

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2018

Faits marquants

Les revenus et l'EBIT récurrent ont augmenté considérablement par rapport à la même période de l'exercice précédent, principalement sous l'effet de la hausse de la demande des matériaux cathodiques d'Umicore utilisés dans les batteries rechargeables destinées aux applications automobiles.

Revenus de € 1.7 milliards (+16% ou +23% hors activités non-continuées)

EBITDA récurrent de € 364 millions (+23% ou +26% hors activités non-continuées)

EBIT récurrent de € 261 millions (+28% ou +34% hors activités non-continuées)

ROCE de 16.6% (contre 15.9% au premier semestre 2017)

Résultat net récurrent (part du Groupe) de € 163 millions (+22% ou +28% hors activités non-continuées)

Bénéfice par action récurrent de € 0.69 (+12%)

Dette nette à € 429 millions correspondant à un ratio d'endettement de 14.1%

Les investissements de croissance d'Umicore avancent comme prévu, avec des dépenses d'investissement s'élevant à € 198 millions au premier semestre. Ces dépenses d'investissement devraient croître au cours du deuxième semestre. Chez Rechargeable Battery Materials, une capacité supplémentaire a été mise en service sur les sites existants en Asie et la production monte en puissance. Les préparatifs sont en cours pour les nouvelles usines (« greenfield ») de production de matériaux cathodiques en Chine et en Europe. Catalysis a commencé l'intégration des activités de Haldor Topsoe dans les catalyseurs diesel poids lourds et stationnaires, acquises fin 2017.

Le 8 février, Umicore a levé de nouveaux fonds propres pour un montant de € 892 millions en émettant 10 % de nouvelles actions ordinaires selon un processus « Accelerated bookbuilding » (constitution accélérée de livre d'ordres). Les recettes servent à financer les investissements de croissance organique d'Umicore, en particulier dans les matériaux cathodiques, et à garantir une plus grande flexibilité pour poursuivre des acquisitions et de conclure des partenariats potentiels qui renforceraient davantage l'offre d'Umicore en matériaux destinés à la mobilité propre et en recyclage.

Un dividende intérimaire de € 0.35 par action sera mis en paiement en août. Ce montant correspond à la moitié du dividende annuel payé pour l'exercice 2017, conformément à la politique en matière de dividende.

Perspectives

Comme indiqué précédemment, Umicore prévoit que l'EBIT récurrent soit de l'ordre de € 510 million à € 550 million pour l'année 2018 si les conditions actuelles du marché et la situation macro-économique continuent à prévaloir. Alors que les trois business groups contribueront à la croissance des revenus et des bénéfices de cette année, la grande majorité de la croissance proviendra de Energy & Surface Technologies.

Remarque : Sauf mention contraire, toutes les comparaisons portent sur le premier semestre de 2017 et tous les indicateurs clés du Groupe incluent les activités non-continuées. Building Products a contribué aux indicateurs clés des activités non-continuées jusqu'à la fin septembre 2017. Il n'y a pas d'activités non-continuées à partir de début 2018.

Chiffres clés (en millions €)	S1 2017	S2 2017	S1 2018
Chiffre d'affaires*	6,469	5,808	6,354
Revenus (hors métal)	1,454	1,462	1,684
EBITDA récurrent	296	303	364
EBIT récurrent	204	207	261
dont sociétés associées	12	18	5
EBIT non récurrent	(15)	(32)	(6)
Effet IAS 39 sur l'EBIT	(3)	(18)	-
EBIT total	186	157	256
Marge opérationnelle récurrente	13.2%	12.9%	15.2%
Taux d'imposition récurrent	25.8%	25.7%	25.4%
Résultat net récurrent, part du Groupe	134	133	163
Résultat net, part du Groupe	119	93	161
Frais de recherche & développement	89	86	96
Investissements	141	225	198
Cash-flow net avant financement	(151)	(230)	(270)
Total des actifs, fin de période	4,733	5,116	6,175
Capitaux propres, part du Groupe, fin de période	1,781	1,803	2,573
Dettes financières nettes consolidées, fin de période	556	840	429
Ratio d'endettement, fin de période	23.2%	31.1%	14.1%
Dette nette moyenne / EBITDA récurrent	71.9%	115.1%	87.1%
Capitaux engagés, fin de période	2,719	3,004	3,285
Capitaux engagés, moyenne	2,558	2,861	3,144
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	15.9%	14.4%	16.6%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	10,402	9,769	9,875
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	3,314	3,360	3,370
Taux de fréquence des accidents de travail**	2.94	3.06	3.40
Taux de gravité des accidents de travail**	0.08	0.09	0.05

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

**Building Products non inclu pour 2017

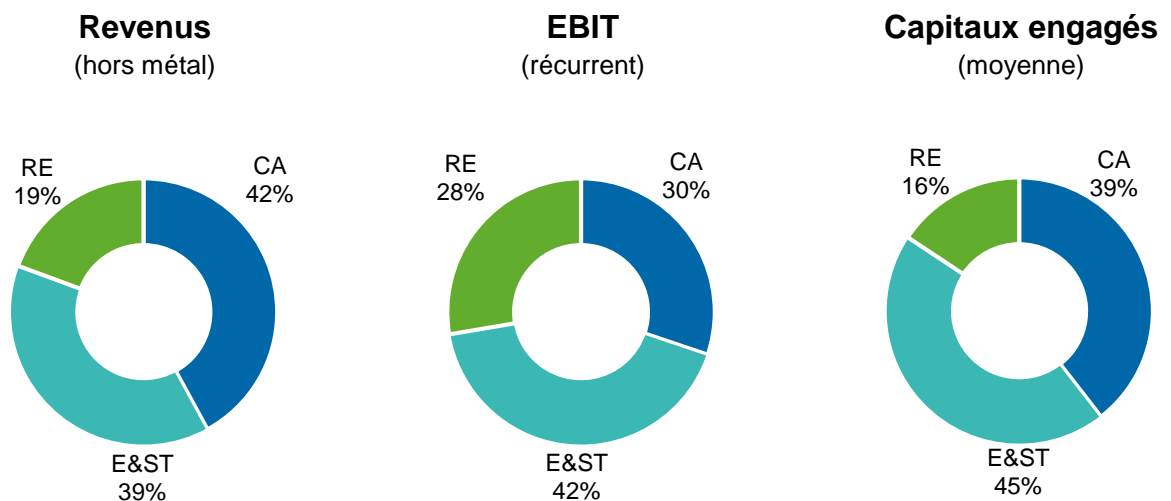
Chiffres clés par action

(en € / action)

	S1 2017	S2 2017	S1 2018
Nombre total d'actions émises, fin de période	224,000,000	224,000,000	246,400,000
dont actions en circulation	219,165,612	219,494,433	241,129,197
dont actions propres	4,834,388	4,505,567	5,270,803
Nombre moyen d'actions en circulation			
de base	218,779,004	219,374,801	237,282,550
dilué	220,557,178	221,444,104	239,856,621
Bénéfice par action récurrent	0.61	0.61	0.69
Bénéfice par action de base	0.55	0.42	0.68
Bénéfice par action dilué	0.54	0.42	0.67
Dividende	0.325	0.375	0.35
Cash-flow net avant financement, de base	-0.69	-1.05	-1.14
Total des actifs, fin de période	21.60	23.31	25.61
Capitaux propres, part du Groupe, fin de période	8.13	8.21	10.67

Le 16 octobre 2017, chaque action Umicore a été scindée en 2 nouvelles actions. Le 8 février 2018, Umicore a placé 22.400.000 nouvelles actions, admises aux négociations sur Euronext Brussels le 12 février 2018. Par conséquent, à dater de ce jour, le capital d'Umicore sera représenté par 224.000.000 d'actions entièrement libérées, sans valeur nominale et représentant chacune 1/224.000.000 du capital. Les données de cette table ont été adaptées en conséquence.

