

## RÉSULTATS SEMESTRIELS 2014

### Faits marquants

Les revenus d'Umicore sont légèrement inférieurs à ceux du premier semestre 2013 étant donné que la croissance des volumes a été neutralisée par une évolution fortement défavorable du prix des métaux et des taux de change. L'EBIT récurrent a baissé de 15% en raison de prix des métaux plus faibles, de taux de changes défavorables et de charges d'amortissement plus élevées en partie compensés par des réductions de coûts.

- Revenus de € 1,2 milliard (-1%);
- EBITDA récurrent de € 221 millions (-8%)
- EBIT récurrent de € 138 millions (-15%)
- ROCE de 12,5% (contre 14,5% au premier semestre 2013)
- Résultat net récurrent (part du Groupe) de € 95 millions (-17%)
- Bénéfice par action récurrent de € 0,87 (-15%)

Tout en prenant des mesures afin d'améliorer les marges dans les différentes activités, Umicore poursuit sa stratégie de croissance à long terme. Les investissements pour la période se sont élevés à € 72 millions. La majorité des investissements de croissance ont concerné Catalysis et Recycling. Les dépenses en recherche et développement se sont élevées à € 74 millions.

Le cash-flow net avant financement de € 119 millions a augmenté en glissement annuel. La dette nette est restée stable à € 202 millions après avoir distribué € 108 millions aux actionnaires sous forme de dividendes et de rachats d'actions. Ceci correspond à un ratio d'endettement de 10,6%.

Umicore a racheté 1.540.000 actions propres durant le premier semestre et détient actuellement 11.437.302 actions. En tenant compte du bilan solide de l'entreprise et de flux de trésorerie conséquents, le Conseil d'administration a décidé de proposer l'annulation de 8 millions d'actions, ce qui permettra de poursuivre le programme de rachat d'actions. Cette proposition sera soumise à l'approbation des actionnaires durant une assemblée générale extraordinaire qui sera convoquée prochainement. Conformément à la politique en matière de dividende, 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 2013.

### Perspectives

En tenant compte des tendances au niveau de la demande et des prix observées dans les principaux marchés finaux et en supposant que les prix des métaux actuels et les taux de change ne varient pas pour le reste de l'année, Umicore s'attend à ce que son EBIT récurrent annuel sera compris dans la moitié supérieure de la fourchette de € 250 à 280 millions communiquée précédemment.

Remarque : Sauf mention contraire, toutes les comparaisons portent sur le premier semestre 2013.

#### 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](mailto:info@umicore.com)  
website: [www.umicore.com](http://www.umicore.com)

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

<b>Chiffres clés</b> (en € millions)	<b>S1</b> <b>2013</b>	<b>S2</b> <b>2013</b>	<b>S1</b> <b>2014</b>
Chiffre d'affaires	5.390,0	4.429,3	4.355,4
Revenus (hors métal)	1.233,1	1.157,0	1.220,5
EBITDA récurrent	240,3	222,3	221,2
EBIT récurrent	162,9	141,0	138,3
dont sociétés associées	6,1	5,8	13,3
EBIT non récurrent	-22,8	-20,6	-9,4
Effet IAS 39 sur l'EBIT	-6,1	5,6	-3,6
EBIT total	134,0	126,0	125,3
Marge opérationnelle récurrente	12,7%	11,7%	10,2%
Taux d'intérêt net moyen pondéré	1,27%	1,95%	1,26%
Taux d'imposition récurrent	23,26%	19,04%	22,23%
Résultat net récurrent, part du Groupe	114,6	103,4	94,8
Résultat net, part du Groupe	89,1	89,9	81,5
Frais de recherche & développement	71,3	69,3	73,9
Investissements	111,6	168,0	72,2
Cash-flow net avant financement	105,4	80,5	118,6
Total des actifs des activités continuées, fin de période	3.649,1	3.512,3	3.658,6
Capitaux propres, part du Groupe, fin de période	1.737,8	1.677,1	1.661,8
Dettes financières nettes consolidées des activités continuées, fin de période	190,1	215,0	202,4
Ratio d'endettement des activités continuées, fin de période	9,6%	11,1%	10,6%
Dette nette moyenne / EBITDA récurrent	42,9%	45,6%	47,2%
Capitaux engagés, fin de période	2.236,1	2.233,6	2.195,8
Capitaux engagés, moyenne	2.247,7	2.234,8	2.214,7
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	14,5%	12,6%	12,5%
Effectifs, fin de période	14.280	14.057	14.209
dont sociétés associées	3.997	3.867	3.890
Taux de fréquence des accidents de travail	2,70	1,33	2,29
Taux de gravité des accidents de travail	0,08	0,05	1,78

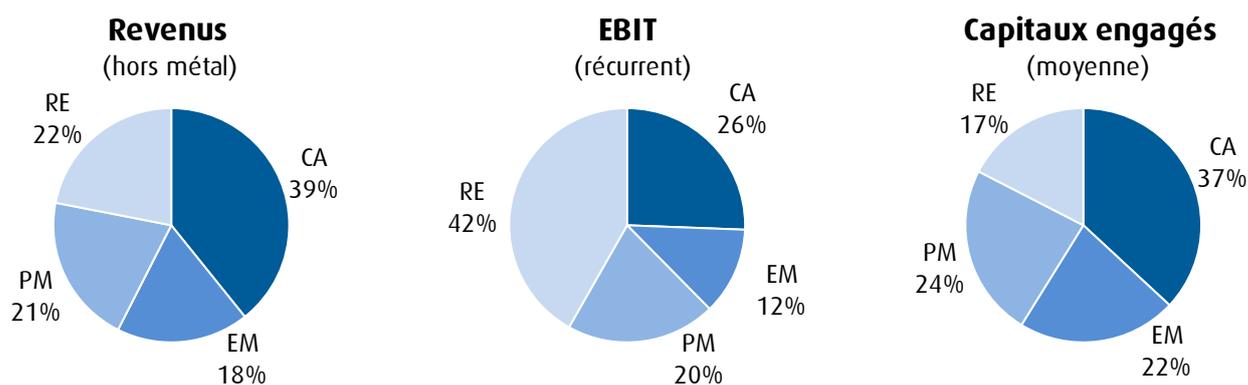
### Chiffres clés par action

(en €/action)

	S1 2013	S2 2013	S1 2014
Nombre total d'actions émises, fin de période	120.000.000	120.000.000	120.000.000
dont actions en circulation	111.414.413	109.771.339	108.557.698
dont actions propres	8.585.587	10.228.661	11.442.302
Nombre moyen d'actions en circulation			
de base	111.920.444	110.660.537	109.224.562
dilué	112.466.665	111.136.443	109.643.150
Bénéfice par action récurrent	1,02	0,93	0,87
Bénéfice par action de base	0,80	0,81	0,75
Bénéfice par action dilué	0,79	0,81	0,74
Dividende*	0,50	0,50	0,50
Cash-flow net avant financement, de base	0,94	0,73	1,09
Total des actifs des activités continuées, fin de période	32,75	32,00	33,70
Capitaux propres, part du Groupe, fin de période	15,60	15,28	15,31

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

### Répartition par segment



CA = Catalysis, EM = Energy Materials, PM = Performance Materials, RE = Recycling, Corporate non inclus

## CATALYSIS

<b>Chiffres clés Catalysis</b> (en € millions)	<b>S1</b> <b>2013</b>	<b>S2</b> <b>2013</b>	<b>S1</b> <b>2014</b>
Chiffre d'affaires total	1.068,1	952,0	1.080,1
Revenus totaux (hors métal)	466,1	427,4	480,4
EBITDA récurrent	62,9	49,8	63,0
EBIT récurrent	44,4	29,0	41,4
dont sociétés associées	1,4	1,1	3,0
EBIT total	44,5	29,2	40,5
Marge opérationnelle récurrente	9,2%	6,5%	8,0%
Frais de recherche & développement	41,7	40,2	42,5
Investissements	27,8	56,6	24,5
Capitaux engagés, fin de période	806,7	809,5	792,3
Capitaux engagés, moyenne	801,1	808,1	800,9
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	11,1%	7,2%	10,3%
Effectifs, fin de période	2.307	2.340	2.390
dont sociétés associées	164	167	167

### Revue et perspectives

Les revenus du business group ont augmenté de 3% en hausse chez Automotive Catalysts, mais en baisse chez Precious Metals Chemistry. L'EBIT récurrent a reculé de 7%, en raison d'une contribution moindre de Precious Metals Chemistry.

