, grâce à une forte demande du marché final automobile. Le résultat de la business unit a toutefois été impacté par la baisse des prix des métaux platinoïdes, bien que celle-ci ait été atténuée dans une certaine mesure par les couvertures stratégiques des métaux existantes.

Les revenus de **Fuel Cell & Stationary Catalysts** ont bien augmenté par rapport à l'année précédente. Les revenus des catalyseurs stationnaires ont augmenté de manière substantielle, reflétant le maintien d'une demande solide des marchés finaux de la chimie, du raffinage, de l'électricité et des gros moteurs ainsi qu'un mix de produits favorable. Les revenus des catalyseurs pour piles à combustible à membrane électrolytique polymère (PEM) utilisés dans le segment du transport ont baissé par rapport au premier semestre 2022. Il est attendu que la demande dans ce segment reprenne dans les mois à venir à la suite de la reprise graduelle consécutive aux confinements liés à la pandémie de COVID-19 en Chine et compte tenu des cycles de planification des projets chez les clients finaux, qui ont généralement tendance à soumettre des commandes au cours du second semestre de l'année. Les volumes des catalyseurs pour piles à combustible à membrane électrolytique polymère (PEM) utilisés dans l'électrolyse verte ont bien augmenté, reflétant l'intérêt croissant des clients dans ce segment.

Le projet de construction de la nouvelle unité de production massive de catalyseurs pour piles à combustible à membrane électrolytique polymère à Changshu, en Chine, avance bien, la mise en service étant prévue d'ici la fin 2025. Cette unité, qui sera l'usine de catalyseurs pour piles à combustible à membrane électrolytique polymère la plus avancée technologiquement au monde à ce moment-là, produira des catalyseurs pour piles à combustible à membrane électrolytique polymère tant pour le transport que pour l'électrolyse verte. Elle sera évolutive afin de s'adapter à la future croissance du portefeuille de clients de la business unit.

## Energy & Surface Technologies

### Chiffres clés Energy & Surface Technologies

(en millions €)

	S1 2022	S2 2022	S1 2023
Chiffre d'affaires total	2.229	2.745	1.887
Revenus totaux (hors métal) (*)	631	646	588
EBITDA ajusté	172	118	132
dont sociétés associées	3	2	(1)
EBITDA	172	120	132
Marge EBITDA ajustée	26,7%	18,0%	22,6%
EBIT ajusté	112	55	68
EBIT total	112	57	67
Marge opérationnelle ajustée (*)	17,2%	8,2%	11,6%
Frais de recherche & développement	41	66	50
Investissements	129	167	247
Capitaux engagés, fin de période	2.484	2.751	3.276
Capitaux engagés, moyenne	2.380	2.617	3.014
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	9,4%	4,2%	4,5%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	3.981	3.991	4.259
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	809	821	715

(\*) Les revenus de S1 2022 ont été ajustés pour exclure la valeur répercutée ("pass-through") du lithium et du manganèse achetés

### Résumé et perspectives

Au premier semestre 2023, les revenus de **Energy & Surface Technologies** s'élevaient à € 588 millions et l'EBITDA ajusté à € 132 millions, soit une baisse de 7% et 23% respectivement par rapport aux niveaux de l'année dernière. Cette performance reflétait, comme prévu, une normalisation chez Cobalt & Specialty Materials par rapport à une année 2022 exceptionnellement solide. Les revenus et les résultats de Rechargeable Battery Materials ont été en ligne par rapport à ceux du premier semestre 2022, malgré des dépenses accrues pour la préparation de la croissance et la R&D. Les volumes de vente de matériaux actifs de cathode sont restés faibles, comme prévu. La business unit Cobalt & Specialty Materials a connu un ralentissement anticipé de la demande dans le contexte d'une activité économique plus faible et a été impactée par une baisse substantielle des prix du cobalt et du nickel.

Au sein de Energy & Surface Technologies, l'EBITDA ajusté de 2023 de Rechargeable Battery Materials devrait être supérieur à celui de l'année précédente. Compte tenu de la performance normalisée de Cobalt & Specialty Materials en 2023 par rapport à la rentabilité exceptionnelle de 2022, l'EBITDA ajusté du business group en 2023 devrait être légèrement inférieur au niveau de 2022.

## Rapport d'activité S1 2023

Au sein de **Rechargeable Battery Materials**, les revenus et le résultat réalisés au premier semestre 2023 étaient en ligne par rapport à ceux réalisés au cours la même période l'année dernière. Comme évoqué précédemment, la business unit a diminué la sensibilité de ses revenus et de son résultat au prix du lithium grâce à des contrats à terme et des mécanismes de couverture<sup>3</sup>, tout en continuant à bénéficier d'une exposition transactionnelle favorable au prix du lithium.

Les ventes mondiales de VE ont poursuivi leur croissance rapide au premier semestre 2023, enregistrant une augmentation de 39 % par rapport à la même période l'année précédente, prenant ainsi nettement de vitesse la croissance de la production automobile ICE mondiale. L'augmentation des ventes de VE variait selon les régions, mais reste dominée par la Chine où les ventes de VE ont augmenté de 37 %. La hausse de la demande de matériaux pour batteries NMC en Chine était cependant plus faible, puisque la majorité des ventes de VE en Chine étaient liées aux ventes de véhicules à batteries LFP de plus faible autonomie. Les ventes de VE en Europe ont également bien progressé (28 %). Comme prévu et annoncé précédemment, les volumes de vente mondiaux de la business unit n'ont pas reflété la croissance du marché mondial.

Rechargeable Battery Materials continue de progresser dans le cadre de l'exécution de sa stratégie Umicore 2030 RISE. Depuis le lancement de cette stratégie, la business unit a conclu **plusieurs partenariats à long terme et créateurs de valeur avec des constructeurs automobiles et fabricants de batteries pour les marchés européen et chinois des VE**. Ces contrats devraient résulter en une **augmentation significative des volumes en 2024**. Au premier semestre 2023, Rechargeable Battery Materials a notamment signé un **accord d'approvisionnement de CAM à long terme avec un fabricant de batteries chinois**, couvrant un engagement annuel de 20 000 tonnes de NMC riches en nickel pour la Chine. Les premiers volumes commerciaux dans le cadre de cet accord commenceront à être produits d'ici la fin 2023 et devraient résulter en une hausse significative de l'utilisation de l'usine d'Umicore en Chine.

Au même moment, la **R&D** de Rechargeable Battery Materials **progresses rapidement** avec l'inauguration [de l'une des installations de prototypage de matériaux pour batteries solides les plus grandes et les plus avancées au monde en Belgique](#). Ce centre de prototypage unique permettra à Rechargeable Battery Materials d'étendre et d'accélérer l'innovation et le leadership technologique en matière de produits chimiques pour batteries à état solide, la technologie de prochaine génération qui se profile à l'horizon pour les véhicules électriques.

