

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2017

Faits marquants

Umicore a réalisé une solide performance au premier semestre 2017, enregistrant une croissance des revenus et des bénéfices dans tous les segments d'activité. Les revenus hors activités non-continuées ont augmenté de 13% tandis que l'EBIT récurrent a progressé de 26%. La croissance la plus importante est attribuable à Energy & Surface Technologies, suite à la forte hausse de la demande matériaux cathodiques d'Umicore pour batteries rechargeables destinées aux applications automobiles.

- Revenus de € 1,5 milliards (+7%) ou € 1,4 milliards (+13%) hors activités non-continuées
- EBITDA récurrent de € 296 millions (+14%) ou € 288 millions (+21%) hors activités non-continuées
- EBIT récurrent de € 204 millions (+16%) ou € 195 millions (+26%) hors activités non-continuées
- ROCE de 15,9% (contre 14,6% au premier semestre 2016)
- Résultat net récurrent (part du Groupe) de € 134 millions (+20%)
- Bénéfice par action récurrent de € 1,23 (+19%)
- Dette nette à € 556 millions correspondant à un ratio d'endettement de 23,2%

La stratégie d'Umicore visant le leadership dans les matériaux destinés à la mobilité propre et le recyclage est soutenue par d'importants investissements organiques et par des acquisitions qui permettent une accélération de la croissance. Le programme d'investissement visant à multiplier par six la capacité de production de matériaux cathodiques enregistre d'excellents progrès et les premières lignes de production supplémentaires seront mises en service vers la fin de l'année. Chez Catalysis, l'acquisition des parts restantes de la coentreprise Ordeg en Corée du Sud et l'accord visant à acquérir les activités dans les catalyseurs pour poids lourds de Haldor Topsoe vont encore renforcer la position d'Umicore, respectivement dans les segments des véhicules légers et des poids lourds.

Umicore a également enregistré des progrès dans la rationalisation de son portefeuille au premier semestre ; en mai, l'entreprise a entamé des négociations exclusives pour vendre ses activités Building Products.

Umicore est parvenu à diversifier ses sources de financement par dette et à allonger leur durée en combinant des placements privés de dette en Europe et aux États-Unis pour un montant total de près de € 700 millions et des échéances allant de 7 à 12 ans.

Umicore a décidé de ne plus publier de revues trimestrielles. Le management continuera à dialoguer avec les investisseurs tout au long de l'année afin d'aborder des thèmes stratégiques et de discuter des progrès relatifs aux ambitions à long terme.

Un dividende intérimaire de € 0,65 par action sera mis en paiement en août. Ce montant correspond à la moitié du dividende annuel payé pour l'exercice 2016, conformément à la politique en matière de dividende.

Perspectives

Umicore s'attend à ce que son EBIT récurrent annuel se situe dans le haut de la fourchette annoncée précédemment de € 370 millions à € 400 millions en supposant que les conditions de marché actuelles perdurent. Si l'on exclut les activités non-continuées, ceci équivaut à la partie supérieure de la fourchette allant de € 355 millions à € 385 millions.

Remarque: Conformément à la norme IFRS 5, aucun amortissement n'a été comptabilisé pour les activités non-continuées. Sauf mention contraire, toutes les comparaisons portent sur le premier semestre 2016. Tous les indicateurs clés du Groupe incluent les activités non-continuées, sauf mention contraire. Durant le premier semestre 2016, Zinc Chemicals a contribué pendant 6 mois aux indicateurs clés des activités non-continuées et a été vendu le 1^{er} novembre 2016.

Chiffres clés (en millions €)	S1 2016	S2 2016	S1 2017
Chiffre d'affaires*	5.165,2	5.920,7	6.469,3
Revenus (hors métal)	1.354,4	1.313,1	1.453,5
EBITDA récurrent	258,8	268,0	296,2
EBIT récurrent	175,7	175,0	203,6
dont sociétés associées	7,6	10,7	12,1
EBIT non récurrent	(67,6)	(42,6)	(14,6)
Effet IAS 39 sur l'EBIT	(3,5)	(5,5)	(2,9)
EBIT total	104,6	126,9	186,1
Marge opérationnelle récurrente	12,4%	12,5%	13,2%
Taux d'intérêt net moyen pondéré	1,80%	1,74%	2,28%
Taux d'imposition récurrent	25,6%	24,5%	25,8%
Résultat net récurrent, part du Groupe	111,4	121,4	134,0
Résultat net, part du Groupe	45,6	85,1	119,4
Frais de recherche & développement	78,2	77,7	89,1
Investissements	86,0	201,3	140,6
Cash-flow net avant financement	74,4	67,5	(150,7)
Total des actifs, fin de période	4.088,4	4.145,7	4.733,4
Capitaux propres, part du Groupe, fin de période	1.727,7	1.789,6	1.780,8
Dettes financières nettes consolidées, fin de période	297,5	296,3	556,2
Ratio d'endettement, fin de période	14,3%	13,8%	23,2%
Dette nette moyenne / EBITDA récurrent	59,8%	55,4%	71,9%
Capitaux engagés, fin de période	2.391,4	2.397,4	2.719,4
Capitaux engagés, moyenne	2.402,9	2.394,4	2.558,4
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	14,6%	14,6%	15,9%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	10.408	9.921	10.402
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	3.192	3.196	3.314
Taux de fréquence des accidents de travail	2,95	3,50	2,94
Taux de gravité des accidents de travail	0,87	0,16	0,08

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

Chiffres clés par action

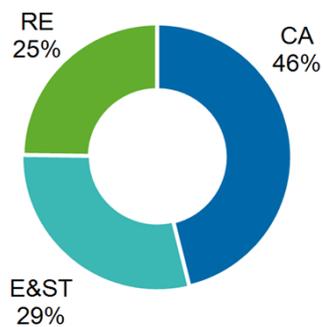
(en € / action)

	S1 2016	S2 2016	S1 2017
Nombre total d'actions émises, fin de période	112.000.000	112.000.000	112.000.000
dont actions en circulation	108.981.475	109.326.850	109.582.806
dont actions propres	3.018.525	2.673.150	2.417.194
Nombre moyen d'actions en circulation			
de base	108.538.699	109.228.899	109.389.502
dilué	109.098.483	110.026.232	110.278.589
Bénéfice par action récurrent	1,03	1,11	1,23
Bénéfice par action de base	0,42	0,78	1,09
Bénéfice par action dilué	0,42	0,77	1,08
Dividende	0,60	0,70	0,65
Cash-flow net avant financement, de base	0,69	0,62	-1,38
Total des actifs, fin de période	37,51	37,92	43,20
Capitaux propres, part du Groupe, fin de période	15,85	16,37	16,25

Répartition par segment

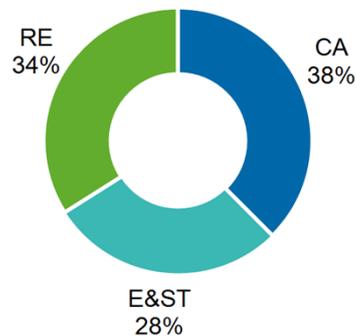
Revenus

(hors métal)



