

RÉSULTATS ANNUELS 2014

Faits marquants

Les revenus ont augmenté de 1% par rapport à 2013. La croissance chez Catalysis et Energy Materials a compensé la baisse des revenus chez Performance Materials et Recycling. L'EBIT récurrent a diminué de 10% principalement en raison de la baisse du prix des métaux et de l'impact défavorable des taux de changes. L'EBIT récurrent a diminué chez Recycling tandis qu'il a augmenté pour les autres segments. Les investissements de croissance suivent leur cours et les dépenses d'investissements ont atteint € 202 millions.

- Revenus de € 2,4 milliards
- EBITDA récurrent de € 442 millions
- EBIT récurrent de € 274 millions
- ROCE de 12,2%
- Résultat net récurrent (part du Groupe) de € 193 millions
- Bénéfice par action récurrent de € 1,79
- Dette nette à € 298 millions

Umicore procède à l'analyse de son portefeuille d'activités et évalue les options visant à optimiser la croissance et le potentiel de création de valeur. Dans ce contexte, l'entreprise a initié un processus visant à préparer les business units Zinc Chemicals et Building Products à poursuivre leurs activités en dehors du Groupe Umicore. Ces activités ont augmenté significativement leur rentabilité et disposent d'une position forte afin de poursuivre leur développement dans un environnement centré sur leurs produits, services et applications respectifs. Umicore a également l'intention de loger les activités d'Electro-Optic Materials et Thin Film Products au sein d'entités légales distinctes afin d'offrir des possibilités d'alliances stratégiques visant une croissance rapide. Nous avons l'intention de procéder à cet alignement de portefeuille d'ici fin 2016, en fonction des opportunités sur le marché.

Le Conseil d'Administration proposera un dividende annuel brut de € 1,00 par action lors de l'Assemblée générale ordinaire du 28 avril prochain, dont € 0,50 a déjà été versé au titre de dividende intérimaire en septembre 2014.

Perspectives

Umicore s'attend à ce que la rentabilité s'améliore en 2015 grâce à la poursuite de la croissance, en particulier chez Catalysis et Energy Materials.

Remarque : Sauf mention contraire, toutes les comparaisons portent sur l'année 2013.

Umicore Group Communications

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

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

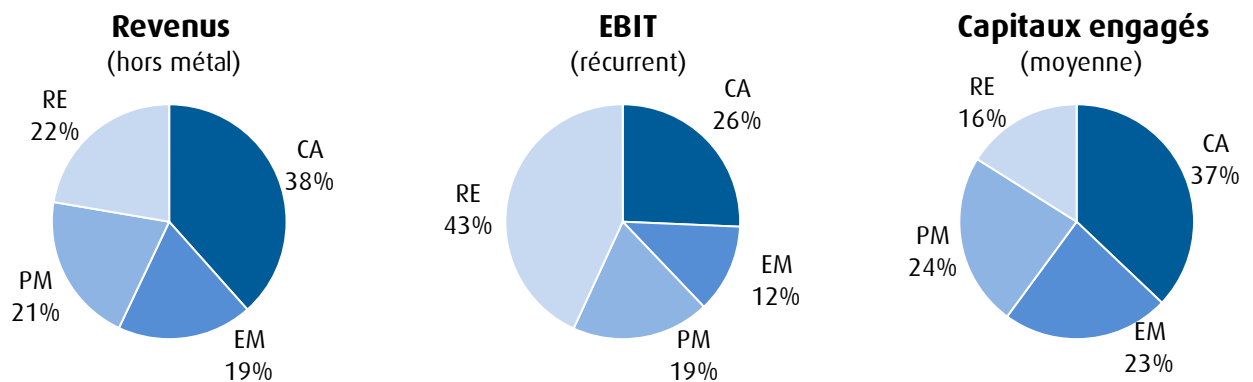
VAT: BE0401 574 852
company number: 04001574852
registered office: Broekstraat 31 Rue du Marais
B-1000 Brussels

| Chiffres clés (en € millions) | S2 2013 | S2 2014 | 2013 | 2014 |
|---|--------------------------|--------------------------|-------------|-------------|
| Chiffre d'affaires | 4.429,3 | 4.473,1 | 9.819,3 | 8.828,5 |
| Revenus (hors métal) | 1.143,3 | 1.173,4 | 2.363,4 | 2.380,6 |
| EBITDA récurrent | 222,3 | 221,0 | 462,6 | 442,2 |
| EBIT récurrent | 141,0 | 135,3 | 304,0 | 273,7 |
| dont sociétés associées | 5,8 | 15,1 | 11,8 | 28,3 |
| EBIT non récurrent | -20,6 | -12,2 | -43,4 | -21,6 |
| Effet IAS 39 sur l'EBIT | 5,6 | 0,9 | -0,5 | -2,7 |
| EBIT total | 126,0 | 124,0 | 260,0 | 249,3 |
| Marge opérationnelle récurrente | 11,8% | 10,2% | 12,4% | 10,3% |
| Taux d'intérêt net moyen pondéré | 1,95% | 1,86% | 1,61% | 1,56% |
| Taux d'imposition récurrent | 19,04% | 21,39% | 21,32% | 21,81% |
| Résultat net récurrent, part du Groupe | 103,4 | 98,3 | 218,0 | 193,1 |
| Résultat net, part du Groupe | 89,9 | 89,1 | 179,0 | 170,6 |
| Frais de recherche & développement | 69,3 | 69,5 | 140,6 | 143,3 |
| Investissements | 168,0 | 130,2 | 279,6 | 202,4 |
| Cash-flow net avant financement | 80,5 | 21,3 | 185,9 | 139,9 |
| Total des actifs des activités continuées, fin de période | 3.512,3 | 3.851,4 | 3.512,3 | 3.851,4 |
| Capitaux propres, part du Groupe, fin de période | 1.677,1 | 1.704,6 | 1.677,1 | 1.704,6 |
| Dettes financières nettes consolidées des activités continuées, fin de période | 215,0 | 298,3 | 215,0 | 298,3 |
| Ratio d'endettement des activités continuées, fin de période | 11,1% | 14,6% | 11,1% | 14,6% |
| Dette nette moyenne / EBITDA récurrent | 45,6% | 56,6% | 44,2% | 51,9% |
| Capitaux engagés, fin de période | 2.233,6 | 2.335,3 | 2.233,6 | 2.335,3 |
| Capitaux engagés, moyenne | 2.234,8 | 2.265,5 | 2.241,3 | 2.240,1 |
| Rendement des capitaux engagés (ROCE) | 12,6% | 11,9% | 13,6% | 12,2% |
| Effectifs, fin de période | 14.057 | 14.074 | 14.057 | 14.074 |
| dont sociétés associées | 3.867 | 3.706 | 3.867 | 3.706 |
| Taux de fréquence des accidents de travail | 1,33 | 1,77 | 2,08 | 2,16 |
| Taux de gravité des accidents de travail | 0,05 | 0,08 | 0,10 | 0,94 |

| Chiffres clés par action (en €/action) | S2 2013 | S2 2014 | 2013 | 2014 |
|---|--------------------|--------------------|-------------|-------------|
| Nombre total d'actions émises, fin de période | 120.000.000 | 112.000.000 | 120.000.000 | 112.000.000 |
| dont actions en circulation | 109.771.339 | 108.085.728 | 109.771.339 | 108.085.728 |
| dont actions propres | 10.228.661 | 3.914.272 | 10.228.661 | 3.914.272 |
| Nombre moyen d'actions en circulation | | | | |
| de base | 110.660.537 | 106.944.319 | 111.257.259 | 108.062.085 |
| dilué | 111.136.443 | 107.334.060 | 111.733.165 | 108.451.847 |
| Bénéfice par action récurrent | 0,93 | 0,92 | 1,96 | 1,79 |
| Bénéfice par action de base | 0,81 | 0,83 | 1,61 | 1,58 |
| Bénéfice par action dilué | 0,81 | 0,83 | 1,60 | 1,57 |
| Dividende* | 0,50 | 0,50 | 1,00 | 1,00 |
| Cash-flow net avant financement, de base | 0,73 | 0,20 | 1,67 | 1,29 |
| Total des actifs des activités continuées, fin de période | 32,00 | 35,63 | 32,00 | 35,63 |
| Capitaux propres, part du Groupe, fin de période | 15,28 | 15,77 | 15,28 | 15,77 |

