

# RÉSULTATS SEMESTRIELS 2016

## Faits marquants

Les revenus ont augmenté de 1% et l'EBIT récurrent de 3% en glissement annuel. La forte croissance chez Automotive Catalysts et Rechargeable Battery Materials a plus que compensé l'impact des prix inférieurs des métaux sur les diverses activités de recyclage.

- Revenus de € 1,4 milliards (+1%)
- EBITDA récurrent de € 259 millions (stable par rapport au premier semestre 2015)
- EBIT récurrent de € 176 millions (+3%)
- ROCE de 14,6% (contre 14,4% au premier semestre 2015)
- Résultat net récurrent (part du Groupe) de € 111 millions (-15%)
- Bénéfice par action récurrent de € 1,03 (-15%)
- Dette nette à € 298 millions correspondant à un ratio d'endettement de 14,3%

Les investissements de croissance dans les domaines de la mobilité propre et du recyclage se poursuivent. Les dépenses d'investissement se sont chiffrées à € 86 millions au premier semestre. Umicore accélère actuellement ses investissements d'expansion pour les matériaux cathodiques destinés aux applications automobiles ce qui permettra de tripler la capacité d'ici à 2018. Chez Recycling, la mise en service progressive de l'extension de capacité de 40% à l'usine de Hoboken a débuté.

Umicore a conclu un accord portant sur la vente de sa business unit Zinc Chemicals à OpenGate Capital. L'opération devrait être finalisée dans le courant du second semestre de 2016, sous réserve de l'obtention des autorisations réglementaires.

Les éléments non récurrents ont représenté une charge de € 68 millions au poste EBIT, principalement imputable à l'amende infligée à Umicore par l'Autorité de la Concurrence française, en lien avec les activités de Building Products en France, et qui devrait être payée au troisième trimestre. Umicore conteste la décision dont l'amende et interjettera appel.

Un dividende intérimaire de € 0,60 par action sera mis en paiement en août. Ce montant correspond à la moitié du dividende annuel payé pour l'exercice 2015, conformément à la politique en matière de dividende.

## Perspectives

Umicore s'attend à ce que son EBIT récurrent annuel se situe entre € 345 millions - € 365 millions\*, en supposant que les prix des métaux se maintiennent à leur niveaux actuels.

\* incluant la contribution de Zinc Chemicals pour l'année entière

**Remarque:** Conformément à la norme IFRS 5, aucun amortissement n'a été comptabilisé pour les activités non-continué à partir du second semestre 2015. Sauf mention contraire, toutes les comparaisons portent sur le premier semestre 2015. Tous les indicateurs clés du Groupe incluent les activités non-continué.

<b>Chiffres clés</b> (en millions €)	<b>S1 2015</b>	<b>S2 2015</b>	<b>S1 2016</b>
Chiffre d'affaires*	5.441,5	5.000,4	5.165,2
Revenus (hors métal)	1.335,5	1.293,4	1.354,4
EBITDA récurrent	260,0	244,7	258,8
EBIT récurrent	171,1	159,2	175,7
dont sociétés associées	8,7	5,6	7,6
EBIT non récurrent	(29,8)	(45,1)	(67,6)
Effet IAS 39 sur l'EBIT	(3,4)	0,7	(3,5)
EBIT total	137,9	114,8	104,6
Marge opérationnelle récurrente	12,2%	11,9%	12,4%
Taux d'intérêt net moyen pondéré	1,56%	1,55%	1,80%
Taux d'imposition récurrent	23,81%	18,61%	25,63%
Résultat net récurrent, part du Groupe	130,6	115,4	111,4
Résultat net, part du Groupe	90,1	79,1	45,6
Frais de recherche & développement	73,0	71,5	78,2
Investissements	100,0	140,3	86,0
Cash-flow net avant financement	44,3	74,6	74,4
Total des actifs, fin de période	4.152,4	4.030,1	4.088,4
Capitaux propres, part du Groupe, fin de période	1.790,2	1.731,6	1.727,7
Dettes financières nettes consolidées, fin de période	314,2	321,3	297,5
Ratio d'endettement, fin de période	14,6%	15,3%	14,3%
Dettes nettes moyennes / EBITDA récurrent	58,9%	64,9%	59,8%
Capitaux engagés, fin de période	2.429,6	2.414,5	2.391,4
Capitaux engagés, moyenne	2.382,4	2.422,0	2.402,9
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	14,4%	13,1%	14,6%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	10.386	10.429	10.408
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	3.709	3.301	3.192
Taux de fréquence des accidents de travail	2,92	2,63	2,95
Taux de gravité des accidents de travail	0,08	0,09	0,87

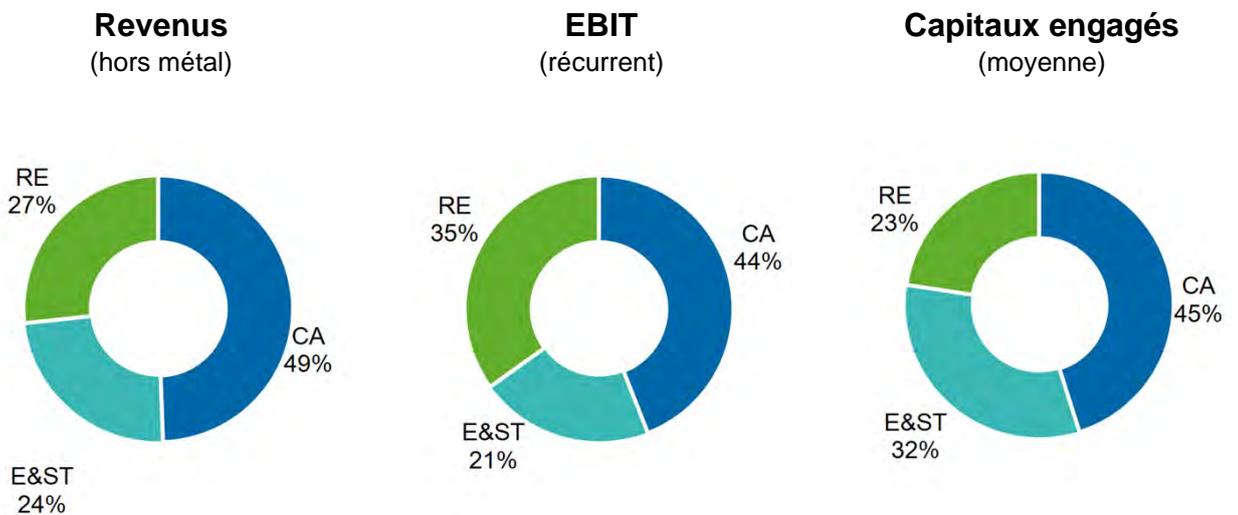
\* y compris l'élimination des transactions entre activités continuées et non-continuées

## Chiffres clés par action

(en € / action)

	S1 2015	S2 2015	S1 2016
Nombre total d'actions émises, fin de période	112.000.000	112.000.000	112.000.000
dont actions en circulation	108.960.216	108.072.466	108.981.475
dont actions propres	3.039.784	3.927.534	3.018.525
Nombre moyen d'actions en circulation			
de base	108.530.176	108.363.976	108.538.699
dilué	109.099.959	108.846.092	109.098.483
Bénéfice par action récurrent	1,20	1,07	1,03
Bénéfice par action de base	0,83	0,73	0,42
Bénéfice par action dilué	0,83	0,73	0,42
Dividende	0,50	0,70	0,60
Cash-flow net avant financement, de base	0,41	0,69	0,69
Total des actifs, fin de période	38,11	37,29	37,51
Capitaux propres, part du Groupe, fin de période	16,43	16,02	15,85

## Répartition par segment



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

## Catalysis

### Chiffres clés Catalysis

(en millions €)

	S1 2015	S2 2015	S1 2016
Chiffre d'affaires total	1.403,7	1.345,6	1.395,3
Revenus totaux (hors métal)	549,0	544,6	598,0
EBITDA récurrent	85,0	87,4	102,3
EBIT récurrent	61,2	62,9	77,6
dont sociétés associées	5,0	3,7	5,1
EBIT total	55,8	60,1	76,3
Marge opérationnelle récurrente	10,2%	10,9%	12,1%
Frais de recherche & développement	45,6	45,6	51,2
Investissements	33,4	45,3	22,8
Capitaux engagés, fin de période	949,4	968,2	895,6
Capitaux engagés, moyenne	900,4	958,8	931,9
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	13,6%	13,1%	16,6%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	2.362	2.443	2.495
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	166	168	172

### Revue et perspectives

Les revenus et le résultat de Catalysis ont augmenté respectivement de 9% et 27%, une hausse emmenée par la croissance d'Automotive Catalysts.