Umicore a aussi pris une participation minoritaire dans Blue Current, fabricant majeur de batteries solides composites silicium-élastique. Cet investissement complète un accord de développement conjoint (JDA) déjà existant ayant permis aux deux parties d'intégrer les matériaux pour batteries d'Umicore dans la technologie de batteries solides de Blue Current. En apportant des capitaux – en plus de fournir des matériaux de pointe pour batteries dans le cadre de l'accord de développement – Umicore a pour ambition de travailler en étroite collaboration avec Blue Current afin de stimuler l'adoption par le marché de la technologie unique de batteries solides composites silicium-élastique de la société vers le milieu de la décennie.

En outre, Umicore progresse dans l'industrialisation de sa technologie de pointe de matériaux actifs cathodiques HLM (high lithium, manganèse) et ambitionne une production commerciale et une utilisation dans les VE en 2026. Le HLM continue de gagner en popularité auprès de différents constructeurs automobiles et fabricants de cellules de batteries en tant que technologie de batterie différenciatrices, à faible coût, à haute densité énergétique et durable, et les engagements actifs d'Umicore auprès de ses clients concernant le HLM ont augmenté pour atteindre 12 projets à des stades d'échantillonnage avancés.

---

<sup>3</sup> Le lithium et le manganèse étant des composants de plus en plus précieux et volatils dans les matériaux des batteries rechargeables, il a été décidé de ne plus les traiter comme des consommables mais comme des métaux couverts. Pour plus d'informations, veuillez-vous reporter au communiqué de presse pour l'ensemble de l'année 2022, publié le 16 février 2023.

Afin d'aligner la structure de gouvernance du Groupe et de Rechargeable Battery Materials sur son ambitieux plan de croissance, Umicore a décidé de mettre en place une **nouvelle structure organisationnelle**. Sous la nouvelle organisation, les activités liées aux matériaux pour batteries rechargeables seront regroupées au sein d'un quatrième business group qui apportera également une plus grande transparence quant à la performance des activités. Pour de plus amples informations, nous renvoyons à la section : « Introduction d'une nouvelle organisation et structure hiérarchique ».

Comme prévu, les revenus de **Cobalt & Specialty Materials** se sont normalisés par rapport à une performance exceptionnellement solide au premier semestre 2022. Les activités de raffinage et de distribution de produits chimiques au cobalt et au nickel ont subi l'impact d'une baisse substantielle des prix du cobalt et du nickel, combinée à un ralentissement de la demande suite au comportement de déstockage des clients. Les revenus des matériaux d'outillage ont reflété la baisse de la demande des marchés finaux des outils en métal dur et en diamant dans un contexte d'activité économique plus faible. Les revenus des carboxylates ont également diminué, car, après une période de commandes exceptionnellement élevées en 2021 et 2022, la demande des industries du revêtement et de la peinture s'est normalisée.

Les revenus de **Metal Deposition Solutions** ont légèrement baissé par rapport à la même période l'année dernière. Un ralentissement de la demande de l'industrie électronique a résulté en une baisse des commandes de produits en couche mince utilisés dans la microélectronique et l'optique, ainsi qu'une baisse de la demande d'électrolytes à base de métaux précieux utilisés dans les appareils portables. Les revenus des applications décoratives et des cartes de circuits imprimés ont augmenté, tandis que les revenus des autres activités sont restés globalement stables.

Les revenus d'**Electro-Optic Materials** ont augmenté par rapport au premier semestre 2022. Les revenus des solutions infrarouges ont bien augmenté, bénéficiant d'un grand intérêt des clients en Europe. Les produits des solutions à base de germanium étaient supérieurs par rapport au premier semestre 2022, reflétant en particulier la forte demande de produits chimiques de haute pureté et l'activité de recyclage en boucle fermée y étant liée. Le résultat a baissé, reflétant la répercussion tardive de l'inflation des coûts due aux contrats clients à long terme.

Le 4 juillet, le ministère du commerce chinois a annoncé qu'il introduirait un contrôle des exportations de germanium à compter du 1<sup>er</sup> août 2023. Bien qu'Umicore suive de près ces développements, elle est convaincue que son portefeuille d'approvisionnement est suffisamment solide pour garantir la poursuite de ses activités et l'approvisionnement de ses clients. Umicore est l'une des rares sociétés capables de recycler le germanium provenant de différents flux. En 2022, plus de 50 % des besoins en germanium d'Electro-Optic Materials provenaient déjà de matières recyclées, ce qui a significativement réduit la dépendance de la business unit aux approvisionnements externes. Dans le cadre de son modèle commercial, la business unit introduit des projets d'innovation ouverts encourageant les clients à récupérer le germanium issu de matériaux mis au rebut, réduisant ainsi leur exposition générale au marché. De plus, Umicore développe des technologies basées sur le « germanium en couche mince » qui réduisent considérablement l'utilisation et le coût du germanium.

## Recycling

### Chiffres clés Recycling

(en millions €)

	S1 2022	S2 2022	S1 2023
Chiffre d'affaires total (1)	8.126	7.212	5.402
Revenus totaux (hors métal)	537	569	536
EBITDA ajusté	257	275	204
EBITDA	252	280	200
Marge EBITDA ajustée	47,8%	48,3%	38,1%
EBIT ajusté	221	241	167
EBIT total	217	246	163
Marge opérationnelle ajustée	41,2%	42,4%	31,1%
Frais de recherche & développement	13	11	13
Investissements	30	52	34
Capitaux engagés, fin de période	426	347	468
Capitaux engagés, moyenne	443	386	407
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	99,9%	125,0%	81,9%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	2.930	2.996	2.963

(1) Se référer à la note 9 pour la reclassification du chiffres d'affaires et du coût des approvisionnements et matières premières au S1 2022

### Résumé et perspectives

Le business group **Recycling** a réalisé une performance robuste au premier semestre 2023, bien qu'en deçà de la performance exceptionnelle du premier semestre de l'année dernière. Le business group a enregistré des revenus de € 536 millions, en ligne avec le niveau atteint à la même période l'année précédente, avec la performance solide de Precious Metals Management qui a compensé la baisse des revenus dans les autres business units. L'EBITDA ajusté s'est élevé à € 204 millions, en baisse de -21 %, reflétant la baisse des prix des platinoïdes ainsi que l'impact de l'inflation des coûts.

Dans le business group **Recycling**, Umicore s'attend à ce que les performances du business group reflètent la baisse des prix des platinoïdes et un environnement d'approvisionnement moins favorable pour les matières recyclables riches en platinoïdes. En supposant que les prix actuels des métaux se maintiennent et en tenant compte des couvertures stratégiques actuelles des métaux, on s'attend à ce que l'EBITDA ajusté du business group Recycling en 2023 soit inférieur au niveau de 2022, tout en restant bien supérieur aux niveaux historiques d'avant 2020. On s'attend également à ce que les revenus et les bénéfices du second semestre soient inférieurs à ceux du premier semestre, reflétant la nouvelle baisse récente des prix des platinoïdes.

