

UMICORE
 Naamloze Vennootschap
 1000 Brussel, Broekstraat 31
 BTW BE 0401.574.852 – RPR Brussel

ENKELVOUDIG JAARVERSLAG – BOEKJAAR 2019

Geachte aandeelhouders,

In overeenstemming met de wettelijke en statutaire verplichtingen brengen wij u verslag uit over de uitoefening van ons mandaat over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 en leggen u de jaarrekening ter goedkeuring voor.

Voorafgaande nota

Deze rekeningen zijn opgemaakt rekening houdende met de wijziging van de waarderingsregels vanaf 1 januari 2019 betreffende de permanente metaalvoorraden, ook bekend als de non-current inventories ("NCI").

We verwijzen naar de gedetailleerde waarderingsregels als bijgevoegd bij de jaarrekening per 31 december 2019.

1. RESULTATEN EN POSITIE VAN DE VENNOOTSCHAP

1.1. RESULTATENREKENING

1.1.1. RESULTAAT

De jaarrekening van Umicore (ook de "Vennootschap") vertoont voor het afgelopen boekjaar 2019 een winst na belastingen van 209.258 KEUR tegenover een winst na belastingen van 227.001 KEUR in het vorige boekjaar 2018. Dit betekent een daling van 17.743 KEUR, waarvan hieronder de samenstelling:

Resultatenrekening (KEUR)	31/12/2019	31/12/2018	Delta
Bedrijfsresultaat - recurrent	36 973	95 542	-58 569
Bedrijfsresultaat - niet recurrent	-42 369	0	-42 369
Bedrijfsresultaat	-5 396	95 542	-100 938
Financieel resultaat - recurrent	216 069	138 421	77 648
Financieel resultaat - niet recurrent	1 996	-4 509	6 505
Financieel resultaat	218 065	133 912	84 153
Resultaat voor belastingen	212 669	229 454	-16 785
Belastingen op het resultaat	-3 411	-2 453	-958
Netto resultaat van het boekjaar	209 258	227 001	-17 743

1.1.2. BEDRIJFSRESULTAAT

Voor een gedetailleerde analyse van het recurrente operationele resultaat verwijzen we naar de geconsolideerde IFRS financiële staten.

De daling van het recurrente operationele resultaat ten bedrage van -58.569 KEUR tussen 31 december 2018 en 31 december 2019 is voornamelijk toe te schrijven aan de mindere prestaties van de Energy & Surface Technology units en hogere afschrijvingen van gekapitaliseerde research kosten (zie ook sectie 1.1.3. B verder), deels gecompenseerd door betere resultaten in de Precious Metals Refining activiteit.

In 2019 werd een niet-recurrent operationeel verlies gerapporteerd ten bedrage van 42.369 KEUR. Dit verlies is vooral te verklaren door de erkenning van een lower of cost or market ("LOCOM") waardevermindering op de voorziene intercompany verkoop van een significant gedeelte van de NCI cobalt voorraad "*held for sale*", deze werd aangehouden door de Vennootschap voor de andere Umicore groepsentiteiten ter ondersteuning van hun verdere expansie. Dit verlies ten belope van 45.181 KEUR komt overeen met het verschil tussen de boekwaarde van deze NCI "*held for sale*" en de marktwaarde van het metaal op het moment van de afsluiting. In overeenstemming met de nieuwe waarderingsregel van de Vennootschap onder BE GAAP, wordt de "*held to carry NCI*" die structureel nodig is binnen de onderneming gewaardeerd aan kostprijs en valt niet onder het principe van de LOCOM waardering maar is daarentegen onderdeel van de bijzondere waardevermindering over het geheel van activa van de kasstroom generende eenheid tot dewelke deze behoort. Per 31 december 2019 was dergelijke waardevermindering niet noodzakelijk.

Onder de vorige waarderingsregels, waar het principe van LOCOM werd toegepast op de volledige NCI, zou het niet-recurrente operationele verlies per 31 december 2019 108 MEUR bedraagt hebben.

1.1.3. ECONOMISCHE CONTEXT PER ACTIVITEIT

A. RECYCLING

De inkomsten en resultaten van Precious Metals Refining stegen aanzienlijk op jaarbasis dankzij verbeterde marktomstandigheden in bepaalde bevoorradingssegmenten en hogere metaalprijsen. Zoals verwacht was de hoeveelheid verwerkte volumes lager dan in 2018 als gevolg van de verlengde onderhoudsstilstand van de fabriek in Hoboken in het begin van het jaar. Bovendien werd de beschikbaarheid van de smelter getroffen door het brandincident in juli. Umicore kon het grootste deel van het volumetekort evenwel compenseren door de bevoorradingsmix te optimaliseren.

De metaalprijsen waren gunstig in 2019 met stijgende prijzen voor bepaalde edelmetalen en PGM's ("*platinum group metals*"), vooral in de tweede helft van het jaar. Hoewel Umicore in de eerste helft van het jaar al een aanzienlijk deel van haar blootstelling aan deze metalen had ingedekt en dus niet ten volle kon profiteren van de stijging in de tweede helft van het jaar, lagen de gemiddelde ontvangen prijzen voor deze metalen in 2019 toch ruim boven het niveau van 2018.

De beschikbaarheid van complexe secundaire materialen nam toe, in het bijzonder materialen aan het einde van hun levensduur zoals gebruikte autokatalysatoren met een hogere metaallading dan vorige generaties autokatalysatoren en met een toenemend aandeel deeltjesfilters voor dieselmotoren. Binnen het elektronische schrootsegment waren er meer printplaten beschikbaar voor recycling als gevolg van de strengere handhaving van de "*Green Fence*" -importregelgeving door de Chinese overheid.

Umicore maakte optimaal gebruik van haar kenmerkende technologische capaciteiten om een groter aandeel van dergelijke complexe materialen te recycleren. Deze optimalisatie van de mix compenseerde grotendeels het volumetekort in 2019.

Het meerjarige programma om de capaciteit in de fabriek in Hoboken uit te breiden, werd inmiddels afgerond en de nadruk zal nu liggen op het garanderen van een maximale beschikbaarheid van de installaties en het optimaliseren van het gebruik van deze uitgebreide capaciteit in overeenstemming met de bevoorradingsoportunities op de markt. In het kader van haar voortdurende inspanningen om de milieuprestaties van de fabriek in Hoboken te verbeteren, heeft Umicore verschillende investeringen gedaan om de bestaande installaties te moderniseren.

B. ENERGY & SURFACE TECHNOLOGIES

De inkomsten van **Rechargeable Battery Materials** daalden ten opzichte van 2018 door een lagere verkoop van hoge-energie LCO-kathodematerialen voor geavanceerde draagbare elektronica en een verminderde vraag naar NMC-kathodematerialen gebruikt in energieopslagtoepassingen. De verkoopvolumes van NMC-kathodematerialen om elektrische voertuigen ("EV") aan te drijven, stegen in lijn met de wereldwijde EV-markt, ondersteund door de blootstelling van Umicore aan een gevarieerde mix van EV-platformen van autoproducenten wereldwijd. Zoals verwacht, overschreden de totale verkoopvolumes van kathodematerialen in de tweede helft van 2019 zowel het niveau van de eerste helft van 2019 als de tweede helft van 2018.

In 2019 vertraagde de wereldwijde EV-markt, waarbij de vraag naar volledig elektrische en plug-in hybride voertuigen nog slechts steeg met 7,7% na een indrukwekkende groei van 62% op jaarbasis in 2018. Terwijl de verkoop van EV's in de eerste helft van 2019 nog bleef groeien, zij het trager dan in de tweede helft van 2018, daalde de verkoop in de tweede helft van 2019 als gevolg van een plotse afname in de vraag naar EV's in China nadat de subsidieverminderingen eind juni volledig van kracht werden. De nieuwe subsidieregeling was ook minder gunstig voor het gebruik van NMC-kathodemateriaal in e-bussen voor openbaar vervoer op kortere afstand. Ondanks de zwakke vraag op korte termijn wordt verwacht dat de verkoop van EV's in de regio de komende jaren aanzienlijk zal stijgen, aangezien de Chinese overheid zich blijft inzetten voor de promotie van elektrisch vervoer. Het Ministerie van Industrie en Informatietechnologie ("MIIT") stelde onlangs een nieuwe penetratiedoelstelling voor van 25% nieuwe energie voertuigen ("NEV") in 2025 (een stijging ten opzichte van de eerdere doelstelling van 20% en vergeleken met een penetratiegraad van minder dan 5% in 2019), in combinatie met een stijging van de NEV-kredietdoelstellingen voor de periode 2021-2023.

De EV-verkoop in Europa bleef in 2019 sterk groeien (+ 30%), aangezien autoproducenten in toenemende mate hun productaanbod elektrificeren in het vooruitzicht van de nieuwe CO₂-uitstootregelgeving en de superkredieten die beide vanaf 2020 geleidelijk worden ingevoerd. Europa vertegenwoordigde 26% van de wereldwijd verkochte EV's en naar verwachting zal dit aandeel de komende jaren nog verder zal stijgen. De onlangs voorgestelde Europese Green Deal zorgt eveneens voor een sterke impuls naar elektrificatie met de invoering van strengere CO₂-doelstellingen om vanaf 2025 het pad te effenen naar mobiliteit zonder uitstoot.

Terwijl 2019 een uitdagend jaar bleek te zijn wat betreft de vraag naar EV's, evolueren verschillende regio's desalniettemin naar elektrische mobiliteit. Umicore bereikte in 2019 meerdere belangrijke mijlpalen die haar wereldwijde positie als leverancier van batterijmaterialen die deze omschakeling naar elektrische mobiliteit mogelijk maken, verder verstevigden. Umicore nam haar nieuwe Process Competence Center in Olen, België, in gebruik en startte met de bouw van haar nieuwe productievestiging in Polen, die tegen eind 2020 in productie zal gaan. Umicore nam ook haar nieuwe vestiging in China in gebruik, zij het met een aangepast tempo wat betreft het toevoegen van nieuwe productielijnen als gevolg van de huidige marktvertraging, zoals eerder aangekondigd. Umicore heeft eveneens meerjarige overeenkomsten gesloten met toonaangevende EV-batterijmakers LG Chem en Samsung SDI voor de levering van respectievelijk 125.000 en bijna 80.000 ton aan kathodematerialen vanaf 2020.

Tot slot breidde Umicore in 2019 haar geïntegreerde en duurzame waardeketen voor batterijmaterialen uit met de overname van de kobaltraffinaderij- en kathodeprecursorenactiviteiten in Kokkola, Finland, afgerond begin december, en de sluiting van een lange-termijn samenwerking met Glencore voor de levering van duurzame kobalt. In januari 2020 ondertekende Umicore ook een lange-termijn bevoorradingsovereenkomst met CMOG voor duurzame kobalt. De kobalteenheden van beide leveranciers zijn afkomstig van hun ultramoderne industriële concessies in de DRC. Deze zijn volledig in overeenstemming met Umicore's beleid inzake aankoop van duurzame kobalt en bevoorraden Umicore's raffinaderijen wereldwijd, met inbegrip van de Kokkola-raffinaderij.

Umicore zal ook steun krijgen voor drie projecten in het kader van Belangrijke Projecten van Gemeenschappelijk Europees Belang ("*Important Projects of Common European Interest*" of "*IPCEI*"¹) voor batterijen. De Umicore IPCEI-projecten zijn toegespitst op onderzoek, innovatie en eerste industriële ontwikkeling voor nieuwe producten en processen die cruciaal zijn voor de productie van kwalitatieve en betaalbare batterijen die op een veilige en milieuvriendelijke manier kunnen worden gerecycleerd.

Umicore's verkopen van hoge-energie LCO-kathodematerialen voor batterijen gebruikt in geavanceerde draagbare elektronica daalden omwille van hoge voorraadniveaus in de toeleveringsketen en de concurrentie van producten met goedkopere kobalteenheden die op een onethische manier gewonnen werden uit artisanale mijnbouw.

Inkomsten en marges van **Cobalt & Specialty Materials** werden sterk beïnvloed door de lagere kobaltprijzen en de impact van goedkope kobalt onethische gewonnen uit artisanale mijnbouw, wat leidde tot lagere volumes en marges in de meeste kobaltgerelateerde activiteiten.

De vraag naar kobalthoudende producten was laag aangezien klanten de overtollige voorraden die ze in 2018 hadden opgebouwd toen de kobaltprijs gemiddeld meer dan het dubbele van de prijs van 2019 was, aan het wegwerken waren. Bovendien werden de volumes en premies van die producten beïnvloed door de instroom van goedkope kobalt dat onethisch gewonnen werd uit artisanale mijnbouw, waardoor verschillende concurrenten tegen een lagere prijs konden verkopen. Terwijl de lage kobaltprijs sommige delvers aanmoedigde om af te zien van artisanale kobaltmijnbouw, wordt de markt vandaag nog steeds gevoed door een groot voorraadoverschot van dergelijke kobalteenheden. De marges in de distributieactiviteit werden ook beïnvloed door de lagere kobaltprijs, terwijl de volumes er stegen als gevolg van een succesvolle geografische uitbreiding.

Inkomsten van nikkelhoudende producten gebruikt in de batterij-, galvaniserings- en katalysatorindustrieën waren iets hoger op jaarbasis.

¹ Belangrijke Projecten van Gemeenschappelijk Europees Belang (IPCEI) zijn een strategisch middel ontwikkeld door de Europese Commissie ter ondersteuning van economische groei, jobcreatie en ter verbetering van de wereldwijde concurrentiekracht voor strategische activiteiten in de Europese Unie.

In de context van een uitdagende markt heeft Umicore beslist om haar activiteiten in haar kobalt-, nikkel en reniumraffinage- en recyclagefabriek in Wickliffe, Ohio, VS, stop te zetten. De fabriek zette deze metalen om in verbindingen voor katalysatoren, petrochemische raffinage en de luchtvaartindustrie. De recyclage van kobalthoudend hardmetaalschroot zal worden overgenomen door de raffinage- en recyclagefabriek in Olen, België, terwijl de andere activiteiten in de loop van 2020 geleidelijk zullen worden stopgezet.

De inkomsten van **Electro-Optic Materials** bleven stabiel in vergelijking met vorig jaar. Een hogere bijdrage aan de inkomsten van afgewerkte infrarood-optica en de germaniumrecyclage -en raffinage compenseerde de impact van een lagere vraag van de micro-elektronica sector naar thin film products. De inkomsten van substraten bleven over het algemeen stabiel.

C. STOPGEZETTE ACTIVITEITEN

Er zijn geen stopgezette activiteiten te vermelden.

D. CORPORATE

De corporate kosten stegen licht van jaar op jaar.

1.1.4. FINANCIËEL RESULTAAT

Het recurrente financieel resultaat steeg met 77.648 KEUR tot 216.069 KEUR en is voornamelijk verklaard door de hogere dividendinkomsten (+53.836 KEUR), door betere netto intrestresultaten (+26.798 KEUR) en door iets negatievere resultaten inzake vreemde valuta indekkingen (-1.655 KEUR).

De dividendinkomsten bedroegen 228,887 KEUR eind december 2019, vergeleken met 175.051 KEUR op het einde van 2018, of een toename van 53.836 KEUR. De belangrijkste dividenden gedurende 2019 werden ontvangen van Umicore International (190.000 KEUR) en Umicore Korea (35.332 KEUR).