La demande et le mix produits chez Automotive Catalysts devraient rester soutenus au second semestre. Les revenus et le résultat annuels devraient être en forte hausse pour le business group.

### Rapport d'activité S1 2016

Les revenus et les bénéfices d'**Automotive Catalysts** ont nettement progressé par rapport à la même période de l'année précédente, corollaire d'une forte croissance des volumes ainsi que d'un mix produits et d'une répartition géographique plus favorables sur le segment des véhicules légers. La hausse des revenus a aussi concerné les catalyseurs pour poids lourds diesel, face à une demande particulièrement vigoureuse en Europe. Les lignes de production destinées aux applications diesel pour poids lourds en France et en Chine sont désormais totalement opérationnelles.

Le marché mondial des véhicules légers a progressé de 2,2%, principalement grâce à la forte croissance des marchés européen, chinois et nord-américain. Les volumes et les revenus d'Umicore ont fortement augmenté en glissement annuel, à un rythme plus rapide que le marché automobile mondial et dans la plupart des régions.

En Europe, les volumes et revenus d'Umicore ont fortement progressé, dépassant largement les 4,2% de croissance du marché. Le mix s'est encore amélioré avec une augmentation de la part des catalyseurs diesel suite à la commercialisation de plates-formes conformes à Euro 6b. La demande en catalyseurs pour moteurs à essence s'est aussi orientée à la hausse grâce au succès de plates-formes essence mises sur le marché ainsi que grâce à la popularité croissante des moteurs à essence à injection directe, domaine où Umicore est fortement présent. Le site de production en Pologne est à présent totalement opérationnel pour le marché européen.

En Amérique du Nord, les volumes d'Umicore ont légèrement reculé en raison d'une exposition relativement moindre aux constructeurs asiatiques, qui restent le principal moteur de la croissance de 3,8% du marché dans cette région. Cependant, les revenus sont restés en phase avec le marché, grâce à un bon mix plates-formes. Umicore a agrandi son laboratoire d'essai au sein de son centre de développement technologique d'Auburn Hills, dans le Michigan. En Amérique du Sud, les volumes et les revenus d'Umicore ont baissé, quoique moins que le marché automobile, qui reste apathique et en recul.

En Chine, les volumes et les revenus d'Umicore ont surpassé les 5,9% de croissance du marché, grâce à un bon mix plates-formes et une clientèle diversifiée. En Corée du Sud, les revenus et les volumes de la business unit ont augmenté, à la faveur d'un bon mix plates-formes. Les volumes et les revenus ont aussi bien progressé pour les constructeurs japonais implantés mondialement. La stratégie d'Umicore visant à augmenter sa part de marché mondiale auprès de ces acteurs continue de porter ses fruits. En Inde, un bon mix plates-formes a permis aux volumes et aux revenus d'Umicore de surclasser un marché qui connaît une croissance saine. En Thaïlande, la construction de la nouvelle usine de catalyseurs est en cours d'achèvement. Sa mise en service est prévue au troisième trimestre 2016.

Les revenus de **Precious Metals Chemistry** ont été stables en glissement annuel. La hausse des revenus des composés organiques employés dans la chimie lourde et les sciences de la vie a été notamment neutralisée par un recul du niveau de commandes des ingrédients pharmaceutiques actifs, d'une part, et le ralentissement en Amérique du Sud de la demande en produits chimiques inorganiques destinés aux applications catalytiques, d'autre part.

## Energy & Surface Technologies

### Chiffres clés Energy & Surface Technologies

(en millions €)

	S1 2015	S2 2015	S1 2016
Chiffre d'affaires total	756,5	717,9	683,6
Revenus totaux (hors métal)	297,7	289,1	288,3
EBITDA récurrent	60,6	51,9	59,1
EBIT récurrent	40,0	30,3	36,9
dont sociétés associées	(0,6)	(2,9)	(0,8)
EBIT total	26,5	10,9	38,6
Marge opérationnelle récurrente	13,6%	11,5%	13,1%
Frais de recherche & développement	10,0	10,2	10,0
Investissements	18,3	24,2	22,4
Capitaux engagés, fin de période	653,9	633,4	697,9
Capitaux engagés, moyenne	636,3	643,7	665,6
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	12,6%	9,4%	11,1%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	2.242	2.258	2.286
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	912	936	888

### Revue et perspectives

Les revenus et le résultat d'Energy & Surface Technologies ont reculé respectivement de 3% et 8%, traduisant l'impact de la baisse du prix du cobalt et du nickel sur les activités de raffinage et de recyclage de Cobalt & Specialty Materials. Cet impact a été compensé dans une certaine mesure par les bonnes performances de Rechargeable Battery Materials, d'Electroplating et d'Electro-Optic Materials.

Les revenus annuels devraient être légèrement supérieurs à ceux de 2015, principalement sous l'effet de par la croissance continue de la demande en matériaux pour batteries rechargeables, surtout pour les applications automobiles.

### Rapport d'activité S1 2016

Les volumes et les revenus de **Rechargeable Battery Materials** ont bien progressé par rapport au premier semestre 2015, grâce à la demande accrue de matériaux cathodiques NMC (nickel manganèse cobalt) employés dans le secteur des transports. Grâce à sa clientèle diversifiée et de sa large gamme de matériaux cathodiques NMC, Umicore profite de la percée des véhicules électriques sur le marché mondial et de la tendance à installer des batteries de plus grande taille qui augmentent l'autonomie. La demande en matériaux NMC d'Umicore destinés aux applications de stockage énergétique a également augmenté en glissement annuel.

La demande de matériaux cathodiques High Energy LCO (cobaltite de lithium) destinés aux appareils portables haut de gamme (smartphones, tablettes et microportables) s'est rétablie au deuxième trimestre à la suite d'ajustements de stock saisonniers intervenus au premier trimestre. La technologie brevetée High Energy LCO d'Umicore offre toujours les meilleures performances aux générations, actuelles et nouvelles, de batteries polymères à haut rendement énergétique et de batteries prismatiques fines.

Umicore a récemment annoncé un programme d'expansion d'un montant de €160 millions pour les matériaux cathodiques NMC en Chine et en Corée du Sud. Umicore mettra en œuvre la dernière génération de ses propres technologies de production, ce qui lui permettra, d'ici la fin 2018, de tripler la capacité existante pour une large gamme de matériaux de différents types qui répondent aux standards de qualité très élevés de l'industrie automobile. Les nouvelles installations devraient démarrer leur production au cours du second semestre 2017. Dans l'intervalle, des extensions de capacité plus modestes seront opérationnelles en Chine au second semestre 2016.

Les revenus de **Cobalt & Specialty Materials** ont baissé d'une année par rapport à l'autre, principalement en raison du net recul des prix du nickel et du cobalt par rapport à la même période l'an dernier et à leur stabilisation aux faibles niveaux actuellement en vigueur. Cette situation a induit une contribution aux revenus moindres de la part des activités de raffinage ainsi qu'une réduction des marges de raffinage et de distribution. Le recul de la demande et la pression concurrentielle sur certains marchés finaux a également eu un impact sur les revenus.

Les revenus de **Ceramics & Chemicals** ont baissé. Le carnet de commandes de carboxylates métalliques s'est en effet réduit par rapport aux niveaux élevés du premier semestre 2015. Les activités de distribution ont stabilisé leurs revenus malgré la baisse des prix des métaux, dont l'impact a été compensé par la croissance des volumes. Le carnet des commandes d'oxydes de cobalt a reculé dans un marché très compétitif. Les revenus de **Tool Materials** sont restés stables.

Les travaux de construction en vue de la modernisation de la raffinerie d'Olen (Belgique) commenceront au second semestre 2016. La mise en service est prévue à la fin 2018. Cet investissement permettra à la business unit d'augmenter ses capacités de recyclage de résidus à base de cobalt et de nickel.

**Electroplating** a enregistré des revenus supérieurs en glissement annuel, la demande ayant fortement repris au deuxième trimestre. Les revenus liés aux applications décoratives ont augmenté grâce à la demande accrue en placage d'or rose en joaillerie. Le carnet de commandes d'électrolytes à base de métaux précieux a tiré parti de la demande accrue dans le segment de l'électronique portable. La hausse des revenus des revêtements pour circuits imprimés a reflété des gains de parts de marché.

Les revenus d'**Electro-Optic Materials** ont restés relativement stable d'une année par rapport à l'autre. Une contribution moindre du recyclage et du raffinage ainsi que de l'activité Substrats a été largement compensée par la hausse des revenus issus du tétrachlorure de germanium et des finitions optiques infrarouges. La performance globale a été soutenue par des améliorations de productivité.