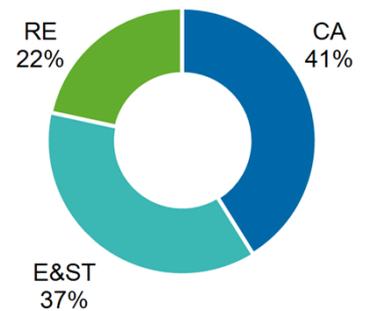
EBIT

(récurrent)



Capitaux engagés

(moyenne)



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

Catalysis

Chiffres clés Catalysis (en millions €)	S1 2016	S2 2016	S1 2017
Chiffre d'affaires total	1.395,3	1.383,9	1.562,0
Revenus totaux (hors métal)	598,0	565,4	632,8
EBITDA récurrent	102,3	101,1	108,9
EBIT récurrent	77,6	74,9	80,9
dont sociétés associées	5,1	4,1	0,4
EBIT total	76,3	49,2	78,1
Marge opérationnelle récurrente	12,1%	12,5%	12,7%
Frais de recherche & développement	51,2	50,8	59,8
Investissements	22,8	23,7	15,8
Capitaux engagés, fin de période	895,6	911,2	998,3
Capitaux engagés, moyenne	931,9	903,4	954,7
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	16,6%	16,6%	17,0%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	2.495	2.464	2.707
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	172	177	-

Revue et perspectives

Les revenus et le résultat de Catalysis ont respectivement augmenté de 6% et 4%. Cette hausse traduit la croissance au sein d'Automotive Catalysts et de Precious Metals Chemistry, une business unit de plus petite taille.

Umicore s'attend à ce que les tendances observées au premier semestre 2017 se poursuivent au second semestre. Les revenus pour l'ensemble de l'année devraient être supérieurs à ceux de 2016, bien que la croissance soit moins prononcée.

Rapport d'activité S1 2017

Les revenus d'**Automotive Catalysts** ont augmenté en glissement annuel. Cela s'explique principalement par la contribution plus marquée du segment des catalyseurs diesel pour poids lourds, où les revenus ont augmenté grâce au lancement progressif de plates-formes conformes à la norme Euro VI et au lancement de nouvelles plates-formes diesel pour poids lourds en Chine. La hausse des revenus de la business unit est aussi le résultat de la consolidation d'Ordeg au deuxième trimestre, à la suite de l'acquisition des 50% restants de participation dans la coentreprise sud-coréenne de catalyseurs automobiles.

Après avoir démarré l'année en trombe, la production automobile mondiale s'est tassée au deuxième trimestre, en particulier en Amérique du Nord et en Europe. Durant les six premiers mois de l'année, la croissance de la production automobile mondiale est restée soutenue, avec une hausse de 2,6% en glissement annuel. Hors impact de la consolidation complète d'Ordeg, les revenus et volumes d'Umicore ont toutefois été légèrement inférieurs à la croissance du marché. Cette différence est principalement due à 'une chute de la demande de la part ses clients coréens au deuxième trimestre, leurs ventes de véhicules en Chine ayant fortement baissé.

La production automobile européenne a augmenté de 1,2%, la croissance de la production des voitures essence compensant une baisse de la production de véhicules diesel en glissement annuel. Les volumes d'Umicore ont réalisé de meilleures performances que le marché automobile grâce à la forte demande pour ses catalyseurs essence, en particulier pour les moteurs essence à injection directe, plus efficaces.

En Amérique du Nord, les volumes et revenus d'Umicore ont reculé davantage que le marché automobile, qui a baissé de 0,5%. Les principales raisons de cette baisse de revenus sont liées au report de lancement de certaines plates-formes et à un mix clients moins favorable, Umicore étant relativement moins exposé aux constructeurs automobiles asiatiques en Amérique du Nord. Les volumes et revenus d'Umicore ont augmenté en Amérique du Sud, où le marché a commencé à se redresser à partir de très faibles niveaux.

Les revenus et volumes d'Umicore ont poursuivi leur croissance en Chine, mais sans s'aligner sur la croissance de 3,1% du marché automobile. C'est principalement dû aux marques coréennes (auxquelles Umicore est exposée), qui perdent des parts de marché au profit des constructeurs locaux. En Corée du Sud, les revenus et volumes d'Umicore ont baissé, en phase avec le marché. Les volumes et revenus d'Umicore ont poursuivi leur hausse avec les constructeurs japonais à l'échelle mondiale et locale, le marché automobile japonais s'étant bien rétabli. En Inde, les volumes et revenus ont réalisé de meilleures performances que le marché, tandis qu'en Thaïlande, la production s'accroît progressivement dans la nouvelle usine d'Umicore.

Le 20 juin 2017, Umicore a annoncé avoir conclu un accord en vue d'acquérir les activités de catalyseurs stationnaires et diesel pour poids lourds de Haldor Topsoe. La transaction devrait être achevée d'ici à la fin 2017.

Les revenus de **Precious Metals Chemistry** ont bien progressé par rapport à l'année précédente, grâce à une augmentation des volumes, toutes catégories de produits confondues. Les volumes de vente des technologies des précurseurs organiques métalliques avancés utilisés dans les semi-conducteurs et les applications LED augmentent à la suite de la récente ouverture d'une nouvelle unité de production en Allemagne.

Energy & Surface Technologies

Chiffres clés Energy & Surface Technologies (en millions €)	S1 2016	S2 2016	S1 2017
Chiffre d'affaires total	683,6	785,3	1.144,7
Revenus totaux (hors métal)	288,3	321,8	398,4
EBITDA récurrent	59,1	72,5	88,9
EBIT récurrent	36,9	44,8	61,2
dont sociétés associées	(0,8)	1,8	3,4
EBIT total	38,6	35,7	56,6
Marge opérationnelle récurrente	13,1%	13,3%	14,5%
Frais de recherche & développement	10,0	10,2	13,8
Investissements	22,4	122,0	93,6
Capitaux engagés, fin de période	697,9	752,0	977,0
Capitaux engagés, moyenne	665,6	725,0	864,5
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	11,1%	12,4%	14,2%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	2.286	2.357	2.682
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	888	847	895

Revue et perspectives

Les revenus d'Energy & Surface Technologies ont progressé de 38%, principalement grâce à la forte croissance de Rechargeable Battery Materials et, dans une moindre mesure, de Cobalt & Specialty Materials. Les revenus des autres business units ont également été supérieurs. Les résultats ont augmenté de 66% grâce à la hausse des revenus et à des effets d'échelle. L'importante expansion de la capacité de Rechargeable Battery Materials se poursuit ; les premières lignes de production supplémentaires entreront en service vers la fin de l'année.

Les activités de Rechargeable Battery Materials vont encore bénéficier de la croissance de la demande. Les tendances de marché pour les autres activités ne devraient globalement pas changer au second semestre, mais l'évolution des revenus devrait subir l'effet saisonnier habituel.

Rapport d'activité S1 2017

Les revenus de **Rechargeable Battery Materials** ont sensiblement augmenté en glissement annuel, soutenus par la forte demande de matériaux cathodiques d'Umicore, utilisés dans les batteries Li-ion.