Pour le second semestre, l'intensification de la production de catalyseurs HDD et les nouveaux contrats liés à la norme Euro 6 pour les catalyseurs diesel pour poids légers devraient commencer à contribuer aux revenus et à l'EBIT.

### Automotive Catalysts

Les revenus ont augmenté en glissement annuel et les bénéfices ont entamé une reprise par rapport aux faibles niveaux du second semestre 2013. La production automobile mondiale a progressé de 4%, grâce à la confirmation de la reprise des marchés européen et nord-américain, et à une poursuite de la forte croissance en Chine.

En Europe, les revenus et volumes de vente d'Umicore pour les catalyseurs pour véhicules légers sont restés stables en glissement annuel, en raison d'un mix plates-formes temporairement défavorable ; les nouveaux contrats pour les catalyseurs destinés aux véhicules légers diesel conformes à la norme Euro 6 permettront aux ventes d'Umicore de renouer avec la croissance dans la région. Le marché automobile européen a poursuivi sa reprise et a progressé de 5%. La production de catalyseurs HDD à Florange s'accélère comme prévu. La construction d'une troisième ligne HDD à Florange est en bonne voie. La production devrait démarrer d'ici la fin de l'année. Umicore va entamer la construction d'une nouvelle usine à Nowa Ruda (Pologne) pour la production à la fois de catalyseurs pour véhicules légers et poids lourds diesel conformes aux nouvelles réglementations européennes sur les émissions. Le nouveau site devrait être opérationnel début 2016.

Les revenus et volumes d'Umicore en Amérique du Nord sont restés stables, traduisant un mix plates-formes défavorable. Dans cette région, la production automobile a progressé de 5%, les véhicules de petite et moyenne cylindrée continuant à gagner des

parts de marché. Umicore a ressenti l'impact de la baisse de la demande en Amérique du Sud, où la production automobile a chuté de 18% en raison d'un marché globalement morose.

Umicore a une fois encore surpassé la croissance du marché automobile en Chine, en progression de 10%. Cela s'explique surtout par une bonne exposition aux clients internationaux. La production s'accélère à l'usine HDD d'Umicore de Suzhou, suite à l'entrée en vigueur progressive des normes d'émission China IV. De plus, un renforcement des normes d'émissions devrait avoir lieu dans les prochaines années. Umicore n'a pas profité de la croissance intérieure japonaise, mais elle a su développer ses activités avec les grands constructeurs japonais à l'échelle mondiale. Les revenus et volumes de vente d'Umicore ont baissé sur un marché automobile sud-coréen enregistrant une légère croissance en raison de son mix plates-formes spécifique. Ordeg, la coentreprise d'Umicore en Corée du Sud, a débuté la construction d'un nouveau centre de développement technologique à Incheon. Celui-ci devrait être opérationnel à la fin 2015.

La construction du nouveau site indien de production de catalyseurs pour véhicules légers d'Umicore est en cours. Il devrait entrer en service d'ici la fin de l'année.

## Precious Metals Chemistry

Les revenus de la business unit ont baissé par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cela s'explique en grande partie par la contraction du carnet de commandes de précurseurs pour les applications catalytiques, en particulier sur le marché automobile brésilien. La demande de précurseurs destinés aux applications non catalytiques est restée stable par rapport à l'année passée. La demande de composés organiques pour l'industrie chimique et les sciences de la vie a également été stable. Les ventes d'API (Active Pharmaceutical Ingredients, ou principes pharmaceutiques actifs) ont encore enregistré une croissance soutenue et la business unit a décroché de nouveaux contrats dans ce segment.

En Allemagne, la nouvelle usine de production de produits chimiques pour la déposition métallique a été mise en service et la production a commencé. La deuxième ligne de production de précurseurs MOCVD de haute pureté (Metal Organic Chemical Vapour Deposition, dépôt chimique en phase vapeur à partir d'un précurseur organométallique) a débuté et la certification des produits est en cours auprès des clients. La relocalisation des activités américaines sur le nouveau site de Tulsa (Oklahoma) est achevée. Les frais de démarrage de ces investissements ont pesé sur les bénéfices.

## ENERGY MATERIALS

### Chiffres clés Energy Materials

(en € millions)

	S1 2013	S2 2013	S1 2014
Chiffre d'affaires total	402,9	422,8	449,5
Revenus totaux (hors métal)	199,5	203,1	222,6
EBITDA récurrent	26,9	28,3	36,2
EBIT récurrent	12,0	12,8	19,5
dont sociétés associées *	1,7	1,0	1,9
EBIT total	12,0	9,4	15,0
Marge opérationnelle récurrente	5,2%	5,8%	7,9%
Frais de recherche & développement	6,7	9,4	9,5
Investissements	32,9	31,4	12,7
Capitaux engagés, fin de période	479,1	470,2	477,0
Capitaux engagés, moyenne	477,7	474,7	473,6
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	5,0%	5,4%	8,3%
Effectifs, fin de période	2.870	2.884	2.891
dont sociétés associées *	1.059	1.056	1.012

\* Cobalt & Specialty Materials: Ganzhou Yi Hao Umicore Industries Co. Ltd., Jiangmen Chancsun Umicore Industry Co. Ltd., Todini and Co.; Rechargeable Battery Materials: beLife

### Revue et perspectives

Les revenus du business group ont augmenté de 12%, en raison surtout de la croissance des volumes chez Rechargeable Battery Materials et de l'acquisition de Palm Commodities par Cobalt & Specialty Materials. L'EBIT récurrent est aussi en hausse, malgré la pression concurrentielle accrue sur les marges dans plusieurs marchés finaux.

Pour le second semestre, Umicore s'attend à une poursuite de la tendance en termes de revenus, tandis que les marges pourraient encore subir la pression tarifaire dans plusieurs marchés finaux.

### Cobalt & Specialty Materials

Globalement, les revenus ont augmenté en glissement annuel, ce qui s'explique essentiellement par l'acquisition de Palm Commodities en décembre

dernier. Globalement, les bénéfices ont toutefois été inférieurs, en raison de la concurrence accrue sur certains marchés finaux, de la contribution moindre du raffinage du cobalt et du nickel, et aux taux de change défavorables.

Les revenus de Ceramics & Chemicals ont progressé, soutenus par les activités récemment acquises aux États-Unis et par la solide performance des activités de distribution en Europe. L'introduction de nouveaux produits tels que les catalyseurs de polymérisation pour les polyesters et les polyuréthanes et les catalyseurs de raffinage destinés à l'industrie pétrochimique est en bonne voie.

Chez Tool Materials, la demande est restée inchangée sur un marché très concurrentiel.

Les volumes traités par les activités de raffinage du cobalt et du nickel sont légèrement supérieures en glissement annuel. Le mix produits moins favorable a toutefois eu un impact négatif sur les bénéfices.

## Electro-Optic Materials

Les revenus d'Electro-Optic Materials ont augmenté par rapport à la même période de l'année passée, soutenus par une contribution supérieure du recyclage et du raffinage, ainsi que par une hausse des volumes de vente dans certains segments de produits.

Les revenus des activités de substrats en germanium sont conformes à l'année passée. La reprise des ventes de substrats destinés aux applications photovoltaïques a compensé la baisse des volumes dans les applications LED. Sur le marché des substrats, la transition vers des substrats de germanium plus grands et plus rentables est en cours ; Umicore est idéalement positionnée pour tirer parti de cette tendance.

Les revenus des composants optiques ont été supérieurs en glissement annuel, soutenus par une demande accrue en faveur des applications infrarouges commerciales destinés aux marchés automobiles et de la sécurité. La demande de systèmes GASIR® a pris un nouvel essor étant donné sa performance équivalente à celle des produits en germanium et le prix élevé de cet élément. Les marges ont à nouveau bénéficié des récentes mesures de réduction des coûts. Les ventes de flans sont restées mitigées, le marché restant très concurrentiel.

