

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2015

Faits marquants

Les revenus ont fortement progressé (+12%) par rapport à la même période de l'an dernier, du fait de la forte croissance chez Catalysis et Energy & Surface Technologies. La progression de la demande, couplée à une contribution accrue des investissements récents et, dans une moindre mesure, à un effet de change favorable, a conduit à une nette augmentation de l'EBIT récurrent, en hausse de 24%. Les investissements de croissance d'Umicore ont suivi leur cours et les dépenses d'investissement se sont élevées à € 100 millions.

Revenus de € 1,3 milliard (+12%)

EBITDA récurrent de € 260 millions (+18%)

EBIT récurrent de € 171 millions (+24%)

ROCE (RCI) de 14,4% (contre 12,5% au premier semestre 2014)

Résultat net récurrent (part du Groupe) de € 131 millions (+38%)

Bénéfice récurrent de € 1,2 par action (+38%)

Dettes nettes de € 314 millions, correspondant à un ratio d'endettement de 14,6%

Des investissements importants ont été réalisés avec succès à Hoboken durant la fermeture prolongée au deuxième trimestre en vue d'accroître la capacité de l'usine de 40%. La prochaine vague d'investissements aura lieu à la fin de l'été.

Un dividende intérimaire de 0,50 € par action sera mis en paiement en septembre. Ce montant correspond à la moitié du dividende annuel payé pour l'exercice 2014, conformément à la politique en matière de dividende.

Perspectives

Dans les conditions actuelles, Umicore s'attend à ce que son EBIT récurrent pour l'ensemble de l'année se situe dans la moitié supérieure de la fourchette de € 310 à 340 millions communiquée précédemment.

Remarque: Les segments d'activités rapportés dans ce communiqué sont alignés avec la nouvelle structure de reporting d'Umicore qui consiste en trois business groups: Catalysis, Energy & Surface Technologies et Recycling. Les business units Building Products et Zinc Chemicals sont rapportés séparément en tant qu'activités non-continues jusqu'à leur vente effective. La part minoritaire d'Umicore au sein d'Element Six Abrasives est incluse dans la section Corporate. Les chiffres 2014 par segments ont été révisés en conséquence. Sauf mention contraire, toutes les comparaisons portent sur le premier semestre 2014. Tous les indicateurs clés du Groupe incluent les activités non-continues.

Umicore Group Communications

Naamloze vennootschap / Société anonyme
Broekstraat 31 Rue du Marais
B-1000 Brussels
Belgium

phone: +32 2 227 71 11
fax: +32 2 227 79 00
e-mail: info@umicore.com
website: www.umicore.com

VAT: BE0401 574 852
company number: 04001574852
registered office: Broekstraat 31 Rue du Marais
B-1000 Brussels

Chiffres clés (en € millions)	S1 2014	S2 2014	S1 2015
Chiffre d'affaires	4.355,4	4.473,1	5.441,5
Revenus (hors métal)	1.207,2	1.173,4	1.348,9
EBITDA récurrent	221,2	221,0	260,0
EBIT récurrent	138,3	135,3	171,1
dont sociétés associées	13,3	15,1	8,7
EBIT non récurrent	-9,4	-12,2	-29,8
Effet IAS 39 sur l'EBIT	-3,6	0,9	-3,4
EBIT total	125,3	124,0	137,9
Marge opérationnelle récurrente	10,4%	10,2%	12,0%
Taux d'intérêt net moyen pondéré	1,26%	1,86%	1,56%
Taux d'imposition récurrent	22,23%	21,39%	23,81%
Résultat net récurrent, part du Groupe	94,8	98,3	130,6
Résultat net, part du Groupe	81,5	89,1	90,1
Frais de recherche & développement	73,9	69,5	73,0
Investissements	72,2	130,2	99,9
Cash-flow net avant financement	118,6	21,3	44,3
Total des actifs, fin de période	3.658,6	3.851,4	4.152,4
Capitaux propres, part du Groupe, fin de période	1.661,8	1.704,6	1.790,2
Dettes financières nettes consolidées	202,4	298,3	314,2
Ratio d'endettement, fin de période	10,6%	14,6%	14,6%
Dette nette moyenne / EBITDA récurrent	47,2%	56,6%	58,9%
Capitaux engagés, fin de période	2.195,8	2.335,3	2.429,6
Capitaux engagés, moyenne	2.214,7	2.265,5	2.382,4
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	12,5%	11,9%	14,4%
Effectifs, fin de période	14.210	14.074	14.101
dont sociétés associées	3.890	3.706	3.709
Taux de fréquence des accidents de travail	2,29	1,77	2,92
Taux de gravité des accidents de travail	1,78	0,08	0,08

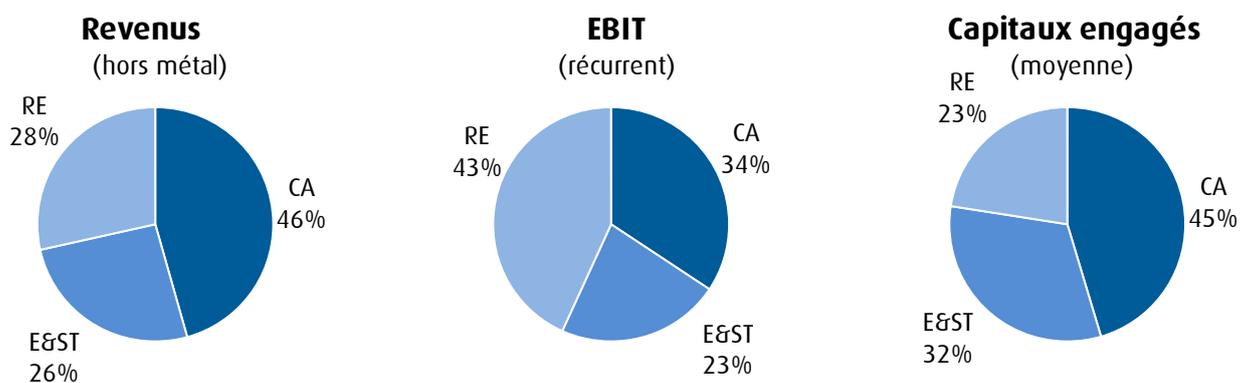
Chiffres clés par action

(en €/action)

	S1 2014	S2 2014	S1 2015
Nombre total d'actions émises, fin de période	120.000.000	112.000.000	112.000.000
dont actions en circulation	108.557.698	108.085.728	108.960.216
dont actions propres	11.442.302	3.914.272	3.039.784
Nombre moyen d'actions en circulation			
de base	109.224.562	106.944.319	108.530.176
dilué	109.643.150	107.334.060	109.099.959
Bénéfice par action récurrent	0,87	0,92	1,20
Bénéfice par action de base	0,75	0,83	0,83
Bénéfice par action dilué	0,74	0,83	0,83
Dividende*	0,50	0,50	0,50
Cash-flow net avant financement, de base	1,09	0,20	0,41
Total des actifs , fin de période	33,70	35,63	38,11
Capitaux propres, part du Groupe, fin de période	15,31	15,77	16,43

* Acompte sur dividende pour le S1 et différence avec le dividende annuel pour le S2.

Répartition par segment



CA = Catalysis, E&ST = Energy & Surface Technologies, RE = Recycling Corporate et activités non-continué non inclus

CATALYSIS

Chiffres clés Catalysis (en € millions)	S1 2014	S2 2014	S1 2015
Chiffre d'affaires total	1.080,1	1.101,2	1.403,7
Revenus totaux (hors métal)	467,1	450,0	549,0
EBITDA récurrent	63,0	61,9	85,0
EBIT récurrent	41,4	41,1	61,2
dont sociétés associées	3,0	4,0	5,0
EBIT total	40,5	39,4	55,8
Marge opérationnelle récurrente	8,2%	8,3%	10,2%
Frais de recherche & développement	42,5	40,6	45,6
Investissements	24,5	35,2	33,4
Capitaux engagés, fin de période	792,3	851,4	949,4
Capitaux engagés, moyenne	800,9	821,8	900,4
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	10,3%	10,0%	13,6%
Effectifs, fin de période	2.391	2.457	2.528
dont sociétés associées	167	167	166

Revue et perspectives

Les revenus et l'EBIT récurrent de Catalysis ont progressé respectivement de 18% et 48%, reflétant la forte demande sous-jacente chez Automotive Catalysts et Precious Metal Chemistry.