Une forte croissance des volumes et des revenus a été enregistrée pour les matériaux cathodiques NMC (nickel-manganèse-cobalt) d'Umicore utilisés dans les batteries Li-ion pour le secteur du transport. Le marché des véhicules électriques continue de se consolider. Les six premiers mois de l'année ont été marqués par une hausse en glissement annuel de plus de 40% des ventes de véhicules 100% électriques et hybrides rechargeables. Les grands constructeurs automobiles enrichissent encore leur gamme de modèles électriques de plus longue autonomie. Le NMC est la technologie de matériaux cathodiques privilégiée pour ces véhicules. Avec son large éventail de matériaux NMC et sa clientèle étendue, Umicore enregistre une forte croissance dans ce segment et la demande pour ses matériaux surpasse le marché. Pour faire face à la forte croissance des commandes des clients, Umicore investit massivement dans l'augmentation de sa capacité ; les premières lignes de production supplémentaires entreront en service vers la fin de l'année. Au total, le projet d'expansion de € 460 millions permettra de multiplier par plus de six la capacité de production entre 2015 et 2019.

La demande est restée soutenue pour les matériaux cathodiques Umicore brevetés LCO (cobaltite de lithium) à haut rendement énergétique utilisés dans les appareils électroniques portables haut de gamme. Les tendances actuelles dans le domaine des applications telles que les écrans plus grands, l'augmentation des transmissions de données et les appareils plus légers soutiennent les batteries Li-ion polymères hautes performances, le LCO à haut rendement énergétique reste donc le matériau cathodique privilégié. Les livraisons de matériaux cathodiques NMC d'Umicore utilisés dans les applications de stockage énergétique ont également augmenté en glissement annuel.

Les revenus de **Cobalt & Specialty Materials** ont bien progressé en glissement annuel grâce à la hausse des volumes et à des conditions de marché favorables sur la plupart des marchés finaux.

Dans les activités de distribution et, dans une moindre mesure, les activités de raffinage et de recyclage, les volumes ont nettement augmenté et les revenus ont à nouveau été soutenus par des prix plus élevés. Dans les activités produit, les volumes de vente de composés à base de nickel ont tiré parti de la forte demande des secteurs des batteries, de la galvanoplastie et des catalyseurs. Les revenus de l'activité Tool Materials ont également augmenté, profitant de volumes supérieurs et de l'intégration réussie des activités récemment acquises en France. Les volumes de vente des carboxylates utilisés dans les applications catalytiques sont restés soutenus. La business unit augmente sa capacité de production à Bruges.

Les revenus d'**Electroplating** ont augmenté par rapport à l'année passée, principalement grâce à la hausse de la demande d'électrolytes à base de métaux de base et de produits platinés. Les ventes de composés à base de métaux précieux mis en œuvre dans les applications industrielles et les revêtements pour circuits imprimés ont également augmenté.

Les revenus d'**Electro-Optic Materials** ont enregistré une hausse par rapport à l'année passée, en raison de la forte demande en substrats pour le photovoltaïque spatial et les applications LED., en partie neutralisée par une baisse des revenus des produits chimiques de haute pureté. Les revenus des finitions optiques infrarouges sont restés stables.

Les revenus de **Thin Film Products** ont progressé, principalement grâce aux volumes de vente plus élevés des cibles rotatives ITO (oxyde d'étain-indium) utilisées dans le segment des écrans. Les revenus issus des produits vendus aux secteurs de la microélectronique et de l'optique ont également profité de la demande soutenue en Europe et en Asie.

Recycling

Chiffres clés Recycling

(en millions €)

	S1 2016	S2 2016	S1 2017
Chiffre d'affaires total	3.076,7	3.809,7	3.961,9
Revenus totaux (hors métal)	323,3	317,9	339,5
EBITDA récurrent	91,3	96,0	104,1
EBIT récurrent	61,5	63,4	73,3
EBIT total	56,4	59,1	69,8
Marge opérationnelle récurrente	19,0%	19,9%	21,6%
Frais de recherche & développement	12,0	11,0	9,6
Investissements	29,6	42,7	24,7
Capitaux engagés, fin de période	466,9	498,1	503,6
Capitaux engagés, moyenne	466,4	482,5	500,9
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	26,4%	26,3%	29,3%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	3.188	3.170	3.090

Revue et perspectives

Les revenus et l'EBIT récurrent de Recycling ont augmenté respectivement de 5% et 19%, soutenus par une progression des volumes traités chez Precious Metal Refining et par les prix plus favorables des métaux.

La mise en service progressive de la nouvelle capacité de l'usine de Hoboken se poursuit et devrait générer une augmentation des volumes traités sur l'ensemble de l'année par rapport à 2016. Comme l'année dernière, un arrêt pour maintenance est prévu au second semestre.

Rapport d'activité S1 2017

Les revenus de **Precious Metals Refining** ont augmenté en glissement annuel grâce à une hausse des volumes traités et à des prix des métaux plus favorables. Bien que les prix moyens de la plupart des platinoïdes et de certains métaux spéciaux soient plus élevés en glissement annuel, le contexte tarifaire des métaux est devenu moins favorable vers la fin de la période.

Après le démarrage progressif au début de l'année, la mise en service de la capacité supplémentaire à Hoboken s'est accélérée au deuxième trimestre et a entraîné une augmentation du débit de production et des volumes traités par rapport au premier semestre 2016. Les investissements auxiliaires dans le cadre du programme d'expansion de capacité à l'usine de Hoboken ont été mis en service durant la période.

Le mix d'approvisionnement n'a pratiquement pas changé. La disponibilité des résidus plus complexes issus des secteurs des fonderies et des mines de non-ferreux a été assez stable, tandis que la disponibilité des matériaux en fin de vie tels que les catalyseurs automobiles usagés et les déchets électroniques a continué de subir la pression concurrentielle.

Dans le cadre des efforts d'Umicore en vue d'améliorer les performances environnementales, plusieurs investissements sont actuellement consentis, priorité étant donnée à la modernisation de la raffinerie de plomb afin de réduire encore les rejets de plomb.

Les revenus de **Jewellery & Industrial Metals** ont augmenté en glissement annuel, principalement grâce à l'activité de recyclage, qui a bénéficié d'un contexte tarifaire plus favorable pour les métaux. Les revenus des activités produit se sont tassés, suite au recul de la demande en monnaie d'argent destinées aux investisseurs.

Les revenus de **Platinum Engineering Materials** ont été en phase avec l'exercice précédent, traduisant une stabilisation de la demande en applications verrières et catalyseurs hautes performances. La construction d'une usine en Chine afin de desservir le marché du verre destiné aux écrans a démarré.

La contribution de l'activité de négoce chez **Precious Metals Management** a été plus marquée en glissement annuel grâce à un contexte plus favorable des prix des métaux. Le carnet de commandes pour la livraison physique de métaux a également progressé, profitant d'une hausse de la demande en métaux industriels.

Les volumes de vente de **Technical Materials** ont profité de conditions de marché un peu meilleures en Europe et en Amérique du Nord, mais les revenus sont restés stables en glissement annuel suite à la fermeture du site de production chinois fin 2016. Les bénéfices ont augmenté, reflétant l'effet des mesures de réduction des coûts et d'amélioration de la productivité. Différentes options stratégiques alternatives pour la business unit sont en cours d'analyse, notamment la vente d'une partie ou de l'ensemble des activités.