Les revenus de **Thin Film Products** ont baissé par rapport au premier semestre 2015. Cette baisse est due à une contribution moindre de l'activité Large Area Coating dont le carnet de commandes et les marges ont souffert de la pression concurrentielle. La demande en produits vendus au secteur de la microélectronique s'est accrue. L'usine de production et de recyclage de cibles ITO (oxyde d'indium et d'étain) en Chine a été mise en service à la fin de la période. La production monte actuellement en puissance.

## Recycling

### Chiffres clés Recycling

(en millions €)

	S1 2015	S2 2015	S1 2016
Chiffre d'affaires total	3.301,4	2.950,5	3.076,7
Revenus totaux (hors métal)	342,9	320,1	323,3
EBITDA récurrent	106,7	97,6	91,3
EBIT récurrent	77,0	64,5	61,5
EBIT total	65,7	66,8	56,4
Marge opérationnelle récurrente	22,4%	20,2%	19,0%
Frais de recherche & développement	10,3	10,9	12,0
Investissements	31,6	51,4	29,6
Capitaux engagés, fin de période	481,7	465,9	466,9
Capitaux engagés, moyenne	446,7	473,8	466,4
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	34,5%	27,2%	26,4%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	3.238	3.211	3.188

### Revue et perspectives

Les revenus et le résultat de Recycling ont diminué respectivement de 6% et 20%, principalement en raison de l'impact de la baisse du prix des métaux.

Les conditions d'approvisionnement chez Precious Metals Refining restent favorables au second semestre et l'augmentation progressive de capacité à l'usine d'Hoboken devrait donner lieu à une augmentation des volumes traités par rapport à 2015. Si les prix au comptant plus élevés persistent pour certains métaux précieux tels que l'or et l'argent, cette hausse devrait avoir un effet positif sur les résultats annuels. Les prix des platinoïdes et des métaux précieux restent faibles.

### Rapport d'activité S1 2016

Les revenus de **Precious Metals Refining** ont baissé en glissement annuel, la légère progression des volumes traités ayant été plus que neutralisé par l'impact du prix inférieur des métaux. Pour les métaux précieux, la plupart des contrats tarifaires à long terme sécurisés par Umicore au début 2015 ont pris fin durant cette période. Les prix effectifs moyens de la plupart des métaux spéciaux, qui ne peuvent pas faire l'objet de couvertures se sont sensiblement orientés à la baisse et ont donc eu un impact sur les marges.

L'approvisionnement est resté très favorable, avec une bonne disponibilité des matériaux complexes. En particulier, les secteurs de la fonderie et de l'extraction des non-ferreux ont fourni de grandes quantités de résidus complexes. Le mix des matériaux en fin de vie a été un peu moins favorable en raison de la pression concurrentielle dans le domaine des catalyseurs automobiles usagés et des déchets électroniques.

Le programme d'extension de capacité à Hoboken est en bonne voie. Le démarrage progressif des nouvelles capacités a commencé et se poursuivra tout au long du second semestre, ce qui aura un impact plus prononcé sur les volumes, puisque aucun arrêt de la production n'est prévu. Les investissements dans les services auxiliaires se déroulent comme prévu et devraient s'achever d'ici la fin de l'année.

Les revenus de **Jewellery & Industrial Metals** sont restés assez stables par rapport aux six premiers mois de 2015. Les activités axées sur les produits ont enregistré des revenus plus élevés, reflétant une demande accrue pour la plupart des catégories de produits. La contribution de l'activité de recyclage a cependant été moindre. Les volumes de raffinage ont bénéficié d'une meilleure disponibilité des résidus aurifères et argentifères, mais cette situation a été plus que neutralisée par l'impact des faibles prix des métaux.

Les revenus de **Platinum Engineering Materials** ont diminué par rapport à l'an dernier, corollaire d'un tassement de la demande dans les applications verrières et les catalyseurs hautes performances. L'impact de la baisse des revenus sur le résultat a été partiellement compensé par les mesures de réduction des coûts précédemment mises en œuvre.

La contribution de l'activité de négoce chez **Precious Metals Management** a nettement souffert des prix défavorables des métaux malgré une reprise du prix de certains métaux à la fin de la période. Cet impact n'a été que partiellement compensé par une augmentation de la demande industrielle pour la livraison physique de métaux.

Les revenus de **Technical Materials** ont diminué par rapport à l'année précédente, à cause d'une persistance des conditions de négoce difficiles et une surcapacité sur les différents marchés finaux. L'impact du recul des revenus sur le résultat a été entièrement compensé par les mesures de réduction des coûts précédemment mises en œuvre. De nouvelles mesures sont actuellement à l'étude en vue de pérenniser l'activité.

## Corporate

### Chiffres clés Corporate

(en millions €)

	S1 2015	S2 2015	S1 2016
EBITDA récurrent	(12,4)	(11,6)	(14,2)
EBIT récurrent	(18,6)	(18,0)	(20,6)
dont sociétés associées	3,2	5,2	2,2
EBIT total	(18,0)	(34,7)	(24,0)
Frais de recherche & développement	5,5	3,5	3,1
Investissements	4,4	4,1	3,7
Capitaux engagés, fin de période	161,2	147,7	173,9
Capitaux engagés, moyenne	175,3	154,5	160,8
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	1.051	1.000	972
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	2.110	1.689	1.645

### Revue Corporate S1

Les charges totales du Groupe sont restés à un niveau globalement similaire à celui du premier semestre 2015.

**Element Six Abrasives** a enregistré des revenus sensiblement moindres en glissement annuel en raison d'une nouvelle détérioration des conditions commerciales sur plusieurs marchés finaux, même si les premiers signes de stabilisation ont pu être observés à la fin de la période. Les revenus issus des produits destinés au forage pétrolier et gazier en particulier ont connu un tassement prononcé de la demande, au vu du très faible nombre de nouvelles plateformes construites dans le monde. L'impact négatif de la baisse des revenus sur la contribution d'Element Six Abrasives aux résultats a été partiellement compensé par des mesures de réduction des coûts.

### Recherche et développement

Les dépenses de R&D des entreprises entièrement consolidées, incluant les activités non-continuées, se sont élevées à €78 millions, soit une légère hausse par rapport aux €73 millions du premier semestre 2015. L'accroissement en glissement annuel traduit une intensification de la R&D chez Catalysis et Recycling. Les dépenses de R&D équivalent à 5,8% des revenus et les frais de développement capitalisés représentent €8,3 millions du total du montant.

### Effectifs

Le 5 mai dernier, un accident mortel a eu lieu sur le site de Manaus, au Brésil. L'enquête a conclu que l'accident était dû à une erreur humaine dans la procédure de manipulation des produits chimiques. Les efforts se poursuivront en vue d'identifier tous les points problématiques et d'y remédier.

À l'échelle du Groupe, le nombre d'accidents avec arrêt de travail a atteint 27, contre 26 au premier semestre 2015, ce qui correspond à un taux de fréquence de 2,95 (contre 2,92 au premier semestre 2015). Le taux de gravité s'est établi à 0,87 (contre 0,08 au premier semestre 2015), du fait de l'accident mortel.

Les effectifs des entreprises globalement consolidées (incluant les activités non-continuéées) ont légèrement diminué pour passer de 10.429 à la fin 2015 à 10.408 à la fin juin 2016. La hausse des effectifs au sein des activités d'Automotive Catalysts et de Rechargeable Battery Materials a été plus que neutralisée par les réductions de personnel intervenues dans plusieurs business units.

## Activités non-continué

<b>Chiffres clés des activités non-continué</b> (en millions €)	<b>S1 2015</b>	<b>S2 2015</b>	<b>S1 2016</b>
Chiffre d'affaires total	395,2	349,5	347,6
Revenus totaux (hors métal)	148,5	143,3	147,5
EBITDA récurrent	20,1	19,5	20,4
EBIT récurrent*	11,5	19,5	20,3
dont sociétés associées	1,1	(0,4)	1,1
EBIT total	7,9	11,7	(42,6)
Marge opérationnelle récurrente	7,0%	13,9%	13,0%
Frais de recherche & développement	1,8	1,2	1,8
Investissements	12,2	15,3	7,5
Capitaux engagés, fin de période	183,4	199,3	157,0
Capitaux engagés, moyenne	223,8	191,4	178,2
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	10,3%	20,3%	22,8%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	1.493	1.517	1.467
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	521	508	487

\* Conformément à la norme IFRS 5, aucun amortissement n'a été comptabilisé pour les activités non-continué à partir du second semestre 2015.

### Rapport d'activité S1 2016

Les revenus de **Zinc Chemicals** ont baissé. La baisse du prix du zinc, nettement inférieur à la moyenne de la même période de l'an dernier, a eu un impact négatif sur les marges de recyclage. La demande accrue pour la plupart des catégories de produits et une bonne disponibilité des résidus zincifères n'ont pu que partiellement compenser l'impact des marges de recyclage moindres sur les revenus.