La demande soutenue et le mix favorable observés au premier semestre de l'exercice, à la fois pour les catalyseurs pour véhicules légers et poids lourds, devraient se maintenir au second semestre. Les charges d'amortissement et les frais de démarrage augmenteront au second semestre, suite à la mise en service de nouvelles capacités en Europe.

Rapport d'activité S1 2015

Les revenus et les bénéfices d'**Automotive Catalysts** ont enregistré une croissance significative en glissement annuel, soutenus par une hausse des ventes de catalyseurs pour les voitures et la montée en puissance de la production de catalyseurs diesel pour poids lourds en Europe et en Asie. En outre, le mix produits dans les applications pour véhicules légers a été plus favorable.

Le marché mondial des voitures a enregistré une croissance modérée de 0,8% : la croissance de la production en Chine (+6,5%), en Amérique du Nord (+2%) et en Inde (+6,7%) a été largement neutralisée par un nouveau recul au Japon et en Amérique du Sud. Les volumes et revenus d'Umicore ont bien progressé et ont encore augmenté après un démarrage en force au début de l'année. Umicore a surclassé le marché au niveau mondial et dans toutes les régions.

La reprise du marché automobile européen a été modeste en raison d'une stagnation de la demande en Europe de l'Est. Cependant, la demande de catalyseurs Umicore a bien progressé, bénéficiant du lancement progressif des plates-formes diesel Euro 6b et du succès des nouvelles plates-formes essence lancées plus tôt dans l'année. Les volumes supérieurs, combinés à une contribution plus importante du diesel dans le mix produits d'Umicore, ont généré une solide croissance des revenus. La construction des installations de Nowa Ruda (Pologne) s'est accélérée. L'usine devrait entrer en service plus tôt que prévu, au quatrième trimestre.

Le mix plates-formes a également été favorable en Amérique du Nord, où les ventes de moteur de plus grosse cylindrée, auxquelles Umicore est plus exposée, ont augmenté, les prix de l'essence restant faibles. Les revenus ont également progressé en Amérique du Sud, malgré la poursuite du recul de la production automobile. La croissance d'Umicore dans cette région est surtout liée au mix produits et à l'introduction de nouvelles plates-formes conformes aux normes PL6.

La production de véhicules légers a poursuivi son expansion en Chine, bien qu'un ralentissement notable de la croissance ait été observé au deuxième trimestre. Les volumes et revenus d'Umicore ont fait mieux que la croissance du marché, soutenus par le mix plates-formes et par une forte exposition aux constructeurs automobiles internationaux. Un mix favorable a également contribué à une hausse des revenus en Corée du Sud, où le marché automobile commence à montrer des signes de redressement. La construction du nouveau centre de développement technologique d'Ordeg progresse bien. Les installations devraient être opérationnelles pour la fin de l'année. La construction de l'usine à Hemaraj (Thaïlande) qui fabriquera des catalyseurs pour véhicules légers est également en cours. Le site devrait entrer en service au second semestre 2016. En Inde, la production de catalyseurs pour véhicules légers s'intensifie à la nouvelle usine de Pune.

Les revenus de **Precious Metals Chemistry** ont nettement augmenté en glissement annuel. Cela s'explique en grande partie par la hausse de la demande issue de l'industrie automobile pour les précurseurs utilisés dans les applications catalytiques, surtout en Europe. Les ventes d'API (ingrédients pharmaceutiques actifs) ont encore progressé et le carnet de commandes de composés organiques utilisés en chimie lourde et en sciences de la vie a également progressé.

ENERGY & SURFACE TECHNOLOGIES

Chiffres clés Energy & Surface Technologies (en € millions)	S1 2014	S2 2014	S1 2015
Chiffre d'affaires total	591,3	600,3	756,5
Revenus totaux (hors métal)	251,4	250,4	311,2
EBITDA récurrent	44,8	45,6	60,6
EBIT récurrent	27,4	26,7	40,0
dont sociétés associées	1,9	2,8	-0,6
EBIT total	22,8	30,5	26,5
Marge opérationnelle récurrente	10,1%	9,6%	13,0%
Frais de recherche & développement	10,7	9,1	10,0
Investissements	13,3	33,3	18,3
Capitaux engagés, fin de période	510,8	618,7	653,9
Capitaux engagés, moyenne	506,8	564,8	636,3
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	10,8%	9,5%	12,6%
Effectifs, fin de période	3.131	3.111	3.154
dont sociétés associées	1.012	930	912

Revue et perspectives

Les revenus et l'EBIT récurrent d'Energy & Surface Technologies ont augmenté respectivement de 24% et de 46%, principalement en raison de la croissance des volumes au sein de l'ensemble des business units, d'une part, et de l'intégration des acquisitions réalisées l'an passé chez Cobalt & Specialty Materials, d'autre part.

La demande de matériaux cathodiques devrait être soutenue au second semestre ; les frais de démarrage et les charges d'amortissement additionnelles seront imputés à mesure que les nouvelles capacités sont opérationnelles. Il faut s'attendre à des effets saisonniers dans les autres activités, malgré la stabilité de la demande sous-jacente.

Rapport d'activité S1 2015

Les revenus et les volumes de **Rechargeable Battery Materials** ont bien progressé par rapport au premier semestre 2014. À la suite des prélèvements de stocks du premier trimestre, les ventes du deuxième trimestre ont été sensiblement plus élevées, traduisant une solide croissance sous-jacente.

L'arrivée de nouveaux appareils et de nouvelles fonctionnalités soutient toujours la demande mondiale de batteries Li-ion mises en œuvre dans l'électronique portable haut de gamme. La tendance à l'augmentation de la taille moyenne des batteries pour satisfaire les besoins énergétiques supérieurs des appareils (écrans plus grands et connectivité 4G) s'est poursuivie. La solide position d'Umicore dans ce segment de marché est renforcée par sa technologie brevetée High Energy LCO (cobaltite de lithium) et sa large clientèle.

Umicore a enregistré une croissance soutenue de la demande pour ses matériaux cathodiques NMC (nickel manganèse cobalt) utilisés dans les applications automobiles. Le nombre de nouveaux modèles de véhicules

électriques mis sur le marché est en augmentation. Cette tendance est surtout observée en Chine. Umicore est bien positionnée pour bénéficier de la croissance de la demande mondiale. En Chine, Umicore a déployé de vastes capacités de production ultramodernes pour répondre aux besoins des constructeurs automobiles au niveau local. La demande de matériaux NMC d'Umicore utilisés dans les applications de stockage de l'énergie a également augmenté en glissement annuel.

Les extensions de capacités annoncées précédemment en Corée du Sud et en Chine seront mises en service au quatrième trimestre 2015. D'autres extensions qui avaient été prévues pour le second semestre 2016 seront anticipées afin de satisfaire la demande croissante. Elles devraient être opérationnelles au premier semestre 2016.

Les revenus de **Cobalt & Specialty Materials** ont sensiblement progressé par rapport à la même période de 2014, bénéficiant de l'intégration réussie des acquisitions de l'année passée et de la hausse des volumes de ventes dans diverses catégories de produits. Ces facteurs ont également eu un impact positif sur les bénéfices.

Les revenus de **Ceramics & Chemicals** traduisent l'intégration réussie des activités de distribution en Europe. La demande plus élevée en sulfates de nickel utilisés comme précurseurs dans les matériaux cathodiques et la forte demande soutenue en carboxylates métalliques utilisés dans diverses applications catalytiques ont également contribué à l'évolution positive des revenus.