Corporate

Chiffres clés Corporate

(en millions €)

	S1 2016	S2 2016	S1 2017
EBITDA récurrent	(14,2)	(12,0)	(14,0)
EBIT récurrent	(20,6)	(18,3)	(20,1)
dont sociétés associées	2,2	5,0	7,4
EBIT total	(24,0)	(25,6)	(31,6)
Frais de recherche & développement	3,1	4,5	4,7
Investissements	3,7	6,0	4,7
Capitaux engagés, fin de période	173,9	137,0	148,1
Capitaux engagés, moyenne	160,8	155,4	142,5
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	972	984	987
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	1.645	1.752	1.966

Revue Corporate S1

Les charges totales du Groupe sont restés à un niveau globalement similaire à celui du premier semestre 2016.

Les revenus d'**Element Six Abrasives** ont progressé en glissement annuel, reflétant une demande plus importante dans différents groupes de produits, en particulier les produits destinés aux secteurs pétrolier et gazier, où la demande a profité de la poursuite de la reprise du marché. Les volumes de vente des produits d'outillage de précision utilisés dans les applications automobiles et aérospatiales ont poursuivi leur croissance. Les bénéfices ont été soutenus par l'impact de mesures de réduction des coûts précédemment mises en place.

Recherche et développement

Les dépenses de R&D des entreprises entièrement consolidées, compte tenu des activités non-continuées, se sont élevées à € 89 millions, soit une hausse par rapport aux € 78 millions pour la même période en 2016. L'accroissement en glissement annuel traduit une intensification de la R&D chez Catalysis et Energy & Surface Technologies. Les dépenses de R&D ont représenté 6% des revenus et les frais de développement capitalisés représentent € 8 millions du montant total.

Effectifs

Au niveau du Groupe, le nombre d'accidents avec arrêt de travail a atteint 27, comme au premier semestre 2016, ce qui équivaut à un taux de fréquence de 2,94. Le taux de gravité s'est établi à 0,08 (contre 0,87 au premier semestre 2016).

Les effectifs des sociétés consolidées globalement (incluant les activités non-continuées) ont légèrement augmenté, passant de 9.921 à la fin 2016 à 10.402 à la fin juin 2017. Cette hausse s'explique principalement par la croissance organique chez Rechargeable Battery Materials, ainsi que par l'acquisition de la totalité des parts d'Ordeg chez Automotive Catalysts et par l'acquisition d'Eurotungstene chez Cobalt & Specialty Materials. Ces augmentations ont dans une certaine mesure été compensées par une réduction des effectifs chez Technical Materials à la suite de la fermeture de son site de production en Chine.

Activités non-continuées

Chiffres clés des activités non-continuées (en millions €)	S1 2016	S2 2016	S1 2017
Chiffre d'affaires total	347,6	305,1	221,6
Revenus totaux (hors métal)	147,5	110,6	86,1
EBITDA récurrent	20,4	10,3	8,4
EBIT récurrent*	20,3	10,3	8,3
dont sociétés associées	1,1	(0,2)	0,9
EBIT total	(42,6)	8,4	13,2
Marge opérationnelle récurrente	13,0%	9,5%	8,6%
Frais de recherche & développement	1,8	1,3	1,1
Investissements	7,5	7,0	1,9
Capitaux engagés, fin de période	157,0	99,2	92,4
Capitaux engagés, moyenne	178,2	128,1	95,8
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	22,8%	16,1%	17,3%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	1.467	946	936
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	487	420	453

* Conformément à la norme IFRS 5, aucun amortissement n'a été comptabilisé pour les activités non-continuées.

Rapport d'activité S1 2017

Les volumes de vente et les revenus de **Building Products** ont été stables par rapport à l'année passée. Bien que la pression concurrentielle se soit maintenue dans les segments de marché où l'offre est plus banalisée, le mix produits est resté solide.

Le 23 mai 2017, Umicore a annoncé avoir entamé des négociations exclusives avec Fedrus International, un producteur et distributeur belge de matériaux de construction, en vue de vente de ses activités Building Products. La transaction proposée est soumise à un processus d'information et de consultation des organes de représentation des travailleurs.

Revue financière

Éléments non récurrents et IAS 39

Les éléments non récurrents ont eu un impact négatif de € 15 millions sur l'EBIT. La majeure partie de ce montant consiste en une réduction de valeur de la participation d'Umicore au sein de Nyrstar pour un montant de € 7 millions et en des provisions environnementales de € 5 millions destinées à l'assainissement de la pollution historique. L'impact de ces charges non récurrentes sur le résultat net (part du Groupe) était de € 11 millions.

Les règles comptables IAS 39 ont eu 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, stables par rapport à l'an dernier. Le taux d'intérêt net moyen pondéré a augmenté à 2,28%.

La charge fiscale récurrente sur la période s'est élevée à € 45 millions, soit un taux d'imposition récurrent réel de 25,8% pour la période (stable par rapport aux 25,6% du premier semestre 2016).

Flux de trésorerie

Le trésorerie d'exploitation a atteint € 93 millions comprenant une hausse du besoin en fonds de roulement de € 156 millions liée à l'expansion en particulier au sein du business group Energy & Surface Technologies.

Les dépenses d'investissement ont atteint € 141 millions impulsés par les projets de croissance d'Umicore en faveur de la mobilité propre et du recyclage. Le business group Energy & Surface Technologies concentre la vaste majorité des dépenses. Les dépenses d'investissement du Groupe au second semestre devraient être supérieures à ce montant compte tenu du projet d'expansion de capacité annoncé pour Rechargeable Battery Materials en Chine et en Corée du Sud.

Les acquisitions ont représenté une sortie de fonds de € 81 millions, dont la majorité est liée à l'acquisition des 50% de participation restants au sein d'Ordeg.

Dettes financières

Au 30 juin 2017, la dette financière nette d'Umicore s'élevait à € 556 millions, en hausse par rapport aux € 296 millions au début de l'année principalement due à la croissance et à l'acquisition d'Ordeg. Ce montant inclu les € 330 millions du placement privé de dette européen. Les fonds correspondants aux € 360 millions du placement privé de dette aux Etats-Unis seront libérés en décembre.

Les capitaux propres s'élevaient à € 1.781 millions, ce qui résulte en un gearing (dette nette / (dette nette + capitaux propres)) de 23,2%. Le ratio dette nette sur EBITDA récurrent s'élevait à 71,9%.

Couverture

Durant le premier semestre, Umicore a conclu des contrats à terme afin de couvrir une proportion supplémentaire de son risque structurel lié aux prix de certains métaux précieux et de base en 2018 et 2019.

Dividende et actions

Le Conseil d'administration a approuvé un acompte sur dividende de € 0,65 par action, correspondant à la moitié du dividende annuel déclaré pour l'année financière 2016 comme prévu par la politique en matière de dividende. L'acompte sur dividende sera versé le 29 août 2017.