Répartition par segment



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

Catalysis

Chiffres clés Catalysis

(en millions €)	S1 2017	S2 2017	S1 2018
Chiffre d'affaires total	1,562	1,529	1,791
Revenus totaux (hors métal)	633	620	709
EBITDA récurrent	109	116	120
EBIT récurrent	81	85	86
EBIT total	78	83	82
Marge opérationnelle récurrente	12.7%	13.6%	12.2%
Frais de recherche & développement	60	60	68
Investissements	16	29	32
Capitaux engagés, fin de période	998	1,150	1,193
Capitaux engagés, moyenne	955	1,074	1,171
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	17.0%	15.7%	14.7%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	2,707	2,952	3,026

Note: Le 14 Mars 2017 Umicore a acquis la totalité du capital de la joint-venture Ordeg. Umicore a acquis les activités de catalyseurs pour véhicules poids lourds au diesel et des catalyseurs stationnaires de Haldor Topsoe le 1 décembre 2017. La propriété intellectuelle concernant les catalyseurs de métathèse et le portefeuille commercial de Materia étaient acquis en janvier 2018.

Revue et perspectives

Les revenus et l'EBIT récurrent de Catalysis ont augmenté respectivement de 12% et 7% en tenant compte de l'impact de l'intégration des activités de catalyseurs diesel poids lourds et stationnaires de Haldor Topsoe, ainsi que de la consolidation de la joint-venture d'Ordeg en Corée au deuxième trimestre de 2017.

Malgré la persistance d'un mix moteurs défavorable en Europe, les revenus devraient augmenter au cours du deuxième semestre, suite à l'introduction de nouvelles plateformes de moteurs à essence acquises récemment.

Rapport d'activité S1 2018

Les revenus et bénéfices d'**Automotive Catalysts** ont augmenté par rapport à l'exercice précédent. Ceci s'explique principalement par une contribution plus importante du segment des catalyseurs diesel poids lourds qui a profité de l'intégration réussie des activités de Haldor Topsoe acquises en décembre 2017. L'acquisition a permis à Umicore d'étoffer son portefeuille de produits poids lourds et d'étendre l'éventail de sa clientèle en Chine et en Europe.

Le marché mondial des véhicules légers a enregistré une croissance modeste de 1,7 % au cours du premier semestre. La reprise en Amérique du Sud et la croissance continue en Chine et en Europe ont été quasiment neutralisées par le recul des marchés automobiles nord-américain et coréen. Alors que les volumes de vente d'Umicore ont globalement dépassé ceux du marché, l'évolution des revenus n'a pas pu égaler la croissance du volume, principalement en raison du mix moteur en Europe, dont la part de marché de la production de véhicules diesel a enregistré une baisse par rapport à l'exercice précédent. En revanche, la demande en catalyseurs pour moteurs à essence est restée soutenue et Umicore est bien exposée aux plateformes de moteurs à injection directe plus complexes, conformes à la législation Euro 6d annoncée.

En Amérique du Nord, les revenus et volumes d'Umicore ont dépassé ceux du marché automobile grâce à l'introduction des plateformes récemment acquises. Les volumes et revenus d'Umicore ont également augmenté significativement en Amérique du Sud, sous l'influence de la reprise actuelle du marché.

Umicore a dépassé la croissance du marché en Chine, aussi bien en termes de volumes que de revenus, profitant de sa forte exposition aux fabricants automobiles internationaux et domestiques, notamment une reprise modeste de la demande en marques automobiles coréennes dans la région. En Corée, les revenus et volumes d'Umicore ont baissé sur un marché globalement en stagnation. Les volumes d'Umicore ont continué à augmenter avec les OEM japonais, tant au niveau mondial qu'au Japon. En Asie du Sud, les volumes et revenus ont réalisé de meilleures performances que le marché, soutenus par la croissance constante de la production dans la nouvelle usine d'Umicore en Thaïlande.

Les revenus de **Precious Metals Chemistry** ont augmenté par rapport à l'exercice précédent. Les revenus générés par les principes pharmaceutiques actifs et les dépôts chimiques de métal ont augmenté, profitant d'une forte demande de l'industrie chimique. Les ventes de catalyseurs homogènes, utilisés en science de la vie et dans les applications en vrac, ont également enregistré une hausse. L'intégration des activités de catalyseurs de métathèse Materia acquises en janvier 2018 a commencé.

Energy & Surface Technologies

Chiffres clés Energy & Surface Technologies

(en millions €)

	S1 2017	S2 2017	S1 2018
Chiffre d'affaires total	1,145	1,248	1,666
Revenus totaux (hors métal)	398	495	650
EBITDA récurrent	89	109	151
EBIT récurrent	61	79	121
dont sociétés associées	3	7	2
EBIT total	57	53	121
Marge opérationnelle récurrente	14.5%	14.6%	18.2%
Frais de recherche & développement	14	17	17
Investissements	94	132	138
Capitaux engagés, fin de période	977	1,206	1,451
Capitaux engagés, moyenne	864	1,091	1,329
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	14.2%	14.6%	18.2%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	2,682	2,716	2,988
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	895	917	885

Note: L'activité de revêtement de grande surface de Thin Film Products a été cédé le 20 octobre 2017

Revue et perspectives

Les revenus d'Energy & Surface Technologies ont progressé (+63%), principalement grâce à la forte croissance de Rechargeable Battery Materials et de Cobalt & Specialty Materials. L'EBIT récurrent a doublé (+97%), traduisant la croissance de volume et les économies d'échelle issues de la mise en service de la nouvelle capacité de production de Rechargeable Battery Materials, ainsi que l'impact du contexte tarifaire favorable de Cobalt & Specialty Materials.

Les revenus devraient augmenter au cours du second semestre par rapport au premier semestre, grâce à la mise en service de la nouvelle capacité chez Rechargeable Battery Materials. Dans les autres activités, l'évolution des revenus devrait traduire la saisonnalité habituelle.

Rapport d'activité S1 2018

Les revenus de **Rechargeable Battery Materials** ont été nettement supérieurs à l'exercice précédent, principalement grâce à la forte demande de matériaux cathodiques exclusifs, Cellcore NMC (nickel manganèse cobalt), utilisés dans les batteries lithium-ion destinées au secteur des transports. Forte de sa clientèle diversifiée et de sa large gamme de matériaux NMC, Umicore profite sans commune mesure de la croissance rapide du marché des véhicules électriques. Au cours des six derniers mois, ce marché a enregistré un accroissement de plus de 60 % par rapport à l'exercice précédent sur les ventes de voitures électriques et de voitures hybrides rechargeables, une hausse surtout notable en Chine et en Europe.

La demande pour les applications hors transport a également augmenté, donnant lieu à une hausse des expéditions de matériaux cathodiques exclusifs, High Energy LCO (cobaltite de lithium), utilisés dans l'électronique portable haut de gamme, ainsi que des matériaux cathodiques NMC d'Umicore pour les applications de stockage d'énergie.

Pour répondre à cette demande robuste, Umicore élargit sa capacité de production de matériaux cathodiques en Corée et en Chine, où de nouvelles lignes de production seront mises en service pendant le deuxième semestre de 2018. Par ailleurs, Umicore se prépare à construire de nouveaux sites de production en Chine et en Pologne. Umicore a également annoncé en juin la construction en Belgique d'un nouveau centre de compétence de processus (Process Competence Center). Ce projet, qui devrait être mis en service fin 2019, vise à renforcer le leadership d'Umicore dans les processus de fabrication innovants et à faible consommation d'énergie.

Au cours du premier semestre, Umicore a augmenté sa participation dans l'entité chinoise de production de matériaux cathodiques, détenant désormais 90 % de son capital.

Les revenus de **Cobalt & Specialty Materials** étaient supérieurs par rapport à l'exercice précédent, traduisant la hausse des volumes et les conditions de marchés favorables dans la plupart des activités. Les activités de distribution, de raffinage et de recyclage ont bénéficié d'une hausse des volumes et d'une évolution favorable des prix du cobalt et du nickel. Les volumes de vente des carboxylates utilisés dans les applications catalytiques ont continué à profiter d'une forte demande, tandis que les revenus pour les matériaux d'outil ont augmenté, reflétant en partie l'intégration réussie d'Eurotungstène.

Le chantier de modernisation et d'expansion de la raffinerie de cobalt et de nickel à Olen (Belgique) est achevé. L'installation a été mise en service au mois de juin.

