

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2019

Une performance solide dans des conditions de marché difficiles et par rapport aux niveaux records de 2018

Umicore a réalisé une performance solide au premier semestre de 2019 avec des revenus s'élevant à € 1,6 milliards et un EBIT récurrent de € 240 millions, dans un contexte caractérisé par des conditions difficiles dans plusieurs industries clés et une baisse de la confiance des consommateurs, touchant plus particulièrement le secteur automobile. Le cash-flow libre s'est considérablement amélioré par rapport à l'an dernier.

Umicore a enregistré une hausse des revenus chez Catalysis, réalisant de la sorte une performance nettement supérieure à celle du marché automobile en déclin et bénéficiant de gains de parts de marché dans les voitures à essence et d'une pénétration croissante des filtres à particules pour moteurs à essence en Europe et en Chine.

Comme annoncé en avril, Umicore fait face à un ralentissement temporaire de la demande pour ses matériaux pour cathodes chez Energy & Surface Technologies et a ajusté ses dépenses d'investissements pour s'aligner au rythme de croissance actuellement plus lent. Les fondamentaux à moyen et long terme de l'activité des matériaux pour batteries rechargeables d'Umicore sont intacts, grâce au large soutien de la législation en vigueur à l'électrification dans les régions clés et à une feuille de route technologique qui offre suffisamment de place à la différenciation et à l'innovation technologique.

Chez Recycling, le débit de production de l'usine d'Hoboken s'est significativement amélioré après les investissements réalisés durant l'arrêt planifié prolongé pour entretien au début de l'année. Au premier semestre, les volumes étaient toutefois inférieurs suite à l'impact de l'arrêt sur la disponibilité de la fonderie. Le prix des métaux et le contexte d'approvisionnement ont été favorables au cours de cette période.

Revenus de € 1,6 milliards (-3% en glissement annuel)

EBITDA récurrent de € 357 millions (-2% en glissement annuel)

EBIT récurrent de € 240 millions (-8% en glissement annuel)

ROCE de 12,3% (16,6% au premier semestre de 2018)

Résultat net récurrent (part du Groupe) de € 151 millions (-8% en glissement annuel)

Bénéfice par action récurrent de € 0,63 (-9% en glissement annuel)

Cash-flow d'exploitation de € 308 millions (€ 102 millions au premier semestre de 2018) et cash-flow libre d'exploitation¹ de € 50 millions (- € 104 millions au premier semestre de 2018), y compris des besoins en fonds de roulement stables par rapport à fin 2018

Dette nette à € 1.059 millions correspondant à un ratio d'endettement moyen / EBITDA récurrent de 1,34.

Umicore a étendu l'échéance de sa dette à des conditions fixes historiquement basses grâce à un placement privé de dette aux États-Unis de € 390 millions avec des échéances allant de 7 à 12 ans.

¹ Cash-flow libre d'exploitation = Cash-flow d'exploitation – dépenses d'investissements – frais de développement capitalisés.

Remarque : sauf mention contraire, toutes les comparaisons portent sur le premier semestre de 2018.

Un dividende intérimaire de € 0,375 par action sera mis en paiement le 27 août. Ce montant correspond à la moitié du dividende annuel payé pour l'exercice 2018, conformément à la politique en matière de dividende.

Engagé à poursuivre sa stratégie à long terme pour les matériaux destinés à la mobilité propre et le recyclage

Umicore s'engage à poursuivre sa stratégie à long terme pour les matériaux destinés à la mobilité propre et le recyclage et continue à investir en recherche et développement et à accroître sa capacité pour soutenir la croissance de ses activités. Chez Catalysis, les nouvelles lignes de production en Pologne ont été mises en service au deuxième trimestre et la nouvelle capacité en Chine devrait être opérationnelle d'ici fin 2019. Chez Rechargeable Battery Materials, la construction de la nouvelle usine en Pologne a débuté. La nouvelle usine en Chine commencera à être mise en service après l'été avec un timing ajusté pour l'ajout de nouvelles lignes.

Umicore a également annoncé en mai deux étapes importantes pour l'expansion de sa chaîne de valeur intégrée et durable de matériaux pour batteries: un accord en vue de l'acquisition des activités de raffinage de cobalt et de précurseurs pour cathodes de Freeport Cobalt à Kokkola, en Finlande, et un partenariat à long terme avec Glencore pour l'approvisionnement en cobalt.

Confirmation des perspectives

Comme annoncé en avril, Umicore s'attend à ce que son EBIT récurrent pour l'année entière se situe dans une fourchette entre € 475 millions et € 525 millions, dans l'hypothèse qu'il n'y ait pas de nouvelle détérioration majeure de l'environnement macroéconomique. Chez Catalysis, Umicore s'attend à continuer à réaliser de meilleures performances que le marché automobile et, pour l'année entière, à augmenter l'EBIT récurrent du business group par rapport au niveau de l'année dernière. Le business group Energy & Surface Technologies continue de faire face à des conditions de marché difficiles dans ses marchés finaux clés. Cette situation, associée à l'effet du prix faible du cobalt et de l'approvisionnement non-éthique, ainsi que des coûts relatifs aux nouveaux investissements, implique que, pour l'année entière, l'EBIT récurrent du business group devrait être bien au-dessous du niveau de l'année dernière. Chez Recycling, Umicore s'attend à bénéficier de l'amélioration du débit de production à Hoboken qui, conjuguée à un mix d'approvisionnement favorable et à une hausse de prix pour certains métaux, implique que l'EBIT récurrent du business group pour l'année entière devrait dépasser le niveau de 2018, malgré l'impact de l'incendie de juillet à Hoboken.

Marc Grynberg, CEO d'Umicore, a commenté : « *La performance du premier semestre et les perspectives pour l'année entière sont totalement conformes à l'ensemble des éléments constituant la guidance que nous avons fournie en avril. Nous faisons preuve d'agilité face aux conditions de marché difficiles tout en continuant à mettre en œuvre notre stratégie pour les matériaux destinés à la mobilité propre et le recyclage. Notre performance opérationnelle et notre bilan solide nous permettent de poursuivre avec détermination nos investissements de croissance et nos programmes de recherche et développement, et de confirmer notre politique de dividende.* »

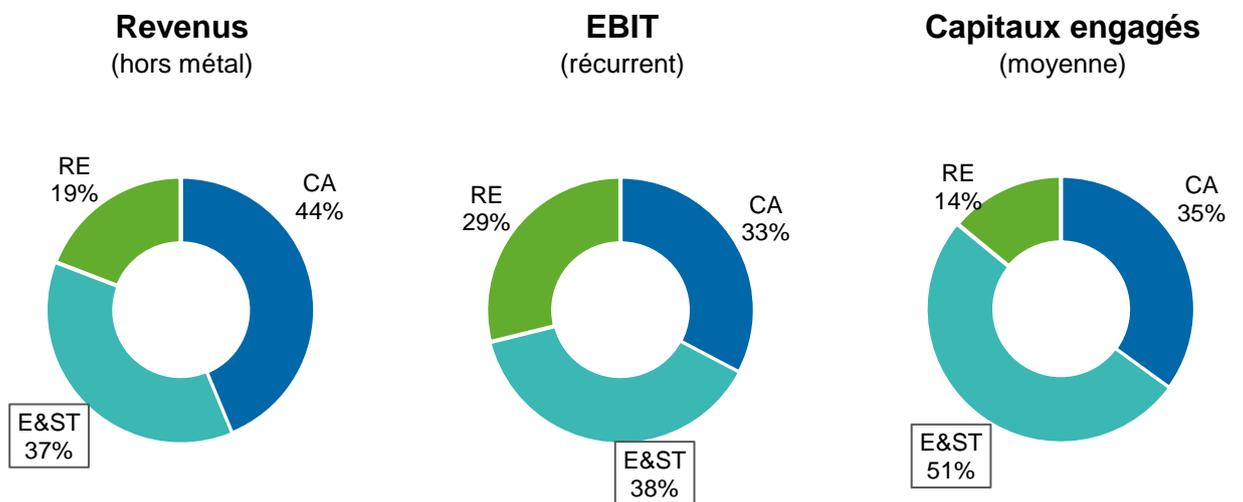
Chiffres clés (en millions €)	S1 2018	S2 2018	S1 2019
Chiffre d'affaires	6.354	7.362	7.581
Revenus (hors métal)	1.684	1.587	1.634
EBITDA récurrent	364	356	357
EBIT récurrent	261	252	240
dont sociétés associées	5	0	6
EBIT non récurrent	(6)	(8)	(3)
EBIT total	256	244	236
Marge opérationnelle récurrente	15,2%	15,9%	14,3%
Taux d'imposition récurrent	25,4%	23,4%	23,8%
Résultat net récurrent, part du Groupe	163	163	151
Résultat net, part du Groupe	161	156	148
Frais de recherche & développement	96	100	108
Investissements	198	280	241
Cash-flow net avant financement	(270)	(335)	(3)
Total des actifs, fin de période	6.175	6.053	6.217
Capitaux propres, part du Groupe, fin de période	2.573	2.609	2.589
Dettes financières nettes consolidées, fin de période	429	861	1.059
Ratio d'endettement, fin de période	14,1%	24,4%	28,6%
Dette nette moyenne / EBITDA récurrent	87,1%	90,5%	134,5%
Capitaux engagés, fin de période	3.285	3.802	3.975
Capitaux engagés, moyenne	3.144	3.544	3.888
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	16,6%	14,2%	12,3%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	9.875	10.419	10.725
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	3.370	3.180	3.203
Taux de fréquence des accidents de travail	3,40	3,32	4,69
Taux de gravité des accidents de travail	0,05	0,11	0,16

Chiffres clés par action

(en € / action)

