

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2010

Faits marquants

La performance d'Umicore au premier semestre de 2010 s'est considérablement améliorée par rapport aux faibles niveaux du premier semestre de 2009. Elle a également été meilleure que celle du second semestre de l'année dernière. Cette amélioration est due à la reprise qu'ont connue les principaux marchés d'Advanced Materials et de Precious Metals Products & Catalysts, ainsi qu'à l'impact positif des mesures de réduction des coûts. L'activité Precious Metals Services a maintenu sa performance exceptionnelle grâce aux meilleures conditions d'approvisionnement et aux prix plus élevés des métaux.

- Revenus de € 987,1 millions (contre € 860,2 millions au 1^{er} semestre de 2009) ;
- EBIT récurrent de € 186,3 millions (contre € 49,5 millions au 1^{er} semestre de 2009) ;
- EBITDA de € 244,3 millions (contre € 111,6 millions au 1^{er} semestre de 2009) ;
- Bénéfice par action ajusté de € 1,24 (contre € 0,18 au 1^{er} semestre de 2009) ;
- ROCE (RCI) de 20,1 %.

Bien que l'augmentation conjointe des revenus et des prix des métaux ait conduit à un besoin plus important en fonds de roulement, ce qui a eu un impact sur le cash-flow opérationnel et a engendré une augmentation de la dette nette, le ratio d'endettement (gearing) est resté faible.

- Dette nette de € 240,6 millions fin juin 2010 (contre € 161,1 millions fin 2009) ;
- Ratio d'endettement de 13,7 %.

Les investissements en faveur d'initiatives de croissance à long terme se poursuivent :

- Les dépenses de R&D, dont les coûts capitalisés, s'élevaient à € 66,2 millions, soit 6 % des revenus ;
- Les investissements ont atteint € 75,5 millions.

Perspectives

Sur base de la performance au premier semestre et de la demande attendue au second semestre, Umicore relève sa prévision concernant ses bénéfices annuels. L'EBIT récurrent annuel devrait se situer entre € 315 millions et € 335 millions.

Dividend

Le Conseil d'Administration a décidé de modifier la politique de la société en matière de dividende afin d'intégrer le paiement d'un dividende intérimaire qui correspondra chaque année à la moitié du dividende payé au titre de l'exercice précédent. Par conséquent, un acompte sur le dividende de € 0,325 sera payé en octobre 2010.

Remarque : Sauf mention contraire, toutes les comparaisons portent sur le premier semestre de 2009.

n.v. Umicore s.a.
Group Communications

Rue du Marais 31
B-1000 Bruxelles
www.umicore.com

Tél: +32 2 227 71 11
Fax: +32 2 227 79 00
e-mail: info@umicore.com

TVA: BE0401 574 852
Banque: 210-0053806-23
TRB : 85382

Chiffres clés (en €millions)	S1 2009	S2 2009	S1 2010
Chiffre d'affaires	3.384,8	3.552,7	4.678,7
Revenus (hors métal)	860,2	863,0	987,1
EBITDA	111,6	147,9	244,3
EBIT récurrent	49,5	96,9	186,3
dont sociétés associées	-17,1	11,0	19,8
EBIT non récurrent	-6,0	-5,4	-12,0
Effet IAS 39 sur l'EBIT	4,6	1,6	3,1
EBIT total	48,1	93,0	177,5
Marge opérationnelle récurrente	7,7%	9,9%	16,9%
Résultat net consolidé récurrent, part du Groupe, activités non continuées non incluses	19,7	62,2	139,7
Résultat des activités non continuées, part du Groupe	-3,1	-1,1	-
Résultat net consolidé, part du Groupe, activités non continuées incluses	21,3	52,5	126,9
Frais de recherche & développement	68,4	67,3	66,2
Investissements	102,9	87,5	75,5
Cash-flow net avant financement	170,9	87,5	5,6
Total des actifs des activités continuées, fin de période	2.925,7	2.826,7	3.227,6
Capitaux propres, part du Groupe, fin de période	1.260,4	1.314,2	1.453,7
Dettes financières nettes consolidées des activités continuées, fin de période	239,0	161,1	240,6
Ratio d'endettement des activités continuées, fin de période	15,4%	10,5%	13,7%
Capitaux engagés, fin de période	1.756,2	1.765,8	1.939,2
Capitaux engagés, moyenne	1.815,1	1.761,0	1.852,5
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	5,5%	11,0%	20,1%
Effectifs, fin de période	13.864	13.720	14.305
dont sociétés associées	4.262	4.405	4.877
Taux de fréquence des accidents de travail	3,07	3,17	3,66
Taux de gravité des accidents de travail	0,09	0,07	0,12

Chiffres clés par action

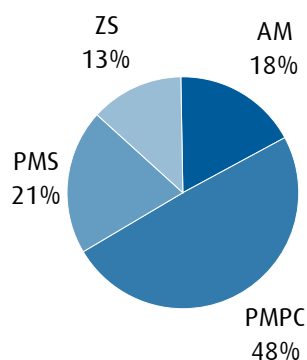
(en €/action)

	S1 2009	S2 2009	S1 2010
Nombre d'actions émises, fin de période	120.000.000	120.000.000	120.000.000
dont actions propres	7.590.072	7.506.197	7.015.022
Nombre moyen d'actions, utilisé pour le calcul du bénéfice par action, de base	112.231.341	112.456.658	112.785.361
Nombre moyen d'actions, utilisé pour le calcul du bénéfice par action, dilué	112.621.259	112.991.177	113.427.538
Bénéfice par action ajusté excluant les activités non continuées			
Bénéfice par action de base	0,18	0,55	1,24
Bénéfice par action dilué	0,17	0,55	1,23
Bénéfice par action excluant les activités non continuées			
Bénéfice par action de base	0,22	0,48	1,13
Bénéfice par action dilué	0,22	0,47	1,12
Bénéfice par action incluant les activités non continuées			
Bénéfice par action de base	0,19	0,47	1,13
Bénéfice par action dilué	0,19	0,46	1,12
Cash-flow net avant financement, de base	1,52	0,78	0,05
Total des actifs des activités continuées, fin de période	26,03	25,13	28,57
Capitaux propres, part du Groupe, fin de période	11,21	11,68	12,87

Répartition par segment

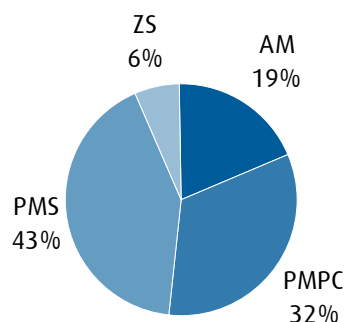
Revenus

(hors métal)



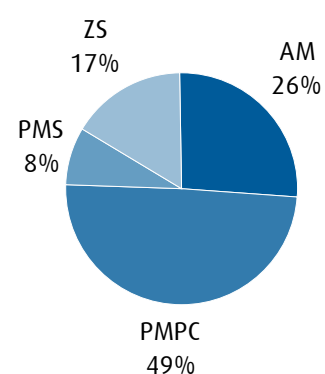
EBIT

(récurrent)



Capitaux engagés

(moyenne)



AM = Advanced Materials; PMPC = Precious Metals Products & Catalysts;
PMS = Precious Metals Services; ZS = Zinc Specialties; Corporate non inclus

ADVANCED MATERIALS

Chiffres clés Advanced Materials (en €millions)	S1 2009	S2 2009	S1 2010
Chiffre d'affaires	240,1	301,3	348,3
Revenus (hors métal)	153,9	151,1	173,3
EBITDA	10,0	26,6	52,9
EBIT récurrent	0,5	21,1	39,5
dont sociétés associées *	-4,6	9,7	18,3
EBIT total	3,5	25,1	35,6
Marge opérationnelle récurrente	3,3%	7,5%	12,2%
Investissements	32,9	18,1	16,4
Capitaux engagés, fin de période	452,5	442,7	497,6
Capitaux engagés, moyenne	458,5	447,6	470,1
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	0,2%	9,4%	16,8%
Effectifs, fin de période	5.140	5.294	5.776
dont sociétés associées *	3.540	3.647	4.108

* Ganzhou Yi Hao Umicore Industries Co. Ltd., Jiangmen Chancsun Umicore Industry Co. Ltd., Todini and Co., (tous Cobalt & Specialty Materials); Element Six Abrasives

Revue et perspectives

Les revenus d'Advanced Materials ont augmenté de 13 %. La hausse des niveaux d'activité sur les marchés finaux de Cobalt & Specialty Materials a plus que compensé l'effet de la baisse des volumes de l'activité Optics de la business unit Electro-Optic Materials.

L'EBIT récurrent a considérablement augmenté par rapport au seuil de rentabilité qu'il atteignait au premier semestre de 2009. Il a presque doublé par rapport au deuxième semestre de 2009. Les performances accrues de Cobalt & Specialty Materials ont été renforcées par une contribution nettement plus positive d'Element Six Abrasives.