Les revenus d'**Electroplating** ont augmenté par rapport à l'exercice précédent, grâce à la forte croissance en demande d'électrolytes à base de métaux précieux utilisés dans l'électronique portable et les applications décoratives. Les volumes de vente des composés platinés utilisés pour les applications électro-catalytiques ont également augmenté, traduisant la forte demande émanant des industries de l'automobile, de circuits imprimés et de semi-conducteurs.

Les revenus d'**Electro-Optic Materials** ont diminué suite à la baisse de la demande en substrats utilisés dans le photovoltaïque spatial et la technologie LED. Cet impact a été en partie neutralisé par une contribution plus élevée des activités de raffinage et de recyclage et l'augmentation des revenus pour le tétrachlorure de germanium et des finitions optiques infra-rouges. Les revenus des activités optiques et électroniques sont restés stables.

Recycling

Chiffres clés Recycling

(en millions €)	S1 2017	S2 2017	S1 2018
Chiffre d'affaires total	3,962	3,365	3,325
Revenus totaux (hors métal)	339	311	327
EBITDA récurrent	104	85	112
EBIT récurrent	73	55	79
EBIT total	70	51	71
Marge opérationnelle récurrente	21.6%	17.6%	24.2%
Frais de recherche & développement	10	9	8
Investissements	25	55	24
Capitaux engagés, fin de période	504	475	456
Capitaux engagés, moyenne	501	489	465
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	29.3%	22.3%	34.0%
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	3,090	3,092	2,842

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

Revue et perspectives

Les revenus de Recycling ont été légèrement inférieurs en glissement annuel (-4 %) suite à la vente des activités européennes Technical Materials en janvier 2018. En excluant l'impact de cette cession, les revenus et l'EBIT récurrent sur une base comparable ont augmenté respectivement de 5 % et 13 %, suite à la mise en service progressive de la nouvelle capacité à Hoboken et un cours du métal plus favorable.

La mise en service de la nouvelle capacité Hoboken se poursuit et devrait déboucher sur une augmentation des revenus par rapport à l'année précédente (en excluant la cession des activités de European Technical Material), les conditions de marché devant rester identiques dans les grandes lignes. L'arrêt pour maintenance de l'usine est prévu vers la fin de l'année.

Rapport d'activité S1 2018

Les revenus et bénéfices de **Precious Metals Refining** ont augmenté par rapport à l'exercice précédent, grâce à la hausse des volumes et un cours du métal plus favorable.

Comme prévu, la mise en service progressive de la nouvelle capacité à Hoboken durant les six premiers mois de l'année a augmenté le débit de production et les volumes traités par rapport à l'exercice précédent. Cette hausse devrait se poursuivre tout au long du deuxième semestre de l'année, avec en corollaire une augmentation des volumes des matériaux traités pour toute l'année 2018 par rapport à 2017.

Les prix moyens reçus pour le métal ont augmenté par rapport à l'année précédente pour certains platinoïdes et métaux spéciaux.

Le mix d'approvisionnement n'a pratiquement pas changé. Si l'approvisionnement en sous-produits industriels et en matériaux en fin de vie a soutenu le déploiement de capacité, la concurrence accrue dans certains segments a continué à avoir un impact sur les conditions commerciales.

Les projets d'investissement annoncés début 2017 en vue d'améliorer les performances environnementales de l'usine Hoboken progressent comme prévus. D'ailleurs, la première phase de modernisation de la raffinerie de plomb montre déjà des bénéfices concrets en termes de réduction des émissions.

Depuis le mois de janvier de cette année, **Jewellery & Industrial Metals** intègre les activités de Platinum Engineered Materials, ainsi que les activités restantes de Technical Materials après la vente des activités européennes au début de cette année. En excluant les activités européennes Technical Materials cédées, les revenus ont augmenté, sous l'influence d'une forte demande pour les produits finis, en particulier les équipements pour les applications verre. Cette augmentation a en partie été neutralisée par une diminution de la contribution des activités de raffinage et de recyclage.

En Chine, la construction de l'usine de production d'équipements intervenant dans le segment du verre spécial est presque achevée et sa mise en service est prévue pour le deuxième semestre de 2018.

La contribution aux bénéfices de **Precious Metals Management** a augmenté par rapport à l'exercice précédent, suite aux conditions commerciales favorables pour la plupart des platinoïdes. La demande de livraison physique de métaux a également augmenté, grâce à une hausse de la demande pour les lingots d'argent destinés à l'investissement et pour les métaux industriels.

Corporate

Chiffres clés Corporate

(en millions €)	S1 2017	S2 2017	S1 2018
EBITDA récurrent	(14)	(10)	(19)
EBIT récurrent	(20)	(16)	(25)
dont sociétés associées	7	10	3
EBIT total	(32)	(19)	(18)
Frais de recherche & développement	5	0	3
Investissements	5	7	5
Capitaux engagés, fin de période	148	174	185
Capitaux engagés, moyenne	143	161	179
Effectifs, fin de période (entreprises globalement consolidées)	987	1,009	1,019
Effectifs, fin de période (entreprises associées)	1,966	2,443	2,485

Revue Corporate S1 2018

Les charges totales du Groupe, en excluant la contribution des entreprises associées, ont été stables en glissement annuel.

La contribution d'**Element Six Abrasives** a beaucoup baissé par rapport à l'exercice précédent. L'impact de la baisse des commandes de produits de forage pétrolier et gazier due au déstockage chez les clients et à quelques effets exceptionnels, n'a été que partiellement neutralisé par la hausse de la demande en produits d'outillage de précision utilisés dans les industries automobile, aérospatiale et des matériaux destinés à l'exploitation des mines et à la construction de tunnels.

Recherche et développement

Les dépenses de R&D des entreprises entièrement consolidées se sont élevées à € 96 millions, soit une hausse par rapport aux € 89 millions pour la même période en 2017. L'accroissement en glissement annuel traduit une intensification de la R&D chez Energy & Surface Technologies et Catalysis. Les dépenses de R&D ont représenté 6% des revenus et les frais de développement capitalisés représentent € 9 millions du montant total.

Effectifs

Au niveau du Groupe, le nombre total d'accidents avec arrêt de travail s'est élevé à 30 au cours du premier semestre 2018, soit une légère augmentation par rapport au chiffre de 26 au cours du premier semestre 2017 (en excluant la business unit Building Products cédée en septembre 2017). Le taux de fréquence a été de 3.40 et le taux de gravité de 0.05 (contre 3,12 et 0,09 respectivement en 2017 – en excluant Building Products).

Les effectifs des sociétés consolidées globalement ont légèrement augmenté, passant de 9,769 à la fin 2017 à 9,875 à la fin juin 2018. La hausse résulte principalement de la croissance organique de Rechargeable Battery Materials, neutralisée partiellement par la cession des activités européennes Technical Materials.

Revue financière

Augmentation du Capital

Le 8 février 2018 Umicore a réussi le placement de 22.400.000 nouvelles actions ordinaires auprès d'investisseurs institutionnels et d'autres actionnaires, représentant 10% des actions alors en circulation. Dans le contexte d'une forte demande recueillie par un *accelerated bookbuild* (constitution accélérée de livre d'ordres) ces nouvelles actions ont permis d'encaisser un produit net de € 881 millions qui seront utilisés pour financer des investissements destinés à la croissance, surtout dans les matériaux cathodiques. Par ailleurs ce produit net fournira une flexibilité financière à Umicore afin d'effectuer des acquisitions et de conclure des partenariats potentiels qui renforceront davantage l'offre d'Umicore en matériaux destinés à la mobilité propre et en recyclage. Le 12 février 2018 ces nouvelles actions étaient admises à la négociation sur Euronext Brussels. Par conséquent, à partir de cette date, le nombre total d'actions en circulation et le nombre de droits de vote (d'où le dénominateur) sont de 246.400.000.

Éléments non récurrents et IAS 39

Les activités non-continuées ont eu un impact négatif de € 6 millions sur l'EBIT. Les charges de restructuration s'élevant à € 12 millions étaient principalement liées au projet de fermeture progressive du site de Guarulhos au Brésil sur une période de deux ans. Ces charges ont été en partie neutralisées par des revenus non récurrents, dont le résultat de la vente des opérations européennes de Technical Materials. L'impact de ces charges non récurrentes sur le résultat net (part du Groupe) s'élève à - € 2 millions.