De netto intrest resultaten zijn 26.708 KEUR hoger dan vorig jaar en worden verklaard door lagere intrest kosten (14.933 KEUR) en stijgende intrest opbrengsten (11,865 KEUR). De intrestlasten daalden vergeleken met vorig jaar (25.418 KEUR versus 40.351 KEUR op 31 december 2018) en zijn gelinkt met dalende intrestvoeten zowel op korte als lange termijnschulden, zowel extern als binnen de groep. De stijging jaar na jaar van de interestinkomsten van de vlottende activa, ten bedrage van 11.865 KEUR, is grotendeels te verklaren door de hogere interest inkomsten op de intercompany financieringsactiviteiten ten bedrage van 19.452 KEUR. De 8.538 KEUR overige financiële opbrengsten en de -15,793 KEUR overige financiële kosten hebben voornamelijk betrekking op de vreemde valuta transacties, iets negatiever dan vorig jaar.

Het niet-recurrente financieel resultaat steeg met 6.505 KEUR in 2019. De analyse van de participaties gaf geen aanleiding voor bijkomende waardeverminderingen per 31 december 2019.

1.1.5. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

De belastingen van 3.411 KEUR in 2019 betreffen voornamelijk buitenlandse voorheffingen.

1.1.6. BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

De te bestemmen winst per einde december 2019 bedroeg 471.862 KEUR. Dit bedrag houdt rekening met de winst van het boekjaar 2019 van 209.258 KEUR en de overgedragen winst van 379.411 KEUR, het interimdividend van 90,209 KEUR uitbetaald in augustus 2019 en de

toevoeging aan de onbeschikbare reserves van de bewegingen van eigen aandelen voor een totaalbedrag van 26,598 KEUR.

1.2. BALANS

Balans (KEUR)	31/12/2019	31/12/2018	Delta
1.2.1 Vaste activa	2 885 295	2 121 852	763 443
1.2.2 Vlottende activa	1 748 153	1 696 083	52 070
Totaal Activa	4 633 448	3 817 935	815 513
1.2.3 Kapitaal en reserves	2 268 309	2 148 879	119 430
1.2.4 Provisies en uitgestelde belastingen	123 600	125 326	-1 726
1.2.5 Schulden	2 241 539	1 543 730	697 809
Totaal Passiva	4 633 448	3 817 935	815 513

1.2.1 VASTE ACTIVA

1.2.1.1. Oprichtingskosten

De oprichtingskosten netto na afschrijvingen bedragen 6.066 KEUR en hebben betrekking op de kapitaalsverhoging in februari 2018.

1.2.1.2. Investeringen in immateriële vaste activa

De netto immateriële vaste activa stegen van 114.447 KEUR eind december 2018 naar 114.726 KEUR op jaareinde 2019 of een toename, netto van de investeringen en afschrijvingen, van 278 KEUR.

Per 31 december 2019 waren voor een totaalbedrag van 58.877 KEUR aan investeringen in nieuwe immateriële vaste activa geregistreerd. De investeringen betreffen voornamelijk gekapitaliseerde ontwikkelingsprojecten (23.505 KEUR), gekapitaliseerde onderzoekskosten (22.356 KEUR), gekapitaliseerde IS kosten (3.790 KEUR), CO2 emissierechten (8.129 KEUR) en de aankoop van octrooien (1.096 KEUR). In dezelfde periode bedroegen de afschrijvingen over de immateriële vaste activa 58.598 KEUR.

Het totale bedrag van 22.356 KEUR aan onderzoekskosten opgelopen door de entiteit in 2019 werden gekapitaliseerd op de balans en bijgevolg volledig in het resultaat genomen door afschrijvingen, dit in overeenstemming met het advies van de commissie voor boekhoudkundige normen (ref CBN 2016/6). Hierdoor is de netto boekwaarde van deze gekapitaliseerde onderzoekskosten per 31 december 2019 gelijk aan 0.

1.2.1.3. Investeringen in materiële vaste activa

De netto materiële vaste activa stegen van 425.814 KEUR op het einde van december 2018 naar 467.458 KEUR op jaareinde 2019 of een toename van 41.644 KEUR, zijnde het netto van investeringen en afschrijvingen.

Nieuwe investeringen in materiële vaste activa bedroegen 103.408 KEUR per 31 december 2019 . De belangrijkste investeringen vonden plaats op de sites van Hoboken (60.093 KEUR) en Olen (43.237 KEUR). In dezelfde periode bedroegen de afschrijvingen op materiële vaste activa 61.590 KEUR.

Op jaareinde 2019 bevatten de materiële vaste activa ook een bedrag van 2.736 KEUR dat betrekking heeft op een financiële leasing voor een investering in de site Olen.

De investeringsuitgaven voor de Hoboken faciliteit hebben voornamelijk betrekking op de capaciteitsuitbreiding, een programma dat gestart werd in 2014. Daarnaast heeft de Vennootschap aanzienlijke investeringen gedaan om de metaalemissies verder te verminderen en de huidige activabasis te vernieuwen, voornamelijk bij de loodraffinaderij.

In de CSM fabriek in Olen werden diverse projecten gefinaliseerd om de raffinage capaciteit verder te verhogen. Daarnaast werden belangrijke ontwikkelings- en studiekosten voor een toekomstige flowsheet voor batterij recyclage gekapitaliseerd.

RBM heeft in Olen geïnvesteerd in het "*Process Competence Center*", waar onderzoeksactiviteiten zullen plaatsvinden in verband met innovatieve processen voor de synthese van materialen voor herlaadbare batterijen. Het "*Center*" is eind 2019 opgeleverd.

Bij EOM in Olen werd de renovatie van het gebouw voor de metallurgie en administratie opgestart eind 2018 en is voorzien om te worden afgewerkt in 2021.

1.2.1.4. Financiële vaste activa

De waarde van de financiële vaste activa steeg met 723.710 KEUR tot 2.297.045 KEUR.

De belangrijkste bewegingen hebben betrekking op de kapitaalverhogingen in Umicore International (600.000 KEUR) en Umicore Poland (117.578 KEUR).

1.2.2 VLOTTENDE ACTIVA

1.2.2.1. Vorderingen op meer dan één jaar

De stijging van 86.687 KEUR gerapporteerd per 31 december 2019 wordt verklaard door de financieringsactiviteiten en bestaat uit lange termijn leningen toegekend aan verschillende Umicore dochterondernemingen, voornamelijk in de VS, China en Zuid-Korea.

1.2.2.2. Voorraden

In het algemeen daalde de waarde van de voorraden gedurende 2019 met 106.681 KEUR en bedroeg 534.771 KEUR per 31 december 2019. Dit wordt voornamelijk verklaard door de gedaalde inventaris volumes in de PMR business unit in Hoboken, aangevuld met het effect van de erosie van de kobalt prijzen inclusief de waardevermindering op de NCI (zie 1.1).

1.2.2.3. Vorderingen op minder dan één jaar

De vorderingen op minder dan één jaar stegen met 16.782 KEUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk verklaard door lager klantenvorderingen (-146.492 KEUR), voornamelijk op het niveau van de Energy & Surface Technology business unit, gecompenseerd door een stijging (163.274 KEUR) van de overige vorderingen en is gelinkt met lange termijn leningen terugbetaalbaar binnen het jaar en de hogere korte termijn financiering naar andere Umicore groepsentiteiten.

1.2.2.4. Geldbeleggingen

De investeringen in eigen aandelen stegen van 158.103 KEUR naar 184.701 KEUR, zie 1.2.3.2 "*Eigen aandelen*".

1.2.2.5. Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten

De stijging van de over te dragen kosten en de verkregen opbrengsten (+30.431 KEUR) tot 57.990 KEUR op het einde van 2019 is voornamelijk verklaard door hogere mark-to-market impact over de vreemde valuta en metaal positie (+ 21.214 KEUR), door hogere over te dragen intresten voortvloeiend uit de financieringsactiviteiten (+8.517 KEUR) en door hogere over te dragen kosten en verkregen opbrengsten (+700 KEUR).

1.2.3. KAPITAAL EN RESERVES

1.2.3.1. Bewegingen van het kapitaal en de uitgiftepremie

Het kapitaal bleef onveranderd in vergelijking met december 2018.

De stijging met 26.598 KEUR van de onbeschikbare reserves is volledig gelinkt met de evolutie van de waarde van de eigen aandelen - zie hieronder.

1.2.3.2. Eigen aandelen

De waarde van de eigen aandelen steeg van 158.103 KEUR op 31 december 2018 naar 184.701 KEUR op 31 december 2019. De stijging van 26.598 KEUR kan als volgt gedetailleerd worden:

Eigen aandelen	Aantal	KEUR
Balans per 01/01/2019	5 356 583	158 103
Inkoop van eigen aandelen	1 275 871	45 232
Uitoefening van opties en toewijzing van gratis aandelen	-1 007 904	-18 634
Totaal per 31/12/2019	5 624 550	184 701

Het saldo vertegenwoordigt 2,28% van de uitgegeven aandelen.

1.2.4. VOORZIENINGEN VOOR RISICO'S EN KOSTEN

De voorzieningen voor risico's en kosten daalden met 1.726 KEUR en bestaan uit hogere verwachte kosten inzake de pensioenverplichtingen (+3.796 KEUR), een daling voor herstelling & onderhoudsprovisies (-1.822 KEUR) en een daling van de milieu provisie (-3.699 KEUR).

1.2.5 SCHULDEN

1.2.5.1. Financiële schulden (lange en korte termijn)

De totale financiële schulden stegen met 914.758 KEUR in vergelijking met 31 december 2018 en zijn voornamelijk verklaard door financiering door Umicore Financial Services dat acteert als de interne bank voor de groep. Op het einde van december 2019 was de korte termijn bank funding gestegen met 524.890 KEUR tot 585.314 KEUR en de lange termijn leningen stegen met 390.000 KEUR tot 1.080.000 KEUR. Deze stijgende financiering diende voornamelijk om de kapitaalsverhogingen van de Umicore dochters te ondersteunen – zie sectie 1.2.1.4.

1.2.5.2. Schulden op ten hoogste één jaar (andere dan financiële schulden)

De daling van de overige schulden (andere dan financiële schulden) (-207.366 KEUR) is voornamelijk gelinkt met de daling van de handelsschulden (-115.404 KEUR) voornamelijk met betrekking tot de E&ST activiteiten en onder meer gestuurd door de lagere kobalt prijzen, en de daling van de overige schulden (-96.746 KEUR), dit voornamelijk te verklaren door de betaling van het dividendsaldo van 2018 gedurende het eerste semester.

1.2.5.3. Overlopende rekeningen

De daling van de overlopende rekeningen met 9.582 KEUR tot 82.431 KEUR op het einde van 2019 is voornamelijk te verklaren door lagere mark-to-market impacten op vreemde valuta en metaalposities (-29.648 KEUR), gecompenseerd door hogere toe te rekenen kosten en verkregen opbrengsten (+20.067 KEUR).

1.3. PERSONEEL (sociale balans)

De benadering en politiek i.v.m. sociaal management worden bepaald op groepsniveau. Voor een meer gedetailleerde analyse over het sociaal engagement verwijzen wij u naar de Umicore website <http://annualreport.umicore.com/management-review/group-review/management-approach/social/Approach/> en het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

Tewerkgestelde personen

Het totaal aantal werknemers (voltijdse equivalenten of "VTE") op Umicore's loonlijst in België op jaareinde steeg aanzienlijk van 2.929 in 2018 naar 3.092 in 2019. Gemiddeld stelde Umicore 3.002 VTE tewerk tijdens het jaar 2019. Umicore verwelkomde meer dan 300 nieuwe werknemers in België.

Ontwikkeling van personeel

Training en ontwikkeling worden beschouwd als een sleutelinvestering voor het opbouwen van competenties. Umicore verwacht dat haar personeelsleden hun eigen loopbaan sturen, inclusief het nemen van de nodige initiatieven om hun competenties blijvend te kunnen ontwikkelen. Het totaal aantal uren van formele en informele training ging in stijgende lijn (151.762 uren in 2019 tegenover 139.838 uren in 2018).

Aantrekkelijke werkgever

Umicore streeft ernaar een aantrekkelijke werkgever te zijn zowel voor haar huidig als voor haar toekomstig personeel. In 2019 werd Umicore als één van de weinige ondernemingen in België voor de 15^e keer op rij erkend als "top employer" door het Top Employer Institute.

Veiligheid en gezondheid

In 2019 registreerde Umicore een totaal van 66 ongevallen met werkverlet vergeleken met 41 in 2018. In totaal resulteerde dit in 3.071 verloren dagen, een stijging tegenover de 1.100 dagen van 2018. Dit resultaat valt ver onder Umicore's veiligheidsdoelstellingen. De site in Hoboken (Recycling) telde 57 arbeidsongevallen met werkverlet en had een hoge impact op hierboven vermelde onbevredigende resultaten. Het site management werkt verder aan een verbeterd veiligheidsbeheer, onder meer met meer gerichte acties. Een stuurcomité onder leiding van het plant management volgt de veiligheidsacties van nabij en stuurt bij waar nodig.

Groepswijde procesveiligheidsacties waren gericht op het uitvoeren van risicoanalyses met als doel al de bedrijfsprocessen uit te voeren in de veilige zone van de risicomatrix. Op het einde van 2019 was voor meer dan 60% van de bedrijfsprocessen een risicoanalyse uitgevoerd volgens de Umicore standaard. Verder werd er een tijdslijn vastgelegd voor de rest van risicoanalyses met prioriteit aan de processen met een hoog risico. Dankzij een intern team van experts procesveiligheid werden gedetailleerde evaluaties uitgevoerd om de kwaliteit van

zulke risico analyses te verbeteren. Tenslotte werden regelmatig HAZOP trainingen georganiseerd.

2. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

In het persbericht met de jaarresultaten voor 2019, gepubliceerd op 7 februari 2020, benadrukte Umicore de risico's verbonden aan de uitbraak van het coronavirus met betrekking tot de vooruitzichten voor 2020. Op 26 maart 2020 gaf Umicore een update omtrent de impact, ook op zijn activiteiten, aan de hand van een persbericht, waarin meegedeeld werd dat de omvang en duurtijd van de impact van COVID-19 het onmogelijk maken om de volledige impact op Umicore's markten en activiteiten te voorspellen. Umicore trekt daarom de vooruitzichten in die werden meegedeeld op 7 februari 2020 en die uitgingen van een stijging van de inkomsten en de winst voor het volledige jaar 2020 aangezien de vooruitzichten op dat ogenblik veronderstelden dat de uitbraak van het virus geen langdurige of materiële impact op de economie in 2020 zou hebben. De COVID-19 uitbraak is een gebeurtenis na balansdatum zonder retroactief effect die enkel impact heeft op de balans en resultatenrekening van 2020, zonder enige vorm van impact op de financiële toelichtingen van 2019.

Voorzichtigheidshalve en in het kader van de extreme onvoorspelbaarheid van de situatie wereldwijd, heeft de raad van bestuur van Umicore beslist om een dividend van 0.375 EUR per aandeel voor te stellen voor het volledige jaar 2019. Dit voorstel vervangt het oorspronkelijke voorstel van 7 februari 2020 van 0.75 EUR per aandeel en komt neer op het bedrag van het interim-dividend van 0.375 EUR per aandeel dat reeds werd uitbetaald op 27 augustus 2019. Deze beslissing moet ook gezien worden als een manier waarbij Umicore's management en raad van bestuur de inspanningen delen over al haar belanghebbenden. Umicore zal het gepaste bedrag dat zal worden uitgekeerd aan de aandeelhouders in 2020 bepalen wanneer zij meer duidelijkheid heeft over de volledige impact van COVID-19.