## Rapport d'activité S1 2023

Les revenus de **Precious Metals Refining** ont été quelque peu inférieurs à ceux du premier semestre 2022, impactés par un environnement défavorable des prix des métaux précieux. Le résultat de la business unit a en outre été impacté par la poursuite de l'inflation des coûts, avec essentiellement des coûts de main-d'œuvre plus élevés. Comme indiqué précédemment, les contrats fixes à long terme ont permis de limiter grandement les répercussions de l'inflation sur les prix. Un ambitieux programme d'excellence opérationnelle a été lancé début 2023, conduisant à des économies qui compensent partiellement l'inflation jusqu'à présent et s'intensifiant en vue d'optimiser le recouvrement des coûts inflationnistes dans l'unité. Ce programme implique le recours à l'automatisation et à la numérisation, ainsi que l'utilisation de méthodes allégées pour améliorer la performance opérationnelle.

Le premier semestre 2023 a été marqué par la volatilité des prix des métaux précieux. Les prix de l'or et de l'argent ont fluctué, mais sont globalement restés élevés. Les prix des platinoïdes ont toutefois significativement baissé au premier semestre 2023. Ce fut particulièrement le cas du rhodium et du palladium, dans le cadre d'une demande limitée du marché final et d'une disponibilité importante. Umicore a su atténuer, dans une certaine mesure, l'impact de la baisse des prix au comptant des platinoïdes sur les revenus et le résultat grâce aux couvertures stratégiques des métaux précédemment assurées.

Le mix de matières entrant est devenu moins favorable sur la période en raison d'une plus faible disponibilité des produits recyclables complexes riches en platinoïdes, tels que les catalyseurs automobiles et catalyseurs industriels usagés. Dans ce contexte de marché, Precious Metals Refining a tiré profit de la grande flexibilité de sa technologie de recyclage pour se concentrer sur la transformation des flux les plus complexes et ayant le plus de valeur, tout en minimisant l'apport de matières moins intéressantes. En raison de cette approche, les volumes traités totaux sur la période ont été quelque peu inférieurs au niveau du premier semestre 2022.

Au cours de cette période, Precious Metals Refining a continué à prendre des mesures pour poursuivre l'amélioration de la performance environnementale de son usine à Hoboken, en Belgique. Afin de minimiser les émissions de poussière diffuses, des pare-vent supplémentaires ont été installés autour des terrains de stockage et le long de la station de mise à quai maritime. Les engagements forts d'Umicore visant à réduire l'impact de ses opérations ont continué à se traduire par une baisse supplémentaire des taux de plomb dans le sang : les derniers relevés de contrôle, réalisés en mars 2023<sup>4</sup>, ont donné les meilleurs résultats atteints jusqu'ici, sous la mesure la plus basse précédemment atteinte à l'automne 2022. En mai, la business unit a également entamé les travaux de démolition en vue de la création d'une zone tampon verte fermée autour de l'usine. Le projet avance bien et devrait être terminé d'ici la fin 2024.

Les revenus de **Jewelry & Industrial Metals** ont légèrement diminué par rapport à un solide premier semestre 2022, reflétant essentiellement l'impact de la baisse substantielle des prix des platinoïdes dans ses activités de raffinage et de recyclage. Les revenus de l'activité des produits ont été quelque peu inférieurs au niveau de l'année précédente. Les commandes de produits d'investissement en or ont baissé après une période d'achats refuges exceptionnels, tandis que les volumes des applications en verre à base de platine ont subi l'impact de la baisse de la demande des clients. Cela a été partiellement compensé par une hausse des ventes de produits de joaillerie grâce à une forte demande du marché final du luxe et des niveaux de commande élevés de produits d'investissement en argent.

La contribution au résultat de **Precious Metals Management** a considérablement augmenté par rapport à l'an dernier, reflétant des conditions commerciales propices dans un contexte de forte volatilité des prix des métaux précieux. La contribution positive des activités commerciales a plus que compensé la baisse de la demande de lingots d'or et d'argent de la part du segment des investissements institutionnels.

---

<sup>4</sup> <https://www.umicore.com/en/newsroom/average-blood-lead-levels-continue-their-decline-near-umicore-site-in-hoboken/>

En tant qu'acteur clé dans les matériaux pour batteries et les solutions de recyclage de batteries, Umicore accueille favorablement le règlement européen relatif aux batteries, adopté par le Conseil européen le 10 juillet. Ce règlement soutient le développement d'une chaîne de valeur durable des matériaux pour batteries en fixant des normes allant de l'approvisionnement en matières premières à la gestion de la fin de vie, en passant par la production de batteries et l'augmentation de leur durée de vie. En raison des dispositions réglementaires strictes relatives au recyclage des batteries introduites non seulement en Europe, mais aussi à l'échelle mondiale, ainsi que de l'accélération de l'électrification des véhicules résultant en une augmentation exponentielle des volumes des déchets de production de batteries et des batteries en fin de vie d'ici 2030, **Battery Recycling Solutions** continue à se préparer à cette croissance du marché.

## Corporate

### Chiffres clés Corporate

(en millions €)	S1 2022	S2 2022	S1 2023
EBITDA ajusté	(34)	(56)	(45)
dont sociétés associées	8	4	2
EBITDA	(48)	(66)	(54)
EBIT ajusté	(42)	(64)	(53)
EBIT total	(55)	(74)	(62)
Frais de recherche & développement	16	30	22
Investissements	8	17	21
Capitaux engagés, fin de période	79	55	114
Capitaux engagés, moyenne	84	67	84
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	1.406	1.498	1.636
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	1.893	1.843	1.870

### Rapport Corporate S1 2023

Comme prévu, les frais généraux ont augmenté au premier semestre 2023 par rapport au premier semestre de l'année précédente. Cette évolution reflète les dépenses significatives en R&D liées à l'exécution de la feuille de route du Groupe en matière de technologie et d'innovation, ainsi que les efforts de digitalisation accrus, combinés à l'inflation générale des coûts. Comme annoncé précédemment, les coûts **Corporate** pour l'ensemble de l'année 2023 devraient rester globalement au même niveau qu'en 2022.

La contribution d'**Element Six Abrasives** au résultat d'Umicore a diminué par rapport au premier semestre 2022, reflétant la baisse des produits et l'impact de l'inflation des coûts. Les revenus des équipements de forage pétrolier et gazier ont baissé significativement par rapport au premier semestre 2022, impactés par un ralentissement de l'activité de forage aux États-Unis. Les revenus de l'activité d'outillage de précision ont été bien inférieurs comparés au premier semestre 2022, reflétant le comportement de déstockage des clients et un contexte plus difficile dans l'industrie automobile. Les ventes de matériaux à base de carbure utilisés dans les marchés finaux minier, agricole et du revêtement routier sont restées stables, avec une forte prise de commandes au premier trimestre compensée par une légère baisse de la demande au deuxième trimestre.

### Recherche et développement

Au cours du premier semestre 2023, les dépenses de R&D dans les entreprises entièrement consolidées se sont élevées à € 147 millions, soit une hausse de 4 % par rapport aux € 141 millions de la même période de l'année précédente. Au cours du premier semestre, Umicore a continué à travailler sur de nouvelles technologies de produits et de processus dans le domaine des matériaux pour batteries rechargeables et a accru ses efforts de R&D dans le domaine du recyclage des batteries.