Umicore a adopté IFRS 9 : Instruments financiers à partir du 1er janvier 2018, qui remplace les provisions d'IAS 39 concernant la comptabilité et la classification des actifs et passifs financiers, les instruments financiers et la couverture. Par conséquent, Umicore n'appliquera plus IAS 39 et ne fera plus de rapport sur un effet IAS 39.

Résultats financiers et fiscalité

Les charges financières nettes récurrentes ont atteint € 35 millions, en augmentation par rapport à l'an dernier. Les charges nettes pour intérêts ont augmenté car, contrairement à la même période l'an dernier, la dette à moyen et long terme de € 690 millions a été utilisée pour la période entière. L'accélération de la croissance en Asie a également eu comme conséquence un financement plus élevé en devise locale et des frais de change plus élevés.

La charge fiscale récurrente pour la période s'est élevée à € 56 millions, en augmentation conformément au résultat d'exploitation plus élevé et correspondant à un taux d'imposition récurrent réel stable de 25,4% contre 25,8% pour la même période l'an dernier.

Flux de trésorerie

La trésorerie d'exploitation a augmenté de 28 % pour atteindre € 102 millions, malgré une augmentation du fonds de roulement de € 335 millions liée au développement des activités et des prix plus élevés de certains métaux, en particulier au sein du business group Energy & Surface Technologies qui, seul, a représenté les trois quarts des besoins en hausse de fonds de roulement.

Les dépenses d'investissement ont atteint € 198 millions, le business group Energy & Surface Technologies totalisant près de 70 % de ce montant, en raison des programmes d'investissements en cours pour augmenter la capacité de production en matériaux cathodiques. Les dépenses d'investissement du Groupe devraient encore accélérer au second semestre de 2018.

Les acquisitions ont représenté une sortie de fonds de € 96 millions, comprenant une augmentation à 90% de la participation d'Umicore en son entité de production de matériaux cathodiques chinoise, et l'acquisition des activités catalyseurs de métathèse de Materia. Cette dépense était partiellement neutralisée par le produit de la vente des opérations européennes de Technical Materials.

Les dividendes versés au comptant sur la période s'élevaient à € 109 millions et la sortie de fonds nette liée à l'acquisition d'actions propres pour couvrir les options sur actions ou l'octroi d'actions était de € 72 millions.

Dettes financières

Au 30 juin 2018, la dette financière nette d'Umicore s'élevait à € 429 millions, en baisse par rapport aux € 840 millions au début de l'année, suite aux recettes nettes de € 881 millions lors de l'augmentation de capital en février et aux flux de trésorerie pendant cette période. La majorité de la dette financière en cours est composée des € 690 millions en placements privés à long terme en Europe et aux Etats-Unis. Le ratio dette nette sur EBITDA récurrent en fin de période s'élevait à 59 %. Les capitaux propres du groupe s'élevaient à € 2.573 millions ce qui résulte en un gearing (dette nette / (dette nette + capitaux propres)) de 14 %.

Dividende et actions

Le 8 février 2018 Umicore a placé 22.400.000 nouvelles actions, admises à la négociation sur Euronext Brussels le 12 février 2018. Par conséquent, à partir de cette date, le capital d'Umicore est représenté par 246.400.000 actions sans désignation de valeur nominale, toutes entièrement libérées, représentant chacune 1/246.400.000 du capital.

Le Conseil d'administration a approuvé un acompte sur dividende de € 0,35 par action, correspondant à la moitié du dividende annuel déclaré pour l'année financière 2017, comme prévu par la politique en matière de dividende. L'acompte sur dividende sera versé le 28 août 2018.

Durant le premier semestre 2018 Umicore a racheté 1.788.988 actions propres. Pendant cette période 1.023.752 actions ont été utilisées dans le contexte de l'exercice d'options sur actions ou de l'octroi d'actions. Au 30 juin 2018, Umicore détenait 5.270.803 actions propres, soit 2,14% 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 2018

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité de l'information financière consolidée intérimaire résumée ci-jointe, comprenant le bilan consolidé d'Umicore et de ses filiales (conjointement « le Groupe ») au 30 juin 2018, le compte de résultats consolidé, l'état consolidé des profits et pertes reconnus directement dans les capitaux propres, l'état consolidé de l'évolution des capitaux propres du Groupe et le tableau de flux de trésorerie pour la période de six mois à cette date, ainsi que les notes explicatives. L'établissement et la présentation de cette information financière consolidée intérimaire résumée conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par L'Union européenne, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre une conclusion sur cette information financière consolidée intérimaire résumée sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

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

Sint-Stevens-Woluwe, 30 juillet 2018

PwC Reviseurs d'Entreprises scrl
Représentée par

Kurt Cappoen
Réviseur d'entreprises

Déclaration de responsabilité de la direction

J'atteste qu'à ma connaissance, l'information financière consolidée intérimaire résumée (pour la période close le 30 juin 2018), 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 2018. Les commentaires relatifs à la performance globale du Groupe repris entre les pages 1 et 12 offrent un exposé fidèle de la performance et de l'évolution globale des activités ainsi que la position du Groupe et des entreprises incluses dans la consolidation.

Bruxelles, 30 juillet 2018

Marc Grynberg
Administrateur Délégué

Information financière consolidée intérimaire résumée pour la période close le 30 juin 2018

Compte de résultats consolidé (en millions €)	S1 2017	S2 2017	S1 2018
Chiffre d'affaires	6,247.9	5,699.4	6,354.3
Autres produits d'exploitation	50.4	21.6	49.9
Produits d'exploitation	6,298.2	5,721.0	6,404.2
Approvisionnements et matières premières	(5,433.6)	(4,890.8)	(5,407.2)
Rémunérations et avantages sociaux	(348.3)	(352.4)	(367.8)
Amortissements et réductions de valeur	(107.4)	(96.3)	(110.4)
Autres charges d'exploitation	(241.0)	(229.0)	(275.3)
Charges d'exploitation	(6,130.2)	(5,568.7)	(6,160.7)
Produits / pertes des investissements financiers	(6.9)	(1.4)	5.0
Résultat d'exploitation	161.2	150.9	248.5
Produits financiers	2.3	2.1	2.3
Charges financières	(16.3)	(18.5)	(24.5)
Résultat de change	(7.2)	0.3	(12.5)
Résultat des sociétés mises en équivalence	12.0	17.6	7.1
Résultat avant impôts	151.9	152.4	221.0
Impôts sur le résultat	(35.3)	(39.9)	(53.0)
Résultat des activités continuées	116.6	112.5	168.0
Résultat des activités non-continuées*	8.9	(11.8)	-
Résultat de l'exercice	125.5	100.8	168.0
dont part des minoritaires	6.1	8.2	7.0
dont part du Groupe	119.4	92.5	161.0
(en € / action)			
Bénéfice par action, de base, pour activités continuées	0.51	0.48	0.68
Bénéfice par action, de base, total	0.55	0.42	0.68
Bénéfice par action, dilué, pour activités continuées	0.50	0.47	0.67
Bénéfice par action, dilué, total	0.54	0.42	0.67
Dividende par action	0.325	0.375	0.35

* Attribuable aux actionnaires de ces sociétés

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

(en millions €)

	S1 2017	S2 2017	S1 2018
Résultat des activités continuées	116.6	112.5	168.0
Autres éléments du résultat global non reclassifiables par le résultat			
Mouvements des avantages postérieurs à l'emploi, découlant de changements d'hypothèses actuarielles	6.3	0.1	1.7
Mouvements des impôts différés reconnus directement dans les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres	(0.8)	(3.4)	(0.7)
Autres éléments du résultat global potentiellement reclassifiables par le résultat			
Mouvements des réserves pour actifs financiers disponibles à la vente	-	3.7	(2.8)
Mouvements des réserves de couvertures stratégiques	1.6	13.7	6.4
Mouvements des impôts différés reconnus directement dans les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres	0.1	(2.4)	0.4
Mouvements des écarts de conversion	(70.8)	(12.9)	(11.3)
Autres éléments du résultat global des activités continuées	(63.5)	(1.2)	(6.3)
Résultat global provenant d'activités non-continuées	9.4	(12.9)	-
Résultat global de la période	62.6	98.5	161.7
dont part du Groupe	58.9	89.9	155.2
dont part des minoritaires	3.7	8.5	6.4