Les revenus des activités de raffinage du cobalt et du nickel ont également augmenté en glissement annuel. Ils ont été soutenus par l'acquisition de CP Chemicals au troisième trimestre 2014 et par un solide niveau de l'activité de raffinage à Olen (Belgique). L'usine CP Chemicals en Ohio a recyclé ses premiers tonnages de résidus contenant du rhénium issus de l'industrie aérospatiale à la fin de la période.

Les revenus et les volumes de vente d'**Electroplating** ont quelque peu augmenté en glissement annuel, bénéficiant essentiellement de la demande accrue en applications décoratives. Dans ce segment, une forte demande a été enregistrée pour les revêtements anti-ternissement d'Umicore destinés à protéger les bijoux.

Les revenus et bénéfices d'**Electro-Optic Materials** ont augmenté significativement, soutenus en particulier par une contribution supérieure du recyclage et du raffinage, ainsi que par une hausse des volumes de vente de substances chimiques de grande pureté utilisées par le secteur de la fibre optique. En outre, la demande de substrats pour les applications photovoltaïques spatiales a été soutenue, compensant largement la baisse de la demande pour le CPV (photovoltaïque à concentrateur) terrestre et les applications LED. La croissance des activités d'optique infrarouge est appuyée par une croissance rapide du marché des finitions optiques à haute valeur ajoutée.

Les revenus de **Thin Film Products** ont augmenté, traduisant la croissance rapide de la demande de cibles rotatives ITO (oxyde d'étain-indium) d'Umicore utilisées dans les applications pour écran de grande dimension, en particulier en Chine. La forte demande du secteur de la microélectronique a également contribué à cette évolution positive.

RECYCLING

Chiffres clés Recycling (en € millions)	S1 2014	S2 2014	S1 2015
Chiffre d'affaires total	2.614,4	2.711,7	3.301,4
Revenus totaux (hors métal)	342,5	335,8	342,9
EBITDA récurrent	102,0	106,8	106,8
EBIT récurrent	72,4	76,2	77,0
EBIT total	68,1	73,1	65,7
Marge opérationnelle récurrente	21,1%	22,7%	22,5%
Frais de recherche & développement	12,8	11,6	10,3
Investissements	21,2	42,6	31,6
Capitaux engagés, fin de période	479,2	411,7	481,7
Capitaux engagés, moyenne	499,8	445,4	446,7
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	29,0%	34,2%	34,5%
Effectifs, fin de période	3.340	3.302	3.238

Revue et perspectives

Les revenus de Recycling ont été stables, reflétant des revenus constants dans plusieurs business units. L'EBIT récurrent a progressé de 6%, essentiellement en raison d'un meilleur mix d'approvisionnement chez Precious Metals Refining.

Umicore s'attendre à ce que les conditions d'approvisionnement pour la suite de l'année restent globalement similaires. L'augmentation de la capacité de traitement après la vague d'investissements consentis à Hoboken devrait compenser les jours de production perdus.

Rapport d'activité S1 2015

Les revenus de **Precious Metals Refining** sont restés stables, malgré que l'arrêt prolongé d'Hoboken ait entraîné une baisse des volumes traités par rapport à la même période de l'année passée. L'impact de cette interruption sur les revenus a été compensé par une amélioration du mix d'approvisionnement en sous-produits industriels et matériaux en fin de vie. Les sous-produits industriels ont été plus riches en platinoïdes et les deux segments ont bénéficié de matériaux de meilleure qualité et plus complexes. Cet effet de mix a également eu un impact positif sur les bénéfices.

Le prix moyen perçu pour les métaux précieux a été plus élevé en glissement annuel. Le prix de la plupart des métaux spéciaux a continué de baisser, en particulier pour le sélénium et le tellure.

L'extension de capacité à Hoboken progresse comme prévu. Les investissements effectués durant l'arrêt prolongé au deuxième trimestre ont été menés à bien. La vague d'investissements suivante devrait être finalisée pour la fin de l'été. Sur le plan des volumes, l'usine devrait être capable de compenser les deux arrêts de 2015 et les volumes totaux de matériaux traités seront en grande partie similaires à ceux de 2014. De nouveaux

investissements dans les services auxiliaires sont programmés en 2016. Ils devraient être entrepris sans arrêt prolongé des activités.

Les revenus de **Jewellery & Industrial Metals** sont restés stables en glissement annuel. Les volumes de raffinage ont progressé grâce à la bonne disponibilité de l'argent et des résidus de matériaux spéciaux. Dans les activités produits, le bilan est mitigé : l'augmentation des commandes de produits argentifères pour les applications industrielles a été en grande partie neutralisée par une baisse de la demande de produits lifestyle et d'investissement. La business unit étend encore la capacité de ses activités de raffinage d'argent à Bangkok (Thaïlande) afin de répondre à la demande des clients asiatiques.

Les revenus et les volumes de vente de **Platinum Engineered Materials** sont restés stables en glissement annuel, tandis que les bénéfices ont tiré parti d'un mix produits quelque peu meilleur.

Precious Metals Management a enregistré une hausse de ses revenus, soutenus par une demande accrue de métaux précieux par l'industrie automobile. La contribution des activités de négoce a également été plus élevée en raison du regain de volatilité sur les marchés des métaux précieux.

Les revenus et les bénéfices de **Technical Materials** ont baissé en glissement annuel, car les volumes ont souffert de la forte pression de substitution et de la tendance à la miniaturisation sur différents marchés finaux. La baisse des importations chinoises d'équipements produits en Europe pour les infrastructures électriques a aussi eu un impact négatif sur les volumes. En réaction à cette évolution, la business unit prend des mesures d'économie ciblées.

ÉLÉMENTS DU GROUPE

Chiffres clés Corporate (en € millions)	S1 2014	S2 2014	S1 2015
EBITDA récurrent	-9,5	-9,2	-12,4
EBIT récurrent	-15,3	-15,4	-18,6
dont sociétés associées	7,2	8,2	3,2
EBIT total	-20,6	-24,3	-18,0
Frais de recherche & développement	6,3	6,4	5,4
Investissements	4,7	6,1	4,4
Capitaux engagés, fin de période	158,8	189,3	161,2
Capitaux engagés, moyenne	164,2	174,1	175,3
Effectifs, fin de période	3.293	3.198	3.167
dont sociétés associées	2.193	2.108	2.110

Revue du Groupe

Les charges totales du Groupe ont été inférieures à celles de la même période l'an dernier.

La contribution aux bénéfices d'**Element Six Abrasives** a été plus faible. Les conditions de négoce ont été rudes. Les revenus ont subi une forte pression suite au repli marqué de l'activité de forage dans le secteur pétrolier et gazier ainsi que, dans une moindre mesure, aux aléas liés aux taux de change. La demande issue d'autres segments de marché stratégiques a de nouveau bien progressé. L'impact défavorable des revenus plus faibles sur les bénéfices a été en partie compensé par un contrôle rigoureux des coûts et une restructuration ciblée. La fermeture annoncée du site de production de Robertsfors (Suède) se déroule comme prévu.

L'ajustement du portefeuille, qui vise à céder les activités Zinc Chemicals et Building Products et à trouver des partenariats stratégiques pour Electro-Optic Materials et Thin Film Products d'ici à la fin de 2016 suit son cours. La première étape de ce processus consiste, pour Umicore, à créer des entités juridiques distinctes pour les activités des quatre business units (en Belgique et aux États-Unis).

Recherche et développement

Les dépenses de R&D des sociétés entièrement consolidées incluant les activités non-continuées sont restées stables. Les dépenses ont été légèrement inférieures chez Recycling, les travaux d'expansion à Hoboken étant entrés dans une phase de déploiement. L'intensification de la R&D chez Catalysis a compensé cette baisse. Les dépenses totales se sont chiffrées à € 73 millions, soit 5,4% des revenus. Les frais de développement capitalisés correspondent à € 6 millions et sont inclus dans le montant total.