3. ONTWIKKELING VAN DE VENNOOTSCHAP

Een meer uitgebreide beschrijving van de globale ontwikkeling van de Vennootschap en de onderliggende tendensen, opportuniteiten en risico's kan gevonden worden in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

4. ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

Voor een gedetailleerde bespreking van de O&O activiteiten verwijzen wij naar het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

5. CORPORATE GOVERNANCE STATEMENT

5.1. CORPORATE GOVERNANCE CODE

Tijdens het boekjaar 2019 was Umicore onderworpen aan de Belgische Corporate Governance Code 2009, die zij had aangenomen als haar referentiecodel. Vanaf 1 januari 2020 zal Umicore onderworpen zijn aan de nieuwe Belgische Corporate Governance Code 2020 overeenkomstig artikel 1 van het koninklijk besluit van 12 mei 2019 houdende aanduiding van de na te leven code inzake deugdelijk bestuur door genoteerde vennootschappen.

De Engelstalige, Nederlandstalige en Franstalige versie van deze Code kunnen geraadpleegd worden op de website van de Commissie Corporate Governance (www.corporategovernancecommittee.be).

Het Corporate Governance Charter van Umicore (het "CG Charter") geeft een gedetailleerde beschrijving van de bestuursstructuur van de Vennootschap en de beleidslijnen en procedures van de Umicore groep. Het CG Charter is beschikbaar op de website van Umicore (<https://www.umicore.com/storage/main/20180426corpgovcharternl.pdf>) of kan op verzoek verkregen worden bij het Group Communications departement van Umicore.

Umicore heeft haar beleidsverklaring, waarden en organisatorische basisfilosofie uiteengezet in een document met de titel "The Umicore Way". Dit document licht toe hoe Umicore haar relaties met haar klanten, aandeelhouders, werknemers en de samenleving ziet. Het wordt verder aangevuld door gedetailleerde interne codes en beleidslijnen, waarvan de Gedragscode de belangrijkste is.

Wat de organisatiefilosofie betreft, opteert Umicore voor een decentralisatie en een ruime autonomie voor alle businessunits. De businessunits zijn op hun beurt dan weer verantwoordelijk voor hun eigen bijdrage tot de waardencreatie voor de groep en voor het vasthouden aan de strategische oriëntaties, de beleidslijnen, de normen en de duurzaamheidsbenadering van de groep.

In deze context heerst bij Umicore de overtuiging dat een goede corporate Governance structuur een noodzakelijke voorwaarde is voor haar succes op lange termijn. Dit veronderstelt een doelmatig besluitvormingsproces dat steunt op een duidelijke toewijzing van verantwoordelijkheden. Hierdoor wordt een optimaal evenwicht betracht tussen een cultuur van ondernemerschap op het niveau van de business units enerzijds en doeltreffende sturing- en toezichtprocessen anderzijds. Het CG Charter gaat dieper in op de verantwoordelijkheden van de aandeelhouders, de raad van bestuur, de CEO en het directiecomité, alsook de specifieke rol van het auditcomité en het benoemings- en remuneratiecomité. Dit overzicht bevat informatie over onderwerpen van deugdelijk bestuur die hoofdzakelijk betrekking hebben op het boekjaar 2019.

5.2. VENNOOTSCHAPSSTRUCTUUR

De raad van bestuur is het hoogste beslissingsorgaan van Umicore, behalve voor die materies die op grond van het Wetboek van vennootschappen² of de statuten van Umicore voorbehouden zijn aan de algemene vergadering van aandeelhouders. De raad van bestuur wordt bijgestaan door een auditcomité en een benoemings- en remuneratiecomité. Het dagelijks bestuur van Umicore is toevertrouwd aan de CEO, die tevens voorzitter is van het directiecomité. Het directiecomité is verantwoordelijk voor de uitwerking van de algemene strategie van Umicore en de voorlegging ervan aan de raad van bestuur voor bespreking en goedkeuring. Het is eveneens verantwoordelijk voor de implementatie van die strategie en voor het verzekeren van een effectief toezicht op de business units en corporate functies. Het directiecomité staat ook in voor het screenen van de verschillende risico's en opportuniteiten waarmee Umicore op korte, middellange en lange termijn geconfronteerd kan worden (zie hoofdstuk Risicobeheer) en zorgt voor de aanwezigheid van systemen om die te beheren. Het directiecomité is collegiaal verantwoordelijk voor het bepalen en toepassen van de strategie voor duurzame ontwikkeling van Umicore.

² Vanaf 1 januari 2020 zal het nieuwe Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen het oude Belgische Wetboek van vennootschappen vervangen voor wat de dwingende bepalingen ervan betreft; hetzelfde zal gelden voor de andere bepalingen, maar slechts in zoverre de statuten van Umicore daar niet van afwijken. Zoals aangekondigd in een persbericht de dato 14 oktober 2019, zal Umicore een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders bijeenroepen tijdens de eerste helft van 2020 om een volledige aanpassing van haar statuten aan het nieuwe Wetboek van vennootschappen en verenigingen voor te stellen evenals, in dezelfde context, een verschuiving naar een echte duale bestuursstructuur met een raad van toezicht en een directieraad in de plaats van respectievelijk de raad van bestuur en het directiecomité. In de voorgestelde duale bestuursstructuur zal de directieraad bevoegd zijn voor alle aangelegenheden die niet uitdrukkelijk aan de raad van toezicht of de algemene vergadering zijn voorbehouden.

Umicore is georganiseerd in business groups die op hun beurt bestaan uit business units met gemeenschappelijke kenmerken inzake producten, technologieën en afzetmarkten. Sommige business units zijn verder onderverdeeld in marktgerichte business lines. Als ondersteunende structuur op het niveau van de groep beschikt Umicore over regionale bestuursplatformen in China, Zuid-Amerika, Japan en Noord-Amerika. De hoofdzetel van Umicore is gevestigd in België. Die zetel biedt een aantal algemene en ondersteunende functies op het gebied van financiën, human resources, interne audit, juridische en fiscale zaken, externe relaties en relaties met de beleggers.

5.3. AANDEELHOUDERS

5.3.1. AANDELEN IN OMLOOP - KAPITAALSTRUCTUUR

Op 31 december 2019 waren er 246.400.000 Umicore-aandelen in omloop.

De volgende aandeelhouders hadden per 31 december 2019 een belang van 3% of meer aangegeven (de hieronder weergegeven participaties zijn deze aangegeven in de transparantieverklaringen van de betrokken aandeelhouders):

- Desmarais Family Residuary Trust, Gérald Frère, Ségolène Gallienne, I.G. International Management Ltd, Canada Life Asset Management Ltd, Groep Brussel Lambert NV, Stichting Administratiekantoor Frère-Bourgeois:	45.871.052 aandelen (18,62%)
- BlackRock Inc.:	13.131.678 aandelen (5,33%)
- Baillie Gifford & Co and Baillie Gifford Overseas Ltd.:	15.918.969 aandelen (6,46%)

Eveneens op 31 december 2019 bezat Umicore 5.624.550 eigen aandelen, hetzij 2,28% van het kapitaal. Verdere informatie over de door de aandeelhouders aan Umicore verleende machtiging om eigen aandelen in te kopen, alsook de stand van zaken inzake deze inkopen kan geraadpleegd worden in het CG Charter en op de website van Umicore.

Tijdens het jaar werden 936.604 eigen aandelen gebruikt in de context van de uitoefening van aandelenopties voor het personeel en werden 71.300 aandelen gebruikt voor toekenningen van aandelen, waarvan 10.000 aan de leden van de raad van bestuur, 51.100 aan de leden van het directiecomité en 10.200 in het kader van de partiële omzetting in aandelen van de bonus van de CEO.

5.3.2. DIVIDENDBELEID EN UITKERING

Umicore streeft naar de uitbetaling van een stabiel of geleidelijk stijgend dividend. Er is geen vaste uitkeringsverhouding. Het dividend wordt door de raad van bestuur voorgesteld op de gewone algemene vergadering (of jaarvergadering) van aandeelhouders. Er zal geen dividend worden uitbetaald als dit de financiële stabiliteit van Umicore in gevaar zou brengen.

In 2019 heeft Umicore een brutodividend uitgekeerd van 0,75 EUR per aandeel voor het boekjaar 2018. Dit is een verhoging met 0,05 EUR in vergelijking tot het brutodividend dat in 2018 was uitgekeerd voor het boekjaar 2017.

In juli 2019 heeft de raad van bestuur, in overeenstemming met het dividendbeleid van Umicore, beslist tot de uitkering van een interimdividend ter waarde van 50% van het totale dividend dat voor het vorige boekjaar werd uitbetaald. Bijgevolg werd op 27 augustus 2019 een bruto interimdividend betaald van 0,375 EUR per aandeel.

5.3.3. ALGEMENE VERGADERINGEN VAN AANDEELHOUDERS IN 2019

De jaarvergadering vond plaats op 25 april 2019. Op deze vergadering werden de klassieke besluiten goedgekeurd betreffende de jaarrekening, de bestemming van het resultaat alsook de kwijtingen voor de bestuurders en de commissaris voor hun respectieve mandaten in 2018.

Op dezelfde algemene vergadering werd de heer Laurent Raets tot bestuurder benoemd, voor een termijn van drie jaar. Verder werd het mandaat van mevrouw Françoise Chombar as onafhankelijk bestuurder voor drie jaar hernieuwd. De jaarvergadering keurde ook de vergoeding van de raad van bestuur voor 2019 goed. De gedetailleerde vergoeding die in 2019 aan de bestuurders werd betaald, kan geraadpleegd worden in het remuneratieverslag.

Eveneens op 25 april 2019 vond een bijzondere algemene vergadering plaats waarbij een clausule van controlewijziging werd goedgekeurd overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen.

5.4. RAAD VAN BESTUUR

5.4.1. SAMENSTELLING

De raad van bestuur, waarvan de leden worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders met een eenvoudige meerderheid van stemmen zonder aanwezigheidsvereiste, moet uit minstens zes leden bestaan. De bestuurders mogen niet langer dan vier jaar zetelen. In de praktijk worden ze verkozen voor een hernieuwbare periode van drie jaar.

Bestuurders kunnen op elk moment worden ontslagen door de algemene vergadering, die beslist met een eenvoudige meerderheid van stemmen. Er is geen aanwezigheidsquorum voor het ontslag van bestuurders. De statuten bieden de raad van bestuur de mogelijkheid om bestuurders te coöpteren wanneer een plaats vrijkomt. De eerstvolgende algemene vergadering moet dan beslissen over de definitieve benoeming van de gecoöpteerde bestuurder. De nieuwe bestuurder vervolledigt de termijn van zijn of haar voorganger.

Op 31 december 2019 bestond de raad van bestuur uit tien leden: negen niet-uitvoerende bestuurders en één uitvoerend bestuurder.

Op dezelfde datum telde de raad van bestuur zes onafhankelijke bestuurders zoals bedoeld in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en bepaling 2.3 van de Belgische Corporate Governance Code 2009³.

In de raad van bestuur, die tien leden telt, zetelen drie vrouwen en zijn vijf nationaliteiten vertegenwoordigd. De geschetste diversiteit komt ook tot uiting op het vlak van de opleidingen/diploma's van de leden van de raad waaronder de volgende: ingenieur, rechten, economie, financiën en toegepaste taalkunde. De gecumuleerde sectoriële ervaringen van de leden van de raad dekken ook een brede waaier waaronder de volgende sectoren: auto-industrie, elektronica, chemie, metaal, energie, financiën en academische/wetenschappelijke sector. De raad van bestuur telt leden met ervaring in de privé-sector evenals leden die vertrouwd zijn met de publieke sector; verder zijn er ook leden die ervaring hebben in de regio's waar Umicore actief is. De raad van bestuur als geheel bezit een flinke dosis ervaring voor het voeren van industriële activiteiten; hij telt acht actieve of voormalige CEO's. De raad van bestuur biedt tenslotte ook een collectieve ervaring op gebieden die rechtstreeks verband houden met de niet-financiële doelstellingen van Horizon 2020, zoals gezondheid en veiligheid, het aantrekken en behouden van talenten en verduurzaming van de bevoorradingsketen.

De samenstelling van de raad van bestuur onderging de volgende wijzigingen in 2019:

- de heer Colin Hall nam ontslag als bestuurder per 25 april 2019;
- de heer Laurent Raets werd op de jaarvergadering van 25 april 2019 benoemd tot bestuurder voor een periode van drie jaar.

³ Deze twee bepalingen zijn per 1 januari 2020 vervangen door bepaling 3.5 van de Belgische Corporate Governance Code 2020.

Verder werd het mandaat van mevrouw Françoise Chombar als onafhankelijk bestuurder in 2019 hernieuwd voor een duur van drie jaar.

5.4.2. VERGADERINGEN EN ONDERWERPEN

De raad van bestuur hield zeven gewone vergaderingen in 2019. De raad van bestuur nam ook twee keer beslissingen bij eenparig schriftelijk besluit.

Onder meer de volgende onderwerpen werden door de raad van bestuur behandeld in 2019:

- financiële prestaties van de Umicore groep;
- goedkeuring van de jaarlijkse en de halfjaarlijkse financiële rekeningen;
- vaststelling van de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen, en goedkeuring van de statutaire en geconsolideerde jaarverslagen (met inbegrip van het remuneratieverslag);
- goedkeuring van de agenda en de bijeenroeping van een gewone en een bijzondere algemene vergadering van aandeelhouders;
- innovatiestrategie;
- investerings- en desinvesteringsprojecten;
- financieringsmandaten;
- verslagen van het audit comité;
- strategische opportuniteiten en operationele uitdagingen;
- evaluatie van de ondernemingsrisico's;
- business en technology reviews en marktupdates;
- fusies en overnameprojecten;
- IT security;
- jaarlijks evaluatieproces van de CEO en de andere leden van het directiecomité;
- opvolgingsplanning op het niveau van de raad van bestuur en het directiecomité;
- opvolging van bepaalde geschillen;
- uitkering van een interimdividend.

De raad van bestuur bezocht ook de Umicore Specialty Powders site van Grenoble (Frankrijk).

5.4.3 EVALUATIE VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN ZIJN COMITÉS

De voorzitter organiseert om de twee jaar een evaluatieonderzoek in verband met het functioneren van de raad van bestuur en zijn comités. De laatste evaluatie vond plaats in 2018.

5.4.4. AUDITCOMITÉ

De samenstelling van het auditcomité en de kwalificaties van zijn leden voldoen integraal aan de vereisten van artikel 526bis van het Wetboek van vennootschappen en aan de Belgische Corporate Governance Code 2009⁴.

Het auditcomité bestaat uit drie niet-uitvoerende bestuurders, van wie er twee onafhankelijk zijn. Het wordt voorgezeten door mevrouw Ines Kolmsee.

De samenstelling van het auditcomité onderging één wijziging in 2019: de heer Colin Hall werd door de heer Laurent Raets vervangen per 25 april 2019.

Alle leden van het auditcomité hebben een ruime ervaring op het gebied van boekhouding en audit, zoals uit hun curriculum blijkt.

Het comité heeft vijf vergaderingen gehouden in 2019; er werden ook drie conference calls gehouden. Naast de financiële rekeningen van 2018 en deze van het eerste halfjaar 2019, werden diverse verslagen en onderwerpen in de schoot van het comité behandeld en

⁴ Vanaf 1 januari 2020 vervangen door respectievelijk artikel 7:99 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de Belgische Corporate Governance Code 2020.

besproken, in verband met interne controle, financiële rapportering en risk management, evenals cybersecurity en de opvolging van de commissaris. Het interne auditplan voor 2020 werd goedgekeurd. Het auditcomité vergaderde met de commissaris van de groep en keurde de door deze laatste geleverde niet-audit diensten goed na evaluatie.