	S1 2018	S2 2018	S1 2019
Nombre total d'actions émises, fin de période	246.400.000	246.400.000	246.400.000
dont actions en circulation	241.129.197	241.043.417	240.530.295
dont actions propres	5.270.803	5.356.583	5.869.705
Nombre moyen d'actions en circulation			
de base	237.282.550	241.077.873	240.505.946
dilué	239.856.621	243.561.929	242.022.202
Bénéfice par action récurrent	0,69	0,68	0,63
Bénéfice par action de base	0,68	0,65	0,62
Bénéfice par action dilué	0,67	0,64	0,61
Dividende	0,350	0,400	0,375
Cash-flow net avant financement, de base	-1,14	-1,39	-0,01
Total des actifs, fin de période	25,61	25,11	25,85
Capitaux propres, part du Groupe, fin de période	10,67	10,83	10,76

Répartition par segment



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

Catalysis

Chiffres clés Catalysis

(en millions €)	S1 2018	S2 2018	S1 2019
Chiffre d'affaires total	1.791	1.520	1.998
Revenus totaux (hors métal)	709	652	717
EBITDA récurrent	120	117	124
EBIT récurrent	86	82	87
EBIT total	82	81	87
Marge opérationnelle récurrente	12,2%	12,6%	12,1%
Frais de recherche & développement	68	68	77
Investissements	32	47	45
Capitaux engagés, fin de période	1.193	1.265	1.315
Capitaux engagés, moyenne	1.171	1.229	1.290
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	14,7%	13,3%	13,4%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	3.026	3.070	3.149

Revue et perspectives

Catalysis a enregistré des revenus de € 717 millions pour les 6 premiers mois de 2019, une augmentation de 1% en glissement annuel et cela malgré une production automobile mondiale ayant reculé de 6,7 % par rapport aux niveaux du premier semestre de 2018. Cette performance solide est due à des gains de part de marché dans les applications pour véhicules légers à essence, la pénétration croissante de filtres à particules pour moteurs à essence et une croissance notable chez Precious Metals Chemistry. L'EBIT récurrent pour le business group était de € 87 millions, un niveau comparable à celui du premier semestre de 2018, et l'EBITDA récurrent a progressé de 3 % en glissement annuel.

En dépit de forts vents contraires persistants dans l'industrie automobile, Umicore s'attend à continuer de dépasser le marché sous-jacent, bénéficiant des gains de part de marché dans les technologies de catalyseurs essence, la pénétration accrue en Europe de plateformes nécessitant des filtres à particules pour moteurs à essence et le lancement de plateformes essence de ce type en Chine. La mise en service des nouvelles capacités en Pologne et en Chine soutiendra la croissance des volumes des catalyseurs et filtres pour moteurs à essence. Le business group devrait également bénéficier d'une augmentation des ventes de composants utilisés dans l'industrie pharmaceutique, les applications de déposition chimique et de piles à combustible. En conséquence, et conformément à ce qui a été annoncé en avril, Umicore s'attend à une augmentation de l'EBIT récurrent du business group pour l'ensemble de l'année par rapport aux niveaux de l'an dernier.

Rapport d'activité S1 2019

Les revenus pour **Automotive Catalysts**, qui représentent actuellement plus de 90 % des revenus du business group, étaient dans l'ensemble conforme au niveau des 6 premiers mois de 2018, malgré le ralentissement mondial de l'industrie automobile. Dans le segment des véhicules légers, Umicore a dépassé le marché en termes de volumes et de revenus, bénéficiant d'une forte demande pour sa technologie de catalyseurs pour moteurs à essence. Dans le segment des poids lourds à diesel, Umicore a enregistré une hausse des revenus.

La production mondiale de véhicules légers s'est contractée de 6,7 % en glissement annuel, reflétant un fort déclin des principaux marchés automobiles dans le monde, avec la Chine, l'Europe et les États-Unis enregistrant un repli de 12,1 %, 6,4 % et de 3,6 % respectivement. Les prévisions incertaines pour l'économie mondiale et des tensions commerciales et géopolitiques accrues ont fortement secoué la confiance des consommateurs. Malgré ce contexte difficile, les volumes et revenus d'Umicore ont augmenté dans la plupart des régions, portés par une forte demande pour ses technologies de catalyseurs pour moteurs à essence, qui représentaient 86 % de ses volumes de catalyseurs pour véhicules légers vendus à l'échelle mondiale, ainsi que par un bon mix client et plateforme, surtout en Chine.

Le marché automobile asiatique représente une part croissante dans les volumes de catalyseurs pour véhicules légers mondiaux d'Umicore, atteignant 37 % au premier semestre de 2019, le marché chinois représentant la majorité de ce chiffre.

Une fois encore, Umicore a dépassé le marché automobile chinois, qui est le plus grand marché au monde, avec des volumes et revenus largement au-delà des niveaux de l'an dernier, reflétant les gains de part de marché. Cette performance solide a montré un contraste vif avec le marché automobile chinois, qui après des années de croissance, a commencé à reculer au deuxième semestre de 2018 et s'est contracté de 12,1 % au premier semestre de 2019, alors qu'une économie domestique en ralentissement et qu'une hausse des tensions commerciales étiaient la confiance des consommateurs. La production de nouvelles voitures a également été freinée par un effet de déstockage, les concessionnaires proposant des rabais élevés pour réduire d'importants stocks de véhicules aux normes d'émission « China 5 » avant la mise en œuvre anticipée de normes d'émissions « China 6 » dans certaines villes, une mise en œuvre nationale étant prévue à partir de juillet 2020.

En Corée, les revenus et les volumes d'Umicore ont reculé dans un marché stable. Ceci est principalement dû au délai des changements de plateformes. Les revenus et volumes d'Umicore ont légèrement dépassé le marché de l'Asie du Sud-Est, alors que les revenus d'Umicore avec les constructeurs automobiles japonais globaux sont restés stables en glissement annuel.

Le marché automobile européen, qui représentait 31 % des volumes des catalyseurs pour véhicules légers d'Umicore, a reculé de 6,4 % en glissement annuel. La tendance à la baisse, qui est apparue au troisième trimestre de 2018, s'est accentuée sur les 6 premiers mois de 2019. Le diesel a été le plus touché, affichant un repli en glissement annuel de 13 %. Le diesel représentait une part de 36 % de la production automobile dans la région. Les ventes des technologies de catalyseurs pour moteurs à essence d'Umicore étaient solides et représentaient 73 % des volumes de catalyseurs pour véhicules légers d'Umicore dans la région, avec une part croissante de filtres à particules pour moteurs à essence. Ceci a permis d'atténuer l'impact d'une baisse des ventes de catalyseurs pour véhicules légers diesel sur les revenus.

En Amérique du Nord, Umicore a augmenté ses volumes et ses revenus dans un marché automobile en déclin, bénéficiant d'un mix plateforme et client favorable. En Amérique du Sud, les revenus et volumes d'Umicore ont baissé, en phase avec le ralentissement du marché. Les deux régions représentaient ensemble 32 % des volumes mondiaux en catalyseurs pour véhicules légers d'Umicore.

Afin de pouvoir répondre à la demande croissante pour ses catalyseurs et filtres pour moteurs à essence en Europe et en Chine, Umicore augmente sa capacité de production dans les deux régions. En Europe, la mise en service des nouvelles lignes en Pologne a démarré au deuxième trimestre et les nouvelles lignes de production en Chine devraient démarrer fin 2019. La capacité de production supplémentaire en Inde, pour répondre à la demande provenant des nouveaux contrats conformes aux normes d'émissions « Bharat Stage 6 », devrait passer en production de série au deuxième semestre de 2019.

Les revenus de **Precious Metals Chemistry** ont augmenté considérablement par rapport à l'an dernier, reflétant principalement la forte demande en catalyseurs homogènes d'Umicore des industries pharmaceutiques et chimiques. En juillet, Umicore a fait l'acquisition de la propriété intellectuelle en métathèse et en catalyseurs à couplage croisé d'Evonik, étoffant ainsi son portefeuille de catalyseurs homogènes avancés. Les revenus des catalyseurs pour piles à combustible utilisés dans le secteur du transport étaient aussi en hausse, bénéficiant de l'adoption croissante de la technologie de transmission électrique à piles à combustible, en particulier en Corée. Umicore augmente sa capacité de production de catalyseurs pour piles à combustible en Corée pour répondre à l'accélération de la demande. La nouvelle usine devrait être mise en service à la fin de l'année 2019. La hausse des ventes d'ingrédients pharmaceutiques actifs a également contribué à la croissance globale des revenus de la business unit en glissement annuel.

Energy & Surface Technologies

Chiffres clés Energy & Surface Technologies

(en millions €)

	S1 2018	S2 2018	S1 2019
Chiffre d'affaires total	1.666	1.984	1.414
Revenus totaux (hors métal)	650	639	607
EBITDA récurrent	151	172	143
EBIT récurrent	121	136	102
dont sociétés associées	2	(1)	2
EBIT total	121	130	97
Marge opérationnelle récurrente	18,2%	21,5%	16,5%
Frais de recherche & développement	17	22	21
Investissements	138	178	147
Capitaux engagés, fin de période	1.451	1.769	1.982
Capitaux engagés, moyenne	1.329	1.610	1.876
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	18,2%	16,9%	10,8%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	2.988	3.447	3.551
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	885	782	766

Revue et perspectives

Les revenus d'**Energy & Surface Technologies** ont atteint € 607 millions, en baisse de 7% en glissement annuel, traduisant l'impact de la baisse des prix des métaux et la baisse des volumes des matériaux pour cathodes NMC utilisés dans des batteries de systèmes de stockage d'énergie, ainsi qu'une baisse des livraisons de matériaux pour cathodes LCO à haute intensité énergétique pour appareils électroniques portables haut de gamme.

Les revenus et marges ont été fortement impactés par la baisse du prix du cobalt, qui a réduit les marges de raffinage, de recyclage et de distribution du cobalt d'Umicore par rapport aux niveaux historiquement élevés atteints au premier semestre de 2018. De plus, l'afflux de cobalt à prix réduit, car produit de manière non-éthique au sein d'opérations artisanales, a induit un désavantage concurrentiel pour les produits à teneur élevée en cobalt d'Umicore.