## 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 d'atteindre zéro accident du travail. Malgré l'importance accordée à la sécurité, un accident grave s'est produit le 11 mars 2023 alors qu'un sous-traitant travaillait sur notre site de Hoboken. Deux travailleurs sous-traitants ont été blessés et, plus tard, l'un d'entre eux a succombé aux blessures subies lors de l'accident. Une équipe spéciale chargée de la sécurité a été mise en place pour faire évoluer les performances en matière de sécurité sur le site de Hoboken.

Au premier semestre 2023, le taux d'accidents déclarés (TRIR<sup>5</sup>) est resté stable par rapport aux niveaux de 2022, à 8,90 par million d'heures travaillées. Umicore a encore amélioré ses programmes visant à créer une culture de la sécurité plus solide, en mettant l'accent sur le développement des compétences de coaching en matière de sécurité parmi les leaders de notre personnel.

Le nombre de travailleurs dans les entreprises entièrement consolidées s'élève à 11.942 à la fin juin 2023, contre 11.565 à la fin 2022, l'essentiel de la croissance provenant de notre business unit Rechargeable Battery Materials.

Les progrès réalisés dans le cadre de notre feuille de route en matière de développement durable continueront à être communiqués dans le cadre du rapport annuel intégré d'Umicore.

---

<sup>5</sup> Taux d'accidents déclarés (TRIR) = nombre total de blessures enregistrés/million d'heures d'exposition

## Revue financière

### Résultats financiers et fiscalité

Les charges financières nettes ajustées se sont élevées à € 65 millions, contre € 46 millions durant la même période l'an dernier, reflétant des taux d'intérêt nets plus élevés, en particulier sur les prêts à court terme, et des coûts de change plus élevés.

La charge fiscale ajustée pour la période s'est élevée à € 78 millions, en baisse par rapport aux € 92 millions durant la même période l'an dernier, reflétant la baisse du bénéfice imposable d'une année à l'autre, contre un taux d'imposition effectif ajusté du groupe légèrement plus élevé (25,5% contre 22,8% au premier semestre 2022). Compte tenu des impacts fiscaux des ajustements, la charge fiscale nette pour le Groupe s'est élevée à € 75 millions. La charge fiscale totale payée sur la période s'est élevée à € 140 millions.

### Flux de trésorerie et dette financière

Le flux de trésorerie d'exploitation, dont les variations du fonds de roulement net, s'est élevé à € 409 millions, contre € 521 millions l'année dernière. Après déduction des € 349 millions de dépenses d'investissement et de frais de développement capitalisés, le flux de trésorerie d'exploitation disponible s'est élevé à € 60 millions au cours du premier semestre, contre € 320 millions d'euros pour la même période l'an dernier.

L'EBITDA ajusté du premier semestre s'est élevé à € 519 millions, soit 14 % de moins que les € 601 millions enregistrés au premier semestre 2022. Cela correspond à une marge EBITDA ajustée de 25,1 % pour le Groupe, bien en ligne avec la stratégie Umicore 2030 RISE.

Au sein du business group Catalysis, la marge EBITDA a été favorablement influencée par l'augmentation des volumes et l'efficacité opérationnelle, ce qui a compensé la baisse des prix des métaux précieux. La baisse des prix des métaux précieux ainsi que l'inflation des coûts continue ont entraîné une réduction de la marge EBITDA du business group Recycling. Dans Energy & Surface Technologies, la normalisation des bénéfices dans Cobalt & Specialty Materials a entraîné une baisse des marges par rapport à la même période de l'an dernier.

Le fonds de roulement net du groupe a augmenté de € 26 millions par rapport à la fin de l'année 2022. Les besoins en fonds de roulement de Catalysis ont diminué en raison de la réduction des niveaux de stocks et de la baisse des prix des métaux précieux. Dans Energy & Surface Technologies, le fonds de roulement a augmenté en prévision de la croissance des volumes.

Les dépenses d'investissement ont atteint € 335 millions pour le premier semestre de l'année, contre € 190 millions l'année précédente. En tenant compte des investissements continus dans la nouvelle usine de Rechargeable Battery Materials en Pologne, Energy & Surface Technologies a représenté à nouveau plus de deux tiers des dépenses d'investissement du groupe. Les dépenses capitalisées de développement ont atteint € 14 millions, soit une légère augmentation par rapport à l'année précédente.

Les paiements de dividendes sur l'ensemble de la période ont atteint € 133 millions. Umicore a contribué à hauteur de € 79 millions aux fonds propres de sa joint-venture avec PowerCo.

Les dépenses d'investissement plus élevées combinées à un EBITDA plus faible ont entraîné une augmentation de la dette financière nette à la fin du mois de juin à € 1.390 millions contre € 1.104 millions fin 2022. En janvier 2023, Umicore a levé les fonds du placement de dette privé lié à la durabilité aux Etats-Unis pour un montant total en principal équivalent à € 591 millions. Le ratio de levier financier s'élevait à 1,3x l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois. Les capitaux propres du groupe s'élèvent à € 3.635 millions, ce qui correspond à un ratio d'endettement net (dette nette / dette nette + capitaux propres) de 27,7 %.

## Ajustements

Les ajustements ont eu un impact négatif de € 13 millions sur l'EBIT au premier semestre 2023 et sont principalement liés aux dépenses relatives à la création d'une entité juridique distincte pour les activités de Rechargeable Battery Materials, à l'augmentation de certaines provisions environnementales liées aux initiatives d'assainissement historiques, et au règlement d'un litige historique lié au désinvestissement de Building Products.

En tenant compte des ajustements positifs des éléments financiers et fiscaux de € 1 million et € 3 millions respectivement, les ajustements totaux du résultat net du groupe sur la période correspondent à un impact négatif de € 10 millions.

## Couverture

Umicore a conclu des contrats à terme pour couvrir une partie de son exposition structurelle prévue aux prix de certains métaux précieux jusqu'en 2027. Pour 2023, sur la base des expositions respectives actuellement prévues, les ratios de blocage garantis ont encore augmenté au cours des derniers mois : un peu plus des trois quarts pour le palladium, près des trois quarts pour l'argent et l'or, et près des deux tiers pour le platine et le rhodium. Pour 2024, les ratios de blocage sont les suivants : près des deux tiers pour le palladium, plus de la moitié pour l'or et plus d'un tiers pour le rhodium, l'argent et le platine. Pour 2025, environ la moitié de l'exposition a été bloquée pour l'argent, l'or, le palladium et le rhodium. Pour 2026, près d'un quart pour l'argent, l'or et le rhodium, et plus de la moitié pour le palladium ont été bloqués. Pour 2027, moins d'un quart de l'or et plus de la moitié du palladium sont bloqués.

Outre les couvertures stratégiques sur les métaux, le Groupe gère une partie de ses risques liés aux prix à terme de l'énergie en concluant des couvertures énergétiques. Actuellement, Umicore a mis en place des couvertures qui couvrent une grande partie de ses besoins en électricité, en gaz naturel et en carburant en Europe pour 2023. Pour 2024 et 2025, plus de deux tiers des besoins en électricité et en gaz naturel des activités européennes sont couverts. Pour 2026 et 2027, plus d'un tiers des besoins en électricité et plus de trois quarts des besoins en gaz naturel des activités européennes sont couverts.