Bilan consolidé

(en millions €)

	30/06/2017	31/12/2017	30/06/2018
Actifs long terme	1,738.7	1,945.7	2,077.3
Immobilisations incorporelles	294.3	328.8	342.2
Immobilisations corporelles	1,159.6	1,301.4	1,420.7
Participations mises en équivalence	126.8	153.0	160.7
Actifs financiers disponibles à la vente	18.9	22.3	-
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des profits et pertes reconnus directement dans les capitaux propres	-	-	4.9
Prêts octroyés	3.9	11.3	10.3
Créances commerciales et autres créances	11.1	14.1	11.6
Impôts différés actifs	124.2	114.7	126.9
Actifs court terme	2,713.2	3,170.0	4,097.9
Prêts octroyés	1.7	1.7	0.1
Stocks	1,329.2	1,628.4	1,886.3
Créances commerciales et autres créances	1,130.5	1,335.7	1,545.2
Impôts à récupérer	35.2	36.0	35.9
Liquidités et quasi-liquidités	216.6	168.1	630.4
Actifs des activités non-continuées	281.6	0.0	0.0
Total de l'actif	4,733.4	5,115.7	6,175.1
Capitaux propres	1,839.0	1,862.6	2,609.7
Capitaux propres - Part du Groupe	1,810.5	1,803.0	2,572.8
Capital et primes d'émission	502.9	502.9	1,384.3
Résultats reportés et réserves	1,592.1	1,584.4	1,536.3
Ecart de conversion et autres réserves	(199.1)	(202.5)	(196.9)
Actions détenues en propre	(85.4)	(81.8)	(150.9)
Intérêts minoritaires	58.1	59.6	36.9
Eléments de résultat global des activités non-continuées	(29.7)	0.0	0.0
Passifs long terme	818.3	1,168.8	1,194.5
Provisions pour avantages sociaux	333.9	342.8	321.9
Dettes financières	354.3	694.1	694.0
Dettes commerciales et autres dettes	39.6	40.4	42.0
Impôts différés passifs	7.9	3.5	6.8
Provisions	82.6	87.9	129.9
Passifs court terme	1,907.2	2,084.3	2,370.9
Dettes financières	471.8	313.9	365.3
Dettes commerciales et autres dettes	1,321.4	1,639.8	1,870.3
Impôts à payer	62.6	62.8	59.6
Provisions	51.3	67.8	75.7
Passifs des activités non-continuées	169.0	-	-
Total passif	4,733.4	5,115.7	6,175.1

Etat consolidé de l'évolution des capitaux propres du Groupe

(en millions €)

	Capital & primes d'émission	Résultats reportés	Ecarts de conversion & autres réserves	Action détenus en propre	Intérêts minoritaires	Total des activités continuées	Eléments de résultat global des activités non-continuées	Total des fonds propres
Solde au début de la période S1 2017	502.9	1,560.0	(144.2)	(89.6)	58.4	1,887.5	(39.4)	1,848.0
Résultat de la période	-	110.5	-	-	6.1	116.6	8.9	125.5
Autres éléments du résultat global	-	-	(61.0)	-	(2.4)	(63.5)	0.6	(62.9)
Résultat global de la période	-	110.5	(61.0)	-	3.7	53.2	9.4	62.6
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	6.1	-	-	6.1	0.3	6.4
Dividendes	-	(76.5)	-	-	(4.0)	(80.5)	-	(80.5)
Transferts	-	(1.9)	-	1.9	-	-	-	-
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	2.4	-	2.4	-	2.4
Solde à la fin de la période S1 2017	502.9	1,592.1	(199.1)	(85.4)	58.1	1,868.6	(29.7)	1,839.0
Résultat de la période	-	104.3	-	-	8.2	112.5	(11.8)	100.8
Autres éléments du résultat global	-	-	(1.5)	-	0.3	(1.2)	(1.1)	(2.3)
Résultat global de la période	-	104.3	(1.5)	-	8.5	111.4	(12.9)	98.5
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	0.3	-	-	0.3	(0.3)	0.0
Dividendes	-	(71.3)	-	-	(1.7)	(73.0)	-	(73.0)
Transferts	-	6.4	(6.4)	-	-	-	-	-
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	3.6	-	3.6	-	3.6
Variation de périmètre	-	(47.1)	4.2	-	(5.4)	(48.3)	42.8	(5.5)
Solde à la fin de la période S2 2017	502.9	1,584.4	(202.5)	(81.8)	59.6	1,862.6	0.0	1,862.6

Etat consolidé de l'évolution des capitaux propres du Groupe (en millions €)	Capital & primes d'émission	Résultats reportés	Ecart de conversion & autres réserves	Action détenus en propre	Intérêts minoritaires	Total des activités continuées	Eléments de résultat global des activités non-continuées	Total des fonds propres
Solde au début de la période S1 2018	502.9	1,584.4	(202.5)	(81.8)	59.6	1,862.6	0.0	1,862.6
Modifications des règles comptables	-	(2.5)	-	-	0.1	(2.3)	-	(2.3)
Solde retraité au début de la période S1 2018	502.9	1,582.0	(202.5)	(81.8)	59.7	1,860.3	0.0	1,860.3
Résultat de la période	-	161.0	-	-	7.0	168.0	-	168.0
Autres éléments du résultat global	-	-	(5.8)	-	(0.6)	(6.3)	-	(6.3)
Résultat global de la période	-	161.0	(5.8)	-	6.4	161.7	-	161.7
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	11.1	-	-	11.1	-	11.1
Augmentation de capital (*)	881.4	-	-	-	-	881.4	-	881.4
Dividendes	-	(91.0)	-	-	(18.2)	(109.2)	-	(109.2)
Transferts	-	(3.0)	-	3.0	-	-	-	-
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	(72.1)	-	(72.1)	-	(72.1)
Variation de périmètre (**)	-	(112.7)	0.2	-	(11.1)	(123.5)	-	(123.5)
Solde à la fin de la période S1 2018	1,384.3	1,536.3	(196.9)	(150.9)	36.9	2,609.7	0.0	2,609.7

(*) L'augmentation du capital social opérée pendant le premier semestre est le résultat d'une opération d'appel de fonds accélérée « bookbuild » pour un montant brut de € 891,5 millions (€ 881,4 millions net des coûts de transactions).

(**) Les montants rapportés sont principalement liés à l'augmentation du pourcentage d'intérêt de 70% à 90% dans l'entité chinoise de production de matériaux cathodiques.

Tableau de flux de trésorerie

(en millions €)