La demande de produits chimiques de haute pureté d'Umicore, notamment le tétrachlorure de germanium utilisé dans le secteur de la fibre optique, a été stable. La business unit a encore étoffé son offre de produits et services dans ce segment afin d'alléger la pression tarifaire.

## Rechargeable Battery Materials

Les revenus et les volumes de vente ont augmenté en glissement annuel. L'augmentation du nombre de nouvelles applications utilisant des batteries Li-ion, telles que l'électroménager, génère davantage de croissance sur l'ensemble du marché.

L'électronique portable reste le principal segment de marché de la technologie Li-ion, malgré un certain ralentissement de la croissance au premier semestre 2014. La demande pour les applications automobiles augmente constamment, avec le lancement de nouveaux modèles de voitures et la hausse progressive des ventes de modèles commercialisés précédemment.

Umicore a encore augmenté ses livraisons de LCO (cobaltite de lithium) pour l'électronique portable haut de gamme, tels les smartphones et les tablettes, bénéficiant de la diversification de sa clientèle et des produits. La technologie brevetée des matériaux cathodiques LCO à haute densité énergétique a été étendue au segment de l'électronique portable. Elle devrait être à l'origine des futures améliorations technologiques.

Les ventes globales de matériaux cathodiques NMC (nickel-manganèse-cobalt) ont reculé en glissement annuel, corollaire d'une baisse des livraisons des matériaux standard utilisés dans les ordinateurs portables traditionnels. Cette tendance s'inscrit dans la stratégie d'Umicore visant à réduire sa présence dans ce segment extrêmement concurrentiel. Les commandes de NMC ont évolué en dents de scie pour les applications automobiles et la pression tarifaire a augmenté en raison de la surcapacité de plusieurs producteurs importants de cellules Li-ion.

De nouveaux projets d'expansion de la capacité de production ont été mis en œuvre en Corée et en Chine afin de répondre à la hausse de la demande du marché. Les essais de production ont commencé dans la nouvelle usine de précurseurs en Corée.

## Thin Film Products

Les revenus ont augmenté en glissement annuel, principalement soutenus par la hausse des revenus liés aux applications pour les revêtements de grande dimension. La demande de cibles rotatives ITO (oxyde d'étain-indium) a encore bénéficié de nouveaux projets d'écrans de grande dimension en Chine. Toutefois, les marges ont encore souffert de la pression tarifaire dans ce segment, ainsi que de l'impact du cours élevé de l'indium. Les revenus des activités Optics and Electronics ont été stables, bien qu'une légère amélioration de la demande du secteur de la microélectronique ait pu être observée vers la fin de la période.

Umicore a créé une coentreprise avec First Rare Materials Co Ltd, un producteur chinois de premier plan de produits à base de métaux mineurs. Cette nouvelle coentreprise produira des cibles de pulvérisation ITO pour des clients basés en Chine et proposera des services de recyclage des cibles usagées. La coentreprise, détenue à 60% par Umicore et à 40% par First Rare Materials Co Ltd, permettra à Umicore de répondre à la demande accrue du marché asiatique des écrans de grande dimension, qui connaît une expansion rapide.

## PERFORMANCE MATERIALS

### Chiffres clés Performance Materials

(en € millions)

	S1 2013	S2 2013	S1 2014
Chiffre d'affaires total	747,4	641,0	667,1
Revenus totaux (hors métal)	263,2	246,6	252,2
EBITDA récurrent	43,0	40,3	46,7
EBIT récurrent	28,6	26,1	33,2
dont sociétés associées *	4,0	5,0	9,4
EBIT total	13,7	11,2	30,2
Marge opérationnelle récurrente	9,3%	8,5%	9,5%
Frais de recherche & développement	5,1	5,7	5,0
Investissements	12,7	16,7	11,0
Capitaux engagés, fin de période	572,0	504,8	527,5
Capitaux engagés, moyenne	572,5	538,4	516,1
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	10,0%	9,7%	12,9%
Effectifs, fin de période	5.565	5.331	5.440
dont sociétés associées *	2.725	2.594	2.663

\* Zinc Chemicals: Rezinal; Building Products: Ieqsa; Element Six Abrasives

### Revue et perspectives

Les revenus de Performance Materials ont accusé un recul de 4% en glissement annuel. L'EBIT récurrent a progressé de 16%, reflétant surtout l'impact des mesures de réduction des coûts précédemment mises en œuvre.

Les tendances du marché ne devraient pas changer au second semestre. L'évolution des revenus et de l'EBIT devraient refléter l'effet saisonnier habituel qui est relativement plus prononcé pour ce business group.

### Building Products

Les volumes de vente et les revenus ont augmenté en glissement annuel, en grande partie en raison de l'hiver relativement plus doux en Europe. Si la demande a été supérieure sur les principaux marchés européens d'Umicore, la tendance a été quelque peu

à la baisse sur les autres marchés. En Amérique du Nord, l'hiver rigoureux a eu une incidence sur le marché de la construction. Dans la région Asie-Pacifique, peu de nouveaux projets ont été lancés.

L'évolution du mix produits a été un peu moins favorable, en raison d'une baisse de la demande de la part des marchés non européens, qui se compose généralement en grande partie de produits prépatinés.

Globalement, les bénéfices ont augmenté, principalement grâce à la contribution du programme de réduction des coûts précédemment annoncé et aux initiatives de productivité, entamées en 2013 et dont le déploiement se poursuit cette année.

La nouvelle usine de produits de traitement de surface de Viviez (France) a officiellement ouvert ses portes en juin. La production s'accélère comme prévu.

## Electroplating

Les revenus et les volumes de vente ont été légèrement inférieurs aux niveaux du premier semestre de l'année passée, une certaine hausse de la demande ayant été observée au deuxième trimestre.

Les ventes de solutions d'argentage pour les LED haute performance ont légèrement chuté par rapport au premier semestre de 2013, où la demande des clients fut particulièrement importante. Toutefois, durant cette période, la demande s'est sensiblement redressée grâce aux nouveaux clients en Asie.

Les volumes de vente pour les applications décoratives ont été légèrement plus élevés en glissement annuel, en raison d'une demande accrue de composés or-cuivre utilisés dans la production d'or rose en bijouterie fantaisie et dans les applications lifestyle. La demande de produits à base de métaux non précieux pour les applications décoratives telles que le placage des boutons et le revêtement des fermetures à glissière est restée stable.

Le carnet de commandes pour les produits à base de métaux précieux utilisés dans les revêtements pour circuits imprimés s'est encore étoffé, en grande partie grâce à l'exposition d'Umicore aux clients automobiles européens.

Umicore crée actuellement une coentreprise avec JCX (Jianmen ChangXin Technology Co., Ltd.), une société chinoise disposant d'un savoir-faire dans le domaine de l'ingénierie et du traitement chimique. Cette coentreprise, qui sera détenue à hauteur de 80% par Umicore et de 20% par JCX, établira une plate-forme complète dédiée au développement, à la recherche, au marketing et à la commercialisation de technologies et produits de traitement de surface de pointe, ainsi que des services techniques connexes à Jiangmen (Chine). Elle permettra à Umicore de satisfaire la demande croissante provenant de ses clients chinois.

## Platinum Engineered Materials

Les revenus et volumes de vente ont reculé en glissement annuel, les bénéfices étant érodés par un mix défavorable.

La demande du secteur verrier a baissé, en grande partie à cause des faibles performances dans le secteur du verre pour écrans, malgré de nouveaux investissements des producteurs chinois de verre

pour écrans à la fin de la période. Les volumes de vente pour les applications de verre technique sont similaires à celles du premier semestre de l'année passée. Plusieurs nouveaux contrats ont permis à Umicore d'augmenter sa part de marché sur ce marché relativement limité et stable. La demande provenant du segment du verre optique est restée mitigée.

