

UMICORE VUODEN 2025 PUOLIVUOTISKATSAUS

Umicore Groupin keskeiset tiedot vuoden 2025 ensimmäiseltä puoliskolta

- **Vahva ensimmäinen puolisko:** tuotto selvästi nousussa edelliseen vuoteen verrattuna. Edistävänä tekijänä tasainen kysyntä, koko konsernin laajuiset operatiivisten toimintojen tehostamistoimet sekä suotuisa metallin hintataso
- Vahvaa tulosta perustoiminnoissa ja sopimusten asteittaista kasvua Battery Cathode Materials -toiminnoissa
- Konsernin avainluvut 30.6.2025:
 - Liikevaihto¹ € 1,8 mrd.
 - Oikaistu käyttökate (EBITDA) € 433 miljoonaa ja oikaistu käyttökateprosentti 24,3 %
 - Oikaistu liikevoitto (EBIT) € 302 miljoonaa ja oikaistu liikevoittoprosentti 17,0 %
 - Oikaistu nettovoitto (konsernin osuus) € 135 miljoonaa ja oikaistu osakekohtainen tulos € 0,56
 - Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) 16,4 %
 - Henkilöstön määritelmän mukaisten loukkaantumisten kokonaisluku oli 4,4, mikä on vähemmän kuin vuoden 2024 lopussa
- **CORE-strategian toimeenpano:** keskittyminen operatiivisesti erinomaiseen laatuun, harkittuun pääoman käyttöön ja suorituskykyiseen yrityskulttuuriin
 - **Tehostamistoimet** ovat hyvässä vauhdissa: yli € 50 miljoonan säästöt saavutettu jo vuoden ensimmäisellä puoliskolla
 - **Tiukasti kontrolloitu pääoman allokointi ja € 109 miljoonan pääomakulut**
 - Liiketoiminnan kassavirta oli € 62 miljoonaa: vapaa liiketoiminnan kassavirta € -54 miljoonaa
 - Nettovelka € 1829 miljoonaa, mikä vastaa nettovelan / LTM:n oikaistua käyttökatesuhdetta 2,28x.

Toimitusjohtaja Bart Sapin lausunto



"Umicore saavutti rohkaisevan tuloksen kuluvan vuoden ensimmäisellä puoliskolla dynaamisessa globaalissa toimintaympäristössä. Tämä korostaa liiketoimiemme laatua sekä jatkuva keskittymistämme operatiiviseen tehokkuuteen ja pääoman harkittuun käyttöön koko konsernissa. Tulevaisuudessa haluamme keskittyä strategisten painopisteidemme toimeenpanemiseen, ja ryhdymme tarvittaviin toimiin kassavirran kasvattamiseksi perusliiketoiminnoissamme sekä akkukatodimateriaalien arvon palauttamisessa. Pitkään käyttämämme rengasmainen liiketoimintamallimme on entistäkin ajankohtaisempi nykyisen geopolitiikan sanelemassa ympäristössä. Haluamme jatkossakin tarjota erilaisille teollisuuden aloille ja tuotteille paikallisen pääsyn kriittisiin metalleihin ja materiaaleihin. Tuloksemme heijastavat tiimimme upeaa työtä ja merkittäviä ponnistuksia, sillä he alansa huippuina asettavat jatkuvasti toimialallemme uusia tasoja."

¹Kaikki tämän asiakirjan viittaukset liikevaihtoon viittaavat liikevaihtoon, jossa ei ole huomioitu metalleja (eli kaikista liikevaihdon elementeistä on vähennetty seuraavien ostettujen metallien arvo: Au, Ag, Pt, Pd, Rh, Co, Ni, Pb, Cu, Ge, Li ja Mn).

CORE | Strategiapäivitys



Perusliiketoimintojen kassavirran maksimointi ja arvon palauttaminen Battery Cathode Materials -toiminnoissa

Maaliskuussa 2025 Umicore jakoi Battery Materials -toimintojen strategiakatsauksen tärkeimmät tulokset sekä vuoteen 2028 ulottuvan toimintasuunnitelman. Keskitymme vahvistamaan johtoasemaamme perusliiketoiminnoissa ja vapauttamaan edelleen niiden vahvaa kassavirtapotentiaalia samalla kun valmistellaan arvon palautumista Battery Cathode Materials -toiminnoissa.