La poursuite de la reprise au sein de Rechargeable Battery Materials au second semestre devrait permettre d'atteindre des résultats supérieurs à ceux de la même période de 2009.

Cobalt & Specialty Materials

Les revenus et les résultats de la business unit se sont nettement améliorés par rapport aux performances médiocres du premier semestre de 2009. Toutes les activités ont contribué à cette hausse.

L'activité **Ceramics and Chemicals** a affiché une croissance continue, en particulier dans les produits spéciaux en nickel. Dans ce segment, Umicore est parvenue à augmenter le volume de ses ventes malgré un marché serré pour certaines matières premières spécifiques. Le volume des ventes de produits inorganiques à base de cobalt était comparable à celui du premier semestre de 2009 tandis que les composés métalliques organiques ont poursuivi leur hausse. Les activités européennes de distribution ont apporté une contribution essentielle à ces bonnes performances. Umicore a augmenté de 40 à 48 % sa participation dans Todini & Co., sa société associée italienne.

Les ventes de poudres de cobalt de **Tool Materials** ont sensiblement progressé par rapport aux niveaux du premier semestre de 2009. La principale hausse a été observée dans les applications en métaux durs (automobile, machines et mines) tandis que les outils

diamantés (construction) ont dû attendre la fin de période pour connaître une embellie.

Les revenus de **Rechargeable Battery Materials** ont considérablement augmenté par rapport au premier semestre de 2009. Ils sont plus élevés qu'au second semestre, avec des mouvements de restockage et de déstockage marqués auprès des producteurs de batteries au cours de la période. Malgré cette volatilité, les carnets de commande confirment une amélioration de la demande sous-jacente. Le taux de matériaux NMC par rapport à la cobaltite de lithium (LCO) a poursuivi sa hausse. Les augmentations de capacité annoncées pour les matériaux NMC dans les usines coréennes et chinoises d'Umicore progressent bien, tout comme la construction d'une nouvelle usine au Japon. Ces augmentations de capacité visent à anticiper la croissance future du marché, en particulier celle du segment des véhicules électriques et/ou hybrides.

Les volumes traités ont nettement augmenté en ce qui concerne les opérations de **Refining** de la business unit, tant en Belgique qu'en Chine.

Electro-Optic Materials

Les revenus et les bénéfices de la business unit ont baissé en raison de la diminution de la demande en matière d'optique infrarouge.

Les ventes de l'activité **Substrates** ont augmenté par rapport au premier semestre de 2009, conséquence de la croissance continue de la demande en substrats pour les éclairages LED. La nouvelle usine de substrats de Quapaw, aux États-Unis, est en cours de certification auprès de clients importants.

Dans le domaine d'**Optics**, les ventes de flans en germanium ont diminué sur un an. Même si les commandes ont atteint les niveaux de 2009 vers la fin de la période, la demande provenant de programmes soutenus par les autorités a été faible au premier trimestre. Néanmoins, l'activité des produits optiques finis, de plus faible envergure, a enregistré des progrès encourageants à la fois dans les systèmes d'aide à la conduite et dans les systèmes de vision nocturne destinés à la sécurité et à la surveillance. Le volume des ventes de tétrachlorure de germanium est resté stable.

Thin Film Products

Les revenus et les résultats de la business unit ont progressé favorablement en glissement annuel.

Les ventes de matériaux destinés aux applications **Optics & Electronics** sont en nette hausse par rapport à l'année précédente, avec une demande particulièrement soutenue dans le secteur de la micro-électronique. Le redressement a été moins prononcé dans les revêtements optiques mais la récession y avait été moins marquée en 2009. Umicore a tiré profit du glissement de son portefeuille de produits vers des produits à plus grande valeur ajoutée.

Dans les **Large Area Coatings**, les ventes ont augmenté par rapport à l'an dernier, notamment dans les cibles planaires ITO (oxyde d'étain-indium) utilisées dans la fabrication d'écrans tactiles destinés à l'électronique grand public. Les commandes de cibles rotatives ITO et AZO (oxyde de zinc dopé à l'aluminium) ont continué leur progression, en particulier dans le secteur du verre de construction. Umicore continue de renforcer sa position dans la nouvelle activité consacrée aux cibles rotatives, en particulier en ce qui concerne le verre de construction et les applications photovoltaïques.

Element Six Abrasives

Element Six Abrasives a affiché des performances nettement meilleures par rapport au premier semestre de 2009, plutôt médiocre. Toutes les activités ont contribué à cette embellie. La rentabilité a bénéficié de meilleures conditions du marché, ainsi que des mesures de restructuration mises en œuvre en 2009.

Oil & Gas a profité d'une hausse de la demande de l'industrie du forage, découlant d'une augmentation du nombre d'installations de forage aux États-Unis et dans le monde.

La division **Advanced Materials** a commencé à tirer parti d'un centrage stratégique sur des produits exigeant un partenariat plus étroit avec les clients. Les ventes d'abrasifs diamantés et d'outils de coupe pour les machines de précision ont fortement progressé.

Les revenus ont également augmenté dans l'activité **Hard Materials**, mais à un rythme plus lent que dans les autres activités. Cette activité avait en effet mieux résisté à la conjoncture en 2009. L'activité Hard Materials a profité d'un meilleur portefeuille de produits et d'une demande soutenue en abrasifs à base de carbure, en particulier dans les secteurs de l'exploitation minière et de la construction routière.

PRECIOUS METALS PRODUCTS & CATALYSTS

Chiffres clés Precious Metals Products & Catalysts (en €millions)	S1 2009	S2 2009	S1 2010
Chiffre d'affaires	1.053,9	1.197,3	1.595,9
Revenus (hors métal)	387,9	421,9	478,6
EBITDA	10,4	59,3	82,3
EBIT récurrent	-9,1	41,8	67,4
dont sociétés associées *	-10,6	1,1	1,2
EBIT total	-13,3	37,8	67,7
Marge opérationnelle récurrente	0,4%	9,6%	13,8%
Investissements	28,9	33,7	25,5
Capitaux engagés, fin de période	808,0	825,8	928,2
Capitaux engagés, moyenne	836,6	816,9	877,0
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	-2,2%	10,2%	15,4%
Effectifs, fin de période	4.046	3.767	3.800
dont sociétés associées *	273	285	282

* ICT Co. Japan, ICT Inc. USA, Ordeg Korea, (tous Automotive Catalysts); SolviCore (Catalyst Technologies)

Les chiffres de 2009 excluent les activités de recyclage de batteries, qui sont dorénavant rapportés au sein de Precious Metals Services.

Revue et perspectives

L'EBIT récurrent a continué à se rétablir par rapport au résultat négatif du premier semestre de 2009. Il a augmenté avec régularité en s'appuyant sur la reprise observée au second semestre de l'année dernière. La plupart des activités affichent une belle croissance en termes de revenus. Dans le cas d'Automotive Catalysts et de Technical Materials, l'impact positif des mesures d'économie est venu s'ajouter à cette bonne performance.

La performance du second semestre devrait se situer bien au-dessus de celle de la même période en 2009. En tenant compte des effets saisonniers habituels et du ralentissement attendu de la croissance dans le secteur automobile, le résultat devrait cependant être moins élevé qu'au premier semestre.

Automotive Catalysts

La production mondiale de véhicules légers a augmenté de quelque 38 % par rapport à l'année dernière et de 9 % par rapport à la deuxième moitié de 2009. Cette croissance, stimulée en partie par des mesures d'encouragement de la part des autorités, devrait ralentir au second semestre de 2010, reflétant un marché en cours de normalisation. Les niveaux des stocks mondiaux ont quelque peu augmenté mais restent bas par rapport aux niveaux historiques. Le volume des ventes de catalyseurs d'Umicore a suivi l'évolution du marché automobile au premier semestre, avec une belle croissance des revenus et des résultats.

En Europe, la production de véhicules légers a progressé de quelque 20 %. Les mesures d'encouragement gouvernementales arrivent à leur terme et le marché retrouve des conditions normales qui devraient perdurer au second semestre. La part de marché des moteurs diesel est repartie à la hausse et frôle à nouveau les 50 %. Grâce à la croissance plus rapide du diesel, qui requiert des catalyseurs plus complexes, ainsi qu'à la progression

soutenue des moteurs à essence plus sophistiqués, les revenus d'Umicore ont augmenté plus rapidement que la production de véhicules en Europe.

C'est en Amérique du Nord que l'on note l'amélioration la plus significative, après un premier semestre 2009 particulièrement médiocre. La production générale de véhicules légers a augmenté de 71 % en une année. La reprise du marché ne s'est pas traduite par une progression de même ampleur dans les revenus d'Umicore en raison du portefeuille de produits de l'entreprise dans cette région. En Amérique du Sud, la hausse de la production de véhicules par rapport à l'année dernière a été plus modérée (17 %).