Aspects sociaux

Le nombre total de travailleurs (incluant les activités non-continuées) a légèrement progressé de 14.074 fin 2014 à 14.101. Les effectifs employés dans les sociétés entièrement consolidées ont augmenté de 24 personnes, tandis que le nombre de travailleurs dans les sociétés associées a augmenté de 3. L'augmentation des effectifs chez Catalysis et Energy & Surface Technologies a été largement effacée par des réductions dans d'autres secteurs.

Le nombre d'accidents avec arrêt de travail a été de 26 au premier semestre, contre 20 pour la même période en 2014. Le taux de fréquence est donc de 2,92 (contre 2,29 en 2014) et le taux de gravité de 0,08 (contre 1,78 en 2014). La plus forte hausse du nombre d'accidents a été enregistrée dans les activités de Precious Metals Refining.

ACTIVITÉS NON-CONTINUÉES

Chiffres clés des activités non-continuées (en € millions)	S1 2014	S2 2014	S1 2015
Chiffre d'affaires total	346,5	362,4	395,2
Revenus totaux (hors métal)	148,6	139,5	148,5
EBITDA récurrent	20,9	16,0	20,1
EBIT récurrent	12,4	6,7	11,5
dont sociétés associées	1,1	0,1	1,1
EBIT total	14,4	5,3	7,9
Marge opérationnelle récurrente	7,6%	4,7%	7,0%
Frais de recherche & développement	1,6	1,8	1,8
Investissements	8,5	12,9	12,2
Capitaux engagés, fin de période	254,7	264,2	183,4
Capitaux engagés, moyenne	242,9	259,4	223,8
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	10,2%	5,2%	10,3%
Effectifs, fin de période	2.055	2.006	2.014
dont sociétés associées	518	501	521

Rapport d'activité S1 2015

Les revenus et bénéfices de **Building Products** ont diminué en glissement annuel. Les volumes de vente en Europe ont baissé, surtout en France. Sur les marchés hors Europe, les volumes de vente ont progressé, bénéficiant du lancement réussi de plusieurs chantiers reportés en 2014. Le prix plus élevé du zinc et la pression concurrentielle ont à nouveau pesé sur les primes produits. Umicore a fourni une réponse détaillée au rapport de l'Autorité française de la concurrence. La prochaine étape consiste en une audience dont le timing est encore à déterminer. (voir note 9 à la page 29 sur les passifs latents, estimations comptables et autres événements).

Les revenus et les bénéfices de **Zinc Chemicals** ont bien progressé en glissement annuel, grâce à des volumes de vente plus élevés toutes catégories de produits confondus. Umicore a réussi à augmenter l'apport de résidus zincifères du secteur de la galvanisation malgré la faible disponibilité et l'environnement concurrentiel. Les marges de recyclage ont profité du prix effectif élevé du zinc.

Les volumes de vente de poudres fines de zinc utilisées dans les peintures anticorrosion ont considérablement augmenté, principalement en raison de la demande élevée en Asie, où l'augmentation de capacité de production en Malaisie de poudres de zinc est à présent totalement opérationnelle. La demande de poudre de zinc utilisée dans les chantiers d'infrastructures en Chine a contribué à cette évolution positive. La croissance des revenus de la business unit a encore été soutenue par l'augmentation des volumes de vente d'oxydes de zinc, en particulier destinés à l'alimentation animale. Le carnet de commandes des poudres de zinc utilisées dans les batteries primaires est resté stable en Europe et s'est étoffé en Chine.

La nouvelle usine de production de poudres fines de zinc de haute qualité et de recyclage des résidus zincifères à Changsha (Chine) devrait entrer en service au second semestre 2015. Une deuxième ligne de production de Zano (poudres d'oxyde de nano zinc) a été installée et testée à Olen (Belgique). Umicore a obtenu la certification Good

Manufacturing Practice (GMP) plus tôt dans l'année pour les applications dans les cosmétiques (écran solaire), les plastiques et les produits pharmaceutiques. Umicore a fermé son usine d'oxyde de zinc à Goa (Inde).

REVUE FINANCIÈRE

Éléments non récurrents et IAS 39

Les éléments non récurrents ont eu un impact négatif de € 30 millions sur l'EBIT. Les coûts de restructuration se sont élevés à € 15 millions, la majorité étant liée aux mesures de réduction des coûts chez Technical Materials. En outre, des ajustements ont été apportés à la configuration de production chez Electro-Optic Materials et Platinum Engineered Materials.

Les réévaluations de valeurs sur stock permanent, ont eu un impact négatif de € 6 millions à cause du prix plus faible de certains métaux. Les autres charges non-récurrentes sont entre autres liées à la fermeture de l'usine d'oxyde de zinc de Zinc Chemicals à Goa (Inde) et à l'ajustement juste valeur relatif à l'acquisition de Todini. L'impact de ces charges non récurrentes sur le résultat net (part du Groupe) était de € 25 millions.

Les règles comptables IAS 39 ont exercé un effet négatif de € 3 millions sur l'EBIT et de € 15 millions sur le résultat net (part du Groupe). Cela s'explique par les différences de timing qu'impose l'IFRS, principalement dans les couvertures transactionnelles et structurelles des métaux et des devises. Tous les impacts de l'IAS 39 dans le compte de résultats sont hors trésorerie.

Résultats financiers et fiscalité

Le revenu financier net récurrent s'est établi à € 2 millions grâce à l'impact favorable des taux de changes s'élevant à € 11 millions. Le taux d'intérêt net moyen pondéré pour la période est resté stable par rapport au second semestre 2014, à 1,56%.

La charge fiscale récurrente sur la période s'est élevée à € 39 millions. Le taux d'imposition récurrent réel global s'est établi à 23,8%, contre 22,2% pour la même période l'an dernier.

Flux de trésorerie

Le cash-flow d'exploitation a atteint € 177 millions comprenant une augmentation du besoin en fonds de roulement de € 78 millions lié à l'expansion des activités en particulier chez Catalysis et Energy & Surface Technologies qui a été tempéré par une diminution du besoin en fonds de roulement des activités non-continuées.

Les dépenses d'investissement ont atteint € 100 millions. La grande majorité des investissements concerne des projets de croissance d'Umicore. Chez Recycling, les investissements importants liés à l'expansion de capacité à Hoboken se sont bien déroulés pendant le premier des deux arrêts prolongés. Les investissements chez Catalysis sont principalement liés à la construction de l'usine en Pologne et à celle du nouveau centre de développement technologique d'Ordeg en Corée du Sud. Chez Energy & Surface Technologies, les investissements en faveur de l'expansion de capacité pour les matériaux cathodiques en Corée du Sud et en Chine sont en cours.

Le cash-flow net pour la période s'élève à € 16 millions comprenant € 58 millions en cash rendus aux actionnaires sous forme de dividendes.

Dettes financières

Au 30 juin 2015, la dette financière nette d'Umicore s'élevait à € 314 millions, soit une légère hausse par rapport aux € 298 millions au début de l'année et ce malgré les investissements importants consentis pendant la période. Les capitaux propres s'élevaient à € 1.790 millions, ce qui résulte en un gearing (dette nette / (dette nette + capitaux propres)) de 14,6%. Le ratio dette nette sur EBITDA récurrent s'élevait à 0,6x.

Dividende et actions

Le Conseil d'administration a approuvé un acompte sur dividende de € 0,50 par action, correspondant à la moitié du dividende annuel déclaré pour l'année financière 2014 comme le veut la politique en matière de dividende. L'acompte sur dividende sera payé le 3 septembre 2015.