La détérioration de la situation politique en Ukraine, l'un des principaux marchés pour la production d'ammoniac, a eu des répercussions très négatives sur les activités de Performance Catalysts. La suspension partielle de l'approvisionnement en gaz naturel russe à l'Ukraine a contraint les clients produisant de l'ammoniac pour le secteur des engrais à fermer temporairement leurs usines de production et à reporter leurs commandes de toiles en platine, utilisées dans le processus de production.

## Technical Materials

Les revenus sont en recul en glissement annuel en raison de volumes de vente globalement inférieurs. Le ralentissement économique au Brésil en particulier a entraîné le report ou l'annulation de nombreuses commandes.

Les volumes de vente de matériaux de contact et électriques pour les applications moyenne tension se sont repliés, principalement en raison d'une demande temporairement plus faible pour des chantiers d'infrastructures électriques en Asie. Le carnet de commandes des matériaux de contact pour les applications basse tension a été stable, la faiblesse de la demande au Brésil étant compensée par une demande accrue en Amérique du Nord et en Europe.

Globalement, la demande de produits de soudure est restée faible. La hausse des ventes aux clients automobiles européens a compensé les ventes plus faibles au Brésil et en Chine, où la concurrence locale s'intensifie encore. En Amérique du Nord, les ventes sont restées stables. L'introduction du nouveau produit BlueBrazé™ a bien progressé : les premières commandes ont été reçues et la certification est en cours avec d'autres clients dans le monde.

## Zinc Chemicals

Les revenus sont restés stables en glissement annuel et les bénéfices ont augmentés en raison de la mise en œuvre efficace des mesures de réduction des coûts et de l'augmentation des primes dans plusieurs

marchés finaux. Les marges de recyclage se sont toutefois contractées, car la pénurie de résidus zincifères met encore les prix sous pression.

Les volumes de vente de poudres fines de zinc utilisées dans les peintures anticorrosion se sont redressés, après un ralentissement au second semestre de 2013. Les ventes de matériaux pour les applications chimiques ont bien progressé, Umicore gagnant des parts de marché sur un marché des agents blanchissants relativement stable, la poudre de zinc étant utilisée comme agent réducteur.

Les volumes de vente d'oxydes de zinc sont restés relativement stables en glissement annuel, la demande supérieure du secteur américain des peintures et de l'industrie européenne des pneus étant neutralisée par le repli de la demande du secteur de la céramique. Les ventes d'oxyde de zinc nano (Zano®) progressent et Umicore développe actuellement sa capacité de production à Olen (Belgique) afin de satisfaire la demande pour ce produit.

La hausse de la demande de poudres de zinc utilisées dans les batteries primaires sur les marchés européen et américain a fait progresser les volumes de vente en glissement annuel et a par conséquent fait grimper les primes moyennes.

La construction d'une nouvelle usine de production de poudres fines de zinc de haute qualité et de recyclage des résidus zincifères a débuté à Changsha (Chine). Sa mise en service est prévue pour le milieu de l'année 2015. La capacité de production de poudre de zinc supplémentaire en Malaisie a démarré au

deuxième trimestre et la production est en cours d'accélération.

## Element Six Abrasives

Le premier semestre 2014 a poursuivi sur la lancée du second semestre de l'année passée ; les revenus et les volumes de vente ont globalement bien progressé, même si le démarrage avait été plus lent en 2013. Les bénéfices ont également augmenté, reflétant l'évolution favorable du mix produits et tirant encore parti des ajustements de périmètre ainsi que des mesures de réduction des coûts associées prises les années précédentes.

Chez Element Six Abrasives, les ventes de la plupart des groupes de produits ont bénéficié des investissements accrus dans l'innovation, ce qui a dopé les performances de la gamme de produits axée sur les solutions de pointe personnalisées. Les ventes de produits destinés au forage pétrolier et gazier et à l'usinage de précision, en particulier ont progressé, car Element Six Abrasives a su gagner des parts de marché avec ses nouveaux produits et ses principaux clients sur un marché relativement stable. Néanmoins, les ventes de produits à base de carbures utilisés dans la construction routière ont péniblement démarré l'année, en grande partie à cause du déstockage pratiqué par les clients et d'un hiver rude en Amérique du Nord.

Element Six Abrasives a décidé de fermer son usine de production de Robertsfors (Suède) et de consolider ses activités sur les sites de Shannon (Irlande) et Springs (Afrique du Sud).

## RECYCLING

<b>Chiffres clés Recycling</b> (en € millions)	<b>S1 2013</b>	<b>S2 2013</b>	<b>S1 2014</b>
Chiffre d'affaires total	3.776,0	2.887,3	2.638,7
Revenus totaux (hors métal)	307,4	282,8	268,2
EBITDA récurrent	126,8	121,9	93,0
EBIT récurrent	102,5	97,0	67,6
EBIT total	98,4	101,6	63,0
Marge opérationnelle récurrente	33,3%	34,3%	25,2%
Frais de recherche & développement	10,0	8,4	10,6
Investissements	32,7	54,3	19,3
Capitaux engagés, fin de période	323,3	397,2	357,2
Capitaux engagés, moyenne	325,3	360,2	377,2
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	63,0%	53,9%	35,8%
Effectifs, fin de période	2.366	2.345	2.340

### Revue et perspectives

Les revenus et l'EBIT récurrent de Recycling se sont repliés respectivement de 13% et 34%, à cause de l'impact de la baisse des prix des métaux

Les résultats du business group au second semestre dépendront largement de la capacité disponible et des volumes traités par l'usine d'Hoboken après la fermeture prévue cet été. Selon les estimations actuelles, la performance devrait être globalement similaire à celle du premier semestre.

### Precious Metals Refining

Les revenus et les bénéfices ont diminué par rapport à la même période de 2013, surtout à cause de l'impact de la baisse des prix des métaux précieux. Cela a été flagrant pour la plupart des métaux précieux (bien que le prix de l'or et du platine aient montré des signes de reprise au deuxième trimestre) et pour certains métaux spéciaux tels que le sélénium et le tellure. Les autres raisons expliquant la baisse des revenus sont la légère baisse des volumes traités et un mix d'approvisionnement moins favorable.

L'apport de matériaux est resté assez stable en glissement annuel, mais le mix a été moins favorable à la fois pour les sous-produits industriels et les matériaux en fin de vie, malgré des tendances plus positives observées à la fin de la période. L'approvisionnement en déchets électroniques a augmenté, bien que la disponibilité des déchets électroniques complexes, plus riches ait quelque peu diminué. Le marché des catalyseurs automobiles usagés est resté très concurrentiel.

Les volumes traités ont été légèrement inférieurs au premier semestre de 2013. Cela s'explique par les travaux d'ingénierie préparatoires et les tests menés au niveau de différentes étapes du processus d'Hoboken avant l'expansion prévue. Ces travaux ont réduit la capacité de traitement des filières d'approvisionnement existantes.

Le permis d'extension de capacité a été accordé à Hoboken ; Umicore poursuit le dialogue avec les parties prenantes locales afin de répondre aux questions qui subsistent. La plupart des investissements d'expansion devraient être réalisés durant les fermetures pour maintenance au cours des 18 prochains mois.

## Precious Metals Management

Les revenus de la business unit ont baissé en glissement annuel, malgré une légère hausse de la demande provenant de l'industrie automobile en livraisons physiques de métaux précieux.

La demande de lingots d'investissement en or et en argent a sensiblement chuté, l'argent affichant le repli le plus marqué. Avec en toile de fond cette tendance à la baisse des prix de l'or et de l'argent, les investisseurs sont à la recherche d'autres solutions d'investissement. La contribution de l'activité de négoce est également en berne en raison du recul du prix de la plupart des métaux et de la volatilité défavorable sur le marché, sauf pour le palladium.

## Battery Recycling

Umicore a intensifié sa collaboration avec les constructeurs de véhicules électriques (hybrides) en vue de recycler les batteries rechargeables usagées et poursuit l'optimisation de ses processus sur ce créneau de développement à long terme.