En Asie, la production de véhicules légers est en hausse par rapport à l'année dernière. En Chine, la production a augmenté de quelque 47 %. La croissance était moins marquée au second trimestre, à mesure que les dispositifs d'encouragement arrivaient à terme et que leur impact diminuait. Au Japon et en Corée, deux marchés très influencés par la demande étrangère à travers les exportations, la production du premier semestre affiche respectivement une hausse de 25 % et de 42 %. Le volumes des ventes de catalyseurs d'Umicore en Asie a suivi l'évolution du marché. Ces ventes ont été dopées par les belles performances de la Chine et de la Corée, deux marchés sur lesquels Umicore occupe une position de leader. Le projet d'extension de capacité annoncé est en cours de réalisation à Suzhou, en Chine. Les fonctionnalités de l'usine devraient augmenter d'ici la fin de l'année.

Au cours des derniers mois, Umicore a continué à décrocher des contrats qui seront utiles à ses activités futures dans le domaine des diesels pour poids lourds. La société s'est hissée en bonne place pour des contrats plus importants qui devraient être prochainement attribués.

Precious Metals Chemistry

Les marchés finaux des technologies de catalyse d'Umicore se rétablissent progressivement et affichent une belle amélioration par rapport au premier semestre 2009 particulièrement médiocre. Les ventes de précurseurs à base de métaux platineux pour les catalyseurs automobiles ont nettement augmenté, emboitant le pas à la demande en catalyseurs automobiles. Les produits catalytiques destinés aux traitements chimiques, aux sciences de la vie et aux autres solutions non catalytiques ont également augmenté, en ligne avec la reprise graduelle de la demande du marché. Les ventes d'API (principes pharmaceutiques actifs),

produits dans la nouvelle installation d'Umicore en Argentine, ont continué d'augmenter.

Dans le domaine des piles à combustible, activité encore en développement, la collaboration avec les équipementiers en matière d'applications automobiles continue d'évoluer positivement. Les commandes sont en hausse, en particulier pour les applications stationnaires,

Platinum Engineered Materials

Les revenus de la business unit sont restés stables. La croissance des applications verrières a été effacée par une baisse des revenus des catalyseurs haute performance.

Les ventes de matériaux platineux de **Glass Applications** ont bien progressé. La croissance a concerné tous les secteurs : écrans, verre technique et verre optique. L'industrie verrière ayant diminué ses capacités en 2009, le redémarrage des activités exige l'entretien et le remplacement de certains éléments, ce qui alimente la demande. La demande des utilisateurs finaux en écrans LCD continue d'augmenter, en particulier pour plusieurs types d'écrans tactiles.

Dans l'activité **Performance Catalysts**, les ventes de toiles en platine ont diminué par rapport à l'année dernière en raison d'une baisse de la demande émanant de l'industrie des engrais. Cependant, une reprise de la demande a été observée après la campagne de printemps du secteur agricole. Les ventes de catalyseurs de réduction de N₂O progressent mais restent limitées par rapport à d'autres produits.

Technical Materials

Les revenus du premier semestre sont en nette augmentation dans toutes les activités, le déstockage prenant fin. De plus, les résultats ont bénéficié des mesures d'économie mises en œuvre en 2009. L'amélioration a été la plus marquée en Europe et en Amérique du Sud.

Chez **BrazeTec**, les ventes d'alliages, de pâtes et de fondants de soudure ont augmenté à mesure que reprenaient les activités sur les marchés de l'équipement électrique et de l'outillage. La demande de la part du secteur du chauffage, de la ventilation, de la climatisation et de la réfrigération a également été soutenue.

Les ventes de **Contact Materials** ont bien progressé dans tous les segments, des commutateurs résidentiels aux commutateurs industriels et aux applications automobiles.

De plus petite envergure, l'activité **Power Technology Materials** a continué de progresser dans ses domaines d'application tels que l'éclairage à faible consommation d'énergie et l'électricité moyenne et haute tension.

Jewellery & Electroplating

Les revenus et l'EBIT de la business unit ont affiché une belle progression. Alors que toutes les activités ont réalisé de belles performances, la reprise de l'activité Electroplating constitue le changement le plus important par rapport aux solides résultats de la business unit au cours de l'année 2009.

Au sein d'**Electroplating**, les ventes de solutions pour applications techniques ont profité d'un redressement du marché de l'assemblage de semi-conducteurs et d'autres applications électroniques. La demande pour des usages décoratifs, comme les bijoux plaqués, a également augmenté, en Europe et ailleurs.

Dans l'activité **Jewellery and Industrial Metals**, la demande en métaux précieux décoratifs utilisés dans la joaillerie et dans d'autres produits de luxe a augmenté. Le volume des ventes de produits en argent destinés aux applications industrielles (catalyseurs chimiques en particulier) est également en hausse par rapport à l'an dernier, tandis que les livraisons de flans destinés à la frappe de monnaie sont restées importantes. Compte tenu de la hausse des prix des métaux précieux, la demande demeure élevée dans le domaine du recyclage et la récupération des déchets provenant de diverses industries (dont l'électronique) a augmenté. La nouvelle usine de Foshan (Chine) accroît progressivement sa production.

PRECIOUS METALS SERVICES

Chiffres clés Precious Metals Services (en €millions)	S1 2009	S2 2009	S1 2010
Chiffre d'affaires	1.829,6	1.781,1	2.383,1
Revenus (hors métal)	185,7	167,9	204,6
EBITDA	76,5	64,5	108,3
EBIT récurrent	60,2	44,5	87,3
EBIT total	54,0	42,8	83,0
Marge opérationnelle récurrente	32,4%	26,5%	42,7%
Investissements	27,5	18,2	23,0
Capitaux engagés, fin de période	168,0	151,1	137,1
Capitaux engagés, moyenne	194,5	159,5	144,1
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	61,9%	55,8%	121,2%
Effectifs, fin de période	1.467	1.486	1.494

Les chiffres de 2009 incluent les activités de recyclage de batteries, préalablement rapportés au sein de Precious Metals Products & Catalysts.

Revue et perspectives

Les revenus de Precious Metals Services ont augmenté de 10 %, reflétant des conditions d'approvisionnement améliorées, en particulier pour les matériaux en fin de vie.

L'EBIT récurrent est en hausse de 45 % par rapport à 2009, avec des contributions plus importantes à la fois des activités de raffinage et de gestion des métaux.

Le business group devrait afficher un résultat fort conforme à celui de la première moitié de l'année au vu de la disponibilité de l'approvisionnement et des prix des métaux qui sont en grande partie déjà sécurisés jusqu'à la fin de l'année.

Precious Metals Refining

Precious Metals Refining a enregistré des résultats solides au premier semestre. Les revenus et les bénéfices sont en hausse par rapport à l'année dernière, grâce aux prix élevés des métaux et à la reprise économique. Le schéma de procédé unique pour les métaux et l'offre de services exhaustive continuent de donner d'excellents résultats dans des conditions économiques très variables.

La fourniture de déchets industriels a retrouvé les niveaux de 2008 à la suite de la reprise des activités des raffineurs de métaux non ferreux partout dans le monde. La business unit a également réussi à obtenir de nouveaux flux de matériaux secondaires complexes. Les arrivages de matériaux en fin de vie ont augmenté de 39 % en volume. Les fournitures de déchets électroniques se sont maintenues à un niveau élevé tandis que la disponibilité de catalyseurs industriels a augmenté suite au regain d'activité de l'industrie chimique. Conséquence de la hausse des prix des métaux platineux et de la mise à la casse de voitures, les fournitures de pots catalytiques se sont rétablies bien qu'elles n'aient pas encore retrouvé les niveaux d'avant la crise.

La hausse des prix des métaux a contribué aux bonnes performances. Les cours au comptant des métaux précieux et de plusieurs métaux spéciaux comme le sélénium, l'indium, le nickel et le ruthénium, ont fortement grimpé. La business unit a pris des mesures afin de tirer de futurs bénéfices des prix actuels élevés des métaux. Une part de l'élément fondée sur le prix des métaux dans ses bénéfices et sa trésorerie a été bloquée par le biais de contrats à plus long terme pour 2010, voire jusqu'en 2011 et, dans une moindre mesure, 2012. Cela concerne principalement l'or, l'argent, le platine et le palladium.

Le marché des sous-produits tels que l'acide sulfurique s'améliore, même si les niveaux de prix sont inférieurs à ceux qui prévalaient avant la crise.

Precious Metals Management

Les bénéfices du premier semestre sont nettement supérieurs à ceux de l'année précédente avec une reprise générale de l'activité industrielle et une plus grande volatilité du prix des métaux.

La plupart des secteurs industriels affichent une demande sensiblement plus forte en métaux précieux physiques, avec en corollaire des niveaux d'activité en hausse dans les ventes, les achats et le leasing de métaux précieux physiques.

Les ventes de lingots d'or et d'argent aux investisseurs ont été légèrement plus faibles durant les deux premiers mois de l'année. Toutefois, la demande a ensuite fortement augmenté en raison des inquiétudes des marchés financiers concernant la solvabilité des États, principalement en Europe. Une volatilité plus forte sur les marchés des métaux ainsi que des prix globalement plus élevés ont également contribué à l'amélioration des performances.