## 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 payé le 22 août 2023.

Sur les 6.199.341 actions propres détenues à la fin de l'année 2022, 66.558 actions ont été utilisées dans le cadre du plan d'actions gratuites pour les employés et 132.450 actions ont été utilisées pour honorer l'exercice d'options sur actions durant la période concernée. Au 30 juin 2023, Umicore détenait 6.000.333 actions propres, représentant 2,44% du nombre total d'actions émises à cette date.

## Rapport du commissaire sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée pour la période de six mois close le 30 juin 2023

### Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan consolidé résumé de Umicore arrêté au 30 juin 2023 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 intermédiaire résumée»). Le conseil de surveillance est responsable de l'établissement et de la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire 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 intermédiaire 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 intermédiaire résumée ci-jointe pour la période de six mois close le 30 juin 2023 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 27 juillet 2023

EY Réviseurs d'Entreprises SRL  
Commissaire  
représentée par

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

Eef  
Partner  
\*Agissant au nom d'une SRL

Naessens\*

## 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 2023 », 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 des actifs, passifs, de la situation financière et des résultats du Groupe et des entreprises incluses dans la consolidation pour la période close le 30 juin 2023. Les commentaires relatifs à la performance globale du Groupe repris entre les pages 1 et 19 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, 27 juillet 2023

Mathias Miedreich  
Administrateur Délégué

## Information financière consolidée intérimaire résumée pour la période close le 30 juin 2023

<b>Compte de résultats consolidé</b> (en millions €)	<b>S1 2022</b>	<b>S2 2022</b>	<b>S1 2023</b>
Chiffre d'affaires (*)	12.889,9	12.545,6	10.011,6
Autres produits d'exploitation	101,2	83,4	58,6
Produits d'exploitation	13.940,2	11.679,9	10.070,2
Approvisionnements et matières premières (*)	(11.611,1)	(11.264,4)	(8.722,2)
Rémunérations et avantages sociaux	(443,8)	(462,7)	(489,2)
Amortissements et réductions de valeur	(175,4)	(153,0)	(151,6)
Autres charges d'exploitation	(336,3)	(360,3)	(348,2)
Charges d'exploitation	(13.515,6)	(11.291,5)	(9.711,2)
Produits / pertes d'autres actifs financiers	5,9	(0,2)	0,1
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>430,5</b>	<b>388,2</b>	<b>359,2</b>
Produits financiers	3,5	3,8	10,9
Charges financières	(47,0)	(54,7)	(65,4)
Résultat de change	(1,0)	(26,7)	(10,2)
Résultat des sociétés mises en équivalence	10,1	3,4	0,6
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>396,0</b>	<b>314,0</b>	<b>295,1</b>
Impôts sur le résultat	(85,7)	(51,9)	(75,1)
<b>Résultat des activités continuées</b>	<b>310,3</b>	<b>262,1</b>	<b>220,0</b>
Résultat de l'exercice	310,3	262,1	220,0
dont part des minoritaires	1,3	1,2	(3,2)
dont part du Groupe	309,1	260,8	223,2
(en € / action)			
Bénéfice par action, de base, pour activités continuées	1,28	1,09	0,93
Bénéfice par action, dilué, pour activités continuées	1,28	1,08	0,93
Dividende payé par action	0,55	0,25	0,55

(\*) Se référer à la note 9 pour la reclassification du chiffres d'affaires et du coût des approvisionnements et matières premières au S1 2022

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

(en millions €)

	S1 2022	S2 2022	S1 2023
<b>Résultat des activités continuées</b>	310,3	262,1	220,0
<b>Autres éléments du résultat global non reclassifiables par le résultat</b>			
Mouvements des avantages postérieurs à l'emploi, découlant de changements d'hypothèses actuarielles (*)	100,3	(7,7)	2,0
Mouvements des impôts différés reconnus directement dans les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres	(28,9)	2,7	(0,4)
<b>Autres éléments du résultat global potentiellement reclassifiables par le résultat</b>			
Mouvements des réserves pour actifs financiers à juste valeur	(0,0)	8,1	2,2
Mouvements des réserves de couvertures stratégiques	9,4	(58,8)	19,2
Mouvements des impôts différés reconnus directement dans les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres	(5,3)	16,5	(6,1)
Mouvements des écarts de conversion (**)	78,5	(59,6)	(46,4)
<b>Autres éléments du résultat global des activités continuées</b>	153,9	(98,8)	(29,5)
<b>Résultat global de la période</b>	464,2	163,3	190,5
dont part du Groupe	461,9	165,2	196,1
dont part des minoritaires	2,3	(1,9)	(5,6)

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

\*\* Cette fluctuation résulte principalement de la variation des taux de change du KRW (-30,4 millions), CNY (-32,0 millions), USD (-6,1 millions) et PLN (33,3 millions) par rapport à l'Euro

## Bilan consolidé

(en millions €)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
<b>Actifs long terme</b>	3.201,5	3.394,1	3.644,1
Immobilisations incorporelles	342,5	343,4	382,2
Immobilisations corporelles	2.436,8	2.532,3	2.658,7
Participations mises en équivalence	170,9	158,9	231,4
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des profits et pertes reconnus directement dans les capitaux propres	14,2	22,2	29,0
Prêts octroyés	2,6	2,6	2,5
Créances commerciales et autres créances	23,5	18,7	18,6
Impôts différés actifs	211,0	316,0	321,7
<b>Actifs court terme</b>	7.057,4	6.548,3	6.215,5
Prêts octroyés	0,2	1,3	0,2
Stocks	3.142,6	3.393,7	2.968,8
Créances commerciales et autres créances	2.379,8	1.830,5	1.794,7
Impôts à récupérer	57,2	82,9	78,6
Liquidités et quasi-liquidités (1)	1.477,6	1.239,9	1.373,1
<b>Total de l'actif</b>	<b>10.258,9</b>	<b>9.942,4</b>	<b>9.859,6</b>
<b>Capitaux propres</b>	3.462,8	3.566,1	3.635,5
Capitaux propres - Part du Groupe	3.409,6	3.516,5	3.594,1
Capital et primes d'émission	1.384,3	1.384,3	1.384,3
Résultats reportés et réserves	2.324,8	2.526,1	2.615,0
Ecart de conversion et autres réserves	(31,7)	(127,9)	(143,5)
Actions détenues en propre	(267,7)	(266,0)	(261,6)
Intérêts minoritaires	53,2	49,6	41,3
<b>Passifs long terme</b>	2.243,3	2.242,0	2.611,5
Provisions pour avantages sociaux	282,1	286,5	275,5
Dettes financières (1)	1.640,0	1.626,2	2.006,9
Dettes commerciales et autres dettes	46,6	48,0	63,0
Impôts différés passifs	30,4	30,0	33,1
Provisions	244,1	251,3	233,0
<b>Passifs court terme</b>	4.552,8	4.134,3	3.612,6
Dettes financières (1)	792,9	717,3	728,8
Dettes commerciales et autres dettes	3.506,4	3.110,1	2.627,6
Impôts à payer	209,9	262,0	210,9
Provisions	43,6	45,0	45,2
<b>Total du passif</b>	<b>10.258,9</b>	<b>9.942,4</b>	<b>9.859,6</b>