## Jewellery & Industrial Metals

Les revenus de la business unit ont baissé en glissement annuel ; la hausse des volumes de vente et des revenus des activités produit n'a pas su compenser une contribution inférieure de l'activité de recyclage. Les volumes de raffinage se sont tassés en

glissement annuel, la baisse des prix des métaux précieux ayant réduit la disponibilité globale des résidus pour le recyclage. Les volumes de déchets aurifères disponibles ont été bien inférieurs à l'année passée, bien que les premiers signes d'une stabilisation aient été observés. Les volumes de résidus à base d'argent et de platinoïdes ont assez bien résisté.

Les volumes de vente pour les applications industrielles à base d'argent ont profité de la hausse de la demande des industries automobile et chimique. Le carnet de commandes pour le secteur de la joaillerie s'est à nouveau redressé avec des améliorations observées à la fois dans le segment fantaisie et dans le segment haut de gamme qui travaille l'or et les platinoïdes. La demande de produits d'investissement a été mitigée. Le carnet de commandes pour les flans en argent destinés à la frappe de monnaies s'est étoffé, tandis que la demande de lingots d'or et d'argent émanant des investisseurs est restée mitigée en raison d'un accroissement de la concurrence sur ce marché.

L'expansion des capacités de raffinage de l'argent à Manaus (Brésil) est terminée et la production a démarré. L'expansion des activités de Pforzheim progresse bien et la production devrait démarrer au troisième trimestre. La business unit améliore encore sa capacité de recyclage de l'argent en Thaïlande afin de satisfaire la demande d'une large clientèle en Asie.

## CORPORATE & ÉLÉMENTS DU GROUPE

<b>Chiffres clés Corporate</b> (en € millions)	<b>S1</b> <b>2013</b>	<b>S2</b> <b>2013</b>	<b>S1</b> <b>2014</b>
EBITDA récurrent	-19,4	-18,0	-17,8
EBIT récurrent	-24,5	-23,8	-23,5
dont sociétés associées *	-1,1	-1,4	-1,1
EBIT total	-34,6	-25,4	-23,4
Frais de recherche & développement	7,8	5,5	6,3
Investissements	5,5	9,0	4,7
Capitaux engagés, fin de période	54,9	51,9	41,8
Capitaux engagés, moyenne	71,1	53,4	46,8
Effectifs, fin de période	1.172	1.157	1.148
dont sociétés associées *	49	50	48

\* SolviCore

### Revue du Groupe

Les charges totales du Groupe se sont établies à un niveau similaire à celui du premier semestre 2013.

### Recherche et développement

Les dépenses de R&D des sociétés entièrement consolidées ont été relativement stables. La majorité des dépenses de R&D liées aux processus ont été consacrées aux technologies de recyclage, compte tenu de l'expansion prévue d'Hoboken (Belgique). Les dépenses en R&D liées aux produits ont augmenté chez Automotive Catalysts couvrant les activités des nouveaux centres d'essai à Suzhou (Chine) et Tokoname (Japon).

Les dépenses totales se sont établies à € 74 millions, soit 6% des revenus. Dans ce total, les frais de développement capitalisés faisant partie de ce montant total, se sont élevés à € 6 millions.

### Employés et sécurité

Le nombre total de travailleurs a progressé de 14.057 fin 2013 à 14.209 au premier semestre. Les effectifs employés dans les sociétés entièrement consolidées ont augmenté de 129 personnes, essentiellement à la suite des récents investissements chez Automotive Catalysts et de l'acquisition de Palm Commodities par Cobalt & Specialty Materials. Le nombre de travailleurs dans les sociétés associées a augmenté de 23, principalement en raison de l'ouverture du nouveau Global Innovation Centre d'Element Six à Oxford (Royaume-Uni).

Le nombre d'accidents avec arrêt de travail a été de 20 au premier semestre, contre 23 pour la même période en 2013. Le taux de fréquence est donc de 2,29 (contre 2,7 en 2013) et le taux de gravité de 1,78 (contre 0,08 en 2013). En janvier 2014, un accident survenu sur le site d'Umicore à Olen (Belgique) a coûté la vie à deux travailleurs. Outre les initiatives en place en matière de sécurité, Umicore a lancé un projet d'intensification de la sécurité des procédés sur tous les sites industriels du groupe par l'intégration pragmatique de pratiques d'excellence en la matière dans les systèmes de gestion existants.

## REVUE FINANCIÈRE

### Éléments non récurrents et IAS 39

Les éléments non récurrents ont eu un impact négatif de € 9 millions sur l'EBIT. Les coûts de restructuration se sont élevés à € 11 millions, la majorité étant liée à la fermeture de l'usine d'Element Six Abrasives à Robertsfors (Suède) et aux mesures de réduction des coûts chez Energy Materials. Umicore a également comptabilisé des provisions environnementales de € 3 millions. Les réévaluations de valeurs sur stock permanent, résultant d'une hausse des prix des métaux, ont eu un impact positif de € 6 millions. L'impact de ces charges non récurrentes sur le résultat net (part du Groupe) était de € 10 millions.

Les règles comptables IAS 39 ont exercé un effet négatif de € 4 millions sur l'EBIT et 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

Les charges financières nettes récurrentes se sont établies à € 15 millions, soit une hausse de € 4 millions par rapport au premier semestre 2013. La différence est principalement imputable à la hausse des effets négatifs des taux de changes. Le taux d'intérêt net moyen pondéré pour la période est resté stable à 1,26%.

La charge fiscale récurrente sur la période s'est élevée à € 25 millions. Le taux d'imposition récurrent réel global s'est établi à 22,2%, contre 23,3% en 2013.

### Flux de trésorerie

Le cash-flow d'exploitation a atteint € 203 millions comprenant une diminution du besoin en fonds de roulement de € 33 millions.

Les dépenses d'investissement ont atteint € 72 millions. La grande majorité des investissements concerne des projets d'expansions en cours chez Catalysis afin que les catalyseurs pour véhicules

légers et pour poids lourds soient conformes à la nouvelle législation en matière d'émissions. Ce montant couvre également, chez Recycling, les travaux préparatoires à l'extension de capacité de l'usine d'Hoboken.

Le cash-flow net avant financement a légèrement augmenté en glissement annuel pour atteindre à € 119 millions. La variation de la trésorerie nette totale pour la période s'élevait à € 25 millions, comprenant € 108 millions en cash rendus aux actionnaires sous forme de rachat d'actions et de dividendes, ce qui correspond à 53% du cash-flow d'exploitation.

### Dettes financières

Au 30 juin 2014, la dette financière nette d'Umicore s'élevait à € 202 millions contre € 215 millions au début de l'année. Les capitaux propres s'élevaient à € 1.706 millions, ce qui résulte en un gearing (dette nette / (dette nette + capitaux propres)) de 10,6%. Le ratio dette nette sur EBITDA récurrent s'élevait à 0,5 x.

### Dividende et actions

Conformément à la politique en matière de dividende, 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 2013. L'acompte sur dividende sera payé le 4 septembre 2014.

Durant le premier semestre, Umicore a racheté 1.540.000 actions propres et détient actuellement 11.437.302 actions. En tenant compte du bilan fort de l'entreprise et des flux de trésorerie solides, le Conseil d'administration a décidé de proposer l'annulation de 8 millions d'actions, ce qui permettra de poursuivre le programme de rachat d'actions. Cette proposition sera soumise à l'approbation des actionnaires durant une assemblée générale extraordinaire qui sera convoquée prochainement.