Les charges d'amortissement, découlant des investissements de l'année dernière, conjuguées aux facteurs susmentionnés, impliquent que l'EBIT récurrent a diminué de € 19 millions (- 16%) au premier semestre de l'année pour atteindre € 102 millions. L'EBITDA récurrent s'est élevé à € 143 millions, en comparaison aux € 151 millions des 6 premiers mois de 2018.

Umicore a décidé d'intégrer ses activités de raffinage de cobalt et de nickel qui alimentent directement les usines de production de matériaux pour cathodes dans sa business unit Rechargeable Battery Materials. Même si cette réorganisation interne n'a aucun impact sur le reporting du segment, elle implique que la plupart des commentaires à propos des activités de raffinage de cobalt et de nickel seront désormais intégrés à la business unit Rechargeable Battery Materials, offrant ainsi un aperçu complet de la chaîne de valeur des matériaux pour batteries, depuis les matières premières jusqu'aux produits finis. La business unit Cobalt & Specialty Materials continuera d'inclure la production et la distribution de produits chimiques à base de cobalt et de nickel pour un large éventail d'applications hors-batterie et continuera d'inclure les opérations de recyclage de batteries. La chaîne de valeur des matériaux pour batterie, dont le recyclage en fin de vie, représente environ 70 % des revenus du business group.

Comme annoncé en avril, le ralentissement temporaire de la demande pour matériaux pour cathodes implique que les prévisions formulées antérieurement de 100.000 tonnes de ventes de matériaux pour cathodes en 2019 et de 175.000 tonnes de capacité d'ici la fin 2021 devraient désormais se concrétiser avec un retard de 12 à 18 mois. La croissance du marché des véhicules électriques en Chine a particulièrement ralenti et la demande réelle en véhicules électriques a diminué par rapport aux niveaux atteints au deuxième semestre de 2018. L'impact total des réductions de subventions devrait se faire pleinement ressentir au deuxième semestre de 2019. Umicore s'attend néanmoins à une augmentation de ses volumes de ventes totaux de matériaux pour cathodes au second semestre, à la fois de manière séquentielle et en comparaison avec la même période l'année dernière. L'EBIT récurrent du business groupe reflètera également l'impact sur les marges du prix en berne du cobalt ainsi que des coûts fixes plus élevés, tels que les charges d'amortissement pour les investissements de l'an dernier et les coûts initiaux des nouveaux sites en Chine et en Europe. Comme annoncé en avril, l'ensemble de ces facteurs implique que l'EBIT récurrent pour le business group devrait être nettement inférieur au niveau de l'exercice précédent.

Rapport d'activité S1 2019

Les revenus et volumes de **Rechargeable Battery Materials** ont légèrement reculé en glissement annuel. Ceci s'explique par l'absence de ventes de matériaux pour cathodes NMC pour applications de stockage d'énergie en Corée et un essoufflement de la demande pour le LCO (cobaltite de lithium) à haute intensité énergétique utilisé dans l'électronique portable haut de gamme. La demande en applications automobiles est restée stable en glissement annuel.

Globalement, le rythme de croissance de la demande en matériaux pour cathodes utilisés dans les batteries rechargeables lithium-ion a commencé à ralentir au premier semestre de 2019. Ce ralentissement a été observé sur différents segments de marché et, comme expliqué fin avril, a eu des retombées sur la demande en matériaux pour cathodes d'Umicore.

Dans le secteur du transport, c'est en Chine que le ralentissement a été le plus marqué. Ce pays est le plus grand marché des véhicules électriques au monde, et le rythme de croissance de la région est tombé de 105 % lors du premier semestre de 2018 à 63 % au premier semestre de cette année. Sur une base séquentielle, les niveaux de demande absolus ont reculé de 18 % par rapport à ceux enregistrés au deuxième semestre de 2018. Le gouvernement chinois a annoncé à la fin du mois de mars un changement dans le mécanisme de subventions des NEV (véhicules à énergie nouvelle), avec des baisses de subventions plus importantes que prévues au niveau national et l'arrêt de toutes les subventions régionales, rendant les véhicules électriques substantiellement plus onéreux dans le contexte d'une demande automobile globalement faible en Chine. Vu que la réduction des subventions n'a produit pleinement ses effets que fin juin, il est possible que des préachats aient eu lieu en juin. L'impact total de la réduction des subventions sur la demande devrait se faire ressentir au deuxième semestre de 2019. La demande de produits d'Umicore en Chine a également été touchée par le démarrage différé de la production d'une large plateforme de véhicule électrique et la demande réduite en NMC utilisé dans les batteries pour bus électriques.

Malgré les fluctuations à court terme de la demande en matériaux pour cathodes utilisés dans des applications automobiles, les fondamentaux à moyen et à long termes qui soutiennent la tendance d'électrification sont structurellement solides. En Chine, l'impulsion réglementaire en faveur de l'électrification se poursuit, comme en témoignent les objectifs de crédit pour NEV récemment proposés par le gouvernement pour 2021, 2022 et 2023 (14 %, 16 % et 18 % respectivement, en croissance par rapport à 10 % en 2019 et 12 % en 2020). Le gouvernement utilise également d'autres moyens pour encourager l'électrification, comme l'exonération de la taxe de vente de 10 % et la suppression des limites de plaques d'immatriculation pour les NEVs. En Europe, la législation CO₂ et les crédits de faibles émissions devraient également augmenter la part de véhicules électriques dans le mix de vente.

Umicore s'engage formellement à faciliter la transition vers la mobilité électrique et progresse dans l'expansion de ses capacités de production en Chine et en Pologne. La construction du nouveau site en Chine touche à sa fin et les premières lignes de production devraient être mises en service après l'été. Pour s'aligner au rythme de croissance actuellement plus lent, comme déjà indiqué, Umicore ajuste le rythme d'ajout de nouvelle capacité en Chine. En Pologne, la construction de l'usine de production a récemment démarré et sa mise en service est prévue pour la mi-2020. Umicore a également annoncé en mai deux étapes importantes pour l'expansion de sa chaîne de valeur intégrée et durable de matériaux pour batteries : un accord en vue de l'acquisition d'activités de raffinage de cobalt et de précurseurs pour cathodes de Freeport Cobalt à Kokkola, en Finlande², et un partenariat à long terme avec Glencore pour l'approvisionnement durable en cobalt.

En Corée, le plus grand marché pour systèmes de stockage énergétique, la demande en matériaux pour cathodes NMC (nickel-manganèse-cobalt) utilisés dans cette application s'est totalement arrêtée lorsque la production de nouveaux systèmes a été interrompue plus tôt cette l'année, après une série d'incidents de sécurité. Une enquête menée par le gouvernement coréen a mis au jour différents facteurs à l'origine de ces incendies, aucun n'étant lié aux cellules ou matériaux de batterie. Suite à la conclusion de l'investigation de sécurité en juin, la demande en produits Umicore pour cette application devrait reprendre. Umicore ne sera cependant pas en mesure de compenser les volumes manquants du premier semestre.

La demande mondiale en appareils électroniques portables haut de gamme, tels que les smartphones et tablettes, a été modérée pour les 6 premiers mois de l'année et les ventes de matériaux pour cathodes LCO à haute intensité énergétique utilisés dans les batteries pour ces applications ont diminué. Le repli de la demande a été accentué par les niveaux de stock élevés dans la chaîne d'approvisionnement et le désavantage concurrentiel en termes de prix par rapport aux produits contenant des unités de cobalt moins chères, car produites de manière non-éthique au sein d'opérations artisanales.

Les revenus et les marges dans les opérations de recyclage et de raffinage ont été lourdement touchés par l'effondrement du prix du cobalt, qui a diminué de moitié depuis la fin de 2018.

Les revenus pour les activités liés aux produits en aval et de la distribution de **Cobalt & Specialty Materials** ont également été touchés par le repli du prix du cobalt et étaient inférieurs en glissement annuel, les clients écoulant leurs stocks excédentaires qu'ils avaient constitué par crainte d'une pénurie lors de la hausse des prix dans la première partie de l'année dernière. Les volumes ont été impactés par l'afflux d'unités de cobalt d'opérations artisanales, considérablement moins chères que les unités de cobalt produites de manière éthique contenues dans les produits d'Umicore. Bien que le prix bas actuel du cobalt dissuade certains mineurs de poursuivre leurs activités, le stock de cobalt artisanal reste excessif et exerce une pression sur les prix de marché.

Umicore a une politique stricte de ne s'approvisionner en aucun cas en cobalt provenant d'opérations artisanales, car celles-ci impliquent des conditions de travail dangereuses et malsaines ainsi que, très souvent, le travail des enfants.

² L'acquisition est soumise à des conditions préalables usuelles et à des autorisations réglementaires.

Les revenus d'**Electroplating** ont légèrement diminué par rapport à l'année dernière. La demande en composés de métaux précieux et de base a reculé, en raison de conditions commerciales plus difficiles sur les marchés des bijoux, de l'automobile et de l'électromécanique. Ce repli n'a été compensé que partiellement par une demande en hausse pour les électrolytes à base de métaux précieux d'Umicore utilisés dans l'électronique portable.

Les revenus d'**Electro-Optics Materials** ont été stables par rapport à l'année dernière, la hausse des revenus de l'activité de raffinage et de recyclage étant compensée par une contribution restreinte de l'activité microélectronique. Les revenus sont restés stables pour le tétrachlorure de germanium et les activités de substrats.