(1) La dette nette financière telle que rapportée dans les Chiffres clés est la somme de la dette financière à long terme et à court terme moins les liquidités et quasi-liquidités excluant l'impact de la réévaluation de 27,1 millions de la dette non libélée en EUR et pour laquelle le groupe est couvert

<b>Etat consolidé de l'évolution des capitaux propres du Groupe</b> (en millions €)	<b>Capital &amp; primes d'émission</b>	<b>Résultats reportés</b>	<b>Ecart de conversion &amp; autres réserves</b>	<b>Action détenus en propre</b>	<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>Total des activités continuées</b>
<b>Solde au début de la période S1 2022</b>	<b>1.384,3</b>	<b>2.151,3</b>	<b>(196,4)</b>	<b>(226,3)</b>	<b>54,4</b>	<b>3.167,3</b>
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)
<b>Solde à la fin de la période S1 2022</b>	<b>1.384,3</b>	<b>2.324,8</b>	<b>(31,7)</b>	<b>(267,7)</b>	<b>53,2</b>	<b>3.462,8</b>
Résultat de la période	-	260,8	-	-	1,2	262,1
Autres éléments du résultat global	-	-	(95,7)	-	(3,1)	(98,8)
Résultat global de la période	-	260,8	(95,7)	-	(1,9)	163,3
Dividendes	-	(60,0)	-	-	(1,9)	(61,9)
Transferts	-	0,5	(0,5)	-	-	-
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	1,8	-	1,8
<b>Solde à la fin de la période S2 2022</b>	<b>1.384,3</b>	<b>2.526,1</b>	<b>(127,9)</b>	<b>(266,0)</b>	<b>49,6</b>	<b>3.566,1</b>

<b>Etat consolidé de l'évolution des capitaux propres du Groupe</b> (en millions €)	<b>Capital &amp; primes d'émission</b>	<b>Résultats reportés</b>	<b>Ecart de conversion &amp; autres réserves</b>	<b>Action détenus en propre</b>	<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>Total des activités continuées</b>
<b>Solde au début de la période S1 2023</b>	<b>1.384,3</b>	<b>2.526,1</b>	<b>(127,9)</b>	<b>(266,0)</b>	<b>49,6</b>	<b>3.566,1</b>
Résultat de la période	-	223,2	-	-	(3,2)	220,0
Autres éléments du résultat global	-	-	(27,1)	-	(2,3)	(29,5)
Résultat global de la période	-	223,2	(27,1)	-	(5,6)	190,5
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	11,6	-	-	11,6
Dividendes	-	(132,2)	-	-	(2,7)	(134,9)
Transferts	-	(2,1)	-	2,1	-	-
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	2,2	-	2,2
<b>Solde à la fin de la période S1 2023</b>	<b>1.384,3</b>	<b>2.615,0</b>	<b>(143,5)</b>	<b>(261,6)</b>	<b>41,3</b>	<b>3.635,5</b>

**Tableau de flux de trésorerie**

(en millions €)

	S1 2022	S2 2022	S1 2023
Résultat des activités continuées	310,3	262,1	220,0
Ajustement pour résultat des sociétés mises en équivalence	(10,1)	(3,4)	(0,6)
Ajustement pour transactions non-cash	257,8	154,0	96,6
Ajustement pour éléments à présenter séparément ou à reclasser en trésorerie d'investissement ou en trésorerie de financement	114,9	91,6	119,0
Variation du besoin en fonds de roulement	(152,0)	(190,2)	(26,1)
Cash-flow d'exploitation	521,0	314,2	408,9
Dividendes reçus	0,2	12,0	2,5
Taxes payées durant la période	(100,7)	(115,3)	(139,8)
Subsides perçus	1,9	1,0	2,6
<b>Variation de la trésorerie d'exploitation nette</b>	<b>422,3</b>	<b>211,8</b>	<b>274,3</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles	(186,5)	(272,4)	(299,7)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(14,6)	(17,8)	(49,4)
Acquisition/ augmentation de capital dans sociétés associées et joint-ventures	-	-	(78,9)
Acquisition d'immobilisations financières	-	-	(4,6)
Nouveaux prêts accordés	(0,8)	(1,3)	(0,4)
Sous-total des acquisitions	(201,8)	(291,6)	(432,9)
Cession d'immobilisations corporelles	2,8	3,4	3,6
Cession d'immobilisations incorporelles	-	0,1	-
Cession des participations consolidées et sociétés associées (net des liquidités cédées)	6,3	(0,1)	0,1
Remboursement de prêts	0,2	(0,0)	1,3
Sous-total des cessions	9,2	3,4	5,1
<b>Variation de la trésorerie d'investissement</b>	<b>(192,6)</b>	<b>(288,2)</b>	<b>(427,8)</b>
Ventes (achats) d'actions détenues en propre	(45,0)	1,8	2,2
Remboursement de leasing	(9,9)	(10,2)	(9,8)
Intérêts reçus	2,0	2,0	10,0
Intérêts payés	(35,9)	(34,3)	(38,9)
Nouveaux emprunts et remboursements	281,5	(66,9)	395,1
Dividendes versés aux actionnaires Umicore	(128,3)	(63,8)	(132,2)
Dividendes versés aux minoritaires	(3,5)	(2,1)	(0,8)
<b>Variation de la trésorerie de financement</b>	<b>60,9</b>	<b>(173,5)</b>	<b>225,5</b>
Impact des variations de change	5,6	8,6	26,2
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>296,3</b>	<b>(241,2)</b>	<b>98,2</b>
<b>Situation nette de trésorerie à l'ouverture des activités continuées</b>	<b>1.166,3</b>	<b>1.462,6</b>	<b>1.221,3</b>
<b>Situation nette de trésorerie à la clôture des activités continuées</b>	<b>1.462,6</b>	<b>1.221,3</b>	<b>1.319,5</b>
dont liquidités et quasi-liquidités	1.477,6	1.239,9	1.373,1
dont découverts bancaires	(15,0)	(18,5)	(53,6)

## Annexes à l'information financière consolidée intérimaire résumée pour la période close le 30 juin 2023

### Annexe 1: Base de la préparation

Les comptes consolidés condensés intermédiaires clôturés au 30 juin 2023 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 2022 tels que publiés dans le Rapport annuel 2022.

La publication de ces comptes intermédiaires condensés a été autorisée par le Conseil de Surveillance du 27 juillet 2023.

### 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 2022.

En mai 2023, des modifications à l'IAS 12 - Réforme fiscale internationale - Règles du pilier 2, d'application immédiate, ont été publiées. Ces modifications n'ont pas encore été approuvées par l'Union européenne au 30 juin 2023.

Les modifications introduisent une exception temporaire à la comptabilisation des impôts différés découlant de l'application des règles du pilier 2 ainsi qu'aux exigences en matière d'informations à fournir, applicable uniquement pour les périodes de clôture annuelle commençant le 1er janvier 2023 ou après cette date.