Umicoren vuoden 2028 strateginen toimintasuunnitelma perustuu neljään erittäin tärkeään osaan:

- **Pääoma:** tiukasti kontrolloidut investoinnit, keskittyminen tasapainoisempaan pääoman kohdentamiseen konsernin sisällä ja harkittuun pääoman käyttöön.
- **Suorituskyky:** operatiivinen tehokkuus eri toiminnoissa, tavoitteena inflaatiovaikutuksen kumoaminen.
- **Ihmiset ja kulttuuri:** suorituskykyisen kulttuurin luominen, muutoksen edistäminen ja arvon vapauttaminen jatkuvan parantamisen ajattelumallin kautta.
- **Strategiset kumppanuudet:** Battery Cathode Materials -toiminnoissa Umicore toteuttaa vakaata keskipitkän aikavälin suunnitelmaansa, joka keskittyy arvon palauttamiseen, ja samalla kartoittaa myös uusia mahdollisia kumppanuuksia, mikäli niiden kautta arvon palauttaminen olisi nopeampaa tai tuottaisi suuremman arvon.

Lisätietoja Umicoren strategiasta ja siihen liittyvistä keskipitkän aikavälin tavoitteista on [Umicoren verkkosivuston vuoden 2025 pääomamarkkinapäivää käsittelevässä osiossa](#).

Uusi raportointirakenne

Strategiapäivityksen yhtenä osana Umicore on ryhmitellyt kehittyvään EV-markkinaan liittyviä liiketoimintayksiköitään uudeksi liiketoimintaryhmäksi, jonka nimi on Battery Materials Solutions. Tämä uusi talousraportointirakenne julkistetaan ensimmäistä kertaa tässä julkaisussa.

Battery Materials Solutions -liiketoimintaryhmään kuuluvat:

- Liiketoimintayksikkö Battery Cathode Materials (aiemmin "Battery Materials" -liiketoimintaryhmä), johon kuuluvat katodimateriaalien ja -prekursorien kehittäminen, valmistaminen ja markkinointi litiumioniakkuja varten sekä koboltti- ja nikkelikemikaaleihin liittyvä jalostustoiminta.
- Battery Recycling Solutions -liiketoimintayksikkö, joka kuului aiemmin Recycling-liiketoimintaryhmään.

Recycling-liiketoimintaryhmä koostuu tästä eteenpäin Precious Metals Refining-, Jewelry & Industrial Metals- ja Precious Metals Management -liiketoimintayksiköistä. Tässä julkaisussa vuoden 2024 talousraportointia on muutettu uuden liiketoimintaryhmärakenteen mukaisesti.

Liiketoiminnan suorituskyky vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla

Umicore-konsernin liikevaihto vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla oli € 1,8 miljardia, mikä on linjassa vuoden 2024 ensimmäisen puoliskon tuloksen kanssa. Konsernin oikaistu liikevoitto oli € 302 miljoonaa ja oikaistu käyttökate € 433 miljoonaa, mikä tarkoittaa mainitsemisjärjestyksessä 25 %:n ja 10 %:n kasvua edellisvuoden samaan ajanjaksoon verrattuna. Tämä vuotuinen kasvu on osoitus vahvasta markkinapotentiaalista, jota edistävät etupäässä tasainen kysyntä ja eri liiketoimintayksiköissä suoritettujen operatiivisten tehokkuuden parannustoimet. Tämä positiivinen vaikutus riittää kumoamaan kokonaan kustannusinflaation negatiiviset vaikutukset sekä osittain valuuttakurssien vaihtelut². Nämä myönteiset tekijät ovat mahdollistaneet toimintamme vuoden 2025 alussa alkaneiden geopoliittisten epävarmuuksien kanssa. Arvo-, toisarvois- ja erikoismetallien suotuisa hintaympäristö kompensoi jalometallien hintasuojausten keskihintatason laskun.