Recycling

Chiffres clés Recycling

(en millions €)	S1 2018	S2 2018	S1 2019
Chiffre d'affaires total	3.325	4.300	4.705
Revenus totaux (hors métal)	327	300	313
EBITDA récurrent	112	83	107
EBIT récurrent	79	56	76
EBIT total	71	55	78
Marge opérationnelle récurrente	24,2%	18,6%	24,4%
Frais de recherche & développement	8	7	4
Investissements	24	45	39
Capitaux engagés, fin de période	456	546	482
Capitaux engagés, moyenne	465	501	514
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	34,0%	22,2%	29,7%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	2.842	2.832	2.931

Note: Les activités européennes de Technical Materials ont été cédées le 31 janvier 2018

Revue et perspectives

Recycling a enregistré des revenus de € 313 millions et un EBIT récurrent de € 76 millions les 6 premiers mois de 2019, en repli de 2 % en glissement annuel, hors impact de la vente des activités européennes de Technical Materials début 2018. Ceci est dû à la diminution des volumes traités à l'usine de Hoboken, qui a fait l'objet d'une longue fermeture planifiée au premier trimestre de 2019, partiellement compensée par un meilleur mix d'approvisionnement et des prix de métaux en hausse. Lors de la fermeture, Umicore a effectué un entretien régulier et des investissements d'optimisation pour encore améliorer la performance de l'usine. L'EBITDA récurrent était de € 107 millions.

Le débit accru suite aux investissements réalisés dans l'usine de Hoboken au premier trimestre devrait donner lieu à des volumes traités nettement supérieurs aux volumes record traités en 2018 sur base annuelle. Malgré l'impact en glissement annuel de la fermeture prolongée et de l'incendie qui s'est déclaré en juillet sur la disponibilité de la fonderie, l'EBIT récurrent du business group devrait progresser en glissement annuel, bénéficiant d'un débit accru, d'un environnement d'approvisionnement amélioré et de prix des métaux plus élevés.

Rapport d'activité S1 2019

Les revenus de **Precious Metals Refining**, qui représentent actuellement près de 70 % des revenus du business group, étaient inférieurs en glissement annuel suite à un tonnage réduit des volumes traités dû à la fermeture prolongée planifiée de la fonderie de Hoboken au premier trimestre. L'impact des volumes inférieurs sur les revenus et bénéfices a été partiellement compensé par un meilleur mix d'approvisionnement et des prix accrus pour certains platinoïdes et métaux spécialisés.

La disponibilité de matériaux complexes a augmenté au cours de la période et les conditions de marché se sont améliorées dans certains segments. Pour les matériaux en fin de vie en particulier, l'application plus stricte par le gouvernement chinois de l'interdiction d'importation de ferraille électronique a donné lieu à une disponibilité accrue de ces matériaux. Umicore a également traité davantage de catalyseurs automobiles usagés, bénéficiant de ses capacités technologiques uniques qui lui permettent de traiter tous les types de catalyseurs usagés. Au cours de la période, les matériaux en fin de vie représentaient plus d'un tiers des revenus générés par la business unit.

La fermeture prolongée planifiée, qui a eu lieu au premier trimestre et s'est étendue sur une période de sept semaines, soit deux fois plus qu'une fermeture pour entretien ordinaire, a été réalisée avec fruit et les opérations ont ensuite redémarré en toute fluidité. En marge du travail d'entretien régulier, Umicore a procédé à des modifications aux principaux équipements, ce qui a d'autant plus amélioré le débit de l'usine.

Le 3 juillet 2019, un incendie s'est déclaré à l'usine de Hoboken. L'origine de l'incendie ne présentait aucun lien avec le programme d'expansion et s'est déclaré au niveau du convoyeur qui alimente la fonderie. Le convoyeur et son enveloppe extérieure ont été détruits et ont dû être remplacés. Bien que la fonderie et les autres installations de production critiques étaient intacts, la fonderie a été fermée pendant les travaux de réparation et a repris ses activités normales fin juillet.

En excluant l'impact de la cession des activités européennes de Technical Materials début 2018, les revenus de **Jewelry & Industrial Metals** étaient légèrement supérieurs en glissement annuel. La demande dans les activités liées aux produits, et plus particulièrement celle pour les applications verre et catalyseurs haute performance, est restée solide. Elle a été partiellement contrebalancée par un niveau de commande inférieur pour les produits de bijouterie et une demande industrielle réduite en métaux précieux dans le contexte d'un environnement macroéconomique plus difficile. La construction en Chine de l'usine de production d'équipements utilisés dans l'industrie du verre à haute pureté a été mise en service au premier trimestre de 2019 et est désormais entièrement opérationnelle.

La contribution aux bénéfices de **Precious Metals Management** a augmenté en glissement annuel, suite aux conditions commerciales favorables pour certains métaux précieux. Les livraisons physiques d'argent, de palladium et de rhodium sont restées solides.

Corporate

Chiffres clés Corporate

(en millions €)	S1 2018	S2 2018	S1 2019
EBITDA récurrent	(19)	(16)	(18)
EBIT récurrent	(25)	(21)	(25)
dont sociétés associées	3	2	5
EBIT total	(18)	(22)	(25)
Frais de recherche & développement	3	4	5
Investissements	5	10	10
Capitaux engagés, fin de période	185	222	196
Capitaux engagés, moyenne	179	204	209
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	1.019	1.070	1.094
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	2.485	2.398	2.437

Revue Corporate S1 2019

Les coûts corporate sont restés stables en glissement annuel à € 25 millions.

La contribution d'**Element Six Abrasives** à l'EBIT récurrent d'Umicore a augmenté en glissement annuel, la réduction des coûts et les mesures d'efficacité parvenant à compenser l'impact du repli des revenus sur les bénéfices d'Element Six. Bien que les revenus des produits de forage pétrolier et gazier ont augmenté par rapport à un premier semestre de 2018 plus modeste, cette hausse a été compensée par une demande affaiblie en produits d'outillage de précision utilisés dans les industries aérospatiale et automobile. Les revenus pour matériaux destinés à l'exploitation des mines, à la construction routière et aux pièces d'usure étaient stables.

Recherche et développement

Pour les 6 premiers mois de 2019, les dépenses de R&D des entreprises entièrement consolidées se sont élevées à € 108 millions, une hausse par rapport aux € 96 millions pour la même période en 2018. Catalysis et Energy & Surface Technologies représentaient la majorité des dépenses R&D, la plupart des projets se concentrant sur le développement de nouvelles technologies. Les dépenses R&D ont représenté 7% des revenus et les frais de développement capitalisés représentent € 17 millions du total.

Effectifs

La sécurité de nos employés reste une priorité absolue de la direction et, bien que 90 % de nos sites n'ont enregistré aucun accident les premiers 6 mois de l'année, notre performance de sécurité a malheureusement encore été insatisfaisante. Umicore a enregistré 45 accidents avec arrêt de travail, contre 30 pour la même période en 2018, donnant lieu à un taux de fréquence de 4,69 (par rapport à 3,40 les 6 premiers mois de 2018). Le taux de gravité a également augmenté, de 0,05 à 0,16. Umicore continuera à travailler sur l'amélioration de sa performance globale en termes de sécurité et met en œuvre des campagnes de sensibilisation et programmes spécifiques destinés à changer les mentalités et créer une culture de sécurité plus présente.

Les effectifs des sociétés consolidées globalement ont légèrement augmenté, passant de 10 419 à la fin 2018 à 10 725 à la fin juin 2019, la plupart des nouvelles recrues étant situées en Belgique (principalement dans l'usine de recyclage de Hoboken à la suite de l'expansion progressive de notre capacité), en Corée et en Pologne.

Revue financière

Résultats financiers et fiscalité

Les charges financières ont atteint € 39 millions, en augmentation par rapport à € 35 millions pour la même période l'an dernier, en raison de frais de change et de charges nettes d'intérêt plus élevés. Ce dernier élément reflète une augmentation de la dette financière, y compris une proportion plus élevée du financement en devise locale en Asie.

La charge fiscale récurrente pour la période s'est élevée à € 46 millions, en baisse par rapport à la même période l'an dernier en conséquence d'une base taxable plus basse et une diminution du taux d'imposition récurrent à 23,8% (comparé à 25,4% pour la même période l'an dernier). Le total des impôts payés pour la période s'est élevé à € 65 millions, soit € 6 millions plus bas que pour la même période l'an dernier.

Flux de trésorerie

La trésorerie d'exploitation, y compris les changements du fonds de roulement net, s'est élevée à € 308 millions, le triple du montant de l'année dernière. Après déduction de € 258 millions pour les dépenses d'investissements et les frais de développement capitalisés, cela correspond à un cash-flow libre opérationnel de € 50 millions pour la période, comparé à une sortie de liquidité de € 104 millions pour la même période l'an dernier. Le cash-flow libre opérationnel du deuxième semestre 2019 devrait être nettement meilleur qu'à la même période l'an dernier.

L'EBITDA récurrent était de € 357 millions, comparé à € 364 millions pour la même période l'an dernier, et correspond à une marge EBITDA récurrente de 21,4%. L'adoption de la nouvelle norme comptable pour les contrats de location, IFRS 16, a un effet positif de € 7,3 millions sur l'EBITDA récurrent de la période. Le fonds de roulement net est resté stable par rapport au niveau de fin 2018 et se compare à une augmentation importante lors de la même période l'an dernier. Les dépenses d'investissements se sont élevées à € 241 millions, en hausse par rapport à € 198 millions l'an dernier, et incluent les investissements réalisés lors de l'arrêt prolongé pour maintenance de l'usine d'Hoboken. Le business group Energy & Surface Technologies représentait environ 60% des investissements totaux de la période, principalement en raison des projets d'expansion en cours dans les matériaux de batterie, en particulier en Chine. Bien qu'Umicore reste déterminé à poursuivre ses initiatives stratégiques de croissance, le rythme de l'ajout de nouvelles lignes de production en Chine a été revu pour s'aligner à la croissance actuellement plus lente. Les investissements pour l'année entière devraient s'élever à € 600 millions, ce qui est attribuable aux expansions en cours chez Catalysis et Energy & Surface Technologies.