Les volumes de vente de Zinc Battery Materials ont augmenté suite à des gains de parts de marché. Le carnet de commandes des oxydes de zinc s'est aussi étoffé, mais la demande de poudres de zinc a été plus faible.

La nouvelle usine destinée à la fabrication de poudres de zinc de haute qualité et au recyclage des résidus de zinc à Changsha (Chine) augmente progressivement sa production comme prévu.

Umicore a conclu un accord portant sur la vente de sa business unit Zinc Chemicals à OpenGate Capital, un fonds d'investissement privé basé aux États-Unis et axé sur le développement d'un large portefeuille d'activités industrielles de haute qualité. La transaction attribue une valeur de €142 millions aux activités visées et devrait être finalisée dans le courant du second semestre de 2016, sous réserve de l'obtention des autorisations réglementaires.

Les revenus de **Building Products** ont légèrement augmenté en glissement annuel. En Europe, la business unit, qui a bénéficié d'un hiver relativement doux, a tiré parti d'un bon début d'année. Si le secteur européen de la construction est resté apathique, les premiers signes d'une stabilisation ont pu être observés durant la période. La demande sur les marchés hors d'Europe a été stable.

Le mix produits s'est encore amélioré, en raison d'une part plus importante des produits prépatinés à haute valeur ajoutée. La pression concurrentielle s'est maintenue sur les marges, en particulier dans les segments de marché plus marchandisés.

L'Autorité de la Concurrence française a rendu sa décision concernant la vente de matériaux en zinc d'Umicore pour toitures et gouttières en France. Umicore conteste la décision, dont l'amende de € 69 millions, et interjettera appel.

## Revue financière

### Éléments non récurrents et IAS 39

Les éléments non récurrents ont eu un impact négatif de €68 millions sur l'EBIT. La majeure partie de ce montant consiste en l'amende de €69 million infligée à Umicore par l'Autorité de la Concurrence française concernant les activités de Building Products en France. L'amende devrait être payée durant le troisième trimestre. Les coûts de restructuration se sont élevés à €7 millions concernant des ajustements dans le périmètre de production de certaines business units dont Platinum Engineering Metals et Zinc Chemicals. La reprise du prix de certains métaux à la fin de la période a permis des reprises de réduction de valeur sur stock permanent de métaux pour un montant total de €13 millions. L'impact de ces charges non récurrentes sur le résultat net (part du Groupe) était de €70 millions.

Les règles comptables IAS 39 ont exercé un effet négatif de €3 millions sur l'EBIT et de €4 millions sur le résultat net (part du Groupe). Tous les impacts de l'IAS 39 dans le compte de résultats sont hors trésorerie.

### Résultats financiers et fiscalité

Les charges financières nettes récurrentes se sont élevées à €19 millions, soit une hausse par rapport à l'an dernier principalement imputable aux taux de changes défavorables. Le taux d'intérêt net moyen pondéré a légèrement augmenté à 1,80%.

La charge fiscale récurrente sur la période s'est élevée à €38 millions, soit un taux d'imposition récurrent réel à 25,6% (contre 23,8% au premier semestre 2015).

### Flux de trésorerie

Le cash-flow d'exploitation a atteint €203 millions comprenant une diminution du besoin en fonds de roulement de €47 millions. L'augmentation du besoin en fonds de roulement de €22 millions liée à l'expansion des activités au sein des différents business groups a été plus que compensé par la diminution du besoin en fonds de roulement des activités non-continuées due à la dette à court terme de €69 millions liée à l'amende infligée par l'Autorité de la Concurrence française.

Les dépenses d'investissement ont atteint €86 millions. La grande majorité des investissements concerne des projets de croissance d'Umicore en faveur de la mobilité propre et du recyclage. Chez Recycling, les investissements annexes liés à l'augmentation de capacité de 40% à Hoboken sont en cours et devraient s'achever d'ici la fin de l'année. Les investissements chez Catalysis sont principalement liés à la construction de la nouvelle usine de production de catalyseurs en Thaïlande. Les dépenses d'investissement chez Energy & Surface Technologies concernent en majorité les expansions en Chine pour Rechargeable Battery Materials.

### Dette financière

Au 30 juin 2016, la dette financière nette d'Umicore s'élevait à €298 millions, soit une légère baisse par rapport aux €321 millions au début de l'année. Les capitaux propres s'élevaient à €1.728 millions, ce qui résulte en un gearing (dette nette / (dette nette + capitaux propres)) de 14,3%. Le ratio dette nette sur EBITDA récurrent s'élevait à 59,8%.

## Couverture

Umicore a tiré avantage de la récente hausse du prix de l'or et de l'argent afin de couvrir une proportion limitée de contrats pour une période allant jusqu'à deux ans. Ceci permet d'avoir une meilleure visibilité sur les bénéfices à des taux qui correspondent à des niveaux de rentabilités attractifs.

## Dividende et actions

Le Conseil d'administration a approuvé un acompte sur dividende de €0,60 par action, correspondant à la moitié du dividende annuel déclaré pour l'année financière 2015 comme le veut la politique en matière de dividende. L'acompte sur dividende sera payé le 25 août 2016.

Umicore n'a pas racheté d'actions propres durant le premier semestre 2016. Au 30 juin 2016, Umicore détenait 3.018.525 actions propres, soit 2,70% du total des actions émises par le Groupe.

## Rapport du Commissaire sur l'examen limité de l'information financière consolidée intérimaire résumée pour la période close le 30 juin 2016

### Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité de l'information financière consolidée intérimaire résumée ci-jointe, comprenant le bilan consolidé d'Umicore et de ses filiales (conjointement « le Groupe ») au 30 juin 2016, le compte de résultats consolidé, l'état consolidé des profits et pertes reconnus directement dans les capitaux propres, l'état consolidé de l'évolution des capitaux propres du Groupe et le tableau de flux de trésorerie pour la période de six mois à cette date, ainsi que les notes explicatives. L'établissement et la présentation de cette information financière consolidée intérimaire résumée conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par L'Union Européenne, relèvent de la responsabilité du Conseil d'Administration. Notre responsabilité consiste à émettre une conclusion sur cette information financière consolidée intérimaire résumée sur la base de notre examen limité.

### Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 2410 "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". Notre examen a consisté à la demande de renseignements, principalement auprès des responsables financiers et comptables, et à la mise en œuvre de procédures d'analyse et d'autres procédures d'examen limité. La portée de notre examen limité était considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et, en conséquence, ne nous a pas permis d'obtenir l'assurance d'avoir pris connaissance de tous les éléments significatifs qu'un audit aurait permis d'identifier. Nous n'exprimons donc pas une opinion d'audit.

### Conclusion

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

Sint-Stevens-Woluwe, 28 juillet 2016

PwC Reviseurs d'Entreprises SCCRL  
Représenté par

Marc Daelman  
Réviseur d'entreprises

\* Marc Daelman SPRL

Membre du Conseil d'Administration, représenté par son représentant permanent, Marc Daelman

## 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 2016), établie conformément à la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire", telle qu'adoptée dans l'Union européenne, et aux dispositions légales applicables en Belgique, donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du Groupe et des entreprises incluses dans la consolidation pour la période close le 30 juin 2016. Les commentaires relatifs à la performance globale du Groupe repris entre les pages 1 et 15 offrent un exposé fidèle de la performance et de l'évolution globale des activités ainsi que la position du Groupe et des entreprises incluses dans la consolidation.