	S1 2017	S2 2017	S1 2018
Résultat des activités continuées	116.6	112.5	168.0
Ajustement pour résultat des sociétés mises en équivalence	(12.0)	(17.6)	(7.1)
Ajustement pour transactions non-cash	90.8	99.9	213.6
Ajustement pour éléments à présenter séparément ou à reclasser en trésorerie d'investissement ou en trésorerie de financement	40.2	58.1	63.0
Variation du besoin en fonds de roulement	(155.4)	(120.1)	(335.2)
Cash-flow d'exploitation	80.2	132.9	102.3
Dividendes reçus	8.5	6.8	0.0
Taxes payées durant la période	(37.1)	(37.4)	(70.8)
Subsides perçus	0.2	(0.8)	(0.2)
Variation de la trésorerie d'exploitation nette	51.9	101.4	31.3
Acquisition d'immobilisations corporelles	(134.2)	(216.9)	(195.6)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(12.8)	(12.9)	(10.9)
Acquisition de participations consolidées, net des liquidités acquises	(81.1)	(130.4)	(24.8)
Prises de participation complémentaires dans les sociétés du Groupe	-	-	(123.4)
Acquisition d'immobilisations financières	(0.1)	0.0	-
Nouveaux prêts accordés	(2.1)	(7.8)	(1.1)
Sous-total des acquisitions	(230.2)	(368.0)	(355.8)
Cession d'immobilisations corporelles	1.1	4.3	2.1
Cession d'immobilisations incorporelles	1.3	0.1	-
Cession des participations consolidées et sociétés associées (net des liquidités cédées)	-	74.2	35.7
Cession d'immobilisations financières	0.4	-	16.9
Remboursement de prêts	13.0	7.0	1.7
Transferts internes	0.0	(0.0)	(1.6)
Sous-total des cessions	15.8	85.7	54.8
Variation de la trésorerie d'investissement	(214.4)	(282.3)	(300.9)
Augmentation de capital	-	0.0	881.4
Changement de capital des minoritaires	-	0.4	-
Ventes (achats) d'actions détenues en propre	2.4	3.6	(72.1)
Intérêts reçus	1.8	2.2	2.3
Intérêts payés	(6.1)	(12.3)	(19.8)
Nouveaux emprunts et remboursements	369.3	192.8	47.4
Dividendes versés aux actionnaires Umicore	(77.5)	(73.2)	(91.0)
Dividendes versés aux minoritaires	(4.0)	(1.7)	(18.2)
Variation de la trésorerie de financement	285.9	111.8	730.0
Impact des variations de change	6.3	7.7	0.6
Variation de la trésorerie nette	129.7	(61.3)	461.0
Situation nette de trésorerie à l'ouverture des activités continuées	71.3	204.2	155.9
Impact du financement final pour les sociétés non-continuées	3.2	16.2	-
Situation nette de trésorerie à la clôture des activités continuées	204.2	155.9	616.9
Trésorerie transférée aux activités non-continuées	54.1	-	-
dont liquidités et quasi-liquidités	270.7	168.1	630.4
dont découverts bancaires	(12.4)	(12.2)	(13.5)

Annexes à l'information financière consolidée intérimaire résumée pour la période close le 30 juin 2018

Annexe 1: Base de la préparation

Les comptes consolidés condensés intermédiaires clôturés au 30 juin 2018 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 2017 tels que publiés dans le Rapport annuel 2017.

La publication de ces comptes intermédiaires condensés a été autorisée par le Conseil d'Administration du 30 juillet 2018.

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 2017 sauf pour les sujets ci-dessous.

2.1 Impact de l'adoption d'IFRS 9

IFRS 9 remplace les provisions IAS 39 relatives à la comptabilisation et à la classification des actifs et passifs financiers, des instruments financiers et de couverture.

Umicore a adopté IFRS 9 à partir du 1^{er} janvier 2018, résultant en un certain nombre de changements des règles comptables et ajustements dans les états financiers. Les chiffres comparatifs n'ont pas été retraités.

L'impact total sur les réserves du Groupe au 1^{er} janvier 2018 s'élève à € 2,4 millions :

Les réserves à la clôture au 31 décembre 2017 relatives à IAS 39 : € 1.584,4 millions.

- Augmentation de la provision pour créances commerciales et autres créances sur base du modèle des pertes sur créances attendues : € -8,4 millions (impact net après impôts) (note i)
- Application de la comptabilité de couverture à juste valeur : EUR +6 millions (impact net après impôts) (note ii)

Les réserves d'ouverture au 1^{er} janvier 2018 selon IFRS 9 : € 1.582,0 millions.

Note i : Réduction de valeur des actifs financiers – Provisions selon modèle des pertes sur créances attendues

Tous les actifs financiers, en particulier les créances commerciales et autres créances, sont visés par la nouvelle méthodologie de réduction de valeur, à savoir le modèle des pertes sur créances attendues (Expected Credit Loss model). Ce modèle mesure les pertes de crédit attendues sur les créances en cours en fonction de caractéristiques de risque de crédit partagées. Umicore a établi une matrice de provisions basée sur des cotations de clients et de secteurs, sur des balances âgées, sur des facteurs macro-économiques et régionaux et des évolutions historiques de pertes. Celui-ci a résulté en une provision supplémentaire par rapport aux provisions existantes au 1^{er} janvier 2018 de € 8,4 millions après impôts avec des nouvelles provisions pour les six premiers mois de 2018 de € 1,2 millions avant impôts selon ce même modèle des pertes sur créances attendues.

Note ii : Instruments dérivés et couvertures – Comptabilité de couverture à juste valeur

Umicore définit deux catégories principales de transactions de couverture :

Les risques structurels – couverture des flux de trésorerie

Les instruments financiers et produits dérivés destinés à couvrir les flux de trésorerie futurs, sont désignés comme des couvertures des flux de trésorerie (cash flow hedges) dans la comptabilité de couverture. Selon IAS 39, Umicore appliquait déjà cette comptabilité de couverture des flux de trésorerie et cela reste inchangé dans IFRS 9. En conséquence, les règles comptables y relatives et publiées dans le Rapport Annuel 2017 restent inchangées.

Les risques transactionnels – couverture en juste valeur

Des instruments financiers et produits dérivés sont aussi utilisés afin de protéger la juste valeur des éléments qu'ils couvrent (actifs, passifs et engagements fermes).

Tous ces instruments et produits dérivés ainsi que les éléments couverts sont initialement comptabilisés à la juste valeur à la date de l'opération via des mécanismes de mises au marché (mark-to-market).

Sous IAS 39, en l'absence de l'obtention de la comptabilité de couverture à juste valeur, les éléments couverts étaient réévalués au coût historique et restaient soumis aux règles d'évaluation applicables aux éléments non couverts c'est-à-dire IAS 2 pour les stocks (le plus bas du coût historique ou du prix du) ou IAS 37 pour les engagements physiques (reconnaissance de provisions pour contrats déficitaires).

L'impact de ces réévaluations était rapporté sous les effets IAS 39 qui résultaient de différences temporaires non cash en termes de revenus dues à la non application de la comptabilité de couverture telle que définie par IAS 39.

Sous la nouvelle norme IFRS 9, Umicore peut à présent appliquer la comptabilité de couverture à la juste valeur pour une partie de ses couvertures transactionnelles pour lesquelles l'élément couvert et les instruments sous-jacents sont tous deux reconnus à juste valeur dans le compte de résultats, n'exigeant pas de réévaluation. Ceci a eu un impact sur le montant de la juste valeur à l'ouverture au 1^{er} janvier 2018 s'élevant à € 6,0 millions après impôts.

La couverture de juste valeur, pour laquelle la comptabilité de couverture de juste valeur selon IFRS 9 ne peut pas être appliquée, reste soumise aux principes de réévaluation précités (IAS 2 et IAS 37 pour les stocks et engagements physiques respectivement).

Les règles de comptabilisation et de reporting ont été adaptées pour refléter ceci.

2.2 Impact de l'adoption d'IFRS 15

A partir du 1^{er} janvier 2018, IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » remplace IAS 18 « Produits des activités ordinaires », IAS 11 « Contrats de construction » et un certain nombre d'interprétations relatives aux produits d'activités ordinaires. Umicore a analysé l'ensemble des flux de produits de chaque secteur d'activités en utilisant le modèle à 5 étapes d'IFRS 15 et en a conclu que cette nouvelle norme n'avait pas d'impact matériel sur la manière dont elle reconnaît actuellement ses produits. En conséquence, le Groupe n'a pas dû adapter ses règles comptables ni ajuster rétrospectivement ses chiffres.