Battery Recycling

Les livraisons de batteries rechargeables usagées d'équipements électroniques mobiles ont continué de progresser, en particulier en provenance de l'Union européenne, où une législation entre progressivement en vigueur. La business unit est en pourparlers avec la plupart des équipementiers actifs dans la production ou le développement de véhicules électriques et/ou hybrides afin de mettre en place un système de collecte et de recyclage des batteries de ces véhicules. Entre-temps, Umicore construit un centre de démontage de ces batteries plus volumineuses à Hanau, en Allemagne. La construction de la nouvelle usine de recyclage de batteries à Hoboken est actuellement en cours.

ZINC SPECIALTIES

Chiffres clés Zinc Specialties (en €millions)	S1 2009	S2 2009	S1 2010
Chiffre d'affaires	252,8	263,8	339,8
Revenus (hors métal)	132,6	122,0	130,5
EBITDA	30,7	17,3	22,2
EBIT récurrent	19,7	9,9	13,4
dont sociétés associées *	1,1	1,9	1,2
EBIT total	24,7	12,3	16,4
Marge opérationnelle récurrente	14,0%	6,5%	9,3%
Investissements	6,6	10,2	5,0
Capitaux engagés, fin de période	286,1	289,9	303,6
Capitaux engagés, moyenne	273,4	288,0	296,7
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	14,4%	6,9%	9,0%
Effectifs, fin de période	2.158	2.128	2.176
dont sociétés associées	449	473	487

* Rezinal (Zinc Chemicals); Ieqsa (Building Products)

Revue et perspectives

Les revenus de la division Zinc Specialties sont restés stables par rapport à l'année dernière, l'amélioration au sein de Zinc Chemicals ayant été annulée par une baisse de l'activité de Building Products.

L'EBIT récurrent est plus bas suite au prix plus faible perçu pour le zinc au sein de Zinc Chemicals et de volumes moins élevés chez Building Products.

La performance de la deuxième moitié de l'année devrait être en hausse en glissement annuel mais quelque peu inférieure à celle du premier semestre du fait de l'effet saisonnier sur l'activité.

Zinc Chemicals

Le volume des ventes et les revenus ont affiché une progression marquée par rapport à l'an dernier. Comme attendu, les bénéfices de la business unit ont été négativement influencés par un prix du zinc effectif plus faible.

La plus nette augmentation de volume concerne **Fine Zinc Powders**, dont l'effet positif le plus significatif provient des produits pour peintures anticorrosion – en particulier en Chine. Les primes produits sont restées stables par rapport aux niveaux de l'an dernier.

Les fournitures de produits de **Zinc Oxide** ont également progressé par rapport à l'année dernière, la demande plus réduite pour les applications céramiques étant plus que compensée par la demande en provenance d'autres domaines d'application. Les primes pour les oxydes de zinc sont légèrement inférieures à celles de l'année dernière. Les activités de recyclage sont restées médiocres en raison de la moindre disponibilité de résidus due à la crise dans le secteur de la galvanisation.

Zinc Battery Materials a enregistré de fortes ventes qui s'expliquent en particulier par une demande plus forte en Amérique du Nord et, dans une moindre mesure, en Europe. Le niveau plus bas du volume de ventes en Chine, dû à un démarrage lent en début d'année, a été compensé par des primes plus élevées.

Building Products

Les revenus et les bénéfices sont en recul par rapport à l'an dernier en raison d'un volume de ventes plus bas résultant du nombre réduit de projets de construction initiés en 2009. Malgré un retour au niveau de revenus de l'an dernier au second trimestre dans les marchés principaux d'Umicore (France, Allemagne et Benelux), les répercussions de l'hiver rigoureux qu'a connu l'Europe sur les ventes du premier trimestre n'ont pas été compensées. Les primes sont restées globalement stables. Les ventes

dans d'autres régions d'Europe sont restées modérées, tandis que la croissance a continué à caractériser les marchés étrangers.

Les signaux en provenance du marché de la construction sont devenus plus positifs et le nombre de demandes de permis de bâtir est reparti à la hausse sur les principaux marchés européens de la business unit au premier trimestre de cette année. Cette tendance devrait engendrer un effet positif à partir de 2011.

CORPORATE & ELEMENTS DU GROUPE

Chiffres clés Corporate (en €millions)	S1 2009	S2 2009	S1 2010
EBITDA	-16,0	-19,7	-21,5
EBIT récurrent	-21,8	-20,3	-21,3
dont sociétés associées *	-3,0	-1,8	-0,9
EBIT total	-20,8	-25,0	-25,2
Investissements	7,0	7,4	5,5
Capitaux engagés, fin de période	41,6	56,4	72,7
Capitaux engagés, moyenne	52,2	49,0	64,5
Effectifs, fin de période	1.053	1.045	1.059

* HyCore

Revue

Les charges globales du Groupe sont restées à un niveau similaire à celui de 2009.

Aucun changement significatif ne devrait affecter la structure de coûts du Groupe au second semestre de 2010

Recherche et développement

Les dépenses R&D totales (Groupe et business units) se sont élevées à € 66,2 millions dont environ € 7,9 millions inscrits au bilan. Hors contribution des sociétés associées, de l'ordre de € 7,48 millions, cela équivaut à 6 % des revenus. Les dépenses R&D des business units sont stables par rapport aux dépenses de 2009. Les efforts R&D au niveau du Groupe sont un peu moins élevés suite à la suspension des activités de recherche d'HyCore.

L'unité Group R&D, qui combine le support aux business units avec la recherche fondamentale sur les matériaux, a réussi à obtenir de nouvelles subventions pour les recherches de base dont elle s'occupe. Ceci concerne particulièrement un projet spécifique dédié aux matériaux énergétiques, qui a été soumis au SIM (Strategic Initiative Materials) auquel participent les autorités flamandes et plusieurs partenaires industriels.

Umicore a également pris part à l'installation du plus puissant microscope électronique en transmission d'Europe à l'université d'Anvers (Belgique) au mois de juin. Cette installation est le résultat d'une collaboration entre l'université et le monde industriel. Les possibilités offertes par cet outil de recherche permettront à l'entreprise d'améliorer davantage ses compétences analytiques.

Environnement, santé & sécurité

La performance du Groupe en matière de sécurité s'est traduite par un taux de fréquence des accidents de 3,66 et un taux de gravité des accidents de 0,12, soit légèrement au-dessus des niveaux de 2009. L'entreprise poursuit son initiative en faveur de la sécurité lancée au début de 2009. Celle-ci a pour but d'atteindre un environnement de travail avec zéro accident.

À Viviez, en France, la construction de l'usine d'assainissement est presque terminée. L'assainissement de la pollution historique du sol autour des installations de zinc d'Umicore à cet endroit débutera en septembre. Le projet, qui devrait être terminé en 2014, est largement considéré comme une référence pour l'assainissement en France.

Comme la date limite pour le premier enregistrement des substances dans le cadre de REACH approche (31 novembre 2010), Umicore a intensifié ses efforts dans ce domaine. Environ 90 matières premières, intermédiaires et produits finis sont concernés par la première étape d'enregistrement. Quelques 300 autres substances seront impliquées dans les étapes d'enregistrement suivantes, qui s'étendront jusqu'en 2018.

Ressources humaines

Comme l'activité a renoué avec la croissance, les effectifs ont commencé à augmenter dans certains domaines. L'augmentation a été la plus notable chez les associés d'Advanced Materials, principalement chez Element Six Abrasives.

REVUE FINANCIÈRE

Éléments non récurrents et IAS 39

L'EBIT non récurrent s'élève à € -12,0 millions, réduisant de € 9,3 millions la part du Groupe dans le résultat net. Cette diminution concerne principalement des réductions de valeur sur les stocks de métaux permanents (environ € 7,3 millions). Elle concerne surtout les stocks de zinc. La réduction de valeur du goodwill de la co-entreprise Hycore, résultant de la suspension de ses activités, s'élève à € 4,2 millions. L'impact de ces réductions est hors trésorerie.

Les règles comptables IAS 39 ont exercé un effet positif de € 3,1 millions sur l'EBIT. Cela s'explique par les différences de timing qu'impose IFRS, principalement dans les couvertures transactionnelles et structurelles des métaux et des devises. Tous les impacts de l'IAS 39 sont hors trésorerie.

Résultats financiers et fiscalité

Les charges financières nettes se sont établies à € 15,9 millions, dont € 9,9 millions de charges récurrentes et € 6,0 millions liés aux effets IAS (hors trésorerie). Les charges d'intérêts nettes ont été réduites de manière significative par rapport à la première moitié de 2009 (€ 17,4 millions), corollaire de charges d'intérêt plus faibles. Ceci est imputable à un niveau moyen d'endettement plus bas ainsi qu'à une baisse des taux d'intérêt.

La charge fiscale sur la période s'est chiffrée à € 31,3 millions. La charge fiscale récurrente sur la période s'est élevée à € 33,4 millions. La charge fiscale supplémentaire de € 0,5 million est liée aux effets de l'IAS 39. Un gain fiscal de € 2,7 millions a été enregistré en rapport avec les résultats non récurrents. Le taux d'imposition réel global s'est établi à 21,3 %, contre 19,9 % lors de la première partie de 2009.