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

Répartition par segment



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

CATALYSIS

| Chiffres clés Catalysis (en € millions) | S2 2013 | S2 2014 | 2013 | 2014 |
|---|--------------------|--------------------|-------------|-------------|
| Chiffre d'affaires total | 952,0 | 1.101,2 | 2.020,2 | 2.181,3 |
| Revenus totaux (hors métal) | 413,8 | 450,0 | 866,9 | 917,1 |
| EBITDA récurrent | 49,8 | 61,9 | 112,8 | 124,9 |
| EBIT récurrent | 29,0 | 41,1 | 73,3 | 82,6 |
| dont sociétés associées | 1,1 | 4,0 | 2,5 | 7,0 |
| EBIT total | 29,2 | 39,4 | 73,7 | 79,9 |
| Marge opérationnelle récurrente | 6,7% | 8,3% | 8,2% | 8,2% |
| Frais de recherche & développement | 40,2 | 40,6 | 82,0 | 83,2 |
| Investissements | 56,6 | 35,2 | 84,4 | 59,8 |
| Capitaux engagés, fin de période | 809,5 | 851,4 | 809,5 | 851,4 |
| Capitaux engagés, moyenne | 808,1 | 821,8 | 804,6 | 811,4 |
| Rendement des capitaux engagés (ROCE) | 7,2% | 10,0% | 9,1% | 10,2% |
| Effectifs, fin de période | 2.340 | 2.457 | 2.340 | 2.457 |
| dont sociétés associées | 167 | 167 | 167 | 167 |

Revue et perspectives

Les revenus et l'EBIT récurrent du business group ont augmenté respectivement de 6% et 13%, grâce à des accroissements chez Automotive Catalysts, contrastant avec des revenus et des bénéfices plus faibles chez Precious Metals Chemistry

L'intensification de la production de catalyseurs pour poids lourds diesel (HDD) en Europe et en Chine ainsi que la poursuite de la croissance de la demande de diminution des émissions des véhicules légers devrait faire augmenter les revenus et bénéfices de Catalysis en 2015.

Automotive Catalysts

Les revenus et bénéfices de la business unit ont augmenté en glissement annuel en raison de l'intensification de la production de catalyseurs diesel pour poids lourds (HDD) en Europe et en Chine et de l'augmentation des ventes de catalyseurs pour voitures.

L'Europe a enregistré la croissance la plus significative des catalyseurs HDD grâce à l'introduction des plates-formes conformes à la norme Euro VI et à la mise en service de la troisième ligne de production HDD à Florange (France).

La production mondiale de véhicules légers a augmenté de 3%. Cette hausse est soutenue par une reprise du marché européen et par la poursuite de la croissance en Amérique du Nord et en Chine. Les volumes de vente d'Umicore ont globalement suivi la croissance du marché mondial. Les revenus affichent aussi une hausse en dépit d'un mix peu favorable.

En Europe, les volumes de vente des voitures ont légèrement surclassé le marché qui a enregistré une hausse de 3%. La croissance des revenus était toutefois inférieure en raison d'un mix produits moins favorable. Bien que la part globale du diesel dans les ventes Umicore ait été inférieure en 2014 comparativement à 2013, certaines plates-formes Euro 6, qui avaient été reportées au troisième trimestre 2014, ont été lancées avec succès au cours du quatrième trimestre. L'activité catalyseurs essence d'Umicore a connu une croissance plus rapide que le marché, et Umicore a d'ores et déjà décroché des contrats déterminants pour les prochaines plates-

formes essence avec des acteurs européens clés. La construction d'une nouvelle ligne de production à Nowa Ruda (Pologne) progresse et l'usine devrait démarrer la production au début 2016.

Les volumes de vente et les revenus ont accusé une baisse en Amérique du Nord où la production de véhicules légers a augmenté de 5%. Ceci est dû à un mix véhicules défavorable en raison de l'augmentation des parts de marché des véhicules petits à moyens, auxquels Umicore est moins exposée. Umicore a à nouveau ressenti l'impact d'une faible demande continue en Amérique du Sud, où la production automobile a chuté de 16%. Bien que le marché reste généralement morose dans cette région, les premiers signes d'une stabilisation sont observés.

Umicore a surpassé le marché chinois florissant tant en termes de revenus que de volumes en raison de sa forte exposition aux marques internationales qui continuent à conquérir des parts de marché au détriment des producteurs locaux, et d'un mix de moteurs favorable. En Corée du Sud, les volumes et revenus d'Umicore sont restés en phase avec un marché assez stable. Les travaux de construction du nouveau centre de développement technologique d'Ordeg à Incheon progressent bien et les installations devraient être mises en service pour la fin 2015. Umicore a réussi à décrocher de nouvelles parts du marché au niveau mondial avec des constructeurs japonais. Une nouvelle usine sera construite à Hemaraj (Thaïlande), afin de produire des catalyseurs pour véhicules légers, la mise en service étant prévue pour la seconde moitié de 2016. Cet investissement permettra à Umicore de répondre à la demande croissante en catalyseurs automobiles sur le marché en forte expansion du Sud-Est asiatique, et

l'usine desservira principalement les constructeurs nippons, fortement présents dans la région. En Inde, la nouvelle usine a été mise en service et la production de catalyseurs pour véhicules légers commence.

Precious Metals Chemistry

Les revenus de la business unit ont diminué en glissement annuel en raison d'une baisse du niveau de commandes des précurseurs pour les applications catalytiques, notamment sur le marché automobile brésilien, qui a connu une contraction significative en 2014. La demande en précurseurs utilisés dans des applications non-catalytiques fut plus élevée par rapport à l'année dernière, enregistrant une augmentation au second semestre. Ce fut particulièrement le cas pour les applications de chimie lourde, par exemple la synthèse des silicones. Les ventes d'API (Active Pharmaceutical Ingredients ou principes pharmaceutiques actifs) ont continué à afficher une bonne croissance en termes de volume et la business unit a réussi à conclure des contrats commerciaux en Europe et dans la zone Asie-Pacifique.

La certification auprès des clients s'est poursuivie pour les produits de la nouvelle usine en Allemagne, plus précisément pour les produits chimiques pour la déposition métallique et les précurseurs MOCVD de haute pureté (Metal Organic Chemical Vapour Deposition ou dépôt chimique en phase vapeur à partir d'un précurseur organométallique). Les frais de démarrage de cette usine et de la nouvelle usine de Tulsa (Oklahoma) ont pesé sur les bénéfices.

ENERGY MATERIALS

| Chiffres clés Energy Materials (en € millions) | S2 2013 | S2 2014 | 2013 | 2014 |
|--|--------------------|--------------------|-------------|-------------|
| Chiffre d'affaires total | 422,8 | 457,9 | 825,7 | 907,3 |
| Revenus totaux (hors métal) | 203,1 | 222,5 | 402,6 | 445,0 |
| EBITDA récurrent | 28,3 | 37,7 | 55,2 | 73,9 |
| EBIT récurrent | 12,8 | 19,7 | 24,7 | 39,2 |
| dont sociétés associées * | 1,0 | 2,8 | 2,7 | 4,7 |
| EBIT total | 9,4 | 23,5 | 21,4 | 38,5 |
| Marge opérationnelle récurrente | 5,8% | 7,6% | 5,5% | 7,8% |
| Frais de recherche & développement | 9,4 | 7,9 | 16,2 | 17,4 |
| Investissements | 31,4 | 32,3 | 64,3 | 45,0 |
| Capitaux engagés, fin de période | 470,2 | 588,9 | 470,2 | 588,9 |
| Capitaux engagés, moyenne | 474,7 | 533,0 | 476,2 | 503,3 |
| Rendement des capitaux engagés (ROCE) | 5,4% | 7,4% | 5,2% | 7,8% |
| Effectifs, fin de période | 2.884 | 2.857 | 2.884 | 2.857 |
| dont sociétés associées * | 1.056 | 930 | 1.056 | 930 |

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

Revue et perspectives

Les revenus et l'EBIT récurrent du business group ont augmenté respectivement de 11% et de 59%, principalement en raison des acquisitions chez Cobalt & Specialty Materials, de la croissance des volumes au sein de toutes les business units et des améliorations de l'efficacité.