- **Battery Materials Solutions** -liiketoimintaryhmän³ liikevaihto oli € 212 miljoonaa, mikä on hieman vähemmän kuin vuoden 2024 ensimmäisellä puoliskolla, etupäässä katodiaktiivisten materiaalien (CAM) hieman pienempien määrien sekä Battery Cathode Materials -liiketoimintayksikön entistä pienemmän jalostustuoton takia. Liiketoimintaryhmän oikaistu käyttökate oli € -21 miljoonaa, eli lähes sama kuin vuoden 2024 ensimmäisen puoliskon € -20 miljoonaa. Tulokehitys peittää alleen eri liiketoimintayksiköiden väliset trendit. Battery Recycling Solutionin nettokulutus laski vuoteen 2024 verrattuna, mikä johti positiivisen vuotuisen tulokehitykseen. Toisaalta Battery Cathode Materialsin tulot laskivat. Hieman pienemmän liikevaihdon lisäksi vuotuisessa tulokehityksessä näkyy myös, ettei kuluvana vuonna ole ollut useampia positiivisia kertaluonteisia tapahtumia vuoden 2024 tapaan ja että tehokkuuden parantaminen ja tiukka kuluhallinta ovat paikanneet tätä eroa vain osittain. Oikaistu liikevoitto oli € -54 miljoonaa.
- **Catalysis**-liiketoimintaryhmä suoriutui erittäin hyvin, ja sen liikevaihto ja tuotto ylittivät vuoden 2024 ensimmäisen puoliskon tuloksen. Automotive Catalysts -yksikön liikevaihto ja myyntimäärä pysyivät vakaina. Kevytkäyttöisten katalyyttien myyntimäärä ylitti hieman supistuneiden polttomoottoriajoneuvojen markkinoiden keskitason, mihin vaikutti etupäässä markkinaosuuden kasvu kevytkäyttöisissä bensakatalyyteissä. Precious Metals Chemistry- ja Fuel Cell & Stationary Catalysts -yksiköiden liikevaihto oli kasvanut lisääntyneen kuluttajakysynnän vuoksi. Liikevaihdon positiivinen kehitys sekä kustannuskuri ja korkea operatiivinen tehokkuus johtivat € 232 miljoonan oikaistuun käyttökatteeseen, joka on Catalysis-liiketoimintaryhmän historian toiseksi korkein.
- **Recycling**⁴-liiketoimintaryhmässä nähtiin vuoden ensimmäisellä puoliskolla vahvoja tuloksia, jotka olivat linjassa vuoden alkupuoliskon kanssa. Vakaa suorituskyky heijastaa korkeaa aktiivisuustasoa ja sitä tukevaa kallisarvoisten, toisarvoisten ja erikoismetallien hintaympäristöä eri liiketoimintayksiköissä, mikä kumoaa Precious Metals Refining -yksikön jokseenkin epäsuotuisan tuotevalikoiman ja jalometallien hintasuojausten laskevan keskihintatason. Oikaistu käyttökate oli € 190 miljoonaa, ja sitä edistivät myös suorituskyvyn hallinnan hankkeet.
- **Specialty Materials** -yksikön liikevaihto oli vuoden 2024 ensimmäisen puoliskon tasolla. Liiketoimintaryhmän oikaistu käyttökate oli € 59 miljoonaa, mikä on huomattavasti korkeampi kuin edellisvuonna ja heijastaa Cobalt & Specialty Materials -yksikön kobolttituotteiden suurempia marginaaleja sekä operatiivisen tehokkuuden parannuksia.

² Umicore on suojaautunut lähes kokonaan rakenteellisilta valuuttariskeiltään.

³ Battery Materials Solutions -liiketoimintaryhmä koostuu jatkossa Battery Cathode Materials- ja Battery Recycling Solutions -liiketoimintayksiköistä. Lisätietoja tästä on tämän lehdistötiedotteen kohdassa "Uusi raportointirakenne". Liiketoimintaryhmän vuoden 2024 ensimmäisen puoliskon liikevaihto ja tuotto on jaoteltu uudelleen tämän muutoksen mukaisesti.

⁴ Recycling-liiketoimintaryhmään ei enää sisälly Battery Recycling Solutions -liiketoimintayksikköä, vaan se koostuu Precious Metals Refining-, Jewelry & Industrial Metals- ja Precious Metals Management -liiketoimintayksiköistä. Lisätietoja tästä on tämän lehdistötiedotteen kohdassa "Uusi raportointirakenne". Liiketoimintaryhmän vuoden 2024 ensimmäisen puoliskon liikevaihto ja tuotto on jaoteltu uudelleen tämän muutoksen mukaisesti.

Pääoman hyödyntäminen ja kassavirran luominen

Umicore vauhditti entisestään meneillään olevia **toimia tehokkuuden parantamiseksi** kustannusoptimoinnissa, liikevaihdon kasvussa ja käyttöpääoman optimoinnin tukemisessa. Konserninlaajuinen ohjelma, jonka tavoitteena on saavuttaa vähintään € 100 miljoonan käyttökate vuonna 2025 (sisältyy vuoden 2025 katsaukseen), etenee hyvin aikataulussa, ja tällä hetkellä käyttökate on jo yli € 50 miljoonaa. Ryhmän oikaistu käyttökateprosentti oli 24,3 %, mikä on huomattavasti enemmän kuin vuoden 2024 ensimmäisen puoliskon 21,8 %.

Vuoden 2025 pääomamenot olivat € 109 miljoonaa, mikä on huomattavasti vähemmän kuin edellisvuoden saman jakson € 269 miljoonaa. Luvussa näkyvät Umicoren **tiukka suhtautuminen pääoman kohdennukseen** ja tietyt aikasidonnaiset vaikutukset. Suorituskyvyn hallinnan ja pääoman harkittu käyttö takasivat 16,4 %:n tuoton sijoitetulle pääomalle (ROCE).