## Rapport du Commissaire sur l'examen limité de l'information financière consolidée intérimaire résumée pour la période close le 30 juin 2014

### 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 2014, le compte de résultats consolidé, l'état consolidé des profits et pertes reconnus directement dans les capitaux propres, l'état de l'évolution des capitaux propres consolidés 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 "Examen limité d'information financière intermédiaire mise en œuvre par l'auditeur indépendant de l'entité". 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 contrôle plénier conduit en conformité avec les 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 contrôle plénier 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 2014

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 2014. Les commentaires relatifs à la performance globale du Groupe repris entre les pages 1 et 14 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 2014

Marc Grynberg  
Administrateur délégué

## INFORMATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE INTERIMAIRE RÉSUMÉE POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN 2014

<b>Compte de résultats consolidé</b> (en € millions)	<b>S1</b> <b>2013</b>	<b>S2</b> <b>2013</b>	<b>S1</b> <b>2014</b>
Chiffre d'affaires	5.390,0	4.429,3	4.355,4
Autres produits d'exploitation	29,1	47,1	23,6
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>5.419,1</b>	<b>4.476,4</b>	<b>4.379,0</b>
Approvisionnements et matières premières	-4.616,6	-3.728,1	-3.627,8
Rémunérations et avantages sociaux	-365,6	-341,6	-362,5
Amortissements et réductions de valeur	-77,8	-92,1	-81,6
Autres charges d'exploitation	-217,0	-194,2	-189,8
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-5.276,9</b>	<b>-4.355,9</b>	<b>-4.261,7</b>
Produits / pertes des investissements financiers	-3,2	1,1	0,4
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>139,0</b>	<b>121,6</b>	<b>117,7</b>
Produits financiers	3,1	1,2	2,5
Charges financières	-8,8	-10,3	-9,9
Résultat de change	-6,1	-2,0	-9,4
Résultat des sociétés mises en équivalence	-5,0	4,5	7,6
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>122,2</b>	<b>114,9</b>	<b>108,6</b>
Impôts sur le résultat	-30,0	-22,4	-22,8
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>92,2</b>	<b>92,6</b>	<b>85,7</b>
dont part des minoritaires	3,1	2,7	4,3
dont part du Groupe	89,1	89,9	81,5
<b>(en € / action)</b>			
Bénéfice par action, de base, total	0,80	0,81	0,75
Bénéfice par action, dilué, total	0,79	0,81	0,74
Dividende par action	0,50	0,50	0,50

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

(en € millions)

	S1 2013	S2 2013	S1 2014
<b>Résultat de la période</b>	92,2	92,6	85,7
<b>Autres éléments du résultat global non reclassifiables par le résultat</b>			
Mouvements des avantages postérieurs à l'emploi, découlant de changements d'hypothèses actuarielles	-11,0	9,7	-20,1
Mouvements des impôts différés reconnus directement dans les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres	3,3	-2,0	6,0
<b>Autres éléments du résultat global potentiellement reclassifiables par le résultat</b>			
Mouvements des réserves pour actifs financiers disponibles à la vente	-6,6	-5,5	-0,6
Mouvements des réserves de couvertures stratégiques	12,7	-10,7	-8,2
Mouvements des impôts différés reconnus directement dans les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres	-4,5	4,0	2,9
Mouvements des écarts de conversion	-24,2	-37,4	23,2
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-30,3	-41,9	3,2
<b>Résultat global de la période</b>	61,9	50,7	88,9
dont part des minoritaires	0,9	-0,4	6,8
dont part du Groupe	61,0	51,1	82,1

Les impôts différés reconnus en autres éléments du résultat sont relatifs aux réserves de couvertures stratégiques pour € 2,9 millions et aux réserves pour avantages postérieurs à l'emploi pour € 6,0 millions.

<b>Bilan consolidé</b> (en € millions)	<b>30 / 06</b> <b>2013</b>	<b>31 / 12</b> <b>2013</b>	<b>30 / 06</b> <b>2014</b>
<b>Actifs long terme</b>	1.474,6	1.551,2	1.558,1
Immobilisations incorporelles	202,8	218,3	216,8
Immobilisations corporelles	935,2	998,6	1.000,1
Participations mises en équivalence	199,7	201,4	200,3
Actifs financiers disponibles à la vente	27,4	21,2	20,5
Prêts octroyés	5,0	5,0	5,0
Créances commerciales et autres créances	16,4	16,3	16,8
Impôts différés actifs	88,0	90,5	98,5
<b>Actifs court terme</b>	2.174,5	1.961,1	2.100,6
Prêts accordés par l'entreprise	5,0	5,9	6,5
Stocks	1.114,5	1.106,3	1.094,8
Créances commerciales et autres créances	927,0	716,4	847,2
Impôts à récupérer	23,1	33,2	28,0
Liquidités et quasi-liquidités	104,9	99,2	124,1
<b>Total de l'actif</b>	<b>3.649,1</b>	<b>3.512,3</b>	<b>3.658,6</b>
<b>Capitaux propres</b>	1.785,4	1.723,4	1.706,1
Capitaux propres - Part du Groupe	1.737,8	1.677,1	1.661,8
Capital et primes d'émission	502,9	502,9	502,9
Résultats reportés et réserves	1.611,3	1.647,4	1.674,3
Ecart de conversion et autres réserves	-128,3	-167,4	-163,2
Actions détenues en propre	-248,1	-305,7	-352,2
Intérêts minoritaires	47,6	46,3	44,3
<b>Passifs long terme</b>	453,5	439,1	478,9
Provisions pour avantages sociaux	274,6	267,8	287,6
Dettes financières	22,6	26,4	57,2
Dettes commerciales et autres dettes	13,6	12,9	23,8
Impôts différés passifs	31,0	28,2	14,7
Provisions	111,7	103,7	95,6
<b>Passifs court terme</b>	1.410,3	1.349,8	1.473,7
Dettes financières	272,4	287,8	269,3
Dettes commerciales et autres dettes	1.055,9	966,8	1.111,8
Impôts à payer	46,9	64,7	65,0
Provisions	35,1	30,5	27,6
<b>Total passif</b>	<b>3.649,1</b>	<b>3.512,3</b>	<b>3.658,6</b>

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

(en € millions)

	Capital & primes d'émission	Résultats reportés	Ecarts de conversion & autres réserves	Action détenus en propre	Intérêts minoritaires	Total des fonds propres
<b>Solde au début de la période S1 2013</b>	502,9	1.577,7	-102,0	-226,8	54,1	1.805,8
Résultat de la période	-	89,1	-	-	3,1	92,2
Autres éléments du résultat global	-	-	-28,1	-	-2,2	-30,3
Résultat global de la période	-	89,1	-28,1	-	0,9	61,9
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	4,3	-	-	4,3
Réduction de capital	-	-	-	-	-5,8	-5,8
Modification des règles comptables	-	0,4	-2,5	-	-	-2,1
Dividendes	-	-55,9	-	-	-1,7	-57,5
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	-21,2	-	-21,2
<b>Solde à la fin de la période S1 2013</b>	502,9	1.611,3	-128,3	-248,1	47,6	1.785,4
Résultat de la période	-	89,9	-	-	2,7	92,6
Autres éléments du résultat global	-	-	-38,8	-	-3,1	-41,9
Résultat global de la période	-	89,9	-38,8	-	-0,4	50,7
Modification des règles comptables	-	0,1	1,2	-	-	1,3
Dividendes	-	-55,5	-	-	-2,1	-57,6
Transferts	-	1,5	-1,5	-	-	-
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	-57,6	-	-57,6
Autres mouvements	-	-	-	-	0,1	0,1
Variation de périmètre	-	-	-	-	1,1	1,1
<b>Solde à la fin de la période S2 2013</b>	502,9	1.647,4	-167,4	-305,7	46,3	1.723,4

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

(en € millions)

	Capital & primes d'émission	Résultats reportés	Ecarts de conversion & autres réserves	Action détenus en propre	Intérêts minoritaires	Total des fonds propres
<b>Solde au début de la période S1 2014</b>	502,9	1.647,4	-167,4	-305,7	46,3	1.723,4
Résultat de la période	-	81,5	-	-	4,3	85,7
Autres éléments du résultat global	-	-	0,6	-	2,6	3,2
Résultat global de la période	-	81,5	0,6	-	6,8	88,9
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	3,6	-	-	3,6
Réduction de capital	-	-	-	-	-5,7	-5,7
Dividendes	-	-54,5	-	-	-3,2	-57,7
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	-46,5	-	-46,5
<b>Solde à la fin de la période S1 2014</b>	502,9	1.674,3	-163,2	-352,2	44,3	1.706,1

**Tableau de flux de trésorerie**

(en € millions)

