



**FREE TRANSLATION**

**UMICORE**

**Statutory auditor's report to the general  
shareholders' meeting on the annual accounts for  
the year ended 31 December 2015**

22 March 2016

**FREE TRANSLATION**

**STATUTORY AUDITOR'S REPORT TO THE GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING OF  
THE COMPANY UMICORE ON THE ANNUAL ACCOUNTS FOR THE YEAR ENDED  
31 DECEMBER 2015**

---

As required by law and the Company's articles of association, we report to you in the context of our statutory auditor's mandate. This report includes our opinion on the annual accounts, as well as the required additional statements. The annual accounts include the balance sheet as at 31 December 2015, the income statement for the year then ended, and the disclosures.

**Report on the annual accounts – Unqualified opinion**

We have audited the annual accounts of Umicore ("the Company") for the year ended 31 December 2015, prepared in accordance with the financial-reporting framework applicable in Belgium, which show a balance sheet total of EUR 4.520.408.987.23 and a profit for the year of EUR 135.456.020,49.

*The board of directors' responsibility for the preparation of the annual accounts*

The board of directors is responsible for the preparation and fair presentation of these annual accounts in accordance with the financial-reporting framework applicable in Belgium, and for such internal control as the board of directors determine is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

*Statutory auditor's responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these annual accounts based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual accounts. The procedures selected depend on the statutory auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the statutory auditor considers internal control relevant to the Company's preparation and fair presentation of the annual accounts in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the board of directors, as well as evaluating the overall presentation of the annual accounts.

We have obtained from the board of directors and company's officials the explanations and information necessary for performing our audit.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### *Unqualified Opinion*

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the Company's net equity and financial position as at 31 December 2015 and of its results for the year then ended in accordance with the financial-reporting framework applicable in Belgium.

### **Report on other legal and regulatory requirements**

The board of directors is responsible for the preparation and the content of the directors' report, for the compliance with the applicable legal and regulatory requirements regarding bookkeeping, the Companies' Code and the Company's articles of association.

In the context of our mandate and in accordance with the Belgian standard which is complementary to the International Standards on Auditing (ISAs) as applicable in Belgium, our responsibility is to verify, in all material respects, compliance with certain legal and regulatory requirements. On this basis, we provide the following additional statements which do not impact our opinion on the annual accounts:

- The directors' report includes the information required by the Companies' Code, is consistent with the financial statements, and does not present any material inconsistencies with the information that we became aware of during the performance of our mandate.
- Without prejudice to formal aspects of minor importance, the accounting records were maintained in accordance with the legal and regulatory requirements applicable in Belgium.
- The appropriation of results proposed to the general meeting complies with the legal provisions and the provisions of the articles of association.
- There are no transactions undertaken or decisions taken in breach of the Company's articles of association or the Companies' Code that we have to report to you.
- In accordance with article 523 of the companies' Code, we are also required to report to you on the following transactions, which have taken place during the year ended 31 December 2015: prior to the board of directors' meeting of 5 February 2015, the Chief Executive Officer confirmed having a conflicting interest of a financial nature with respect to decisions taken by the board of directors. These decisions relate to the managing director's remuneration in cash, and the grant of shares and stock options to the managing director. The decisions taken on 5 February 2015 have the following financial consequences:
  - Remuneration in cash: The Chief Executive Officer received a fixed gross remuneration of 660,000 EUR in 2015. Also in 2015 he received a gross variable cash remuneration totalling 175,000 EUR as non-deferred part of his variable cash remuneration for the reference year 2014. Furthermore he received in 2015 a gross amount of 72,900 EUR as first half of the deferred payment of his variable cash remuneration for the reference year 2013 based on the two year average Umicore Group profitability criterion, i.e. the average Return on Capital Employed (ROCE) for the reference years 2013 and 2014 (i.e. 12.9% giving rise to a percentage pay-out of 54%) and a gross amount of 90,450 EUR as the second half of the deferred payment of his variable cash remuneration for the reference year 2012 based on the three year average Umicore Group ROCE for the reference years 2012, 2013 and 2014 (i.e. 14.2% giving rise to a percentage pay-out of 67%).

In 2016 he will receive the first half of the deferred payment of his annual variable cash remuneration for the reference year 2014 based on (1) the two year average Umicore Group ROCE for the reference years 2014 and 2015 and (2) the degree of meeting the plan performance, as approved by the Board, for the same reference years 2014 and 2015. The second half of the deferred payment of his annual variable cash remuneration for the reference year 2014 will be paid in 2017 based on (1) the three year average Umicore Group ROCE for the reference years 2014, 2015 and 2016 and (2) the degree of meeting the plan performance, as approved by the Board, for the same reference years 2014, 2015 and 2016.