Konsernin tase kesäkuun lopussa 2025 on vakaa, ja sen likviditeetti ja hajautetun velan maturiteetti ovat vahvoja. Nettovelan / LTM:n käyttökatesuhde on odotetusti 2,28x.

Umicore vahvistaa entistä paremman arvion koko vuodelle 2025

Vuoden ensimmäisen puoliskon vahvaan suorituskykyyn nojaten Umicore vahvistaa, että koko vuoden 2025 oikaistu käyttökate tulee olemaan € 790 miljoonaa – € 840 miljoonaa, mikä on linjassa [aiemmin päivitetyn ohjeistuksen kanssa](#). Tässä ohjeistuksessa ei ole huomioitu jatkuvista geopolitiittista jännitteistä johtuvia merkittäviä konflikteja.⁵

- Umicore muuttaa ohjeistustaan Battery Cathode Materials -liiketoimintayksikön osalta, ja vuoden 2025 oikaistun käyttökateen odotetaan olevan kannattavuusrajalla edellisvuoden tapaan. Tämän katsauksen perusteella on olemassa viitteitä vuodesta toiseen tasaisesti paranevasta suorituskyvystä, jota edistävät odotettu sopimusmäärien kasvu ja jatkuva operatiivisen tehokkuuden paraneminen etenkin siihen nähden, että huomattavat positiiviset kertaluonteiset tapahtumat vaikuttivat vuoden 2024 tulokseen. Koko **Battery Materials Solutions** -liiketoimintaryhmän, joka nyt sisältää myös Battery Recycling Solutions -yksikön, oikaistu käyttökate tulee olemaan arviolta € -20 miljoonaa – € -25 miljoonaa. Arviossa näkyy asteittain parantunut suorituskyky vuoden toisella puoliskolla, koska Battery Cathode Materials -yksikön määrrien pitäisi paikata Battery Recycling Solutions -yksikön kasvanutta kulutusta.
- **Catalysis**-liiketoimintaryhmässä Umicore odottaa hyötывänsä jatkossakin vahvasta markkina-asemastaan bensan katalyyttisovelluksissa sekä operatiivisesta tehostamisesta. Tässä tilanteessa vuoden 2025 oikaistun käyttökateen odotetaan ylittävän hieman vuoden 2024 ennätyslukeman. On kuitenkin odotettavissa, että vuoden toisen puoliskon liikevaihto ja tulot heijastavat autoalan loppumarkkinoiden tavanomaista kausittaisuutta.
- **Recycling**-liiketoimintaryhmän vuoden 2025 oikaistun käyttökateen oletetaan olevan lähellä vuoden 2024 tasoa olettaen, että arvo-, toissijais- sekä erikoismetallien hintataso pysyy kesäkuuta vastaavalla tasolla ja että metallin nykyiset jalometallien hintasuojaukset pysyvät ennallaan. On kuitenkin odotettavissa, että vuoden toisen puoliskon liikevaihto ja tuotto ovat pienempiä jalometallien hintasuojauksen keskihintatasosta johtuen.
- On odotettavissa, että **Specialty Materials** tulee jatkossakin hyötymään parantuneista tehostamistoimenpiteistä sekä kobolttituotteiden hyvistä marginaaleista. Tämän odotetaan johtavan liiketoimintaryhmän oikaistun käyttökateen maltilliseen nousuun vuonna 2025 vuoteen 2024 verrattuna.

⁵ Lisätietoja tästä on tämän julkaisun tulevaisuusnäkyymiä koskevassa osiossa sivulla 36.

- On odotettavissa, että konsernikulut tulevat olemaan jopa 20 % pienemmät kuin vuonna 2024.
- Pääoman harkittu käyttö ja Battery Cathode Materials -yksikön jäljellä olevat ja tiukasti minimoidut investoinnit huomioiden **konsernin pääomamenojen** oletetaan olevan noin € 350 miljoonaa vuonna 2025. Tähän ei sisälly pääomasijoitukset IONWAY-yhteishankkeeseen PowerCon kanssa. Vuonna 2025 Umicore aikoo sijoittaa yhteensä € 400 miljoonaa IONWAYhin. Se on jo sijoittanut € 250 miljoonaa tämän vuoden tammikuussa, ja tällä hetkellä arvioidaan, että jäljellä olevat € 150 miljoonaa sijoitetaan vuoden toisella puoliskolla.
- Vuoden 2024 **vahvan arvonhallinnan** pohjalta vuoden 2025 katsaukseen sisältyy vähintään € 100 miljoonan vuotuinen lisä käyttökatteeseen, joka on peräisin tehokkuuden parantamisesta koko konsernissa.