Umicore n'a procédé à aucun rachat d'actions propres au premier semestre 2015. Pendant cette période, 33.400 actions ont été utilisées dans le cadre du programme d'octroi d'actions et 841.088 ont été utilisées dans le contexte de l'exercice des options sur actions. Au 30 juin 2015, Umicore détenait 3.039.784 actions propres, soit 2,71% 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 2015

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité de l'information financière consolidée intérimaire résumée ci-jointe, comprenant le bilan consolidé d'Umicore (« la Société ») et de ses filiales (conjointement « le Groupe ») au 30 juin 2015, le compte de résultats consolidé, l'état consolidé des profits et pertes reconnu 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, le 30 juillet 2015

PwC Reviseurs d'Entreprises SCCRL
Représentée par

Marc Daelman*
Réviseur d'entreprises

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

Déclaration de responsabilité de la direction

J'atteste qu'à ma connaissance, l'information financière consolidée intérimaire résumée (pour la période close le 30 juin 2014), 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 2015. Les commentaires relatifs à la performance globale du Groupe repris entre les pages 1 et 15 offrent un exposé fidèle de la performance et de l'évolution globale des activités ainsi que la position du Groupe et des entreprises incluses dans la consolidation.

Bruxelles, le 30 juillet 2015

Marc Grynberg
Administrateur délégué

INFORMATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE INTERIMAIRE RÉSUMÉE POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN 2015

Compte de résultats consolidé (en € millions)	S1 2014	S2 2014	S1 2015
Chiffre d'affaires	4.012,0	4.113,3	5.048,1
Autres produits d'exploitation	19,0	27,7	25,8
Produits d'exploitation	4.031,1	4.141,0	5.074,0
Approvisionnements et matières premières	-3.394,6	-3.495,7	-4.336,5
Rémunérations et avantages sociaux	-310,3	-293,0	-326,8
Amortissements et réductions de valeur	-73,8	-88,5	-100,1
Autres charges d'exploitation	-148,2	-167,8	-187,7
Charges d'exploitation	-3.926,9	-4.045,1	-4.951,2
Produits / pertes des investissements financiers	0,4	9,4	0,2
Résultat d'exploitation	104,5	105,3	123,0
Produits financiers	2,7	1,3	1,8
Charges financières	-9,3	-9,8	-9,9
Résultat de change	-9,3	2,8	-7,3
Résultat des sociétés mises en équivalence	6,3	13,4	7,0
Résultat avant impôts	95,0	113,0	114,6
Impôts sur le résultat	-22,0	-22,4	-28,5
Résultat des activités continuées	73,0	90,6	86,1
Résultat des activités non continuées *	12,7	1,8	7,6
Résultat de l'exercice	85,7	92,4	93,6
dont part des minoritaires	4,3	3,2	3,5
dont part du Groupe	81,5	89,1	90,1
(en € / action)			
Bénéfice par action, de base, pour activités continuées	0,63	0,82	0,76
Bénéfice par action, de base, total	0,75	0,83	0,83
Bénéfice par action, dilué, pour activités continuées	0,63	0,81	0,76
Bénéfice par action, dilué, total	0,74	0,83	0,83
Dividende par action	0,50	0,50	0,50

* Attribuable aux actionnaires de ces sociétés

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

(en € millions)

	S1 2014	S2 2014	S1 2015
Résultat des activités continuées	73,0	90,6	86,1
Autres éléments du résultat global non reclassifiables par le résultat			
Mouvements des avantages postérieurs à l'emploi, découlant de changements d'hypothèses actuarielles	-19,2	-36,7	-27,9
Mouvements des impôts différés reconnus directement dans les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres	6,0	10,6	8,9
Autres éléments du résultat global potentiellement reclassifiables par le résultat			
Mouvements des réserves pour actifs financiers disponibles à la vente	-0,6	15,6	4,5
Mouvements des réserves de couvertures stratégiques	-8,0	-6,7	3,5
Mouvements des impôts différés reconnus directement dans les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres	2,9	1,4	-1,4
Mouvements des écarts de conversion	22,3	45,3	33,1
Autres éléments du résultat global des activités continuées	3,5	29,6	20,7
Résultat global provenant d'activités non-continuées	12,4	-2,0	10,2
Résultat global de la période	88,9	118,2	117,0
dont part des minoritaires	6,8	3,9	4,2

Les impôts différés reconnus en autres éléments du résultat sont relatifs aux réserves de couvertures stratégiques pour € -1,4 millions et aux réserves pour avantages postérieurs à l'emploi pour € 8,9 millions.

Bilan consolidé (en € millions)	30 / 06 2014	31 / 12 2014	30 / 06 2015
Actifs long terme	1.558,1	1.710,5	1.620,8
Immobilisations incorporelles	216,8	266,1	256,0
Immobilisations corporelles	1.000,1	1.061,7	993,6
Participations mises en équivalence	200,3	208,8	190,0
Actifs financiers disponibles à la vente	20,5	50,3	50,0
Prêts octroyés	5,0	1,2	2,5
Créances commerciales et autres créances	16,8	17,6	16,2
Impôts différés actifs	98,5	104,8	112,6
Actifs court terme	2.100,6	2.140,9	2.056,1
Prêts accordés par l'entreprise	6,5	6,9	6,2
Stocks	1.094,8	1.182,9	1.107,8
Créances commerciales et autres créances	847,2	827,0	859,7
Impôts à récupérer	28,0	34,3	32,9
Liquidités et quasi-liquidités	124,1	89,8	49,5
Actifs des activités non continuées	-	-	475,5
Total de l'actif	3.658,6	3.851,4	4.152,4
Capitaux propres	1.706,1	1.750,1	1.842,2
Capitaux propres - Part du Groupe	1.649,4	1.694,4	1.770,1
Capital et primes d'émission	502,9	502,9	502,9
Résultats reportés et réserves	1.661,7	1.458,3	1.475,9
Ecart de conversion et autres réserves	-162,9	-136,0	-111,5
Actions détenues en propre	-352,2	-130,9	-97,2
Intérêts minoritaires	44,2	45,3	51,5
Éléments de résultat global des activités non continuées	12,4	10,5	20,7
Passifs long terme	478,9	494,0	479,8
Provisions pour avantages sociaux	287,6	331,7	325,3
Dettes financières	57,2	22,6	37,5
Dettes commerciales et autres dettes	23,8	21,5	19,2
Impôts différés passifs	14,7	17,5	4,0
Provisions	95,6	100,7	93,9
Passifs court terme	1.473,7	1.607,3	1.572,7
Dettes financières	269,3	365,5	386,1
Dettes commerciales et autres dettes	1.111,8	1.148,6	1.078,0
Impôts à payer	65,0	64,0	73,8
Provisions	27,6	29,2	34,8
Passifs des activités non continuées	-	-	257,7
Total passif	3.658,6	3.851,4	4.152,4

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 continué	Eléments de Résultat global non-	Total des fonds propres
Solde au début de la période S1 2014	502,9	1.647,4	-167,4	-305,7	46,3	1.723,4	-	1.723,4
Résultat de la période	-	68,8	-	-	4,2	73,0	12,7	85,7
Autres éléments du résultat global	-	-	0,9	-	2,6	3,5	-0,3	3,2
Résultat global de la période	-	68,8	0,9	-	6,8	76,5	12,4	88,9
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	3,6	-	-	3,6	-	3,6
Réduction de capital	-	-	-	-	-5,7	-5,7	-	-5,7
Dividendes	-	-54,5	-	-	-3,2	-57,7	-	-57,7
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	-46,5	-	-46,5	-	-46,5
Solde à la fin de la période S1 2014	502,9	1.661,7	-162,9	-352,2	44,2	1.693,6	12,4	1.706,1
Résultat de la période	-	87,5	-	-	3,2	90,6	1,8	92,4
Autres éléments du résultat global	-	-	29,1	-	0,5	29,6	-3,7	25,8
Résultat global de la période	-	87,5	29,1	-	3,7	120,2	-2,0	118,2
Dividendes	-	-54,1	-	-	-3,9	-58,0	-	-58,0
Transferts	-	-236,7	-2,1	238,7	-	-	-	-
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	-17,4	-	-17,4	-	-17,4
Variation de périmètre	-	-	-	-	1,3	1,3	-	1,3
Solde à la fin de la période S2 2014	502,9	1.458,3	-136,0	-130,9	45,3	1.739,7	10,5	1.750,1