Bruxelles, 28 juillet 2016

Marc Grynberg  
Administrateur Délégué

## Information financière consolidée intérimaire résumée pour la période close le 30 juin 2016

<b>Compte de résultats consolidé</b> (en millions €)	<b>S1 2015</b>	<b>S2 2015</b>	<b>S1 2016</b>
Chiffre d'affaires	5.048,1	4.649,6	4.821,5
Autres produits d'exploitation	25,8	32,2	27,3
Produits d'exploitation	5.074,0	4.681,7	4.848,8
Approvisionnements et matières premières	(4.336,5)	(3.979,8)	(4.126,2)
Rémunérations et avantages sociaux	(326,8)	(313,6)	(327,1)
Amortissements et réductions de valeur	(100,1)	(118,7)	(77,7)
Autres charges d'exploitation	(187,7)	(166,6)	(173,5)
Charges d'exploitation	(4.951,2)	(4.578,7)	(4.704,5)
Produits / pertes des investissements financiers	0,2	(2,8)	(4,3)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>123,0</b>	<b>100,2</b>	<b>139,9</b>
Produits financiers	1,8	2,3	1,9
Charges financières	(9,9)	(6,7)	(9,9)
Résultat de change	(7,3)	(4,8)	(1,2)
Résultat des sociétés mises en équivalence	7,0	2,8	7,3
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>114,6</b>	<b>93,9</b>	<b>138,0</b>
Impôts sur le résultat	(28,5)	(19,2)	(33,4)
<b>Résultat des activités continuées</b>	<b>86,1</b>	<b>74,6</b>	<b>104,6</b>
Résultat des activités non-continuées*	7,6	8,8	(52,3)
Résultat de l'exercice	93,6	83,6	52,2
dont part des minoritaires	3,5	4,4	6,6
dont part du Groupe	90,1	79,1	45,6
(en € / action)			
Bénéfice par action, de base, pour activités continuées	0,76	0,65	0,90
Bénéfice par action, de base, total	0,83	0,73	0,42
Bénéfice par action, dilué, pour activités continuées	0,76	0,65	0,90
Bénéfice par action, dilué, total	0,83	0,73	0,42
Dividende par action	0,50	0,70	0,60

\* Attribuable aux actionnaires de ces sociétés

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

(en millions €)

	S1 2015	S2 2015	S1 2016
<b>Résultat des activités continuées</b>	86,1	74,6	104,6
<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	(27,9)	11,5	(30,2)
Mouvements des impôts différés reconnus directement dans les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres	8,9	(6,0)	9,5
<b>Autres éléments du résultat global potentiellement reclassifiables par le résultat</b>			
Mouvements des réserves pour actifs financiers disponibles à la vente	4,5	(20,2)	-
Mouvements des réserves de couvertures stratégiques	3,5	(16,6)	20,3
Mouvements des impôts différés reconnus directement dans les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres	(1,4)	5,8	(6,7)
Mouvements des écarts de conversion	33,1	(33,8)	6,8
<b>Autres éléments du résultat global des activités continuées</b>	20,7	(59,3)	(0,2)
<b>Résultat global provenant d'activités non-continuées</b>	10,2	13,0	(54,4)
<b>Résultat global de la période</b>	117,0	28,3	49,9
dont part du Groupe	112,5	27,0	42,6
dont part des minoritaires	4,4	1,3	7,3

Les impôts différés reconnus en autres éléments du résultat sont relatifs aux réserves de couvertures stratégiques pour €-6,7 millions et aux réserves pour avantages postérieurs à l'emploi pour €9,5 millions.

## Bilan consolidé

(en millions €)

	30/06/2015	31/12/2015	30/06/2016
<b>Actifs long terme</b>	1.620,8	1.614,2	1.627,0
Immobilisations incorporelles	256,0	251,8	249,8
Immobilisations corporelles	993,6	1.022,6	1.032,4
Participations mises en équivalence	190,0	189,8	188,4
Actifs financiers disponibles à la vente	50,0	29,2	27,9
Prêts octroyés	2,5	1,5	1,6
Créances commerciales et autres créances	16,2	15,2	16,1
Impôts différés actifs	112,6	104,1	110,8
<b>Actifs court terme</b>	2.056,1	1.996,3	1.985,4
Prêts octroyés	6,2	2,7	1,9
Stocks	1.107,8	1.053,7	1.029,1
Créances commerciales et autres créances	859,7	829,8	826,6
Impôts à récupérer	32,9	35,7	30,5
Liquidités et quasi-liquidités	49,5	74,5	97,3
Actifs des activités non-continuées	475,5	419,6	476,1
<b>Total de l'actif</b>	<b>4.152,4</b>	<b>4.030,1</b>	<b>4.088,4</b>
<b>Capitaux propres</b>	1.842,2	1.785,0	1.785,6
Capitaux propres - Part du Groupe	1.770,1	1.698,7	1.749,3
Capital et primes d'émission	502,9	502,9	502,9
Résultats reportés et réserves	1.475,9	1.501,3	1.520,9
Ecart de conversion et autres réserves	(111,5)	(175,5)	(172,8)
Actions détenues en propre	(97,2)	(129,9)	(101,7)
Intérêts minoritaires	51,5	52,6	57,0
Éléments de résultat global des activités non-continuées	20,7	33,7	(20,7)
<b>Passifs long terme</b>	479,8	490,2	473,5
Provisions pour avantages sociaux	325,3	312,4	343,2
Dettes financières	37,5	71,3	24,5
Dettes commerciales et autres dettes	19,2	24,7	27,0
Impôts différés passifs	4,0	6,2	6,0
Provisions	93,9	75,7	72,8
<b>Passifs court terme</b>	1.572,7	1.525,7	1.488,3
Dettes financières	386,1	338,9	379,4
Dettes commerciales et autres dettes	1.078,0	1.095,4	1.026,3
Impôts à payer	73,8	54,9	48,4
Provisions	34,8	36,5	34,2
Passifs des activités non-continuées	257,7	229,2	341,1
<b>Total passif</b>	<b>4.152,4</b>	<b>4.030,1</b>	<b>4.088,4</b>

## Etat consolidé de l'évolution des capitaux propres du Groupe

(en millions €)

	Capital & primes d'émission	Résultats reportés	Ecarts de conversion & autres réserves	Action détenus en propre	Intérêts minoritaires	Total des activités continuées	Eléments de résultat global des activités non-continuées	Total des fonds propres
<b>Solde au début de la période S1 2015</b>	<b>502,9</b>	<b>1.458,3</b>	<b>(136,0)</b>	<b>(130,9)</b>	<b>45,3</b>	<b>1.739,7</b>	<b>10,5</b>	<b>1.750,1</b>
Résultat de la période	-	82,7	-	-	3,4	86,1	7,6	93,6
Autres éléments du résultat global	-	-	19,9	-	0,8	20,7	2,7	23,3
Résultat global de la période	-	82,7	19,9	-	4,2	106,7	10,2	117,0
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	4,6	-	-	4,6	-	4,6
Augmentation de capital	-	-	-	-	5,6	5,6	-	5,6
Dividendes	-	(54,4)	-	-	(3,6)	(58,0)	-	(58,0)
Transferts	-	(10,7)	-	10,7	-	-	-	-
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	22,9	-	22,9	-	22,9
<b>Solde à la fin de la période S1 2015</b>	<b>502,9</b>	<b>1.475,9</b>	<b>(111,5)</b>	<b>(97,2)</b>	<b>51,5</b>	<b>1.821,5</b>	<b>20,7</b>	<b>1.842,2</b>
Résultat de la période	-	70,5	-	-	4,1	74,7	8,9	83,5
Autres éléments du résultat global	-	-	(56,2)	-	(3,1)	(59,3)	4,1	(55,2)
Résultat global de la période	-	70,5	(56,2)	-	1,1	15,4	13,0	28,4
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	1,3	-	-	1,3	-	1,3
Augmentation de capital	-	-	-	-	1,8	1,8	-	1,8
Dividendes	-	(54,3)	-	-	(1,7)	(56,0)	-	(56,0)
Transferts	-	9,1	(9,1)	-	-	(0,0)	-	(0,0)
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	(32,7)	-	(32,7)	-	(32,7)
<b>Solde à la fin de la période S2 2015</b>	<b>502,9</b>	<b>1.501,3</b>	<b>(175,5)</b>	<b>(129,9)</b>	<b>52,6</b>	<b>1.751,3</b>	<b>33,7</b>	<b>1.785,0</b>

**Etat consolidé de l'évolution des capitaux propres du Groupe**

(en millions €)

	Capital & primes d'émission	Résultats reportés	Ecarts de conversion & autres réserves	Action détenus en propre	Intérêts minoritaires	Total des activités continuées	Eléments de résultat global des activités non-continuées	Total des fonds propres
<b>Solde au début de la période S1 2016</b>	<b>502,9</b>	<b>1.501,3</b>	<b>(175,5)</b>	<b>(129,9)</b>	<b>52,6</b>	<b>1.751,3</b>	<b>33,7</b>	<b>1.785,0</b>
Résultat de la période	-	98,1	-	-	6,5	104,6	(52,3)	52,2
Autres éléments du résultat global	-	-	(1,1)	-	0,9	(0,2)	(2,1)	(2,3)
Résultat global de la période	-	98,1	(1,1)	-	7,3	104,3	(54,4)	49,9
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	3,8	-	-	3,8	-	3,8
Dividendes	-	(76,2)	-	-	(2,8)	(79,1)	-	(79,1)
Transferts	-	(2,2)	-	2,2	-	-	-	-
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	26,0	-	26,0	-	26,0
<b>Solde à la fin de la période S1 2016</b>	<b>502,9</b>	<b>1.520,9</b>	<b>(172,8)</b>	<b>(101,7)</b>	<b>57,0</b>	<b>1.806,4</b>	<b>(20,7)</b>	<b>1.785,6</b>