Les revenus et la rentabilité devraient encore augmenter, reflétant la contribution des activités acquises récemment ainsi qu'une croissance de la demande chez toutes les business units.

Cobalt & Specialty Materials

Les revenus de la business unit ont augmenté de manière substantielle, principalement suite à l'intégration de Palm Commodities et à l'augmentation des volumes de vente de l'activité Ceramics & Chemicals.

Les commandes de l'activité Ceramics & Chemicals pour les sulfates de nickel utilisés comme précurseurs ont affiché une forte croissance par rapport à l'année dernière. Les ventes de carboxylates métalliques ont également progressé en raison de la forte demande en produits utilisés comme catalyseurs de polymérisation et de raffinage par l'industrie pétrochimique. Les activités de distribution ont montré à nouveau de bons résultats et ont bénéficié de l'acquisition de Palm Commodities aux États-Unis à la fin 2013. Les volumes de vente des composés à base de cobalt sont restés stables et les primes dans ce segment ont été inférieures en raison de la poursuite de la concurrence agressive de l'Asie.

Les revenus des activités de raffinage du cobalt et du nickel ont été légèrement supérieurs en glissement annuel. L'acquisition de l'entreprise américaine CP Chemicals au troisième trimestre 2014 a eu un impact positif sur les volumes de raffinage du cobalt et du nickel, et a également permis à Umicore d'ajouter le recyclage du rhénium dans son portefeuille.

Le marché des métaux durs utilisés pour les matériaux pour outils a encore connu une année difficile, la demande restant mitigée.

À la fin 2014, Umicore a acquis la totalité du capital de Todini and Co, auparavant coentreprise d'Umicore et leader dans le domaine de la distribution de produits chimiques industriels en Europe.

Electro-Optic Materials

Les revenus ont augmenté grâce à la croissance des volumes d'optiques finies écoulées et à la contribution accrue des activités de recyclage et de raffinage. Les mesures visant à réduire les coûts et à augmenter l'efficacité opérationnelle continuent de gonfler les bénéfices.

Les revenus des optiques finies ont enregistré une croissance significative principalement grâce à la forte demande en applications infrarouges commerciales. Ce segment connaît une migration généralisée vers les systèmes optiques à base de lentilles GASIR® d'Umicore dont les performances sont équivalentes à celles des produits en germanium et qui permettent de développer de nouveaux segments de marché. La demande de flans pour l'optique reste faible dans un marché généralement morose. Umicore a encore défendu ses marges dans ce segment par une approche sélective. Les ventes de tétrachlorure de germanium pour le secteur des fibres optiques sont restées stables et les revenus ont bénéficié d'un mix de produits favorable.

Pour ce qui est des substrats de germanium, les volumes et les revenus des applications photovoltaïques ont été légèrement inférieurs alors que les marges sont restées stables. La demande plus faible en CPV (photovoltaïque à concentrateur) terrestre a été compensée par une demande accrue pour les applications spatiales où l'on observe une migration vers les substrats plus grands et plus efficaces, un marché où Umicore est leader. Les revenus sont restés stables dans le segment des LED.

Rechargeable Battery Materials

Le marché des batteries Li-Ion a encore progressé en 2014 et les volumes de vente et les revenus d'Umicore ont affiché une forte augmentation par rapport à l'année dernière. Le segment de l'électronique portable reste actuellement, et de loin, le plus grand segment et poursuit encore son expansion. L'introduction de nouvelles applications et outils tels que des appareils électroménagers à batterie et de batteries externes de secours alimente

la croissance du marché. Les ventes de voitures électriques augmentent graduellement et cette tendance devrait se poursuivre avec la commercialisation d'un nombre croissant de modèles électriques.

Les volumes de vente de LCO (cobaltite de lithium) haute énergie breveté par Umicore, utilisée dans les batteries Li-ion hautes-performances pour smartphones et tablettes, affichent une forte croissance en glissement annuel. Dans ce segment, la taille moyenne de la batterie augmente pour répondre au besoin croissant de puissance des dispositifs (écrans plus grands et 4G) et d'une utilisation plus intensive des gadgets mobiles.

Les ventes globales de matériaux cathodiques NMC (nickel manganèse cobalt) ont accusé un repli par rapport à 2013 en raison d'une baisse des livraisons de produits de qualité NMC utilisés dans les produits électroniques portables. Du fait de la pratique permanente de tarifications agressives pour ces qualités de produit et de leur banalisation sur le marché, Umicore a décidé de réduire sa présence dans ce sous-segment. Les ventes NMC pour les applications automobiles et les outils électroportatifs ont affiché une hausse par rapport à 2013, bien que l'évolution des commandes fût en dents de scie au cours de l'année. Des efforts considérables ont été consentis dans les programmes de certification de produits pour les plates-formes automobiles, et Umicore a obtenu la certification pour les nouvelles plates-formes qui seront lancées ces prochaines années couvrant tous les degrés d'électrification (EV, PHEV et HEV).

Les projets d'expansion des capacités de production en Corée et en Chine ont été achevés dans les temps et ont été mis en route pour répondre à la demande du marché.

Thin Film Products

Les revenus ont augmenté par rapport à 2013 grâce à la demande croissante en cibles rotatives ITO (oxyde d'étain-indium) utilisées dans des applications pour écrans de grande dimension. Cependant, les marges n'ont pas vraiment reflété la croissance en termes de volume et ont souffert de la pression tarifaire en Asie et du prix élevé de l'indium. La nouvelle coentreprise avec First Rare Materials Co Ltd devrait commencer la certification auprès des clients pour la fin 2015 et aidera Umicore à répondre à la demande croissante du marché des grands écrans en Chine. Les revenus liés aux produits optiques et électroniques sont restés stables en glissement annuel, et les marges ont bénéficié de la rationalisation de l'offre de produits.

PERFORMANCE MATERIALS

| Chiffres clés Performance Materials (en € millions) | S2 2013 | S2 2014 | 2013 | 2014 |
|---|--------------------|--------------------|-------------|-------------|
| Chiffre d'affaires total | 641,0 | 680,1 | 1.388,4 | 1.347,3 |
| Revenus totaux (hors métal) | 246,6 | 240,9 | 509,7 | 493,2 |
| EBITDA récurrent | 40,3 | 42,3 | 83,4 | 88,9 |
| EBIT récurrent | 26,1 | 28,0 | 54,7 | 61,2 |
| dont sociétés associées * | 5,0 | 9,2 | 9,1 | 18,6 |
| EBIT total | 11,2 | 23,2 | 24,9 | 53,4 |
| Marge opérationnelle récurrente | 8,5% | 7,8% | 8,9% | 8,6% |
| Frais de recherche & développement | 5,7 | 5,0 | 10,8 | 10,1 |
| Investissements | 16,7 | 17,5 | 29,4 | 28,4 |
| Capitaux engagés, fin de période | 504,8 | 526,3 | 504,8 | 526,3 |
| Capitaux engagés, moyenne | 538,4 | 526,9 | 555,5 | 521,5 |
| Rendement des capitaux engagés (ROCE) | 9,7% | 10,6% | 9,8% | 11,7% |
| Effectifs, fin de période | 5.331 | 5.294 | 5.331 | 5.294 |
| dont sociétés associées * | 2.594 | 2.563 | 2.594 | 2.563 |

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

Revue et perspectives

Les revenus de Performance Materials ont diminué de 3% en glissement annuel. L'EBIT récurrent a progressé de 12%, reflétant surtout une contribution plus élevée d'Element Six Abrasives ainsi que l'impact des mesures de réduction des coûts initiées en 2013

Les revenus devraient croître de manière assez similaire au PIB.

Building Products

Les revenus et les volumes de vente ont été relativement stables en glissement annuel, alors que la rentabilité a augmenté, les mesures d'économie et d'efficacité de production lancées en 2013 et mises en œuvre en 2014 ayant eu un impact positif sur les bénéfices.