Flux de trésorerie

Le cash-flow net d'exploitation s'est élevé à € 82,7 millions, les importants cash-flows d'exploitation ayant été utilisés partiellement pour alimenter le besoin grandissant en fonds de roulement, qui s'est établi à € 97,1 millions.

Les dépenses d'investissement ont atteint € 75,5 millions durant le premier semestre. Les dépenses dédiées aux projets de croissance comptent pour environ la moitié de ce montant et sont concentrées dans les business units Automotive Catalysts, Battery Recycling et Cobalt & Specialty Materials. En Chine, la nouvelle ligne de production de catalyseurs automobiles est presque finalisée, tandis que l'installation UHT dédiée au recyclage de batteries rechargeables usagées (située sur le site de Hoboken) est en construction. Les extensions de capacité prévues pour les matériaux destinés aux batteries rechargeables sont actuellement dans une phase préparatoire.

Le cash-flow net avant financement s'élève à € 5,6 million.

Dettes financières

Au 30 juin, la dette financière nette d'Umicore s'élevait à € 240,6 millions, contre € 161,1 millions au 31 décembre 2009. L'augmentation s'explique essentiellement par de nouveaux besoins en fonds de roulement, résultant d'une combinaison de revenus en hausse et de prix des métaux plus élevés.

Au 30 juin, les capitaux propres s'élevaient à € 1.515,6 millions. Le gearing (dette nette / dette nette + capitaux propres) se situe donc à un niveau de 13,7 %.

Dividende et actions

Le Conseil d'Administration a décidé de mettre en place le paiement d'un dividende intérimaire grâce à un amendement à la politique de la société en matière de dividende. L'acompte sur dividende correspondra à la moitié du dividende total payé au titre de l'exercice précédent. La différence entre l'acompte et le dividende total pour l'année (comme proposé par le Conseil et soumis à l'approbation des actionnaires) sera mis en paiement après l'Assemblée générale ordinaire. Suite à ce changement de politique, un dividende intérimaire de € 0.325 (soit la moitié du dividende payé au titre de l'exercice 2009) sera payé en octobre 2010.

Au 30 juin 2010, Umicore détenait 7 015 022 actions propres en trésorerie (soit 5,8 % du nombre total d'actions en circulation). Durant la période, environ 500 000 actions ont été utilisées dans le contexte des programmes d'options sur actions du Groupe. Le 5 août 2010, Umicore détenait 7 013 522 actions en trésorerie, soit 5,8 % du nombre total d'actions du Groupe en circulation.

INFORMATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE INTÉRIMAIRE RÉSUMÉE 2010

Rapport du commissaire sur l'examen limité de l'information financière consolidée intérimaire résumée pour la période close le 30 juin 2010

Nous avons procédé à l'examen limité de l'information financière consolidée intérimaire résumée ci-jointe, comprenant le bilan consolidé d'Umicore S.A. et de ses filiales au 30 juin 2010, le compte de résultats consolidé, et les tableaux consolidés des flux de trésorerie, l'état consolidé du résultat global et l'évolution des capitaux propres consolidés du Groupe pour la période de 6 mois close à cette date, ainsi que les notes explicatives résumées. 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.

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la recommandation de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises relative à la mise en œuvre d'un examen limité. Il a donc consisté principalement en l'analyse, la comparaison et la discussion de l'information financière consolidée intérimaire résumée et a, dès lors, été moins étendu qu'une révision qui aurait eu pour but le contrôle plénier de l'information.

Notre examen n'a pas révélé d'éléments qui impliqueraient des corrections significatives de l'information financière consolidée intérimaire résumée ci-jointe pour que celle-ci soit établie, à tous égards importants, conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union européenne.

Bruxelles, le 5 août 2010

PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'Entreprises scrl
Représentée par

Raf Vander Stichele
Réviseur d'Entreprises

Déclaration de responsabilité de la direction

Par la présente, nous certifions qu'à notre connaissance, les comptes consolidés condensés intermédiaires sont préparés selon la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union européenne, donnent un aperçu correct de l'actif, du passif, de la position financière et des bénéfices ou des pertes du Groupe pour le premier semestre 2010. Le commentaire relatif à la performance globale du Groupe repris entre les pages 1 et 15 offre à nos yeux un aperçu juste et équilibré de la performance globale des activités durant le premier semestre 2010. Toutes les transactions matérielles avec des parties liées et les conflits d'intérêts ont été adéquatement reprises dans l'information financière.

Aucun changement significatif n'a été apporté aux risques et aux incertitudes auxquels doit faire face le Groupe en comparaison à ceux repris dans le Rapport aux Actionnaires et à la Société 2009 ; ces risques et incertitudes restent en vigueur pour la performance du Groupe durant le reste de 2010.

Bruxelles, le 5 août 2010

Au nom du Comité de Direction

Marc Grynberg
Administrateur délégué

Compte de résultats consolidé (en €millions)	S1 2009	S2 2009	S1 2010
Chiffre d'affaires	3.384,8	3.552,7	4.678,7
Autres produits d'exploitation	20,8	52,4	33,7
Produits d'exploitation	3.405,5	3.605,1	4.712,4
Approvisionnements et matières premières	-2.847,7	-3.019,6	-4.004,0
Rémunérations et avantages sociaux	-289,7	-287,7	-321,7
Amortissements et réductions de valeur	-45,4	-37,7	-70,6
Autres charges d'exploitation	-162,5	-170,7	-148,6
Charges d'exploitation	-3.345,3	-3.515,7	-4.544,9
Produits / pertes des investissements financiers	0,2	0,3	1,2
Résultat d'exploitation	60,4	89,7	168,7
Produits financiers	3,0	2,6	1,8
Charges financières	-19,1	-15,9	-12,2
Résultat de change	5,7	-12,3	-5,4
Resultats des sociétés mises en équivalence	-12,3	3,4	8,7
Résultat avant impôts	37,8	67,5	161,6
Impôts sur le résultat	-10,4	-10,2	-31,3
Résultat des activités continuées	27,4	57,3	130,3
Résultat des activités non continuées	-3,1	-1,1	-
Résultat de l'exercice	24,3	56,2	130,3
dont part des minoritaires	3,0	3,7	3,4
dont part du Groupe	21,3	52,5	126,9
(en €/ action)			
Bénéfice par action, de base, pour activités continuées	0,22	0,48	1,13
Bénéfice par action, de base, total	0,19	0,47	1,13
Bénéfice par action, dilué, pour activités continuées	0,22	0,47	1,12
Bénéfice par action, dilué, total	0,19	0,46	1,12

**Etat consolidé des profits et pertes reconnus
directement dans les capitaux propres**
(en €millions)

	S1 2009	S2 2009	S1 2010
Résultat de la période	24,3	56,2	130,3
Mouvements des réserves pour actifs financiers disponibles à la vente	20,3	13,1	1,4
Mouvements des réserves de couvertures stratégiques	-30,1	-26,4	-15,3
Mouvements des réserves pour avantages postérieurs à l'emploi	-1,3	-10,9	-14,4
Mouvements des impôts différés reconnus	9,8	12,1	8,8
Mouvements des écarts de conversion	25,7	13,4	104,0
Autres éléments du résultat global	24,3	1,3	84,5
Résultat global de la période	48,6	57,6	214,8
dont part des minoritaires	8,1	4,2	9,8
dont part du Groupe	40,4	53,3	205,0

Les impôts différés reconnus en autres éléments du résultat global sont relatifs aux réserves de couvertures stratégiques pour €5,5 millions et aux réserves pour avantages postérieurs à l'emploi pour €3,2 millions.

Bilan consolidé (en €millions)	30 / 06 2009	31 / 12 2009	30 / 06 2010
Actifs long terme	1.189,9	1.243,6	1.316,6
Immobilisations incorporelles	126,1	139,0	156,5
Immobilisations corporelles	749,6	763,8	794,4
Participations mises en équivalence	158,9	166,4	199,2
Actifs financiers disponibles à la vente	39,6	57,9	59,5
Prêts octroyés	6,9	8,5	0,9
Créances commerciales et autres créances	11,8	12,0	14,7
Impôts différés actifs	96,9	96,1	91,4
Actifs court terme	1.735,9	1.583,1	1.911,0
Prêts accordés par l'entreprise	6,5	6,9	1,6
Stocks	867,3	859,6	871,1
Créances commerciales et autres créances	592,4	523,3	813,2
Impôts à récupérer	8,7	8,0	18,0
Actifs financiers disponibles à la vente	0,1	0,1	0,1
Liquidités et quasi-liquidités	260,9	185,3	207,0
Total de l'actif	2.925,7	2.826,7	3.227,6
Capitaux propres	1.307,9	1.366,7	1.515,4
Capitaux propres - Part du Groupe	1.260,4	1.314,2	1.453,7
Capital et primes d'émission	502,9	502,9	502,9
Résultats reportés et réserves	1.032,9	1.086,0	1.139,6
Ecart de conversion et autres réserves	-97,2	-96,4	-14,2
Actions détenues en propre	-178,2	-178,4	-174,6
Intérêts minoritaires	47,6	52,5	61,7
Passifs long terme	708,0	516,1	605,5
Provisions pour avantages sociaux	164,6	182,9	192,3
Dettes financières	388,2	175,8	260,5
Dettes commerciales et autres dettes	5,5	5,5	6,0
Impôts différés passifs	38,5	31,4	30,6
Provisions	111,2	120,6	116,2
Passifs court terme	909,8	943,8	1.106,7
Dettes financières	125,1	186,1	189,6
Dettes commerciales et autres dettes	694,2	676,5	836,1
Impôts à payer	33,9	29,1	31,9
Provisions	56,7	52,1	49,0
Total passif	2.925,7	2.826,7	3.227,6