**Tableau de flux de trésorerie**

(en millions €)

	S1 2015	S2 2015	S1 2016
Résultat des activités continuées	86,1	74,7	104,6
Ajustement pour résultat des sociétés mises en équivalence	(7,0)	(2,8)	(7,3)
Ajustement pour transactions non-cash	126,7	107,9	74,2
Ajustement pour éléments à présenter séparément ou à reclasser en trésorerie d'investissement ou en trésorerie de financement	30,7	20,0	40,4
Variation du besoin en fonds de roulement	(164,7)	51,6	(12,8)
Cash-flow d'exploitation	71,8	251,3	199,1
Dividendes reçus	18,0	5,9	6,8
Taxes payées durant la période	(38,3)	(42,6)	(37,4)
Subsides perçus	(0,2)	(0,8)	0,0
<b>Variation de la trésorerie d'exploitation nette</b>	<b>51,2</b>	<b>213,9</b>	<b>168,5</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles	(83,4)	(121,1)	(77,2)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(10,3)	(10,6)	(9,9)
Acquisition de participations consolidées, net des liquidités acquises	0,5	0,0	-
Acquisition/ augmentation de capital dans sociétés associées et joint-ventures	(1,8)	-	(0,0)
Acquisition d'immobilisations financières	(0,1)	-	(8,6)
Nouveaux prêts accordés	(2,7)	(0,6)	0,0
Sous-total des acquisitions	(97,7)	(132,3)	(95,7)
Cession d'immobilisations corporelles	1,4	0,8	0,8
Cession d'immobilisations incorporelles	(0,0)	1,7	-
Cession des participations consolidées et sociétés associées (net des liquidités cédées)	0,4	0,2	0,0
Diminution de capital dans sociétés associées et joint-ventures	0,2	-	-
Cession d'immobilisations financières	0,0	-	5,5
Remboursement de prêts	3,4	0,0	0,8
Sous-total des cessions	5,4	2,7	7,1
<b>Variation de la trésorerie d'investissement</b>	<b>(92,3)</b>	<b>(129,6)</b>	<b>(88,6)</b>
Changement de capital des minoritaires	1,5	2,0	0,0
Ventes (achats) d'actions détenues en propre	22,9	(32,7)	26,0
Intérêts reçus	1,3	2,4	1,2
Intérêts payés	(4,4)	(4,9)	(5,0)
Nouveaux emprunts et remboursements	23,1	3,7	(10,8)
Dividendes versés aux actionnaires Umicore	(54,4)	(54,2)	(72,7)
Dividendes versés aux minoritaires	(3,6)	(1,7)	(1,2)
<b>Variation de la trésorerie de financement</b>	<b>(13,6)</b>	<b>(85,5)</b>	<b>(62,5)</b>
Impact des variations de change	(20,8)	3,5	1,7
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>(75,5)</b>	<b>2,4</b>	<b>19,0</b>
<b>Situation nette de trésorerie à l'ouverture des activités continuées</b>	<b>102,9</b>	<b>27,4</b>	<b>66,2</b>
<b>Impact du financement final pour les sociétés non-continuées</b>	<b>-</b>	<b>36,4</b>	<b>0,0</b>
<b>Situation nette de trésorerie à la clôture des activités continuées</b>	<b>27,4</b>	<b>66,2</b>	<b>85,2</b>
<b>Trésorerie transférée aux activités non-continuées</b>	<b>68,5</b>	<b>37,9</b>	<b>30,9</b>
dont liquidités et quasi-liquidités	117,9	112,4	128,2
dont découverts bancaires	(22,1)	(8,3)	(12,1)

## Annexes à l'information financière consolidée intérimaire résumée pour la période close le 30 juin 2016

### Annexe 1: Base de la préparation

Les comptes consolidés condensés intermédiaires clôturés au 30 juin 2016 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 2015 tels que publiés dans le Rapport annuel 2015.

La publication de ces comptes intermédiaires condensés a été autorisée par le Conseil d'Administration du 28 juillet 2016.

### 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 2015.

### Annexe 3: Information sectorielle

## Information sectorielle condensée S1 2015

(en millions €)

	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate	Eliminations	Total Activités continuéés	Activités non- continuéés	Total
Chiffre d'affaires total	1.403,7	756,5	3.301,4	17,2	(430,8)	5.048,2	395,2	5.443,4
dont chiffre d'affaires externe	1.392,4	728,5	2.910,0	17,2	-	5.048,2	395,2	5.443,4
dont chiffre d'affaires intersectoriel	11,3	28,0	391,4	-	(430,8)	(0,0)	-	(0,0)
Revenus totaux (hors métal)	549,0	297,7	342,9	-	(2,6)	1.187,0	148,5	1.335,4
dont revenus externes (hors métal)	548,6	297,7	340,8	-	-	1.187,1	148,4	1.335,4
dont revenus intersectoriels (hors métal)	0,4	-	2,1	-	(2,6)	(0,1)	0,1	(0,0)
EBIT récurrent	61,2	40,0	77,0	(18,6)	-	159,6	11,5	171,1
dont du résultat d'exploitation	56,2	40,5	77,0	(21,7)	-	152,0	10,4	162,4
dont d'entreprises mises en équivalence	5,0	(0,6)	-	3,2	-	7,6	1,1	8,7
EBIT non récurrent	(1,7)	(14,9)	(11,4)	0,5	-	(27,6)	(2,2)	(29,8)
dont du résultat d'exploitation	(1,0)	(14,9)	(11,4)	0,5	-	(26,8)	(2,2)	(29,0)
dont d'entreprises mises en équivalence	(0,7)	-	-	(0,1)	-	(0,8)	-	(0,8)
Effet IAS 39 sur l'EBIT	(3,7)	1,4	0,1	0,1	-	(2,0)	(1,4)	(3,4)
dont du résultat d'exploitation	(3,7)	1,4	0,1	-	-	(2,2)	(1,4)	(3,6)
dont d'entreprises mises en équivalence	0,1	-	-	0,1	-	0,2	-	0,2
EBIT total	55,8	26,5	65,7	(18,0)	-	130,0	7,9	137,9
dont du résultat d'exploitation	51,5	27,0	65,7	(21,2)	-	123,0	6,8	129,8
dont d'entreprises mises en équivalence	4,4	(0,6)	-	3,2	-	7,0	1,1	8,1
Investissements	33,4	18,3	31,6	4,4	-	87,7	12,2	100,0
Amortissements	23,7	20,7	29,8	6,2	-	80,4	8,6	88,9

## Information sectorielle condensée S2 2015

(en millions €)

	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate	Eliminations	Total Activités continuéés	Activités non- continuéés	Total
Chiffre d'affaires total	1.345,6	717,9	2.950,5	9,0	(373,4)	4.649,5	349,5	4.999,1
dont chiffre d'affaires externe	1.335,9	693,5	2.611,1	9,0	-	4.649,5	349,5	4.999,0
dont chiffre d'affaires intersectoriel	9,7	24,4	339,4	-	(373,4)	0,0	-	0,0
Revenus totaux (hors métal)	544,7	289,2	320,0	-	(3,7)	1.150,2	143,4	1.293,5
dont revenus externes (hors métal)	544,3	288,9	316,9	-	-	1.150,1	143,5	1.293,5
dont revenus intersectoriels (hors métal)	0,4	0,3	3,2	-	(3,7)	0,1	(0,1)	(0,0)
EBIT récurrent	62,9	30,3	64,5	(18,0)	-	139,7	19,5	159,2
dont du résultat d'exploitation	59,2	33,2	64,5	(23,2)	-	133,7	19,9	153,6
dont d'entreprises mises en équivalence	3,7	(2,9)	-	5,2	-	6,0	(0,4)	5,6
EBIT non récurrent	(5,2)	(17,7)	(0,3)	(16,8)	-	(40,0)	(5,1)	(45,1)
dont du résultat d'exploitation	(4,0)	(17,7)	(0,3)	(14,8)	-	(36,9)	(4,7)	(41,6)
dont d'entreprises mises en équivalence	(1,2)	-	-	(2,0)	-	(3,2)	(0,3)	(3,5)
Effet IAS 39 sur l'EBIT	2,4	(1,7)	2,5	0,1	-	3,4	(2,7)	0,7
dont du résultat d'exploitation	2,6	(1,7)	2,5	-	-	3,4	(2,7)	0,7
dont d'entreprises mises en équivalence	(0,2)	-	-	0,1	-	(0,0)	-	(0,0)
EBIT total	60,1	10,9	66,8	(34,7)	-	103,1	11,7	114,8
dont du résultat d'exploitation	57,8	13,8	66,8	(38,1)	-	100,3	12,5	112,7
dont d'entreprises mises en équivalence	2,3	(2,9)	-	3,4	-	2,8	(0,8)	2,1
Investissements	45,3	24,2	51,4	4,1	-	125,0	15,3	140,3
Amortissements	24,4	21,6	33,0	6,4	-	85,5	0,0	85,5