Les revenus ont augmenté en France, en Allemagne et au Benelux, à la faveur d'un hiver plus doux que l'an dernier. Les ventes se sont en revanche contractées sur les autres marchés européens où le

secteur de la construction est resté apathique. La demande de matériaux de construction à base de zinc sur les marchés hors Europe a accusé un repli en raison des retards dans le lancement de nouveaux chantiers dans la région Asie-Pacifique. Les primes produits ont été revues à la baisse en raison d'une concurrence accrue sur les marchés européens plus développés et d'un prix plus élevé du zinc.

De manière générale, le mix produits est resté stable en glissement annuel, les ventes de produits prépatinés avec une valeur ajoutée plus élevée constituant une part substantielle des activités.

Electroplating

Les revenus ont affiché une stabilité relative d'une année à l'autre, la baisse de la demande d'applications techniques ayant été compensée par la hausse des revenus dans d'autres catégories de produits.

Les revenus générés par les électrolytes à base de métaux précieux pour des applications décoratives

ont bien progressé, tirant parti de la demande toujours aussi forte pour les composés or-cuivre utilisés dans la production d'or rose en bijouterie et dans des applications lifestyle. La demande en produits d'électroformage de l'or utilisés dans la joaillerie haut de gamme affiche une belle progression et a été dopée par de nouveaux clients en Asie.

Les niveaux de commande pour les produits à base de métaux précieux utilisés dans la production de circuits imprimés ont augmenté en glissement annuel, principalement en raison de la demande des clients de l'industrie automobile européenne qui cherche à répondre au besoin croissant d'électronique dans les véhicules de dernière génération.

Les revenus issus des applications techniques étaient inférieurs à ceux de 2013, une année au cours de laquelle la demande de solutions d'argentage utilisées dans les LED hautes performances en Chine avait atteint un niveau relativement élevé. Les volumes de vente et les revenus pour les produits platinés dans le secteur de la galvanoplastie, comme les anodes pour le chromage, ont affiché une croissance forte et Umicore a réussi à augmenter ses parts de marché.

La nouvelle coentreprise avec Jianmen Changxin Technology Co. Ltd. est désormais opérationnelle à Jiangmen (Chine) et permettra à Umicore de desservir sa clientèle croissante en Chine avec ses produits et services de traitement de surface de pointe.

Platinum Engineered Materials

Les revenus et les volumes de vente étaient légèrement inférieurs à ceux de 2013. Le second semestre a été plus positif que le premier, principalement en raison d'un quatrième trimestre remarquable.

Bien que la demande sous-jacente d'équipement en platine utilisé dans la fabrication du verre pour écran soit restée stable, la business unit a tiré parti d'un regroupement des commandes lié à un client majeur au cours des derniers mois de l'année. Les ventes d'équipements utilisés dans les applications de verre technique se sont inscrites dans le prolongement de l'année dernière, alors que la demande du secteur du verre optique est restée mitigée.

La situation de l'activité Performance Catalysts s'est améliorée en partie grâce aux clients ukrainiens qui ont augmenté la production d'ammoniac pour le secteur des engrais dans leurs usines de l'ouest du

pays. Grand consommateur d'énergie, le secteur des engrais a tiré parti de la baisse du prix du gaz naturel pour augmenter sa production, ce qui a engendré une demande accrue des toiles en platine d'Umicore. En décembre, l'activité a lancé une nouvelle toile, MPAC, qui permet aux clients d'augmenter leur rendement, de réduire l'utilisation de platinoïdes, d'augmenter la durée des campagnes et, dans certaines conditions, de diminuer les émissions de gaz à effet de serre.

Technical Materials

Les revenus ont accusé un repli par rapport à 2013 en raison d'une baisse globale des volumes de vente, notamment au Brésil et en Chine.

Les volumes de vente de matériaux de contact et électriques pour les applications moyenne tension sont restés faibles dans la seconde moitié de l'année en raison de la poursuite du ralentissement des chantiers d'infrastructures électriques en Chine. Le carnet de commandes des matériaux de contact pour les applications basse tension est resté stable. La faible demande provenant du Brésil a été compensée par une demande croissante en Amérique du Nord et en Europe. Les ventes de produits spécialisés tels que les adsorbants et les sphères d'amalgame se sont repliées.

La demande globale d'alliages de soudure est restée faible. Le nouveau produit BlueBrazé™ à faible teneur en argent continue à susciter l'intérêt des clients et la certification est en cours.

Zinc Chemicals

Au cours du second semestre 2014, la business unit a amélioré ses ventes dans la majorité de ses secteurs. Par conséquent, les revenus ont affiché une croissance par rapport à l'année dernière. En dépit de la faible disponibilité en résidus de galvanisation zincifères, qui a altéré les marges du recyclage, les résultats ont repris de la vigueur grâce à des ventes plus élevées et aux récentes mesures de réduction des coûts.

Les volumes de vente de poudres fines de zinc ont connu une nouvelle amélioration au cours du second semestre, largement imputable à une reprise de la demande asiatique de poudres utilisées dans les peintures anticorrosion. Les primes globales ont été quelque peu supérieures. La nouvelle usine de production de poudres fines de zinc de haute qualité et de recyclage des résidus zincifères à Changsha

(Chine) devrait débiter la production comme prévu, au second semestre 2015.

Les volumes de vente de poudres de zinc utilisées dans les batteries primaires ont bien progressé, notamment en raison de meilleures ventes sur les marchés européen et nord-américain. Les volumes de vente ont également entamé une reprise à la fin de l'année en Chine.

Les volumes de vente d'oxyde de zinc ont augmenté, particulièrement pour les produits destinés à l'alimentation animale, et les primes ont été légèrement supérieures. Après la certification CEP de l'usine d'Eijsden par la Direction européenne de la qualité des médicaments et des soins de santé (DEQM) en mai 2014, le site a également réussi son premier audit de la US Food and Drug Administration (FDA) afin que ses produits remplissent les conditions requises pour être utilisés dans des applications pharmaceutiques aux États-Unis.

Element Six Abrasives

Les revenus ont bien progressé, dopés par de fortes ventes dans le domaine du forage pétrolier et gazier, et de l'usinage de précision, s'inscrivant dans le prolongement de l'acquisition de nouvelles parts de marché sur des marchés relativement stables. Les volumes de vente ont tiré parti d'investissements accrus en matière d'innovation produit et d'un positionnement réussi des produits diamantés d'Element Six Abrasives, et du savoir-faire sur les marchés Oil & Gas et usinage de précision.

Les revenus des produits à base de carbures ont diminué sur des marchés très difficiles. Alors que la dynamique des ventes pour les pièces d'usure et les produits routiers s'est accentuée au cours du second semestre, la demande pour les produits utilisés dans l'extraction minière est restée mitigée tout au long de l'année, traduisant une faible activité sur ce marché.

Les bénéfices globaux ont fortement augmenté, bénéficiant d'une amélioration du mix produits et de la performance opérationnelle.

RECYCLING

| Chiffres clés Recycling (en € millions) | S2 2013 | S2 2014 | 2013 | 2014 |
|---|--------------------|--------------------|-------------|-------------|
| Chiffre d'affaires total | 2.887,3 | 2.564,9 | 6.663,3 | 5.203,6 |
| Revenus totaux (hors métal) | 282,8 | 264,5 | 590,2 | 532,7 |
| EBITDA récurrent | 121,9 | 97,4 | 248,7 | 190,5 |
| EBIT récurrent | 97,0 | 71,1 | 199,6 | 138,7 |
| EBIT total | 101,6 | 69,7 | 200,0 | 132,7 |
| Marge opérationnelle récurrente | 34,3% | 26,9% | 33,8% | 26,0% |
| Frais de recherche & développement | 8,4 | 9,6 | 18,4 | 20,1 |
| Investissements | 54,3 | 39,0 | 87,0 | 58,3 |
| Capitaux engagés, fin de période | 397,2 | 294,6 | 397,2 | 294,6 |
| Capitaux engagés, moyenne | 360,2 | 325,9 | 342,8 | 351,5 |
| Rendement des capitaux engagés (ROCE) | 53,9% | 43,6% | 58,2% | 39,5% |
| Effectifs, fin de période | 2.345 | 2.330 | 2.345 | 2.330 |

Revue et perspectives

Les revenus et l'EBIT récurrent de Recycling ont diminué respectivement de 10% et 30%, principalement en raison de l'impact des prix des métaux plus bas. La demande plus faible dans certains marchés finaux des business units Jewellery & Industrial Metals et Precious Metals Management a également eu un impact défavorable sur les revenus et la rentabilité du business group.