The ROCE range is set between 7.5% (= pay-out of 0%) and a maximum of 17.5% (= pay-out of 100% at plan performance). When the achieved ROCE percentage falls between the above targets, the pay-out will be pro-rated. In addition, the deferred pay-outs will furthermore be adjusted upwards or downwards depending on the degree of meeting the plan performance approved by the Board for the applicable reference years..

- Grant of shares and stock options: the financial consequences of the grant of shares and stock options consist of either 1) as long as the Company decides to keep the shares it holds today: the financing and opportunity cost of maintaining such shares in its portfolio until the delivery date of the shares granted or the option's exercise date, or 2) if and to the extent that Umicore sells such shares at a later date: the difference on the date of exercise of the options between the exercise price and the market value of the shares that the Company would have to buy on that date.
- An interim dividend was distributed during the year in relation to which we have issued the attached report in accordance with legal requirements.

Sint-Stevens-Woluwe, 22 March 2016

The statutory auditor  
PwC Bedrijfsrevisoren BCVBA  
Represented by



Marc Daelman\*  
Réviseur d'Entreprises / Bedrijfsrevisor

\*Marc Daelman BVBA  
Board Member, represented by its fixed representative,  
Marc Daelman



**UMICORE SA**

**Rapport du commissaire au conseil  
d'administration de Umicore SA sur la  
situation active et passive établie à  
l'occasion de la distribution d'un acompte  
sur dividende**

Le 30 juillet 2015

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE UMICORE SA SUR LA SITUATION ACTIVE ET PASSIVE ETABLIE A L'OCCASION DE LA DISTRIBUTION D'UN ACOMPTE SUR DIVIDENDE**

---

### **Introduction**

Nous avons procédé à l'examen limité de la situation active et passive (nommée ci-après « Etat ») au 30 juin 2015, incluse en annexe de ce rapport, sur la base de laquelle le conseil d'administration de Umicore SA (nommée ci-après « Société ») propose, de distribuer un acompte sur dividendes pour un montant de EUR 0,50 par action. Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cet Etat conformément au référentiel comptable applicable en Belgique et au Code des Sociétés. Notre responsabilité consiste à formuler une conclusion sur cet Etat sur la base de notre examen limité, conformément à la norme internationale ISRE 2410 et à l'article 618 du Code des Sociétés.

### **Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité de l'Etat au 30 juin 2015 conformément à la Norme Internationale d'Examen Limité 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité » (ISRE 2410). Un examen limité de cet Etat consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des responsables financiers et comptables, et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes internationales d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits importants qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimerons pas d'opinion d'audit.

### **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits nous laissant à penser que l'Etat ne présente pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, le patrimoine et la position financière de la Société, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique et au Code des Sociétés.

Enfin, il apparaît, sur la base de cet Etat, que la distribution envisagée n'a pas pour effet de réduire l'actif net, conformément à l'article 617 du Code des Sociétés, à un montant inférieur à celui du capital libéré augmenté des réserves que le Code des Sociétés ou les statuts de la Société ne permettent pas de distribuer.



Le présent rapport a été établi pour répondre au prescrit de l'article 618 du Code des Sociétés. Il ne peut être utilisé à d'autres fins.

Sint-Stevens-Woluwe, le 30 juillet 2015

Le commissaire  
PwC Réviseurs d'Entreprises SCCRL  
Représenté par

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Marc Daelman', is written over a large, faint, light-colored oval shape that serves as a background for the signature.

Marc Daelman\*  
Réviseur d'entreprises

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

Annexe: Situation active et passive au 30 juin 2015



Umicore SA: Situation Active et Passive au 30/06/2015

ACTIF	EUR
<b><u>Actifs immobilisés</u></b>	<b><u>3.822.349.900</u></b>
Frais d'établissement	0
Immobilisations incorporelles	90.509.440
Immobilisations corporelles	348.092.060
Immobilisations financières	3.383.748.400
<b><u>Actifs circulants</u></b>	<b><u>805.402.785</u></b>
Créances à plus d'un an	373.483
Stocks et commandes en cours d'exécution	395.419.402
Créances à un an au plus	278.008.167
Placements de trésorerie	114.025.781
Valeurs disponibles	2.676.840
Comptes de régularisation	14.899.112
<b><u>TOTAL ACTIF</u></b>	<b><u>4.627.752.685</u></b>
<b>PASSIF</b>	<b>EUR</b>
<b><u>Capitaux propres</u></b>	<b><u>1.236.057.741</u></b>
Capital	500.000.000
Primes d'émissions	6.609.766
Plus-value de réévaluation	90.952
Réserves	297.380.116
Bénéfice reporté	425.566.059
Subsides en capital	6.410.848
<b><u>Provisions et impôts différés</u></b>	<b><u>114.398.441</u></b>
Provisions et impôts différés	114.398.441
<b><u>Dettes</u></b>	<b><u>3.277.296.503</u></b>
Dettes à plus d'un an	1.597.000.000
Dettes à un an au plus	1.604.356.118
Comptes de régularisation	75.940.385
<b><u>TOTAL PASSIF</u></b>	<b><u>4.627.752.685</u></b>