## Information sectorielle condensée S1 2016

(en millions €)

	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate	Eliminations	Total Activités continuéés	Activités non- continuéés	Total
Chiffre d'affaires total	1.395,3	683,6	3.076,7	12,6	(346,8)	4.821,5	347,6	5.169,0
dont chiffre d'affaires externe	1.392,0	657,9	2.758,9	12,6	-	4.821,5	347,6	5.169,0
dont chiffre d'affaires intersectoriel	3,3	25,7	317,8	-	(346,8)	-	-	-
Revenus totaux (hors métal)	598,0	288,4	323,3	-	(2,7)	1.206,9	147,6	1.354,5
dont revenus externes (hors métal)	597,4	288,2	321,3	-	-	1.206,9	147,6	1.354,4
dont revenus intersectoriels (hors métal)	0,6	0,2	2,0	-	(2,7)	0,0	-	0,0
EBIT récurrent	77,6	36,9	61,5	(20,6)	-	155,4	20,3	175,7
dont du résultat d'exploitation	72,5	37,8	61,5	(22,8)	-	148,9	19,2	168,1
dont d'entreprises mises en équivalence	5,1	(0,8)	-	2,2	-	6,5	1,1	7,6
EBIT non récurrent	0,7	2,1	(2,2)	(3,9)	-	(3,3)	(64,3)	(67,6)
dont du résultat d'exploitation	(0,0)	2,1	(2,2)	(3,8)	-	(3,9)	(64,6)	(68,6)
dont d'entreprises mises en équivalence	0,7	-	-	(0,1)	-	0,6	0,3	0,9
Effet IAS 39 sur l'EBIT	(2,0)	(0,5)	(3,0)	0,5	-	(4,9)	1,4	(3,5)
dont du résultat d'exploitation	(1,6)	(0,5)	(3,0)	-	-	(5,1)	1,4	(3,7)
dont d'entreprises mises en équivalence	(0,3)	-	-	0,5	-	0,2	-	0,2
EBIT total	76,3	38,6	56,4	(24,0)	-	147,2	(42,6)	104,6
dont du résultat d'exploitation	70,8	39,4	56,4	(26,6)	-	139,9	(44,0)	95,9
dont d'entreprises mises en équivalence	5,5	(0,8)	-	2,7	-	7,3	1,4	8,7
Investissements	22,8	22,4	29,6	3,7	-	78,5	7,5	86,0
Amortissements	24,7	22,2	29,7	6,3	-	83,0	0,1	83,1

## Annexe 4: Résultats non-récurrents et impact IAS 39 inclus dans les résultats, y compris les activités non-continuées

<b>Impact d'IAS 39 &amp; ses éléments non-récurrents</b> (en millions €)	<b>Total</b>	<b>dont: récurrent</b>	<b>Non- récurrent</b>	<b>Effet IAS 39</b>
<b>S1 2015</b>				
Résultat d'exploitation	129,8	162,4	(29,0)	(3,6)
dont produits d'autres investissements financiers	0,2	(0,3)	0,5	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	8,1	8,7	(0,8)	0,2
EBIT	137,9	171,1	(29,8)	(3,4)
Coûts financiers	(15,8)	2,4	0,3	(18,5)
Impôts	(28,5)	(39,2)	4,0	6,8
Résultat net	93,6	134,3	(25,5)	(15,1)
dont part des minoritaires	3,5	3,7	(0,2)	(0,0)
dont part du Groupe	90,1	130,6	(25,3)	(15,1)
<b>S2 2015</b>				
Résultat d'exploitation	112,7	153,6	(41,6)	0,7
dont produits d'autres investissements financiers	(2,8)	0,3	(3,0)	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	2,1	5,6	(3,5)	(0,0)
EBIT	114,8	159,2	(45,1)	0,7
Coûts financiers	(10,7)	(12,0)	-	1,3
Impôts	(20,6)	(26,4)	6,4	(0,6)
Résultat net	83,5	120,9	(38,7)	1,4
dont part des minoritaires	4,4	5,4	(0,9)	(0,1)
dont part du Groupe	79,1	115,4	(37,8)	1,5
<b>S1 2016</b>				
Résultat d'exploitation	95,9	168,1	(68,6)	(3,7)
dont produits d'autres investissements financiers	(4,3)	0,1	(4,4)	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	8,7	7,6	0,9	0,2
EBIT	104,6	175,7	(67,6)	(3,5)
Coûts financiers	(9,4)	(19,3)	-	9,9
Impôts	(43,0)	(38,2)	(2,8)	(2,1)
Résultat net	52,2	118,3	(70,4)	4,4
dont part des minoritaires	6,6	6,9	(0,4)	0,1
dont part du Groupe	45,6	111,4	(70,0)	4,3

Les éléments non récurrents ont eu un impact négatif de €68 millions sur l'EBIT. La majeure partie de ce montant consiste en l'amende de €69 million infligée à Umicore par l'Autorité de la Concurrence française concernant les activités de Building Products en France. L'amende devrait être payée durant le troisième trimestre. Les coûts de restructuration se sont élevés à €7 millions concernant des ajustements dans le périmètre de production de certaines business units dont Platinum Engineering Metals et Zinc Chemicals. La reprise du prix de certains métaux à la fin de la période a permis des reprises de réduction de valeur sur stock permanent de métaux pour un montant total de €13 millions. L'impact de ces charges non récurrentes sur le résultat net (part du Groupe) était de €70 millions.

Les règles comptables IAS 39 ont exercé un effet négatif de €3 millions sur l'EBIT et de €4 millions sur le résultat net (part du Groupe). Tous les impacts de l'IAS 39 dans le compte de résultats sont hors trésorerie.

## Annexe 5: Paiements fondés sur des actions

Une charge de €3,8 millions a été reconnue dans le compte de résultats afin de prendre en considération les actions et les options sur actions octroyées aux cadres supérieurs de la société en 2016.

## Annexe 6: Instruments financiers

Le Groupe a adopté l'amendement IFRS 7 sur les instruments financiers qui sont mesurés au bilan à leur juste valeur. Cet amendement requiert la publication des mesures de juste valeur par niveau. La juste valeur des instruments financiers détenus à des fins de cash-flow hedge et autres instruments financiers est basée sur d'autres éléments que des prix cotés et observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement (Niveau 2). Pour les actifs financiers disponibles à la vente, la juste valeur est basée sur des prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs semblables (Niveau 1).

Umicore couvre ses risques structurels et transactionnels sur les matières premières (métaux et énergie), les devises et les taux d'intérêts en utilisant respectivement des instruments dérivés sur les matières premières (cotés principalement au London Metal Exchange), des instruments dérivés sur devises et sur les swaps de taux d'intérêts avec des brokers réputés et des banques.

### 6.1 Instruments financiers de couverture stratégique

(en milliers €)	Montant contractuel ou notionnel		Juste valeur	
	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016
Contrat à terme : marchandises vendues	9.276	6.133	2.089	194
Contrat à terme : marchandises achetées	(36.618)	(77.140)	(9.599)	(1.740)
Contrats à terme: devises vendues	234.689	202.019	(11.090)	3.427
Contrats de swap d'intérêts	-	-	(3.164)	(3.318)
<b>Impact total juste valeur (sociétés consolidées globalement)</b>	<b>207.347</b>	<b>131.012</b>	<b>(21.764)</b>	<b>(1.437)</b>
Reconnu en créances commerciales et autres créances	-	-	2.801	5.591
Reconnu en dettes commerciales et autres dettes	-	-	(24.565)	(7.028)
<b>Total</b>	-	-	<b>(21.764)</b>	<b>(1.437)</b>

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

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

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

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

Dans les cas où une documentation sur la comptabilité de couverture telle que définie par l'IAS 39 n'est pas disponible, les instruments dérivés utilisés pour couvrir les risques structurels sur le métal et les devises sont comptabilisés comme s'ils étaient détenus à des fins de trading. Cependant, de tels instruments sont utilisés pour couvrir des futurs flux de trésorerie probables et ne sont pas spéculatifs par nature.

Umicore n'a dû faire face à aucune inefficacité sur les couvertures stratégiques dans le compte de résultat tant en 2015 qu'en 2016.