5.4.5. BENOEMINGS- EN REMUNERATIECOMITÉ

Het benoemings- en remuneratiecomité bestaat uit drie niet-uitvoerende bestuurders, van wie er twee onafhankelijk zijn. Het comité wordt voorgezeten door de voorzitter van de raad van bestuur.

De samenstelling van het benoemings- en remuneratiecomité bleef ongewijzigd in 2019. Het benoemings- en remuneratiecomité heeft drie keer vergaderd in 2019. Tijdens dezelfde periode besprak het comité het remuneratiebeleid voor de leden van de raad van bestuur, de leden van de comités van de raad van bestuur en die van het directiecomité, evenals de regels van de aandelen- en optieplannen die in 2019 werden aangeboden. Het comité besprak ook de opvolgingsplanning op het niveau van de raad van bestuur en het directiecomité.

5.5. DIRECTIECOMITÉ

5.5.1. SAMENSTELLING

Het directiecomité beantwoordt aan de definitie van "*directiecomité*" zoals vastgelegd in artikel 524bis van het Wetboek van vennootschappen⁵.

Het directiecomité is samengesteld uit minstens vier leden. Het wordt voorgezeten door de CEO, die benoemd is door de raad van bestuur. De leden van het directiecomité worden door de raad van bestuur benoemd op voorstel van de CEO en op aanbeveling van het benoemings- en remuneratiecomité.

De samenstelling van het directiecomité onderging de volgende wijzigingen in 2019:

- de heer Pascal Reymondet, voormalig EVP Catalysis, verliet het directiecomité op 1 februari 2019;
- de heer Ralph Kiessling werd per 1 februari 2019 benoemd tot EVP Catalysis en tot lid van het directiecomité.

Op 31 december 2019 bestond het directiecomité uit zeven leden, inclusief de CEO.

5.5.2. EVALUATIE

De prestaties van de leden van het directiecomité worden jaarlijks individueel beoordeeld door de CEO en besproken met het benoemings- en remuneratiecomité. De resultaten worden voorgelegd aan de raad van bestuur, die deze verder bespreekt.

De raad van bestuur komt tevens jaarlijks in een niet-uitvoerende sessie (d.w.z. zonder de CEO) samen om de prestaties van de CEO te bespreken en te beoordelen.

Deze evaluaties vonden plaats op 7 februari 2019.

⁵ Zoals eerder aangegeven zal in de loop van de eerste helft van 2020 een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders worden bijeengeroepen, waarbij onder meer zal voorgesteld worden om een zuivere duale bestuursstructuur goed te keuren die zou leiden tot de vervanging van het directiecomité door een directieraad.

5.6. RELEVANTE INFORMATIE IN GEVAL VAN EEN OVERNAMEBOD

5.6.1. BEPERKINGEN VAN OVERDRACHT VAN EFFECTEN

De statuten van Umicore leggen geen beperkingen op voor de overdracht van aandelen of andere effecten.

Er zijn de Vennootschap tevens geen beperkingen bekend die door de wet worden opgelegd, behalve in het kader van de wetgeving inzake marktmisbruik en van de lock-up verplichtingen die het Wetboek van vennootschappen⁶ oplegt met betrekking tot sommige toekenningen van aandelen.

De opties op Umicore-aandelen die aan de CEO, de leden van het directiecomité en aangewezen Umicore-werknemers werden toegekend in uitvoering van verschillende Umicore-incentiveringprogramma's mogen niet onder levenden worden overgedragen.

5.6.2. HOUDERS VAN EFFECTEN MET BIJZONDERE ZEGGENSCHAPSRECHTEN

Er zijn geen houders van effecten met bijzondere zeggenschapsrechten.

5.6.3. BEPERKING VAN HET STEMRECHT

De statuten van Umicore leggen geen beperkingen op betreffende de uitoefening van stemrecht door de aandeelhouders, op voorwaarde dat de betrokken aandeelhouders tot de algemene vergadering werden toegelaten en hun rechten niet werden geschorst. De toelatingsvoorwaarden met betrekking tot de algemene vergaderingen worden beschreven in artikel 17 van de statuten. Luidens artikel 7 van de statuten worden de rechten verbonden aan aandelen die eigendom zijn van verschillende aandeelhouders geschorst tot er één persoon als eigenaar werd aangeduid tegenover de Vennootschap.

Voor zover de raad van bestuur bekend, waren geen van de aan Umicore aandelen verbonden stemrechten wettelijk geschorst op 31 december 2019, behalve deze met betrekking tot de 5.624.550 aandelen die op deze datum eigendom waren van de Vennootschap zelf (Artikel 622 §1 van het Wetboek van vennootschappen⁷).

5.6.4. AANDELENPLANNEN VOOR WERKNEMERS WAARBIJ DE CONTROLERECHTEN NIET DIRECT DOOR DE WERKNEMERS WORDEN UITGEOEFEND

Umicore heeft geen dergelijke aandelenplannen uitgegeven.

5.6.5. AANDEELHOUDERSOVEREENKOMSTEN

Voor zover de raad van bestuur bekend, zijn er geen aandeelhoudersovereenkomsten die kunnen leiden tot beperkingen van de overdracht van effecten en/of de uitoefening van stemrechten.

5.6.6. STATUTENWIJZIGINGEN

Behalve voor kapitaalverhogingen waartoe door de raad van bestuur worden beslist binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal, is alleen een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders bevoegd om de statuten van de Vennootschap te wijzigen. Een algemene vergadering mag alleen beslissen over statutenwijzigingen (zoals kapitaalverhogingen of -verminderingen, fusies, splitsingen en ontbindingen) wanneer minstens 50% van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is. Als dit quorum niet bereikt is, moet een nieuwe

⁶ Per 1 januari 2020 vervangen door het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

⁷ Artikel 7:217 §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vanaf 1 januari 2020.

buitengewone algemene vergadering worden bijeengeroepen, die zal beraadslagen ongeacht het vertegenwoordigde deel van het geplaatste kapitaal. In principe worden statutenwijzigingen enkel aangenomen als ze 75% van de stemmen hebben verkregen. Het Wetboek van vennootschappen⁸ voorziet strengere meerderheidsvereisten in specifieke gevallen, zoals de wijziging van het doel of de vorm van de vennootschap.

De statuten van de Vennootschap bleven ongewijzigd in 2019.

5.6.7. TOEGESTAAN KAPITAAL – INKOOP VAN EIGEN AANDELEN

Het kapitaal van de Vennootschap kan worden verhoogd op basis een beslissing van de raad van bestuur, binnen de grenzen van het zogenoemde toegestaan kapitaal. Hiervoor moet uitdrukkelijk toestemming worden verleend door een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders; deze machtiging is beperkt in tijd en omvang. Zij is ook onderworpen aan specifieke beperkingen op het vlak van rechtvaardiging en doeleinden.

De buitengewone algemene vergadering van 26 april 2018 (besluiten gepubliceerd op 29 mei 2018) heeft de machtiging tot toegestaan kapitaal hernieuwd. De raad van bestuur is bevoegd om het kapitaal in één of meer keren te verhogen met een maximumbedrag van 55.000.000 EUR. Op 31 december 2019 had de raad van bestuur nog geen gebruik gemaakt van deze hernieuwde machtiging. De machtiging zal op 28 mei 2023 vervallen.

De buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van 26 april 2018 heeft de raad van bestuur gemachtigd om eigen aandelen van de Vennootschap in te kopen op een gereguleerde markt binnen een grens van 10% van het geplaatste kapitaal, aan een prijs per aandeel van 4,00 EUR tot 100,00 EUR tot en met 31 mei 2022. Deze machtiging werd ook aan de rechtstreekse dochterondernemingen van de Vennootschap verleend. In 2019 heeft de Vennootschap 1.275.871 eigen aandelen ingekocht in uitvoering van deze machtiging.

5.6.8. OVEREENKOMSTEN TUSSEN DE VENNOOTSCHAP EN HAAR BESTUURDERS OF WERKNEMERS DIE IN EEN VERGOEDING VOORZIEN WANNEER, NAAR AANLEIDING VAN EEN OPENBAAR OVERNAMEBOD, ZIJ ONTSLAG NEMEN, ZIJ ZONDER GELDIGE REDEN WORDEN ONTSLAGEN OF HUN TEWERKSTELLING WORDT BEËINDIGD

Sommige senior vice-presidents van de Umicore groep hebben recht op een compensatie ter waarde van 36 maanden basisloon in geval van ontslag binnen de twaalf maanden na een overname van de Vennootschap. Voor de leden van het directiecomité wordt verwezen naar het remuneratieverslag.

5.7. BELANGENCONFLICTEN (artikels 523 en 524ter van het Wetboek van vennootschappen)

Op 7 februari 2019, voorafgaand aan de bespreking of het nemen van eender welke beslissing in dat verband, heeft Marc Grynberg verklaard dat hij een rechtstreeks tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard had bij de uitvoering van de beslissingen van de raad van bestuur in verband met zijn evaluatie en zijn bezoldiging (inclusief de toekenning van aandelen en opties). In overeenstemming met artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen nam Marc Grynberg niet deel aan de beraadslaging door de raad van bestuur en nam hij evenmin deel aan de stemming.

Voormelde beslissingen hadden (zullen) de volgende vermogensrechtelijke gevolgen (hebben):

5.7.1. VASTE EN VARIABELE BEZOLDIGING

⁸ Vanaf 1 januari 2020 vervangen door het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, dat grotendeels in dezelfde regels voorziet.

De CEO ontving een vaste bezoldiging van 700.000 EUR in 2019. Eveneens in 2019 ontving hij een bruto variabele cash vergoeding van 220.000 EUR als niet-uitgesteld deel van zijn variabele cash vergoeding voor het referentiejaar 2018.

Verder ontving hij in 2019 een bruto bedrag van 144.450 EUR als eerste helft van de uitgestelde variabele cash vergoeding voor het referentiejaar 2016 op basis van (1) het toepasselijke rentabiliteitscriterium van de Umicore groep over drie jaar, met name de gemiddelde winstmarge op het geïnvesteerde kapitaal ("*return on capital employed*" of ROCE) voor de referentiejaren 2016, 2017 en 2018 (d.w.z. 15% aanleiding gevend tot een uitbetaling van 75%) en (2) de gemiddelde EBIT-groei over drie jaar voor dezelfde referentiejaren 2016, 2017 en 2018 vermenigvuldigd met 2 (d.w.z. 16,2% aanleiding gevend tot een uitbetaling van 32%).

De ROCE-waarden zijn vastgelegd tussen minimum 7,5% (= uitbetaling van 0%) en maximum 17,5% (= uitbetaling van 100% bij het bereiken van de doelstellingen). Indien het bereikte ROCE-percentage zich tussen de bovenvermelde niveaus bevindt, wordt het uitbetalingspercentage evenredig aangepast. De impact van de EBIT-groei wordt berekend door het gemiddelde percentage van de EBIT-groei over de referentiejaren te vermenigvuldigen met twee. Het criterium van de EBIT-groei wordt alleen toegepast indien het gemiddelde samengestelde percentage van de terugkerende ("*recurring*") EBIT-groei minstens 10% bedraagt.

5.7.2. TOEKENNING VAN AANDELEN EN AANDELENOPTIES

De vermogensrechtelijke gevolgen hiervan voor Umicore behelzen: ofwel, 1) zolang Umicore beslist de aandelen die ze momenteel in portefeuille heeft, te behouden: de financierings- en opportuniteitskosten met betrekking tot het aanhouden van deze aandelen tot de levering van de aandelen, respectievelijk de uitoefening van de opties, ofwel, 2) indien Umicore op een latere datum beslist om deze aandelen te verkopen: het verschil op datum van uitoefening van de opties, tussen de uitoefenprijs van de opties en de marktwaarde van de aandelen die Umicore op die dag zou moeten aankopen.

In 2019 vonden er geen specifieke transacties of contractuele verbintenissen plaats tussen een lid van de raad van bestuur of het directiecomité enerzijds en Umicore of één van haar verbonden ondernemingen anderzijds.

5.8. COMMISSARIS

De jaarvergadering van 25 april 2017 heeft het mandaat als commissaris van PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises BCVBA/ SCCRL hernieuwd voor een periode van drie jaar. De commissaris wordt vertegenwoordigd door de heer Kurt Capoen.

Ingevolge de nieuwe toepasselijke wetgeving inzake audit diensten kan het mandaat van de huidige commissaris, die oorspronkelijk in 1993 was benoemd, nog slechts éénmaal hernieuwd worden, d.i. in 2020 (deze laatste op voorwaarde dat die vóór 17 juni 2020 plaatsvindt).

De criteria van onafhankelijkheid die Umicore hanteert voor haar commissaris zijn weergegeven in een document dat kan worden aangevraagd bij Umicore.

5.9. GEDRAGSCODE

Umicore hanteert een Gedragscode voor al haar medewerkers, vertegenwoordigers en bestuurders. Deze Gedragscode is fundamenteel voor de creatie en het behoud van een vertrouwens- en professionele relatie met haar voornaamste stakeholders, namelijk haar personeelsleden, haar handelspartners, haar aandeelhouders, de overheid en het publiek.

De belangrijkste doelstelling van de Gedragscode van Umicore is ervoor te zorgen dat alle personen die optreden in naam van Umicore op een ethische manier handelen, in overeenstemming met de wetten en reglementen, en met de normen die Umicore vastlegt op basis van haar huidige en toekomstige beleidslijnen, richtlijnen en regels. De Gedragscode bevat een afzonderlijk hoofdstuk over klachten en uitingen van bezorgdheid van de kant van de werknemers, alsook over de bescherming van klokkenluiders.

De Gedragscode is gepubliceerd als Bijlage 4 van het CG Charter.

5.10. MARKTMISBRUIK EN HANDEL MET VOORKENNIS

Het door Umicore gevoerde beleid inzake marktmisbruik met inbegrip van handel met voorkennis is uiteengezet in de Umicore Dealing Code, die kan geraadpleegd worden onder Bijlage 5 van het CG Charter.

5.11. NALEVING VAN DE BELGISCHE CORPORATE GOVERNANCE CODE 2009

Tijdens het hele boekjaar 2019 stemden de systemen en procedures voor deugdelijk bestuur van Umicore overeen met de Belgische Corporate Governance Code 2009.

5.12. REMUNERATIEBELEID EN REMUNERATIEVERSLAG

5.12.1. REMUNERATIEBELEID VOOR DE NIET-UITVOERENDE BESTUURDERS EN LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ

5.12.1.1. Inleiding

Op 6 februari 2020 legde het benoemings- en remuneratiecomité het remuneratiebeleid (het "*Beleid*") ter bespreking en goedkeuring voor aan de raad van bestuur. Het beleid beschrijft de vergoedingsprincipes voor de niet-uitvoerende bestuurders en de leden van het directiecomité in overeenstemming met het Belgische Wetboek van vennootschappen en de Belgische Corporate Governance Code van 2020.

Het beleid sluit aan bij de vergoedingsmethoden van 2019 en trad op 1 januari 2020 in werking. Het wordt op 30 april 2020 tijdens de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van Umicore voorgelegd.