Les dividendes payés aux actionnaires d'Umicore au cours de la période se sont élevés à € 96 millions et les sorties nettes de trésorerie liées au rachat d'actions propres pour couvrir les options sur actions et les octrois d'actions se sont élevées à € 33 millions.

Dette financière

La dette financière nette s'élevait à € 1.059 millions au 30 juin 2019, en hausse par rapport à € 861 millions à fin 2018, et inclut une augmentation de € 37 millions provenant de la reconnaissance des contrats de location d'exploitation dans la dette financière, suite à l'application de la nouvelle norme comptable relative aux contrats de location, IFRS 16 (nous nous référons aux notes IFRS pour de plus amples détails). La dette financière nette à la fin de la période correspondait à 1,48x l'EBITDA récurrent, ce qui laisse amplement de marge de manœuvre à Umicore pour exécuter sa stratégie. Les capitaux propres du groupe s'élevaient à € 2.589 millions, ce qui résulte en un ratio de gearing net (dette nette / dette nette + capitaux propres) de 28,6% comparé à 24,4% à fin 2018.

Umicore a finalisé avec succès l'émission d'un placement privé de € 390 millions de dette aux Etats-Unis, composé d'une tranche de 7 ans de € 50 millions arrivant à échéance en septembre 2026, une tranche de 10 ans de € 230 millions arrivant à échéance en septembre 2029 et une tranche de 12 ans de € 110 millions arrivant à échéance en septembre 2031. Les fonds seront mis à disposition en septembre. L'émission viendra compléter les deux placements privés de dette existants, qui s'élèvent à un montant total de € 690 millions, les deux lignes de crédit syndiquées, actuellement non tirées, pour un montant total de € 795 millions, et d'importants instruments de financement à court terme supplémentaires.

Eléments non récurrents

Les éléments non-récurrents ont eu un petit impact négatif de € 3,4 millions sur l'EBIT.

La définition d'Umicore des éléments non-récurrents inclut les dépréciations des métaux immobilisés de façon permanente. Ces dépréciations hors trésorerie (ou leur reprise de valeur) ne sont pas pertinentes pour les flux de trésorerie d'Umicore ni pour ses performances opérationnelles ou commerciales. Avant 2019, les méthodes comptables d'Umicore pour valoriser les stocks appliquaient le principe du coût d'acquisition ou de la valeur la plus basse pour évaluer les risques de dépréciation sur ses stocks de métaux liés de façon permanente. En 2019, Umicore a modifié ses méthodes comptables relatives à ces stocks, pour réduire à l'avenir une volatilité potentielle du résultat non-récurrent liée aux prix du marché des différents métaux et qui ne reflète pas les flux de trésorerie récurrents actuels ou futurs ni la performance commerciale ou opérationnelle. A partir du 1er janvier 2019, Umicore applique les principes comptables IAS 16 et IAS 36 pour valoriser les stocks de métaux immobilisés en permanence. Cela implique que ces stocks feront partie du test annuel de dépréciation qu'Umicore effectue sur ses entités (« unité génératrice de trésorerie ») qui disposent de tels stocks. La clôture comptable du 30 juin 2019 n'a identifié aucun besoin de dépréciation pour ces métaux liés de façon permanente. Nous nous référons aux notes IFRS pour de plus amples détails sur le changement survenu dans ce principe comptable et son impact.

Couverture

Au cours du premier semestre de 2019, Umicore a conclu des contrats à terme afin de sécuriser une partie supplémentaire importante de son exposition structurelle aux prix de certains métaux précieux, ce qui permet d'accroître la visibilité sur les bénéfices à l'avenir. En particulier pour l'or, le platine et le palladium, Umicore a bloqué une partie importante de son exposition restante pour 2019, un peu moins de la moitié de son exposition pour 2020 et une partie plus limitée de son exposition pour 2021.

Dividende et actions

Le Conseil d'administration a approuvé un acompte sur dividende de € 0,375 par action. Cela correspond à la moitié du dividende annuel déclaré pour l'année financière 2018, comme prévu par la politique en matière de dividende. L'acompte sur dividende sera payé le 27 août 2019.

Durant le premier semestre 2019, Umicore a racheté 1.275.871 actions propres. Pendant cette période, 691.449 actions ont été utilisées dans le contexte de l'exercice d'options sur actions ou de l'octroi d'actions. Au 30 juin 2019, Umicore détenait 5.869.705 actions propres, soit 2,38% 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 2019

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 2019, 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, 30 juillet 2019

Le Commissaire

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 2019), 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 2019. Les commentaires relatifs à la performance globale du Groupe repris entre les pages 1 et 17 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, 30 juillet 2019

Marc Grynberg

Administrateur Délégué

Information financière consolidée intérimaire résumée pour la période close le 30 juin 2019

Compte de résultats consolidé (en millions €)	S1 2018	S2 2018	S1 2019
Chiffre d'affaires	6.354,3	7.362,4	7.581,3
Autres produits d'exploitation	49,9	51,7	67,8
Produits d'exploitation	6.404,2	7.414,1	7.649,1
Approvisionnements et matières premières	(5.407,2)	(6.448,1)	(6.674,5)
Rémunérations et avantages sociaux	(367,8)	(363,3)	(392,6)
Amortissements et réductions de valeur	(110,4)	(116,8)	(138,9)
Autres charges d'exploitation	(275,3)	(241,3)	(214,0)
Charges d'exploitation	(6.160,7)	(7.169,4)	(7.420,1)
Produits / pertes des investissements financiers	5,0	-	1,0
Résultat d'exploitation	248,5	244,7	230,1
Produits financiers	2,3	3,5	1,9
Charges financières	(24,5)	(23,3)	(26,6)
Résultat de change	(12,5)	(14,3)	(14,5)
Résultat des sociétés mises en équivalence	7,1	(0,4)	6,0
Résultat avant impôts	221,0	210,1	196,9
Impôts sur le résultat	(53,0)	(50,2)	(45,5)
Résultat des activités continuées	168,0	159,8	151,4
Résultat de l'exercice	168,0	159,8	151,4
dont part des minoritaires	7,0	3,9	3,1
dont part du Groupe	161,0	156,0	148,3
(en € / action)			
Bénéfice par action, de base, pour activités continuées	0,68	0,65	0,62
Bénéfice par action, dilué, pour activités continuées	0,67	0,64	0,61
Dividende par action	0,350	0,400	0,375

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

(en millions €)

	S1 2018	S2 2018	S1 2019
Résultat des activités continuées	168,0	159,8	151,4
Autres éléments du résultat global non reclassifiables par le résultat			
Mouvements des avantages postérieurs à l'emploi, découlant de changements d'hypothèses actuarielles	1,7	(9,3)	(20,9)
Mouvements des impôts différés reconnus directement dans les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres	(0,7)	1,3	6,3
Autres éléments du résultat global potentiellement reclassifiables par le résultat			
Mouvements des réserves pour actifs financiers à juste valeur	(2,8)	0,1	-
Mouvements des réserves de couvertures stratégiques	6,4	(36,6)	3,3
Mouvements des impôts différés reconnus directement dans les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres	0,4	9,8	(0,6)
Mouvements des écarts de conversion	(11,3)	7,2	(0,9)
Autres éléments du résultat global des activités continuées	(6,3)	(27,5)	(12,8)
Résultat global de la période	161,7	132,3	138,6
dont part du Groupe	155,2	128,2	134,8
dont part des minoritaires	6,4	4,1	3,9

Bilan consolidé

(en millions €)

	30/06/2018	31/12/2018	30/06/2019
Actifs long terme	2.077,3	2.246,2	2.451,3
Immobilisations incorporelles	342,2	337,3	345,0
Immobilisations corporelles	1.420,7	1.601,9	1.770,9
Participations mises en équivalence	160,7	151,4	156,5
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des profits et pertes reconnus directement dans les capitaux propres	4,9	8,0	9,2
Prêts octroyés	10,3	2,6	2,2
Créances commerciales et autres créances	11,6	12,1	11,5
Impôts différés actifs	126,9	132,9	156,1
Actifs court terme	4.097,9	3.807,1	3.765,3
Prêts octroyés	0,1	6,3	3,1
Stocks	1.886,3	2.308,1	2.102,2
Créances commerciales et autres créances	1.545,2	1.146,0	1.302,3
Impôts à récupérer	35,9	61,7	36,7
Liquidités et quasi-liquidités	630,4	285,1	320,9
Total de l'actif	6.175,1	6.053,3	6.216,6
Capitaux propres	2.609,7	2.659,3	2.637,8
Capitaux propres - Part du Groupe	2.572,8	2.609,3	2.588,8
Capital et primes d'émission	1.384,3	1.384,3	1.384,3
Résultats reportés et réserves	1.536,3	1.610,8	1.626,5
Ecart de conversion et autres réserves	(196,9)	(227,6)	(233,0)
Actions détenues en propre	(150,9)	(158,1)	(189,0)
Intérêts minoritaires	36,9	49,9	48,9
Passifs long terme	1.194,5	1.185,4	1.251,1
Provisions pour avantages sociaux	321,9	333,8	348,9
Dettes financières	694,0	708,8	755,7
Dettes commerciales et autres dettes	42,0	24,4	25,2
Impôts différés passifs	6,8	6,2	5,8
Provisions	129,9	112,1	115,5
Passifs court terme	2.370,9	2.208,6	2.327,7
Dettes financières	365,3	436,8	623,9
Dettes commerciales et autres dettes	1.870,3	1.589,4	1.521,8
Impôts à payer	59,6	74,5	95,6
Provisions	75,7	108,0	86,4
Total passif	6.175,1	6.053,3	6.216,6