Le groupe a décidé d'appliquer l'exception temporaire pour la comptabilisation et les informations à fournir des impôts différés. Le groupe évalue actuellement les implications comptables qui pourraient donner lieu à des impôts sur le résultat supplémentaires suite à la mise en œuvre des règles du modèle du pilier 2 dans les législations nationales. Sur la base d'une évaluation initiale, l'impact ne devrait pas être significatif pour le groupe.

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 2022

(en millions €)

	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate	Eliminations	Activités continuéés	Total
Chiffre d'affaires total (*)	3.907,0	2.229,1	8.126,2	25,2	(1.397,7)	12.889,9	12.889,9
dont chiffre d'affaires externe (*)	3.827,6	2.218,2	6.818,9	25,2	-	12.889,9	12.889,9
dont chiffre d'affaires intersectoriel	79,5	10,9	1.307,4	-	(1.397,7)	-	(0,0)
Revenus totaux (hors métal) (**)	897,0	631,2	537,2	-	(2,8)	2.062,6	2.062,6
dont revenus externes (hors métal) (**)	896,2	631,1	535,2	-	-	2.062,6	2.062,6
dont revenus intersectoriels (hors métal)	0,7	0,1	2,0	-	(2,8)	-	-
Résultat d'exploitation	167,5	108,6	216,6	(62,3)	0,0	430,5	430,5
dont amortissements	(36,3)	(60,2)	(35,5)	(7,6)	-	(139,7)	(139,7)
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	3,3	-	6,8	-	10,1	10,1
EBITDA	203,9	172,1	252,1	(47,8)	0,0	580,3	580,3
Ajustements	(2,2)	-	(4,9)	(13,4)	-	(20,5)	(20,5)
EBITDA ajusté	206,1	172,1	257,0	(34,4)	0,0	600,7	600,7
EBIT total	167,5	111,9	216,6	(55,5)	0,0	440,5	440,5
Ajustements	(2,2)	-	(4,9)	(13,4)	-	(20,5)	(20,5)
EBIT ajusté	169,7	111,9	221,5	(42,1)	0,0	461,0	461,0
Investissements	22,6	128,9	29,8	8,5	-	189,8	189,8

(\*) Se référer à la note 9 pour la reclassification du chiffres d'affaires et du coût des approvisionnements et matières premières au S1 2022

(\*\*) Les revenus de S1 2022 ont été ajustés pour exclure la valeur répercutée ("pass-through") du lithium et du manganèse achetés

## Information sectorielle condensée S2 2022

(en millions €)

	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate	Eliminations	Activités continuéés	Total
Chiffre d'affaires total	3.831,0	2.745,0	7.211,7	19,0	(1.261,0)	12.545,7	12.545,7
dont chiffre d'affaires externe	3.742,8	2.739,3	6.044,6	19,0	-	12.545,7	12.545,7
dont chiffre d'affaires intersectoriel	88,2	5,7	1.167,1	-	(1.261,0)	-	-
Revenus totaux (hors métal)	879,5	646,3	569,4	-	(2,6)	2.092,5	2.092,5
dont revenus externes (hors métal)	878,9	646,3	567,4	-	-	2.092,5	2.092,5
dont revenus intersectoriels (hors métal)	0,6	0,1	1,9	-	(2,6)	-	-
Résultat d'exploitation	163,1	55,0	246,1	(76,0)	-	388,2	388,2
dont amortissements	(40,6)	(63,6)	(33,8)	(8,3)	-	(146,2)	(146,2)
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	1,7	-	1,7	-	3,4	3,4
EBITDA	203,7	120,2	279,9	(66,0)	-	537,8	537,8
Ajustements	(9,0)	2,1	4,8	(9,8)	-	(12,0)	(12,0)
EBITDA ajusté	212,7	118,1	275,2	(56,2)	-	549,8	549,8
EBIT total	163,1	56,6	246,1	(74,2)	-	391,6	391,6
Ajustements	(9,0)	2,1	4,8	(9,8)	-	(12,0)	(12,0)
EBIT ajusté	172,1	54,5	241,4	(64,4)	-	403,6	403,6
Investissements	44,8	166,8	51,6	17,0	0,0	280,0	280,0

## Information sectorielle condensée S1 2023

(en millions €)

	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate	Eliminations	Activités continuéées	Total
Chiffre d'affaires total*	3.575,4	1.886,7	5.402,5	20,5	(873,6)	10.011,6	10.011,6
dont chiffre d'affaires externe	3.522,4	1.880,4	4.588,3	20,5	-	10.011,6	10.011,6
dont chiffre d'affaires intersectoriel	53,0	6,4	814,2	-	(873,6)	-	-
Revenus totaux (hors métal)	946,1	587,9	536,3	-	(3,7)	2.066,6	2.066,6
dont revenus externes (hors métal)	945,2	587,8	533,6	-	-	2.066,6	2.066,6
dont revenus intersectoriels (hors métal)	0,9	0,1	2,7	-	(3,7)	0,0	0,0
Résultat d'exploitation	191,8	68,4	162,7	(63,7)	(0,0)	359,2	359,2
dont amortissements	(35,2)	(64,6)	(37,4)	(8,2)	-	(145,4)	(145,4)
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	(0,9)	-	1,5	-	0,6	0,6
EBITDA	227,0	132,1	200,1	(54,0)	(0,0)	505,2	505,2
Ajustements	(0,1)	(0,1)	(4,2)	(9,0)	-	(13,4)	(13,4)
EBITDA ajusté	227,1	132,2	204,3	(44,9)	(0,0)	518,6	518,6
EBIT total	191,8	67,5	162,7	(62,2)	(0,0)	359,8	359,8
Ajustements	(0,1)	(0,1)	(4,2)	(9,0)	-	(13,4)	(13,4)
EBIT ajusté	191,9	67,6	166,9	(53,1)	(0,0)	373,2	373,2
Investissements	33,0	247,1	33,9	21,0	0,0	335,0	335,0

\* Le chiffre d'affaires de S1 2023 inclut € 9.925 millions de ventes et € 86 millions de prestations de services. Au premier semestre 2022, le chiffre d'affaires de € 12.890 millions inclut € 12.812 millions de ventes € 78 millions de prestations de services alors qu'au second semestre 2022, le chiffre d'affaires de € 12.546 millions inclut € 12.455 millions de ventes et € 91 millions de prestations de services.