Het benoemings- en remuneratiecomité bestaat uitsluitend uit leden van de raad van bestuur waarvan de meeste leden als onafhankelijke leden gelden. Dit helpt voorkomen dat er belangenconflicten ontstaan bij de opzet, wijzigingen en invoering van dit beleid met betrekking tot de CEO (Chief Executive Officer) en de andere leden van het directiecomité (samen de "*Leden van het Directiecomité*"). De Leden van het Directiecomité nemen geen deel aan besprekingen van het benoemings- en remuneratiecomité over hun vergoeding. Alle beslissingen over de vergoeding van niet-uitvoerende bestuurders worden door de algemene vergadering van aandeelhouders aangenomen.

5.12.1.2. Algemene principes

Het beleid moet ervoor zorgen dat het bedrijf het juiste talent voor de raad van bestuur en het directiecomité kan aantrekken, motiveren en behouden. Het wil een competitieve, eerlijke en verantwoordelijke vergoeding bieden voor het behalen van de doelstellingen inzake duurzaamheid en strategie van het bedrijf op lange termijn.

De vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders en de Leden van het Directiecomité wordt jaarlijks beoordeeld door de raad van bestuur op basis van aanbevelingen van het benoemings-

en remuneratiecomité. De componenten van de vergoeding worden vergeleken met die van bedrijven die tot de BEL20-index behoren en met Europese bedrijven van een vergelijkbare omvang die actief zijn in de chemie-, metaal- en materiaalsector.

De algemene principes voor de vergoeding van de Leden van het Directiecomité liggen op één lijn met de algemene vergoedingsfilosofie van het bedrijf.

5.12.1.3. Vergoeding voor de niet-uitvoerende bestuurders

Bij de vergoeding voor niet-uitvoerende bestuurders wordt rekening gehouden met hun verantwoordelijkheden en bestede tijd. Ze worden beloond voor hun diensten met vergoeding in cash geld en via een vastgelegd aantal aandelen.

Alle leden van de raad van bestuur ontvangen een jaarlijkse vaste vergoeding. Leden van het auditcomité ontvangen een aanvullende vaste vergoeding. De vaste vergoedingen kunnen variëren naargelang het specifieke mandaat en worden pro rato aangepast naargelang een benoeming of einde mandaat tijdens het jaar.

Naast de vaste vergoedingen ontvangen niet-uitvoerende bestuurders een aanwezigheidsvergoeding voor elke bijgewoonde vergadering van de raad van bestuur en de comités. Een lid van de raad van bestuur dat buiten België woont, ontvangt een extra aanwezigheidsvergoeding voor elke vergadering die hij of zij persoonlijk heeft bijgewoond. Ook alle redelijke reis- en andere onkosten die zijn gemaakt bij het uitvoeren van verplichtingen worden vergoed.

Naast een vergoeding in geld ontvangen de leden van de raad van bestuur een aantal Umicore-aandelen, afhankelijk van hun rol in de raad. De aandelen die vanaf 2020 worden toegekend moeten worden behouden tot minimaal één jaar nadat het lid de raad verlaat en minimaal 3 jaar na het moment van toekenning. Het aantal aandelen wordt pro rato aangepast bij benoeming of einde mandaat tijdens het jaar. Er gelden geen prestatiecriteria voor het toekennen van de aandelen.

De voorzitter van de raad krijgt een bedrijfswagen tot zijn beschikking.

De vergoeding van niet-uitvoerende bestuurders wordt tijdens de jaarlijkse algemene vergadering door de aandeelhouders goedgekeurd.

5.12.1.4. Vergoeding voor de CEO en de andere leden van het directiecomité

De vergoeding van de Leden van het Directiecomité bestaat uit een vaste vergoeding, een variabele cashvergoeding op korte termijn en over meerdere jaren, op aandelen gebaseerde incentives op lange termijn en andere gebruikelijke voordelen.

Vaste vergoeding

De vaste vergoeding voor de Leden van het Directiecomité wordt jaarlijks bepaald door de raad van bestuur op aanbeveling van het benoemings- en remuneratiecomité. De raad van bestuur houdt bij die beslissing rekening met de omvang en het niveau van verantwoordelijkheden, de ervaring, actuele marktomstandigheden en de persoonlijke en bedrijfsprestaties.

Variabele cashvergoeding

De focus op prestaties en resultaten op bedrijfs- en individueel niveau wordt weerspiegeld in het variabel cashvergoedingsschema. Dit schema is bedoeld om de belangen van de Leden van het Directiecomité op één lijn te brengen met de doelstellingen voor duurzame waardecreatie van het bedrijf.

De potentiële jaarlijkse variabele cashvergoeding voor leden van het directiecomité vormt minimaal 75% van hun vaste vergoeding en bestaat uit het volgende:

- **Een niet-uitgesteld deel van 50% gebaseerd op individuele prestaties**
 Aan het begin van elk prestatiejaar worden de afzonderlijke doelstellingen van de CEO besproken tijdens een vergadering van het benoemings- en remuneratiecomité, gevolgd door een bespreking en goedkeuring door de leden van de raad. De jaarlijkse individuele doelstellingen van elk lid van het directiecomité worden vastgelegd door de CEO op basis van hun verantwoordelijkheidsgebieden. Die jaarlijkse individuele doelstellingen houden rekening met financiële prestaties, de geboekte vooruitgang tegenover de doelstellingen voor de strategische en duurzame ontwikkeling van het bedrijf en naleving van de bedrijfswaarden. Financiële criteria omvatten ROCE, recurrente EBIT en EBITDA, waarbij budget en jaarlijkse evolutie als referentie worden gebruikt. De doelstellingen voor strategische en duurzame ontwikkeling zijn gekoppeld aan economische prestaties, de waardeketen en de maatschappij, eco-efficiëntie en een aantrekkelijke werkplek. De jaarlijkse prestatie van de CEO wordt door het benoemings- en remuneratiecomité geëvalueerd en de resultaten van die evaluatie worden door de voorzitter voorgelegd en met de leden van de raad besproken. De jaarlijkse prestaties van elk lid van het directiecomité worden eerst door de CEO geëvalueerd. De resultaten van die evaluaties en voorstellen voor individuele variabele cashvergoeding worden door de CEO aan het benoemings- en remuneratiecomité voorgelegd, voordat ze door de leden van de raad worden goedgekeurd.
- **Een uitgesteld deel van 50% op basis van de bedrijfsresultaten over meerdere jaren**, heeft als doel de kwaliteit van de resultaten te belonen (met als criterium ROCE van de Groep) en een stimulans tot groei te creëren (met als criterium voor groei recurrente EBIT van de Groep). Bij de variabele component geldt een uitstel van 3 jaar met uitkering na 3 jaar, op basis van een gemiddelde ROCE van 3 jaar en groei van de recurrente EBIT. De stimulans voor groei van de EBIT voor de groep is alleen van toepassing op een minimale totale groei van 10% in de gemiddelde recurrente EBIT.
 De ROCE-maatstaf ligt tussen een minimum van 7,5% (= uitkering van 0%) en een maximum van 17,5% (= uitkering van 100% van het doel). Als het bereikte ROCE-percentage zich tussen het minimum en maximum bevindt, wordt de uitkering evenredig aangepast. Als de drempelwaarde van 10% gemiddelde recurrente EBIT-groei bereikt wordt, wordt het groeipercentage voor de totale gemiddelde recurrente EBIT verdubbeld en opgeteld bij het ROCE-uitkeringspercentage.

De Leden van het Directiecomité hebben de mogelijkheid om hun variabele cashvergoeding geheel of gedeeltelijk in de vorm van Umicore-aandelen te ontvangen.

Op aandelen gebaseerde vergoeding

Om een directe correlatie te stimuleren met waardecreatie op de lange termijn ten voordele van aandeelhouders en belanghebbenden werd een stimulansprogramma op lange termijn opgezet, dat bestaat uit Umicore-aandelen en aandelenopties.

Umicore-aandelen worden jaarlijks discretionair door de raad van bestuur aan de Leden van het Directiecomité toegekend als erkenning van verleende diensten in het voorgaande jaar. De toegekende aandelen zijn onderworpen aan een lock-up periode van drie jaar doch zonder vervalbepalingen.

De Leden van het Directiecomité ontvangen ook **aandelenopties** voor het lopende jaar als onderdeel van het jaarlijkse Umicore Incentive Stock Option Plan, afhankelijk van de jaarlijkse goedkeuring door de raad van bestuur. Elke geaccepteerde optie geeft de houder recht op het kopen van één bestaand aandeel van het bedrijf tegen betaling van de actuele uitoefenprijs.

Het Umicore Incentive Stock Option Plan voor de Leden van het Directiecomité heeft een duur van zeven jaar, inclusief een wachttijd van 3 jaar voor uitoefening. Aandelenopties die niet zijn gebruikt bij het verstrijken van de uitoefeningstermijnperiode vervallen automatisch en zonder vergoeding. Bij ontslag wegens dringende reden vervallen de niet-uitgeoefende opties (zie het deel "Overeenkomst met betrekking tot het mandaat van de CEO" voor de CEO).

Wanneer het bedrijf een verandering binnen het bedrijf doorvoert die impact heeft op het kapitaal en een nadelig effect op de uitoefenprijs van de aandelenopties en/of het aantal aandelen waarop de opties recht geven, kan de raad van bestuur naar eigen inzicht die prijs en/of het aantal aandelen waarop de houders van de aandelenopties recht hebben aanpassen.

Pensioen en andere voordelen

De Leden van het Directiecomité hebben recht op pensioen, uitkering bij overlijden en een arbeidsongeschiktheidsuitkering. De CEO en de andere leden van het directiecomité die vóór 1 juli 2018 zijn benoemd, zijn aangemeld voor een 'te bereiken doel'-plan en een aanvullend plan met vaste bijdrage. Voor de Leden van het Directiecomité die vanaf 1 juli 2018 zijn benoemd, geldt een plan met vaste bijdrage.

Daarnaast hebben de Leden van het Directiecomité recht op de gebruikelijke voordelen, zoals een bedrijfswagen, ziektekostenverzekering en representatiekosten. Daarnaast kunnen ze deelnemen aan het Belgische mobiliteitsprogramma van Umicore, met onder meer een fietsplan.

Aanvullende voordelen

De raad van bestuur kan besluiten om aan de Leden van het Directiecomité, waar gepast, individueel aanvullende voordelen toe te kennen, zoals een mobiliteitsbonus of een woning bij grensoverschrijdende werkzaamheden. Dergelijke vergoedingen worden bekendgemaakt in het jaarlijkse remuneratieverslag.

Samenvatting van de vergoeding voor de Leden van het Directiecomité

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de vergoedingsstructuur voor de Leden van het Directiecomité, inclusief het tijdschema voor contante uitbetalingen.

Periode tot cash omzetting	Verloningscomponent	Leden directiecomité
Referentiejaar (j)	Vaste vergoeding	Gebaseerd op de reikwijdte en het niveau van verantwoordelijkheid, de ervaring van het directielid, de heersende marktomstandigheden, evenals de persoonlijke en bedrijfsprestaties. Jaarlijks overzicht op basis van marktpraktijken BEL 20 en Europese vergelijkbare bedrijven.
j+1	Niet-uitgesteld variabel 50%	Gebaseerd op individuele prestaties.
j+3	Uitgesteld variabel 50%	Gebaseerd op de meerjarige prestaties van de onderneming, rekening houdend met een 3-jaars gemiddelde groeps-ROCE en samengestelde gemiddelde recurrente EBIT-groei% (j, j+1, j+2).
j+4	Aandelen	Toekenning als erkenning voor diensten verleend in het referentiejaar (vorig jaar) - niet gekoppeld aan individuele of zakelijke prestatiecriteria - met een lock-up van 3 jaar.
j+3 tot j+7	Aandelenopties	Vooruitbetaling voor het referentiejaar - niet gekoppeld aan individuele of zakelijke prestatiecriteria - met een lock-up van 3 jaar.
Referentiejaar (j) - pensioenleeftijd (pensioen)	Voordelen	Pensioen, overlijdensuitkeringen en arbeidsongeschiktheidsuitkeringen, en andere gebruikelijke marktuitkeringen.

5.12.1.5. Vereiste minimum bezit van aandelen

Op basis van de beslissing van de raad van bestuur op 6 februari 2020 is de CEO verplicht om binnen 3 jaar na de benoemingsdatum minimaal 30.000 Umicore-aandelen op te bouwen en te bewaren tijdens het dienstverband. Die vereiste geldt ook voor de andere leden van het directiecomité, met een minimum van 15.000 aandelen.

5.12.1.6. Malus en terugvorderingsvoorzieningen

Het benoemings- en remuneratiecomité heeft de bevoegdheid om op resultaten gebaseerde betalingen aan te passen (malus) of terug te vorderen ('claw back') voor de laatste 3 referentiejaar, bij fraude of een verkeerde voorstelling van de resultaten die tot een ten onrechte uitbetaalde variabele vergoeding leiden, in zoverre dit door de wet kan worden opgelegd.

Deze clausule wordt systematisch van toepassing op contracten met de Leden van het Directiecomité vanaf december 2019.

5.12.1.7. Belangrijkste kenmerken van overeenkomsten met niet-uitvoerende bestuurders en de Leden van het Directiecomité

Algemene kenmerken

Alle niet-uitvoerende bestuurders en Leden van het Directiecomité hebben een zelfstandigenstatus.

Overeenkomsten met betrekking tot het mandaat voor de leden van de raad van bestuur

De maximale duur van het mandaat van leden van de raad van bestuur is 4 jaar. Het mandaat kan worden verlengd. Leden van de raad van bestuur hebben geen recht op een opzegtermijn of schadeloosstelling bij de beëindiging van hun mandaat.

Overeenkomst met betrekking tot het mandaat van de CEO

Rekening houdend met Marc Grynberg's anciënniteit binnen het bedrijf besloot Umicore in 2008 het volgende:

- Bij beëindiging van de overeenkomst door Umicore wordt hij een totale vertrekvergoeding van 18 maanden basissalaris uitbetaald.
- De CEO zal ten titel van minimumschadevergoeding een totale vertrekvergoeding van drie jaar van zijn jaarlijks basissalaris ontvangen indien hij binnen een periode van 12 maanden na een wijziging van bestuur als gevolg van een overnamebod uit zijn functie als CEO wordt ontheven (niet cumulatief met de vorige bepaling).
- De raad van bestuur beslist naar eigen inzicht of de variabele cashvergoeding deel uitmaakt van een eventuele definitieve vertrekvergoeding.
- Aandelenopties verworven na toekenning zijn onderhevig aan een wachtperiode van 3 jaar voor uitoefening.

Overeenkomst met betrekking tot het mandaat van de andere leden van het directiecomité

De overeenkomsten met de andere leden van het directiecomité benoemd vóór 1 juli 2018 omvatten een vergoeding gelijk aan 18 maanden basissalaris bij beëindiging van de overeenkomst.

Voor de andere leden van het directiecomité benoemd na 1 juli 2018 geldt een vergoeding van 12 maanden basissalaris bij beëindiging van de overeenkomst.

De raad van bestuur kan discretionair beslissen of een variabele cashvergoeding deel uitmaakt van de uiteindelijke vertrekvergoeding.

5.12.1.8. Afwijkingen ten opzichte van het remuneratiebeleid

Onder uitzonderlijke omstandigheden kan de raad van bestuur beslissen om af te wijken van punten uit het beleid, wanneer dat nodig wordt geacht om de belangen en duurzaamheid van het bedrijf op de lange termijn te dienen. Een dergelijke afwijking moet worden besproken door het benoemings- en remuneratiecomité, dat een onderbouwde aanbeveling aan de raad van bestuur doet. Elke afwijking van het beleid wordt beschreven en uitgelegd in het jaarlijkse remuneratieverslag van het bedrijf.