## 6.2 Autres instruments financiers

(en milliers €)	Montant contractuel ou notionnel		Juste valeur	
	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016
Contrat à terme : marchandises vendues	108.512	121.458	4.567	(11.583)
Contrat à terme : marchandises achetées	(147.819)	(110.353)	(6.903)	6.403
Contrats à terme: devises vendues	457.039	483.640	(6.478)	(4.113)
Contrats à terme: devises achetées	(206.120)	(196.475)	973	325
<b>Impact total juste valeur (sociétés consolidées globalement)</b>	<b>211.612</b>	<b>298.270</b>	<b>(7.841)</b>	<b>(8.968)</b>
Reconnu en créances commerciales et autres créances	-	-	7.070	8.695
Reconnu en dettes commerciales et autres dettes	-	-	(14.909)	(17.663)
<b>Total</b>	-	-	<b>(7.839)</b>	<b>(8.968)</b>

En l'absence d'une documentation sur la comptabilité de couverture telle que définie par IAS 39, les instruments dérivés utilisés pour couvrir les risques transactionnels sur le métal et les devises sont comptabilisés comme s'ils étaient détenus à des fins de trading. Cependant, de tels instruments sont utilisés pour couvrir des transactions existantes et des engagements qui ne sont pas spéculatifs par nature.

La juste valeur est immédiatement reconnue dans le compte de résultats dans les "Autres produits d'exploitation" pour les instruments de couverture des marchandises et dans les "Coûts financiers nets" pour les instruments de couverture des devises.

## Annexe 7: Actions

Le nombre d'actions émises à fin juin est de 112.000.000.

Sur les 3.927.534 actions propres détenues à la fin 2015, 65.509 actions ont été utilisées pour le plan d'actions et 843.500 actions ont été utilisées pour honorer l'exercice des options de la période. Au 30 juin 2016, Umicore détenait 3.018.525 actions propres, représentant 2,70% 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.

## Annexe 9: Passifs latents, estimations comptables et autres événements

Par rapport à la publication du rapport annuel, nous observons un changement au niveau des passifs latents.

La United States International Trade Commission (ITC) a décidé de revoir des éléments de la décision préliminaire prononcée par un juge administratif le 29 février dernier relative à la supposée violation de brevets détenus par l'entreprise chimique allemande BASF. Une décision de la ITC est prévue pour le 14 octobre 2016.

## Annexe 10: Activités non-continuées

En 2015, un processus a démarré afin de préparer Zinc Chemicals et Building Products à un futur en dehors du groupe Umicore. Le management a analysé si les critères pour présenter ces activités en activités non-continuées étaient remplis. Ces critères étaient remplis en juin 2015.

En juin 2016, Umicore a conclu un accord en vue de vendre sa business unit Zinc Chemicals à OpenGate Capital, un fonds d'investissement privé basé aux Etats-Unis et axé sur le développement d'un large portefeuille d'activités industrielles de qualité. La transaction attribue une valeur de €142,4 millions aux activités visées et devrait être finalisée dans le courant du second semestre de 2016, sous réserve de l'obtention des autorisations réglementaires.. Entretemps, Zinc Chemicals est toujours présenté en activités non-continuées.

Umicore a pris connaissance de la décision de l'Autorité de la Concurrence française portant certaines pratiques commerciales des activités Building Products de l'entreprise en France et lui a infligé une amende de 69.243.000 €. L'Autorité de la Concurrence française reproche à Umicore d'avoir imposé une exclusivité d'approvisionnement à certains de ses distributeurs français entre 199 et 2007 et d'avoir, de la sorte, abusé d'une prétendue position dominante. Umicore nie fermement l'abus présumé de position dominante et fera appel de la décision devant les tribunaux.

## Actifs et passifs des activités non-continuées

(en millions €)	30/06/2015	31/12/2015	30/06/2016
<b>Actifs long terme</b>	146,9	163,6	164,2
Immobilisations corporelles	106,2	116,5	123,1
Participations mises en équivalence	23,9	22,9	23,5
Autres actifs long terme	16,9	24,2	17,6
<b>Actifs court terme</b>	328,6	256,0	311,8
Stocks	135,8	124,9	149,6
Créances commerciales et autres créances	120,3	91,5	128,9
Liquidités et quasi-liquidités	68,5	37,9	30,9
Autres actifs court terme	4,0	1,7	2,5
<b>Total de l'actif</b>	475,5	419,6	476,1
<b>Passifs long terme</b>	46,8	44,1	46,3
Provisions pour avantages sociaux	38,1	36,6	38,5
Dettes financières	-	0,8	0,8
Autres passifs long terme	8,7	6,7	7,0
<b>Passifs court terme</b>	210,9	185,1	294,8
Dettes financières	8,5	22,7	21,1
Dettes commerciales et autres dettes	197,5	157,6	265,3
Autres passifs court terme	4,8	4,7	8,4
<b>Total passif</b>	257,7	229,2	341,1

## Compte de résultats résumé des activités non-continuées

(en millions €)	S1 2015	S2 2015	S1 2016
Produits d'exploitation	396,3	352,1	350,5
Charges d'exploitation	(389,5)	(339,7)	(394,6)
<b>Résultat d'exploitation</b>	6,8	12,5	(44,0)
Coûts financiers nets	(0,3)	(1,6)	(0,1)
Résultat des sociétés mises en équivalence	1,1	(0,8)	1,4
<b>Résultat avant impôts</b>	7,6	10,1	(42,8)
Impôts sur le résultat	-	(1,3)	(9,6)
Résultat de l'exercice	7,6	8,8	(52,3)
(en €/ action)			
Bénéfice par action, de base, des activités non-continuées	0,07	0,08	-0,48
Bénéfice par action, dilué, des activités non-continuées	0,07	0,08	-0,48

## Tableau de financement résumé des activités non-continuées

(en millions €)

	S1 2015	S2 2015	S1 2016
Variation de la trésorerie d'exploitation nette	103,8	5,0	3,5
Variation de la trésorerie d'investissement	(12,5)	(13,5)	(7,4)
Variation de la trésorerie de financement	2,5	12,7	(2,3)
Impact des variations de change	(2,2)	1,6	(0,8)
Variation de la trésorerie nette	91,5	5,8	(7,0)
Situation nette de trésorerie à l'ouverture des activités non-continuées	(23,1)	68,5	37,9
Impact du financement final pour les sociétés non-continuées	-	(36,4)	(0,0)
Situation nette de trésorerie à la clôture des activités non-continuées	68,5	37,9	30,9

### Note concernant les informations prévisionnelles

Ce communiqué contient des informations prévisionnelles impliquant des risques et des incertitudes, en particulier des déclarations portant sur les plans, les objectifs, les attentes et les intentions d'Umicore. Il est porté à l'attention du lecteur que ces déclarations peuvent comporter des risques connus ou inconnus et être sujettes à des incertitudes importantes sur les plans opérationnel, économique et concurrentiel, dont beaucoup sont en dehors du contrôle d'Umicore. Au cas où certains de ces risques et incertitudes venaient à se matérialiser, ou au cas où des hypothèses retenues s'avéreraient incorrectes, les résultats réels pourraient dévier significativement de ceux anticipés, attendus, projetés ou estimés. Dans ce contexte, Umicore et toute autre personne décline 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

Evelien Goovaerts	+32 2 227 78 38	evelien.goovaerts@umicore.com
Eva Behaeghe	+32 2 227 70 68	eva.behaeghe@umicore.com

### Media Relations

Tim Weekes	+32 2 227 73 98	tim.weekes@umicore.com
------------	-----------------	------------------------

## Calendrier financier

23 août 2016	Ex-date (acompte sur dividende)
24 août 2016	Record date (acompte sur dividende)
25 août 2016	Mise en paiement de l'acompte sur dividende
21 octobre 2016	Mise à jour trimestrielle T3 2016
10 février 2017	Résultats annuels 2016
25 avril 2017	Mise à jour trimestrielle T1 2017
25 avril 2017	Assemblée générale ordinaire
31 juillet 2017	Résultats semestriels 2017

## Profil d'Umicore

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

Umicore tire la majorité de ses revenus et consacre la plupart de ses efforts en R&D aux technologies propres telles que les catalyseurs pour le contrôle des émissions, les matériaux pour batteries rechargeables et le recyclage. L'objectif principal d'Umicore de créer de la valeur durable se base sur l'ambition de développer, de produire et de recycler des matériaux de façon à remplir sa mission : materials for a better life.

Le Groupe Umicore déploie des activités industrielles sur tous les continents et dessert une clientèle mondiale. Il a réalisé au premier semestre 2016 un chiffre d'affaires de €5,2 milliards d'euros (revenus de €1,4 milliards hors métaux) et emploie actuellement quelque 10.400 personnes.

---

Un conference call et un webcast audio auront lieu aujourd'hui à 09:30 CET à Bruxelles. Plus d'informations sur: <http://www.umicore.com/fr/investisseurs/actualites-resultats/press-releases/201607018calendarhy2016fr/>

---