## Annexe 4: Ajustements inclus dans les résultats

<b>Impact des ajustements</b> (en millions €)	<b>Total</b>	<b>dont: ajusté</b>	<b>Ajustements</b>
<b>S1 2022</b>			
Résultat d'exploitation	430,5	450,1	(19,6)
dont amortissements	(139,7)	(139,7)	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	10,1	10,9	(0,9)
EBITDA	580,3	600,7	(20,5)
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)
<b>S2 2022</b>			
Résultat d'exploitation	388,2	398,3	(10,1)
dont amortissements	(146,2)	(146,2)	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	3,3	5,3	(1,9)
EBITDA	537,7	549,8	(12,0)
EBIT	391,6	403,6	(12,0)
Résultat financier net (*)	(77,6)	(78,5)	0,9
Impôts sur le résultat	(51,9)	(52,8)	0,8
Résultat de l'exercice	262,1	272,3	(10,2)
dont part des minoritaires	1,2	0,6	0,7
dont part du Groupe	260,8	271,7	(10,9)
<b>S1 2023</b>			
Résultat d'exploitation	359,2	372,6	(13,4)
dont amortissements	(145,4)	(145,4)	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,6	0,6	-
EBITDA	505,2	518,6	(13,4)
EBIT	359,8	373,2	(13,4)
Résultat financier net (*)	(64,6)	(65,2)	0,5
Impôts sur le résultat	(75,1)	(78,4)	3,3
Résultat de l'exercice	220,0	229,6	(9,6)
dont part des minoritaires	(3,2)	(3,2)	-
dont part du Groupe	223,2	232,8	(9,6)

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

## Annexe 5: Paiements fondés sur des actions

Une charge de € 11,6 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 2023. Ces options et actions sont valorisées selon le même principe que celui expliqué dans le rapport annuel 2022. Au cours de la période, 1.299.550 options sur action (juste valeur par instrument € 7,38 pour 1.282.050 options et € 5,58 pour 17.500 options) et 66.558 actions (prix moyen de € 31,39) 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	
	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023
Contrat à terme : marchandises vendues	151,1	153,4	9,7	28,9
Contrat à terme : marchandises achetées	(89,6)	(172,7)	25,4	(9,1)
Contrats à terme: devises vendues	787,6	902,3	(22,0)	7,0
Contrats à terme: devises achetées	(96,6)	(79,3)	2,8	8,4
Contrats de swap de (devises et) d'intérêts	796,9	667,5	(10,2)	(10,5)
<b>Impact total juste valeur (sociétés consolidées globalement)</b>	-	-	<b>5,6</b>	<b>24,7</b>
Reconnu en créances commerciales et autres créances	-	-	62,2	65,4
Reconnu en dettes commerciales et autres dettes	-	-	(56,5)	(40,7)
Impact total juste valeur pour les sociétés mises en équivalence	-	-	(1,7)	(0,9)
<b>Total</b>	-	-	<b>3,9</b>	<b>23,8</b>

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

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

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

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

Umicore n'a dû faire face à aucune inefficacité significative sur les couvertures stratégiques dans le compte de résultats tant en 2022 qu'en 2023.

## 6.2 Instruments financiers relatifs aux couvertures de juste valeur

(en millions €)	Montant contractuel ou notionnel		Juste valeur	
	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023
Contrat à terme : marchandises vendues (IFRS 9-comptabilité de couverture)	360,4	374,2	(53,1)	46,8
Contrat à terme : marchandises vendues (couverture économique)	168,5	156,1	10,5	40,6
Contrat à terme : marchandises achetées (IFRS 9-comptabilité de couverture)	(79,7)	(81,1)	16,9	(5,4)
Contrat à terme : marchandises achetées (couverture économique)	(21,4)	(2,3)	0,3	(0,2)
Contrats à terme: devises vendues	1.260,9	1.204,5	(0,7)	2,4
Contrats à terme: devises achetées	(428,6)	(358,0)	(4,9)	1,6
<b>Impact total juste valeur (sociétés consolidées globalement)</b>	-	-	<b>(31,0)</b>	<b>85,8</b>
Reconnu en créances commerciales et autres créances (IFRS 9-comptabilité de couverture)	-	-	23,1	63,7
Reconnu en créances commerciales et autres créances (couverture économique)	-	-	25,2	40,6
Reconnu en dettes commerciales et autres dettes (IFRS 9-comptabilité de couverture)	-	-	(64,9)	(18,3)
Reconnu en dettes commerciales et autres dettes (couverture économique)	-	-	(14,5)	(0,2)
<b>Total</b>	-	-	<b>(31,0)</b>	<b>85,8</b>

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

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

### Annexe 7: Actions

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

Sur les 6.199.341 actions propres détenues à la fin 2022, 66.558 actions ont été utilisées pour le plan d'actions et 132.450 actions ont été utilisées pour honorer l'exercice des options de la période. Umicore n'a pas acheté d'actions propres. Au 30 juin 2023, Umicore détenait 6.000.333 actions propres, représentant 2,44% 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: Reclassification

Comme publié dans le communiqué de presse sur les résultats annuels 2022, le chiffre d'affaires du premier semestre 2022 comprend une reclassification au niveau du chiffre d'affaires tel que rapporté dans le communiqué de presse des résultats semestriels 2022 publié le 29 juillet 2022. Cette reclassification consiste à présenter net certaines transactions liées au négoce de métaux au premier semestre de 2022 tel que conclu par la business unit Precious Metals Management; et affecte uniquement le business group Recycling. Cette reclassification n'a eu aucun impact sur les indicateurs de performance clés du premier semestre 2022 d'Umicore (Revenus, bénéfices, marges ou flux de trésorerie liés) ni sur aucun des rapports d'activité de la période tels que publiés le 29 juillet 2022. Par rapport au premier semestre 2022 comptes publiés le 29 juillet 2022, la reclassification impacte uniquement le compte de résultat consolidé et consiste en une diminution à la fois du coût des approvisionnements et matières premières et du chiffre d'affaires de 949 millions d'euros respectivement. Par conséquent, les charges d'exploitation et les produits d'exploitation ont diminué du même montant.

## 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'avèreraient 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.umicore.com/fr/investors/elements-financiers/glossaire/>

## Pour tout complément d'information

### Investor Relations

Caroline Kerremans	+32 2 227 72 21	<a href="mailto:caroline.kerremans@umicore.com">caroline.kerremans@umicore.com</a>
Eva Behaeghe	+32 2 227 70 68	<a href="mailto:eva.behaeghe@umicore.com">eva.behaeghe@umicore.com</a>
Adrien Raicher	+32 2 227 74 34	<a href="mailto:adrien.raicher@umicore.com">adrien.raicher@umicore.com</a>

### Media Relations

Marjolein Scheers	+32 2 227 71 47	<a href="mailto:marjolein.scheers@umicore.com">marjolein.scheers@umicore.com</a>
Caroline Jacobs	+32 2 227 71 29	<a href="mailto:caroline.jacobs@eu.umicore.com">caroline.jacobs@eu.umicore.com</a>

## Calendrier financier

18 août 2023	Ex-date (acompte sur dividende)
21 août 2023	Record date (acompte sur dividende)
22 août 2023	Mise en paiement de l'acompte sur dividende
16 février 2024	Résultats Annuels 2023

## 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 réalisé des revenus (hors métaux) de € 2,1 milliards (chiffre d'affaires de € 10 milliards) et employait plus de 11.900 fin de la première partie de 2023.

---

Un conférence call et un webcast audio pour investisseurs, analystes et journalistes auront lieu aujourd'hui à 08:30 CEST à Bruxelles. Plus d'informations sur: [https://umicore.com/hyr2023\\_fr](https://umicore.com/hyr2023_fr)

---