5.12.1.9. Goedkeuring en publicatie

De raad van bestuur is met ondersteuning van het benoemings- en remuneratiecomité verantwoordelijk voor het naleven van dit beleid en voor het uitvoeren van een jaarlijkse evaluatie van dit beleid.

Dit beleid wordt minimaal elke vier jaar en bij elke voorgestelde grote verandering in het beleid voorgelegd op de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders.

Het beleid is op 6 februari 2020 door de raad van bestuur goedgekeurd en wordt op 30 april 2020 bij de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders ingediend.

5.12.2 VERGOEDINGSVERSLAG

5.12.2.1. Vergoeding voor niet-uitvoerende bestuurders

De vergoeding voor niet-uitvoerende bestuurders was in 2019 als volgt, in overeenstemming met de vergoedingsprincipes voor 2019 en ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar:

Raad van bestuur

- Voorzitter: jaarlijkse vaste vergoeding: 60.000 EUR + 5.000 EUR per bijgewoonde vergadering + 2.000 Umicore-aandelen + bedrijfswagen
- Bestuurder: jaarlijkse vaste vergoeding: 27.000 EUR + 2.500 EUR per bijgewoonde vergadering + 1.000 EUR per bijgewoonde vergadering voor raadsleden woonachtig in het buitenland + 1.000 Umicore-aandelen

Auditcomité

- Voorzitter: jaarlijkse vaste vergoeding: 10.000 EUR + 5.000 EUR per bijgewoonde vergadering
- Lid: jaarlijkse vaste vergoeding: 5.000 EUR + 3.000 EUR per bijgewoonde vergadering

Benoemings- en remuneratiecomité

- Voorzitter: 5.000 EUR per bijgewoonde vergadering
- Lid: 3.000 EUR per bijgewoonde vergadering

Overzicht vergoeding voor niet-uitvoerende bestuurders 2019

Alle componenten van de vergoeding van niet-uitvoerende bestuurders voor het betreffende jaar staan in de onderstaande tabel:

		(in €)	Bijgewoonde vergaderingen
Thomas Leysen (Voorzitter) (niet-uitvoerend bestuurder)	Raad van Bestuur Vaste jaarlijkse vergoeding Voorzitter Vergoeding per bijgewoonde vergadering Waarde van de 2.000 toegewezen aandelen Benoemings- en bezoldingscomité Vergoeding per bijgewoonde vergadering Voorzitter Totale bezoldiging Voordeel alle aard bedrijfswagen	60.000 5.000 52.860 5.000 162.860 2.377	 3/3 7/7
Marc Grynberg (uitvoerend bestuurder)	Raad van Bestuur Geen bezoldiging als bestuurder (zie verder bezoldiging CEO in 2019)		7/7
Liat Ben-Zur (onafhankelijk, niet-uitvoerend bestuurder)	Raad van Bestuur Vaste jaarlijkse vergoeding Vergoeding per bijgewoonde vergadering Waarde van de 1.000 toegewezen aandelen Totale bezoldiging	27.000 3.500 26.430 77.930	 7/7
Françoise Chombar (administrateur indépendant, non exécutif)	Raad van Bestuur Vaste jaarlijkse vergoeding Vergoeding per bijgewoonde vergadering Waarde van de 1.000 toegewezen aandelen Benoemings- en bezoldingscomité Vergoeding per bijgewoonde vergadering Totale bezoldiging	27.000 2.500 26.430 3.000 79.930	 7/7 3/3
Koenraad Debackere (administrateur indépendant, non exécutif)	Raad van Bestuur Vaste jaarlijkse vergoeding Vergoeding per bijgewoonde vergadering Waarde van de 1.000 toegewezen aandelen Auditcomité Vaste jaarlijkse vergoeding Vergoeding per bijgewoonde vergadering Totale bezoldiging	27.000 2.500 26.430 5.000 3.000 99.930	 7/7 8/8
Mark Garrett (onafhankelijk, niet-uitvoerend bestuurder)	Raad van Bestuur Vaste jaarlijkse vergoeding Vergoeding per bijgewoonde vergadering Waarde van de 1.000 toegewezen aandelen Benoemings- en bezoldingscomité Vergoeding per bijgewoonde vergadering Totale bezoldiging	27.000 3.500 26.430 3.000 86.930	 7/7 3/3
Colin Hall (niet-uitvoerend bestuurder) Mandaat beëindigd na de GAV van 25 april 2019	Raad van Bestuur Vaste jaarlijkse vergoeding Vergoeding per bijgewoonde vergadering Waarde van de 315 toegewezen aandelen en geretrocedeerd aan GBL Auditcomité Vaste jaarlijkse vergoeding Vergoeding per bijgewoonde vergadering Totale bezoldiging	8.507 3.500 8.325 1.575 3.000 40.908	 3/3 4/4
Ines Kolmsee (onafhankelijk, niet-uitvoerend bestuurder)	Raad van Bestuur Vaste jaarlijkse vergoeding Vergoeding per bijgewoonde vergadering Waarde van de 1.000 toegewezen aandelen Auditcomité Vaste jaarlijkse vergoeding Voorzitter Vergoeding per bijgewoonde vergadering Totale bezoldiging	27.000 3.500 26.430 10.000 5.000 127.930	 7/7 8/8
Gérard Lamarche (niet-uitvoerend bestuurder)	Raad van Bestuur Vaste jaarlijkse vergoeding Vergoeding per bijgewoonde vergadering Waarde van de 1.000 toegewezen aandelen en geretrocedeerd aan GBL Totale bezoldiging	27.000 3.500 26.430 77.930	 7/7
Eric Meurice (onafhankelijk, niet-uitvoerend bestuurder)	Raad van Bestuur Vaste jaarlijkse vergoeding Vergoeding per bijgewoonde vergadering Waarde van de 1.000 toegewezen aandelen Totale bezoldiging	27.000 3.500 26.430 77.930	 7/7
Laurent Raets (niet-uitvoerend bestuurder) Benoemd door de GAV van 25 april 2019	Raad van Bestuur Vaste jaarlijkse vergoeding Vergoeding per bijgewoonde vergadering Waarde van de 685 toegewezen aandelen en geretrocedeerd aan GBL Auditcomité Vaste jaarlijkse vergoeding Vergoeding per bijgewoonde vergadering Totale bezoldiging	18.493 2.500 18.105 3.425 3.000 62.022	 4/4 4/4

5.12.2.2. Vergoeding voor de CEO en de andere leden van het directiecomité

De vergoeding van de CEO en de andere leden van het directiecomité is op 7 februari 2019 door de raad van bestuur geëvalueerd, op basis van aanbevelingen van het benoemings- en remuneratiecomité na een vergelijkend onderzoek onder BEL20-bedrijven en Europese vergelijkbare bedrijven.

In de vergoeding van de CEO en de andere leden van het directiecomité waren in 2019 de volgende componenten opgenomen: vaste vergoeding, variabele vergoeding, op aandelen gebaseerde vergoeding, pensioenplannen en andere voordelen.

Vergoeding CEO

De raad van bestuur heeft op 7 februari 2019 beslist om de potentiële jaarlijkse variabele cashvergoeding voor de CEO per 1 januari 2019 met 160.000 EUR te verhogen naar 700.000 EUR. De helft daarvan wordt over drie jaar verspreid. Het aantal aandelenopties werd verlaagd van 150.000 naar 140.000. De vaste vergoeding werd niet aangepast.

De raad van bestuur heeft op 6 februari 2020 beslist om 10.000 Umicore-aandelen toe te kennen voor geleverde diensten in het betreffende jaar. Voor de toegekende aandelen geldt een lock-up periode van drie jaar doch zonder vervalbepalingen.

Alle componenten van de vergoeding voor de CEO voor het betreffende jaar worden in de onderstaande tabel beschreven:

(in €)	CEO 2019	CEO 2018
Vaste vergoeding	700.000	700.000
Niet-uitgesteld variabel 50% (1)	87.500	220.000
Uitgesteld variabel 25% (2)	256.500	144.450
Aandelen (3)	420.500	354.432
Aandelenopties (4)	712.600	1.033.500
Pensioen		
Vast bijdrageplan	54.410	51.156
Toegezegde pensioenregelingen (kost)	158.669	117.241
Andere voordelen		
Representatievergoeding, voordeel in natura bedrijfswagen, verzekeringvoordelen ...	51.921	51.631
Totaal	2.442.100	2.672.410

Vergoeding voor de andere leden van het directiecomité

De raad van bestuur heeft op 7 februari 2019 beslist om de jaarlijkse vaste vergoeding met 20.000 EUR aan te passen en de potentiële jaarlijkse variabele cashvergoeding met 80.000 EUR te verhogen tot 380.000 EUR, waarvan de helft over 3 jaar wordt uitgesteld, vanaf 1 januari 2019. Het aantal aandelenopties werd verlaagd van 35.000 naar 30.000.

De raad van bestuur heeft op 6 februari 2020 beslist om 7.000 Umicore-aandelen toe te kennen voor geleverde diensten in het betreffende jaar. Voor de toegekende aandelen geldt een lock-up periode van drie jaar doch zonder vervalbepalingen.

Alle componenten van de vergoeding voor de andere leden van het directiecomité voor het betreffende jaar worden in de onderstaande tabel beschreven:

(in €)	Leden van het Directiecomité 2019 (globaal)	Leden van het Directiecomité 2018 (globaal)
Vaste vergoeding	2.525.417	2.306.250
Niet-uitgesteld variabel 50% (1)	570.000	662.500
Uitgesteld variabel 25% (2)	855.000	481.500
Aandelen (3)	1.764.218	1.381.284
Aandelenopties (4)	908.565	1.266.038
Pensioen		
Vast bijdrageplan	291.506	149.452
Toegezegde pensioenregelingen (kost)	371.931	512.156
Andere voordelen (5)		
Representatievergoeding, voordeel in natura bedrijfswagens, verzekeringvoordelen ...	209.223	123.293
Totaal	7.495.860	6.882.473

- (1) De niet-uitgestelde betaling 2019 heeft betrekking op het referentiejaar 2019, uitbetaling in 2020.
- (2) De uitgestelde variabele betaling 2019 heeft betrekking op het referentiejaar 2019, uitbetaling in 2020. Deze variabele houdt rekening met een gemiddelde ROCE van 14,4%, resulterend in een uitbetaling van 69% van de uitgestelde doelstelling voor 2017, en een samengestelde gemiddelde EBIT groei% (over de jaren 2017-2018-2019) van 13,2%, resulterend in een uitbetaling van 26% van de uitgestelde doelstelling voor 2017.
- (3) De aandelen toekeuring 2019 heeft betrekking op het referentiejaar 2019, toegekend in 2020.
- (4) De toekeuring van aandelenopties 2019 heeft betrekking op referentiejaar 2019, toegekend in 2019, en is gebaseerd op een notionele waarde van 5,09 EUR volgens de Black & Scholes-formule (notionele waarde van 6,89 EUR in 2018).
- (5) Bevat extra voordelen voor Denis Goffaux na zijn buitenlandse toewijzing in Zuid-Korea.

5.12.2.3. Bezit van en transacties in aandelen en aandelenopties 2019

Bezit van en transacties in aandelenopties voor het directiecomité 2019

Naam	Aantal opties op 31/12/2018	Aantal toegekende opties in 2019	Aantal uitgeoefende opties in 2019	Gemiddelde uitoefenprijs (in €)	Jaar van toekenning van de uitgeoefende opties	Aantal verbeurde opties	Aantal opties op 31/12/2019 *
Marc Grynberg	870.000	140.000	120.000	18.187	2013	0	890.000
Stephan Csoma	105.000	30.000	35.000	16.632	2016	0	100.000
Denis Goffaux	140.000	30.000	27.500	17.289	2015	0	142.500
Géraldine Nolens	129.000	30.000	0	0	-	0	159.000
Filip Platteeuw	140.000	30.000	20.000	17.289	2015	0	150.000
An Steegen	0	30.000	0	0	-	0	30.000
Ralph Kiessling	47.000	28.500	5.000	16.143	2014	0	70.500

* Deze opties kunnen worden uitgeoefend aan een uitoefenprijs tussen € 16,143 en € 40,90 (waarde na de splitsing van de aandelen op 16 oktober 2017)

Op de FSMA-website staan alle gegevens voor alle uitgeoefende opties en andere aandelengerelateerde transacties.

Bezit van aandelen van het directiecomité op 31 december 2019

	Aantal aandelen aangehouden op 31/12/2018	Aantal aandelen aangehouden op 31/12/2019
Marc Grynberg	813.700	914.300
Stephan Csoma	36.600	22.200
Denis Goffaux	49.600	77.000
Géraldine Nolens	19.500	26.900
Filip Platteeuw	37.600	45.000
An Steegen	0	1.850
Ralph Kiessling	-	1.000
Totaal	957.000	1.088.250

Bezit van aandelen van de raad van bestuur op 31 december 2019

	Aantal aandelen aangehouden op 31/12/2018	Aantal aandelen aangehouden op 31/12/2019
Thomas Leysen	806.000	918.000
Liat Ben-Zur	1.688	2.688
Françoise Chombar	2.684	3.684
Mark Garrett	3.666	13.386
Ines Kolmsee	6.610	7.610
Gérard Lamarche	3.000	3.000
Eric Meurice	3.666	4.666
Koenraad Debackere	684	1.684
Laurent Raets	-	-
Totaal	827.998	954.718

5.12.2.4. Wijzigingen in de vergoeding sinds eind 2019

Vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders

Op basis van een evaluatie van de totale vergoeding van de leden van de raad van bestuur en van elk element van de vergoeding kwam het benoemings- en remuneratiecomité tot de conclusie dat de vergoeding marktconform is, met uitzondering van een kleine aanpassing van de aanvullende aanwezigheidsvergoeding voor leden van de raad van bestuur die buiten België wonen. Die aanvullende aanwezigheidsvergoeding is ook van toepassing op vergaderingen van het comité indien de leden die persoonlijk bijwoonden en niet gecombineerd werden met een vergadering van de raad van bestuur.

Vergoeding van de CEO

Op 5 februari 2020 evalueerde het benoemings- en remuneratiecomité de vergoeding van de CEO op basis van een vergelijkend onderzoek van Europese vergelijkbare bedrijven en BEL20-ondernemingen.

Op voorstel van het benoemings- en remuneratiecomité heeft de raad van bestuur op 6 februari 2020 beslist om de vaste vergoeding voor de CEO vanaf 1 januari 2020 met 20.000 EUR te verhogen tot 720.000 EUR en 10.000 aandelen toe te kennen voor geleverde diensten in het betreffende jaar (tegenover 10.400 aandelen in het referentiejaar 2018).

Vergoeding van de andere leden van het directiecomité

Op 5 februari 2020 heeft het benoemings- en remuneratiecomité de vergoeding van de andere leden van het directiecomité geëvalueerd op basis van een vergelijkend onderzoek van Europese vergelijkbare bedrijven en BEL20-ondernemingen.

Op voorstel van het benoemings- en remuneratiecomité heeft de raad van bestuur op 6 februari 2020 beslist om hun vaste vergoeding vanaf 1 januari 2020 met 20.000 EUR te verhogen en

7.000 aandelen toe te kennen voor geleverde diensten in het betreffende jaar (tegenover 7.400 aandelen in het referentiejaar 2018).