	S1 2013	S2 2013	S1 2014
Résultat des activités continuées	92,2	92,6	85,7
Ajustement pour résultat des sociétés mises en équivalence	5,0	-4,5	-7,6
Ajustement pour transactions non-cash	106,0	82,6	68,5
Ajustement pour éléments à présenter séparément ou à reclasser en trésorerie d'investissement ou en trésorerie de financement	31,1	20,7	23,7
Variation du besoin en fonds de roulement	-0,4	97,2	33,2
Cash-flow d'exploitation	234,0	288,6	203,5
Dividendes reçus	5,3	9,9	10,7
Taxes payées durant la période	-15,3	-22,2	-28,4
Subsides perçus	0,4	0,1	10,6
<b>Variation de la trésorerie d'exploitation nette</b>	<b>224,4</b>	<b>276,3</b>	<b>196,3</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles	-108,5	-158,2	-69,9
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-11,3	-15,6	-8,7
Acquisition de participations consolidées, net des liquidités acquises	-	-22,0	-
Acquisition/ augmentation de capital dans sociétés associées et joint-ventures	-	-7,6	-
Prises de participation complémentaires dans les sociétés du Groupe	-	-	-
Acquisition d'immobilisations financières	-0,2	-	-
Nouveaux prêts accordés	-0,1	-1,1	-0,5
Sous-total des acquisitions	-120,1	-204,5	-79,1
Cession d'immobilisations corporelles	0,9	6,9	1,0
Cession d'immobilisations incorporelles	0,1	1,7	0,2
Cession d'immobilisations financières	-	-	0,3
Sous-total des cessions	1,1	8,6	1,4
<b>Variation de la trésorerie d'investissement</b>	<b>-119,0</b>	<b>-195,8</b>	<b>-77,7</b>
Changement de capital des minoritaires	-5,8	-	-5,7
Ventes (achats) d'actions détenues en propre	-21,2	-57,6	-46,5
Intérêts reçus	2,8	1,2	1,7
Intérêts payés	-2,8	-3,9	-2,8
Nouveaux emprunts et remboursements	-57,1	18,6	12,0
Dividendes versés aux actionnaires Umicore	-59,3	-52,1	-53,8
Dividendes versés aux minoritaires	-1,7	-2,1	-3,2
<b>Variation de la trésorerie de financement</b>	<b>-145,1</b>	<b>-95,9</b>	<b>-98,4</b>
Impact des variations de change	13,2	9,2	4,8
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>-26,5</b>	<b>-6,2</b>	<b>25,1</b>
<b>Situation nette de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>131,0</b>	<b>104,5</b>	<b>98,3</b>
<b>Situation nette de trésorerie à la clôture</b>	<b>104,5</b>	<b>98,3</b>	<b>123,4</b>
dont liquidités et quasi-liquidités	104,9	99,2	124,1
dont découverts bancaires	-0,4	-0,9	-0,6

## ANNEXES À L'INFORMATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE INTERIMAIRE RÉSUMÉE POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN 2014

### Annexe 1: Base de la préparation

Les comptes consolidés condensés intermédiaires clôturés au 30 juin 2014 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 2013 tels que publiés dans le Rapport 2013 aux actionnaires et à la société.

La publication de ces comptes intermédiaires condensés a été autorisée par le Conseil d'Administration du 30 juillet 2014.

### 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 2013, sauf comme détaillé ci-dessous.

La norme IFRS 11 sur les partenariats est d'application pour les périodes annuelles à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2014 et n'a pas été adoptée de façon anticipative par le Groupe.

IFRS 11 a été appliquée au 30 juin 2014. Selon l'exercice réalisé, nous avons conclu que les partenariats d'Umicore étaient des coentreprises et non pas des activités communes. Ceci signifie que, comme par le passé, ces partenariats sont comptabilisés en appliquant la méthode de la mise en équivalence. Par conséquent, l'impact d'IFRS 11 pour le Groupe est nul.

### Annexe 3: Information sectorielle

**Information sectorielle condensée S1 2013**

(en € millions)

	Catalysis	Energy Materials	Perfor- mance Materials	Recycling	Corporate & Non- affectés	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires total	1.068,1	402,9	747,4	3.776,0	15,5	-620,0	5.390,0
dont chiffre d'affaires externe	1.049,6	398,8	672,0	3.254,0	15,5	-	5.390,0
dont chiffre d'affaires intersectoriel	18,6	4,1	75,4	522,0	-	-620,0	-
Revenus* total	466,1	199,5	263,2	307,4	-	-3,2	1.233,1
dont revenus* externes	465,8	199,5	263,2	304,6	-	-	1.233,1
dont revenus intersectoriels	0,4	-	-	2,8	-	-3,2	-
EBIT récurrent	44,4	12,0	28,6	102,5	-24,5	-	162,9
dont du résultat d'exploitation	42,9	10,3	24,6	102,5	-23,4	-	156,9
dont d'entreprises mises en équivalence	1,4	1,7	4,0	-	-1,1	-	6,1
EBIT non récurrent	-	0,6	-13,7	0,4	-10,1	-	-22,8
dont du résultat d'exploitation	-	0,6	-3,5	0,4	-10,1	-	-12,6
dont d'entreprises mises en équivalence	-	-	-10,3	-	-	-	-10,3
Effet IAS 39 sur l'EBIT	0,1	-0,6	-1,1	-4,5	-	-	-6,1
dont du résultat d'exploitation	-0,1	-0,6	-0,1	-4,5	-	-	-5,4
dont d'entreprises mises en équivalence	0,3	-	-1,1	-	-	-	-0,8
EBIT total	44,5	12,0	13,7	98,4	-34,6	-	134,0
dont du résultat d'exploitation	42,8	10,3	21,0	98,4	-33,5	-	139,0
dont d'entreprises mises en équivalence	1,7	1,7	-7,3	-	-1,1	-	-5,0
Investissements	27,8	32,9	12,7	32,7	5,5	-	111,6
Amortissements	18,6	14,9	14,4	24,3	5,1	-	77,3

\* Revenus hors métal

**Information sectorielle condensée S2 2013**

(en € millions)

	Catalysis	Energy Materials	Perfor- mance Materials	Recycling	Corporate & Non- affectés	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires total	952,0	422,8	641,0	2.887,3	17,5	-491,4	4.429,3
dont chiffre d'affaires externe	941,0	421,3	584,6	2.464,9	17,5	-	4.429,3
dont chiffre d'affaires intersectoriel	11,1	1,5	56,4	422,4	-	-491,4	-
Revenus* total	427,4	203,1	246,6	282,8	-	-2,9	1.157,0
dont revenus* externes	427,0	203,1	246,6	280,3	-	-	1.157,0
dont revenus intersectoriels	0,4	-	-	2,5	-	-2,9	-
EBIT récurrent	29,0	12,8	26,1	97,0	-23,8	-	141,0
dont du résultat d'exploitation	27,9	11,7	21,0	97,0	-22,4	-	135,2
dont d'entreprises mises en équivalence	1,1	1,0	5,0	-	-1,4	-	5,8
EBIT non récurrent	-0,3	-4,2	-15,9	1,4	-1,6	-	-20,6
dont du résultat d'exploitation	-0,3	-4,2	-13,4	1,4	-1,6	-	-18,1
dont d'entreprises mises en équivalence	-	-	-2,5	-	-	-	-2,6
Effet IAS 39 sur l'EBIT	0,6	0,8	1,0	3,2	-	-	5,6
dont du résultat d'exploitation	0,4	0,8	-0,1	3,2	-	-	4,4
dont d'entreprises mises en équivalence	0,2	-	1,1	-	-	-	1,3
EBIT total	29,2	9,4	11,2	101,6	-25,4	-	126,0
dont du résultat d'exploitation	28,0	8,4	7,6	101,6	-24,0	-	121,6
dont d'entreprises mises en équivalence	1,2	1,0	3,6	-	-1,4	-	4,5
Investissements	56,6	31,4	16,7	54,3	9,0	-	168,0
Amortissements	20,9	15,6	14,3	24,8	5,8	-	81,3

\* Revenus hors métal

**Information sectorielle condensée S1 2014**

(en € millions)