Etat consolidé de l'évolution des capitaux propres du Groupe (en millions €)	Capital & primes d'émission	Résultats reportés	Ecarts de conversion & autres réserves	Action détenus en propre	Intérêts minoritaires	Total des activités continuées
Solde au début de la période S1 2018	502,9	1.584,4	(202,5)	(81,8)	59,6	1.862,6
Modifications des règles comptables	-	(2,5)	-	-	0,1	(2,3)
Solde retraité au début de la période S1 2018	502,9	1.582,0	(202,5)	(81,8)	59,7	1.860,3
Résultat de la période	-	161,0	-	-	7,0	168,0
Autres éléments du résultat global	-	-	(5,8)	-	(0,6)	(6,3)
Résultat global de la période	-	161,0	(5,8)	-	6,4	161,7
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	11,1	-	-	11,1
Augmentation de capital	881,4	-	-	-	-	881,4
Dividendes	-	(91,0)	-	-	(18,2)	(109,2)
Transferts	-	(3,0)	-	3,0	-	-
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	(72,1)	-	(72,1)
Variation de périmètre	-	(112,7)	0,2	-	(11,1)	(123,5)
Solde à la fin de la période S1 2018	1.384,3	1.536,3	(196,9)	(150,9)	36,9	2.609,7
Résultat de la période	-	156,0	-	-	3,9	159,8
Autres éléments du résultat global	-	-	(27,8)	-	0,2	(27,5)
Résultat global de la période	-	156,0	(27,8)	-	4,1	132,3
Augmentation de capital	-	-	-	-	10,9	10,9
Dividendes	-	(84,4)	-	-	(1,9)	(86,3)
Transferts	-	3,0	(3,0)	-	-	-
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	(7,2)	-	(7,2)
Variation de périmètre	-	(0,1)	-	-	-	(0,1)
Solde à la fin de la période S2 2018	1.384,3	1.610,8	(227,6)	(158,1)	49,9	2.659,3

Etat consolidé de l'évolution des capitaux propres du Groupe (en millions €)	Capital & primes d'émission	Résultats reportés	Ecart de conversion & autres réserves	Action détenus en propre	Intérêts minoritaires	Total des activités continuées
Solde au début de la période S1 2019	1.384,3	1.610,8	(227,6)	(158,1)	49,9	2.659,3
Modifications des règles comptables	-	(34,1)	-	-	0,5	(33,5)
Solde retraité au début de la période S1 2019	1.384,3	1.576,7	(227,6)	(158,1)	50,5	2.625,7
Résultat de la période	-	148,3	-	-	3,1	151,4
Autres éléments du résultat global	-	-	(13,6)	-	0,8	(12,8)
Résultat global de la période	-	148,3	(13,6)	-	3,9	138,6
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	8,2	-	-	8,2
Augmentation de capital	-	-	-	-	0,2	0,2
Dividendes	-	(96,2)	-	-	(5,6)	(101,8)
Transferts	-	(2,4)	-	2,4	-	-
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	(33,3)	-	(33,3)
Solde à la fin de la période S1 2019	1.384,3	1.626,5	(233,0)	(189,0)	48,9	2.637,7

Tableau de flux de trésorerie

(en millions €)

	S1 2018	S2 2018	S1 2019
Résultat des activités continuées	168,0	159,8	151,4
Ajustement pour résultat des sociétés mises en équivalence	(7,1)	0,4	(6,0)
Ajustement pour transactions non-cash	213,6	134,7	94,3
Ajustement pour éléments à présenter séparément ou à reclasser en trésorerie d'investissement ou en trésorerie de financement	63,0	67,4	58,3
Variation du besoin en fonds de roulement	(335,2)	(372,8)	10,4
Cash-flow d'exploitation	102,3	(10,6)	308,4
Dividendes reçus	0,0	8,4	1,9
Taxes payées durant la période	(70,8)	(56,6)	(64,8)
Subsides perçus	(0,2)	0,2	0,1
Variation de la trésorerie d'exploitation nette	31,3	(58,6)	245,6
Acquisition d'immobilisations corporelles	(195,6)	(270,4)	(234,8)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(10,9)	(20,9)	(23,2)
Acquisition de participations consolidées, net des liquidités acquises	(24,8)	0,6	-
Prises de participation complémentaires dans les sociétés du Groupe	(123,4)	-	-
Acquisition d'immobilisations financières	-	(2,5)	(0,6)
Nouveaux prêts accordés	(1,1)	(1,4)	(0,1)
Sous-total des acquisitions	(355,8)	(294,5)	(258,6)
Cession d'immobilisations corporelles	2,1	4,1	5,8
Cession d'immobilisations incorporelles	-	12,1	-
Cession des participations consolidées et sociétés associées (net des liquidités cédées)	35,7	-	0,9
Cession d'immobilisations financières	16,9	0,5	-
Remboursement de prêts	1,7	1,9	3,6
Transferts internes	(1,6)	0,0	0,0
Sous-total des cessions	54,8	18,5	10,3
Variation de la trésorerie d'investissement	(300,9)	(276,0)	(248,3)
Augmentation de capital	881,4	0,0	-
Changement de capital des minoritaires	-	10,8	0,2
Ventes (achats) d'actions détenues en propre	(72,1)	(7,2)	(33,3)
Remboursement leasing	-	-	(6,8)
Intérêts reçus	2,3	3,6	2,1
Intérêts payés	(19,8)	(17,8)	(22,8)
Nouveaux emprunts et remboursements	47,4	72,9	168,8
Dividendes versés aux actionnaires Umicore	(91,0)	(84,4)	(96,1)
Dividendes versés aux minoritaires	(18,2)	(1,9)	(3,5)
Variation de la trésorerie de financement	730,0	(24,0)	8,6
Impact des variations de change	0,6	(1,1)	3,8
Variation de la trésorerie nette	461,0	(359,8)	9,7
Situation nette de trésorerie à l'ouverture des activités continuées	155,9	616,9	257,1
Situation nette de trésorerie à la clôture des activités continuées	616,9	257,1	266,8
dont liquidités et quasi-liquidités	630,4	285,1	320,9
dont découverts bancaires	(13,5)	(28,0)	(54,1)

Annexes à l'information financière consolidée intérimaire résumée pour la période close le 30 juin 2019

Annexe 1: Base de la préparation

Les comptes consolidés condensés intermédiaires clôturés au 30 juin 2019 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 2018 tels que publiés dans le Rapport annuel 2018.

La publication de ces comptes intermédiaires condensés a été autorisée par le Conseil d'Administration du 30 juillet 2019.

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 2018 sauf pour les deux nouvelles normes et le changement de règle comptable ci-dessous, effectifs à partir du 1^{er} janvier 2019. La nature et les effets de ces changements sont détaillés ci-dessous comme requis par IAS 34.

Umicore n'a pas adopté à l'avance d'autres normes, interprétations ou amendements qui ont été émis mais ne sont pas encore d'application.

2.1 Adoption d'IFRS 16 – comptabilisation des contrats de location

IFRS 16 remplace IAS 17 « Contrats de location », IFRIC 4 « Déterminer si un accord contient un contrat de location », SIC-15 « Avantages dans les contrats de location simple » et SIC 27 « Evaluation de la substance des transactions impliquant la forme juridique d'un contrat de location ». La nouvelle norme détermine les principes de reconnaissance, d'évaluation et de présentation des contrats de location et requière des locataires d'enregistrer la plupart des locations selon un modèle unique au bilan.

Les impacts IFRS 16 chez Umicore en tant que locataire sont principalement des voitures et un nombre limité de bureaux et d'entrepôts. Ceux-ci étaient précédemment classifiés en contrats de location opérationnels.

Umicore a adopté IFRS 16 le 1^{er} janvier 2019, conformément aux options transitoires, en utilisant l'approche rétrospective modifiée. En conséquence, Umicore a choisi d'évaluer les actifs au titre du droit d'utilisation à un montant égal au passif du contrat de location à l'ouverture (sans frais de location payés d'avance ou provisionnés), sans retraitements des chiffres comparatifs.

Les passifs relatifs aux contrats de location sont évalués à la valeur actualisée au 1^{er} janvier 2019 des paiements de location futures, et ce en utilisant un taux d'emprunt moyen pondéré et centralisé de 1,8%.

Umicore a opté pour les choix suivants, tels que permis par IFRS 16 à la date de transition :

- Aucune réévaluation de tous les contrats, qu'ils soient ou qu'ils contiennent un contrat de location à la date initiale d'application. Au lieu de cela, le Groupe a appliqué IFRS 16 à des contrats précédemment identifiés comme des contrats de location appliquant IAS 17 et IFRIC 4.
- L'utilisation de taux d'actualisation centralisés définis par devise et par terme

- Utilisation d'évaluations antérieures pour déterminer si les contrats de location sont onéreux plutôt que de procéder à un test de réduction de valeur à l'ouverture.

Umicore a appliqué les exemptions relatives à la comptabilisation des contrats de location pour les contrats de location à court terme et les contrats de location pour lesquels l'actif sous-jacent est de faible valeur. Umicore a choisi, par classe d'actifs sous-jacents, de ne pas séparer les composants non relatifs à des contrats de location des composants de contrat de location, mais de comptabiliser chaque composant de contrat de location et tout composant non associé en tant que composant unique. Il n'existe pas de contrat de location matériel entre sociétés du Groupe.

Les impacts de l'adoption d'IFRS 16 sont les suivants :

1. Impact sur le bilan
Une augmentation des immobilisations corporelles et de la dette financière (nette) de € 37,3 millions au 1^{er} janvier 2019 et de € 37,2 millions au 30 juin 2019.
2. Impact sur le compte de résultats
Le résultat net avant impôts n'a pas été impacté de façon matérielle. Les autres charges opérationnelles ont diminué de € 7,7 millions compensées par une augmentation des amortissements sur les droits d'utilisation et des intérêts de respectivement € 7,3 millions et € 0,3 millions.
3. Impact sur le cash flow
Les intérêts et les remboursements de la dette de location sont tous deux classifiés en flux de trésorerie financiers alors que précédemment les charges de locations impactaient les flux de trésorerie opérationnels.