Durant le premier semestre 2017, Umicore a racheté 349.000 actions propres. Pendant cette période, 604.956 actions ont été utilisées dans le contexte de l'exercice d'options sur actions ou de l'octroi d'actions. Au 30 juin 2017, Umicore détenait 2.417.194 actions propres, soit 2,16% du total des actions émises par le Groupe.

Revue trimestrielle

Umicore a décidé de ne plus publier de revues trimestrielles. Le management continuera d'interagir avec les investisseurs tout au long de l'année afin d'aborder des thèmes stratégiques et de discuter des progrès relatifs aux ambitions à long terme.

Rapport du Commissaire sur l'examen limité de l'information financière consolidée intérimaire résumée pour la période close le 30 juin 2017

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 2017, 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 2017

PwC Reviseurs d'Entreprises scrl
Représentée par

Kurt Cappoen
Réviseur d'entreprises

Déclaration de responsabilité de la direction

J'atteste qu'à ma connaissance, l'information financière consolidée intérimaire résumée (pour la période close le 30 juin 2017), 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 2017. Les commentaires relatifs à la performance globale du Groupe repris entre les pages 1 et 13 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 2017

Marc Grynberg
Administrateur Délégué

Information financière consolidée intérimaire résumée pour la période close le 30 juin 2017

Compte de résultats consolidé (en millions €)	S1 2016	S2 2016	S1 2017
Chiffre d'affaires	4.821,5	5.622,0	6.247,9
Autres produits d'exploitation	27,3	32,5	50,4
Produits d'exploitation	4.848,8	5.654,6	6.298,2
Approvisionnements et matières premières	(4.126,2)	(4.914,2)	(5.433,6)
Rémunérations et avantages sociaux	(327,1)	(309,0)	(348,3)
Amortissements et réductions de valeur	(77,7)	(114,6)	(107,4)
Autres charges d'exploitation	(173,5)	(206,2)	(241,0)
Charges d'exploitation	(4.704,5)	(5.544,0)	(6.130,2)
Produits / pertes des investissements financiers	(4,3)	(1,6)	(6,9)
Résultat d'exploitation	139,9	109,1	161,2
Produits financiers	1,9	2,9	2,3
Charges financières	(9,9)	(10,1)	(16,3)
Résultat de change	(1,2)	(1,3)	(7,2)
Résultat des sociétés mises en équivalence	7,3	9,5	12,0
Résultat avant impôts	138,0	110,1	151,9
Impôts sur le résultat	(33,4)	(23,0)	(35,3)
Résultat des activités continuées	104,6	87,1	116,6
Résultat des activités non-continuées*	(52,3)	2,0	8,9
Résultat de l'exercice	52,2	89,2	125,5
dont part des minoritaires	6,6	4,0	6,1
dont part du Groupe	45,6	85,1	119,4
(en € / action)			
Bénéfice par action, de base, pour activités continuées	0,90	0,76	1,01
Bénéfice par action, de base, total	0,42	0,78	1,09
Bénéfice par action, dilué, pour activités continuées	0,90	0,76	1,00
Bénéfice par action, dilué, total	0,42	0,77	1,08
Dividende par action	0,60	0,70	0,65

* Attribuable aux actionnaires de ces sociétés

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

(en millions €)

	S1 2016	S2 2016	S1 2017
Résultat des activités continuées	104,6	87,1	116,6
Autres éléments du résultat global non reclassifiables par le résultat			
Mouvements des avantages postérieurs à l'emploi, découlant de changements d'hypothèses actuarielles	(30,2)	2,6	6,3
Mouvements des impôts différés reconnus directement dans les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres	9,5	(3,5)	(0,8)
Autres éléments du résultat global potentiellement reclassifiables par le résultat			
Mouvements des réserves pour actifs financiers disponibles à la vente	-	0,1	-
Mouvements des réserves de couvertures stratégiques	20,3	15,7	1,6
Mouvements des impôts différés reconnus directement dans les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres	(6,7)	(3,8)	0,1
Mouvements des écarts de conversion	6,8	23,4	(70,8)
Autres éléments du résultat global des activités continuées	(0,2)	34,5	(63,5)
Résultat global provenant d'activités non-continuées	(54,4)	(1,0)	9,4
Résultat global de la période	49,9	120,6	62,6
dont part du Groupe	42,6	115,7	58,9
dont part des minoritaires	7,3	4,9	3,7

Les impôts différés reconnus en autres éléments du résultat sont relatifs aux réserves de couvertures stratégiques pour € 0,1 millions et aux réserves pour avantages postérieurs à l'emploi pour € (0,8) millions.

Bilan consolidé

(en millions €)

	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017
Actifs long terme	1.627,0	1.727,4	1.738,7
Immobilisations incorporelles	249,8	305,3	294,3
Immobilisations corporelles	1.032,4	1.070,4	1.159,6
Participations mises en équivalence	188,4	195,3	126,8
Actifs financiers disponibles à la vente	27,9	26,4	18,9
Prêts octroyés	1,6	1,2	3,9
Créances commerciales et autres créances	16,1	11,1	11,1
Impôts différés actifs	110,8	117,6	124,2
Actifs court terme	1.985,4	2.164,8	2.713,2
Prêts octroyés	1,9	14,8	1,7
Stocks	1.029,1	1.188,8	1.329,2
Créances commerciales et autres créances	826,6	844,3	1.130,5
Impôts à récupérer	30,5	32,5	35,2
Liquidités et quasi-liquidités	97,3	84,5	216,6
Actifs des activités non-continuées	476,1	253,5	281,6
Total de l'actif	4.088,4	4.145,7	4.733,4
Capitaux propres	1.785,6	1.848,0	1.839,0
Capitaux propres - Part du Groupe	1.749,3	1.829,0	1.810,5
Capital et primes d'émission	502,9	502,9	502,9
Résultats reportés et réserves	1.520,9	1.560,0	1.592,1
Ecart de conversion et autres réserves	(172,8)	(144,2)	(199,1)
Actions détenues en propre	(101,7)	(89,6)	(85,4)
Intérêts minoritaires	57,0	58,4	58,1
Eléments de résultat global des activités non-continuées	(20,7)	(39,4)	(29,7)
Passifs long terme	473,5	491,3	818,3
Provisions pour avantages sociaux	343,2	337,9	333,9
Dettes financières	24,5	24,4	354,3
Dettes commerciales et autres dettes	27,0	41,7	39,6
Impôts différés passifs	6,0	6,9	7,9
Provisions	72,8	80,4	82,6
Passifs court terme	1.488,3	1.661,5	1.907,2
Dettes financières	379,4	400,8	471,8
Dettes commerciales et autres dettes	1.026,3	1.161,4	1.321,4
Impôts à payer	48,4	57,7	62,6
Provisions	34,2	41,7	51,3
Passifs des activités non-continuées	341,1	144,9	169,0
Total passif	4.088,4	4.145,7	4.733,4