5.13. RISICOBEBEER EN INTERNE CONTROLE

Elke business unit werkt in een omgeving met specifieke groeiverwachtingen en wisselende markt- en technologische onzekerheden die onze strategische doelstellingen kunnen beïnvloeden. Daarom dienen de business units als eerste de risico's en opportuniteiten te herkennen.

Elke business unit is ook verantwoordelijk voor de inperking van de eigen risico's. Risicobeperkende maatregelen worden systematisch gerapporteerd in overeenstemming met de respectieve strategische doelstellingen en vastgestelde risico's.

Verder zijn specifieke corporate afdelingen verantwoordelijk voor het beheer en de inperking van bepaalde risico's onder toezicht van het directiecomité. Die risico's betreffen domeinen op groepsniveau en overstijgen de bevoegdheid van de individuele business units. Ze omvatten onder meer milieurisico's en financiële risico's.

5.13.1. ONS INTERNE CONTROLESYSTEEM

Binnen Umicore gebruiken we diverse interne controlemechanismen voor beheer die een redelijke garantie bieden dat we onze doelstellingen halen. Hieronder vallen:

- Effectiviteit en efficiëntie van onze activiteiten
- Betrouwbaarheid van financiële processen en rapportering
- Naleving van wetgeving en reglementering
- Beperking van fouten en frauderisico's

Umicore heeft het COSO-kader voor risicobeheer op het niveau van de onderneming aangenomen en de verschillende controlecomponenten binnen de organisatie en processen aangepast. De Umicore Way en de Gedragscode vormen de hoekstenen van onze interne controle: samen met het concept van beheer door doelstellingen en een duidelijke definiëring van rollen en verantwoordelijkheden bepalen zij het werkkader voor het bedrijf.

De business units ontwikkelden specifieke interne controlemechanismen voor hun eigen operationele niveau. Ze worden ondersteund door gedeelde operationele functies en corporate afdelingen, die advies geven en controles uitvoeren voor activiteiten binnen de hele organisatie. Zij liggen aan de basis van specifieke richtlijnen, procedures en charters voor aspecten als bevoorradingsbeheer, human resources, informatiesystemen, milieu, gezondheid en veiligheid, juridische zaken, bedrijfsveiligheid en onderzoek en ontwikkeling.

Umicore gebruikt een systeem van minimale interne controlevereisten ("MICR"), specifiek bedoeld om financiële risico's te beperken en de betrouwbaarheid van de financiële rapportering te verhogen. Umicore's MICR-kader verplicht alle entiteiten van de Groep om een uniforme set van interne controles in 12 processen uit te voeren.

Er wordt binnen het kader voor interne controles specifiek gelet op de scheiding van functies en een duidelijke definiëring van rollen en verantwoordelijkheden. MICR-naleving wordt gecontroleerd via zelfevaluaties die door het senior management worden afgetekend. De resultaten worden aan het directiecomité en het auditcomité gerapporteerd.

Van de 12 controlecycli zijn in de loop van 2019 4 cycli (omgeving interne controles, belastingen, inventarisbeheer en hedging) beoordeeld door de 99 controle-eenheden die momenteel binnen het bereik vallen. De minimale interne controlevereisten in het beheer van informatietechnologie werden beoordeeld en bijgewerkt. De evaluatie van die cyclus staat gepland voor 2020. Risicobeoordelingen en acties door het plaatselijke management genomen

om mogelijke zwakke punten in interne controles te beperken die bij eerdere evaluaties werden vastgesteld, worden continu opgevolgd. De afdeling interne audit beoordeelt de nalevingsevaluaties tijdens haar missies.

5.13.2. REGELGEVENDE EN WETTELIJKE CONTEXT

POTENTIËLE IMPACT

Umicore krijgt te maken met veranderingen in de regelgeving in de landen en regio's waar we actief zijn. Onze activiteiten kunnen voordeel halen uit bepaalde trends in regelgeving, vooral wat betreft de strengere emissienormen voor voertuigen, koolstofarme mobiliteit en de verplichte recyclage van producten aan het einde van hun levensduur.

Bepaalde regelgeving, zoals milieu- of product-gerelateerde wetten, kunnen operationele uitdagingen, hogere kosten en mogelijk oneerlijke concurrentie inhouden.

Intellectuele eigendom en de bescherming van gegevens en intellectuele eigendom hebben een impact op technologiebedrijven.

CONTEXTWIJZIGINGEN

Wereldwijd kunnen wijzigingen in bestaande product-gerelateerde wetgeving en de invoering van nieuwe wetgeving impact op ons bedrijf hebben. Hoewel de Europese REACH-reglementering nog steeds het meest relevant is voor Umicore, wint de Zuid-Koreaanse REACH-reglementering aan belang.

De trend naar een strengere emissiewetten en -doelen zet zich voort, terwijl nieuwe maatregelen voor voertuigemissies de industrie dwingen om hun emissiecontrolesystemen te innoveren, met onder meer katalysatoren en katalysatorfilters, en de vraag naar elektrische voertuigen stimuleren.

Geopolitieke omstandigheden, handel en invoerrechten spelen ook een rol bij onze internationale activiteiten.

DOOR UMICORE GENOMEN MAATREGELEN

Umicore werkt met een beproefd auditprogramma voor EHS-naleving en controleert continu veranderingen in de wettelijke voorwaarden in gebieden waar wij actief zijn. Zo zorgen we ervoor dat we voortdurend de milieuwetgeving op al onze industriële locaties naleven.

Umicore blijft een actieve rol spelen bij het informeren van wetgevende instanties over diverse technologieën voor emissiecontrole voor voertuigen met diesel- en benzinemotoren, zodat zij weloverwogen beslissingen kunnen nemen over toekomstige emissie- en testnormen.

Daarnaast blijft Umicore ervoor zorgen dat het aan de toenemende vraag naar kathodematerialen voor herlaadbare batterijen voor elektrisch transport kan voldoen. Ons investeringsprogramma voor de uitbreiding of opzetten van productiecapaciteit voor kathodematerialen in China en Europa zit op schema.

We zorgen ervoor dat onze producten vrij kunnen worden gebruikt en we beheren onze portfolio van patenten proactief.

Voor de naleving van handelsregels volgt Umicore internationale handelsvoorwaarden op en reageert waar nodig.

Umicore volgt alle gewijzigde interpretaties en richtdocumenten op die onze REACH-invoeringsstrategie kunnen beïnvloeden. In 2019 dienden we door nieuwe bedrijfsontwikkelingen 28 extra stoffen voor REACH-registratie in. Daarnaast hebben we 47 REACH-dossiers bijgewerkt. In Zuid-Korea diende Umicore in 2019 5 registraties in voor chemische stoffen met prioriteit en 2 stoffen voor nieuwe registratie.

5.13.3. DUURZAME EN ETHISCHE AANLEVERING

POTENTIËLE IMPACT

Umicore heeft bepaalde metalen en metaalhoudende grondstoffen nodig om haar producten te vervaardigen en haar recyclageactiviteiten te voeden. Sommige van die grondstoffen zijn relatief schaars, wat zeer specifieke bevoorradingsstrategieën vraagt. Het is belangrijk voor het succes en verdere groei van ons bedrijf dat we over voldoende voorraden van die grondstoffen beschikken.

Sommige metalen zijn afkomstig uit regio's met maatschappelijke problemen. De handel in edelmetalen en mineralen kan worden misbruikt om gewapende conflicten te financieren, mensenrechten te schenden, dwang- of kinderarbeid te gebruiken of corruptie en witwaspraktijken te steunen. We zorgen ervoor dat de aankoop van mineralen uit conflict- en hoogrisicogebieden in overeenstemming gebeurt met de waarden van Umicore en tegelijk een voordeel voor onze klanten oplevert.

CONTEXTWIJZIGINGEN

Bestaande en toekomstige wetten die een verantwoorde bevoorrading van conflictmineralen (tin, tantaal, wolfraam en goud) willen bevorderen, zorgen voor een grotere publieke belangstelling over de omstandigheden rond de bevoorrading van conflictmineralen.

DOOR UMICORE GENOMEN MAATREGELEN

Umicore heeft beleidslijnen en maatregelen ingevoerd met betrekking tot mensenrechten, het recht van werknemers op zich te organiseren, collectieve onderhandelingen, gelijke kansen en niet-discriminatie, het verbod op kinderarbeid en dwangarbeid, in overeenstemming met de normen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO). Dit wordt ondersteund door een algemene raamovereenkomst voor duurzame ontwikkeling met IndustriALL Global Union die in 2019 werd verlengd.

Naast bestaande beleidslijnen en charters, zoals onze Gedragscode, ons Beleid voor mensenrechten en het Charter voor duurzame aankopen voert Umicore een specifiek beleid voor een verantwoorde wereldwijde bevoorradingsketen voor mineralen uit conflict- en hoogrisicogebieden.

In 2019 verkreeg Umicore opnieuw de validatie van een onafhankelijke derde partij voor de toepassing van het Sustainable Procurement Framework for Cobalt, dat op één lijn ligt met de due-diligencerichtlijn van de OESO voor verantwoorde bevoorradingsketens voor mineralen uit conflict- en hoogrisicogebieden. Umicore blijft ervoor zorgen dat haar productieactiviteiten als conflictvrij gecertificeerd worden, onder meer met certificaten voor verantwoorde bevoorrading van sites en specifieke metalen van de LBMA en RJC.

We gebruiken onze jarenlange en toenemende ervaring in duurzame bevoorrading om een meer verantwoorde bevoorrading te stimuleren.

5.13.4. TECHNOLOGIE EN VERVANGING

POTENTIËLE IMPACT

Umicore is een materiaaltechnologiegroep met een sterke focus op de ontwikkeling van innovatieve materialen en processen. De keuze en ontwikkeling van die technologieën vormen de grootste opportuniteit maar ook het grootste risico voor Umicore.

De productiefaciliteiten en diensten van Umicore zijn sterk afhankelijk van de beschikbaarheid van IT-diensten. Wanneer die diensten niet beschikbaar zijn, onze bevoorradingsketen wordt onderbroken of onze productiefaciliteiten stilliggen door cyberaanvallen, kan dit een grote impact op onze klanten hebben. Als de vertrouwelijkheid van intellectueel eigendom in gevaar komt kan dat onze concurrentievoordeel negatief beïnvloeden. Niet-erkende wijzigingen in onze financiële gegevens zouden de rapportering naar onze aandeelhouders in gevaar kunnen brengen.

De optimale verhouding tussen kosten en prestaties voor materialen is een prioriteit voor Umicore en onze klanten. Als de klanten die ideale verhouding niet kunnen bereiken met onze producten bestaat het risico dat ze op zoek gaan naar alternatieve materialen voor hun producten. Dat is vooral het geval bij bedrijven die materialen met dure metalen produceren (vooral die met historisch instabiele prijszetting).

CONTEXTWIJZIGINGEN

Cyberaanvallen kunnen zeer gericht en geavanceerd zijn. Het groeiende dreigingsniveau en de grotere digitale aanwezigheid leiden tot een toename in cyberaanvallen. In de media werd uitvoerig geschreven over een aantal industriële bedrijven waarvan de productie enkele weken stilviel als gevolg van een cyberaanval.

Trends in materialen voor herlaadbare batterijen voor de auto-industrie tonen dat NMC-materialen met een toenemend nikkelgehalte de favoriete technologie zijn voor klanten in huidige en toekomstige elektrische voertuigen. Naast de focus op hoogwaardige batterijmaterialen worden nieuwe processen ontwikkeld om de kosten en de impact op het milieu binnen de volledige waardeketen voor batterijen te beperken.

Bij emissiecontrole voor auto's blijkt uit regelgevingsdebat dat er behoefte is aan een breed aanbod van technologieën voor zowel benzine- als dieselloepassingen.

DOOR UMICORE GENOMEN MAATREGELEN

Umicore evalueerde in hoeverre onze IT-omgeving bestand is tegen de huidige cyberaanvallen en zette de bevindingen om in een stappenplan voor cyberveiligheid. De voortgang wordt twee keer per jaar aan het directiecomité gerapporteerd. Er wordt continu verder gewerkt aan het stappenplan voor cyberveiligheid, bewustwordingscampagnes werden georganiseerd voor het voltallige personeel en de organisatie voor IT-veiligheid werd uitgebreid.

Elk jaar bepaalt het directiecomité de 'Top 10'-innovatieprojecten die essentieel zijn om de groeiambities van Horizon 2020 (en daarna) waar te maken en die productie- en procesontwikkelingen omvatten. Tijdens het jaar wordt een aantal van die projecten geëvalueerd aan de hand van speciale technologie-evaluaties of als onderdeel van strategische bedrijfsevaluaties.

Onze investeringen in onderzoek en ontwikkeling leverden de afgelopen jaren veel successen op en creëerden ruimte om de positionering van O&O te wijzigen. Umicore investeerde in 2019

selectief in nieuwe gebieden die relevant zijn voor onze kernactiviteiten. De totale uitgaven vertegenwoordigden 6,2% van de inkomsten. In 2019 werd het programma 'Innovation Fit for Future' opgestart om ons technologisch leiderschap en onze toekomstige groei te beschermen. Umicore neemt patenten op disruptieve technologieën. In 2019 registreerde Umicore 56 nieuwe patentfamilies.

5.13.5. MARKT

POTENTIËLE IMPACT

Umicore werkt vooral voor deze sectoren: de auto-industrie (materialen voor schone mobiliteit, recyclage), consumentenelektronica (materialen voor herlaadbare batterijen, recyclage, coating- en galvaniseringsoplossingen) en de ontginning en raffinage van non-ferrometalen (recyclage). Umicore is gevoelig voor elke aanzienlijke groei of internationale daling van de activiteitsniveaus en voor de marktverstoringen in die sectoren.

CONTEXTWIJZIGINGEN

De globale economische verwachtingen zijn in 2019 aanzienlijk verslechterd, vooral voor de auto-industrie. De handel en het consumentenvertrouwen blijven afnemen door geopolitieke en handelsspanningen, onzekerheid over de brexit, het inperken van subsidieregelingen en nieuwe invoerrechten.

De wereldwijde autoproductie nam in 2019 aanzienlijk af. Het is de grootste afname sinds de recessie van 2008. De sterkste daling gebeurde in de grootste automarkt ter wereld, China, die voor het tweede achtereenvolgende jaar inkromp. De productie van dieselauto's bleef afnemen in Europa. In belangrijke regio's trad strengere wetgeving voor voertuigemissies in werking en het marktaandeel van deeltjesfilters voor benzinemotoren neemt toe in Europa en China, wat voor een positieve trend op de lange termijn zou moeten zorgen.

Het risicoprofiel toont een grotere blootstelling aan de autosector en in Azië, in beide gevallen aangestuurd door het gebruik van kathodematerialen in elektrische voertuigen. Umicore zal naar verwachting uitzonderlijk veel baat hebben bij de snelle toename van het aantal elektrische voertuigen dankzij haar brede portfolio van technologieën voor kathodematerialen, die voor de strengste eisen van de autosector gecertificeerd zijn, onze productiecapaciteit op industriële schaal en onze kwalificaties op meer dan 20 platformen.

In consumentenelektronica vertraagde de vraag door het terugschroeven van voorraadniveaus binnen de waardeketen. Op de Zuid-Koreaanse energieopslagmarkt is de vraag zeer sterk gedaald, ten gevolge van veiligheidsincidenten bij bepaalde installaties.