2.2 Adoption d'IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux

L'interprétation IFRIC 23 clarifie la comptabilisation des incertitudes relatives à l'impôt sur le résultat et doit être appliquée lorsque le résultat taxable, la base fiscale, les pertes fiscales non utilisées, les crédits d'impôt non utilisés et le taux d'imposition sont déterminés et pour lesquels existe une incertitude sur l'acceptation de la position d'Umicore par les autorités fiscales. IFRIC 23 s'applique aux impôts courants et différés.

Umicore a réalisé un exercice d'évaluation détaillé de toutes les incertitudes fiscales au sein du Groupe :

- Considérer les incertitudes individuellement ou collectivement, en fonction de l'approche qui a donné les meilleures prévisions pour la résolution des incertitudes avec les autorités fiscales,
- En supposant que les autorités fiscales vont examiner la position (si elles en ont le droit) et ont une connaissance complète de toutes les informations pertinentes,
- Reconnaître une position fiscale incertaine (UTP ou groupe d'UTP) en utilisant soit le montant le plus probable, soit la valeur attendue en fonction de ce qui est estimé donner une meilleure prédiction de résolution de chaque UTP (ou groupe d'UTP) et ce afin de refléter la probabilité qu'un ajustement soit réalisé suite à l'examen.

Le Groupe a appliqué IFRIC 23 rétrospectivement avec l'effet cumulé de l'application initiale de l'interprétation reconnu dans le bilan d'ouverture dans les réserves au 1^{er} janvier 2019. Comme autorisé par IFRIC 23, le Groupe a choisi de ne pas ajuster l'information comparative.

L'impact total d'IFRIC 23 sur les réserves d'Umicore au 1^{er} janvier 2019 est de € 42,2 millions. Les montants provisionnés pour les incertitudes fiscales sont donc passés de € 32,4 millions à € 74,6 millions. L'impact sur le compte de résultats de 2019 est de - € 8,9 millions.

2.3 Modification de la règle comptable relative au stock métal permanent

Selon les principes comptables sur les stocks (annexe 2.9 « Stocks » du rapport annuel 2018), les métaux sont classifiés en catégories de stock qui reflètent leur nature spécifique et leur utilisation commerciale. Depuis l'adoption des règles IFRS en 2003, Umicore classe son stock métal permanent dans une catégorie distincte. Ces stocks consistent en des stocks de métal qui sont nécessaires pour assurer les opérations sans interruption (concept du stock de base). Comme mentionné dans l'annexe 3.2.3 « Risques liés aux stocks métal » du rapport annuel 2018, Umicore fait face à des risques liés aux prix des métaux sur ses stocks permanents de métaux. Ce risque est lié à la valeur de marché du métal qui pourrait devenir inférieur à la valeur comptable de ces stocks. Un tel risque n'a pas d'impact sur les flux de trésorerie ou sur la performance opérationnelle ou commerciale d'Umicore.

Jusqu'au 31 décembre 2018, Umicore a valorisé ces stocks de métal permanents selon le principe de la valeur la plus basse entre le coût et la valeur réalisable nette (LOCOM). Ce principe implique que des réductions de valeur non cash sont reconnues dans le résultat opérationnel si le prix de marché de ces stocks diminue sous la valeur comptable à la date de clôture. Ces réductions de valeur étaient reprises lorsque le prix du marché remontait. Umicore a toujours rapporté et publié ces éléments en résultat non-récurrent. Dans le passé, ces réductions de valeur nettes étaient limitées (depuis 2010 la plus grosse réduction de valeur était de € 26 millions en 2015).

Les stocks permanents d'Umicore relatifs au cobalt et au nickel ont augmenté substantiellement suite à l'expansion des matériaux pour batteries. De plus, les prix de marché du cobalt ont récemment montré une grande volatilité et une diminution substantielle depuis le 1^{er} janvier 2019. Si le principe de LOCOM avait été appliqué en juin 2019, une réduction de valeur de € 158 millions aurait dû être prise pour le Groupe, partiellement compensée par un impact taxe positif de € 39,5 millions. Gardant à l'esprit la nature permanente de ces stocks, Umicore a revu ses principes comptables afin de réduire la volatilité de ses résultats futurs non récurrents générés par les fluctuations du prix de marché des métaux qui ne reflètent aucunement les cash flows futurs et les performances commerciales et opérationnelles.

Bien que ces stocks permanents puissent être recouverts en tant que tels, tant qu'il n'y a pas de changement structurel dans le schéma de traitement ou l'organisation en place, ceux-ci seront utilisés pour une durée indéterminée. Par conséquent, leur valeur comptable devrait être recouverte par les flux de trésorerie générés par les unités génératrices de trésorerie (CGU) pour lesquelles elles sont utilisées, plutôt que par une vente.

Compte tenu de la nature permanente de ces stocks, Umicore a décidé d'appliquer à partir du 1^{er} janvier 2019 les règles d'évaluation et de comptabilisation des Immobilisations Corporelles (IAS 16) et de réduction de valeur des actifs (IAS 36) à tous ses stocks métaux permanents. En conséquence, le principe de valorisation est passé du principe LOCOM au principe de « coût historique diminué des amortissements et réductions de valeur cumulés ». Les stocks étant considérés comme ayant une durée de vie illimitée, aucun amortissement n'est appliqué. Au lieu de cela, ils seront soumis à un test annuel de réduction de valeur de l'unité génératrice de cash qui détient ces stocks. Compte tenu de leurs caractéristiques physiques et des processus et systèmes associés, ces métaux resteront par contre classés en stocks.

Au 1^{er} janvier 2019, le montant cumulé des réductions de valeur LOCOM était de € 8,5 millions. Le changement de principe comptable a été réalisé au 1^{er} janvier 2019 et la reprise de la réduction de valeur LOCOM a été prise dans les réserves à l'ouverture. En 2018, les réductions de valeur avaient augmenté de € 6,0 millions et étaient présentées en résultat non-récurrent. Vu le caractère immatériel, Umicore a décidé de ne pas adapter l'information financière comparative.

A partir du moment où il y aurait des changements importants dans la configuration actuelle des activités auxquelles les stocks métaux permanents sont liés, ces stocks seraient reclassés de « détenus pour être gardés » à « détenus pour être vendus ». Tous les stocks destinés à la vente sont évalués au plus bas entre la valeur comptable et la valeur réelle de revente.

La valeur comptable brute des stocks permanents d'Umicore au 30 juin 2019 est de € 807 millions (€ 791 millions au 1^{er} janvier 2019) qui peut être comparé à une valeur de € 1.619 millions si les prix du marché du 30 juin 2019 étaient appliqués.

Annexe 3: Information sectorielle

Information sectorielle condensée S1 2018

(en millions €)

	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate	Eliminations	Total Activités continuées	Total
Chiffre d'affaires total	1.791,3	1.666,3	3.325,0	34,0	(462,3)	6.354,3	6.354,3
dont chiffre d'affaires externe	1.773,2	1.637,4	2.909,7	34,0	-	6.354,3	6.354,3
dont chiffre d'affaires intersectoriel	18,1	28,9	415,3	-	(462,3)	-	0,0
Revenus totaux (hors métal)	708,9	650,3	326,7	-	(2,2)	1.683,7	1.683,7
dont revenus externes (hors métal)	708,4	650,1	325,3	-	-	1.683,7	1.683,7
dont revenus intersectoriels (hors métal)	0,5	0,2	1,5	-	(2,2)	-	-
EBIT récurrent	86,3	120,6	79,2	(24,6)	-	261,5	261,5
dont du résultat d'exploitation	86,3	118,3	79,2	(27,4)	-	256,3	256,3
dont d'entreprises mises en équivalence	-	2,3	-	2,8	-	5,1	5,1
EBIT non récurrent	(4,7)	0,2	(8,4)	7,0	-	(5,9)	(5,9)
dont du résultat d'exploitation	(4,7)	0,2	(8,4)	5,0	-	(7,9)	(7,8)
dont d'entreprises mises en équivalence	-	-	-	2,0	-	2,0	2,0
EBIT total	81,6	120,8	70,8	(17,6)	-	255,6	255,6
dont du résultat d'exploitation	81,6	118,5	70,8	(22,4)	-	248,5	248,5
dont d'entreprises mises en équivalence	-	2,3	-	4,8	-	7,1	7,1
Investissements	31,9	137,7	23,5	4,6	0,0	197,7	197,7
Amortissements	34,1	30,6	32,4	5,5	-	102,5	102,5

**Information sectorielle condensée
S2 2018**

(en millions €)

	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate	Eliminations	Total Activités continuéés	Total
Chiffre d'affaires total	1.519,6	1.983,9	4.300,4	12,1	(453,6)	7.362,4	7.362,4
dont chiffre d'affaires externe	1.499,4	1.955,4	3.895,5	12,1	-	7.362,4	7.362,4
dont chiffre d'affaires intersectoriel	20,2	28,5	405,0	-	(453,6)	-	-
Revenus totaux (hors métal)	651,5	639,0	299,5	-	(2,7)	1.587,3	1.587,3
dont revenus externes (hors métal)	650,8	638,8	297,7	-	-	1.587,3	1.587,3
dont revenus intersectoriels (hors métal)	0,7	0,3	1,8	-	(2,7)	-	-
EBIT récurrent	81,9	136,0	55,6	(21,4)	-	252,1	252,1
dont du résultat d'exploitation	81,9	137,5	55,6	(23,1)	-	251,9	251,9
dont d'entreprises mises en équivalence	-	(1,5)	-	1,7	-	0,2	0,2
EBIT non récurrent	(1,2)	(5,6)	(0,6)	(0,4)	-	(7,7)	(7,7)
dont du résultat d'exploitation	(1,2)	(5,6)	(0,6)	0,2	-	(7,1)	(7,1)
dont d'entreprises mises en équivalence	-	-	-	(0,6)	-	(0,6)	(0,6)
EBIT total	80,7	130,5	55,0	(21,8)	-	244,4	244,4
dont du résultat d'exploitation	80,7	132,0	55,0	(22,9)	-	244,7	244,7
dont d'entreprises mises en équivalence	-	(1,5)	-	1,1	-	(0,4)	(0,4)
Investissements	46,9	178,4	44,9	9,7	(0,0)	279,9	279,9
Amortissements	35,0	35,7	27,5	5,9	-	104,0	104,0