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
Solde au début de la période S1 2016	502,9	1.501,3	(175,5)	(129,9)	52,6	1.751,3	33,7	1.785,0
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
Solde à la fin de la période S1 2016	502,9	1.520,9	(172,8)	(101,7)	57,0	1.806,4	(20,7)	1.785,6
Résultat de la période	-	83,1	-	-	4,0	87,1	2,0	89,1
Autres éléments du résultat global	-	-	33,6	-	0,9	34,5	(3,0)	31,5
Résultat global de la période	-	83,1	33,6	-	4,9	121,6	(1,0)	120,6
Dividendes	-	(65,5)	-	-	(1,9)	(67,4)	-	(67,4)
Transferts	-	9,1	(9,1)	-	-	-	-	-
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	12,0	-	12,0	-	12,0
Variation de périmètre	-	12,4	4,1	-	(1,6)	14,9	(17,7)	(2,8)
Solde à la fin de la période S2 2016	502,9	1.560,0	(144,2)	(89,6)	58,4	1.887,5	(39,4)	1.848,0

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
Solde au début de la période S1 2017	502,9	1.560,0	(144,2)	(89,6)	58,4	1.887,5	(39,4)	1.848,0
Résultat de la période	-	110,5	-	-	6,1	116,6	8,9	125,5
Autres éléments du résultat global	-	-	(61,0)	-	(2,4)	(63,5)	0,6	(62,9)
Résultat global de la période	-	110,5	(61,0)	-	3,7	53,2	9,4	62,6
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	6,1	-	-	6,1	0,3	6,4
Dividendes	-	(76,5)	-	-	(4,0)	(80,5)	-	(80,5)
Transferts	-	(1,9)	-	1,9	-	-	-	-
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	2,4	-	2,4	-	2,4
Solde à la fin de la période S1 2017	502,9	1.592,1	(199,1)	(85,4)	58,1	1.868,6	(29,7)	1.839,0

Tableau de flux de trésorerie

(en millions €)

	S1 2016	S2 2016	S1 2017
Résultat des activités continuées	104,6	87,1	116,6
Ajustement pour résultat des sociétés mises en équivalence	(7,3)	(9,5)	(12,0)
Ajustement pour transactions non-cash	74,2	114,7	90,8
Ajustement pour éléments à présenter séparément ou à reclasser en trésorerie d'investissement ou en trésorerie de financement	40,4	26,3	40,2
Variation du besoin en fonds de roulement	(12,8)	26,1	(155,4)
Cash-flow d'exploitation	199,1	244,7	80,2
Dividendes reçus	6,8	1,7	8,5
Taxes payées durant la période	(37,4)	(27,9)	(37,1)
Subsides perçus	-	(2,3)	0,2
Variation de la trésorerie d'exploitation nette	168,5	216,2	51,9
Acquisition d'immobilisations corporelles	(77,2)	(129,8)	(134,2)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(9,9)	(70,8)	(12,8)
Acquisition de participations consolidées, net des liquidités acquises	-	-	(81,1)
Acquisition d'immobilisations financières	(8,6)	-	(0,1)
Nouveaux prêts accordés	0,0	(13,0)	(2,1)
Sous-total des acquisitions	(95,7)	(213,6)	(230,2)
Cession d'immobilisations corporelles	0,8	3,5	1,1
Cession d'immobilisations incorporelles	-	0,8	1,3
Cession des participations consolidées et sociétés associées (net des liquidités cédées)	-	138,6	0,0
Cession d'immobilisations financières	5,5	-	0,4
Remboursement de prêts	0,8	(0,1)	13,0
Sous-total des cessions	7,1	93,6	15,8
Variation de la trésorerie d'investissement	(88,6)	(120,0)	(214,4)
Ventes (achats) d'actions détenues en propre	26,0	12,0	2,4
Intérêts reçus	1,2	2,1	1,8
Intérêts payés	(5,0)	(4,7)	(6,1)
Nouveaux emprunts et remboursements	(10,8)	17,3	369,3
Dividendes versés aux actionnaires Umicore	(72,7)	(65,5)	(77,5)
Dividendes versés aux minoritaires	(1,2)	(3,5)	(4,0)
Variation de la trésorerie de financement	(62,5)	(42,4)	285,9
Impact des variations de change	1,7	(0,3)	6,3
Variation de la trésorerie nette	19,0	53,6	129,7
Situation nette de trésorerie à l'ouverture des activités continuées	66,2	85,2	71,3
Impact du financement final pour les sociétés non-continuées	-	(67,5)	3,2
Situation nette de trésorerie à la clôture des activités continuées	85,2	71,3	204,2
Trésorerie transférée aux activités non-continuées	30,9	45,3	54,1
dont liquidités et quasi-liquidités	128,2	129,8	270,7
dont découverts bancaires	(12,1)	(13,2)	(12,4)

Annexes à l'information financière consolidée intérimaire résumée pour la période close le 30 juin 2017

Annexe 1: Base de la préparation

Les comptes consolidés condensés intermédiaires clôturés au 30 juin 2017 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 2016 tels que publiés dans le Rapport annuel 2016.

La publication de ces comptes intermédiaires condensés a été autorisée par le Conseil d'Administration du 28 juillet 2017.

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 2016.

Annexe 3: Information sectorielle

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)	-	-	-
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	-	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

Information sectorielle condensée S2 2016

(en millions €)

	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate	Eliminations	Total Activités continuéés	Activités non- continuéés	Total
Chiffre d'affaires total	1.383,9	785,3	3.809,7	19,1	(375,9)	5.622,1	305,1	5.927,2
dont chiffre d'affaires externe	1.378,1	756,8	3.468,1	19,1	-	5.622,1	305,1	5.927,2
dont chiffre d'affaires intersectoriel	5,8	28,6	341,6	-	(375,9)	-	-	-
Revenus totaux (hors métal)	565,4	321,8	317,9	-	(2,7)	1.202,5	110,6	1.313,1
dont revenus externes (hors métal)	564,9	321,7	315,9	-	-	1.202,5	110,6	1.313,1
dont revenus intersectoriels (hors métal)	0,6	0,1	2,0	-	(2,7)	-	-	-
EBIT récurrent	74,9	44,8	63,4	(18,3)	-	164,7	10,3	175,0
dont du résultat d'exploitation	70,8	42,9	63,4	(23,3)	-	153,8	10,5	164,3
dont d'entreprises mises en équivalence	4,1	1,8	-	5,0	-	10,9	(0,2)	10,7
EBIT non récurrent	(26,7)	(3,0)	(8,3)	(7,8)	-	(45,8)	3,2	(42,6)
dont du résultat d'exploitation	(26,7)	(3,0)	(8,3)	(6,2)	-	(44,1)	3,2	(40,9)
dont d'entreprises mises en équivalence	-	-	-	(1,7)	-	(1,7)	-	(1,7)
Effet IAS 39 sur l'EBIT	1,0	(6,1)	4,0	0,6	-	(0,4)	(5,1)	(5,5)
dont du résultat d'exploitation	1,4	(6,1)	4,0	(0,1)	-	(0,7)	(5,1)	(5,8)
dont d'entreprises mises en équivalence	(0,4)	-	-	0,7	-	0,3	-	0,3
EBIT total	49,2	35,7	59,1	(25,6)	-	118,5	8,4	126,9
dont du résultat d'exploitation	45,6	33,8	59,1	(29,6)	-	109,0	8,6	117,6
dont d'entreprises mises en équivalence	3,6	1,8	-	4,0	-	9,5	(0,2)	9,3
Investissements	23,7	122,0	42,7	6,0	-	194,3	7,0	201,3
Amortissements	26,2	27,7	32,6	6,3	-	92,9	-	93,0