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 continué	Eléments de Résultat global non-	Total des fonds propres
Solde au début de la période S1 2015	502,9	1.458,3	-136,0	-130,9	45,3	1.739,7	10,5	1.750,1
Résultat de la période	-	82,7	-	-	3,4	86,1	7,6	93,6
Autres éléments du résultat global	-	-	19,9	-	0,8	20,7	2,7	23,3
Résultat global de la période	-	82,7	19,9	-	4,2	106,7	10,2	117,0
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	4,6	-	-	4,6	-	4,6
Augmentation de capital	-	-	-	-	5,6	5,6	-	5,6
Dividendes	-	-54,4	-	-	-3,6	-58,0	-	-58,0
Transferts	-	-10,7	-	10,7	-	-	-	-
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	22,9	-	22,9	-	22,9
Solde à la fin de la période S1 2015	502,9	1.475,9	-111,5	-97,2	51,5	1.821,5	20,7	1.842,2

Tableau de flux de trésorerie (en € millions)	S1 2014	S2 2014	S1 2015
Résultat des activités continuées	73,0	90,6	86,1
Ajustement pour résultat des sociétés mises en équivalence	-6,3	-13,4	-7,0
Ajustement pour transactions non-cash	60,2	87,3	126,7
Ajustement pour éléments à présenter séparément ou à reclasser en trésorerie d'investissement ou en trésorerie de financement	22,6	24,5	30,7
Variation du besoin en fonds de roulement	56,5	31,3	-164,7
Cash-flow d'exploitation	205,9	220,3	71,8
Dividendes reçus	7,2	7,9	18,0
Taxes payées durant la période	-26,7	-26,5	-38,3
Subsides reçus	8,3	-0,2	-0,2
Variation de la trésorerie d'exploitation nette	194,7	201,4	51,2
Acquisition d'immobilisations corporelles	-61,4	-108,1	-83,4
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-8,7	-15,4	-10,2
Acquisition de participations consolidées, net des liquidités acquises	-	-35,2	0,5
Acquisition/ augmentation de capital dans sociétés associées et joint-ventures	-	-0,2	-1,8
Acquisition d'immobilisations financières	-	-18,8	-0,1
Nouveaux prêts accordés	-0,5	-1,6	-2,7
Sous-total des acquisitions	-70,6	-179,3	-97,7
Cession d'immobilisations corporelles	0,9	1,5	1,4
Cession d'immobilisations incorporelles	0,2	0,4	-
Cession des participations consolidées et sociétés associées (net des liquidités cédées)	-	-	0,4
Diminution de capital dans sociétés associées et joint-ventures	-	-	0,2
Cession d'immobilisations financières	0,3	4,9	-
Remboursement de prêts	-	-	3,4
Sous-total des cessions	1,4	6,8	5,4
Variation de la trésorerie d'investissement	-69,2	-172,5	-92,3
Changement de capital des minoritaires	-5,7	1,1	1,5
Ventes (achats) d'actions détenues en propre	-46,5	-17,4	22,9
Intérêts reçus	1,7	1,6	1,3
Intérêts payés	-2,8	-3,7	-4,4
Nouveaux emprunts et remboursements	12,0	26,7	23,1
Dividendes versés aux actionnaires Umicore	-53,8	-54,1	-54,4
Dividendes versés aux minoritaires	-3,2	-3,9	-3,6
Variation de la trésorerie de financement	-98,4	-49,6	-13,6
Impact des variations de change	4,1	-13,4	-20,8
Variation de la trésorerie nette des activités continuées	31,3	-34,1	-75,5
Situation nette de trésorerie à l'ouverture des activités continuées	105,8	137,1	102,9
Situation nette de trésorerie à la clôture	137,1	102,9	27,4
Trésorerie transférée aux activités non continuées	-13,7	-23,1	68,5
dont liquidités et quasi-liquidités	124,1	89,8	117,9
dont découverts bancaires	-0,6	-9,9	-22,1

NOTES À L'INFORMATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE INTERIMAIRE RÉSUMÉE POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN 2015

Note 1: Base de la préparation

Les comptes consolidés condensés intermédiaires clôturés au 30 juin 2015 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 2014 tels que publiés dans le Rapport 2014 aux actionnaires et à la société.

La publication de ces comptes intermédiaires condensés a été autorisée par le Conseil d'Administration du 30 juillet 2015.

Note 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 2014, sauf comme détaillé ci-dessous.

Transactions intra-groupe entre les activités continuées et les activités non-continuées

IFRS 5 (Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités non-continuées) ne spécifie pas le traitement relatif à l'élimination des transactions intra-groupe entre les opérations continuées et non-continuées. Umicore a adopté comme principe comptable de ne pas éliminer les transactions intra-groupe dans le compte de résultats entre les opérations continuées et non-continuées. En ce qui concerne le bilan cependant, IFRS 10 (Etats financiers consolidés) contourne IFRS 5 et requiert que toutes les transactions intra-groupe soient éliminées, y compris entre les activités continuées et non-continuées.

Information sectorielle

Le 3 juin 2015, Umicore a communiqué différents changements en termes d'organisation du Groupe et de composition du comité exécutif de la société. Afin d'aligner l'organisation d'Umicore plus étroitement avec sa stratégie, une nouvelle segmentation a été mise en place : Recycling, Catalysis et Energy & Surface Technologies. De plus Element 6 Abrasives, une société mise en équivalence, est rapportée dans le segment Corporate. La nouvelle segmentation anticipe également le désinvestissement d'Umicore dans les activités relatives au zinc. Les secteurs d'activités Building Products et Zinc Chemicals apparaissent en activités non-continuées jusqu'au désinvestissement.

Selon IFRS 8 « Secteurs opérationnels », l'information sectorielle doit être rapportée telle qu'utilisée en interne pour évaluer les performances des secteurs opérationnels.

L'annexe 3 fournit une information sectorielle de la société, en ligne avec IFRS 8. Umicore est organisé en secteurs d'activités. Les secteurs d'activités sous IFRS 8 chez Umicore sont différenciés selon des facteurs de croissance dans les activités de Catalysis, Energy & Surface Technologies et Recycling.

Le secteur d'activités Catalysis produit des catalyseurs pour l'industrie automobile afin de réduire les émissions de moteurs légers et lourds ainsi que des produits catalytiques utilisés dans les processus chimiques dans l'industrie chimique et les sciences de la vie. Ces catalyseurs sont principalement basés sur des métaux PGM. Le secteur

d'activités Energy & Surface Technologies se focalise principalement sur des matériaux utilisés dans des marchés en croissance pour les batteries rechargeables tant pour les appareils électroniques portables que pour les véhicules hybrides, et l'énergie solaire. Ce secteur offre aussi des produits pour le traitement de surface dans l'industrie telle que la construction et l'électronique. Ses produits sont principalement basés sur le cobalt, le germanium et l'indium. Le secteur d'activités Recycling couvre un large spectre de métaux précieux et autres métaux venant de nombreux déchets et résidus industriels. Les opérations Recycling s'étendent également à la production de matériaux de bijouterie (incluant les services de recyclage) ainsi qu'au recyclage de batteries rechargeables. Ce secteur offre également des produits pour des applications variées telles que les applications chimiques, électriques, électroniques, automobiles et verres spéciaux. Tous les produits utilisent les métaux précieux pour renforcer les capacités des produits spécifiques.