Information sectorielle condensée
S1 2019

(en millions €)

	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate	Eliminations	Total Activités continuéés	Total
Chiffre d'affaires total	1.997,6	1.414,5	4.704,7	29,2	(564,6)	7.581,3	7.581,3
dont chiffre d'affaires externe	1.957,6	1.387,1	4.207,3	29,2	-	7.581,3	7.581,3
dont chiffre d'affaires intersectoriel	40,0	27,3	497,4	-	(564,6)	0,0	0,0
Revenus totaux (hors métal)	716,5	607,2	313,3	-	(2,6)	1.634,4	1.634,4
dont revenus externes (hors métal)	715,8	607,1	311,5	-	-	1.634,4	1.634,4
dont revenus intersectoriels (hors métal)	0,7	0,1	1,8	-	(2,6)	-	0,0
EBIT récurrent	86,6	101,6	76,4	(25,0)	-	239,6	239,6
dont du résultat d'exploitation	86,6	100,0	76,4	(29,6)	-	233,3	233,3
dont d'entreprises mises en équivalence	-	1,6	-	4,6	-	6,3	6,3
EBIT non récurrent	-	(4,6)	1,4	(0,3)	-	(3,4)	(3,4)
dont du résultat d'exploitation	-	(4,6)	1,4	(0,0)	-	(3,2)	(3,2)
dont d'entreprises mises en équivalence	-	-	-	(0,2)	-	(0,2)	(0,2)
EBIT total	86,6	97,0	77,7	(25,3)	-	236,1	236,1
dont du résultat d'exploitation	86,6	95,4	77,7	(29,6)	-	230,1	230,1
dont d'entreprises mises en équivalence	-	1,6	-	4,4	-	6,0	6,0
Investissements	44,7	147,4	38,6	10,3	-	241,0	241,0
Amortissements	37,8	41,4	30,7	7,3	-	117,2	117,2

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

Impact des éléments non-récurrents (en millions €)	Total	dont: récurrent	Non-récurrent
S1 2018			
Résultat d'exploitation	248,5	256,3	(7,8)
dont produits d'autres investissements financiers	5,0	(0,0)	5,0
Résultat des sociétés mises en équivalence	7,1	5,1	2,0
EBIT	255,6	261,5	(5,9)
Coûts financiers	(34,7)	(34,7)	-
Impôts	(53,0)	(56,3)	3,3
Résultat net	168,0	170,5	(2,5)
dont part des minoritaires	7,0	7,1	(0,1)
dont part du Groupe	161,0	163,5	(2,5)
S2 2018			
Résultat d'exploitation	244,7	251,9	(7,1)
dont produits d'autres investissements financiers	0,1	0,2	(0,1)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,4)	0,2	(0,6)
EBIT	244,4	252,1	(7,7)
Coûts financiers	(34,2)	(34,2)	-
Impôts	(50,3)	(51,0)	0,7
Résultat net	159,8	166,9	(7,1)
dont part des minoritaires	3,9	4,0	(0,1)
dont part du Groupe	156,0	163,0	(7,0)
S1 2019			
Résultat d'exploitation	230,1	233,3	(3,2)
dont produits d'autres investissements financiers	1,0	1,0	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	6,0	6,3	(0,2)
EBIT	236,1	239,6	(3,4)
Coûts financiers	(39,2)	(39,2)	-
Impôts	(45,5)	(46,2)	0,7
Résultat net	151,4	154,1	(2,7)
dont part des minoritaires	3,1	3,1	-
dont part du Groupe	148,3	151,0	(2,7)

Annexe 5: Paiements fondés sur des actions

Une charge de € 8,2 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 2019.

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 à la juste valeur par le biais des profits et pertes reconnus directement dans les capitaux propres, la juste valeur est basée sur des prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs semblables (Niveau 1).

Umicore couvre ses risques structurels et transactionnels sur les matières premières (métaux et énergie), les devises et les taux d'intérêts en utilisant respectivement des instruments dérivés sur les matières premières (cotés principalement au London Metal Exchange), des instruments dérivés sur devises et sur les swaps de 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	
	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019
Contrat à terme : marchandises vendues	22.498	90.471	(5.778)	(8.974)
Contrat à terme : marchandises achetées	(101.452)	(98.911)	1.854	8.524
Contrats à terme: devises vendues	486.796	404.727	1.060	(1.052)
Contrats à terme: devises achetées	(89.545)	(88.253)	3.790	6.171
Contrats de swap d'intérêts	64.290	65.790	(586)	(1.138)
Impact total juste valeur (sociétés consolidées globalement)	-	-	340	3.531
Reconnu en créances commerciales et autres créances	-	-	17.184	18.109
Reconnu en dettes commerciales et autres dettes	-	-	(16.844)	(14.578)
Impact total juste valeur pour les sociétés associées et les joint-ventures	-	-	(1.440)	(1.202)
Total	-	-	(1.100)	2.329

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 IFRS 9 n'est pas disponible, les instruments dérivés utilisés pour couvrir les risques structurels sur le métal et les devises sont comptabilisés comme s'ils étaient détenus à des fins de trading. Cependant, de tels instruments sont utilisés pour couvrir des futurs flux de trésorerie probables et ne sont pas spéculatifs par nature.

Umicore n'a dû faire face à aucune inefficacité sur les couvertures stratégiques dans le compte de résultat tant en 2018 qu'en 2019.

6.2 Instruments financiers relatifs aux couvertures de juste valeur

(en milliers €)	Montant contractuel ou notionnel		Juste valeur	
	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019
Contrat à terme : marchandises vendues	194.909	228.194	3.101	(4.513)
Contrat à terme : marchandises achetées	(234.618)	(222.721)	4.861	5.528
Contrats à terme: devises vendues	1.350.314	999.431	(3.741)	1.877
Contrats à terme: devises achetées	(669.549)	(446.820)	2.779	641
Impact total juste valeur (sociétés consolidées globalement)	-	-	7.000	3.533
Reconnu en créances commerciales et autres créances	-	-	18.844	12.962
Reconnu en dettes commerciales et autres dettes	-	-	(11.844)	(9.429)
Total	-	-	7.000	3.533

La comptabilité de couverture à juste valeur étant d'application sous IFRS 9, les justes valeurs des instruments de couvertures présentées dans le tableau ci-dessus sont directement reconnues dans le compte de résultats dans les 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 246 400 000.

Sur les 5 356 583 actions propres détenues à la fin 2018, 71 300 actions ont été utilisées pour le plan d'actions et 691 449 actions ont été utilisées pour honorer l'exercice des options de la période. Umicore a aussi racheté 1 275 871 de ses actions propres. Au 30 juin 2019, Umicore détenait 5 869 705 actions propres, représentant 2,38% 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 a un dossier en attente qui peut être qualifié comme passif latent selon la définition IFRS.

Une filiale d'Element Six Abrasives a reçu un avis d'imposition locale s'élevant à USD 29 millions. Le management de la société a introduit un recours en contestation de cette évaluation et a reconnu ce cas comme un passif latent. Umicore détient 40,22% d'Element Six Abrasives qui est comptabilisé selon la méthode de mise en équivalence.

Annexe 10: Evènements ultérieurs

Le 3 juillet 2019, un incendie s'est déclaré dans l'usine d'Umicore à Hoboken et a détruit le convoyeur à courroie alimentant la fonderie. La courroie et son enveloppe extérieure ont dû être remplacées. Même si le four de la fonderie et les autres installations critiques de production sont intactes, la fonderie a été fermée durant les travaux de réparation et a repris son fonctionnement normal à la fin du mois de juillet. L'impact financier de l'incendie sur le REBIT d'Umicore en 2019 est estimé à un peu moins de € 10 millions.

Note concernant les informations prévisionnelles

Ce communiqué contient des informations prévisionnelles impliquant des risques et des incertitudes, en particulier des déclarations portant sur les plans, les objectifs, les attentes et les intentions d'Umicore. Il est porté à l'attention du lecteur que ces déclarations peuvent comporter des risques connus ou inconnus et être sujettes à des incertitudes importantes sur les plans opérationnel, économique et concurrentiel, dont beaucoup sont en dehors du contrôle d'Umicore. Au cas où certains de ces risques et incertitudes venaient à se matérialiser, ou au cas où des hypothèses retenues s'avèreraient incorrectes, les résultats réels pourraient dévier significativement de ceux anticipés, attendus, projetés ou estimés. Dans ce contexte, Umicore et toute autre personne 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
Aurélie Bultynck	+32 2 227 74 34	aurelie.bultynck@umicore.com

Media Relations

Marjolein Scheers	+32 2 227 71 47	marjolein.scheers@umicore.com
-------------------	-----------------	-------------------------------

Calendrier financier

23 août 2019	Ex-date (acompte sur dividende)
26 août 2019	Record date (acompte sur dividende)
27 août 2019	Mise en paiement de l'acompte sur dividende
7 février 2020	Résultats annuels 2019
30 avril 2020	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 2019 des revenus (hors métaux) de € 1,6 milliards (chiffre d'affaires de € 7,6 milliards) et emploie actuellement quelque 10 700 personnes.

Un conference call et un webcast audio pour investisseurs et analystes auront lieu aujourd'hui à 09:30 CEST à Bruxelles. Plus d'informations sur : http://umicore.com/hyr2019_fr

Un conference call et un webcast audio pour les journalistes auront lieu aujourd'hui à 11:30 CEST à Bruxelles. Plus d'informations sur : http://umicore.com/hyr2019_media