Information sectorielle condensée S1 2017

(en millions €)

	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate	Eliminations	Total Activités continuéés	Activités non- continuéés	Total
Chiffre d'affaires total	1.562,0	1.144,7	3.961,9	25,8	(446,5)	6.247,9	221,6	6.469,5
dont chiffre d'affaires externe	1.550,1	1.115,3	3.556,7	25,8	-	6.247,9	221,6	6.469,5
dont chiffre d'affaires intersectoriel	12,0	29,4	405,2	-	(446,5)	-	-	-
Revenus totaux (hors métal)	632,8	398,4	339,5	-	(3,2)	1.367,4	86,1	1.453,5
dont revenus externes (hors métal)	631,8	398,3	337,4	-	-	1.367,4	86,1	1.453,5
dont revenus intersectoriels (hors métal)	1,0	0,1	2,1	-	(3,2)	(0,0)	-	(0,0)
EBIT récurrent	80,9	61,2	73,3	(20,1)	-	195,3	8,3	203,6
dont du résultat d'exploitation	80,5	57,8	73,3	(27,5)	-	184,1	7,4	191,4
dont d'entreprises mises en équivalence	0,4	3,4	-	7,4	-	11,2	0,9	12,1
EBIT non récurrent	(1,5)	(0,1)	(1,1)	(12,0)	-	(14,8)	0,2	(14,6)
dont du résultat d'exploitation	(1,1)	(0,1)	(1,1)	(11,7)	-	(14,1)	0,2	(14,0)
dont d'entreprises mises en équivalence	(0,4)	-	-	(0,3)	-	(0,6)	-	(0,6)
Effet IAS 39 sur l'EBIT	(1,3)	(4,5)	(2,4)	0,6	-	(7,6)	4,5	(2,9)
dont du résultat d'exploitation	(2,2)	(4,5)	(2,4)	0,1	-	(9,0)	4,5	(4,3)
dont d'entreprises mises en équivalence	0,9	-	-	0,5	-	1,4	-	1,4
EBIT total	78,1	56,6	69,8	(31,6)	-	172,9	13,2	186,1
dont du résultat d'exploitation	77,2	53,2	69,8	(39,2)	-	161,0	12,3	173,2
dont d'entreprises mises en équivalence	0,9	3,4	-	7,6	-	12,0	0,9	12,9
Investissements	15,8	93,6	24,7	4,7	-	138,7	1,9	140,6
Amortissements	27,9	27,7	30,8	6,1	-	92,5	0,1	92,6

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

Impact d'IAS 39 & ses éléments non-récurrents (en millions €)	Total	dont: récurrent	Non- récurrent	Effet IAS 39
S1 2016				
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
S2 2016				
Résultat d'exploitation	117,6	164,3	(40,9)	(5,8)
dont produits d'autres investissements financiers	(0,4)	(0,0)	(0,4)	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	9,3	10,7	(1,7)	0,3
EBIT	126,9	175,0	(42,6)	(5,5)
Coûts financiers	(11,3)	(12,6)	-	1,3
Impôts	(26,5)	(37,1)	8,5	2,2
Résultat net	89,1	125,3	(34,1)	(2,0)
dont part des minoritaires	4,0	3,9	0,2	(0,1)
dont part du Groupe	85,1	121,4	(34,4)	(2,0)
S1 2017				
Résultat d'exploitation	173,2	191,4	(14,0)	(4,3)
dont produits d'autres investissements financiers	(6,9)	1,2	(8,0)	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	12,9	12,1	(0,6)	1,4
EBIT	186,1	203,6	(14,6)	(2,9)
Coûts financiers	(21,9)	(18,8)	-	(3,0)
Impôts	(38,7)	(44,5)	3,8	1,9
Résultat net	125,5	140,2	(10,8)	(4,0)
dont part des minoritaires	6,1	6,2	(0,1)	(0,1)
dont part du Groupe	119,4	134,0	(10,7)	(3,9)

Les éléments non récurrents ont eu un impact négatif de € 15 millions sur l'EBIT. La majeure partie de ce montant consiste en une réduction de valeur sur les titres Nyrstar pour € 7 millions et des provisions environnementales pour € 5 millions enregistrées pour l'assainissement des pollutions historiques. L'impact de ces charges non récurrentes sur le résultat net (part du Groupe) était de € 11 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 € 6,4 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 2017.

Annexe 6: Instruments financiers

La juste valeur des instruments financiers détenus à des fins de cash-flow hedge et autres instruments financiers est basée sur d'autres éléments que des prix cotés et observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement (Niveau 2). Pour les actifs financiers 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	
	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017
Contrat à terme : marchandises vendues	78.820	86.500	4.558	(127)
Contrat à terme : marchandises achetées	(52.408)	(49.071)	9.051	1.628
Contrats à terme: devises vendues	352.559	346.320	3.169	16.303
Contrats de swap d'intérêts	-	-	(2.550)	(1.951)
Impact total juste valeur (sociétés consolidées globalement)	-	-	14.228	15.853
Reconnu en créances commerciales et autres créances	-	-	21.347	20.706
Reconnu en dettes commerciales et autres dettes	-	-	(7.119)	(4.853)
Total	-	-	14.228	15.853

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 2016 qu'en 2017.

6.2 Autres instruments financiers

(en milliers €)	Montant contractuel ou notionnel		Juste valeur	
	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017
Contrat à terme : marchandises vendues	174.163	80.539	4.451	(578)
Contrat à terme : marchandises achetées	(147.073)	(120.399)	(1.414)	(171)
Contrats à terme: devises vendues	697.010	738.159	(5.109)	7.231
Contrats à terme: devises achetées	(274.284)	(439.484)	6.304	(5.634)
Impact total juste valeur (sociétés consolidées globalement)	-	-	4.233	848
Reconnu en créances commerciales et autres créances	-	-	15.959	11.451
Reconnu en dettes commerciales et autres dettes	-	-	(11.725)	(10.603)
Total	-	-	4.233	848

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 2.673.150 actions propres détenues à la fin 2016, 35.956 actions ont été utilisées pour le plan d'actions et 569.000 actions ont été utilisées pour honorer l'exercice des options de la période. Umicore a aussi racheté 349.000 de ses actions propres. Au 30 juin 2017, Umicore détenait 2.417.194 actions propres, représentant 2,16% 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

Le Groupe n'a plus de dossiers matériels qui peuvent être qualifiés comme passifs ou actifs latents selon la définition IFRS.

Annexe 10: Droits et engagements

Umicore a finalisé avec succès l'émission d'un placement privé de dette aux Etats-Unis (USPP) de € 360 millions avec une clôture le 7 décembre 2017. Il est attendu que d'ici la fin de l'année l'USPP sera reflété dans le bilan consolidé.