Etat de l'évolution des capitaux propres consolidés 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	Fonds propres des activités non-continuées	Total des fonds propres
Solde au début de la période S1 2009	502,9	1.084,6	-119,0	-177,7	41,7	1.332,4	-	1.332,4
Résultat de la période	-	21,3	-	-	3,0	24,3	-	24,3
Autres éléments du résultat global	-	-	19,1	-	5,2	24,3	-	24,3
Résultat global de la période	-	21,3	19,1	-	8,1	48,6	-	48,6
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	2,8	-	-	2,8	-	2,8
Dividendes	-	-73,0	-	-	-0,6	-73,6	-	-73,6
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	-0,5	-	-0,5	-	-0,5
Variation de périmètre	-	-	-	-	-1,7	-1,7	-	-1,7
Solde à la fin de la période S1 2009	502,9	1.032,9	-97,2	-178,2	47,6	1.307,9	-	1.307,9
Résultat de la période	-	52,5	-	-	3,7	56,2	-	56,2
Autres éléments du résultat global	-	-	0,8	-	0,5	1,3	-	1,3
Résultat global de la période	-	52,5	0,8	-	4,2	57,6	-	57,6
Dividendes	-	-	-	-	-0,5	-0,5	-	-0,5
Mouvements sur actions détenues en propre	-	0,6	-	-0,1	-	0,5	-	0,5
Variation de périmètre	-	-	-	-	1,2	1,2	-	1,2
Solde à la fin de la période S2 2009	502,9	1.086,0	-96,4	-178,4	52,5	1.366,7	-	1.366,7

Etat de l'évolution des capitaux propres consolidés du Groupe en S1 2010 (en €millions)	Capital & primes d'émission	Résultats reportés	Ecarts de conversion & autres réserves	Action détenus en propre	Intérêts minoritaires	Total des activités continuées	Fonds propres des activités non-continuées	Total des fonds propres
Solde au début de la période S1 2010	502,9	1.086,0	-96,4	-178,4	52,5	1.366,7	-	1.366,7
Résultat de la période	-	126,9	-	-	3,4	130,3	-	130,3
Autres éléments du résultat global	-	-	78,1	-	6,4	84,5	-	84,5
Résultat global de la période	-	126,9	78,1	-	9,8	214,8	-	214,8
Mouvements des réserves pour paiements en actions	-	-	4,0	-	-	4,0	-	4,0
Dividendes	-	-73,3	-	-	-0,6	-74,0	-	-74,0
Mouvements sur actions détenues en propre	-	-	-	3,8	-	3,8	-	3,8
Solde à la fin de la période S1 2010	502,9	1.139,6	-14,2	-174,6	61,7	1.515,4	-	1.515,4

Tableau de flux de trésorerie (en €millions)	S1 2009	S2 2009	S1 2010
Résultat des activités continuées	27,4	57,3	130,3
Ajustement pour résultat des sociétés mises en équivalence	12,3	-3,4	-8,7
Ajustement pour transactions non-cash	60,2	58,7	39,4
Ajustement pour éléments à présenter séparément ou à reclasser en trésorerie d'investissement ou en trésorerie de financement	18,3	18,5	36,5
Variation du besoin en fonds de roulement	153,4	48,4	-97,1
Cash-flow d'exploitation	271,7	179,5	100,4
Dividendes reçus	0,2	4,3	1,9
Taxes payées durant la période	1,9	-7,0	-19,5
Variation de la trésorerie d'exploitation	274,9	175,8	82,7
Acquisition d'immobilisations corporelles	-97,7	-72,0	-61,0
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-5,3	-15,5	-14,5
Acquisition de participations consolidées, net des liquidités acquises	-	-	-
Acquisition/ augmentation de capital dans sociétés associées et joint-ventures	-0,3	-5,1	-8,6
Prises de participation complémentaires dans les sociétés du Groupe	-2,7	2,2	-
Acquisition d'immobilisations financières	-0,1	-5,1	-0,3
Nouveaux prêts accordés	-10,0	-1,6	-
Sous-total des acquisitions	-116,0	-97,1	-84,4
Cession d'immobilisations corporelles	4,4	9,5	0,6
Cession d'immobilisations incorporelles	0,6	-0,8	-
Cession d'immobilisations financières	7,0	-	-
Remboursement de prêts	-	-	6,6
Sous-total des cessions	12,1	8,7	7,2
Variation de la trésorerie d'investissement	-104,0	-88,3	-77,2
Ventes (achats) d'actions détenues en propre	-0,5	0,5	3,8
Intérêts reçus	2,8	2,8	2,1
Intérêts payés	-16,2	-4,4	-10,2
Nouveaux emprunts et remboursements	-73,2	-155,7	81,0
Dividendes versés aux actionnaires Umicore	-72,7	-1,1	-72,2
Dividendes versés aux minoritaires	-0,6	-0,5	-0,9
Variation de la trésorerie de financement	-160,4	-158,3	3,6
Impact des variations de change	0,1	-5,1	7,6
Variation de la trésorerie nette des activités continuées	10,6	-75,9	16,7
Situation nette de trésorerie à l'ouverture	248,4	259,0	180,3
Trésorerie transférée aux activités non continuées	-	-2,7	-
Situation nette de trésorerie à la clôture	259,0	180,3	197,1
dont liquidités et quasi-liquidités	260,9	185,3	207,0
dont découverts bancaires	-1,9	-5,0	-9,9

ANNEXES À L'INFORMATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE INTÉRIMAIRE RÉSUMÉE 2010

Annexe 1 : Base de la préparation

Les comptes consolidés condensés intermédiaires clôturés au 30 juin 2010 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 2009 tels que publiés dans le Rapport 2009 aux actionnaires et à la société.

La publication de ces comptes intermédiaires condensés a été autorisée par le Conseil d'Administration du 5 août 2010.

Annexe 2 : Changements de méthodes comptables et de règles de présentation

Excepté pour les normes énumérées ci-dessous, les méthodes comptables utilisées pour les comptes consolidés condensés intermédiaires sont identiques à celles utilisées pour la préparation des comptes consolidés au 31 décembre 2009.

La norme IFRS 3 (révisée), « Regroupements d'entreprises » ainsi que les amendements subséquents de IAS 27 « Etats financiers consolidés et individuels », IAS 28 « Participations dans les entreprises associées » et IAS 31 « Participations dans des coentreprises » sont effectifs aux regroupements d'entreprises dont la première période de reporting annuel commence le 1er juillet 2009.

La norme révisée continue à appliquer la méthode d'acquisition pour les regroupements d'entreprises mais avec certains changements significatifs par rapport à l'IFRS 3. Tous les paiements relatifs à une acquisition sont valorisés à leur juste valeur à la date d'acquisition. Les éventuels paiements soumis à conditions, sont enregistrés en dette et revalorisés par la suite via le compte de résultats. Lors de chaque acquisition, le choix peut être fait de valoriser les intérêts non contrôlants soit à la juste valeur, soit à la quote-part des intérêts non contrôlants dans l'actif net de la société acquise. Tous les frais liés à une acquisition sont repris immédiatement dans le compte de résultats.

Ayant adopté IFRS3, le Groupe doit également adopter IAS27 (révisé) 'Etats financiers consolidés et individuels'. Cette norme implique que toutes les transactions réalisées avec les intérêts non contrôlants soient enregistrées en fonds propres s'il n'y a pas de changement de contrôle. Ces transactions ne peuvent plus générer de goodwill complémentaire ni de résultat. La norme décrit également la comptabilisation lors d'une perte de contrôle : les intérêts résiduels dans l'entité avant la perte de contrôle sont revalorisés à leur juste valeur et les gains ou pertes éventuels sont enregistrés en compte de résultats.