Annexe 3: Information sectorielle

Information sectorielle condensée
S1 2017

(en millions €)

	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate	Eliminations	Total Activités continuées	Activités non-continuées	Total
Chiffre d'affaires total	1,562.0	1,144.7	3,961.9	25.8	(446.5)	6,247.9	221.6	6,469.5
dont chiffre d'affaires externe	1,550.1	1,115.3	3,556.7	25.8	-	6,247.9	221.6	6,469.5
dont chiffre d'affaires intersectoriel	12.0	29.4	405.2	-	(446.5)	-	-	-
Revenus totaux (hors métal)	632.8	398.4	339.5	-	(3.2)	1,367.4	86.1	1,453.5
dont revenus externes (hors métal)	631.8	398.3	337.4	-	-	1,367.4	86.1	1,453.5
dont revenus intersectoriels (hors métal)	1.0	0.1	2.1	-	(3.2)	-	-	-
EBIT récurrent	80.9	61.2	73.3	(20.1)	-	195.3	8.3	203.6
dont du résultat d'exploitation	80.5	57.8	73.3	(27.5)	-	184.1	7.4	191.4
dont d'entreprises mises en équivalence	0.4	3.4	-	7.4	-	11.2	0.9	12.1
EBIT non récurrent	(1.5)	(0.1)	(1.1)	(12.0)	-	(14.8)	0.2	(14.6)
dont du résultat d'exploitation	(1.1)	(0.1)	(1.1)	(11.7)	-	(14.1)	0.2	(14.0)
dont d'entreprises mises en équivalence	(0.4)	-	-	(0.3)	-	(0.6)	-	(0.6)
Effet IAS 39 sur l'EBIT	(1.3)	(4.5)	(2.4)	0.6	-	(7.6)	4.5	(2.9)
dont du résultat d'exploitation	(2.2)	(4.5)	(2.4)	0.1	-	(9.0)	4.5	(4.3)
dont d'entreprises mises en équivalence	0.9	-	-	0.5	-	1.4	-	1.4
EBIT total	78.1	56.6	69.8	(31.6)	-	172.9	13.2	186.1
dont du résultat d'exploitation	77.2	53.2	69.8	(39.2)	-	161.0	12.3	173.2
dont d'entreprises mises en équivalence	0.9	3.4	-	7.6	-	12.0	0.9	12.9
Investissements	15.8	93.6	24.7	4.7	-	138.7	1.9	140.6
Amortissements	27.9	27.7	30.8	6.1	-	92.5	0.1	92.6

Information sectorielle condensée S2 2017

(en millions €)

	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate	Eliminations	Total Activités continuées	Activités non- continuées	Total
Chiffre d'affaires total	1,528.6	1,247.7	3,364.9	18.1	(459.8)	5,699.4	108.8	5,808.2
dont chiffre d'affaires externe	1,518.3	1,218.4	2,944.7	18.1	-	5,699.4	108.8	5,808.2
dont chiffre d'affaires intersectoriel	10.3	29.3	420.2	-	(459.8)	-	-	-
Revenus totaux (hors métal)	620.4	495.2	310.8	-	(3.2)	1,423.1	39.0	1,462.1
dont revenus externes (hors métal)	620.0	495.0	308.1	-	-	1,423.1	39.0	1,462.1
dont revenus intersectoriels (hors métal)	0.3	0.2	2.7	-	(3.2)	-	-	-
EBIT récurrent	84.6	79.5	54.6	(16.1)	-	202.6	4.1	206.7
dont du résultat d'exploitation	84.6	72.4	54.6	(26.6)	-	185.0	4.2	189.2
dont d'entreprises mises en équivalence	(0.0)	7.1	-	10.5	-	17.5	(0.0)	17.5
EBIT non récurrent	1.2	(14.7)	(1.6)	(3.3)	-	(18.5)	(13.2)	(31.6)
dont du résultat d'exploitation	1.1	(14.7)	(1.6)	(3.2)	-	(18.3)	(13.2)	(31.5)
dont d'entreprises mises en équivalence	-	-	-	(0.1)	-	(0.1)	-	(0.1)
Effet IAS 39 sur l'EBIT	(2.6)	(11.7)	(1.5)	0.4	-	(15.4)	(2.2)	(17.8)
dont du résultat d'exploitation	(2.5)	(11.7)	(1.5)	0.2	-	(15.5)	(2.2)	(18.0)
dont d'entreprises mises en équivalence	(0.0)	-	-	0.2	-	0.2	-	0.2
EBIT total	83.2	53.1	51.5	(19.0)	-	168.7	(11.5)	157.2
dont du résultat d'exploitation	83.2	46.1	51.5	(29.6)	-	151.1	(11.5)	139.7
dont d'entreprises mises en équivalence	(0.0)	7.1	-	10.6	-	17.6	(0.0)	17.5
Investissements	29.3	132.0	54.9	7.2	-	223.2	1.4	224.6
Amortissements	30.9	29.9	31.1	6.1	-	98.0	(0.1)	97.9

Information sectorielle condensée S1 2018

(en millions €)

	Catalysis	Energy & Surface Technologies	Recycling	Corporate	Eliminations	Total Activités continuéés	Total
Chiffre d'affaires total	1,791.3	1,666.3	3,325.0	34.0	(462.3)	6,354.3	6,354.3
dont chiffre d'affaires externe	1,773.2	1,637.4	2,909.7	34.0	-	6,354.3	6,354.3
dont chiffre d'affaires intersectoriel	18.1	28.9	415.3	-	(462.3)	-	0.0
Revenus totaux (hors métal)	708.9	650.3	326.7	-	(2.2)	1,683.7	1,683.7
dont revenus externes (hors métal)	708.4	650.1	325.3	-	-	1,683.7	1,683.7
dont revenus intersectoriels (hors métal)	0.5	0.2	1.5	-	(2.2)	-	-
EBIT récurrent	86.3	120.6	79.2	(24.6)	-	261.5	261.5
dont du résultat d'exploitation	86.3	118.3	79.2	(27.4)	-	256.3	256.3
dont d'entreprises mises en équivalence	-	2.3	-	2.8	-	5.1	5.1
EBIT non récurrent	(4.7)	0.2	(8.4)	7.0	-	(5.9)	(5.9)
dont du résultat d'exploitation	(4.7)	0.2	(8.4)	5.0	-	(7.8)	(7.8)
dont d'entreprises mises en équivalence	-	-	-	2.0	-	2.0	2.0
EBIT total	81.6	120.8	70.8	(17.6)	-	255.6	255.6
dont du résultat d'exploitation	81.6	118.5	70.8	(22.4)	-	248.5	248.5
dont d'entreprises mises en équivalence	-	2.3	-	4.8	-	7.1	7.1
Investissements	31.9	137.7	23.5	4.6	0.0	197.7	197.7
Amortissements	34.1	30.6	32.4	5.5	-	102.5	102.5

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

Impact d'IAS 39 & ses éléments non-récurrents (en millions €)	Total	dont: récurrent	Non-récurrent	Effet IAS 39
S1 2017				
Résultat d'exploitation	173.2	191.4	(14.0)	(4.3)
dont produits d'autres investissements financiers	(6.9)	1.2	(8.0)	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	12.9	12.1	(0.6)	1.4
EBIT	186.1	203.6	(14.6)	(2.9)
Coûts financiers	(21.9)	(18.8)	-	(3.0)
Impôts	(38.7)	(44.5)	3.8	1.9
Résultat net	125.5	140.2	(10.8)	(4.0)
dont part des minoritaires	6.1	6.2	(0.1)	(0.1)
dont part du Groupe	119.4	134.0	(10.7)	(3.9)
S2 2017				
Résultat d'exploitation	139.7	189.2	(31.5)	(18.0)
dont produits d'autres investissements financiers	(15.6)	0.1	(15.7)	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	17.5	17.5	(0.1)	0.2
EBIT	157.2	206.7	(31.6)	(17.8)
Coûts financiers	(16.5)	(23.0)	-	6.5
Impôts	(39.9)	(42.7)	0.7	2.0
Résultat net	100.8	141.0	(31.0)	(9.3)
dont part des minoritaires	8.2	8.2	0.2	(0.2)
dont part du Groupe	92.5	132.7	(31.2)	(9.1)
S1 2018				
Résultat d'exploitation	248.5	256.3	(7.8)	-
dont produits d'autres investissements financiers	5.0	(0.0)	5.0	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	7.1	5.1	2.0	-
EBIT	255.6	261.5	(5.9)	-
Coûts financiers	(34.7)	(34.7)	-	-
Impôts	(53.0)	(56.3)	3.3	-
Résultat net	168.0	170.5	(2.5)	-
dont part des minoritaires	7.0	7.1	(0.1)	-
dont part du Groupe	161.0	163.5	(2.5)	-

Les éléments non récurrents ont eu un impact négatif de € 6 millions sur l'EBIT. Les charges de restructuration s'élevant à € 12 millions étaient principalement liées au plan de fermeture progressive du site de Guarulhos au Brésil sur une période de deux ans. Ces charges étaient compensées en partie par des éléments de revenus non récurrents, dont le résultat de la vente des opérations européennes de Technical Materials. L'impact de ces charges non récurrentes sur le résultat net (part du Groupe) était de € 2 millions.