Les conditions d'approvisionnement devraient être assez similaires à celles de 2014. La période d'arrêt liée aux investissements d'expansion à Hoboken devrait être compensée par une augmentation des volumes traités sous-jacents.

Precious Metals Refining

Les revenus et les bénéfices ont diminué d'une année à l'autre en raison de la baisse du prix des métaux précieux et spéciaux, et d'un mix d'approvisionnement légèrement moins favorable. Des volumes plus importants ont été traités en raison d'une augmentation de la capacité de traitement, ce qui a permis de compenser une partie de ces revers.

Les volumes traités ont augmenté en glissement annuel, malgré le travail d'ingénierie préparatoire et la première grande phase des investissements réalisés sur le site d'Hoboken afin d'étendre sa capacité. Ces investissements se sont traduits par une capacité de traitement plus élevée qui a plus que compensé les volumes perdus en raison des périodes d'arrêt.

La disponibilité de l'approvisionnement était forte dans la plupart des segments, ce qui a soutenu un apport de matériaux plus important. Cependant, le mix d'approvisionnement était moins favorable, traduisant une disponibilité moindre de matériaux riches en platinoïdes et une part légèrement réduite de déchets électroniques complexes plus riches. Umicore a encore renforcé sa position sur le marché des catalyseurs automobiles usagés alors que les conditions commerciales pour ces catalyseurs sont restées très concurrentielles tout au long de l'année.

Le programme d'expansion d'Hoboken est bien avancé et les effets des améliorations de la capacité de traitement et de l'efficacité se font déjà ressentir. D'autres investissements importants seront réalisés lors de deux fermetures prolongées en 2015. Alors que le temps d'arrêt total de la production sera plus important qu'en 2014, l'augmentation de la capacité de traitement après investissements devrait compenser les jours de production perdus.

Precious Metals Management

Les revenus ont été moindres en glissement annuel.

La contribution de l'activité de négoce a faibli en raison de l'effet conjugué de conditions de marché moins favorables et de la baisse du prix des métaux. Bien qu'au cours du dernier trimestre, une légère hausse du prix de certains métaux ait été enregistrée, les prix, dans l'ensemble, sont restés inférieurs aux niveaux de 2013.

La demande industrielle a aussi été plus faible pour la plupart des métaux, à l'exception du platine, qui a enregistré une demande légèrement supérieure de la part de l'industrie automobile. Toutefois, cette légère hausse n'a pas pu compenser les volumes réduits pour les autres métaux. Par rapport à 2013, le marché des lingots d'or et d'argent a également accusé un repli, les investisseurs recherchant des investissements alternatifs.

Battery Recycling

Umicore a davantage renforcé sa position sur le marché du recyclage des batteries rechargeables usagées des véhicules électriques et a décroché de nouveaux contrats avec les constructeurs de véhicules électriques/hybrides. Umicore continue d'améliorer ses procédés dans la perspective de marché à long terme tant pour les batteries automobiles que portables.

Jewellery & Industrial Metals

La business unit a enregistré une légère baisse de revenus puisque les revenus supérieurs des activités axées sur les produits ont été plus que compensés par la faible contribution de l'activité de recyclage. Les volumes de raffinage ont souffert d'une chute marquée des volumes de déchets aurifères disponibles par rapport à l'année dernière, même si ces volumes semblent avoir atteint un plancher au niveau actuel. Les volumes de résidus d'argent et des platinoïdes sont restés stables.

Les revenus de la joaillerie et des articles lifestyle ont été relativement stables sur un marché difficile, puisque la business unit a bénéficié d'un bon mix clients et produits dans ce segment. Les revenus des produits destinés aux applications industrielles à base d'argent ont légèrement augmenté grâce à une demande accrue des industries automobile et chimique. La demande en produits d'investissement a progressé grâce à la ferme demande en flans en argent de la part des producteurs de monnaie européens. La demande de lingots d'or et d'argent émanant des investisseurs est restée faible.

La business unit réalise actuellement de nouvelles extensions de capacité pour ses activités de recyclage d'argent à Bangkok (Thaïlande) afin de répondre à la demande des clients asiatiques.

CORPORATE ÉLÉMENTS DU GROUPE

| Chiffres clés Corporate (en € millions) | S2 2013 | S2 2014 | 2013 | 2014 |
|---|--------------------------|--------------------------|-------------|-------------|
| EBITDA récurrent | -18,0 | -18,3 | -37,4 | -36,1 |
| EBIT récurrent | -23,8 | -24,5 | -48,3 | -48,0 |
| dont sociétés associées * | -1,4 | -0,9 | -2,5 | -2,0 |
| EBIT total | -25,4 | -31,7 | -60,0 | -55,1 |
| Frais de recherche & développement | 5,5 | 6,4 | 13,2 | 12,6 |
| Investissements | 9,0 | 6,1 | 14,5 | 10,9 |
| Capitaux engagés, fin de période | 51,9 | 74,1 | 51,9 | 74,1 |
| Capitaux engagés, moyenne | 53,4 | 57,9 | 62,3 | 52,4 |
| Effectifs, fin de période | 1.157 | 1.136 | 1.157 | 1.136 |
| dont sociétés associées * | 50 | 46 | 50 | 46 |

* SolviCore

Revue du Groupe

Les charges totales du Groupe ont été similaires à celles de 2013.

Recherche et développement

Les dépenses nettes de R&D du Groupe se sont élevées à € 143 millions. Ce montant est légèrement supérieur à celui de 2013 principalement en raison de l'augmentation des dépenses R&D dans les business groups Energy Materials et Recycling. Les dépenses R&D représentent 6% des revenus. Les frais de développement capitalisés correspondent à € 12,7 millions et sont inclus dans le montant total.

Employés et sécurité

Le nombre total de travailleurs a progressé de 14.057 fin 2013 à 14.074 à la fin 2014. Les effectifs employés dans les sociétés entièrement consolidées ont augmenté de 178 personnes, essentiellement à

la suite des extensions de capacités chez Catalysis et de l'intégration des différentes acquisitions chez Energy Materials. Le nombre de travailleurs dans les sociétés associées a diminué de 161, principalement au sein des coentreprises d'Energy Materials et suite aux restructurations chez Element Six Abrasives.

Au niveau de la sécurité, le nombre d'accidents avec arrêt de travail a augmenté en 2014 (37) par rapport à 2013 (35). Le taux de fréquence s'est détérioré de 2,08 à 2,16. 84% des sites inclus dans le périmètre de reporting n'ont enregistré aucun accident avec perte de travail. Le nombre de blessures déclarables et d'accidents chez les sous-traitants ont baissé significativement l'an dernier. La performance en matière de sévérité des accidents a été influencée par l'accident qui en janvier 2014 a coûté la vie à deux travailleurs. L'initiative en faveur de la sécurité des procédés, mis en place après l'accident, a impliqué l'ensemble des business units et plus de 20 sites afin d'augmenter la conscientisation de la sécurité des procédés et de stimuler l'échange des pratiques d'excellence.

REVUE FINANCIÈRE

Éléments non récurrents

Les éléments non récurrents ont eu un impact négatif de € 22 millions sur l'EBIT. Les coûts de restructuration se sont élevés à € 20 millions, la majorité étant liée à la fermeture de l'usine d'Element Six Abrasives à Robertsfors (Suède), aux mesures de réduction des coûts dans les fonctions Corporate et de support ainsi qu'aux ajustements de la configuration de production dans certaines unités.

La reprise de réduction de valeur du stock permanent de métaux a eu un impact positif de € 8 millions, tandis que les provisions environnementales liées à la pollution historique se sont élevées à € 7 millions. L'impact des charges non récurrentes sur le résultat net (part du Groupe) était de € 22 millions.