	Catalysis	Energy Materials	Perfor- mance Materials	Recycling	Corporate & Non- affectés	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires total	1.080,1	449,5	667,1	2.638,7	12,2	-492,1	4.355,4
dont chiffre d'affaires externe	1.073,3	447,3	628,3	2.194,3	12,2	-	4.355,4
dont chiffre d'affaires intersectoriel	6,8	2,1	38,8	444,4	-	-492,1	-
Revenus* total	480,4	222,6	252,2	268,2	-	-2,9	1.220,5
dont revenus* externes	480,0	222,6	252,1	265,9	-	-	1.220,5
dont revenus intersectoriels	0,4	-	0,1	2,3	-	-2,9	-
EBIT récurrent	41,4	19,5	33,2	67,6	-23,5	-	138,3
dont du résultat d'exploitation	38,4	17,6	23,8	67,6	-22,4	-	125,1
dont d'entreprises mises en équivalence	3,0	1,9	9,4	-	-1,1	-	13,3
EBIT non récurrent	0,7	-3,0	-3,6	-3,5	0,1	-	-9,4
dont du résultat d'exploitation	0,6	-3,0	1,9	-3,5	0,1	-	-4,0
dont d'entreprises mises en équivalence	-	-	-5,5	-	-	-	-5,4
Effet IAS 39 sur l'EBIT	-1,6	-1,6	0,6	-1,1	-	-	-3,6
dont du résultat d'exploitation	-1,1	-1,6	0,3	-1,1	-	-	-3,4
dont d'entreprises mises en équivalence	-0,4	-	0,3	-	-	-	-0,2
EBIT total	40,5	15,0	30,2	63,0	-23,4	-	125,3
dont du résultat d'exploitation	37,9	13,1	26,0	63,0	-22,3	-	117,7
dont d'entreprises mises en équivalence	2,7	1,9	4,2	-	-1,1	-	7,6
Investissements	24,5	12,7	11,0	19,3	4,7	-	72,2
Amortissements	21,6	19,9	13,5	25,4	5,7	-	86,1

\* Revenus hors métal

## Annexe 4: Résultats non-récurrents et impact IAS 39 inclus dans les résultats

<b>Impact d'IAS 39 &amp; ses éléments non-récurrents</b> (en € millions)	<b>Continué total</b>	<b>dont: Récurrent</b>	<b>Non- récurrent</b>	<b>effet IAS 39</b>
<b>S1 2013</b>				
Résultat d'exploitation	139,0	156,9	-12,6	-5,4
dont produits d'autres investissements financiers	-3,2	-0,4	-2,8	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	-5,0	6,1	-10,3	-0,8
EBIT	134,0	162,9	-22,8	-6,1
Coûts financiers	-11,8	-11,4	-	-0,4
Impôts	-30,0	-33,8	2,3	1,6
Résultat net	92,2	117,7	-20,6	-4,9
dont part des minoritaires	3,1	3,1	0,1	-0,1
dont part du Groupe	89,1	114,6	-20,6	-4,9
<b>S2 2013</b>				
Résultat d'exploitation	121,6	135,2	-18,1	4,4
dont produits d'autres investissements financiers	1,1	1,0	0,2	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	4,5	5,8	-2,6	1,3
EBIT	126,0	141,0	-20,6	5,6
Coûts financiers	-11,1	-11,4	-	0,3
Impôts	-22,4	-23,6	2,5	-1,3
Résultat net	92,6	106,0	-18,2	4,7
dont part des minoritaires	2,7	2,6	0,1	-
dont part du Groupe	89,9	103,4	-18,2	4,7
<b>S1 2014</b>				
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	-9,7	-3,6

L'impact négatif des éléments non-récurrents sur l'EBIT est de € 9 millions. Les éléments relatifs à des restructurations s'élèvent à € 11 millions et sont principalement liés à la fermeture annoncée d'une usine de production d'Element Six Abrasives à Roberfors (Suède) ainsi qu'à la mise en place de mesures de réduction des coûts chez Energy Materials. Umicore a aussi enregistré des provisions environnementales supplémentaires pour € 3 millions principalement liées aux investissements dans les capacités d'expansion à Hoboken. La revalorisation du stock permanent métal a eu un impact positif de € 6 millions en raison de prix en augmentation pour certains métaux. L'impact non-récurrent sur le résultat net (part du Groupe) est de € 10,0 millions.

L'effet négatif de l'IAS 39 sur l'EBIT s'élève à € 4 millions. 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.

## Annexe 5: Paiements fondés sur des actions

Une charge de € 3,6 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 2014.

## Annexe 6: Instruments financiers

Le montant de € -8,2 millions de variation des réserves pour couvertures stratégiques se décompose en € -8,8 millions pour des contrats à terme sur les matières, € 3,4 millions pour des contrats à terme sur les devises et € -2,8 million pour des contrats à terme sur intérêts.

## Annexe 7: Actions

Le nombre d'actions émises à fin juin 2014 est de 120.000.000.

Sur les 10.228.661 actions propres détenues à la fin 2013, 29.234 actions ont été utilisées en 2014 pour le plan d'actions, 297.125 actions ont été utilisées pour honorer l'exercice des options de la période et 1.540.000 ont été rachetées. Au 30 juin 2014, Umicore détenait 11.442.302 actions propres, représentant 9,54% du nombre total d'actions émises à cette date.

## Annexe 8: Evolution des normes IFRS

Les nouvelles normes et amendements doivent être adoptés lors des premiers comptes financiers intermédiaires émis après la date d'exécution (ou date d'adoption anticipative). Il n'y a pas de nouvelles normes IFRS ou IFRICs qui sont effectifs pour la première fois pour cette période intermédiaire et qui ont un impact matériel sur le Groupe, sauf si détaillé à l'Annexe 2 ci-dessus.

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

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

Le cas relatif à des passifs latents liés à des pensions chez Element Six Abrasives (Irlande) est entièrement résolu. Le verdict de février 2014 au profit des administrateurs est sans appel, tous les frais de contentieux ont été réglés et la liquidation du régime est à un stade avancé et en voie d'achèvement.

Au cours du premier semestre 2014, l'Autorité de la Concurrence française a publié un état des griefs concernant les pratiques commerciales du secteur d'activités Building Products à l'égard de ses distributeurs. Umicore conteste vigoureusement les allégations contenues dans l'état des griefs. En référence à la jurisprudence existante de la

Commission Européenne et du Bundeskartellamt, Umicore conteste entre autres, la définition de marché étroit de l'Autorité française et donc l'affirmation qu'Umicore aurait une position dominante sur le marché concerné.

Il n'y a pas de changement concernant les estimations comptables. Aucun événement pouvant avoir une influence sur les comptes ne s'est produit entre la date de clôture et la date à laquelle les présents états financiers consolidés ont été autorisés pour publication.

## 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/investorrelations/fr/financialsF/glossaryF.htm>

## Pour tout complément d'information

### Investor Relations

Evelien Goovaerts +32 2 227 78 38 evelien.goovaerts@umicore.com

### Media Relations

Elcke Vercruyse +32 2 227 71 29 elcke.vercruyse@umicore.com

## Calendrier financier

1 <sup>er</sup> septembre 2014	Ex-date (acompte sur dividende)
3 septembre 2014	Record date (acompte sur dividende)
4 septembre 2014	Mise en paiement de l'acompte sur dividende
23 octobre 2014	Mise à jour trimestrielle T3 2014
6 février 2015	Résultats annuels 2014
28 avril 2015	Mise à jour trimestrielle T1 2015
28 avril 2015	Assemblée générale ordinaire
30 juillet 2015	Résultats semestriels 2015

## 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 quatre secteurs d'activité : Catalysis, Energy Materials, Performance Materials et Recycling. Chaque secteur d'activité 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 à des projets aux technologies propres telles que les catalyseurs pour contrôle des émissions, les matériaux pour batteries rechargeables et pour applications photovoltaïques, les piles à combustible, ainsi que 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 en 2013 un chiffre d'affaires de € 9,8 milliards d'euros (revenus de € 2,4 milliards hors métaux) et emploie actuellement quelque 14.200 personnes.

Un conference call et un webcast audio auront lieu aujourd'hui à 14:00 CET à Bruxelles.

Plus d'informations sur <http://www.umicore.com/investorrelations/en/financialCalendar/confCall20140731.htm>