Note 3: Information sectorielle

Information sectorielle condensée S1 2014

(en € millions)

	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate	Eliminations	Activités non continuéés	Total
Chiffre d'affaires total	1.080,1	591,3	2.614,4	12,2	-286,0	346,5	4.358,6
dont chiffre d'affaires externe	1.073,3	564,3	2.362,3	12,2	-	346,5	4.358,6
dont chiffre d'affaires intersectoriel	6,8	27,0	252,1	-	-286,0	-	-
Revenus* total	467,1	251,4	342,5	-	-2,5	148,6	1.207,2
dont revenus* externes	466,7	251,3	340,6	-	-	148,6	1.207,2
dont revenus* intersectoriels	0,4	0,1	1,9	-	-2,5	-	-
EBIT récurrent	41,4	27,4	72,4	-15,3	-	12,4	138,3
dont du résultat d'exploitation	38,4	25,5	72,4	-22,4	-	11,2	125,1
dont d'entreprises mises en équivalence	3,0	1,9	-	7,2	-	1,1	13,3
EBIT non récurrent	0,7	-3,0	-3,5	-5,6	-	2,0	-9,4
dont du résultat d'exploitation	0,6	-3,0	-3,5	0,1	-	1,9	-4,0
dont d'entreprises mises en équivalence	-	-	-	-5,7	-	0,2	-5,4
Effet IAS 39 sur l'EBIT	-1,6	-1,6	-0,8	0,3	-	-	-3,6
dont du résultat d'exploitation	-1,1	-1,6	-0,8	-	-	-	-3,4
dont d'entreprises mises en équivalence	-0,4	-	-	0,3	-	-	-0,2
EBIT total	40,5	22,8	68,1	-20,6	-	14,4	125,3
dont du résultat d'exploitation	37,9	20,9	68,1	-22,3	-	13,1	117,7
dont d'entreprises mises en équivalence	2,7	1,9	-	1,8	-	1,3	7,6
Investissements	24,5	13,3	21,2	4,7	-	8,5	72,2
Amortissements	21,6	20,7	29,6	5,7	-	8,5	86,1

* Revenus hors métal

Information sectorielle condensée S2 2014

(en € millions)

	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate	Eliminations	Activités non continuéés	Total
Chiffre d'affaires total	1.101,2	600,3	2.711,7	19,0	-319,0	362,4	4.475,7
dont chiffre d'affaires externe	1.088,9	572,5	2.432,9	19,0	-	362,4	4.475,7
dont chiffre d'affaires intersectoriel	12,3	27,8	278,8	-	-319,0	-	-
Revenus* total	450,0	250,4	335,8	-	-2,3	139,5	1.173,4
dont revenus* externes	449,6	250,2	334,1	-	-	139,5	1.173,4
dont revenus* intersectoriels	0,4	0,2	1,7	-	-2,3	-	-
EBIT récurrent	41,1	26,7	76,2	-15,4	-	6,7	135,3
dont du résultat d'exploitation	37,1	24,0	76,2	-23,6	-	6,6	120,3
dont d'entreprises mises en équivalence	4,0	2,8	-	8,2	-	0,1	15,1
EBIT non récurrent	-2,8	3,9	-3,6	-7,8	-	-1,9	-12,2
dont du résultat d'exploitation	-2,5	3,9	-3,6	-7,2	-	-2,0	-11,4
dont d'entreprises mises en équivalence	-0,2	-	-	-0,6	-	0,1	-0,8
Effet IAS 39 sur l'EBIT	1,0	-0,1	0,5	-1,1	-	0,5	0,9
dont du résultat d'exploitation	0,6	-0,1	0,5	-	-	0,5	1,5
dont d'entreprises mises en équivalence	0,4	-	-	-1,1	-	-	-0,6
EBIT total	39,4	30,5	73,1	-24,3	-	5,3	124,0
dont du résultat d'exploitation	35,2	27,8	73,1	-30,8	-	5,1	110,4
dont d'entreprises mises en équivalence	4,2	2,8	-	6,5	-	0,2	13,6
Investissements	35,2	33,3	42,6	6,1	-	12,9	130,2
Amortissements	21,6	15,6	30,6	6,2	-	9,3	83,2

* Revenus hors métal

Information sectorielle condensée S1 2015

(en € millions)

	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate	Eliminations	Activités non continuéés	Total
Chiffre d'affaires total	1.403,7	756,5	3.301,4	17,2	-430,8	395,2	5.443,4
dont chiffre d'affaires externe	1.392,4	728,5	2.910,0	17,2	-	395,2	5.443,4
dont chiffre d'affaires intersectoriel	11,3	28,0	391,4	-	-430,8	-	-
Revenus* total	549,0	311,2	342,9	-	-2,6	148,5	1.348,9
dont revenus* externes	548,6	311,1	340,8	-	-	148,5	1.348,9
dont revenus* intersectoriels	0,4	0,1	2,1	-	-2,6	-	-
EBIT récurrent	61,2	40,0	77,0	-18,6	-	11,5	171,1
dont du résultat d'exploitation	56,2	40,5	77,0	-21,7	-	10,4	162,4
dont d'entreprises mises en équivalence	5,0	-0,6	-	3,2	-	1,1	8,7
EBIT non récurrent	-1,7	-14,9	-11,4	0,5	-	-2,2	-29,8
dont du résultat d'exploitation	-1,0	-14,9	-11,4	0,5	-	-2,2	-29,0
dont d'entreprises mises en équivalence	-0,7	-	-	-0,1	-	-	-0,8
Effet IAS 39 sur l'EBIT	-3,7	1,4	0,1	0,1	-	-1,4	-3,4
dont du résultat d'exploitation	-3,7	1,4	0,1	-	-	-1,4	-3,6
dont d'entreprises mises en équivalence	0,1	-	-	0,1	-	-	0,2
EBIT total	55,8	26,5	65,7	-18,0	-	7,9	137,9
dont du résultat d'exploitation	51,5	27,0	65,7	-21,2	-	6,8	129,8
dont d'entreprises mises en équivalence	4,4	-0,6	-	3,2	-	1,1	8,1
Investissements	33,4	18,3	31,6	4,4	-	12,2	99,9
Amortissements	23,7	20,7	29,8	6,2	-	8,6	88,9

* Revenus hors métal

Note 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 2014				
Résultat d'exploitation	117,7	125,1	-4,0	-3,4
dont produits d'autres investissements financiers	0,4	0,4	-	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	7,6	13,3	-5,4	-0,2
EBIT	125,3	138,3	-9,4	-3,6
Coûts financiers	-16,7	-14,8	-	-2,0
Impôts	-22,8	-24,5	-0,2	1,9
Résultat net	85,7	99,0	-9,6	-3,7
dont part des minoritaires	4,3	4,2	-0,1	0,1
dont part du Groupe	81,5	94,8	-9,6	-3,8
S2 2014				
Résultat d'exploitation	110,4	120,3	-11,4	1,5
dont produits d'autres investissements financiers	9,4	-	9,4	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	13,6	15,1	-0,8	-0,6
EBIT	124,0	135,3	-12,2	0,9
Coûts financiers	-8,0	-10,3	-1,5	3,9
Impôts	-23,7	-23,5	1,6	-1,7
Résultat net	92,4	101,5	-12,1	3,0
dont part des minoritaires	3,2	3,2	0,2	-0,2
dont part du Groupe	89,1	98,3	-12,4	3,2
S1 2015				
Résultat d'exploitation	129,8	162,4	-29,0	-3,6
dont produits d'autres investissements financiers	0,2	-0,3	0,5	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	8,1	8,7	-0,8	0,2
EBIT	137,9	171,1	-29,8	-3,4
Coûts financiers	-15,8	2,4	0,3	-18,5
Impôts	-28,5	-39,2	4,0	6,8
Résultat net	93,6	134,3	-25,5	-15,1
dont part des minoritaires	3,5	3,7	-0,2	-
dont part du Groupe	90,1	130,6	-25,3	-15,1

L'impact négatif des éléments non-récurrents sur l'EBIT est de € 30 millions. Les éléments relatifs à des restructurations s'élevaient à € 15 millions et sont principalement liés à la mise en place de mesures de réduction des coûts chez Technical Materials. De plus, des ajustements de configuration de production ont été faits chez Electro-Optic Materials et Platinum Engineered Materials. Les réductions de valeur du stock permanent métal ont eu un impact négatif de € 6 millions en raison de prix en diminution pour certains métaux. D'autres charges non-récurrentes sont liées à la fermeture de l'usine de production d'oxyde de zinc (Zinc Chemicals) à Goa en Inde et à l'ajustement juste valeur relatif à l'acquisition de Todini. L'impact des charges non-récurrentes sur le résultat net (part du Groupe) est de € 25 millions.