Annexe 11: Regroupements d'entreprises

En mars 2017, Umicore a annoncé qu'elle a acquis les 50% d'actions détenues conjointement par Samkwang Glass Ind. Co., Ltd. et OCI Company Ltd de la coentreprise de catalyseurs automobiles en Corée, Ordeg Co. Ltd. Umicore qui détenait 50% des fonds propres, possède maintenant la totalité d'Ordeg, ce qui devrait permettre à l'entreprise de mieux répondre aux besoins de ses clients coréens sur le marché des catalyseurs automobiles. Ordeg est consolidé globalement à partir du 1^{er} avril 2017. Un bilan d'ouverture préliminaire a été préparé en date du 1^{er} avril mais est toujours sujet à ajustements sur un certain nombre de points dans les 12 mois qui suivent.

En mars 2017, Umicore a acquis 100% d'Eurotungstène, une entreprise du Groupe Eramet spécialisée dans le développement, la fabrication et la commercialisation de poudres métalliques utilisées dans des applications d'outils diamantés et de métaux durs. L'acquisition d'Eurotungstène, qui est intégrée à la business unit Cobalt & Specialty Materials, permet de combiner deux entreprises aux atouts complémentaires. Elle permettra à Umicore d'élargir son portefeuille de produits afin de mieux répondre aux besoins de ses clients. Eurotungstène est consolidé globalement depuis le 1^{er} avril 2017. Un bilan d'ouverture préliminaire a été préparé en date du 1^{er} avril mais est toujours sujet à ajustements sur un certain nombre de points dans les 12 mois qui suivent.

Le prix d'acquisition combiné de ces 2 acquisitions est de € 87,1 millions. Suite à ces acquisitions, les actifs et passifs suivants ont été acquis et consolidés depuis le 1^{er} avril 2017 : immobilisations (in)corporelles pour € 62,2 millions, du fond de roulement pour € 143,8 millions, des dettes long-terme et court terme pour € 46 millions et des liquidités pour € 6,1 millions. Un goodwill combiné de € 3,9 millions a été reconnu.

En juin 2017, Umicore a annoncé la conclusion d'un accord visant à acquérir les activités de Haldor Topsoe dans le domaine des catalyseurs pour véhicules poids lourds au diesel et des catalyseurs stationnaires, pour une valeur d'entreprise de DKK 900 millions (€ 120 millions environ), moyennant une clause d'earn-out. Haldor Topsoe est un important fabricant de catalyseurs haute performance destinés à un large éventail de secteurs. Ses catalyseurs automobiles sont utilisés dans les systèmes de réduction d'émissions des moteurs diesel de poids lourds, tant pour les applications routières que non routières. Ces équipements garantissent le respect des normes d'émission les plus strictes, notamment Euro VI. Pour les applications stationnaires, l'entreprise propose des solutions catalytiques destinées au traitement des émissions de NO_x d'origine industrielle, comme les centrales électriques au gaz ou les installations en mer. Les activités qui emploient actuellement environ 280 personnes, desservent sa clientèle depuis ses usines de production de Frederikssund (Danemark), Houston (Texas, USA), Tianjin (Chine) et Joinville (Brésil). Le site R&D est implanté à Lyngby (Danemark). L'opération est soumise aux conditions d'usage, dont les démarches réglementaires. Elle devrait être finalisée vers la fin de cette l'année.

Annexe 12: 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. Zinc Chemicals a été effectivement vendu fin octobre 2016.

En mai 2017, Umicore a annoncé qu'elle a reçu une offre contraignante de Fedrus International, un producteur et distributeur belge de matériaux de construction, pour acquérir ses activités de produits de construction commercialisés sous le nom VMZINC®. Sur base de cette offre, Umicore a décidé de poursuivre des négociations exclusives avec Fedrus International. La transaction proposée est soumise à un processus d'information et de consultation auprès des représentants des employés.

Concernant le passif latent relatif à l'Autorité de la Concurrence en France, il n'y a pas de changement par rapport à ce qui a été publié en décembre 2016.

Actifs et passifs des activités non-continuées

(en millions €)	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017
Actifs long terme	164,2	90,3	90,6
Immobilisations corporelles	123,1	62,1	63,9
Participations mises en équivalence	23,5	16,0	16,0
Autres actifs long terme	17,6	12,2	10,8
Actifs court terme	311,8	163,1	190,9
Stocks	149,6	92,5	90,9
Créances commerciales et autres créances	128,9	23,9	45,0
Liquidités et quasi-liquidités	30,9	45,3	54,1
Autres actifs court terme	2,5	1,4	0,9
Total de l'actif	476,1	253,5	281,6
Passifs long terme	46,3	39,8	38,9
Provisions pour avantages sociaux	38,5	36,9	36,5
Dettes financières	0,8	0,5	0,4
Autres passifs long terme	7,0	2,4	2,0
Passifs court terme	294,8	105,1	130,1
Dettes financières	21,1	0,4	0,4
Dettes commerciales et autres dettes	265,3	103,5	125,0
Autres passifs court terme	8,4	1,3	4,8
Total passif	341,1	144,9	169,0

Compte de résultats résumé des activités non-continuées

(en millions €)	S1 2016	S2 2016	S1 2017
Produits d'exploitation	350,5	310,8	223,2
Charges d'exploitation	(394,6)	(302,2)	(211,2)
Résultat d'exploitation	(44,0)	8,6	12,0
Coûts financiers nets	(0,1)	(2,9)	(0,6)
Résultat des sociétés mises en équivalence	1,4	(0,1)	0,9
Résultat avant impôts	(42,8)	5,6	12,3
Impôts sur le résultat	(9,6)	(3,5)	(3,4)
Résultat de l'exercice	(52,3)	2,0	8,9
(en € / action)			
Bénéfice par action, de base, des activités non-continuées	(0,48)	0,02	0,08
Bénéfice par action, dilué, des activités non-continuées	(0,48)	0,02	0,08

Tableau de financement résumé des activités non-continuées

(en millions €)

	S1 2016	S2 2016	S1 2017
Variation de la trésorerie d'exploitation nette	3,5	(66,9)	15,2
Variation de la trésorerie d'investissement	(7,4)	36,3	(1,7)
Variation de la trésorerie de financement	(2,3)	(20,3)	(1,7)
Impact des variations de change	(0,8)	(2,1)	0,2
Variation de la trésorerie nette	(7,0)	(53,0)	12,0
Situation nette de trésorerie à l'ouverture des activités non-continuées	37,9	30,9	45,3
Impact du financement final pour les sociétés non-continuées	-	67,5	(3,2)
Situation nette de trésorerie à la clôture des activités non-continuées	30,9	45,3	54,1

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

25 août 2017	Ex-date (acompte sur dividende)
28 août 2017	Record date (acompte sur dividende)
29 août 2017	Mise en paiement de l'acompte sur dividende
9 février 2018	Résultats annuels 2017
24 avril 2018	Assemblée générale ordinaire

Profil d'Umicore

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

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

Les sites industriels et commerciaux d'Umicore ainsi que les centres de recherche et développement sont répartis à travers le monde afin de desservir au mieux une clientèle internationale. Le Groupe a réalisé au premier semestre 2017 un chiffre d'affaires de € 6,5 milliards d'euros (revenus de € 1,5 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/calendrier-financier/hyr2017fr/>