Les règles comptables IAS 39 ont exercé un effet négatif de € 3 millions sur l'EBIT et de € 0,6 millions sur le résultat net (part du Groupe). Cela s'explique par les différences de timing qu'impose l'IFRS, principalement dans les couvertures transactionnelles et structurelles des métaux et des devises. Tous les impacts de l'IAS 39 dans le compte de résultats sont hors trésorerie.

Résultats financiers et fiscalité

Les charges financières nettes récurrentes se sont établies à € 25 millions, soit un niveau similaire à celui de 2013. Ce montant inclut certains effets négatifs des taux de changes. Les charges d'intérêts nettes sont restées à un niveau faible tandis que le taux d'intérêt net moyen pondéré a encore diminué à 1,56%.

La charge fiscale récurrente sur la période s'est élevée à € 48 millions. Le taux d'imposition récurrent réel global pour la période est resté relativement stable à 21,8%.

Flux de trésorerie

Le cash-flow d'exploitation avant les besoins en fonds de roulement a diminué de 11,8% grâce à l'impact de la baisse des prix des métaux chez Recycling.

Umicore a continué à optimiser sa gestion de ses besoins en fonds de roulement et de ce fait a généré 56 millions de liquidité.

Les dépenses d'investissement ont atteint € 202 millions, contre € 280 millions en 2013, la baisse ayant concerné tous les segments. La grande majorité des investissements concerne des projets de croissance. Chez Recycling, la première phase d'investissement en faveur de l'expansion de capacité à Hoboken s'est achevée avec succès. Chez Catalysis, les investissements étaient liés à l'ajout de capacité de production pour les véhicules légers et les poids lourds. Chez Energy Materials, les investissements de capacité pour les matériaux cathodiques en Corée et en Chine sont terminés. L'acquisition de CP Chemicals et de Todini and Co chez Energy Materials correspondent à une sortie de cash nette de € 35 millions.

Un montant total de € 187 millions en cash a été rendu aux actionnaires sous forme de rachat d'actions et de dividendes, ce qui correspond à 43% du cash-flow d'exploitation.

Dettes financières

Au 31 décembre 2014, la dette financière nette s'élevait à € 298 millions contre € 215 millions au début de l'année, cette variation est due aux acquisitions et au cash rendu aux actionnaires. Les capitaux propres s'élevaient à € 1.705 millions, ce qui résulte en un gearing (dette nette / (dette nette + capitaux propres)) de 14,6%. Le ratio dette nette sur EBITDA récurrent s'élevait à 0,5x.

Couverture

Umicore a tiré avantage de la récente force des prix des métaux et du dollar afin de couvrir les composants prix des métaux et dollar dans certains contrats pour 2015 et dans une certaine mesure pour 2016. Ceci permet d'avoir une meilleure visibilité sur les bénéfices à des taux qui correspondent à des niveaux de rentabilités attractifs.

Dividende et actions

Le Conseil d'Administration proposera un dividende brut annuel de € 1,00 par action lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 avril 2015. En tenant compte du dividende intérimaire de € 0,50 par action payé le 5 septembre 2014 et sous réserve d'approbation par les actionnaires, un montant brut de € 0,50 sera payé le 5 mai 2015.

En 2014, Umicore a racheté 2.029.345 actions propres. Pendant l'année, 314.500 actions ont été utilisées dans le contexte de l'exercice des options sur actions. En septembre 2014, Umicore a annulé 8.000.000 d'actions. Suite à cette annulation, le nombre d'actions avec droit de vote s'élève maintenant à 112.000.000. Au 4 février 2015, Umicore détenait 3.879.772 actions propres, soit 3,5% du total émis.

Note du commissaire aux comptes relative à l'information financière consolidée pour l'année close le 31 décembre 2014

Le commissaire, PwC Réviseurs d'Entreprises SCCRL, représenté par Marc Daelman, a confirmé que ses travaux de révision, qui sont terminés quant au fond, n'ont pas révélé, à ce jour, de correction significative qui devrait être apportée au Compte de résultats consolidé 2014, à l'Etat consolidé des profits et pertes reconnus directement dans les capitaux propres, au Bilan consolidé, à l'Etat consolidé de l'évolution des capitaux propres du Groupe ou au Tableau de flux de trésorerie 2014 qui sont repris dans ce communiqué de presse.

Sint-Stevens-Woluwe, 5 février 2015

PwC Réviseurs d'Entreprises SCCRL,
Représenté par

Marc Daelman*
Réviseur d'entreprises

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

Déclaration de responsabilité de la direction

J'atteste qu'à ma connaissance, l'information financière consolidée 2014, établie conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'adoptées 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. Les commentaires relatifs à la performance globale du Groupe repris entre les pages 1 et 15 offrent un exposé fidèle de la performance et de l'évolution globale des activités ainsi que de la position du Groupe et des entreprises incluses dans la consolidation.

Bruxelles, le 5 février 2015

Marc Grynberg,
Administrateur délégué

INFORMATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE POUR L'ANNÉE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2014

| Compte de résultats consolidé (en € millions) | 2013 | 2014 |
|---|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 9.819,3 | 8.828,5 |
| Autres produits d'exploitation | 76,2 | 56,4 |
| Produits d'exploitation | 9.895,5 | 8.884,9 |
| Approvisionnements et matières premières | -8.344,7 | -7.387,4 |
| Rémunérations et avantages sociaux | -707,2 | -702,8 |
| Amortissements et réductions de valeur | -169,9 | -182,2 |
| Autres charges d'exploitation | -411,2 | -394,3 |
| Charges d'exploitation | -9.632,9 | -8.666,7 |
| Produits / pertes des investissements financiers | -2,1 | 9,8 |
| Résultat d'exploitation | 260,5 | 228,0 |
| Produits financiers | 4,3 | 3,7 |
| Charges financières | -19,1 | -21,8 |
| Résultat de change | -8,1 | -6,6 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | -0,5 | 21,3 |
| Résultat avant impôts | 237,2 | 224,6 |
| Impôts sur le résultat | -52,4 | -46,5 |
| Résultat de l'exercice | 184,8 | 178,1 |
| dont part des minoritaires | 5,8 | 7,5 |
| dont part du Groupe | 179,0 | 170,6 |
| (en € / action) | | |
| Bénéfice par action, de base, total | 1,61 | 1,58 |
| Bénéfice par action, dilué, total | 1,60 | 1,57 |
| Dividende par action | 1,00 | 1,00 |

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

(en € millions)

| | 2013 | 2014 |
|---|-------------|-------------|
| Résultat de la période | 184,8 | 178,1 |
| Autres éléments du résultat global non reclassifiables par le résultat | | |
| Mouvements des avantages postérieurs à l'emploi, découlant de changements d'hypothèses actuarielles | -1,3 | -64,6 |
| Mouvements des impôts différés reconnus directement dans les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres | 1,3 | 17,2 |
| Autres éléments du résultat global potentiellement reclassifiables par le résultat | | |
| Mouvements des réserves pour actifs financiers disponibles à la vente | -12,1 | 15,0 |
| Mouvements des réserves de couvertures stratégiques | 1,9 | -15,2 |
| Mouvements des impôts différés reconnus directement dans les autres éléments du résultat global dans les capitaux propres | -0,4 | 4,4 |
| Mouvements des écarts de conversion | -61,5 | 72,2 |
| Autres éléments du résultat global | -72,1 | 29,0 |
| Résultat global de la période | 112,6 | 207,1 |
| dont part des minoritaires | 0,5 | 10,7 |

Les impôts différés reconnus en autres éléments du résultat sont relatifs aux réserves de couvertures stratégiques pour € 4,4 millions et aux réserves pour avantages postérieurs à l'emploi pour € 17,2 millions.