L'effet négatif de l'IAS 39 sur l'EBIT s'élève à € 3 millions et € 15 millions sur le résultat net, part du Groupe. Ce montant concerne des écarts temporaires en termes de comptabilisation des revenus, ayant principalement trait aux couvertures transactionnelles et structurelles sur les métaux et devises. Les effets d'IAS 39 n'ont, par nature, pas d'impact sur la trésorerie.

Note 5: Paiements fondés sur des actions

Une charge de € 4,7 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 2015.

Note 6: Instruments financiers

Le montant de € 4,0 millions de variation des réserves pour couvertures stratégiques se décompose en € 6,1 millions pour des contrats à terme sur les matières, € -2,6 millions pour des contrats à terme sur les devises et € 0,5 million pour des contrats à terme sur intérêts. Des € 4 millions de variation des réserves pour couvertures stratégiques, € -0,6 million sont relatifs aux activités non-continuées.

Note 7: Actions

Le nombre d'actions émises à fin juin 2015 est de 112.000.000.

Sur les 3.914.272 actions propres détenues à la fin 2014, 33.400 actions ont été utilisées en 2015 pour le plan d'actions et 841.088 actions ont été utilisées pour honorer l'exercice des options de la période. Au 30 juin 2015, Umicore détenait 3.039.784 actions propres, représentant 2,71 % du nombre total d'actions émises à cette date.

Note 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.

Note 9: Passifs latents, estimations comptables et autres événements

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

En mars 2014, l'Autorité française de la concurrence a publié une communication des griefs concernant les pratiques commerciales de la business unit Building Products d'Umicore à l'égard de ses distributeurs. Suite à la réponse d'Umicore, l'Autorité française de la concurrence a, à son tour, répondu par un rapport soumis en avril 2015. Umicore conteste fermement les allégations formulées dans la communication des griefs et dans le rapport, tant pour des motifs juridiques que factuels. En juin 2015, Umicore a remis à l'Autorité de la concurrence une réponse détaillée comprenant de nombreux éléments appuyant le point de vue et positions de la société. En

référence à la jurisprudence existante de la Commission Européenne et du Bundeskartellamt, Umicore conteste entre autres la définition de marché étroit donnée par l'Autorité française de la concurrence et donc l'affirmation selon laquelle Umicore aurait une position dominante sur le marché concerné. Dans une prochaine étape du processus, une audience aura lieu devant l'Autorité française de la concurrence. La date reste encore à fixer.

Note 10: Activités non-continuées

En ligne avec la revue du portefeuille d'activités d'Umicore, un processus a démarré afin de préparer Zinc Chemicals et Building Products à un futur en dehors du groupe Umicore. Ces 2 business units ont amélioré leur rentabilité et sont dans une bonne position pour se développer dans un environnement qui sera spécifiquement aligné avec leurs produits, services et applications respectifs.

Le management a analysé si les critères pour présenter ces activités en activités non-continuées étaient remplis. Ces critères étaient remplis en juin 2015. De cette analyse, il a été décidé de présenter les 2 secteurs d'activités en activités non-continuées à partir du 30 juin 2015, comme précédemment communiqué le 3 juin 2015. Cette annonce a été combinée avec celle de la nouvelle structure de reporting simplifiée en 3 segments selon les priorités stratégiques du Groupe. En conséquence, Zinc Chemicals et Building Products ne font plus part d'un segment et sont présentés séparément en activités non-continuées dans l'information sectorielle.

Dès lors, les activités non-continuées sont présentées en une ligne au bilan et détaillées ci-dessous sans aucun ajustement des périodes précédentes selon IFRS 5 et avec les éliminations des postes bilantaires entre les activités continuées et non-continuées. Aucun ajustement n'a été fait entre la valeur comptable nette des activités non-continuées et les juste-valeurs moins les coûts de la vente.

Actifs et passifs des activités non-continuées (en € millions)	30 / 06 2015
Actifs long terme	146,9
Immobilisations corporelles	106,2
Participations mises en équivalence	23,9
Autres actifs long terme	16,9
Actifs court terme	328,6
Stocks	135,8
Créances commerciales et autres créances	120,3
Liquidités et quasi-liquidités	68,5
Autres actifs court terme	4,0
Total de l'actif	475,5
Passifs long terme	46,8
Provisions pour avantages sociaux	38,1
Autres passifs long terme	8,7
Passifs court terme	210,9
Dettes financières	8,5
Dettes commerciales et autres dettes	197,5
Autres passifs court terme	4,8
Total passif	257,7

L'analyse du résultat des activités non-continuées et des cash-flows, incluant un ajustement des périodes précédentes selon IFRS 5 est présentée ci-dessous :

Compte de résultats résumé des activités non-continuées (en € millions)	S1 2014	S2 2014	S1 2015
Produits d'exploitation	348,0	365,0	396,3
Charges d'exploitation	-334,9	-360,0	-389,5
Résultat d'exploitation	13,1	5,1	6,8
Coûts financiers nets	-0,9	-2,2	-0,3
Résultat des sociétés mises en équivalence	1,3	0,2	1,1
Résultat avant impôts	13,5	3,0	7,6
Impôts sur le résultat	-0,9	-1,3	-
Résultat de l'exercice	12,7	1,8	7,6
(en € / action)			
Bénéfice par action, de base, des activités non-continuées	0,12	0,02	0,07
Bénéfice par action, dilué, des activités non-continuées	0,12	0,02	0,07

Tableau de financement résumé des activités non-continuées (en € millions)	S1 2014	S2 2014	S1 2015
Variation de la trésorerie d'exploitation nette	-1,7	6,5	103,8
Variation de la trésorerie d'investissement	-8,5	-12,4	-12,5
Variation de la trésorerie de financement	3,3	-1,8	2,5
Impact des variations de change	0,7	-1,8	-2,2
Variation de la trésorerie nette	-6,2	-9,4	91,5
Situation nette de trésorerie à l'ouverture	-7,5	-13,6	-23,1
Situation nette de trésorerie à la clôture	-13,6	-23,1	68,5

Selon les principes comptables adoptés, les transactions intra-groupe du compte de résultats entre les activités continuées et non-continuées n'ont pas été éliminées.

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

Media Relations

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

Calendrier financier

1 ^{er} septembre 2015	Ex-date (acompte sur dividende)
2 septembre 2015	Record date (acompte sur dividende)
2 septembre 2015	Capital Markets Day – Andaz Liverpool Street Hotel, Londres, Royaume-Uni
3 septembre 2015	Mise en paiement de l'acompte sur dividende
22 octobre 2015	Mise à jour trimestrielle T3 2015
26 avril 2016	Mise à jour trimestrielle T1 2016
26 avril 2016	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. Ils sont essentiels à la vie de tous les jours.

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

Le Groupe Umicore déploie des activités industrielles sur tous les continents et dessert une clientèle mondiale. Il a réalisé au premier semestre 2015 un chiffre d'affaires de € 5,4 milliards d'euros (revenus de € 1,3 milliards hors métaux) et emploie actuellement quelque 14.100 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/investors/news-results/press-releases/20150717CalendarHYR2015FR/>