**UMICORE NV**

**Verslag van de commissaris aan de raad van  
bestuur van Umicore NV over de staat van  
activa en passiva opgesteld ter gelegenheid  
van de uitkering van een interimdividend**

30 juli 2015

## **VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN UMICORE NV OVER DE STAAT VAN ACTIVA EN PASSIVA OPGESTELD TER GELEGENHEID VAN DE UITKERING VAN EEN INTERIMDIVIDEND**

---

### **Inleiding**

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de in bijlage opgenomen staat van activa en passiva (hierna "Staat" genoemd) van Umicore NV op 30 juni 2015, op basis waarvan de raad van bestuur van Umicore NV (hierna "Vennootschap" genoemd) voorstelt tot de uitkering van een interimdividend voor een bedrag ten belope van EUR 0,50 per aandeel. De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze Staat op 30 juni 2015 in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel en het Wetboek van vennootschappen. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie te formuleren over deze Staat op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling overeenkomstig ISRE 2410 en het Wetboek van vennootschappen.

### **Omvang van de beoordeling**

Wij hebben onze beoordeling van de Staat op 30 juni 2015 uitgevoerd overeenkomstig de *International Standard on Review Engagement* 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit" (ISRE 2410). Een beoordeling van de Staat bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de voor financiën en administratieve verantwoordelijke personen, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de Internationale Controlestandaarden uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle significante aangelegenheden naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel tot uitdrukking.

### **Conclusie**

Gebaseerd op de door ons uitgevoerde beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de Staat geen getrouwe weergave is, in alle van materieel belang zijnde opzichten, van het vermogen en de financiële positie van de vennootschap, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel en met het Wetboek van vennootschappen.

Tot slot blijkt dat, op basis van de Staat, de voorgenomen uitkering niet tot gevolg heeft dat het netto-actief, zoals bepaald in artikel 617 van het Wetboek van vennootschappen, zou dalen tot beneden het gestorte kapitaal vermeerderd met de reserves waarvan het Wetboek van vennootschappen of de statuten van de Vennootschap vereisen dat ze niet worden uitgekeerd.



Onderhavig verslag heeft uitsluitend betrekking op de vereisten van artikel 618 van het Wetboek van vennootschappen en is niet bestemd voor gebruik in een andere context.

Sint-Stevens-Woluwe, 30 juli 2015

De commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren BCVBA  
Vertegenwoordigd door

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Marc Daelman', written over a horizontal line.

Marc Daelman\*  
Bedrijfsrevisor

\*Marc Daelman BVBA  
Lid van de Raad van Bestuur, vertegenwoordigd door zijn vaste vertegenwoordiger,  
Marc Daelman

Bijlage: Staat van activa en passiva per 30 juni 2015



**Umicore NV: Staat van activa en passiva per 30/06/2015**

<b>ACTIVA</b>	<b>EUR</b>
<b><u>Vaste Activa</u></b>	<b><u>3.822.349.900</u></b>
Oprichtingskosten	0
Immateriële vaste activa	90.509.440
Materiële vaste activa	348.092.060
Financiële vaste activa	3.383.748.400
<b><u>Vlottende activa</u></b>	<b><u>805.402.785</u></b>
Vorderingen op meer dan één jaar	373.483
Vorraden en bestellingen in uitvoering	395.419.402
Vorderingen op ten hoogste één jaar	278.008.167
Geldbeleggingen	114.025.781
Liquide middelen	2.676.840
Overlopende rekeningen	14.899.112
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b><u>4.627.752.685</u></b>
<b>PASSIVA</b>	<b>EUR</b>
<b><u>Eigen vermogen</u></b>	<b><u>1.236.057.741</u></b>
Kapitaal	500.000.000
Uitgiftepremies	6.609.766
Herwaarderingsmeerwaarden	90.952
Reserves	297.380.116
Overgedragen winst	425.566.059
Kapitaalsubsidies	6.410.848
<b><u>Voorzieningen en uitgestelde belastingen</u></b>	<b><u>114.398.441</u></b>
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	114.398.441
<b><u>Schulden</u></b>	<b><u>3.277.296.503</u></b>
Schulden op meer dan één jaar	1.597.000.000
Schulden op ten hoogste één jaar	1.604.356.118
Overlopende rekeningen	75.940.385
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b><u>4.627.752.685</u></b>