Umicore a adopté IFRS 9 sur les Instruments Financiers à partir du 1^{er} janvier 2018. Celle-ci remplace les provisions IAS 39 en ce qui concerne la comptabilisation et la classification des actifs et dettes financières, des instruments financiers et de couverture. Par conséquent, Umicore n'applique plus IAS 39 et ne rapporte plus d'effet IAS 39.

Annexe 5: Paiements fondés sur des actions

Une charge de € 11,1 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 2018.

Annexe 6: Instruments financiers

La juste valeur des instruments financiers détenus à des fins de cash-flow hedge et autres instruments financiers est basée sur d'autres éléments que des prix cotés et observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement (Niveau 2). Pour les actifs financiers disponibles à la vente, la juste valeur est basée sur des prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs semblables (Niveau 1).

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

6.1 Instruments financiers de couverture stratégique

(en milliers €)	Montant contractuel ou notionnel		Juste valeur	
	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018
Contrat à terme : marchandises vendues	59,314	39,929	(10,571)	(5,489)
Contrat à terme : marchandises achetées	(135,996)	(128,835)	21,027	38,640
Contrats à terme: devises vendues	431,038	503,614	21,013	3,266
Contrats à terme: devises achetées	(103,090)	95,886	(1,337)	977
Contrats de swap d'intérêts	23,006	23,337	(625)	(499)
Impact total juste valeur (sociétés consolidées globalement)	-	-	29,505	36,895
Reconnu en créances commerciales et autres créances	-	-	46,628	47,797
Reconnu en dettes commerciales et autres dettes	-	-	(17,122)	(10,902)
Impact total juste valeur pour les sociétés associées et les joint-ventures	-	-	-	(1,362)
Total	-	-	29,505	35,533

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

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

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

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

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

Umicore n'a dû faire face à aucune inefficacité sur les couvertures stratégiques dans le compte de résultat tant en 2017 qu'en 2018.

6.2 Autres instruments financiers

(en milliers €)	Montant contractuel ou notionnel		Juste valeur	
	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018
Contrat à terme : marchandises vendues	140,686	136,399	(7,030)	1,426
Contrat à terme : marchandises achetées	(131,626)	(158,146)	3,714	(2,858)
Contrats à terme: devises vendues	629,862	925,591	6,364	(836)
Contrats à terme: devises achetées	(254,281)	(346,821)	(3,915)	4,948
Impact total juste valeur (sociétés consolidées globalement)	-	-	(867)	2,680
Reconnu en créances commerciales et autres créances	-	-	11,169	14,224
Reconnu en dettes commerciales et autres dettes	-	-	(12,035)	(11,544)
Total	-	-	(867)	2,680

Selon le changement des règles comptables expliqué dans la Note 2, la comptabilité de couverture à juste valeur étant d'application sous IFRS 9, les justes valeurs des instruments de couvertures présentées dans le tableau ci-dessus sont directement reconnues dans le compte de résultats dans les Autres produits d'exploitation pour les instruments de couverture des marchandises et dans les "Coûts financiers nets" pour les instruments de couverture des devises.

Annexe 7: Actions

Le nombre d'actions émises à fin juin est de 246,400,000.

Sur les 4,505,567 actions propres détenues à la fin 2017, 70,502 actions ont été utilisées pour le plan d'actions et 953,250 actions ont été utilisées pour honorer l'exercice des options de la période. Umicore a aussi racheté 1,788,988 de ses actions propres. Au 30 juin 2018, Umicore détenait 5,270,803 actions propres, représentant 2.14% 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.

IFRS 16 « Contrats de location » (effectif à partir du 1^{er} janvier 2019) remplacera la règle actuelle IAS 17 et représentera un changement important pour la comptabilisation des contrats de location du côté du preneur. Sous IAS 17, les preneurs devaient faire la distinction entre les contrats de location financiers (reconnus au bilan) et les contrats de location opérationnels (hors bilan). IFRS 16 exigent que les preneurs reconnaissent un passif locatif relatif aux futurs paiements et un actif de droit d'utilisation pour tous les contrats de location. Pour les bailleurs, la comptabilisation reste globalement inchangée. IFRS 16 contient une série d'exceptions notamment sur les contrats de location spécifiques portant sur la prospection ou l'utilisation de ressources minérales, de pétrole ou de gaz et d'autres ressources similaires non-renouvelables. Dès lors, les contrats de location relatifs à des métaux d'Umicore ne font pas partie du périmètre d'IFRS 16. Les analyses d'Umicore confirment qu'il n'y a pas de contrats de location matériel au sein du Groupe et que l'impact sur les comptes consolidés ne sera pas matériel.

Annexe 9: Passifs latents, estimations comptables et autres événements

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

Annexe 10: Regroupements d'entreprises

En décembre 2017, Umicore a annoncé la conclusion d'un accord avec Materia portant sur l'acquisition pour un montant de USD 27 millions de la propriété intellectuelle et du portefeuille d'activités concernant ses catalyseurs de métathèse. La transaction a été clôturée fin janvier 2018.

Materia est un fabricant américain de premier plan dans le domaine des catalyseurs de métathèse et des résines thermodurcissables. Son entité Métathèse est un chef de file technologique dans le domaine des catalyseurs homogènes, grâce à une technologie exclusive et brevetée développée notamment par Robert H. Grubbs, lauréat du prix Nobel de chimie en 2005, et à un vaste portefeuille de catalyseurs de métathèse très sélectifs.

Grâce à cette acquisition, Umicore étoffe sa gamme de technologies catalytiques, élargit son offre de catalyseurs homogènes et accède à une clientèle étendue. Les portefeuilles combinés en métathèse fourniront aux clients d'Umicore un accès illimité à une technologie de pointe et brevetée. L'activité sera intégrée dans la business unit Precious Metals Chemistry d'Umicore.

Cette transaction n'a généré aucun goodwill étant donné que la juste valeur des actifs nets acquis (principalement propriété intellectuelle et portefeuille client) est égale au prix d'acquisition.

En référence au Rapport Annuel 2017 et selon IFRS 3, certains ajustements supplémentaires ont été apportés au bilan d'ouverture provisoire de l'acquisition Haldor Topsoe. Ces ajustements sont principalement relatifs aux immobilisations corporelles, aux provisions et aux stocks. Au 30 juin 2018, le goodwill résultant de cet exercice était de € 1,4 millions (€ 3,8 millions au 31 décembre 2017). Le Groupe travaille sur un exercice final de bilan d'ouverture selon IFRS 3 pour la fin de l'année 2018.

Note concernant les informations prévisionnelles

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

Glossaire

Un glossaire reprenant les termes financiers et techniques est disponible sur :

<http://www.umicore.com/fr/investors/elements-financiers/glossaire/>

Pour tout complément d'information

Investor Relations

Eva Behaeghe +32 2 227 70 68 eva.behaeghe@umicore.com

Media Relations

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

Calendrier financier

24 août 2018	Ex-date (acompte sur dividende)
27 août 2018	Record date (acompte sur dividende)
28 août 2018	Mise en paiement de l'acompte sur dividende
8 février 2019	Résultats annuels 2018
25 avril 2019	Assemblée générale ordinaire

Profil d'Umicore

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

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

Les sites industriels et commerciaux d'Umicore ainsi que les centres de recherche et développement sont répartis à travers le monde afin de desservir au mieux une clientèle internationale. Le Groupe a réalisé au premier semestre 2018 un chiffre d'affaires de € 6.4 milliards d'euros (revenus de € 1.7 milliards hors métaux) et emploie actuellement quelque 9,800 personnes.

Un conference call et un webcast audio auront lieu aujourd'hui à 09:30 CET à Bruxelles. Plus d'informations sur:
<http://www.umicore.com/fr/investisseurs/actualites-resultats/press-releases/201707017calendarhy2017fr/>
<http://www.umicore.com/en/investors/financial-calendar/hyr2018en?lang=fr>