| Bilan consolidé (en € millions) | 31 / 12 2013 | 31 / 12 2014 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Actifs long terme | 1.551,2 | 1.710,5 |
| Immobilisations incorporelles | 218,3 | 266,1 |
| Immobilisations corporelles | 998,6 | 1.061,7 |
| Participations mises en équivalence | 201,4 | 208,8 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 21,2 | 50,3 |
| Prêts octroyés | 5,0 | 1,2 |
| Créances commerciales et autres créances | 16,3 | 17,6 |
| Impôts différés actifs | 90,5 | 104,8 |
| Actifs court terme | 1.961,1 | 2.140,9 |
| Prêts accordés par l'entreprise | 5,9 | 6,9 |
| Stocks | 1.106,3 | 1.182,9 |
| Créances commerciales et autres créances | 716,4 | 827,0 |
| Impôts à récupérer | 33,2 | 34,3 |
| Liquidités et quasi-liquidités | 99,2 | 89,8 |
| Total de l'actif | 3.512,3 | 3.851,4 |
| Capitaux propres | 1.723,4 | 1.750,1 |
| Capitaux propres - Part du Groupe | 1.677,1 | 1.704,6 |
| Capital et primes d'émission | 502,9 | 502,9 |
| Résultats reportés et réserves | 1.647,4 | 1.472,7 |
| Ecart de conversion et autres réserves | -167,4 | -140,1 |
| Actions détenues en propre | -305,7 | -130,9 |
| Intérêts minoritaires | 46,3 | 45,6 |
| Passifs long terme | 439,1 | 494,0 |
| Provisions pour avantages sociaux | 267,8 | 331,7 |
| Dettes financières | 26,4 | 22,6 |
| Dettes commerciales et autres dettes | 12,9 | 21,5 |
| Impôts différés passifs | 28,2 | 17,5 |
| Provisions | 103,7 | 100,7 |
| Passifs court terme | 1.349,8 | 1.607,3 |
| Dettes financières | 287,8 | 365,5 |
| Dettes commerciales et autres dettes | 966,8 | 1.148,6 |
| Impôts à payer | 64,7 | 64,0 |
| Provisions | 30,5 | 29,2 |
| Total passif | 3.512,3 | 3.851,4 |

| Etat consolidé de l'évolution des capitaux propres du Groupe (en € millions) | Capital & primes d'émission | Résultats reportés | Ecart de conversion & autres réserves | Action détenus en propre | Intérêts minoritaires | Total des fonds propres |
|--|--|-------------------------------|--|---|----------------------------------|--|
| Solde au début de la période 2013 | 502,9 | 1.577,7 | -102,0 | -226,8 | 54,1 | 1.805,8 |
| Résultat de la période | - | 179,0 | - | - | 5,7 | 184,8 |
| Autres éléments du résultat global | - | - | -66,9 | - | -5,2 | -72,1 |
| Résultat global de la période | - | 179,0 | -66,9 | - | 0,5 | 112,6 |
| Mouvements des réserves pour paiements en actions | - | - | 4,3 | - | - | 4,3 |
| Réduction de capital | - | - | - | - | -5,8 | -5,8 |
| Modification des règles comptables | - | 0,5 | -1,3 | - | - | -0,8 |
| Dividendes | - | -111,4 | - | - | -3,8 | -115,1 |
| Transferts | - | 1,5 | -1,5 | - | - | - |
| Mouvements sur actions détenues en propre | - | - | - | -78,8 | - | -78,8 |
| Autres mouvements | - | - | - | - | 0,1 | 0,1 |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | 1,1 | 1,1 |
| Solde à la fin de la période 2013 | 502,9 | 1.647,4 | -167,4 | -305,7 | 46,3 | 1.723,4 |
| Résultat de la période | - | 170,6 | - | - | 7,5 | 178,1 |
| Autres éléments du résultat global | - | - | 25,8 | - | 3,2 | 29,0 |
| Résultat global de la période | - | 170,6 | 25,8 | - | 10,7 | 207,1 |
| Mouvements des réserves pour paiements en actions | - | - | 3,6 | - | - | 3,6 |
| Réduction de capital | - | - | - | - | -5,7 | -5,7 |
| Dividendes | - | -108,7 | - | - | -7,0 | -115,7 |
| Transferts | - | -236,7 | -2,1 | 238,7 | - | - |
| Mouvements sur actions détenues en propre | - | - | - | -63,9 | - | -63,9 |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | 1,3 | 1,3 |
| Solde à la fin de la période 2014 | 502,9 | 1.472,7 | -140,1 | -130,9 | 45,6 | 1.750,1 |

Tableau de flux de trésorerie

(en € millions)

| | 2013 | 2014 |
|--|---------------|---------------|
| Résultat des activités continuées | 184,8 | 178,1 |
| Ajustement pour résultat des sociétés mises en équivalence | 0,5 | -21,3 |
| Ajustement pour transactions non-cash | 188,6 | 169,0 |
| Ajustement pour éléments à présenter séparément ou à reclasser en trésorerie d'investissement ou en trésorerie de financement | 51,8 | 49,7 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 96,9 | 56,0 |
| Cash-flow d'exploitation | 522,6 | 431,6 |
| Dividendes reçus | 15,2 | 17,0 |
| Taxes payées durant la période | -37,6 | -56,5 |
| Subsides perçus | 0,5 | 10,5 |
| Variation de la trésorerie d'exploitation nette | 500,8 | 402,5 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | -266,7 | -190,8 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | -27,0 | -24,3 |
| Acquisition de participations consolidées, net des liquidités acquises | -22,0 | -35,2 |
| Acquisition/ augmentation de capital dans sociétés associées et joint-ventures | -7,6 | -0,2 |
| Acquisition d'immobilisations financières | -0,2 | -18,8 |
| Nouveaux prêts accordés | -1,2 | -2,1 |
| Sous-total des acquisitions | -324,6 | -271,4 |
| Cession d'immobilisations corporelles | 7,8 | 3,0 |
| Cession d'immobilisations incorporelles | 1,9 | 0,6 |
| Cession d'immobilisations financières | - | 5,1 |
| Sous-total des cessions | 9,7 | 8,7 |
| Variation de la trésorerie d'investissement | -314,9 | -262,6 |
| Changement de capital des minoritaires | -5,8 | -4,5 |
| Ventes (achats) d'actions détenues en propre | -78,8 | -63,9 |
| Intérêts reçus | 4,0 | 3,3 |
| Intérêts payés | -6,6 | -6,5 |
| Nouveaux emprunts et remboursements | -38,5 | 38,6 |
| Dividendes versés aux actionnaires Umicore | -111,4 | -107,9 |
| Dividendes versés aux minoritaires | -3,8 | -7,1 |
| Variation de la trésorerie de financement | -241,0 | -148,0 |
| Impact des variations de change | 22,4 | -10,4 |
| Variation de la trésorerie nette | -32,7 | -18,4 |
| Situation nette de trésorerie à l'ouverture | 131,0 | 98,3 |
| Situation nette de trésorerie à la clôture | 98,3 | 79,9 |
| dont liquidités et quasi-liquidités | 99,2 | 89,8 |
| dont découverts bancaires | -0,9 | -9,9 |

Information sectorielle condensée 2013

(en € millions)

| | Catalysis | Energy Materials | Perfor- mance Materials | Recycling | Corporate & Non- affectés | Eliminations | Total |
|---|-----------|---------------------|-------------------------------|-----------|---------------------------------|--------------|---------|
| Chiffre d'affaires total | 2.020,2 | 825,7 | 1.388,4 | 6.663,3 | 33,0 | -1.111,4 | 9.819,3 |
| dont chiffre d'affaires externe | 1.990,6 | 820,1 | 1.256,6 | 5.719,0 | 33,0 | - | 9.819,3 |
| dont chiffre d'affaires intersectoriel | 29,6 | 5,6 | 131,8 | 944,3 | - | -1.111,4 | - |
| Revenus* total | 866,9 | 402,6 | 509,7 | 590,2 | - | -6,0 | 2.363,4 |
| dont revenus* externes | 866,2 | 402,6 | 509,7 | 584,9 | - | - | 2.363,4 |
| dont revenus* intersectoriels | 0,7 | - | - | 5,3 | - | -6,0 | - |
| EBIT récurrent | 73,3 | 24,7 | 54,7 | 199,6 | -48,3 | - | 304,0 |
| dont du résultat d'exploitation | 70,8 | 22,0 | 45,6 | 199,6 | -45,8 | - | 292,1 |
| dont d'entreprises mises en équivalence | 2,5 | 2,7 | 9,1 | - | -2,5 | - | 11,8 |
| EBIT non récurrent | -0,4 | -3,6 | -29,6 | 1,8 | -11,7 | - | -43,4 |
| dont du résultat d'exploitation | -0,3 | -3,6 | -16,8 | 1,8 | -11,7 | - | -30,6 |
| dont d'entreprises mises en équivalence | - | - | -12,8 | - | - | - | -12,8 |
| Effet IAS 39 sur l'EBIT | 0,7 | 0,2 | -0,2 | -1,3 | - | - | -0,5 |
| dont du résultat d'exploitation | 0,3 | 0,2 | -0,2 | -1,3 | - | - | -1,0 |
| dont d'entreprises mises en équivalence | 0,5 | - | - | - | - | - | 0,5 |
| EBIT total | 73,7 | 21,4 | 24,9 | 200,0 | -60,0 | - | 260,0 |
| dont du résultat d'exploitation | 70,7 | 18,7 | 28,6 | 200,0 | -57,5 | - | 260,5 |
| dont d'entreprises mises en équivalence | 3,0 | 2,7 | -3,7 | - | -2,5 | - | -0,5 |
| Investissements | 84,4 | 64,3 | 29,4 | 87,0 | 14,5 | - | 279,6 |
| Amortissements | 39,4 | 30,5 | 28,7 | 49,1 | 10,9 | - | 158,6 |