Annexe 3 : Information sectorielle

Information sectorielle condensée S1 2009 (en €millions)	Advanced Materials	Precious Metals Products & Catalysts	Precious Metals Services	Zinc Specialties	Corporate & Non- affectés	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires total	243,1	1.084,0	2.076,8	253,0	8,4	-280,5	3.384,8
dont chiffre d'affaires externe	240,1	1.053,9	1.829,6	252,8	8,4	-	3.384,8
dont chiffre d'affaires intersectoriel	3,0	30,1	247,2	0,2	-	-280,5	-
EBIT récurrent	0,5	-9,1	60,2	19,7	-21,8	-	49,5
dont du résultat d'exploitation	5,2	1,5	60,2	18,5	-18,8	-	66,6
dont d'entreprises mises en équivalence	-4,6	-10,6	-	1,1	-3,0	-	-17,1
EBIT non récurrent	-4,2	-9,4	0,5	6,0	1,1	-	-6,0
dont du résultat d'exploitation	-2,6	-9,4	0,5	5,5	1,1	-	-5,0
dont d'entreprises mises en équivalence	-1,5	-	-	0,5	-	-	-1,0
Effet IAS 39 sur l'EBIT	7,1	5,2	-6,8	-1,0	-	-	4,6
dont du résultat d'exploitation	1,4	5,2	-6,8	-1,0	-	-	-1,2
dont d'entreprises mises en équivalence	5,7	-	-	-	-	-	5,7
EBIT total	3,5	-13,3	54,0	24,7	-20,8	-	48,1
dont du résultat d'exploitation	3,9	-2,7	54,0	23,0	-17,8	-	60,4
dont d'entreprises mises en équivalence	-0,4	-10,6	-	1,7	-3,0	-	-12,3
Investissements	32,9	28,9	27,5	6,6	7,0	-	102,9
Amortissements	10,3	16,7	17,7	8,4	3,9	-	57,0
Revenus / dépenses non liquides autres qu'amortissements	-2,0	8,2	7,9	3,3	0,8	-	18,2
Réductions de valeur / reprises de réductions de valeur	-1,8	-1,2	-3,1	-5,8	0,1	-	-11,8

Les activités de recyclage de batteries, préalablement rapportés au sein de Precious Metals Products & Catalysts, furent transférés vers Precious Metals Services en 2009.

Information sectorielle condensée
S2 2009

(en €millions)

	Advanced Materials	Precious Metals Products & Catalysts	Precious Metals Services	Zinc Specialties	Corporate & Non- affectés	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires total	304,2	1.256,3	2.101,3	264,2	9,1	-382,5	3.552,7
dont chiffre d'affaires externe	301,3	1.197,3	1.781,1	263,8	9,1	-	3.552,7
dont chiffre d'affaires intersectoriel	2,9	59,0	320,3	0,4	-	-382,5	-
EBIT récurrent	21,1	41,8	44,5	9,9	-20,3	-	96,9
dont du résultat d'exploitation	11,3	40,7	44,5	7,9	-18,6	-	85,9
dont d'entreprises mises en équivalence	9,7	1,1	-	1,9	-1,8	-	11,0
EBIT non récurrent	-2,4	-0,6	-9,3	11,5	-4,6	-	-5,4
dont du résultat d'exploitation	3,4	-0,6	-9,3	10,5	-1,0	-	3,0
dont d'entreprises mises en équivalence	-5,8	-	-	1,0	-3,6	-	-8,4
Effet IAS 39 sur l'EBIT	6,4	-3,4	7,6	-9,0	-	-	1,6
dont du résultat d'exploitation	5,6	-3,4	7,6	-9,0	-	-	0,8
dont d'entreprises mises en équivalence	0,8	-	-	-	-	-	0,8
EBIT total	25,1	37,8	42,8	12,3	-25,0	-	93,0
dont du résultat d'exploitation	20,4	36,7	42,8	9,4	-19,6	-	89,7
dont d'entreprises mises en équivalence	4,7	1,1	-	2,9	-5,4	-	3,4
Investissements	18,1	33,7	18,2	10,2	7,4	-	87,5
Amortissements	10,5	17,6	19,1	8,7	3,5	-	59,3
Revenus / dépenses non liquides autres qu'amortissements	-3,1	7,0	1,5	11,1	0,7	-	17,2
Réductions de valeur / reprises de réductions de valeur	-5,9	-3,0	1,1	-14,9	1,1	-	-21,7

Les activités de recyclage de batteries, préalablement rapportés au sein de Precious Metals Products & Catalysts, furent transférés vers Precious Metals Services en 2009.

Information sectorielle condensée
S1 2010

(en €millions)

	Advanced Materials	Precious Metals Products & Catalysts	Precious Metals Services	Zinc Specialties	Corporate & Non- affectés	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires total	350,6	1.668,9	2.912,4	340,0	11,7	-604,9	4.678,7
dont chiffre d'affaires externe	348,3	1.595,9	2.383,1	339,8	11,7	-	4.678,7
dont chiffre d'affaires intersectoriel	2,3	73,0	529,4	0,2	-	-604,9	-
EBIT récurrent	39,5	67,4	87,3	13,4	-21,3	-	186,3
dont du résultat d'exploitation	21,2	66,2	87,3	12,2	-20,4	-	166,5
dont d'entreprises mises en équivalence	18,3	1,2	-	1,2	-0,9	-	19,8
EBIT non récurrent	0,8	1,5	-2,0	-8,3	-4,0	-	-12,0
dont du résultat d'exploitation	0,8	1,5	-2,0	-7,8	1,8	-	-5,8
dont d'entreprises mises en équivalence	-	-	-	-0,4	-5,8	-	-6,2
Effet IAS 39 sur l'EBIT	-4,7	-1,3	-2,3	11,3	-	-	3,1
dont du résultat d'exploitation	-0,5	-0,6	-2,3	11,3	-	-	8,0
dont d'entreprises mises en équivalence	-4,2	-0,7	-	-	-	-	-4,9
EBIT total	35,6	67,7	83,0	16,4	-25,2	-	177,5
dont du résultat d'exploitation	21,5	67,1	83,0	15,7	-18,6	-	168,7
dont d'entreprises mises en équivalence	14,1	0,6	-	0,7	-6,6	-	8,7
Investissements	16,4	25,5	23,0	5,0	5,5	-	75,5
Amortissements	11,2	18,9	17,8	8,8	4,0	-	60,7
Revenus / dépenses non liquides autres qu'amortissements	5,5	-1,4	4,2	-11,6	0,2	-	-3,1
Réductions de valeur / reprises de réductions de valeur	0,6	-2,9	3,4	8,7	-0,5	-	9,3

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

Impact d'IAS 39 & ses éléments non-récurrents (en €millions)	Continué total	dont: Récurrent	Non- récurrent	effet IAS 39
2009 S1				
Résultat d'exploitation	60,4	66,6	-5,0	-1,2
dont produits d'autres investissements financiers	0,2	-0,2	0,4	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	-12,3	-17,1	-1,0	5,7
EBIT	48,1	49,5	-6,0	4,6
Coûts financiers	-10,3	-17,4	-	7,0
Impôts	-10,4	-9,8	0,7	-1,3
Résultat net	27,4	22,4	-5,3	10,3
dont part des minoritaires	3,0	2,7	-0,1	0,3
dont part du Groupe	24,4	19,7	-5,2	10,0
2009 S2				
Résultat d'exploitation	89,7	85,9	3,0	0,8
dont produits d'autres investissements financiers	0,3	0,3	-	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	3,4	11,0	-8,4	0,8
EBIT	93,0	96,9	-5,4	1,6
Coûts financiers	-25,6	-16,3	-	-9,3
Impôts	-10,2	-14,9	1,9	2,8
Résultat net	57,3	65,7	-3,5	-4,9
dont part des minoritaires	3,7	3,5	0,2	0,1
dont part du Groupe	53,6	62,2	-3,7	-5,0
2010 S1				
Résultat d'exploitation	168,7	166,5	-5,8	8,0
dont produits d'autres investissements financiers	1,2	0,5	0,6	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	8,7	19,8	-6,2	-4,9
EBIT	177,5	186,3	-12,0	3,1
Coûts financiers	-15,9	-9,9	-	-6,0
Impôts	-31,3	-33,4	2,7	-0,5
Résultat net	130,3	143,0	-9,3	-3,4
dont part des minoritaires	3,4	3,3	-	0,1
dont part du Groupe	126,9	139,7	-9,3	-3,5

En date du 30 juin, l'impact des éléments non-récurrents sur l'EBIT est de € -12,0 millions et sur le résultat net (part du Groupe) de € -9,3 millions. Suite à la diminution du prix du zinc, de nouvelles réductions de valeur ont été prises sur les stocks pour € 7,3 millions. Ces réductions de valeurs seront reprises lorsque le prix du zinc augmentera à nouveau. D'autres éléments importants sont relatifs à la réduction de valeur du goodwill de Hycore pour € 4,2 millions et à la création d'une provision pour un litige TVA probable chez Hycore pour € 1,5 millions.

L'effet positif de l'IAS 39 sur l'EBIT s'élève à € 3,1 millions. Ce montant concerne des écarts temporaires en termes de comptabilisation des revenus, ayant principalement trait aux couvertures transactionnelles. 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 € 4,0 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 2010.