In recyclage blijft ons proces uniek, wat stabiele vooruitzichten biedt op die hoogwaardige markt, vooral in combinatie met de toenemende beschikbaarheid van complexe secundaire materialen. Bovendien leidde China's programma "*Green Fence*" tot een grotere beschikbaarheid van materialen aan het einde van hun levensduur, zoals printplaten.

DOOR UMICORE GENOMEN MAATREGELEN

Umicore maakt haar groeistrategie waar in materialen voor schone mobiliteit en recyclage. Dat leidde in 2019 tot sterke resultaten, ondanks ongunstige marktomstandigheden, en de Horizon 2020-doelstellingen werden twee jaar sneller dan gepland bereikt. Bij recyclage zorgt een continu programma van nieuwe investeringen voor optimale prestaties en een verbeterde milieu-impact.

5.13.6. METAALPRIJS

POTENTIËLE IMPACT

De inkomsten van Umicore zijn onderhevig aan risico's door de prijs van de metalen die we verwerken of recycleren. Die risico's hebben vooral betrekking op de impact van metaalprijsen op teruggewonnen metalen uit materialen die voor recyclage worden aangeleverd. Het gaat hierbij vooral om platina, palladium, rodium, goud, zilver en verschillende basis- en speciale metalen. Voor sommige op termijnmarkten genoteerde metalen schermt Umicore een deel van de rechtstreekse blootstelling af door een deel van de termijnprijsrisico's in te dekken.

Umicore loopt ook risico's met betrekking tot de transactiepreisen van metalen. De meeste op metaal gebaseerde transacties gebruiken de internationale metaalmarkt als referentie. Als de onderliggende metaalprijs constant zou blijven, zou de prijs die Umicore betaalt voor het metaal in de grondstoffen die het koopt aan de klant doorrekenen als onderdeel van de voor het product aangerekende prijs. Maar als gevolg van de tijd die verstrijkt tussen de verwerking van de aangekochte grondstoffen in producten en de verkoop van de producten, leidt de volatiliteit van de referentieprijs van het metaal tot verschillen tussen de prijs die voor het metaal in de grondstoffen is betaald en de ontvangen prijs. Hierdoor bestaat er een transactionele blootstelling aan mogelijke prijsschommelingen tussen het ogenblik waarop de grondstoffen werden gekocht (wanneer het metaal wordt 'ingeprijsd') en het ogenblik waarop de producten worden verkocht (wanneer het metaal wordt 'uitgeprijsd'). De Groep dekt het transactierisico zo veel mogelijk af, voornamelijk via termijncontracten.

Door de aantrekkende groei van batterijmaterialen neemt de blootstelling aan specifieke gerelateerde metalen, zoals kobalt en nikkel, snel toe. Metaalrisico's verhogen door de toenemende volumes, de kwetsbaarheid van de aanverwante prijsvolatiliteit en, bij bepaalde metalen zoals kobalt, het ontbreken van een liquide termijnmarkt op papier.

CONTEXTWIJZIGINGEN

De prijzen van edelmetalen stegen in 2019, vooral in de tweede helft van het jaar. Zo stegen de prijzen voor palladium en rodium aanzienlijk terwijl de prijzen voor goud, zilver en platina een meer bescheiden groei optekenden over het volledige jaar.

De vraag naar producten met kobalt was laag in 2019, omdat klanten hun overtollige voorraden die in 2018 werden opgebouwd (toen de kobaltprijs ruim twee keer hoger was dan in 2019) wilden afbouwen. Die gematigde internationale vraag leidde tot een continue druk op de prijs.

DOOR UMICORE GENOMEN MAATREGELEN

In de loop van 2019 sloot Umicore aanvullende termijncontracten af ter afdekking van een deel van haar structurele prijsblootstelling voor bepaalde edel- en basismetalen in 2020 en 2021. Zo werd de voorspelbaarheid van de inkomsten verhoogd. Vooral voor goud en palladium dekte Umicore meer dan de helft van de blootstelling voor 2020 en 2021 af. Umicore heeft ook een aanzienlijk deel van de platinablootstelling voor 2020 afgedekt. Vanwege de afwezigheid van een markt op papier zijn er geen termijncontracten afgesloten voor rodium.

Voor kobalt streeft Umicore's beleid ter afdekking van transacties naar een optimale afstemming tussen de aankoop en verkoopprijzen. Door die back-to-back afdekking was Umicore in 2019 in staat om de transactierisico's voor kobalt onder controle te houden.

5.13.7. TALENT AANTREKKEN EN BEHOUDEN

POTENTIËLE IMPACT

Het aantrekken en behouden van bekwame mensen is belangrijk voor Umicore om onze strategische ambities waar te maken en de expertise, kennis en capaciteiten binnen onze onderneming verder uit te breiden. Als we daar niet in zouden slagen, lopen we het risico dat we onze doelstellingen niet halen.

Horizon 2020 is gebaseerd op een uitzonderlijke groei van Umicore in Azië, een regio die wordt gekenmerkt door een zeer competitieve en veranderlijke arbeidsmarkt. De uitdaging voor Umicore bestaat erin om op voldoende grote schaal en op het juiste tempo talent in de regio aan te trekken en te behouden.

CONTEXTWIJZIGINGEN

Onze uitbreiding en de competitieve arbeidsmarkten zorgden ervoor dat we meer mensen moeten aantrekken.

DOOR UMICORE GENOMEN MAATREGELEN

In 2019 konden we werknemers aannemen en behouden dankzij onze sterke internationale merkbekendheid als werkgever. Umicore richtte zich op een verbeterde beleving tijdens het sollicitatieproces, een beter begeleidingsproces voor nieuwe werknemers en de invoering van maatregelen om werknemers te behouden en was zo in staat om veel nieuwe, getalenteerde mensen aan te trekken.

Om werknemers aan te trekken, nemen we deel aan jobbeurzen en evenementen in universiteiten en we maken optimaal gebruik van professionele rekruteringskanalen en sociale media.

We bevorderen het behoud van werknemers, wat vooral in Azië een uitdaging is, met initiatieven om het welzijn van onze werknemers te verbeteren. Dat doen we door de evaluatie en verbetering van onze positionering op het vlak van lonen en voordelen, en door onze werknemers leer- en ontwikkelingskansen aan te bieden.

Daarnaast zorgen we ervoor dat leiderschap zich kan ontwikkelen, met bijzondere aandacht voor de ontwikkeling van geïdentificeerde toptalenten door middel van verschillende initiatieven. We zijn uitstekend gepositioneerd op het vlak van werknemersengagement en responsabilisering.

5.13.8. KLIMAAT EN MILIEU

POTENTIËLE IMPACT

Onze impact op klimaat en milieu heeft vooral betrekking op onze bevoorrading van primaire grondstoffen of hun ontginning door onze leveranciers. Eenvoudig te ontginnen ertsafzettingen worden steeds schaarser en ertslagen worden minder rijk. Veel speciale metalen die nodig zijn voor nieuwe, milieuvriendelijke technologieën kunnen slechts als nevenproduct van andere metalen worden verkregen. De behandeling van complexe materialen uit bovengrondse bronnen, zoals industriële residu's en materialen aan het einde van hun levensduur, wordt steeds belangrijker.

De klimaatverandering veroorzaakt extreme natuurverschijnselen, chronische afwijkingen in de gemiddelde temperaturen en neerslagpatronen, en stijgende zeespiegels. Dit kan een impact hebben op onze sites en onze bevoorradingketen.

Onze historische industriële activiteit moeten actief worden beheerd en gesaneerd. De steeds strengere reglementering van energiegebruik en emissies kan tot hogere bedrijfskosten leiden.

CONTEXTWIJZIGINGEN

De burgermaatschappij en de politiek eisen steeds vaker dat bedrijven een actieve rol spelen in de bestrijding van de klimaatverandering.

Onze versnelde uitbreiding in combinatie met een toenemende vraag naar onze producten verhoogde onze blootstelling aan potentiële klimaat- en milieurisico's. Dat gaf ons de mogelijkheid om te groeien op een manier waarbij die risico's worden beperkt of weggenomen.

DOOR UMICORE GENOMEN MAATREGELEN

Umicore speelt een belangrijke rol in de overgang naar een koolstofarme toekomst. Dat doen we met materialen die inspelen op mondiale trends van schone lucht en e-mobiliteit, terwijl ons gesloten kringloopmodel grondstoffen vrijwaart.

Onze fabriek in Hoboken is het grootste en meest complexe recyclagecentrum van edelmetalen ter wereld. Ze verwerkt ruim 200 soorten grondstoffen en recupereert meer dan 20 verschillende metalen. Wij verzekeren dat een groot deel van onze metalen uit secundaire bronnen komt, zoals productieresten, residu's en materialen aan het einde van hun levensduur. We kunnen ook residu's en afgedankte productieresten van klanten recycleren, zodat zij hun materiaalefficiëntie kunnen optimaliseren en de herwonnen materialen in nieuwe producten worden omgezet. In totaal herwinnen we 28 metalen uit onze gesloten kringloopactiviteiten. Met haar hoog rendement blijft ons recyclageproces een drijvende kracht in grondstoffenefficiëntie en draagt ze bij aan een circulaire economie.

In 2019 voerde Umicore diverse onderzoeken uit ter ondersteuning van onze toekomstige strategie op klimaat- en milieugebied. Daarbij werden onder meer de emissies onder Scope 3 en klimaatgerelateerde risico's en mogelijkheden onderzocht. Umicore voerde een Life Cycle Assessment uit bij de productie van kathodematerialen en identificeerde welke mogelijkheden dit kan bieden voor koolstofarmere mobiliteit door de juiste keuze in kathodechemie, energiemix en grondstoffen, met inbegrip van gerecycleerde materialen. Bij de nieuwe batterijproductiefabriek in Polen zorgt Umicore ervoor dat de stroom uit duurzame bronnen komt.

We zorgen ervoor dat onze huidige activiteiten aan de strengste milieunormen voor lucht en water voldoen. Elk jaar werken we aan de verbetering van onze energie-efficiëntie, zelfs terwijl we groeien en meer produceren.

Onze internationale voetafdruk en onze verschillende sites beperken onze blootstelling aan fysieke risico's. Nieuwe sites worden gekozen op basis van nabijheid tot klanten, toegang tot opgeleid personeel, een uitstekende logistiek, infrastructuur en groene energie.

Umicore beheert haar historische erfenis op milieugebied en zorgt voor voldoende financiële middelen, die twee keer per jaar worden herzien.

6. BIJKANTOREN

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

7. CONTINUITEIT

De Vennootschap heeft geen overgedragen verliezen. Artikel 3:6 §1 6° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen is niet van toepassing.

8. MARKANTE GEBEURTENISSEN

We verwijzen naar §2. "Gebeurtenissen na balansdatum" en §3. "Ontwikkeling van de Vennootschap".

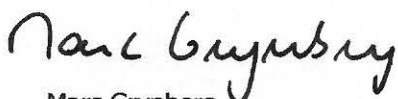
9. VERKLARING VAN NIET-FINANCIËLE INFORMATIE

De niet-financiële informatie, zoals gedefinieerd onder artikel 3:6 §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, is naar behoren in acht genomen en kan geraadpleegd worden in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

10. KWIJTING

Wij verzoeken u, in overeenstemming met de bepalingen van de wet en de statuten, om aan de bestuurders en de commissaris kwijting te verlenen voor het in het boekjaar 2019 uitgeoefende mandaat.

Voor de raad van bestuur
Brussel, 26 maart 2020.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Marc Grynberg".

Marc Grynberg
Gedelegeerd Bestuurder

Thomas Leysen
Voorzitter

7. CONTINUITTEIT

De Vennootschap heeft geen overgedragen verliezen. Artikel 3:6 §1 6° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen is niet van toepassing.

8. MARKANTE GEBEURTENISSEN

We verwijzen naar §2. "Gebeurtenissen na balansdatum" en §3. "Ontwikkeling van de Vennootschap".

9. VERKLARING VAN NIET-FINANCIËLE INFORMATIE

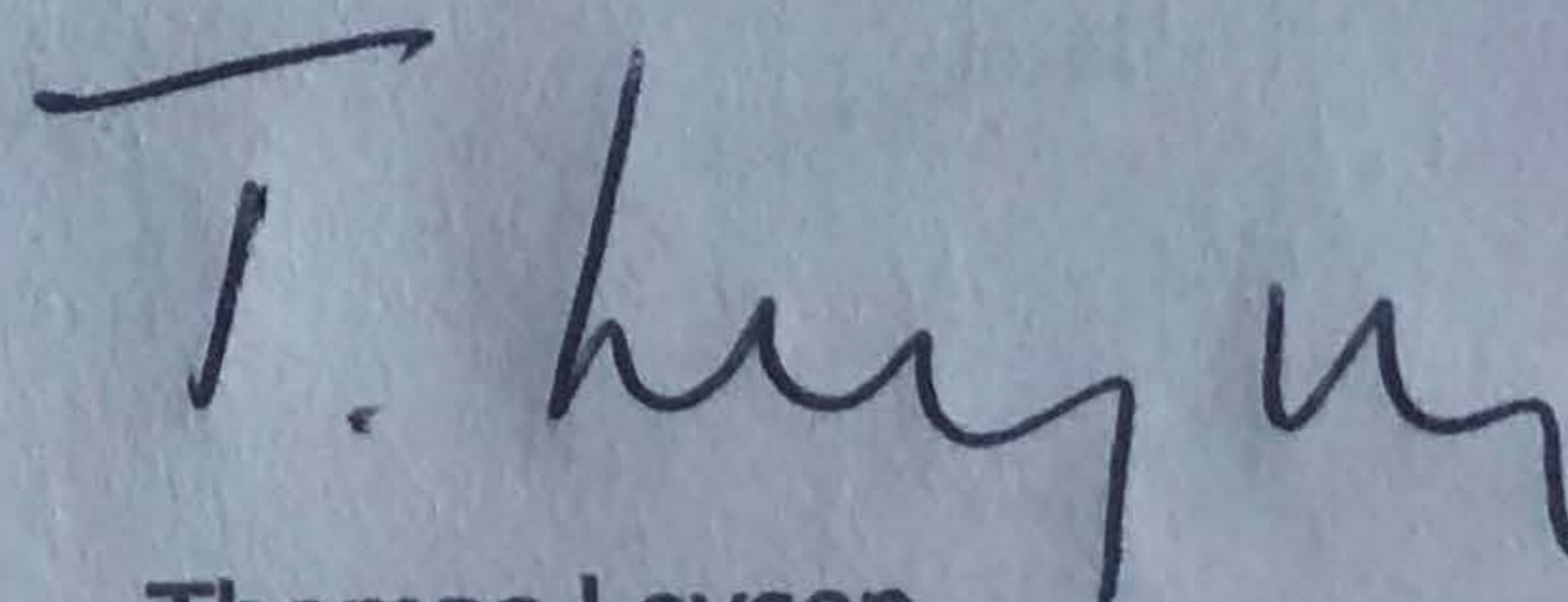
De niet-financiële informatie, zoals gedefinieerd onder artikel 3:6 §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, is naar behoren in acht genomen en kan geraadpleegd worden in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

10. KWIJTING

Wij verzoeken u, in overeenstemming met de bepalingen van de wet en de statuten, om aan de bestuurders en de commissaris kwijting te verlenen voor het in het boekjaar 2019 uitgeoefende mandaat.

Voor de raad van bestuur
Brussel, 26 maart 2020.

Marc Grynberg
Gedelegeerd Bestuurder


Thomas Leysen
Voorzitter