* Revenus hors métal

Information sectorielle condensée 2014

(en € millions)

| | Catalysis | Energy Materials | Perfor- mance Materials | Recycling | Corporate & Non- affectés | Eliminations | Total |
|---|-----------|---------------------|-------------------------------|-----------|---------------------------------|--------------|---------|
| Chiffre d'affaires total | 2.181,3 | 907,3 | 1.347,3 | 5.203,6 | 30,9 | -841,8 | 8.828,5 |
| dont chiffre d'affaires externe | 2.162,2 | 903,0 | 1.260,6 | 4.472,0 | 30,9 | - | 8.828,5 |
| dont chiffre d'affaires intersectoriel | 19,2 | 4,4 | 86,7 | 731,6 | - | -841,8 | - |
| Revenus* total | 917,1 | 445,0 | 493,2 | 532,7 | - | -7,4 | 2.380,6 |
| dont revenus* externes | 916,3 | 445,0 | 492,8 | 526,5 | - | - | 2.380,6 |
| dont revenus* intersectoriels | 0,8 | - | 0,3 | 6,2 | - | -7,4 | - |
| EBIT récurrent | 82,6 | 39,2 | 61,2 | 138,7 | -48,0 | - | 273,7 |
| dont du résultat d'exploitation | 75,5 | 34,5 | 42,6 | 138,7 | -46,0 | - | 245,3 |
| dont d'entreprises mises en équivalence | 7,0 | 4,7 | 18,6 | - | -2,0 | - | 28,3 |
| EBIT non récurrent | -2,1 | 0,9 | -7,8 | -5,5 | -7,1 | - | -21,6 |
| dont du résultat d'exploitation | -1,9 | 0,9 | -1,7 | -5,5 | -7,1 | - | -15,4 |
| dont d'entreprises mises en équivalence | -0,2 | - | -6,0 | - | - | - | -6,3 |
| Effet IAS 39 sur l'EBIT | -0,5 | -1,7 | -0,1 | -0,5 | - | - | -2,7 |
| dont du résultat d'exploitation | -0,5 | -1,7 | 0,7 | -0,5 | - | - | -1,9 |
| dont d'entreprises mises en équivalence | - | - | -0,8 | - | - | - | -0,8 |
| EBIT total | 79,9 | 38,5 | 53,4 | 132,7 | -55,1 | - | 249,3 |
| dont du résultat d'exploitation | 73,1 | 33,8 | 41,6 | 132,7 | -53,1 | - | 228,0 |
| dont d'entreprises mises en équivalence | 6,8 | 4,7 | 11,8 | - | -2,0 | - | 21,3 |
| Investissements | 59,8 | 45,0 | 28,4 | 58,3 | 10,9 | - | 202,4 |
| Amortissements | 43,2 | 34,7 | 27,7 | 51,8 | 11,9 | - | 169,3 |

* Revenus hors métal

| Impact d'IAS 39 & ses éléments non-récurrents (en € millions) | Continué total | dont: Récurrent | Non- récurrent | effet IAS 39 |
|---|---------------------------|----------------------------|---------------------------|-------------------------|
| 2013 | | | | |
| Résultat d'exploitation | 260,5 | 292,1 | -30,6 | -1,0 |
| dont produits d'autres investissements financiers | -2,1 | 0,6 | -2,7 | - |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | -0,5 | 11,8 | -12,8 | 0,5 |
| EBIT | 260,0 | 304,0 | -43,4 | -0,5 |
| Coûts financiers | -22,9 | -22,8 | - | - |
| Impôts | -52,4 | -57,4 | 4,7 | 0,3 |
| Résultat net | 184,8 | 223,7 | -38,7 | -0,2 |
| dont part des minoritaires | 5,7 | 5,7 | 0,2 | -0,1 |
| dont part du Groupe | 179,0 | 218,0 | -38,9 | -0,1 |
| 2014 | | | | |
| Résultat d'exploitation | 228,0 | 245,3 | -15,4 | -1,9 |
| dont produits d'autres investissements financiers | 9,8 | 0,4 | 9,4 | - |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | 21,3 | 28,3 | -6,3 | -0,8 |
| EBIT | 249,3 | 273,7 | -21,6 | -2,7 |
| Coûts financiers | -24,7 | -25,1 | -1,5 | 1,9 |
| Impôts | -46,5 | -48,0 | 1,4 | 0,2 |
| Résultat net | 178,1 | 200,6 | -21,8 | -0,7 |
| dont part des minoritaires | 7,5 | 7,4 | 0,1 | -0,1 |
| dont part du Groupe | 170,6 | 193,1 | -21,9 | -0,6 |

Passifs latents, estimations comptables et autres événements

Comme mentionné dans les annexes à l'information financière consolidée intérimaire 2014, nous observons deux changements au niveau des passifs latents par rapport à la publication du rapport annuel.

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

Au cours du premier semestre 2014, l'Autorité de la Concurrence française a publié un état des griefs concernant les pratiques commerciales du secteur d'activités Building Products à l'égard de ses distributeurs. Umicore conteste vigoureusement les allégations contenues dans l'état des griefs. En référence à la jurisprudence existante de la Commission Européenne et du Bundeskartellamt, Umicore conteste entre autres, la définition de marché étroit de l'Autorité française et donc l'affirmation qu'Umicore aurait une position dominante sur le marché concerné.

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

Note concernant les informations prévisionnelles

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

Glossaire

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

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

Pour tout complément d'information

Investor Relations

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

Media Relations

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

Calendrier financier

| | |
|------------------|-----------------------------------|
| 28 avril 2015 | Mise à jour trimestrielle T1 2015 |
| 28 avril 2015 | Assemblée générale ordinaire |
| 30 avril 2015 | Ex-date (dividende) |
| 4 mai 2015 | Record date (dividende) |
| 5 mai 2015 | Mise en paiement du dividende |
| 31 juillet 2015 | Résultats semestriels 2015 |
| 2 septembre 2015 | Capital Markets Day - Londres |
| 22 octobre 2015 | Mise à jour trimestrielle T3 2015 |

Profil d'Umicore

Umicore est un groupe mondial spécialisé dans la technologie des matériaux et le recyclage. Le Groupe se concentre sur des domaines où son expertise en science des matériaux, chimie et métallurgie fait la différence. Ses activités s'articulent autour de quatre secteurs d'activité : Catalysis, Energy Materials, Performance Materials et Recycling. Chaque secteur d'activité est divisé en plusieurs business units offrant des matériaux et des solutions à la pointe de nouveaux développements technologiques. Ils sont essentiels à la vie de tous les jours.

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

Le Groupe Umicore déploie des activités industrielles sur tous les continents et dessert une clientèle mondiale. Il a réalisé en 2014 un chiffre d'affaires de € 8,8 milliards d'euros (revenus de € 2,4 milliards hors métaux) et emploie actuellement quelque 14.000 personnes.

Un conference call et un webcast audio auront lieu aujourd'hui à 14:00 CET à Bruxelles. Plus d'informations sur: <http://www.umicore.com/en/media/press/20150123CalendarFYR2014FR/>