Annexe 6 : Instruments financiers

a) Couverture stratégique

Le montant de € -15,3 millions se décompose en € -4,9 millions pour des contrats à terme sur les matières et € -10,4 millions pour des contrats à terme sur les devises.

b) Dérivés incorporés

En 2006, une situation contractuelle est devenue active par laquelle des ajustements de prix variable (dérivés incorporés) ont eu lieu sur la vente (contrat hôte) en 1992 de la participation et des prêts d'Aurifère de Guinée, une concession d'extraction d'or en Guinée. La variation dans la valeur actualisée estimée du revenu potentiel de cette source s'élève à € 0,6 million.

Annexe 7 : Actions

Le nombre d'actions à fin juin 2010 est de 120.000.000.

Sur les 7.506.197 actions propres détenues à la fin 2009, 21.000 actions ont été utilisées en 2010 pour le plan d'actions et 470.175 actions ont été utilisées pour honorer l'exercice des options de la période. Au 30 juin 2010, Umicore détenait 7.015.022 actions propres, représentant 5,85 % du nombre total d'actions en circulation à cette date.

Annexe 8 : Évolution des normes IFRS

Les normes et amendements suivants adoptés par l'UE sont applicables à partir du 1er janvier 2010 :

- IFRS 1 (révisé et amendement), « Première adoption des IFRS ». Cette norme n'est pas applicable pour le Groupe.
- IFRS 3 (révisé), « Regroupements d'entreprises ». Cette norme est applicable pour le Groupe.
- IAS 27 (révisé), « Etats financiers consolidés et individuels ». Cette norme est applicable pour le Groupe.
- Amendement à IAS 39 "Instruments financiers: comptabilisation et évaluation" intitulé "Eléments éligibles à la couverture". Cette norme est applicable pour le Groupe.
- Amendement à IFRS 2 "Payements fondés sur des actions", transactions intra-groupe dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie. Cette norme est applicable pour le Groupe.

- IFRIC 12 "Accords de concession de services". Cette interprétation n'est pas applicable pour le Groupe.
- IFRIC 15 "Accords de construction de biens immobiliers". Cette interprétation n'est pas applicable pour le Groupe.
- IFRIC 16 "Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger". Cette interprétation est applicable pour le Groupe.
- IFRIC 17 "Distributions d'actifs non monétaires aux propriétaires". Cette interprétation est applicable pour le Groupe.
- IFRIC 18 "Transferts d'actifs provenant de clients". Cette interprétation est applicable pour le Groupe.

Les normes et amendements suivants ont été adoptés par l'UE mais ne sont pas effectifs à partir du 1er janvier 2010 et n'ont pas été adoptés anticipativement :

- IAS 24 révisé "Information relative aux parties liées" (applicable à partir du 1er janvier 2011)
- Amendements à IAS 32 "Classement des émissions de droits » (applicable à partir du 1er février 2010).
- Amendement à IFRIC 14 "payements d'avance d'exigences de financement minimal (applicable à partir du 1er janvier 2011).

La direction détermine actuellement l'impact de ces nouvelles normes et amendements sur les opérations du Groupe.

Annexe 9 : Passifs latents, estimations comptables et autres événements

À l'exception du dossier de règlement de la TVA avec l'inspection spéciale des impôts belge examiné par les autorités européennes (à présent clôturé), il n'y a pas de changements concernant les passifs latents depuis la publication des comptes annuels 2009.

Il n'y a également 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.

Glossaire

EBIT	Résultat d'exploitation des entreprises consolidées (produits des investissements financiers inclus) + part du Groupe dans le résultat net des entreprises comptabilisé selon la méthode de mise en équivalence.
EBIT non récurrent	Inclut les éléments non récurrents relatifs aux mesures de restructuration, réductions de valeur d'actifs et autres produits et coûts de faits ou transactions qui sont clairement distincts des activités courantes de l'entreprise. Les réductions de valeur sur stocks de métaux sont inclus dans l'EBIT non récurrent des business groups.
EBIT récurrent	EBIT – EBIT non récurrent – effet IAS 39.
Marge opérationnelle récurrente	EBIT récurrent des entreprises consolidées / revenus (hors métal).
Effet IAS 39	Différences temporaires (de nature non-cash) dans la prise en compte de revenus, en cas de non application, ou d'impossibilité d'obtenir une comptabilité de couverture IAS aux: a) Couvertures transactionnelles, ce qui implique que les éléments couverts ne peuvent pas être évalués à leur juste valeur de marché, ou b) Couvertures structurelles, ce qui signifie que la juste valeur des instruments de couverture est reconnue dans les résultats au lieu des fonds propres jusqu'à ce que la transaction prévue ou l'engagement se réalise, ou c) Dérivés implicites dans des contrats (entièrement) exécutés, ce qui implique que le changement de la juste valeur sur les dérivés implicites doit être reconnue dans le compte de résultats à l'opposé du composant non (entièrement) exécuté sur lequel le changement de juste valeur ne peut pas être reconnu dans le compte de résultats.
EBITDA	EBIT + [amortissements + dépenses de nature non-cash autres qu'amortissements (c.-à-d. augmentation et reprises de provisions, réductions de valeur et reprises de réductions de valeur sur stocks, autres réductions de valeur) +/- effet IAS 39], des entreprises consolidées.
Revenus (hors métal)	Tous les éléments de revenus – valeur des métaux achetés.
Taux d'imposition réel récurrent	Charges d'impôts récurrentes / résultat récurrent avant impôts des entreprises consolidées.
Rendement des capitaux engagés (ROCE)	EBIT récurrent / capitaux engagés moyens.
Capitaux engagés	Fonds propres totaux – réserves juste valeur + dette financière + provisions pour avantages sociaux – impôts différés actifs et passifs – effet IAS 39.
Moyenne des capitaux engagés	Pour les semestres : moyenne des capitaux engagés au début et à la fin de la période Pour les années : moyenne des moyennes semestrielles.
Investissements	Investissements capitalisés en immobilisations incorporelles et corporelles.
Cash-flow avant financement	Variation de la trésorerie d'exploitation + variation de la trésorerie d'investissement
Dettes financières nettes	Dettes financières à plus d'un an + dettes financières à un an au plus – placements de trésorerie et valeurs disponibles – prêts octroyés dans un contexte non-opérationnel.

Ratio d'endettement	Dettes financières nettes / (dettes financières nettes + total des capitaux propres)
Dépenses de recherche & développement	Dépenses de recherche & développement brutes, incluant les coûts capitalisés
EPS	Bénéfice par action pour actionnaires.
Bénéfice par action, de base	Résultat net, part du Groupe / nombre moyen de (actions émises – actions détenues en propre).
Bénéfice par action, dilué	Résultat net, part du Groupe / nombre moyen de (actions émises – actions détenues en propre) + (nombre de nouvelles actions potentielles à émettre en vertu des plans d'options sur actions existants x impact de dilution des plans d'options).
Bénéfice par action, ajusté, de base	Résultat récurrent net, part du Groupe / nombre total de (actions émises – actions détenues en propre).
Bénéfice par action, ajusté, dilué	Résultat récurrent net, part du Groupe / nombre moyen de (actions émises – actions détenues en propre) + (nombre de nouvelles actions potentielles à émettre en vertu des plans d'options sur actions existants x impact de dilution des plans d'options).

Les définitions financières reprises ci-dessus se rapportent à des indicateurs de performance non-IFRS, sauf celles du 'Bénéfice par action, de base' et du 'Bénéfice par action, dilué'.

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 les hypothèses retenues s'avéraient être 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.

Pour tout complément d'information

Investor Relations:

M. Geoffroy RASKIN	+32 2 227 71 47	geoffroy.raskin@umicore.com
Melle. Katleen VANDERSMISSEN	+32 2 227 78 38	katleen.vandersmissen@umicore.com

Media Relations:

M. Bart CROLS	+32 2 227 71 29	+32 476 98 01 21	bart.crols@umicore.com
---------------	-----------------	------------------	------------------------

Director of Group Communications:

M. Tim WEEKES	+32 2 227 73 98	tim.weekes@umicore.com
---------------	-----------------	------------------------

Calendrier financier

20 octobre 2010	Mise à jour trimestrielle T3
10 février 2011	Publication des résultats annuels 2010
26 avril 2011	Assemblée générale ordinaire et mise à jour trimestrielle T1
4 août 2011	Publication des résultats semestriels 2011

Profil d'Umicore

Umicore est un Groupe spécialisé en technologie des matériaux et se concentre sur les domaines d'application dans lesquels elle sait que sa compétence en matière de métallurgie, de chimie et de science des matériaux peut faire la différence. Umicore tire environ 50 % de ses revenus et consacre près de 80 % de son budget R&D à des projets dans le domaine des technologies propres telles que les piles à combustible, les matériaux pour batteries rechargeables, les applications photovoltaïques et le recyclage de métaux précieux. L'objectif 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 2009 un chiffre d'affaires de € 6,9 milliards (revenus de € 1,7 milliards hors métaux) et emploie actuellement quelque 14.300 personnes.

Un conference call et un webcast audio auront lieu aujourd'hui à 9:30 CET à Bruxelles.

Plus d'informations sur : <http://www.investorrelations.umicore.com/en/financialCalendar/ConfCall20100806.htm>